

安信证券股份有限公司
关于南通海星电子股份有限公司
变更部分募集资金用途的核查意见

安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”或“保荐机构”）作为南通海星电子股份有限公司（以下简称“海星股份”、“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《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》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》和《上海证券交易所股票上市规则（2019年修订）》等规定，对海星股份变更部分募集资金投资项目的相关事项进行了审慎核查，核查意见如下：

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于2019年7月19日核发的《关于核准南通海星电子股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2019]1321号）核准，公司首次公开发行人民币普通股5,200万股，募集资金总额为529,360,000.00元，扣除承销和保荐费用46,319,000.00元（不含税）、其他发行费用13,521,000.00元（不含税）后，实际募集资金净额为469,520,000.00元。上述资金到位情况已由天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并已于2019年8月6日出具了天健验[2019]255号《验资报告》。

公司上述募集资金项目及募集资金使用计划如下：

| 序号 | 募集资金投资项目 | 项目投资总金额 (万元) | 使用募集资金投资 额(万元) |
|----|-----------------|-----------------|-------------------|
| 1 | 高性能低压化成箔扩产技改项目 | 10,608.00 | 10,608.00 |
| 2 | 高性能中高压化成箔扩产技改项目 | 15,100.00 | 15,100.00 |
| 3 | 高性能低压腐蚀箔扩产技改项目 | 13,220.00 | 13,220.00 |
| 4 | 高性能中高压腐蚀箔扩产技改项目 | 8,024.00 | 8,024.00 |
| | 合计 | 46,952.00 | 46,952.00 |

（二）本次拟变更部分募集资金投资项目的情况

本次拟部分变更的募集资金投资项目为“高性能低压腐蚀箔扩产技改项目”，

项目计划总投资 13,220.00 万元，截至 2020 年 3 月 31 日，该项目已投入募集资金 2,556.69 万元，剩余募集资金 10,663.31 万元；本次拟变更 6,000.00 万元募集资金用于“5G 领域用新一代超高比容长寿命铝电极箔产业化项目”的建设，本次变更不构成关联交易。

公司第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途及投资建设新一代超高比容长寿命铝电极箔产业化项目的议案》，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

本次拟部分变更的“高性能低压腐蚀箔扩产技改项目”系由公司子公司海一电子在其现有厂区内实施，原计划建成达产后新增年产高性能低压腐蚀箔 650 万平方米的生产能力，项目主要用于配套“高性能低压化成箔扩产技改项目”所需的低压腐蚀箔。

项目原计划总投资 13,220.00 万元，其中建设投资 10,537.00 万元，流动资金 2,683.00 万元。项目计划投资具体情况如下表所示：

| 序号 | 投资项目 | 投资金额（万元） | 占投资总额比重（%） |
|-------|-------|------------------|---------------|
| 1 | 建筑工程费 | 1,360.00 | 10.29 |
| 2 | 设备购置费 | 9,177.00 | 69.41 |
| 3 | 流动资金 | 2,683.00 | 20.30 |
| 项目总投资 | | 13,220.00 | 100.00 |

项目拟定的建设期为 18 个月，预计项目建成满负荷生产后每年实现收入 11,856.00 万元、净利润 1,306.70 万元。

项目目前已建成 126 万平方米的高性能低压腐蚀箔生产能力，截至 2020 年 3 月 31 日，项目募集资金计划投资和实际投资情况如下：

| 募集资金投资项目 | 募集资金拟投入金额（万元） | 已使用募集资金（万元） | 截至 2020 年 3 月 31 日剩余募集资金（万元） |
|----------------|---------------|-------------|------------------------------|
| 高性能低压腐蚀箔扩产技改项目 | 13,220.00 | 2,556.69 | 10,663.31 |

（二）本次部分变更募投项目的具体原因

本次拟变更部分“高性能低压腐蚀箔扩产技改项目”资金的原因系该项目原

计划主要用于配套提供“高性能低压化成箔扩产技改项目”所需的低压腐蚀箔原料，结合今年以来全球及国内经济环境日益复杂、经济增速放缓的趋势，公司拟充分利用原有低压腐蚀箔富余产能配套部分低压化成箔募投项目的原材料需求，从而在减少“高性能低压腐蚀箔扩产技改项目”投资规模的情况下总体能够达到低压腐蚀-化成工艺产能的匹配。同时，本次变更有利于更好地集中资源，贯彻公司发展战略，提高募集资金使用效率，优先投资于具有广泛市场前景的5G领域用新一代超高比容长寿命铝电极箔项目。经过审慎研究考虑，公司拟缩减“高性能低压腐蚀箔扩产技改项目”的投资金额，变更其中6,000万元的投资额用于“5G领域用新一代超高比容长寿命铝电极箔产业化项目”的建设，其余资金仍用于原项目建设。

