

国联民生证券承销保荐有限公司

关于江苏隆达超合金股份有限公司

部分募投项目延期的核查意见

国联民生证券承销保荐有限公司（以下简称“国联民生保荐”或“保荐机构”）作为江苏隆达超合金股份有限公司（以下简称“隆达股份”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市及进行持续督导的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《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》等有关法律法规和规范性文件的要求，对公司本次部分募投项目延期的事项进行了审慎核查，核查情况及核查意见如下：

一、募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会2022年4月27日出具的《关于同意江苏隆达超合金股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕893号），公司首次向社会公开发行人民币普通股（A）股6,171.4286万股，每股发行价格为39.08元，募集资金总额为2,411,794,296.88元，扣除总发行费用210,522,712.43元，实际募集资金净额为2,201,271,584.45元。上述募集资金到位情况已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于2022年7月15日出具了“中汇验字[2022]号第6002号”《验资报告》。

为规范募集资金管理和使用，保护投资者权益，公司及子公司设立了募集资金专项账户，对募集资金进行了专户存储，并分别与保荐机构、存放募集资金的银行签署了募集资金专户存储监管协议。

二、募集资金投资项目情况

截至2025年7月31日，公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票的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	具体建设内容	投资总额		拟使用募集资金	累计投入募集资金金额（未经审计）	累计募集资金投入比例
		调整前	调整后			
1	新增年产 1 万吨航空级高温合金的技术改造项目	85,546.05	65,706.88	65,706.88	38,749.53	58.97%
2	新建研发中心项目	8,470.71	8,470.71	8,470.00	488.19	5.76%
3	补充流动资金	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	100%
合计		100,016.76	80,177.59	80,176.88	45,237.72	56.42%

注：公司于 2024 年 8 月 26 日召开的第二届董事会第八次会议、第二届监事会第五次会议以及 2024 年 9 月 12 日召开的 2024 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于调整募集资金投资项目规模暨变更募投项目的议案》，同意对募集资金投资项目“新增年产 1 万吨航空级高温合金的技术改造项目”（以下简称“募投项目”）中的变形高温合金原设计产能建设规模由 6,000 吨调整为 3,000 吨，对应投资金额由 85,546.05 万元调整为 65,706.88 万元，影响投资金额 19,839.17 万元。具体情况详见公司 2024 年 8 月 28 日披露于上海证券交易所网站的《关于调整募集资金投资项目规模暨出售部分资产的公告》（公告编号：2024-053）。

三、本次部分募投项目延期的具体情况及原因

（一）本次部分募投项目延期的具体情况

结合公司募投项目当前实际进展情况，经公司审慎研究后，在募投项目实施主体、募集资金投资用途以及投资规模不发生变更的情况下，对部分募投项目达到预计可使用状态日期进行调整，具体如下：

序号	具体建设内容	变更前预计达到可使用状态日期	变更后预计达到可使用状态日期
1	新增年产 1 万吨航空级高温合金的技术改造项目	2025 年 12 月	2027 年 12 月
2	新建研发中心项目	2025 年 12 月	2027 年 12 月

（二）本次部分募投项目延期的原因

自募集资金到位后，公司积极推进募投项目相关工作，审慎规划资金的使用。公司结合实际情况、市场及整体布局，着重衡量项目建设资金的回收和效益，基于审慎性原则而放缓投入节奏，力求稳健推进，募投项目建设进度较预期有所延缓。

1、新增年产 1 万吨航空级高温合金的技术改造项目

“新增年产 1 万吨航空级高温合金的技术改造项目”实施进度落后原计划的主要原因：一方面，本次延期主要涉及的项目为 2,000 吨变形高温合金棒材产线，虽然前期已经过了充分的可行性论证，公司也就该产线选定了部分核心设备，但项目在实际推进过程中，考虑到宏观环境、市场需求等综合因素影响，尤其该产

