

东方证券股份有限公司

关于宁波金田铜业（集团）股份有限公司

变更部分募投项目的核查意见

东方证券股份有限公司（以下简称“东方证券”或“保荐机构”）作为宁波金田铜业（集团）股份有限公司（以下简称“金田股份”或“公司”）2023年向不特定对象发行可转换公司债券持续督导机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》和《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》等有关规定，对金田股份本次变更部分募投项目事项进行了审慎核查，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《关于同意宁波金田铜业（集团）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]1375号）同意注册，公司获准向不特定对象发行面值总额1,450,000,000.00元可转换公司债券，每张面值为人民币100元，共计1,450万张，期限6年，募集资金总额为人民币1,450,000,000.00元，扣除承销及保荐费用人民币2,830,188.68元（不含税），其他发行费用人民币2,049,528.29元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币1,445,120,283.03元。上述募集资金已于2023年8月3日全部到位，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述募集资金到位情况进行了审验，并于2023年8月3日出具了“大华验字[2023]000439号”《验证报告》。公司开立了募集资金专用账户，并与本次发行可转债项目保荐机构、存放募集资金的银行签署了监管协议，对上述募集资金进行专户存储。

（二）募集资金使用情况

截至2025年6月30日，公司“金铜转债”投资项目的具体使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金净额①	累计使用募集资金金额②	投资进度(%) =②/①
1	年产 4 万吨新能源汽车用电磁扁线项目	48,938.00	40,000.00	18,748.59	46.87
2	年产 8 万吨小直径薄壁高效散热铜管项目(注 A)	58,085.00	334.98	334.98	100.00
3	年产 7 万吨精密铜合金棒材项目	47,520.00	30,000.00	3,314.07	11.05
4	泰国年产 8 万吨精密铜管生产项目	55,776.70	32,171.86	14,607.25	45.40
5	补充流动资金	42,500.00	42,012.03	42,018.55	100.02
合计		252,819.70	144,518.87	79,023.44	/

注A:公司结合下游客户群体构成以及未来发展规划,综合分析铜管市场现状及未来发展趋势,拟通过泰国铜管项目减少贸易摩擦风险,拓宽业务辐射范围,更好地满足国际客户的市场需求,经公司于2024年2月1日召开的第八届董事会第三十一次会议、第八届监事会第十九次会议、2024年3月7日召开的2024年第一次临时股东大会及“金铜转债”2024年第一次债券持有人会议批准,公司将原募投项目“年产8万吨小直径薄壁高效散热铜管项目”变更为“泰国年产8万吨精密铜管生产项目”,募投项目变更后,其剩余募集资金(含利息)全部用于新项目“泰国年产8万吨精密铜管生产项目”投资。

B:拟使用募集资金净额包含募集资金利息。

(三) 本次拟变更的募集资金投资项目

为充分保护投资者利益,提高募集资金使用效益,优化资金和资源配置,保证公司募集资金合理有效使用,持续提升公司价值,促进公司长远发展,并结合行业的未来发展趋势和公司战略规划布局,公司拟对募投项目变动如下:

拟将原募投项目“年产7万吨精密铜合金棒材项目”变更为“年产1万吨双零级超细铜导体项目”、“450铜合金带材生产线改造升级项目”,本项目变更涉及募集资金人民币26,685.93万元,占“金铜转债”总募集资金净额的比例为18.47%。变更后募投项目的情况如下:

单位：万元

项目名称	实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金金额	预计投产时间
年产1万吨双零级超细铜导体项目	宁波金田高导新材料有限公司	20,000	13,485.93	2027年7月
450铜合金带材生产线改造升级项目	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	15,000	13,200.00	2027年2月

注：以上项目投资总额超出募集资金投入部分，将由公司以自有或自筹资金方式解决。

本次变更不涉及关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（四）审议程序

公司于2025年8月29日召开第九届董事会第五次会议、第九届监事会第四次会议，审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。根据《上海证券交易所股票上市规则》和《宁波金田铜业（集团）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的有关规定，本议案尚需提交公司股东大会审议。