本次募集资金投资项目的变更是基于公司发展战略、实际生产经营情况做出的，符合当前市场环境，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司整体战略规划。

三、详细介绍新项目的具体内容

1、项目概述

项目名称：5G领域用新一代超高比容长寿命铝电极箔产业化项目

实施主体：南通海星电子股份有限公司

实施地点：江苏省南通市通州区平潮镇通扬南路518号的公司厂区内

建设内容：项目计划投资20,616万元，拟购置智能化生产线、扩散渗析器、高效提纯机等设备275台（套），形成生产线8条，同时配套废酸提纯，浓缩等环保设施，实现资源循环利用。项目达产后可形成年产1,100万m²的生产能力。

项目产品：项目产品是5G领域用高性能铝电容器的关键基础材料，对电容器的小型化、使用寿命、温频特性、耐纹波特性、极端工况下可靠性等指标起到关键作用，直接决定了电容器性能水平。以项目产品作为核心材料制成的新一代高性能铝电解电容器，具有明显应用优势，相比传统铝电解电容器，优点如下：

（1）等效串联电阻小、损耗低，电流通过能力强；（2）温度特性好，特别在极端温度条件下；（3）频率特性好；（4）耐纹波电流能力强；（5）满足电容器小型化要求。目前，此类电容器受到高端电子产品零配件制造商的青睐，在5G全产业链中有着广泛应用。

2、项目投资明细

项目计划总投资 20,616 万元，其中：机器设备投资 14,846 万元，相关配套投资 1,010 万元，研发费用投入 1,500 万元，铺底流动资金 3,000 万元。项目投资具体情况如下表所示：

| 序号 | 投资项目 | 具体项目说明 | 投资金额 (万元) | 占投资总额 比重 (%) |
|-------|---------|-------------------|------------------|-----------------|
| 1 | 机器设备 | 项目研发和产业化设备及相关配套设施 | 14,846.00 | 72.01 |
| 2 | 相关配套设施 | | 1,010.00 | 4.90 |
| 3 | 房屋建筑物改造 | 车间、仓库等基础设施改造等 | 260.00 | 1.26 |
| 4 | 研发费用 | 项目研发投入用主要材料、能源等 | 1,500.00 | 7.28 |
| 5 | 流动资金 | 项目建设期流动资金 | 3,000.00 | 14.55 |
| 项目总投资 | | | 20,616.00 | 100.00 |

3、项目资金来源及投资方式

本项目拟使用募投项目“高性能低压腐蚀箔扩产技改项目”变更的 6,000.00 万元先期投入，剩余资金缺口拟通过自筹等方式补足后陆续实施。

4、项目实施计划

按照国家关于加强建设项目工程质量的有关规定，本项目严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心设计、安装及调试，强化施工管理，确保工程质量和安全。为保证项目顺利实施，公司将专门成立项目领导小组，统筹规划和组织推进整个项目工作，领导小组下设土建工程组、生产设备组、配套工程组，各组明确职责分工、质量要求、成本目标、时序进度，从方案论证、供应商选择、过程控制到安装调试、竣工验收的各个环节，严格、科学、合理地展开各项具体工作，保证项目建设有序、高效、保质推进。本项目拟分阶段实施，建设期为 30 个月。

5、项目投资效益分析

本次投资将有助于公司进一步扩大在 5G 领域铝电极箔产品的优势，抓住 5G 建设及信息通信产业蓬勃发展的历史机遇，进一步提升公司市场占有率。本项目建设期为 30 个月，预计项目建成后满负荷生产。在各项经济因素与可行性研究报告预期相符的前提下，项目完全达产后预计新增年销售收入 30,693 万元，年净利润 3,464 万元。

6、项目审批情况

本次变更后的项目已取得南通市通州区行政管理局的《江苏省投资项目备案证》。

四、新项目的市场前景和风险提示

(一) 项目市场前景及可行性分析

1、下游市场具有广阔的发展前景

电极箔是铝电解电容器的关键原材料，属于国家鼓励和重点支持的电子元件功能材料领域的典型代表。电极箔的性能直接影响铝电解电容器的容量、漏电流、损耗、寿命、可靠性、体积大小等关键技术指标，在铝电解电容器生产成本中的占比也相对较高，因此铝电解电容器及其终端应用领域的市场需求直接影响电极箔产业的发展规模。

2019年，我国5G正式商用，行业发展进入快车道，本项目产品满足未来5G应用领域对于铝电解电容器提出的大容量、小型化、超高可靠性等严苛要求，是公司紧跟通讯技术发展推出的新一代高性能产品。随着5G建设的加速，其在基站、智能家居、车载电子及军工国防等方面将迎来巨大的发展机遇，使用需求将不断提升，市场前景广阔。

