

中信证券股份有限公司

关于深圳市星源材质科技股份有限公司

变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为深圳市星源材质科技股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“星源材质”）向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市、2021 年度向特定对象发行 A 股股票并在创业板上市的保荐人。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号—创业板上市公司规范运作》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等有关规定，中信证券对星源材质变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2022〕891 号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司向特定对象发行股票 125,673,249 股，募集资金总额为 3,499,999,984.65 元，扣除发行费用 21,376,087.52 元（不含税金额）后，实际募集资金净额为人民币 3,478,623,897.13 元。上述募集资金已于 2022 年 7 月 13 日全部到位。上述募集资金净额已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的致同验字（2022）第 440C000398 号《验资报告》验证。公司已将募集资金专户存储。同时公司及子公司与保荐人、存放募集资金的开户银行签署了《募集资金三方监管协议》、《募集资金四方监管协议》。

二、募集资金投资项目计划使用情况

（一）募集资金使用情况

根据公司披露的《深圳市星源材质科技股份有限公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（注册稿）》，公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金投资项目及募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟用募集资金投入金额
1	高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目	750,000.00	289,529.39
2	补充流动资金	100,000.00	58,333.00
合计		850,000.00	347,862.39

截至 2024 年 12 月 31 日，公司上述募集资金项目累计投入 145,878.17 万元，用于现金管理 19,000 万元，临时补流 150,000 万元，募集资金具体存放及余额情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账户	存储余额	备注
中国工商银行股份有限公司深圳盐田支行	4000020919200498204	17,759.11	
中国建设银行股份有限公司深圳东湖支行	44250100003800002657	-	销户
上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	79170078801700008438	118.84	
宁波银行股份有限公司深圳分行	73010122002220155	8,803.36	
中国民生银行股份有限公司深圳南海支行	662038887	653.05	
中国银行股份有限公司深圳国贸支行	743276009697	80.04	
中国农业银行股份有限公司深圳光明支行	41031900040045365	48.10	
招商银行股份有限公司深圳车公庙支行	755915080410998	9,715.33	
招商银行股份有限公司常州分行营业部	755915080410828	648.70	
平安银行股份有限公司深圳香蜜湖支行	15300568999979	469.42	
中国农业银行股份有限公司南通经济技术开发区支行	10727001040239568	918.77	
中国建设银行股份有限公司南通经济技术开发区支行	32050164233600002685	6,383.85	
合计	-	45,598.57	

（二）募集资金用途变更情况

单位：万元

序号	项目名称	调整前拟使用募集资金	调整后拟使用募集资金
1	高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目	289,529.39	81,529.39
2	补充流动资金	58,333.00	58,333.00

3	高性能锂离子电池湿法及涂覆隔膜马来西亚项目	-	208,000.00
合计		347,862.39	347,862.39

本次变更后，未做变更的募集资金将继续实施原有项目。

三、本次变更部分募投项目募集资金用途的原因

公司本次拟将原募投项目“高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目”部分募集资金用于实施公司新增募投项目“高性能锂离子电池湿法及涂覆隔膜马来西亚项目”的主要原因如下：

（一）原募投项目所属行业与市场环境发生一定变化

原募投项目“高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目”主要生产高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜，通过推动该项目实施，公司的产品结构和产能布局均得以优化。截至目前，公司已建设8条湿法生产线，已具备年产18亿平方米锂离子电池湿法隔膜的规划产能，结合相关产品近期的产销情况及未来市场预期，预计公司现有产能叠加进一步技改和组织优化能够满足现阶段及未来一定期间的市场需求。后续剩余募集资金将用于“高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目”支付项目款。

近年来，行业竞争格局以及下游市场需求较原募投项目规划时均发生了显著变化，多家锂电隔膜厂商新建生产基地集中进入投产期，国内锂电隔膜行业进入新一轮产能释放周期。此外，锂电隔膜下游的主要应用领域为新能源汽车，在经济形势逐步复苏、消费有待进一步提振的背景下，行业供给端迎来集中的产能投放进一步加剧了市场供需失衡，下游整车厂商持续向上游传递成本压力，造成市场竞争加剧。因此，公司现阶段国内产能相对充沛，但亟需加快海外布局，提升全球化供应能力。

