

高盛（中国）证券有限责任公司

关于江苏中天科技股份有限公司

变更部分募集资金投资项目之核查意见

高盛（中国）证券有限责任公司（以下简称“保荐人”）作为江苏中天科技股份有限公司（以下简称“中天科技股份”或“公司”）2019年公开发行A股可转换公司债券（以下简称“本次发行”）的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》以及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》（以下简称“《上交所上市公司自律指引第1号》”）等有关规定，对中天科技股份使用本次公开发行A股可转换公司债券部分募集资金投资项目变更事项进行了审慎核查，具体核查情况及结论如下：

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证监许可[2018]1626号文《关于核准江苏中天科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，江苏中天科技股份有限公司向社会公开发行面值总额3,965,120,000.00元可转换公司债券，期限6年，发行价格为100元/张，共计39,651,200张，募集资金总额为人民币3,965,120,000.00元，扣除承销及保荐费用人民币42,396,560.00元，公司实际收到主承销商高盛（中国）证券有限责任公司汇入的募集资金为人民币3,922,723,440.00元。本次募集资金已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具中兴华验字（2019）第020009号《验资报告》。

募集资金投资项目基本情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2019年公开发行可转债
募集资金总额	396,512.00
募集资金净额	392,272.34
募集资金到账时间	2019年3月6日
涉及变更投向的总金额	20,000
涉及变更投向的总金额占比	5.04%
改变募集资金用途类型	<input checked="" type="checkbox"/> 改变募集资金投向 <input type="checkbox"/> 改变募集资金金额

<input type="checkbox"/> 取消或者终止募集资金投资项目 <input type="checkbox"/> 改变募集资金投资项目实施主体 <input type="checkbox"/> 改变募集资金投资项目实施方式 <input checked="" type="checkbox"/> 实施新项目 <input type="checkbox"/> 永久补充流动资金 <input type="checkbox"/> 其他：_____
--

（二）本次拟变更募集资金投资项目的基本情况

根据募集资金投资项目的实际进展情况，公司拟变更“工商业储能电站项目”（以下简称“原项目”）。原项目拟使用募集资金投资40,000万元，已经使用13,357.86万元，剩余26,642.14万元。公司拟变更20,000万元募集资金投向“新型储能低碳智造项目”（以下简称“新项目”），剩余募集资金6,642.14万元将继续用于原项目建设。

本次变更募集资金金额共20,000万元，占公司2019年度募集资金总额比例为5.04%。本次变更募集资金投资项目不构成关联交易。

变更募集资金投资项目情况表

单位：万元 币种：人民币

变更前募投项目								变更后募投项目							
募集资金发行名称	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资额	募集资金承诺投资总额	截止公告日计划累计投资金额	已投入金额	是否已变更募投项目，含部分变更（如有）	募集资金发行名称	项目名称	实施主体	实施地点	项目拟投入总金额	拟投入募集资金金额	是否构成关联交易
2019年公开发行可转债	工商业储能电站项目	中储科有限公司及其子公司	国内各地区工业园区	40,000	40,000	40,000	13,357.86	是	2019年公开发行可转债	工商业储能电站项目	中天储能科技有限公司及其子公司	国内各地区工业园区	20,000	20,000	否
									2019年公开发行可转债	新型储能低碳智造项目	中天储能科技有限公司	南通市经济技术开发区宏兴东路36号	20,000	20,000	否

注：上表中已投入金额为截至2026年3月31日数据（未经审计）。

（三）公司履行的审议程序

公司于2026年4月10日以书面形式发出了关于召开公司第九届董事会第十二次会议的通知。本次会议于2026年4月14日以通讯方式召开，应参会董事9名，实际参会董事9名。会议以记名投票的方式全票审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。

