

国信证券股份有限公司
关于宁波博威合金材料股份有限公司
部分募集资金投资项目变更及延期的核查意见

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”、“保荐人”）作为宁波博威合金材料股份有限公司（以下简称“博威合金”、“上市公司”、“公司”）向不特定对象发行可转换公司债券持续督导工作的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》等有关法律、法规的规定，对博威合金部分募集资金投资项目变更及延期的相关事项进行了审慎核查，情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意宁波博威合金材料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〕2509号）同意，宁波博威合金材料股份有限公司向不特定对象发行面值总额170,000.00万元可转换公司债券，期限5年，每张面值为人民币100元，发行数量1,700万张，募集资金总额为人民币1,700,000,000.00元，扣除发行费用（不含税）人民币13,249,056.60元后，募集资金净额为1,686,750,943.40元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验证报告》（天健验〔2023〕754号）。

公司依照规定对募集资金采取了专户存储，开立了募集资金专户，并与保荐人、募集资金专户监管银行签署了募集资金三方（四方/五方）监管协议。

（二）募集资金使用情况

截至2025年12月31日，公司的募集资金投资项目进展如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金计划投资金额	累计投入金额	累计投入进度	预计达到可使用状态时间
1	3万吨特殊合金电子材料带材扩产项目	107,000.00	105,675.09	16,216.64	15.35%	2026年6月
2	2万吨特殊合金电子材料线材扩产项目	39,900.00	39,900.00	27,506.17	68.94%	2025年6月
3	1GW电池片扩产项目	23,100.00	23,100.00	23,100.00	100.00%	2023年2月
合计		170,000.00	168,675.09	66,822.81		

1、“2万吨特殊合金电子材料线材扩产项目”原计划于2024年12月达到预定可使用状态，公司于2024年12月20日召开第六届董事会第七次会议、第六届监事会第七次会议审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，并经保荐机构国信证券股份有限公司同意，将募投项目“2万吨特殊合金电子材料线材扩产项目”达到预定可使用状态的日期延期至2025年6月。

2、截至2025年6月30日，2万吨线材扩产项目已建设完成并达到预定可使用状态，节余募集资金金额为10,519.33万元，公司于2025年7月10日召开第六届董事会第十四次会议、第六届监事会第十三次会议，审议通过了《关于部分募投项目结项并将节余募集资金用于其他募投项目的议案》，同意将“2万吨特殊合金电子材料线材扩产项目”节余募集资金共计10,519.33万元用于尚未完工的募投项目“3万吨特殊合金电子材料带材扩产项目”。

3、截至2025年12月31日，“2万吨特殊合金电子材料线材扩产项目”的累计投入进度为68.94%，若按扣除节余募集资金10,519.33万元后的募集资金计划投资金额29,380.67万元计算累计投入进度为93.62%，累计投入金额与募集资金计划投资金额的差异系尚未到付款期的设备采购尾款。

（三）本次部分募投项目变更及延期情况

1、募投项目变更情况

根据复杂多变的国际贸易政策，为了应对多国的关税政策，并满足国际行业龙头客户需求和企业的可持续发展，公司拟对“3万吨特殊合金电子材料带材扩产项目”的实施地点和实施主体进行变更，实施主体由原来位于中国浙江省宁波市的全资子公司“宁波博威新材料有限公司”变更为位于摩洛哥纳祖尔的全资子公司“博威合金新材料（摩洛哥）有限公司”、“宁波博威合金材料股份有限公司”、全资子公司“宁波康奈特国际贸易有限公司（以下简称“康奈特”）”、全资子公司“博威合金（香港）国际贸易有限公司（以下简称“合金香港”）”，项目变更后，拟使用募集资金人民币100,329.60万元，其中含原宁波3万吨特殊合金电子材料带材扩产项目未使用募集资金89,458.45万元以及2万吨特殊合金电子材料线材扩产项目的节余募集资金10,519.33万元，1GW电池片扩产项目节

余资金 17.68 万元，募集资金账户产生的利息 334.14 万元，具体金额以募集资金实际使用时募集资金专户全部余额为准，占本次总募集资金净额的比例是 59.48%。

