

兴业证券股份有限公司
关于福建阿石创新材料股份有限公司
变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流
动资金的核查意见

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“保荐机构”）作为福建阿石创新材料股份有限公司（以下简称“阿石创”或“公司”）持续督导阶段的保荐机构，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》《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》等有关规定，对阿石创变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金事项进行了核查，核查情况如下：

一、募集资金概况

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意福建阿石创新材料股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2572号）文同意，公司向特定对象发行普通股（A股）11,732,499股，发行价格为每股人民币25.57元，募集资金总额为人民币299,999,999.43元，扣除本次发行费（不含增值税）为人民币7,488,143.29元，公司本次募集资金净额为人民币292,511,856.14元。上述募集资金到位情况业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具致同验字（2021）第351C000566号《验资报告》。公司与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金监管协议，对上述募集资金进行专户管理。

（二）募集资金使用情况

根据《福建阿石创新材料股份有限公司2020年向特定对象发行股票募集说明书》及后续对募集资金投资项目的调整，公司募集资金计划用于以下项目：

单位：人民币万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金拟投入金额（注
----	------	------	-------------

			1)
1	平板显示溅射靶材建设项目	28,254.79	9,000.00
2	超高清显示用铜靶材产业化建设项目	24,445.45	12,000.00
3	铝钨靶材和钼靶材的研发建设项目（已终止） （注 2）	12,115.80	-
4	补充流动资金	15,000.00	8,251.19
	合计	79,816.04	29,251.19

注 1：公司于 2021 年 8 月 26 日召开第三届董事会第五次会议和第三届监事会第三次会议，审议通过的《关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》，同意公司根据 2020 年向特定对象发行股票项目募集资金的实际情况，对募集资金投资项目拟投入募集资金金额进行调整。具体内容详见公司于 2021 年 8 月 27 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的《关于调整募集资金投资项目投入募集资金金额的公告》（公告编号：2021-053）。

注 2：2022 年 7 月 15 日，公司召开了第三届董事会第十四次会议和第三届监事会第十次会议，审议通过了《关于终止部分募集资金投资项目并将募集资金调整至其他募投项目的议案》，同意公司终止对“铝钨靶材和钼靶材的研发建设项目”的募集资金项目投入，将拟用于该项目的募集资金转投入至“超高清显示用铜靶材产业化建设项目”中，具体内容详见公司于 2022 年 7 月 15 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的《关于终止部分募集资金投资项目并将募集资金调整至其他募投项目的公告》（公告编号：2022-039）。该议案于 2022 年 8 月 1 日经 2022 年第一次临时股东大会审议并通过。

注 3：上表若出现合计数与各分项数据之和尾数不符的，系四舍五入所致，下同。

截至 2024 年 9 月 30 日，公司向特定对象发行股票募集资金投资项目资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金承诺投入金额	募集资金累计投入金额	截至 2024 年 9 月 30 日募集资金投入进度
1	平板显示溅射靶材建设项目	9,000.00	7,899.53	87.77%
2	超高清显示用铜靶材产业化建设项目	12,000.00	6,018.40	50.15%
3	铝钨靶材和钼靶材的研发建设项目	-	-	-
4	补充流动资金	8,251.19	8,254.79	100.04%
	合计	29,251.19	22,172.72	75.80%

二、本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金的具体情况原因

（一）本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金的具体情况

为了进一步提高募集资金使用效率，公司综合考虑市场、行业环境的变化及公司实际情况，拟减少“超高清显示用铜靶材产业化建设项目”投资金额，拟将设计产能由 2,000 吨减少至 1,600 吨，同时调整设备投入，主要将熔铸、挤压等部分前道工序委外，在成型、检测等工序更多利用现有设备。变更后，“超高清显示用铜靶材产业化建设项目”使用募集资金投入金额由 12,000.00 万元（不包括理财收益和利息）变更为 8,500.00 万元，同时将剩余募集资金及累计理财收益和利息合计 3,558.07 万元（其中 3,500 万元为原项目承诺投入使用资金，58.07 万元为理财收益及利息，最终金额以资金转出当日为准）永久补充流动资金。此外，该项目达到预定可使用状态的时间从 2024 年 11 月 30 日调整至 2025 年 5 月 31 日。

（二）本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金的原因

1、本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金的原因

伴随着行业下游市场的持续向好及国产化进程、产业政策的持续推进，溅射靶材行业内现有企业积极扩产，同时不断吸引新进入者加入，这些新进入者和现有企业的共同发展虽然推动了国内溅射靶材行业的技术进步和产业升级，但也使用现阶段的市场竞争更加激烈。一方面，面对愈发激烈的市场竞争环境，为灵活应对外部变化，经审慎论证研判，公司拟减少“超高清显示用铜靶材产业化建设项目”投资金额。另一方面，近年来国内熔铸工序技术水平不断提升，原材料在氧含量、内部缺陷等关键指标方面已基本满足公司要求，这使得可以将部分前道工序进行委外生产。

此外，随着经营规模的扩大，公司对于流动资金的需求也相应增长，通过将剩余的募集资金进行永久补充流动资金，用于与公司主要经营业务相关的经营性支出，可以有效缓解公司对于经营性流动资金的压力。

2、本次部分募集资金投资项目拟延期的原因

本次募集资金投资项目变更后，公司拟采用委外模式进行部分前道工序生产，验证委外工序的稳定性和可靠性需要花费一定的时间，加之部分设备供应端升级更新，其选型调整、定制及安装调试也更为耗时，因此募投项目无法在计划时间