本议案已经公司董事会审计委员会审议通过，尚需提交公司股东会审议。

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

原项目“工商业储能电站项目”实施主体为中天储能科技有限公司（以下简称“中天储能科技”）及其子公司，总投资额4亿元，计划使用募集资金4亿元，拟在国内各地区工业园区建成容量约为315MWh工商业储能电站，其中设备材料费约29,512.27万元，施工费约10,487.73万元。

2024年10月16日，公司第八届董事会第二十五次会议审议《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，并经2024年11月6日召开的2024年第二次临时股东大会审议通过。原项目预计建设期为36个月，预计达产时间为2027年9月，预计财务内部收益率(税后)为9.34%，投资回收期为8.32年。

截至2026年3月31日，原项目已使用募集资金13,357.86万元，占拟投入募集资金金额的33.39%，尚未使用的募集资金余额为26,642.14万元。原项目在部分园区已建成140.78MWh工商业储能电站，并完成江东科技园区50MWh工商业储能电站项目备案，待后续实施。

（二）变更的具体原因

根据公司公告，本次拟变更部分募集资金投向是因为工商业储能电站项目收益受电价政策影响，不确定性增加。当前全国分时电价政策呈现区域分散、调整频繁的特点，2025年以来，部分地区优化分时电价政策，调整峰谷时段、缩小价差。以江苏省为例，自2025年6月起执行新的电价政策，峰谷差价收窄，直接影响项目经济性。鉴于未来电价政策仍可能进一步调整，公司虽已积极在其他园区探索工商业储能电站建设可行性，但结合当前电价政策及实际情况，暂未发现明确、可落地的建设需求。

为进一步优化募集资金使用效率、提升资金使用效益，结合行业发展趋势，

公司拟将20,000万元募集资金变更投向“新型储能低碳智造项目”。根据公司公告，在全球“双碳”目标与我国新型电力系统加速建设的背景下，储能已成为促进新能源消纳、保障电网安全稳定运行的关键支撑。随着《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》《新型储能规模化建设专项行动（2025—2027年）》等政策陆续出台，明确提出大力发展新型储能，到2027年全国新型储能装机规模将达1.8亿千瓦以上。此次变更投向，旨在加快年产20GW新型储能的产能建设，保障对客户订单的支持能力，快速提升产品交付能力。

三、详细介绍新项目的具体内容

（一）项目名称：新型储能低碳智造项目

（二）项目实施主体：中天储能科技有限公司

（三）实施地点：南通市经济技术开发区宏兴东路36号

（四）实施方式：向全资子公司中天储能科技增资

（五）项目内容：本项目将新增建筑面积5.17万平方米，新增自动物流仓储系统、模组堆叠台、簇级充放电测试设备等关键设备，项目建成后形成新型储能系统产品20GWh/年。

（六）投资构成：新项目拟投入募集资金20,000万元，其中厂房等建筑工程费用10,158万元，设备7,090万元，铺底流动资金2,752万元。

（七）新项目可行性分析：

1、多项政策支持，促进储能系统发展

根据公司公告，新能源配置储能已成为全球能源转型的核心路径。中国通过《新型储能制造业高质量发展行动方案》等多项政策，持续优化新能源配储模式，大力支持独立储能电站参与电力市场交易，并通过容量电价、辅助服务、峰谷套利等市场化机制提升储能经济性；美国、欧洲则依托补贴与容量补偿、辅助服务等市场化手段增强储能投资收益。多层次政策支持有效降低项目投资风险，为储能规模化高质量发展奠定坚实基础。

2、掌握系统集成核心能力，构建全链条竞争优势

根据公司公告，中天储能科技立足于成为一流的电力储能电池制造企业，在储能领域深耕十余年，拥有一支专业化的技术研发队伍，建立了具有国内外一流技术水平的工程技术研究中心。公司自建集成产线可实现电芯—模组—簇—舱—

站全流程质量管控，优化BMS/PCS/EMS协同算法，提升热管理与消防可靠性，降低交付成本与周期，形成技术、成本、交付与服务的综合壁垒，增强企业市场竞争力与抗风险能力。