公司将根据募投项目的建设进展和实际资金需求，使用募集资金向募投项目实施主体一次性或分期增资或者提供借款的形式实施募投项目。

2、募投项目延期情况

3 万吨特殊合金电子材料带材扩产项目的实施地点和实施主体变更后，预定达到可使用状态的时间由 2026 年 6 月延期至 2028 年 12 月。

（四）审议情况

2026 年 4 月 7 日，公司召开第六届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目及延期的议案》，同意公司变更并延期部分募集资金投资项目。董事会认为本次变更充分考虑了客户需求、国际贸易环境变化和公司发展未来发展战略，有利于提高募集资金的使用效率，提升公司整体经营效益，符合公司长远发展要求以及公司和全体股东的整体利益。

（五）募集资金投资项目基本情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2023 年向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金总额	170,000
募集资金净额	168,675.09
募集资金到账时间	2023 年 12 月 28 日
涉及变更投向的总金额	100,329.60
涉及变更投向的总金额占比	59.48%
改变募集资金用途类型	<input type="checkbox"/> 改变募集资金投向 <input checked="" type="checkbox"/> 改变募集资金金额 <input type="checkbox"/> 取消或者终止募集资金投资项目 <input checked="" type="checkbox"/> 改变募集资金投资项目实施主体 <input type="checkbox"/> 改变募集资金投资项目实施方式 <input type="checkbox"/> 实施新项目 <input type="checkbox"/> 永久补充流动资金 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：改变募集资金投资项目总投资额、实

	施地点，延长项目预定达到可使用状态时间由 2026 年 6 月延期至 2028 年 12 月
--	---

(六) 变更募集资金投资项目情况表

单位：万元 币种：人民币

变更前募投项目								变更后募投项目						
募集资金发行名称	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资额	募集资金承诺投资总额	计划累计投资金额	截至 2025 年 12 月 31 日已投入金额	是否已变更募投项目，含部分变更（如有）	项目名称	实施主体	实施地点	项目拟投入总金额	拟投入募集资金金额	是否构成关联交易
2023 年 向 特 定 对 象 发 行 可 转 换 公 司 债 券	3 万 吨 特 殊 合 金 电 子 材 料 带 材 扩 产 项 目	宁波博威新材料有限公司	宁波市鄞州区瞻岐镇鄞州经济开发区	107,000.00	105,675.09	105,675.09	16,216.64	否	3 万 吨 特 殊 合 金 电 子 材 料 带 材 扩 产 项 目	博威合金新材料（摩洛哥）有限公司、博威合金、康奈特、合金香港	摩洛哥纳祖尔贝托亚工业加速区	107,648.00	100,329.60	否

二、变更募集资金投资项目的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

3万吨特殊合金电子材料带材扩产项目原实施主体为全资子公司宁波博威新材料有限公司，建设地点为宁波市鄞州区瞻岐镇鄞州经济开发区，北邻联胜路、南邻纬二路、东临经二路、西邻经一路。本项目的投资总额为107,000.00万元，包括建设投资85,000.00万元，铺底流动资金22,000.00万元。项目建设期为36个月，经测算，本项目达产后预计将每年新增营业收入220,354万元、净利润7,822万元。

在原建设地点，项目自2023年下半年开始建设，2024年下半年主厂房建设结项。截至2025年12月31日，该项目累计已实际投入金额16,216.64万元，剩余可使用募集资金为89,458.45万元。

对于已建设的厂房，现有4,800平米用于板带热浸镀产线，同时正在规划设计合金薄带产线，满足未来合金薄带的生产需求。

（二）变更部分募投项目的具体原因

本项目所生产的特殊合金电子材料带材，主要为满足全球行业龙头客户的要求和行业高成长的发展需求，产品应用于智能互联装备、智能终端设备、新能源汽车和半导体引线框架等行业，市场需求未发生变化。