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

原募投项目“年产7万吨精密铜合金棒材项目”的实施主体为公司全资子公司广东金田新材料有限公司。项目产品为精密铜合金棒材，主要产品包括制冷配件用棒材、管接件用棒材、锁具锁体用棒材、阀门用棒材、卫浴用铜锭等。项目计划总投资额47,520.00万元，其中建设投资34,397.00万元，铺底流动资金13,123.00万元。该项目计划建设期22个月，原计划投入募集资金30,000.00万元，预计项目投资财务内部收益率为15.80%。

经公司于2024年2月1日召开的第八届董事会第三十一次会议、第八届监事会第十九次会议、2024年3月7日召开的2024年第一次临时股东大会及“金铜转债”2024年第一次债券持有人会议批准，公司将募投项目“年产7万吨精密铜合金棒材项目”达到预计可使用状态的时间调整为2026年3月，具体内容详见公司于2024年2月3日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《金田股份关于变更部分募投项目及项目延期的公告》（公告编号：2024-008）。

目前该项目已完成厂房打桩及厂房基础施工，但还未进行主体厂房建设等，

截至2025年6月30日，该项目已累计投入募集资金3,314.07万元，本项目变更涉及募集资金人民币26,685.93万元,占“金铜转债”总募集资金净额的比例为18.47%。

（二）原项目变更投向的具体原因

1、下游市场需求疲软，项目建设进度缓慢

铜棒的下游主要集中在采暖卫浴、建筑五金、交通运输、电力、电子等行业。房地产行业作为卫浴行业的关键下游市场，其发展态势对卫浴产品需求起着决定性作用。近年来，房地产市场面临深度调整，行业整体呈现下行趋势。据国家统计局数据显示，2024年，我国新建商品房销售面积97,385.01万平方米，同比下降12.86%，其中住宅销售面积下降14.10%；全国房地产开发投资100,280.21亿元，同比下降10.58%。2025年1-7月，商品房期房销售面积33,281.86万平方米，同比下降11.1%，房地产投资53,579.77亿元，同比下降12.0%，下行趋势仍未扭转。受此影响，卫浴行业市场需求显著萎缩，公司铜棒材产品的主要应用领域卫浴行业对铜棒材的采购需求减少。

综上，受宏观经济波动、房地产市场下行等因素的影响，铜棒下游市场需求疲软，若按原计划推进铜棒材项目，项目建成后面临产品滞销、产能过剩的风险将增加。为提高募集资金使用效率，降低业务运营风险，在充分考虑行业发展情况、市场环境变化等因素，公司经审慎研究，拟将“年产7万吨精密铜合金棒材项目”尚未使用的部分募集资金，调整用于与公司主营业务紧密相关的“年产1万吨双零级超细铜导体项目”和“450铜合金带材生产线改造升级项目”，以实现公司资源的优化配置与长远战略发展。

2、深化产品客户升级，培育产业发展新动能

（1）年产1万吨双零级超细铜导体项目

在碳达峰碳中和背景下，汽车领域加速向新能源汽车转型，2024 年我国新能源汽车的市场渗透率为 47.6%；5G 通讯作为新型基础设施的核心支柱之一，为千行百业的数字化升级提供了经济可行的支撑，2024 年我国 5G 基站累计建成总量突破 425 万个，同比增长 25.9%；除此之外，机器人、AI、电子线等领域近年来的高质量发展和技术突破都为铜产业带来了新增长极。与普通铜导线相比，

镀锡铜导体具备优异的导电性能、良好的耐腐蚀性和抗疲劳性等特点。

双零级超细铜导线直径在 0.05mm-0.08mm，公差可控制在 $\pm 0.001\text{mm}$ ，精度远高于普通铜导线，能满足更精密的应用需求，是新能源汽车与机器人、5G 通讯与 AI 算力、精密电子设备等战略性新兴产业发展不可或缺的关键基础材料。当前，全球高性能铜线生产企业主要集中在日本、美国、德国等几个发达国家，我国铜线以中低端产品为主，国内高新产业领域的高端铜线自给率低，大部分依赖进口。