线涉及高温合金棒材深加工工艺，为确保该产线工艺的稳定性，同时匹配公司数字化智能工厂的统筹实施，导致该项目的实施进度有所放缓；另一方面，截止2025年6月末，公司拥有变形高温合金产能5,000吨，同期变形高温合金入库产量为1,321.73吨，产能利用率为52.87%（已年化处理），利用率尚处于爬坡期，有待进一步提升。此外，公司预计年内将实现3,000吨新增变形高温合金产能的落地，该等产能能够满足公司未来一段时间的内需。

2、新建研发中心项目

“新建研发中心项目”实施进度落后原计划的主要原因：一方面，由于公司承担了部分国家级重大科研项目，获得了相应的政府专项资金扶持，在研发项目资金使用过程中，公司需严格对应项目使用该等专项资金，从而在一定程度上影响了募集资金的使用进度；另一方面，公司研发中心场所尚处于建设期，目前是在现有经营场所中开展项目研发，由于场地限制，导致设备购置放缓。

综上，为更好地平衡市场需求，实现公司资源的优化配置，公司根据实际情况，经审慎研究，将上述募投项目达到预定可使用状态日期均延长至2027年12月。本次调整后达到预定可使用状态日期是公司在综合考虑各项因素基础上所做出的估计，如实际达到预定可使用状态日期有变化，公司将及时履行相关审议程序并及时披露。

（三）部分募投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，鉴于截止2025年7月31日，“新建研发中心项目”累计募集资金投入比例较低，该项目不涉及预期收益，谨慎起见，公司对继续实施该项目的必要性及可行性进行了重新论证，认为该项目符合公司战略规划，本次延期仅对项目达到预定可使用状态的时间进行调整，未改变项目建设的内容、投资总额、实施主体等，项目继续实施仍具备必要性和可行性，具体论证如下：

1、项目实施的必要性

公司建设高温合金研发中心具有显著的紧迫性和战略必要性，这源于高温合金行业的高技术壁垒、国家战略需求以及企业自身发展的关键需求。

（1）有利于促进“两机”领域发展的需要

高温合金是航空发动机涡轮叶片、燃烧室等热端部件的核心材料，直接影响

发动机的推力、寿命和可靠性。我国航空发动机和重型燃气轮机产业处于加速追赶阶段，高性能、高纯度、高稳定性的高温合金自主供应是核心保障。航空发动机推重比提升、燃气轮机效率提高、高端装备寿命延长等趋势，对高温合金性能提出更高的要求，唯有持续研发才能满足客户未来需求。

本项目的建设有利于促进我国高温合金材料行业的自主创新水平及产品开发能力的提高，实现关键技术的突破，拥有自主知识产权，有利于行业产品结构调整和技术升级。

（2）提升企业核心竞争力的必然选择

a. 突破技术壁垒，实现产品升级。

高温合金研发涉及熔炼纯净度控制（真空感应+真空自耗/电渣重熔）、精密锻造等多个高难度环节。建立研发中心是系统性地掌握成分-组织-性能-工艺关系，开发更高承温能力、更长寿命、更稳定可靠的新牌号和新产品的主要途径。通过项目建设以及后续市场开拓，可增加公司产品种类、加大技术研发力度、跟踪高温合金特材领域的前沿技术等，规避低端民用产品无序竞争，增强公司的盈利能力。

b. 降低成本，提高工艺稳定性与成品率。

高温合金生产成本低，研发中心可深入研究工艺机理，优化流程，显著提升成品率、降低制造成本，增强市场竞争力。

c. 缩短研发周期，快速响应市场需求。

集中化的研发平台能整合资源，加速从实验室研究（小试）到中试再到产业化放大的进程，更快地将客户需求转化为成熟产品。

（3）进一步满足公司研发配套资源的需求

随着市场需求的变化和技术的快速发展，公司需要完善的设计验证、测试平台，研发更高技术的高品质高温合金产品，满足航空发动机、燃气轮机、航天器、能源以及油气等国家重点产业领域的需求。但另一方面，公司目前研发资源有限，已难以满足业务发展需求。公司目前在研项目 30 多项，项目研制配套资源十分紧缺，在中试平台、测试分析、应用验证等方面仍存在较大技术瓶颈。

