

**中信建投证券股份有限公司**  
**关于成都云图控股股份有限公司**  
**调整募投项目投资规模并结项的核查意见**

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“保荐人”）作为成都云图控股股份有限公司（以下简称“云图控股”或“公司”）2022年度非公开发行股票保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第13号——保荐业务》等有关规定，对公司调整募投项目投资规模并结项事项进行了核查，核查情况如下：

**一、募集资金基本情况**

经中国证券监督管理委员会《关于核准成都云图控股股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕2137号）核准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）197,623,762股，每股面值为人民币1.00元，每股发行价格为人民币10.10元，募集资金总额为人民币1,995,999,996.20元，扣除与本次募集资金相关的发行费用总计人民币11,063,927.69元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币1,984,936,068.51元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）就募集资金到账事项出具了《成都云图控股股份有限公司验资报告》（天健验〔2022〕11-64号），确认募集资金于2022年12月14日到账。为规范公司募集资金管理，保护投资者权益，公司对募集资金实行了专户存储和管理。

**二、本次募集资金使用情况**

截至2023年12月31日，公司本次募集资金已使用完毕，募集资金计划和使用情况如下：

单位：人民币万元

项目名称	拟投入募集资金金额	扣除发行费用后募集资金净额	截至2023年12月31日募集资金累计投入金额（含利息收入净额）	截至2023年12月31日募集资金余额
磷矿资源综合利	199,600.00	198,493.61	199,049.66	0.00

用生产新能源材料与缓控释复合肥联动生产项目				
-----------------------	--	--	--	--

### 三、本次调整募投项目投资规模和结项相关情况

#### （一）募投项目的基本情况

公司 2022 年度非公开发行股票募集资金投资项目“磷矿资源综合利用生产新能源材料与缓控释复合肥联动生产项目”，由全资子公司云图新能源材料（荆州）有限公司负责实施，计划总投资 459,500.00 万元，拟投入募集资金 199,600.00 万元，截至 2023 年 12 月 31 日累计投入募集资金 199,049.66 万元（含利息收入净额），且募集资金已按照规定用途使用完毕，超出部分公司以自有（自筹）资金投入。

截至本核查意见出具日，募投项目已建设完成年产 5 万吨磷酸铁、60 万吨缓控释复合肥和前端配套的 150 万吨磷矿选矿项目、100 万吨硫磺制酸、30 万吨湿法磷酸（折纯）、15 万吨精制磷酸及相关配套设施。其中 5 万吨磷酸铁产线于 2022 年底建成投产，2023 年 3 月开始批量供货，全年产能利用率达 58.74%；60 万吨缓控释复合肥以及前端配套的产线于 2023 年内陆续建成投产。余下 15 万吨精制磷酸和 30 万吨磷酸铁生产线尚未建设，拟终止建设。

