

东兴证券股份有限公司关于赣州腾远钴业新材料股份有限公司变更部分募投项目的核查意见

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”或“保荐机构”）作为赣州腾远钴业新材料股份有限公司（以下简称“腾远钴业”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《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》等相关法律、法规、规范性文件的要求，对公司变更部分募投项目的事项进行了核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意赣州腾远钴业新材料股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]4042号）同意注册，并经深圳证券交易所同意，公司由主承销商东兴证券股份有限公司通过深圳证券交易所系统于2022年3月14日采用向战略投资者定向配售、网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，向社会公众公开发行了普通股（A股）股票3,148.69万股，发行价为每股人民币173.98元。截至2022年3月14日，公司共募集资金547,809.09万元，扣除不含税发行费用27,431.01万元（含先期已支付的发行费用）后，募集资金净额为520,378.08万元。上述募集资金净额已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）致同验字[2022]第351C000126号《验资报告》验证确认。公司已对募集资金采取专户存储，并与开户银行、保荐人签订《募集资金三方监管协议》和《募集资金四方监管协议》。

二、募集资金存放和使用情况

2022年4月20日，公司第二届董事会第二十五次会议及第二届监事会第十五次会议分别审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用超募资金90,000.00万元永久补充流动资金。

2022年8月24日，公司第三届董事会第二次会议及第三届监事会第二次会议分别审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入自筹资金的议案》，同意公

司使用超募资金置换已支付的发行费用 3,047.39 万元。

2022 年 11 月 30 日，公司第三届董事会第四次会议、第三届监事会第四次会议，2022 年 12 月 19 日公司 2022 年第三次临时股东大会分别审议通过了《关于扩大募投项目产能及新增相关配套项目、调整募投项目投资金额、使用超募资金增加投资及调整募投项目实施主体的议案》，同意公司扩大募投项目产能及新增相关配套项目、调整募投项目投资金额、使用超募资金增加投资及调整募投项目实施主体等事项。

公司原募投项目“年产 2 万吨钴、1 万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目（二期）”具体建设内容包括利用钴中间品、镍中间品及锂电池废料实现年产钴金属量 1.35 万吨、镍金属量 1 万吨，产品有电积钴、硫酸镍、硫酸锰、碳酸锂、三元前驱体等。

变更后，公司募集资金投资的“年产 2 万吨钴、1 万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目扩能及完善相关配套建设项目”具体建设内容包含钴产品 3.95 万金属吨、镍产品 6 万金属吨、锰产品 2.182 万金属吨、碳酸锂 2 万吨产品生产线，产品有硫酸钴、氯化钴、电钴、三元前驱体、四氧化三钴、氧化亚钴、硫酸镍、碳酸锂等。

2024 年 1 月 18 日，公司第三届董事会第九次会议、第三届监事会第九次会议分别审议通过了《关于募投项目增加实施地点并购置土地的议案》，同意购置江西省赣州市赣县区赣州高新技术产业开发区稀土二路西侧、稀土四路北侧地块，并增加该地块为募投项目的实施地点。

2024 年 10 月 21 日，公司第三届董事会第十二次会议、第三届监事会第十二次会议，审议通过《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司结合当前募投项目的实际建设情况和投资进度，基于谨慎性原则，在项目实施主体、募集资金用途及投资规模不发生变更的情况下，将募投项目达到预定可使用状态日期延期三年。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资项目	募集资金承诺投资总额	累计使用募集资金	投资进度	募集资金余额（含利息收入）
1	年产 2 万吨钴、1 万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目扩能及完善相关配套建设项目	380,378.08	194,865.03	51.23%	203,447.85
2	补充流动资金项目	140,000.00	140,000.00	-	
合计		520,378.08	334,865.03	-	

三、拟变更募集资金投资项目情况

公司于 2025 年 9 月 12 日召开第四届董事会第三次会议，会议审议通过了《关于变更部分募投项目的议案》，计划在保持钴产品 3.95 万金属吨、镍产品 6 万金属吨、锰产品 2.182 万金属吨、碳酸锂 2 万吨总体产能不变的前提下，将原募投项目“年产 2 万吨钴、1 万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目扩能及完善相关配套建设项目”中尚未投入的 58,800 万元募集资金用途予以变更：将原计划建设的 12 万吨三元前驱体产能调减至 8 万吨，相应释放出的约 58,800 万元固定资产投资全部转投至“年产 30,000 吨铜、2,000 吨钴湿法冶炼厂项目”，并新增公司控股子公司合创新能源矿业简易股份有限公司为实施主体，新增实施地点为刚果（金）卢拉巴省克罗维兹（Kolwezi）市马尼卡区拉丁社区巴吉内恩甘伊大道 260B 号。本次变更事项尚需提交公司股东会审议。