在原项目建设期间，国际市场不断地出台各类博弈的关税政策，国际贸易环境发生较大变化。本项目的主要客户为世界五百强的海外客户，国际贸易政策的变化致使其采购成本大幅上升，项目如果在原有建设地点实施，完成后将无法满足客户要求且达不到预期的经营目标。公司本着审慎使用募集资金投向，保护公司及全体股东权益，对项目建设方案进行优化、调整，最终将项目建设地点选定在摩洛哥，实施主体变更为全资子公司博威合金新材料（摩洛哥）有限公司、博威合金及其控制的全资子公司康奈特和合金香港，其中博威合金新材料（摩洛哥）有限公司主要负责募投项目的基建和生产，康奈特和合金香港主要负责募投项目的设备采购。项目方案优化、调整的论证过程如下：

变更前募投项目的实施地点在宁波新材料园区，按照项目计划，2023年下半年开始建设，2024年下半年项目主体厂房建设结项，并已完成产线建设方案的设计、设备选型等重点工作，其余建设项目计划有序推进。但是，国际社会的关税政策持续出现各类博弈的巨大变化，基于对未来国际贸易环境的判断，公司按计划推进募投项目建设的同时，启动在越南建设方案的评估论证工作，2024年12月7日公司发布了在越南设立全资子公司并投资建设生产基地的公告，推进国内和越南当地政府的相关审批手续的办理。

但在项目方案论证期间，国际客户强烈要求将项目实施地点选择在摩洛哥，同时根据公司国际化战略的要求，公司决定停止推进在越南建设项目的方案论证工作，重新论证在摩洛哥建设项目的可行性。

自2025年下半年，公司经过对北美、北非及欧洲等地进行综合考察调研。在摩洛哥建设项目，首先满足国际客户关于供应链安全的要求，同时，有着非常优异的地理区位优势，可节省运输成本，缩短交付周期，很好的服务于摩洛哥当地、北美及欧洲的客户，可很好的达成项目建设目标。

公司在2025年半年度报告中披露项目进度：已完成工厂设计规划、主体设备合同签订等工作，受国际贸易政策等因素影响，正在调整并优化项目建设方案，最终建设方案优化落地后将加快推进项目建设工作。2025年11月8日，公司发布了在摩洛哥设立全资子公司并投资建设生产基地的公告，论证在摩洛哥建设项目的可行性并推进国内和摩洛哥当地政府的相关审批手续的办理。

（三）项目延期的具体原因

为了保障3万吨特殊合金电子材料带材扩产项目的实施质量与募集资金的使用效果，公司基于谨慎性原则，在上述募投项目的实施主体、实施地点、项目总投资额和拟使用募集资金金额等发生变更的情形下，结合变更后的募集资金投资项目的建设情况和投资进度，将募投项目达到预定可使用状态的时间由2026年6月延期至2028年12月。

三、项目变更后的具体内容

（一）项目基本情况

1、项目名称：3万吨特殊合金电子材料带材扩产项目

2、项目实施主体：全资子公司博威合金新材料（摩洛哥）有限公司、博威合金、全资子公司康奈特、全资子公司合金香港

3、项目建设地点：摩洛哥纳祖尔贝托亚工业加速区

4、项目建设内容及规模：本项目产品为高强高导高弹的特殊合金电子材料带材，建设达产后将形成年产 3 万吨特殊合金电子材料带材生产规模。

5、项目建设期：36 个月

6、项目投资金额：本项目总投资 107,648 万元（折合 15,000 万美元），其中：建筑工程费（包括厂房及附属设施建设、设备基础施工）22,846 万元（折合 3,183 万美元）、设备购置及安装费 70,106 万元（折合 9,769 万美元）、土地购置费 9,791 万元（折合 1,364 万美元，土地购置仅生产经营自用）、流动资金铺底 4,905 万元（折合 684 万美元）

以上为预计投资金额，具体以实际支出为准。

7、项目经济效益分析：经测算，本项目达产后预计年平均主营业务收入 274,643 万元，达产后预计年平均净利润 21,050.4 万元。预计税后静态投资回收期 7.03 年（含建设期），预计税后财务内部收益率 16.72%。（上述数据仅为预估测算，不构成盈利预测，实际营收及利润应以投产后的实际经营情况为准。）