（二）积极完善全球化产业布局，进一步提升海外市场份额

近年来，公司成功地拓展了全球市场，与韩国LGES、三星SDI等众多国际知名厂商建立了深度合作关系，并与大众集团旗下动力电池子公司、Sepion Technologies, Inc.等境外客户达成了合作意向。公司下游客户宁德时代、亿纬锂能、国轩高科等锂电池企业宣布了东南亚地区的建厂计划，为了积极响应下游

客户的就近化配套需求，公司有必要紧跟客户发展步伐。随着全球能源市场向新能源切换的趋势逐步加深，公司将不断深入推进全球化发展战略，依托公司在国内的制造优势及运营经验，建设公司东南亚锂电池隔膜生产基地，从而完善公司全球化产业布局，提升国际化水平和综合实力。

“高性能锂离子电池湿法及涂覆隔膜马来西亚项目”建成后，将为公司进一步全球化发展提供坚实的产能保障，助力持续开拓海外新能源汽车、储能市场产业链下游客户，持续提升海外市场份额，实现国内国际两个市场稳步增长。

（三）新增募投项目有利于提高募集资金使用效率与投资回报

新增募投项目位于马来西亚槟城州，具备有利的外部条件和投资环境。近年来，马来西亚政府致力于改善投资环境、完善投资法律、加强投资激励，以鼓励外国投资者对其制造业及相关服务业进行投资。此外，国内多家新能源汽车和动力电池厂商宣布了东南亚的建厂计划，公司积极推动新增募投项目，有利于积极响应下游客户的就近化配套需求，且能更好地融入东南亚地区新能源供应链体系，公司的成本优势、响应速度进一步提升。在此背景下，“高性能锂离子电池湿法及涂覆隔膜马来西亚项目”的实施有利于推动公司的长期高质量发展，提升募集资金的使用效率和投资回报，确保全体股东的利益。

四、新募集资金投资项目的具体情况

（一）新募投项目的基本情况

1、项目名称：高性能锂离子电池湿法及涂覆隔膜马来西亚项目（原项目名称为“马来西亚高性能锂离子电池隔膜一期项目”）

2、项目实施主体：英诺威新材料科技（马来西亚）有限公司

3、项目实施地点：马来西亚槟城州

4、项目建设内容：本项目用地面积约 66 英亩，预计建成达产后年产 20 亿平方米锂离子电池湿法隔膜及配套涂覆隔膜。

5、项目建设期限：本项目建设期限为 3 年，项目建设期限以实际投资建设情况为准。

6、项目投资金额：不超过人民币 50 亿元，项目总投资额以实际投资建设情况为准。

（二）新募投项目实施主体信息

1、公司名称：英诺威新材料科技（马来西亚）有限公司

2、注册资本：250 万马来西亚令吉

3、经营范围：工业产品的制造与销售；电池及电池部件的制造与销售；高科技产品的研发、生产与服务。

4、股权结构：公司持有英诺威新材料科技（马来西亚）有限公司 100% 股权，为公司全资子公司。

（三）新募投项目投资计划

项目投资总预算为 500,000.00 万元，其中土地投资 40,000.00 万元，建设投资 135,500.00 万元，设备投资 286,120.00 万元，建设期利息 11,153.00 万元，预备费 8,432.00 万元及铺底流动资金 18,795.00 万元。项目拟使用募集资金 208,000 万元，不足部分由实施主体使用自筹资金补足。项目总投资构成如下：

单位：万元

序号	项目	总投资额	占比	拟使用募集资金	占比
1	土地投资	40,000.00	8.00%	12,000.00	5.77%
2	建设投资	135,500.00	27.10%	96,000.00	46.15%
3	设备投资	286,120.00	57.22%	100,000.00	48.08%
4	建设期利息	11,153.00	2.23%	-	-
5	预备费	8,432.00	1.69%	-	-
6	铺底流动资金	18,795.00	3.76%	-	-
7	总投资金额	500,000.00	100.00%	208,000.00	100.00%