内达到预定可使用状态。目前募投项目的建设仍在有序推进中，综合考虑募投项目的实施进度、实际建设情况、项目建设周期以及公司业务发展需求、外部市场环境发展预期等因素，为了更好地维护公司及股东利益，基于审慎性原则，公司决定将“超高清显示用铜靶材产业化建设项目”的建设周期延长6个月，达到预定可使用状态日期调整至2025年5月31日。公司将及时跟进募投项目的实施进度，积极协调各项资源配置，加强募集资金使用的监督管理，从而有序推进募投项目后续的顺利实施。

三、变更后募投项目实施的可行性分析

1、国家对溅射靶材行业发展的的大力支持，为项目的实施提供了良好的政策环境

随着全球家电、电脑，以及汽车等产能加速向我国转移，新材料产业在产业体系中占有重要地位，我国正逐渐成为全球最大的新材料潜在市场。近些年，国家发布了一系列政策，推动有色金属新材料的生产技术创新、结构升级和绿色发展，为项目建设提供了良好的政策保障。2021年3月，中共中央发布的《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》，提到加强原创性引领性科技攻关，包括集成电路设计工具、重点装备和高纯靶材等关键材料研发。2023年12月，工信部发布的《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024年版）》中，将中高性能靶材列为重点新材料。2023年12月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2024年本）》，将“直径125mm以上直拉或直径50mm以上水平生长化合物半导体材料、铝铜硅钨钼稀土等大规模高纯靶材、超高纯稀有金属及靶材、超大规模集成电路铜镍硅和铜铬锆引线框架材料、电子焊料等”列为鼓励类项目。同时，国家高技术研究发展计划（简称“863计划”）、发改委的战略转型产业化项目都有针对性地把溅射靶材的研发及产业化列为重点项目，从国家战略高度扶植溅射靶材产业发展壮大。

综上，国家产业政策、研发专项基金的陆续发布和落实，为溅射靶材行业的快速发展营造了良好的产业环境，将有力地引导溅射靶材产业持续健康发展，为项目后续建设提供了良好的政策指引和支撑。

2、公司核心技术的积累和客户资源为募投项目提供了有力保障

阿石创作为国内 PVD 镀膜材料行业设备齐全、技术先进、产品多元化的龙头企业之一，累计获授权专利百余项，先后被授予国家级高新技术企业、工信部“专精特新”小巨人企业等荣誉。同时，公司研发和管理团队近年来保持稳定，凝聚力较强，具备丰富的高纯溅射靶材的研发和运营管理的经验。研发团队中既有多位在平板显示、半导体等行业的薄膜材料领域积累丰富经验的专家，也有一批自主培养的新生代研发科技人才，为项目实施提供了良好的技术管理支撑。此外，经过多年的发展，公司凭借研发创新能力和技术实力，与京东方、群创光电等众多国内大型企业建立了较为稳固的长期合作关系。

目前公司已掌握铜靶材微观组织结构控制、靶材绑定等核心技术，超高清显示用铜靶材产品已成功送样至京东方与华星光电等公司，公司为此积累部分订单。此外，由于 PVD 镀膜材料技术性较高，客户对于产品稳定性、交货及时性的关注也较高，使得客户对公司的粘性较高。因此，公司现有的核心技术以及相关客户的积累为项目的实施提供必要保障。

3、超高清显示渗透率不断提升，为项目的实施提供良好的市场环境

随着 5G 技术的发展与应用，赋能了超高清视频内容普及。并且，在居民消费水平的不断提高下，人们生活质量也在不断提高，对视频体验也有了更高的追求，为了更好体验超高清视频的身临其境效果，用户对大屏电视的需求在不断上升。根据奥维云网（AVC）报告显示，OLED、激光以及 8K 显示技术已经进入平稳发展阶段，Mini LED 显示技术进入到高速普及阶段。2023 年中国彩电 Mini LED 市场零售量渗透率为 2.9%，较去年增长 1.8%，零售额渗透率为 9.8%，较去年增长 5.4%。而高纯铜靶材作为平板显示中重要的新材料，在下游终端的不断发展下，也带动了其市场需求的提升。

综上，超高清显示渗透率的不断提升为靶材行业提供了良好的发展机遇，本次项目生产的平板显示用铜靶材具备良好的市场可行性。

四、本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金对公司的影响及风险提示

（一）对公司的影响

本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金事项

是经公司综合论证了国内外市场环境、项目实施需求及项目建设进展，结合公司发展战略、经营需要及业务拓展需求经充分研究论证后审慎提出的，有利于进一步提高募集资金的使用效率，项目用途符合公司主营业务范围，符合公司未来发展规划，不存在损害股东利益，尤其是损害中小股东利益的情形。

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》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，科学合理决策，加强募集资金使用的内部和外部监督，确保募集资金使用的合法有效。

（二）风险提示

公司已就项目进行了充分的可行性论证，但是由于项目的实施涉及到的环节较多，可能面临市场环境、技术迭代等诸多不确定性因素，导致项目存在实施效果不及预期的风险。本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金事项是结合公司实际经营发展需求，并经审慎研究决定，但在项目实施过程中，仍可能存在各种不可预见的因素，导致项目实施具有不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

五、公司履行的决策程序

公司召开了第四届董事会第四次会议、第四届监事会第四次会议、第四届董事会独立董事专门会议第四次会议，审议通过了《关于变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金的议案》，同意公司本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金事项，该事项尚需提交股东大会审议。

六、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金事项已经公司董事会、监事会、独立董事专门会议审议通过，尚需要提交股东大会审议，在按规定履行相关法定程序并进行信息披露后方可实施，符合《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》等法律法规、规范性文件的要求。公司本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金，符合公司业务发展需要，有利于公司主营业务发展，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司和全体股东的利益。

综上，保荐机构对公司本次变更募集资金投资项目并将剩余募集资金用于永久补充流动资金事项无异议。

（以下无正文）