（二）项目必要性和可行性分析

1、项目建设的必要性分析

（1）项目实施符合公司持续扩大国际化经营规模的战略规划

随着中国制造业的崛起，具备国际经营能力的企业积极参与国际双循环经营，促进全球经济发展。数字化研发能力增强，不断推出新产品、新技术，满足科技进步和客户新的需求。随着公司数字化管理系统的建成及运行，公司的国际化经营能力持续增强，为满足全球客户多品种、一站式采购的需求，本项目的实施，符合公司持续扩大国际化经营规模的战略目标。

（2）下游行业需求旺盛，国际客户要求在海外建设制造基地

项目产品主要应用于人工智能、智能汽车、半导体等下游行业，以上行业正

处于高速发展阶段，市场需求旺盛。公司高速连接器材料、液冷材料、高低压连接器材料、散热材料已经进入国际头部客户，目前公司产能利用率饱和。当前全球贸易政策变化较大，国内产能无法供给全球客户。因此全球龙头客户要求公司在海外建设制造基地以保证其供应商区域多样化及供应安全。

（3）公司具备实施本次投资的技术及管理优势

公司通过 7 年多的数字化建设，运用人工智能驱动组织商业模式创新和商业生态系统重构，实现企业业务的转型和升级。公司通过互联共享的数字技术，进行跨企业、跨地域、跨国家的连接，全方位、系统性的重塑和优化业务流程，快速响应客户需求，提升内部运营效率，优化外部客户体验，构建适应数字化时代的全新商业模式，增强公司的核心竞争力，为本项目的实施奠定坚实的技术和管理基础。

2、项目建设的可行性分析

（1）新材料行业的发展趋势

全球新材料产业，由于欧美日等发达国家工业起步较早，具备一定的先发优势，随着科技进步、人工智能和数字化技术的发展，以博威合金为代表的，具备数字化研发能力的企业在一些重点、关键新材料的研发、制造技术与工艺及产品应用技术等方面取得多方面的突破。并且凭借研发响应速度快，交付能力强，产品质量稳定，具备和国际企业竞争的能力。

（2）新材料行业市场竞争格局

公司的产品主要是以铜基特殊合金材料为主，主要应用在对材料具有导电、散热、耐磨、屏蔽、防腐、抗磁等功能性有要求的场景，公司的产品覆盖 17 个合金系列，100 多个合金牌号，下游应用行业涉及 30 个行业。其主营业务中包含铜基特殊合金材料的国际公司有，德国维兰德（Wieland）、奥陆比斯（Aurubis）、日本三菱伸铜、住友电工、美国美泰克（Materion）等，都具有百年历史的技术沉淀与专利壁垒。但总体对制造装备的升级换代比较迟缓，技术进步速度较慢，服务反应慢，交付不及时，下游客户对其交付和服务不够满意，给国内成长企业的发展创造了历史机遇。

国内的企业要想赶上其技术水平，需借助人工智能工具，坚持研发创新，才能缩短差距。公司通过数字化变革及数字化研发生态圈的建立，一方面尽快缩短和国际标杆的差距并在未来实现超越，同时拉大与国内类似企业之间的差距，持续提高公司的核心竞争壁垒，项目的建设将更加强化公司的核心竞争力。

（3）新增产能的市场前景

项目产品的下游市场正处于高速发展阶段，市场具备消化本项目新增产能的条件。本次项目所生产的产品主要应用于智能互联装备、智能终端设备、新能源汽车、半导体、人工智能和数据中心等高成长行业，未来发展空间和需求量较大，可消化公司摩洛哥制造基地的新增产能。