（四）新募投项目可行性分析

1、进一步扩大产能规模，满足业务持续扩张的需要

在绿色发展以及“双碳”战略不断推进和落实的背景下，越来越多国家积极出台政策措施推动可再生能源加速转型，促进全球新能源汽车、储能产业持续蓬

勃发展，带动电池厂商纷纷扩产提速。锂离子电池隔膜作为新能源、新材料和新能源汽车领域重点发展的关键材料，海外市场拥有广阔的需求空间，具备高品质供应能力和产能保障的企业将获得大量业务机会。

公司自成立以来致力于锂离子电池隔膜的研发、生产与销售，凭借自身在技术、产能、品质、市场等方面的综合优势，赢得国内外客户的广泛认可，为避免未来因海外产能不足而制约公司业务的持续扩张，公司需要加码产能布局，提高公司的产品供货能力，更好地满足锂离子电池隔膜市场对公司产品的需求，从而进一步巩固并提高公司的行业地位。

本项目将新建规模化的生产厂房及公共工程中心、锅炉房等相关配套设施，同时购置制膜主线、涂覆线、分切机等先进生产设备，用于生产湿法隔膜与涂覆隔膜产品，整体扩充公司基膜产能及涂覆产能。项目建成后，公司锂离子电池隔膜的生产能力和产能规模将进一步提升，从而满足公司业务持续扩张和市场持续拓展的需求，有利于强化公司及时完成客户订单的能力，进一步提高公司的市场占有率。

2、完善全球化产业布局，提升海外市场份额的需要

在全球汽车产业电动化转型的趋势下，大力发展新能源汽车产业已成为全球共识，大型汽车制造商纷纷制定了新能源相关战略，加大新能源汽车产业布局，全力推广新能源车型。在这一背景下，我国新能源汽车企业在占领国内市场的基础之上，逐步向海外市场拓展，宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、远景动力、蜂巢能源等国内动力电池领先企业，也紧随其后陆续进行海外产能布局。

公司立足锂离子电池隔膜领域，深度服务于全球范围内的优质客户，经过多年经营及研发积累，形成了以深圳总部为中心，以深圳、合肥、常州、江苏、南通、佛山、瑞典、东盟等国内外生产基地为依托，深圳、华东、日本大阪及欧洲瑞典等研究中心并存的全球战略布局。在全球化持续深入发展、海外新能源汽车大幅增长的背景下，布局海外产能已成为新能源产业企业的重要增长战略之一。因此，在巩固国内市场地位的同时，公司仍需要主动把握外循环发展机遇，通过积极布局建设全球优质产能，完善自身的全球化产业布局，从而助力公司国际市场的进一步开拓。

本项目将立足中长期发展战略对资源进行有效配置，依托公司在国内的制造优势及运营经验，建设公司东南亚锂电池隔膜生产基地，从而完善公司全球化产业布局，提升国际化水平和综合实力。项目建成后，将为公司进一步全球化发展提供坚实的产能保障，助力持续开拓海外新能源汽车、储能市场产业链下游客户，持续提升海外市场份额，实现国内国际两个市场稳步增长。

3、建立近地化配套能力，深化客户合作关系的需要

为推动能源转型，达成双碳目标，东南亚各国密集出台多项绿色产业新政，引入和激励新能源汽车、储能等相关产业的大力发展，加速推动当地汽车电动化转型。在庞大消费市场、良好产业基础、丰富自然资源、低廉人力成本、优惠政策扶持等多种因素的作用下，东南亚新能源汽车、储能市场蓬勃发展，吸引了全球新能源产业链企业纷纷投资，该地区也成为我国新能源车企和动力电池厂商加速布局的重要目标区域。