本次调整前后募集资金用途如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前		调整后	
		总投资	拟使用募集资金投资	总投资	拟使用募集资金投资
1	年产 2 万吨钴、1 万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目扩能及完善相关配套建设项目	380,378.08	380,378.08	321,578.08	321,578.08
2	年产 30,000 吨铜 2,000 吨钴湿法冶炼厂项目	-	-	58,800	58,800
合计		380,378.08	380,378.08	380,378.08	380,378.08

本次拟变更用途的募集资金 58,800 万元，占募集资金净额的 11.30%。公司

将根据项目建设进度投入募集资金，后续如有不足部分以公司自有资金投入。本次变更募集资金投资项目的事项不构成关联交易。

四、变更募集资金投资项目的具体原因

（一）原募投项目的主要建设内容及进展情况

公司原募投项目具体建设内容包括：钴产品 3.95 万金属吨、镍产品 6 万金属吨、锰产品 2.182 万金属吨、碳酸锂 2 万吨产品生产线，产品有硫酸钴、氯化钴、电钴、三元前驱体、四氧化三钴、氧化亚钴、硫酸镍、碳酸锂等。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司已完成原募投项目中钴产品 2.5 万金属吨、镍产品 1 万金属吨、锰产品 0.682 万金属吨、碳酸锂 0.5 万吨产品生产线的建设并投产；钴产品 0.3 万金属吨、镍产品 4 万金属吨生产线建设项目已完成项目备案，正在申报政府各项批复手续。

公司整体钴镍锰锂的生产规模已分别达到钴产品 3.15 万（含一期）金属吨、镍产品 1 万金属吨、锰产品 1 万（含一期）金属吨、碳酸锂 0.5 万吨。

（二）变更原募投项目的具体原因

1、市场因素：由于三元前驱体市场不及预期；公司决定在保证冶炼产能钴产品 3.95 万金属吨、镍产品 6 万金属吨、锰产品 2.182 万金属吨、碳酸锂 2 万吨产品不变的情况下，将募投扩能项目“12 万吨三元前驱体产能”变更为“8 万吨三元前驱体产能”，将原本用于 4 万吨三元前驱体的固定资产投资约 58,800 万元用于新项目的建设。

2、原料保障：扩产能导致原料自给率严重不足，原料安全得不到保障。刚果（金）腾远钴铜资源有限公司的钴产能已经无法满足腾远钴业对原料的需求，需要提升原料产能来保障生产，进一步扎根资源地。利用公司在刚果（金）的钴铜冶炼技术优势，引进战略投资者，共建合资公司，扩大利益增长点，回馈广大股民。

3、提高募集资金效率：由于三元前驱体市场不及预期，项目推进缓慢，“12 万吨三元前驱体和 2 万吨四氧化三钴”产能并未得到全部实施，目前只实现了“2

万吨三元前驱体和 1 万吨三氧化二钴”产能。造成了大量募集资金长期闲置，仅产生较低的存款利息收益。为了提升资金利用率，公司结合自身发展需要及市场行情，用于效益好的新项目。

五、新项目情况说明

（一）公司控股子公司刚果合创的基本情况

- 1、公司名称：合创新能源矿业简易股份有限公司
- 2、成立日期：2025 年 8 月 27 日
- 3、注册资本：壹万美元
- 4、注册地：刚果（金）卢拉巴省克罗维兹（Kolwezi）市马尼卡区拉丁社区巴吉内恩甘伊大道 260B 号
- 5、董事：吴阳红
- 6、主营业务：在刚果（金）实施矿业勘探和开发活动，包括开采、运输、出口、原矿或加工矿石的商业化，以及相关矿业基础设施或矿石加工设施的设计、研究、建设、实施和开发运营。同时涵盖材料加工、物流、硫酸和二氧化硫的生产和销售。
- 7、股东情况（股权结构）：新程新能源投资有限公司持股 100%，该公司基本情况如下：