因此，公司需要进一步建设研发中心，加大研发投入，保证充足的研发资源和研发环境，充分满足研发需求和企业发展需要。

2、项目实施的可行性

（1）国家政策支持为本项目实施提供了坚实的政策保障

原材料工业是实体经济的根基，是支撑国民经济发展的基础性产业和赢得国际竞争优势的关键领域，是产业基础再造的主力军和工业绿色发展的主战场。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

（以下简称“《纲要》”）指出“聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。”此外，在专栏四制造业核心竞争力提升中明确指出“推动高端稀土功能材料、高品质特殊钢材、高性能合金、高温合金、高纯稀有金属材料、高性能陶瓷、电子玻璃等先进金属和无机非金属取得突破。”本项目主要研制产品为航空级高品质高温合金材料，是制造航空发动机和燃气轮机的关键材料，符合《纲要》里重点支持的战略性新兴产业以及制造业核心竞争力提升的关键。

（2）行业持续发展为本项目实施创造了良好的市场前景

随着全球先进航空发动机和燃气轮机市场持续增长，尤其是中国市场进入快速迅猛增长阶段，两机专项的启动以及国防工业的重大需求，我国开展了新一代高性能航机和燃机的自主研发和制造，航机和燃机高性能、高可靠性及长寿命，均对关键热端结构部件用高品质高温合金提出了十分迫切的需求。项目目标产品是航空发动机和燃气轮机产业发展的核心基础材料，主要应用于军民两用航空发动机和燃气轮机关键热端部件的制造，是国家国防强军建设战略、能源战略等关键的核心战略基础材料，具有强烈的市场需求。

（3）公司已有技术基础为本项目实施提供了雄厚的技术能力

公司构建了高温合金技术研究院，建有国家新材料生产应用示范平台（航空发动机材料）、国家级博士后科研工作站、苏州国家实验室-江苏隆达联合实验室、江苏省院士工作站、江苏省高温合金工程技术研究中心、江苏省高温合金工程研究中心等科研平台，配备了国际先进的碳硫分析仪（CS）、氧氮氢分析仪（ONH）、X 射线荧光光谱仪（XRF）、直读光谱仪（OES）、高分辨辉光放电质谱仪（GDMS）等检测设备，可以保障产品研制过程中的关键环节自主可控。截至 2025 年 6 月 30 日，公司在高温合金方面已累计申请专利 100 项，其中发明

专利 92 项；累计授权专利 40 项，其中发明专利 32 项，参与制定国家标准 8 项。

四、本次部分募投项目延期对公司的影响

本次募投项目延期是公司结合实际情况作出的审慎决定，仅涉及实施进度的变化，未改变募投项目的实施主体、投资用途和投资规模，不会对募投项目的实施造成实质性影响，不存在改变或变相改变募集资金投向和其他损害股东利益的情形，符合中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的相关规定，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司长期发展规划。公司将积极优化资源配置，加快推进募投项目的后续实施。同时，公司也将继续严格遵守相关监管规定，加强募集资金使用的内部与外部监督，及时履行信息披露义务。

五、履行的审议程序

公司于 2025 年 8 月 26 日召开了第二届董事会第十五次会议、第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司将首次公开发行股票募集资金投资项目中“新增年产 1 万吨航空级高温合金的技术改造项目”和“新建研发中心项目”达到预定可使用状态时间均延长至 2027 年 12 月。

六、保荐机构核查意见

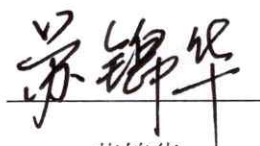
经核查，本保荐机构认为：

公司本次部分募投项目延期的事项已经公司董事会、监事会审议通过，无需提交股东大会审议，履行了必要的程序，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》等相关法律法规的要求，是公司根据实际情况做出的审慎决定，不会对募投项目的实施造成实质性影响，不存在损害股东利益的情形。

综上所述，保荐机构对公司本次部分募投项目延期的事项无异议。

(本页无正文，为《国联民生证券承销保荐有限公司关于江苏隆达超合金股份有限公司部分募投项目延期的核查意见》之签章页)

保荐代表人：


苏锦华


金城

国联民生证券承销保荐有限公司