公司凭借高质量产品和优质服务，已打入全球一流锂电池生产企业的供应链体系，与优质客户保持了良好的合作关系，为公司持续高质量发展提供了坚实的保障。近年来，比亚迪、长城汽车、哪吒汽车、上汽通用五菱、吉利、合众等为代表的中国车企陆续开启在东南亚当地建厂，长安汽车、广汽埃安、奇瑞汽车等厂商也宣布了东南亚的建厂计划，也带动了宁德时代、亿纬锂能、国轩高科等锂电池企业进军东南亚地区，其中不乏公司所服务的下游客户。为了积极响应下游客户的就近化配套需求，公司有必要紧跟客户发展步伐，建立公司在东南亚地区的近地化配套能力，及时跟进客户在东南亚地区的生产需求，不断提高公司的快速响应能力，巩固、发展并深化与客户的合作关系。

本项目将结合行业发展趋势及公司战略规划，在马来西亚投资建设锂电池隔膜生产基地，新建锂离子湿法隔膜及涂覆隔膜生产能力。项目建成后，公司将更好地融入东南亚地区新能源供应链体系，有效满足下游客户对公司近地化配套和供货及时性的要求，进一步提升公司产品交付能力和服务响应能力，并最大限度地降低运输成本，提升产品竞争力。

（五）新募投项目的经济效益分析

公司计划于马来西亚建设生产基地，项目选址为马来西亚檳城州。公司通过购买方式取得项目用地，土地占地面积约 66 英亩，用于公司生产基地的建设。

本项目整体建设期为 3 年，经测算，项目全面达产后的税后内部收益率为 14.53%，税后投资回收期为 7.61 年。

前述财务指标符合行业基准指标，项目具备较好的获利能力。上述项目经济效益分析数据是基于目前市场状况及成本费用水平估算的结果，不作为盈利预测，不构成公司正式承诺，不排除由于市场风险、行业风险及不可预见的其他风险对项目经营造成不利影响的可能性，存在估算数据与实际有较大差异的可能。

(六) 新募投项目的风险分析及防范措施

1、市场竞争加剧风险

锂离子电池隔膜产业相关技术的不断进步、资金投入形成的规模优势和产能的迅速增加，在推动生产成本逐步降低的同时，也使得市场竞争日趋激烈。一方面，新的竞争对手进入海外市场，将带来更激烈的竞争，可能会对公司的市场份额和盈利能力构成威胁；另一方面，若竞争对手通过降低价格来争夺市场份额，可能会影响行业整体的利润空间，从而导致公司的经营业绩下降。公司如果未能在激烈的市场竞争形势下挖掘业务优势，保持产品竞争力，可能出现竞争力下降、盈利能力下滑的风险。

针对上述风险，公司可以采取的防范措施主要包括：

(1) 公司将投入更多资源进行技术创新和研发，以提升产品质量和性能，开发具有竞争力的新产品，满足市场的需求。

(2) 公司将优化生产流程，提高生产效率和降低成本，并采用自动化和数字化技术，提高生产线的灵活性和生产能力，以应对市场竞争的加剧。

(3) 公司将建立强大的品牌形象，通过市场营销活动提高品牌知名度和认可度，利用各种营销渠道，包括广告、数字营销和社交媒体，与客户建立紧密的联系。

(4) 公司将建立稳定可靠的供应链，与供应商建立良好的合作关系，确保

及时供货、降低成本，并提高产品质量和交货准时率。

(5) 公司将密切关注市场和竞争对手的动态变化，及时调整战略和策略。通过市场情报和竞争分析，了解行业趋势和竞争格局，做出合理决策。

2、市场需求波动风险

本项目产品主要应用于锂离子电池领域，该领域的市场需求受到新能源汽车产业、电化学储能产业的影响。如果未来新能源汽车、电化学储能市场需求下降，可能间接导致本项目产品的采购量也同步减少；如果未来新能源汽车、电化学储能市场需求快速增加，带动锂离子电池需求，公司需要及时提升供应能力以满足市场需求，否则将可能会失去部分市场机会。总之，新能源下游市场需求的不确定性，将直接或间接影响本项目产品的需求。