（4）本项目在摩洛哥实施的优、劣势分析

摩洛哥是非洲经济稳健、营商环境优越的标杆国家，依托“工业加速计划”等国家战略积极吸引外资，已形成成熟完善的制造业集群，成为连接欧洲与非洲市场的战略枢纽，也是全球极具吸引力的投资目的地。该国是非洲第一大汽车生产基地，雷诺、标致、特斯拉等国际车企相继落地，带动整车与零部件产业链成熟，催生精密铜合金、连接器、线束、散热部件等大量需求。同时，摩洛哥在可再生能源、航空航天、数字经济等新兴产业快速发展，吸引国轩高科、比亚迪等中国龙头企业布局，进一步拓展了铜基合金新材料的下游应用空间。

摩洛哥劳动力资源充足、性价比突出，人口结构年轻（34岁以下占64%），劳动力素质适配制造业需求，用工成本显著低于欧洲发达国家，适合铜制品精密加工与规模化生产。区位上扼守直布罗陀海峡，与欧洲隔海相望，是联通欧非市场的天然门户；已与欧盟、美国等56个国家和地区签署自贸协定，免税及优惠关税覆盖近10亿人口，物流时效与成本优势明显。摩洛哥政府出台新版《投资法》，提供企业所得税减免、设备进口免税、土地优惠、一站式审批等政策支持，外资准入宽松、资金汇出便利，营商环境稳定透明。中摩“一带一路”合作紧密，大批中企已在当地落地投产，为后续中资企业布局奠定了良好的本地化基础。

公司在摩洛哥设立全资子公司——博威合金新材料（摩洛哥）有限公司，实施年产3万吨特殊合金电子材料带材项目。该项目符合国家“走出去”战略

与公司国际化布局，可有效应对国际贸易政策变化，提升公司全球运营能力，满足世界 500 强客户需求并完善海外生产基地布局。

本项目达产后预计年平均主营业务收入 274,643 万元，达产后预计年平均净利润 21,050.4 万元。预计税后静态投资回收期 7.03 年（含建设期），预计税后财务内部收益率 16.72%，具有良好的盈利能力，财务生存能力和一定的抗风险能力。（上述数据仅为预估测算，不构成盈利预测，实际营收及利润应以投产后的实际经营情况为准。）

综上，本项目在摩洛哥的建设及实施具有可行性。

四、项目的市场前景和风险提示

（一）市场前景

本项目主要的目标市场为北美、欧洲区域的目标客户。公司的合金带材业务经过多年的经营，产品品质及供货能力均取得了世界 500 强客户的高度认可。项目产品的下游市场正处于高速发展阶段，市场具备消化本项目新增产能的条件。本次项目所生产的产品主要应用于智能互联装备、智能终端设备、新能源汽车、半导体、人工智能和数据中心等高成长行业，未来发展空间和需求量较大，可消化公司摩洛哥制造基地的新增产能。

（二）风险提示

公司本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前的产业政策、行业发展趋势、市场环境、公司经营状况等因素做出的，均围绕公司主营业务开展，具有良好的市场前景，且公司在人员、技术、市场等方面具备充分的资源储备，能够保证募投项目的顺利实施，但是在项目实施过程中由于国外的法律文化等环境的影响和国际贸易政策变化、行业市场环境变化、项目建设进度不及预期和运营成本上升等其他不可预见的因素，影响项目实际实施情况，导致出现新项目效益未达预期的风险。

五、变更后的募投项目审批情况

投资摩洛哥项目已完成商务、发改、外汇管理等境内主管部门的相关核准及

备案手续；完成了实施主体的注册登记手续，取得了摩洛哥本地相关部门的审批及登记；但后续仍需取得当地主管部门的环境影响评估及施工许可、投产运营许可等审批项目。

六、保荐人核查意见

公司关于部分募集资金投资项目变更及延期的议案已经公司董事会审议通过，该事项尚需提交公司股东会审议，履行的审议程序符合相关法律法规的规定。本次变更充分考虑了国际贸易环境变化和公司未来发展战略，符合募投项目的客观实际情况，有利于提高募集资金的使用效率。保荐机构对公司本次变更部分募投项目及延期事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于宁波博威合金材料股份有限公司部分募集资金投资项目变更及延期的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：



姚焕军



赵 强

国信证券股份有限公司

2026年 4 月 7 日