本项目产品双零（镀锡、裸铜）级超细铜导体作为高精度、高性能的金属材料，广泛应用于 5G 通信、新能源、AI 等战略性新兴产业领域。在充分利用现有优势资源的基础上，生产高精度高性能的双零级铜导线产品，可满足我国新能源等高端领域对高精度铜合金线材的性能要求，实现进口替代，对公司延伸产业链条，开拓高端市场，提高产能利用率，推动高性能铜线行业高质量发展具有重要意义。

（2）450铜合金带材生产线改造升级项目

随着“中国制造 2025”战略的深入推进，集成电路、信息通信、智能制造、电动汽车等战略性新兴产业正迎来快速增长期，直接带动了市场对铜板带材的需求升级。未来较长一段时间内，我国集成电路等信息产业、太阳能发电等新能源产业、智能制造等高端制造业领域对铜板带材的需求量将持续快速增长，推动行业加速实现产品结构调整与产业升级，促使铜板带生产从传统中低档产品向满足高性能通信连接器、电子信息等产业需求的高质量、高精度中高档产品转型。与此同时，国家为促进有色金属工业优化结构、推动转型、提升效益，针对高精度铜合金带材产品出台了一系列扶持政策，不断加大支持力度，为项目建设提供了坚实的政策保障。

本项目对 450 铜带生产线进行技术改造，产品升级为高端锡磷青铜带、精密紫铜带、铁青铜、铜镍硅、铜铬锆等高端铜合金带材，产品在导电率、晶粒度、光泽度等关键参数上均优于原产线铜带产品。技改后生产的高端铜合金带材可应用于开发高端接插件、汽车连接器、引线框架等产品，项目实施后可以有效满足电子信息等领域对高精度铜合金带材的需求，加快高端铜合金材料的进口替代步

伐，同时提高企业市场中的核心竞争力，项目建设符合行业发展趋势。

三、新项目的基本情况及投资计划

（一）基本情况

1、年产 1 万吨双零级超细铜导体项目

（1）项目建设单位：宁波金田高导新材料有限公司。

（2）建设地点：宁波慈溪经济开发区（杭州湾新区）滨海四路 636 号。

（3）建设内容及规模：项目建成后将形成年产 1 万吨双零级超细铜导体产品的生产能力。

（4）建设进度：该项目于 2025 年 3 月开始项目前期准备工作，预计 2027 年 7 月竣工验收后投入试运行，项目建设工期 27 个月。

（5）项目投资情况：本项目总投资 20,000 万元，包括建设投资 14,000 万元，铺底流动资金 6,000 万元。其中，拟使用募集资金投资 13,485.93 万元，不足部分由公司以自有或自筹资金解决。

（6）项目经济效益分析：本项目预计达产年营业收入 82,558 万元，利润总额 5,651 万元。财务内部收益率（税后）为 16.69%，税后投资回收期 8.50 年（静态）。

（7）项目审批备案情况：公司已通过宁波前湾新区经济和信息化局（生态环境局、商务局、大数据发展管理局）备案，项目实施过程中尚需履行环评、能评等方面程序，目前相关手续正在办理中。

2、450 铜合金带材生产线改造升级项目

（1）项目建设单位：宁波金田铜业（集团）股份有限公司。

（2）建设地点：项目建设地点位于浙江省宁波市江北区慈城城西西路 1 号。

（3）建设内容及规模：项目拟对 450 铜带生产线进行技术改造，改造保持 3 万吨铜带生产规模不变，产品升级为高端锡磷青铜带、精密紫铜带，以及铁青铜、铜镍硅、铜铬锆等应用于电子领域的高端铜合金带材。

(4) 建设进度：该项目于 2025 年 3 月开始旧设备拆除工作，计划于 2027 年 2 月建成并投入运营，总建设工期预计为 24 个月。

(5) 项目投资情况：本项目总投资 15,000 万元，全部为设备购置费用。其中，拟使用募集资金投资 13,200.00 万元，不足部分由公司以自有或自筹资金解决；