2、项目具备实施的各项条件

公司作为国内规模领先、技术领先的铝电解电容器用电极箔生产企业，在研发水平、生产经验、营销网络等方面具备了实施募投项目的各项必备条件。在研发水平方面，公司形成了集自主工艺研发、高效生产线研发设计以及控制系统研发为一体的系统性研发体系，本项目核心技术成果依托自身国家企业技术中心，公司已拥有多项相关发明专利。在生产经验方面，经过多年积累，公司现有生产线工艺流程成熟，岗位分工明确，制定了有效的质量控制程序和生产考核制度。在营销网络方面，公司建立了电极箔行业知识和营销经验兼备的销售团队，并凭借严格的质量管理体系、过硬的产品质量、成熟的客户服务体系，与国内外众多知名电容器厂商建立了良好的合作关系。因此，公司已具备项目实施的各项必要条件。

3、超高比容长寿命铝电极箔系行业重点发展方向

针对5G领域的发展带来的组成原件使用趋势，行业内重点在电极箔的比容、

强度、漏电流、使用寿命等性能上寻求突破，确保新一代产品能够实现电容器小型化、低阻抗、长寿命、极端工况下稳定工作等诸多性能优点，满足 5G 领域应用需求。目前，以 JCC、KDK 为代表的日本企业，在高性能铝电解电容器用电极箔领域深耕多年，有着深厚的技术积累，处于垄断地位。项目着力解决国产铝电极箔长期存在的容量低、漏电流大、温频特性差、使用寿命短等共性问题，突破制约行业发展的关键技术瓶颈，改变目前电极箔领域对外技术依存度高、关键核心技术受制于人、创新成果产业化不畅的现状。项目的实施可有效解决我国高性能铝电极箔的“卡脖子”问题，实现电子信息产业关键基础材料自主保障。

4、国家产业政策和规划大力支持行业的发展壮大

国家发改委于 2017 年 1 月发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，将电容器铝箔列入战略性新兴产业，具体类目为“新材料”之“高性能有色金属及合金材料”。本项目的主要产品为中高压腐蚀箔，是铝电解电容器的关键材料，符合国家产业政策和发展规划。2018 年，江苏省政府发布《智慧江苏三年行动计划（2018-2020 年）》，提出了“支持 5G 布局，率先实施 5G 实验和商务服务”；2019 年，江苏省政府发布《关于加快推进第五代移动通信技术的发展若干政策措施》，明确指出“加快 5G 芯片、元器件等上下游产业的核心技术攻关和科技成果转化”。这些都为项目的实施提供强有力的政策支持。

（二）项目风险提示

1、行业政策风险

铝电解电容器用电极箔行业是我国电子基础产业之一，属于国家重点发展和扶持的战略性新兴产业。我国各部委推出了一系列产业政策，支持高性能有色金属及合金材料等电子元件材料行业的发展，本项目产品属于上述支持领域的新材料。相关政策有利于行业的有序规范和健康成长，但同时也使得项目在投资运作的过程中可能面临来自于宏观经济、政策法律、行业周期、监管政策等多方面影响带来的不确定性风险。如果未来国家监管政策以及相关行业准入、技术标准发生不利于公司主营业务的变化，可能会给项目的生产经营带来不利的影响。

2、市场竞争风险

电极箔行业竞争较为激烈，尽管公司抓住我国城市化和工业化进程加速发展的契机，依托节能照明、消费电子、通讯、汽车工业、工业机电等国民经济关键

行业的持续发展，与国内外知名客户建立了长期稳定的战略合作关系，在电极箔行业积累起了较强的竞争优势，但仍面临部分行业内先进电极箔制造商的竞争。如果公司不能继续抓住市场发展机遇，实现产品技术与规模的升级，持续提高在电极箔行业的综合竞争力，可能会在行业竞争中处于不利地位。

3、项目未来经济效益实现风险

公司本次变更募集资金投资项目已经过审慎的研究论证，具有良好的技术积累和市场基础，但在项目实施过程中，可能面临国家政策变化、市场因素变化、经营不及预期甚至疫情影响等其他不可预见因素，导致募集资金投资项目出现工期延误、建设周期超出预期、项目终止、实际投资总额超过投资概算，进而造成募集资金投资项目的实施效果、未来经济效益与预期产生偏离的风险。

五、本次变更部分募集资金用途事项决策程序

公司第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途及投资建设新一代超高比容长寿命铝电极箔产业化项目的议案》；公司独立董事、监事会就该事项发表了明确同意意见。本次变更部分募集资金用途事项尚需提交公司股东大会审议。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为公司本次募投项目变更部分募集资金用途拟投资的项目是基于公司发展战略、实际生产经营情况做出的，公司针对上述事项已履行了董事会审议程序并将提交股东大会审议，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》、《上海证券交易所股票上市规则（2019年修订）》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等相关法律法规的要求，保荐机构对上述事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《安信证券股份有限公司关于南通海星电子股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

王 耀

田士超

安信证券股份有限公司

2020年4月21日