公司名称	新程新能源投资有限公司		
注册资本	100 万港币	董事	吴阳红
主营业务	对外投资等	成立日期	2025.8.18

- 8、与上市公司的关系：为公司控股子公司

（二）新项目的基本情况和投资计划

1、项目名称：年产 30,000 吨铜 2,000 吨钴湿法冶炼厂项目

2、实施主体：合创新能源矿业简易股份有限公司

3、实施地点：刚果（金）卢拉巴省克罗维兹（Kolwezi）市

4、项目建设内容和规模：本项目规划用地面积 4,000 亩，总建筑面积 25,450 m²，主要建设浸出配电房、萃取配电房、萃取厂房、电积厂房、成品厂房、生产化验大楼、员工宿舍、综合办公楼等，配套建设铜原液池、钴原液池、钴萃余液池、铜萃余液池、富铜液储池、尾矿库等工程；购置制样系统、破碎筛分系统、半自磨系统、萃取 A 线、萃取 B 线、电积 A 线、电积 B 线、闪蒸干燥系统、高压变电站等主要生产设备设施 100 台/套。项目建成达产后，将形成年产 30,000 吨阴极铜和 2,000 吨钴中间品的生产能力。

5、建设周期：18 个月，预计 2026 年 10 月正常投产

6、投资计划：总投资 98,000 万元（约 13,611.11 万美元），其中固定资产投资 68,385.65 万元（约 9,498.01 万美元），包括：建筑工程 10,244.85 万元（约 1,422.90 万美元），设备购置 41,717.78 万元（约 5,794.14 万美元），运输费 1,963.69 万元（约 272.73 万美元），增值税 6,674.84 万元（约 927.06 万美元），其他费用 3,944.03 万元（约 547.78 万美元），土地购置费 1,635.22 万元（约 227.11 万美金），工程预备费 2,205.24 万元（约 306.28 万美元）；项目流动资金 29,614.35 万元（约 4,113.10 万美元）。

7、项目资金来源：刚果项目投资金额 98,000 万元（约 13,611.11 万美元），在刚果项目公司设立完成后，由合资公司“新程新能源投资有限公司”出资建设。且合资公司“新程新能源投资有限公司”的资金来源于公司全资子公司腾远新材料（香港）投资控股有限公司投资 58,800 万元（约 8,166.67 万美元），占比 60%；和 SAWA 集团实际控制人同一控制的 KENVISTA INVESTMENTS LIMITED 投资 39,200 万元（约 5,444.44 万美元），占比 40%。本项目拟以募集资金投入金额为 58,800 万元。

8、项目预期收益：项目投资所得税后财务内部收益率为 35.01%，投资回收期 4.59 年，具有良好的财务可行性和市场竞争力。

（三）新项目的可行性分析

1、项目建设必要性

（1）契合市场需求，助力新能源行业发展

新能源汽车在构造与设计上对铜的需求远超传统燃油汽车。每辆新能源汽车平均需铜约 80 公斤，相较之下，燃油车仅需 23 公斤。这一显著差距凸显了新能源汽车在技术进步过程中对导电材料的强烈需求。铜以其卓越的导电性、耐腐蚀性、良好的延展性以及相对金、银更为经济的成本，成为了不可或缺的选材。在电池、电机、线缆等核心部件中，铜发挥着举足轻重的作用，为车辆的性能与效率提供了坚实支撑。

新能源汽车对铜的需求显著高于传统汽车，这主要归功于铜的出色物理特性与经济性。铜因其良好的导电性、耐腐蚀性以及延展性而成为电线材料的理想选择。在电动汽车中，铜主要用于电动机与电线的制造。此外，随着新能源汽车市场的迅猛发展，充电设施的建设也对铜资源提出了更高要求。据预测，到 2025 年全球新能源汽车产量将达到 1,600 万辆，届时铜的需求量将进一步攀升。

本项目的实施顺应下游新能源行业技术发展的趋势，有利于公司把握行业高速增长发展机遇，提升公司综合竞争力，具有必要性。

（2）低品位铜钴矿富集技术、低成本冶炼技术、高品位钴中间品制备技术得到进一步突破

由于低品位的钴铜矿处理量大、处理成本高，如何低成本实现钴铜富集，降低钴铜矿的处理量，以最低的成本将更多的钴铜浸出并获得高品质的钴中间品，一直是一个难题。公司经过多年的技术研发沉淀，融合富集工艺的成果，在前期小规模实验经验的基础上，成功攻克“低品位铜钴矿富集技术、低成本浸出技术、高品位钴中间合成技术”的规模化制备技术难题，形成可稳定落地低品位钴铜矿富集-低成本浸出-高品位钴中间品合成技术方案。该技术的产业化推进，将极大降低铜矿的处理量，降低酸和还原剂的消耗量，以及节约钴中间品运回中国境内公司的运输成本，同时由于铜的富集，硫酸铜溶液的浓度得到提升，提升了电积效率，降低了有机损失，电积铜品质进一步提高，就地销售效益好。此外，由