(6) 项目经济效益分析：本项目达产后预计新增年营业收入 6,132 万元，年利润总额 4,349 万元，年净利润 3,262 万元。

(7) 项目审批备案情况：公司已通过宁波江北区经济和信息化局备案。

(二) 募集资金使用方式

根据本次募投项目资金的使用计划，年产 1 万吨双零级超细铜导体项目、450 铜合金带材生产线改造升级项目分别由宁波金田高导新材料有限公司、公司实施，公司拟使用募集资金向“年产 1 万吨双零级超细铜导体项目”实施主体宁波金田高导新材料有限公司提供无息借款，以实施募投项目，金额合计不超过人民币 13,485.93 万元。公司将根据前述募投项目的建设进展和实际资金需求，在总额度内可一次性或分期向募投项目实施主体提供无息借款。

四、变更后募投项目的可行性分析

(一) 符合行业发展趋势，具有良好市场前景

1、年产 1 万吨双零级超细铜导体项目

本项目产品双零（镀锡、裸铜）级超细铜导体作为高精度、高性能的金属材料，广泛应用于 5G 通信、新能源、AI 等战略性新兴产业领域，产品应用需求持续保持高速增长，具有良好发展前景。同时双零级超细铜导线是竞争力相对较强的高端铜线品类，项目建设符合国家对于有色金属工业的发展战略、规划和政策，符合产业高端化、智能化、绿色化发展的要求，有利于促进产业升级和行业发展。

2、450 铜合金带材生产线改造升级项目

铜板带材作为铜加工材中的主要消费品种之一，是支撑我国电子信息行业发展不可或缺的关键基础材料。近年来，得益于电力、电气电子、信息技术、通信

以及交通运输等工业领域的快速增长，铜板带材的需求量呈现出迅速上升的趋势。随着科技进步和制造业的不断升级，下游行业如电子信息、汽车等对材料的要求日益提高，市场对铜板带材的需求已经从单纯的数量增长转变为对品种、质量、性能和规格的更高要求。相比普通铜板带材产品，高精度铜板带材具有更严格的尺寸公差、更好的表面质量和更高的机械性能，满足了精密电子元件、高性能连接器、高级屏蔽材料等高端应用的需求，在进口替代和满足中高端领域需求方面将具有较为广阔的市场前景。

本项目专注于高精度铜合金带材的生产，可满足我国电子信息领域对高精度铜板带材的性能要求，产品定位中高端市场，广泛应用于电子、汽车、电力等重点行业领域，符合行业发展趋势，具有良好市场前景。

（二）符合国家产业政策，具有良好的宏观政策

本次募投项目生产的产品不仅顺应了市场需求的发展，也符合国家有关产业政策导向。

本次项目高端铜合金带材、高性能铜导线产品，属先进金属材料，符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中鼓励类第九项“有色金属”的第 4 条中的内容，项目建设符合政策鼓励类产业发展方向。

《铜产业高质量发展实施方案（2025—2027 年）》（工信部联原〔2025〕18 号）提出的铜产业统筹高质量发展和高水平安全，发挥龙头企业引领作用，促进高端化、绿色化、智能化转型的总体要求。

《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》（国经普办字〔2023〕24 号）目录中的“新材料产业-先进有色金属材料”包含了本项目所属行业“铜压延加工行业”，重点产品“压延铜箔，……铜合金引线框架，高性能接插元件等电子产品用铜压延材料，其他高性能铜及铜合金压延产品”，战略性新兴产业分类包括项目产品。

（三）行业经验及人才储备

公司集研、产、销于一体，聚焦有色金属加工领域 39 年，向下游诸多支柱型、科技类产业及先进生产力领域提供关键基础材料支持，形成了以铜及铜合金

材料、稀土永磁材料为核心的多品类细分产品矩阵。公司在铜板带、铜棒线、铜线排、电磁线等产品的生产、管理、销售网络和市场等方面积累了丰富的行业经验。

同时，经过多年的发展，公司已经汇聚了大批成熟的从业人员，形成了一支稳定且经验丰富的核心团队，在业务运营、研发、技术管理和营销领域拥有丰富的管理技能和营运经验；且公司成立了金田学习中心，拥有内部讲师 400 多名，培养高素质技术及管理岗位人才，为解决制造业人才断层问题不懈努力。