针对上述风险，公司可以采取的防范措施主要包括：

(1) 持续市场调研和预测。公司将密切关注新能源产业的发展动态，进行市场调研和预测，以及时了解市场需求的变化趋势，为决策提供依据。

(2) 灵活调整供应链。公司将建立灵活的供应链系统，能够根据市场需求的变化进行调整和优化，与供应商建立紧密的合作关系，确保供应链的稳定性和及时性。

(3) 寻求合作伙伴。公司将与其他相关行业的伙伴进行合作，共同开发市场，分享资源和风险。例如，与新能源汽车制造商、电池生产商等建立合作关系，共同推动市场的发展。

(4) 提高产品竞争力。公司将不断提高产品的质量、性能和技术水平，以增强产品的竞争力，吸引更多的市场需求。

3、原材料价格风险

项目产品主要原材料为聚丙烯(PP)和聚乙烯(PE)，材料部分来源于进口。虽然，公司与供应商保持着长期稳定的合作关系，具有较强的议价能力，但未来若受市场总体供需影响，原材料价格不断上升，或汇率出现大幅波动最终传导至原材料价格，而公司无法及时将原材料价格上升的成本及时转嫁至下游客户，

可能导致公司毛利率水平下降，进而对公司业绩造成不利影响。

针对上述风险，公司可以采取的防范措施主要包括：

（1）建立长期合作关系。公司将与供应商建立长期稳定的合作关系，通过长期合同或协议锁定一定的价格和供应条件，以降低原材料价格波动对公司的影响。

（2）多元化供应商。公司将与多个供应商建立合作关系，不仅可以确保供应的稳定性，还可以在价格波动时进行比较和谈判，选择相对优惠的供应商。

（3）建立价格保护机制。公司将与供应商协商建立价格保护机制，例如制定价格上限或价格调整机制。当原材料价格上升时，公司可以有一定的保护或适当的调整时间来应对成本增加。

（4）市场监测和预测。公司将密切关注原材料市场的供需情况、价格趋势和汇率波动等因素，建立市场监测机制，及时了解市场动态，并进行预测和分析，以便做出相应的调整和决策。

（5）成本管理和效率提升。公司将加强公司内部的成本管理和效率提升措施，寻找降低生产成本的方法，例如改善生产流程、提高资源利用率和优化物流等。

（6）下游客户合作。公司将与下游客户进行积极的沟通和合作，共同应对原材料价格上升带来的挑战，探讨可能的价格调整、合同条款和供应链优化等方案，以共同分担风险并保持良好的合作关系。

（7）风险管理和预案制定。公司将制定风险管理计划和应对预案，针对原材料价格上升和汇率波动等风险制定相应的措施和应急计划，包括建立库存储备、灵活调整采购计划和寻找替代原材料等。

五、本次变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目对公司的影响

本次变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目是公司根据市场环境变化及自身经营发展战略而作出的审慎决策，有利于公司进一步优化产能布局，有利于提高募集资金的使用效率与投资回报，有利于增强公司的市场竞争优势，

符合公司长远发展规划和全体股东利益，不存在损害股东尤其是中小股东利益的情形，不会对公司生产经营产生重大不利影响。

公司将严格遵守《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关规定，加强募集资金使用的管理，确保募集资金使用的合法、有效。

六、本次变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目的内部决策程序

（一）董事会审议情况

2025 年 2 月 20 日，公司召开第六届董事会第十一次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目的议案》，同意公司将 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金投资项目“高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目”部分募集资金用于“高性能锂离子电池湿法及涂覆隔膜马来西亚项目”。

（二）监事会审议情况

经核查，监事会认为：本次变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目事项是公司根据市场环境变化及自身发展战略做出的审慎决定，符合公司及全体股东的利益。上述事项不存在损害股东利益的情况，审议程序符合相关法律法规的规定。因此，同意公司变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目。

七、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目事项已经公司董事会、监事会审议通过，符合相关法律法规的要求，该事项尚需提交公司股东大会审议。

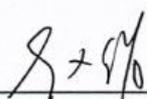
公司本次变更符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关规定。

综上,保荐人对星源材质本次变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目事项无异议。

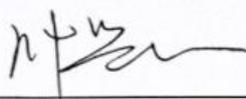
(以下无正文)

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于深圳市星源材质科技股份有限公司变更部分募集资金用途及新增募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人 (签名) :



赵倩



叶兴林

