

华泰联合证券有限责任公司

关于南通星球石墨股份有限公司

部分募集资金投资项目延期的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为南通星球石墨股份有限公司（以下简称“星球石墨”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市、向不特定对象发行可转换公司债券的保荐机构，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法律法规的有关规定，对星球石墨部分募集资金投资项目延期的事项进行了核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

（一）首次公开发行股票募集资金

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意南通星球石墨股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕494号），公司首次公开发行人民币普通股（A股）1,818.3334万股，发行价为每股人民币33.62元。截至2021年3月24日，公司募集资金总额为人民币611,323,689.08元，扣除发行费用人民币60,202,946.66元（不含税），募集资金净额为人民币551,120,742.42元。上述募集资金于2021年3月19日到位，经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具了《验资报告》（致同验字〔2021〕第332C000112号）。

（二）向不特定对象发行可转换公司债券募集资金

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意南通星球石墨股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1229号），公司向不特定对象发行面值总额为620,000,000.00元的可转换公司债券，债券期限6年。公司可转换公司债券募集资金总额为人民币620,000,000.00元，扣除不含税发行费用人民币7,000,943.40元，实际募集资金净额为人民币612,999,056.60元。上述资金于2023年8月4日到位，经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验

并出具了《验资报告》（致同验字（2023）第 332C000390 号）。

上述募集资金到账后，公司对募集资金进行了专户存储，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金专户存储监管协议。

二、募集资金使用情况

（一）首次公开发行股票募集资金

截至 2025 年 12 月 31 日，公司首次公开发行股票募集资金投资项目及募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投入金额	累计投入金额	募集资金使用进度
1	石墨设备扩产项目	27,010.00	20,749.06	已结项
2	研发中心项目	10,109.31	430.12	4.25%
合计		37,119.31	21,179.18	-

（二）向不特定对象发行可转换公司债券募集资金

截至 2025 年 12 月 31 日，公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目及募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金拟投入金额	累计投入金额	募集资金使用进度
1	高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目	32,500.00	1,173.24	3.61%
2	碳化硅与碳基复合防腐设备及系统生产项目	19,500.00	76.12	0.39%
3	补充流动资金	9,299.91	9,299.91	100.00%
合计		61,299.91	10,549.27	-

三、“研发中心项目”重新论证并延期的情况

根据募投项目当前实际建设情况和投资进度，在募投项目实施主体、实施方式、募集资金用途不发生变更的前提下，公司决定将“研发中心项目”达到预定可使用状态的时间进行延长，具体如下：

序号	项目名称	调整前达到预定可使用 状态日期	调整后达到预定可使用 状态日期
1	研发中心项目	2026 年 9 月	2027 年 12 月

（一）项目延期的原因

“研发中心项目”前期受土地相关事宜影响，整体推进节奏有所放缓，目前项目已进入正常建设阶段，主体工程施工有序开展，各项建设保障条件完备，但仍需一定的建设周期。后续公司将严格按照施工计划统筹推进建设工作，确保项目顺利竣工投用。

（二）项目重新论证的情况

根据《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关规定，公司对“研发中心项目”进行重新论证，决定继续实施该项目。

1、项目建设的必要性

（1）契合行业升级趋势，持续提升产品核心竞争力

下游化工、节能环保等行业持续推进技术升级与产能优化，市场对石墨设备的性能、精度及稳定性要求不断提升，行业技术迭代及国产替代需求持续存在。本项目通过开展石墨材料、成套装备及新工艺研发，有助于公司持续优化产品性能、匹配下游市场需求，巩固公司行业技术优势，项目建设具备持续必要性。

（2）改善研发硬件条件，匹配公司业务发展需求

随着公司业务规模持续扩张、产品品类不断丰富，定制化研发及新技术攻关任务持续增加。现有研发场地、试验设备及配套空间已难以满足公司中长期研发创新及多项目并行开发的需求。本项目实施后将有效改善公司研发环境、完善研发硬件配套，提升整体研发效率与创新能力，支撑公司持续技术升级与业务拓展。

（3）完善人才培育体系，夯实长期创新底座

高端技术人才是公司持续创新发展的核心资源。随着公司研发团队持续扩充，原有研发配套条件已无法满足人才引进、培育及科研工作开展的需要。本项目建成后 will 形成专业化、系统化的研发平台，有利于公司吸引、集聚高端技术人才，

完善人才培养与激励机制，构建稳定的技术研发梯队，保障公司长期稳健发展。

2、项目建设的可行性

(1) 公司技术积淀深厚，具备项目实施的坚实技术基础

公司作为首批国家级专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军示范企业，拥有多项省级研发平台，具备完善的石墨设备及材料研发、设计与产业化经验。公司长期积累了大量专利技术、行业标准及工艺成果，现有研发储备能够为本项目研发工作的持续开展提供可靠技术保障。

(2) 研发管理体系完善，产学研协同机制稳定成熟

公司已建立健全规范化的研发管理制度与创新激励机制，研发项目运作高效、流程规范。同时，公司与多所高校、科研院所保持长期稳定的产学研合作，持续开展技术联合攻关与人才培养，能够为本项目实施提供持续的技术支撑与科研资源保障，项目实施具备良好的软硬件基础。

经公司审慎论证，本项目所处行业环境、市场需求、核心技术储备关键实施条件均未发生重大不利变化，项目建设的必要性与可行性持续有效。公司将持续稳步推进“研发中心项目”建设，保障项目顺利竣工投用，进一步提升公司研发创新实力与核心竞争力，切实维护公司及全体股东的长远利益。