公司丰富的行业经验及充足可持续的人才储备将有助于募投项目的顺利实施。

（四）技术保障

公司已积累了丰富的铜加工的技术和管理经验，形成了深厚的技术储备与领先的研发实力。公司通过不断研发、改进，在原料分选、处理、配比、加工环节形成了大量的自有技术与工艺。此外，全资子公司宁波金田高导新材料有限公司是高精铜线生产企业，拥有行业领先的工艺技术和先进的生产设备及测试仪器，具备多名有经验的技术、生产和管理人才，具备生产高端铜线的技术能力。

公司具备雄厚的技术储备与研发实力，可以及时捕捉下游行业的需求趋势，并迅速匹配相应的产品方案，持续保障自身产品竞争力。公司作为铜加工行业的主要产品标准制定者之一，拥有国家级企业技术中心、国家级博士后科研工作站、国家认可实验室（CNAS）、2 个省级高新技术企业研究开发中心、磁性材料与器件省级企业研究院、民用阀门省级企业研究院，主持、参与国家、行业、浙江制造团体标准制订 82 项，拥有授权发明专利 272 项，其中国际专利 5 项，获省级以上科技进步奖 20 项。

公司强大的科研和技术实力将保障本次募投项目的顺利实施。

五、风险提示

（一）市场竞争风险

经济全球化发展加剧了铜加工行业的市场竞争，对公司全球资源整合和开拓

管理能力提出了更高的要求。我国铜加工行业基本属于充分竞争行业，行业集中度低，导致行业普通产品产能过剩、竞争日趋激烈。区域市场竞争激烈，对市场开拓带来一定的风险。

公司实施以客户、服务为导向的价值营销策略，不断提升产品质量和附加值，深入细化地开拓市场，保证售后服务的质量和市场的稳定有序。多年来与国内下游客户保持着长期稳定的供销关系，有着大批稳定的客户群，有力地保证公司稳定、有序的开展生产经营活动。

（二）技术风险

本项目产品为双零级超细铜导线、铜带，本项目产品制造工艺自动化程度高，生产效率高、安全性高，设备调试要求相对较高，存在一定的技术难度。

公司在产品开发、工艺设计上，拥有稳定、高素质的科研人才队伍和重点建设的国家级企业技术中心。公司将加大技术开发投入，制定合理的生产工艺流程和设备操作参数，确保产品各项指标满足标准要求，得到客户认可。

（三）募集资金投资项目实施风险

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。募投项目虽然经过了充分论证和审慎的财务测算，具有较强的可行性和必要性，符合公司的战略规划和经营需要。但是在募投项目实施过程中，存在宏观经济、产业政策、市场环境等发生重大不利变化，产品技术路线发生重大更替，所处行业竞争加剧，及其他不可抗力因素等风险因素。

公司将组建高效的项目团队，保证项目建设及生产经营的高效运作，提高企业发展质量和效益。

六、本次变更部分募投项目对上市公司的影响

公司本次变更部分募投项目是公司基于募投项目实际进展情况以及公司经营发展规划进行的必要调整，有助于提高募集资金使用效率。将募投项目“年产7万吨精密铜合金棒材项目”变更为“年产1万吨双零级超细铜导体项目”和“450铜

合金带材生产线改造升级项目”，有利于更好的推进公司主营业务发展，满足下游客户的市场需求，符合公司发展战略，有助于公司进一步实现“世界级的铜产品和先进材料基地”的目标。

七、保荐机构核查意见

经核查，东方证券认为：

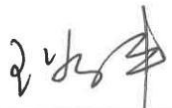
公司本次变更部分募投项目事项已经公司董事会和监事会审议通过，该事项尚需提交股东大会审议，审议程序符合相关法律法规的规定，公司本次变更部分募投项目是基于公司实际情况做出的调整，符合公司实际经营发展需要，不存在损害公司及全体股东利益的情况，符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》等相关法律、法规和规范性文件的规定。

综上所述，保荐机构对公司本次变更部分募投项目事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东方证券股份有限公司关于宁波金田铜业（集团）股份有限公司变更部分募投项目的核查意见》之签章页）

保荐代表人（签名）：



王为丰



石健



东方证券股份有限公司

2025年9月1日