于在刚果金钴铜资源有限公司得到了充分可行性验证，当前的新项目扩产将是在原有技术上的优化升级，项目推进具备扎实根基。公司对新项目有信心，将在2027年实现达产目标，以更快满足母公司对钴资源的需求以及市场对电积铜的需求。

（3）匹配公司战略布局，推动公司可持续健康发展

本项目是公司掌握资源业务板块的关键升级举措，与集团公司坚持以钴为本，做强有色、钴、铜、镍、锂多元发展，全球布局的发展战略方针相一致，与公司向上游拓展，把中游做大，向下游延伸，上下游一体化发展的战略目标形成精准契合。公司刚果（金）现有钴中间品和电积铜已达到设计产能，很难突破，本项目落地，实现了钴铜产能的进一步扩产，将提升公司原料自给率，原料供应结构得到优化，产品结构得到优化，增强公司在新能源市场的综合竞争力。

2、项目建设可行性分析

（1）技术与经验基础坚实

公司钴铜矿的冶炼能力和技术开发能力居行业前列，已经积累了丰富的技术储备，包括低品位钴铜矿富集技术、常温浸出净化技术、高浑浊度铜浸出液连续萃取技术、球磨浸出、硫化沉钴技术、硫化钴铜矿焙烧技术、硫酸钠制备硫化钠，钴系统钠离子大循环技术、多样性钴资源回收利用技术等，成为公司不断向海外拓展创新发展的基石。公司已掌握低品位钴铜矿富集-低成本浸出-高品位钴中间品合成技术，具备了连续化、规模化生产的能力，并在刚果（金）钴铜资源有限公司产业化运行，富有成效。

（2）产品质量好，成本低，销量很好，供不应求

根据在刚果（金）钴铜资源有限公司产业化运行生产经验，公司自主研发生产的钴中间品和电积铜产品在品质上表现出色，且成本低，在市场上非常具有质量和价格优势，销量很好，供不应求，因此，具有很好的销售市场。

（3）客户存在需求支持

在钴中间品领域，集团公司国内具备3.15万吨金属钴湿法冶炼能力，新项

目生产的钴中间品将全部运回国内公司使用，不存在销售行为。

在电积铜方面，公司生产电积铜全部不运回国内，进行就地销售。根据高盛数据显示，全球铜供需缺口预计在 2025 年至 2027 年期间持续扩大，具体如下：2025 年，全球精炼铜需求预计达到 2,729 万吨，供应缺口约为 10 万吨；2026 年，全球精炼铜需求预计达到 2,806 万吨，供应缺口约为 7 万吨。2027 年，全球精炼铜需求预计达到 2,876 万吨，供应缺口预计扩大至 37 万吨。

这些预测显示，全球铜市场将维持供需紧平衡状态，且缺口呈现逐年扩大趋势。供应增速受限与需求刚性增长的矛盾是形成结构性缺口的主要原因。供应增速受限：2025-2027 年铜矿增量仅 28 万、73 万、30 万吨，精炼铜产量增速 1.1%、2.9%、1.4%，远低于历史水平。需求中枢上移：新能源革命推动全球用铜增速中枢升至 2.5-2.8%，较过去十年提升约 1 个百分点。

此外，国际能源署（IEA）在 2025 年 6 月 4 日的报告中警告称，若按当前各国政策推进，到 2035 年全球铜需求将翻倍，但供应缺口可能高达 30%。普华永道在 2025 年 7 月 9 日的报告中也指出，全球芯片产业面临铜供应危机，未来 10 年 32%产能或中断。综上所述，全球铜供需缺口在三年内预计将持续扩大，供应增速受限与需求刚性增长的矛盾是形成结构性缺口的主要原因。

随着新能源汽车、光伏等绿色能源、循环经济新型领域的发展，激发了对精炼铜的需求，随着供需日趋不平衡，缺口逐年扩大趋势的形成，将为本项目投产后的产能消化提供巨大的潜在市场支撑。

3、项目实施面临的风险及应对措施

（1）面临的风险：公司新募投项目相关产品产能扩张后，可能由于宏观经济形势、关税政策、产业政策、市场行情、竞争环境及竞争对手、市场容量、产品价格变动等方面发生重大不利变化，导致产品销售未达预期目标，使得新项目不能产生预期的经济效益，从而对公司经营业绩带来一定的不利影响。