#### （二）本次调整募投项目投资规模和结项原因

公司募投项目虽经过充分的可行性论证，但是在实际运营过程中受到宏观环境、市场变化等多方面因素影响，整体发展不及预期。

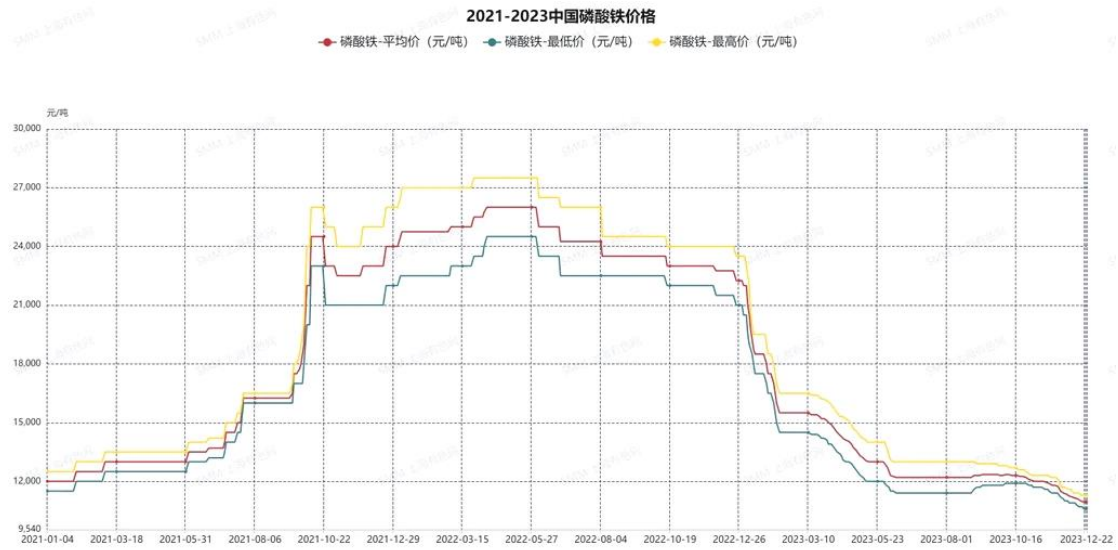
##### 1、新增产能集中释放，供需结构失衡

2023 年以来，磷酸铁新增产能集中释放，带动磷酸铁供给显著增加。根据上海有色网数据，磷酸铁产能从 2022 年底的 148 万吨增加到 2023 年底的 373 万吨，产能增速远超需求增速，行业竞争加剧。

##### 2、下游增速放缓，市场支撑不足

磷酸铁作为磷酸铁锂正极材料的前驱体，与磷酸铁锂的发展趋势紧密相连。据高工产业研究院统计，磷酸铁锂正极材料出货量从 2020 年的 12.4 万吨提升

到 2023 年的 165 万吨，但是随着新能源汽车国家补贴退出，磷酸铁锂下游开工率不足，增速有所放缓，供需结构失衡，带动磷酸铁价格持续走低。



上图为 2021-2023 年国内磷酸铁价格，数据来源：上海有色网

综上，目前磷酸铁行业供需矛盾突出，产品价格和利润承压，公司根据募集资金投资项目的实施情况以及实施项目投入的效益产出情况，认为若继续投入较大资金建设磷酸铁剩余产线，可能面临投资项目实施后市场不达预期的风险。基于对当前市场环境的考虑，并结合公司目前经营发展的实际情况以及未来发展战略，为了更好地保护投资者的利益，公司经过审慎研究，拟对募投项目已建成项目进行结项，并终止剩余 15 万吨精制磷酸和 30 万吨磷酸铁生产线的建设。公司将密切关注精制磷酸、磷酸铁市场的供需结构变化情况，并根据实际情况以自有（自筹）资金适时另行建设。

#### 四、对公司的影响

公司本次调整募投项目投资规模并结项，主要系根据当前的市场环境、公司战略发展和项目实施的实际情况而做出的审慎决策，未改变或变相改变募集资金的投向，不会影响募投项目的正常运行，符合公司的发展战略和全体股东的利益。本次调整有利于公司聚焦资源，做大做强主营业务，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司的长期发展规划。

## 五、已履行的审议程序和相关意见

### （一）董事会审议情况

公司于 2024 年 4 月 11 日召开第六届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于调整募投项目投资规模并结项的议案》，同意公司对募投项目的投资规模进行调整并结项，并提交公司 2023 年年度股东大会审议。

### （二）监事会审议情况

公司于 2024 年 4 月 11 日召开第六届监事会第十二次会议，审议通过了《关于调整募投项目投资规模并结项的议案》。监事会认为，公司募集资金已按计划投入使用，本次调整募投项目投资规模并结项，是公司根据市场变化和项目实施的实际做出的审慎决定，有利于公司长期稳定发展，不会对公司正常生产经营产生重大不利影响，不存在损害公司及股东利益的情形。本次审议和决策程序符合相关法律、法规、规范性文件和公司《募集资金管理办法》的相关规定，监事会同意《关于调整募投项目投资规模并结项的议案》，并同意将该议案提交股东大会审议。

## 六、保荐人意见

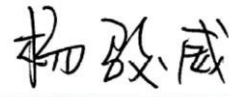
经核查，保荐人认为：公司本次调整募投项目投资规模并结项事项经公司董事会、监事会审议通过，尚需经股东大会审议。公司募集资金已按计划投入使用，本次调整募投项目投资规模并结项，是公司根据市场变化和项目实施的实际做出的审慎决定，有利于公司长期稳定发展，不会对公司生产经营产生重大不利影响，不存在损害公司及股东利益的情形，符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律、法规的规定。综上，保荐人对公司本次调整募投项目投资规模并结项事项无异议。

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于成都云图控股股份有限公司调整募投项目投资规模并结项的核查意见》之签章页）

保荐代表人签名：



李普海



杨骏威

中信建投证券股份有限公司



2024年4月11日

1100000047466