3、增加高端集成产能，满足客户的不同需求

根据公司公告，在供给侧，高端智能集成产能集中于头部企业，中小厂商产能利用率不足、加速出清，优质供给严重不足。在需求侧，独立储能、工商业储能、海外出口三重拉动，系统集成订单饱满。新项目聚焦高端系统集成产能缺口，契合技术趋势与客户需求，依托自动化产线、全流程品控、成本与交付优势，致力于为客户量身定制完整的系统集成解决方案。

（八）项目实施进度：本项目预计建设期为19个月，包括前期准备、土建工程、设备采购、安装、调试等内容。预计达产时间为2027年10月。

（九）预计经济效益：财务内部收益率(税后)为6.22%，投资回收期为9.66年。

四、新项目的市场前景和风险提示

（一）新项目的市场前景

全球能源转型与新型电力系统建设提速，新型储能进入高速增长期。欧美、中东、东南亚等地区强制配储与独立储能政策密集落地，海外系统集成需求持续高增，为项目提供全球化市场空间。

中国是全球最大储能市场，2025年全国新型储能新增投运66.43GW/189.48GWh，累计装机144.7GW，同比增长85%。《新型储能规模化建设专项行动（2025—2027年）》明确：2027年装机达1.8亿千瓦以上，三年新增超1亿千瓦，带动直接投资约2500亿元。2026年国内新增储能系统需求持续增加，系统集成产能缺口显著。

（二）新项目的风险提示

1、政策风险

国家及地方储能补贴、配储政策、电价机制、并网标准可能出现调整；行业安全规范、消防标准、检测认证要求持续加严，可能导致项目建设标准、产品设计、生产成本发生变化。

应对措施：公司将密切跟踪国家能源局、工信部及地方政策动态，积极参与

行业标准制定,建立政策预警机制。项目建设与产品设计严格按照现行标准执行,预留技术升级空间。

2、市场风险

储能行业投资剪度高,新进入者增多,可能引发价格竞争加剧、毛利率下滑;下游新能源装机增速波动,可能导致市场需求阶段性放缓。

应对措施:公司实施差异化竞争策略,聚焦高安全、智能化、液冷预制舱等高附加值产品。优化客户结构,覆盖发电侧、电网侧、用户侧及海外市场,分散单一市场依赖。

3、供应链风险

电芯、PCS、BMS、芯片等核心原材料可能存在供应紧张,导致价格波动和交期延长的风险;上游行业集中剪度高,议价剪能力强,可能影响项目成本与交付。

应对措施:公司建立了多供应商体系,避免单一来源依赖,分散供应风险;签订长期战略协议,锁定价格、产能与交付周期。公司积极向上游延伸合作,参与联合开发,提升供应链竞争力。

五、如新项目尚需有关部门审批,说明有关情况

2026年2月12日,项目在南通经济技术开发区行政审批局完成备案,备案证号:通开发行审备(2026)68号。

六、关于本次变更募集资金用途提交股东会审议的相关事宜

本次变更部分募集资金投资项目事项尚需提交公司股东会审议批准。

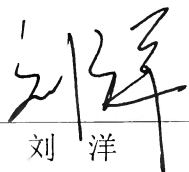
七、保荐人核查意见

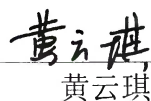
经核查,保荐人认为:公司本次变更募集资金投资项目履行了必要的审批程序,相关议案已经公司第九届董事会第十二次会议审议通过,尚需提交公司股东会审议。公司本次变更募集资金投资项目符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《上交所上市公司自律指引第1号——规范运作》等相关法律法规的规定,保荐人对本次拟变更部分募集资金投资项目的事项无异议。

(以下无正文)

(本页无正文，为《高盛（中国）证券有限责任公司关于江苏中天科技股份有限公司变更部分募集资金投资项目之核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：


刘洋


黄云琪

高盛（中国）证券有限责任公司