（2）应对措施：公司持续关注国际形势、市场形势、政策形势以及技术革新情况，加大市场开拓力度，提升产品品质，努力提升市场占有率，提高公司的综合竞争力。同时，公司将与客户建立更为密切的关系，坚持合作共赢，战略合

作，深度绑定，以在激烈的市场竞争中保持优势。

六、增加实施主体及使用（超）募集资金的拨付情况

原募投项目计划由赣州腾远钴业新材料股份有限公司和全资子公司赣州腾远新能源材料技术有限公司实施。考虑到毗邻主要原料产地，可降低运输成本，提升钴铜冶炼产业链一体化效率。公司拟新增控股子公司合创新能源矿业简易股份有限公司为实施主体，年产 30,000 吨阴极铜和 2,000 吨钴中间品产品由合创新能源矿业简易股份有限公司建设和生产。

为满足募投项目实施的资金需求，保证项目建设和实施过程中对募集资金的规范管理和高效利用，公司计划根据募投项目变更调整后的资金需求，提请股东会授权公司董事会在本项议案审议通过的范围内，分次逐步向合创新能源矿业简易股份有限公司提供（超）募集资金，包括但不限于增资等方式，专项用于上述募投项目的实施，不得用作其他用途。由于合创新能源矿业简易股份有限公司在刚果（金），相关款项将由国内中国银行募投资金专户分次逐步转往刚果合创。

七、本次变更调整后投资额缺口资金的后续安排

原募投项目可行性研究报告完成于 2022 年 12 月，距今已满三年，市场环境变化较大。公司首次公开发行募集资金净额 520,378.08 万元，扣除已永久补流 140,000 万元后，可用于原募投项目建设资金为 380,378.08 万元。扩能调整后项目总投资估算约 550,000 万元，资金缺口约 170,000 万元，公司将通过自筹资金、银行融资或其他合法方式解决。

八、本次募投项目变更调整对公司的影响及风险提示

（一）本次募投项目变更调整对公司的影响

本次对募投项目变更调整事项系公司根据实际生产经营与未来战略规划，并经审慎研究后作出的决定。本次募投项目变更调整符合公司实际经营情况，可进一步提高募集资金使用效率，更好地服务公司未来战略发展布局，不会对募集资金投资项目产生不利影响，有利于公司长远发展，公司不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益尤其是中小股东利益的情形。

鉴于本次募投项目变更调整事项，董事会提请股东会授权董事会及董事会授权人士全权办理本次募投项目变更调整相关事项，包括但不限于募投项目变更备案登记手续及签署其他相关文件并办理有关手续、办理增加募集资金专户相关事宜。若后续公司拟相应增加募集资金专户，公司将与保荐机构、募集资金专户银行签署募集资金专户监管协议，规范公司募集资金存放与使用。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》等相关法律、法规、规范性文件的要求使用募集资金，确保募集资金的使用合法、有效。

（二）本次募投项目变更调整的风险提示

1、本次《关于变更部分募投项目的议案》尚需提交公司2025年第一次临时股东大会审议通过后方可实施，存在股东会审议不通过的风险。

2、新项目是公司抢抓高端金属材料市场机遇并培育和发展新质生产力的发展战略而做出的重要举措，但不排除受国家政策、宏观经济、市场需求变化等多方面因素的影响，可能存在经济效益不及预期的风险。

3、新项目在刚果（金）进行建设，项目建设所需设备和原材料都是从中国境内采购，路程较远，容易受刚果（金）地缘政治、国际形势影响，存在建设进度不及预期的风险。

请投资者注意投资风险。

九、履行的审议程序及相关意见

公司于2025年9月12日召开第四届董事会第三次会议，会议审议通过《关于变更部分募投项目的议案》，同意对公司首次公开发行股票的募投项目进行相关调整。保荐机构发表了核查意见。本议案尚需提交股东会审议。

十、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募投项目的事项已经公司董事会审议通过，履行了必要的审批程序。公司本次变更部分募投项目，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》、《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》等相关法律、法规、规范性文件的要求。本次变更部分募投项目没有与公司募投项目的实施计划相抵触，不影响募投项目的正常实施，符合公司和全体股东的利益。该事项尚需提交股东会审议通过方可实施。

综上，保荐机构对公司变更部分募投项目的事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于赣州腾远钴业新材料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：_____

吴 东

崔永新

东兴证券股份有限公司

年 月 日