四、“高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目”重新论证并延期的情况

根据募投项目当前实际建设情况和投资进度，在募投项目实施主体、实施方式、募集资金用途不发生变更的前提下，公司决定将“高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目”达到预定可使用状态的时间进行延长，具体如下：

序号	项目名称	调整前达到预定可使用 状态日期	调整后达到预定可使用 状态日期
1	高性能石墨列管式换热器 及石墨管道产业化项目	2026 年 8 月	2028 年 7 月

(一) 项目延期的原因

“高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目”的主要产品石墨列管式

换热器和石墨管道，广泛应用于新能源、工业环保等领域。从产业长期发展趋势来看，国家持续出台扶持政策，大力助推新能源、环保产业扩容发展，本项目产品具备良好的市场前景和产业价值。

然而，现阶段下游行业处于资本开支结构性调整阶段，市场增量需求阶段性走弱。磷酸铁锂行业处于产能调整周期，行业投资重心暂时由新建产线转向存量设备节能改造，新增产线配套采购规模有所收缩；粘胶纤维行业整体运行平稳，新增扩产项目较少；废酸环保领域审批门槛阶段性抬高，当前规模化新项目落地节奏放缓，市场多为零散替换订单，批量集中采购需求尚未回暖。本项目建成后，将形成年产 17 万平方米高性能石墨列管式换热器以及 1.2 万米各口径石墨管道设备的生产能力，核心依托规模化、标准化产能实现效益，现阶段市场批量采购规模难以匹配新增产能释放节奏，若按原计划投产，本项目将面临产能消化不足、产线利用率偏低、投资收益阶段性不及预期的风险。

因此，基于下游行业投资节奏阶段性调整的客观市场环境，为审慎开展投资、优化资源配置、避免低效产能投入，公司经重新论证，决定放缓“高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目”的投入节奏，对该项目达到预定可使用状态的时间进行延长。

（二）项目重新论证的情况

根据《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关规定，公司对“高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目”进行重新论证，决定继续实施该项目。

1、项目建设的必要性

（1）顺应行业长期发展趋势，持续提升公司综合竞争力

随着新能源行业的持续发展和下游化工行业环保转型升级的推进，尽管目前高性能石墨列管式换热器及石墨管道产品的市场需求阶段性收缩，但长期来看行业发展前景良好，市场规模有望提升。因此，为把握未来市场发展机遇，公司有必要通过本项目的建设，打造高性能石墨列管式换热器及石墨管道产品生产线，扩大相关产品的业务规模，在满足下游市场未来增长需求的同时实现规模化经济

效益，持续提升公司的市场竞争力和盈利水平。

（2）实现技术突破，推动换热器产品技术升级

目前国内石墨列管换热器市场多为常规通用型产品，能够适配高温、强腐蚀等工况，但兼具高导热、耐高温、高稳定性的高性能石墨列管换热器供给相对稀缺，仍主要由德国西格里、法国美尔森等海外厂商占据。本项目规划生产的高性能石墨列管式换热器，相较于目前国内现有常规产品，在导热性和耐高温性上实现较大提升，产品性能对标国际头部厂商同类装备，能够实现高温工况下腐蚀性物料的高效热交换，是公司在换热器产品上加快关键技术突破的重要举措，能够有效地促进石墨列管式换热器这一细分领域的发展，推动相关产品的技术升级。

2、项目建设的可行性

（1）公司的行业经验和技術储备为本项目实施奠定基础

公司作为首批国家级专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军示范企业，拥有多项省级研发平台，具备完善的石墨设备及材料研发、设计与产业化经验。公司持续进行石墨原材料、石墨列管式换热器及石墨管道生产工艺及技术的前瞻性研究，目前已经形成并掌握了石墨原材料细颗粒工艺配方、高压浸渍技术等核心工艺技术，现有技术储备能够为本项目的实施提供可靠技术保障。

（2）公司良好的品牌口碑和丰富的客户资源是本项目实施的重要支撑

公司在石墨设备领域深耕多年，凭借高效、专业的技术服务及优质的产品品质，与客户建立了稳定的合作关系，赢得了客户的广泛认可。公司良好的品牌口碑与广泛的客户基础将为本项目的产能消化提供重要支撑。

经公司审慎论证，本项目的长期市场需求、核心技术储备、关键实施条件等未发生重大不利变化，项目建设的必要性与可行性持续有效。公司将结合自身经营发展情况以及市场环境推进“高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目”建设，提高募集资金使用效率，切实维护公司及全体股东的长远利益。

五、本次部分募投项目延期对公司的影响

本次部分募投项目延期仅涉及募投项目达到预计可使用状态日期的变化，不

涉及项目的内容、投资总额、实施主体的变更，符合公司的实际情况，不会对公司的现有主营业务生产、日常经营、持续盈利能力造成重大不利影响。

六、履行的审议程序

公司于 2026 年 7 月 28 日、2026 年 7 月 31 日召开第三届董事会审计委员会第六次会议、第三届董事会第六次会议，审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意对“研发中心项目”“高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目”延期。

本次部分募集资金投资项目延期事项无需提交股东会审议。

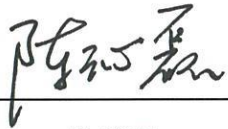
七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次部分募集资金投资项目延期事项已经公司董事会审议通过，履行了必要的法律程序，符合《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《上海证券交易所科创板股票上市规则》以及公司《募集资金管理办法》等相关规定，符合公司的实际经营情况和发展战略，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司和全体股东的利益。

综上，保荐机构对公司本次部分募集资金投资项目延期事项无异议。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于南通星球石墨股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见》之签章页）

保荐代表人：


陈沁磊


范 杰

华泰联合证券有限责任公司

