

华泰联合证券有限责任公司

关于上海爱旭新能源股份有限公司

向关联方增资暨关联交易的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”或“保荐机构”）作为上海爱旭新能源股份有限公司（以下简称“爱旭股份”或“公司”）2020年度非公开发行A股股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关规定，就公司本次关联交易事项进行了认真、审慎的核查，并发表本核查意见，具体情况如下：

一、本次向关联方增资暨关联交易概述

（一）本次交易内容

基于上海爱旭新能源股份有限公司（以下简称“公司”）的战略发展规划，为加强产业上下游合作，充分发挥各方在光伏产业链各环节的领先优势，实现协作共赢，公司拟以现金出资方式参与广东高景的增资，具体增资价格与同期参与广东高景增资的非关联第三方的增资价格相同，出资金额为25,000万元，占增资后2.12%的股权（具体以工商管理部门登记注册数据为准）。因广东高景为公司的关联方，因此，公司本次向广东高景增资构成关联交易。本次增资的价格由参与增资的各方协商确定，按照38.5元每注册资本的价格进行增资，公司与同期参与广东高景增资的非关联第三方的增资价格相同。根据公司本次实际出资金额，本次增资事项无需提交股东大会审议，无需获得政府有关部门的批准。除之前已披露的公司（含下属子公司）与广东高景及其子公司之间的日常关联交易外，至本次关联交易披露为止，最近十二个月内，公司与广东高景及其子公司之间未发生其他与增资相关的关联交易。

上述关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、关联方介绍

（一）关联方关系介绍

公司董事俞信华先生于 2021 年 3 月 5 日就任广东高景的董事，根据《上海证券交易所股票上市规则》第 6.3.3 条第（三）款的规定，广东高景构成本公司关联方。

（二）关联方基本情况

关联方名称：广东高景太阳能科技有限公司

统一社会信用代码：91440400MA53F9AD58

企业性质：其他有限责任公司

注册地：珠海市横琴新区荣澳道 153 号 4 幢二层 B25 单元

法定代表人：徐志群

注册资本：28,561.48 万

股权结构：本次增资前，广东高景的股东结构如下：

序号	股东名称	实收资本 (万元)	比例
1	珠海天雁投资有限公司	9,286.00	32.52%
2	珠海华金丰盈三号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,968.68	20.90%
3	天津和谐海河股权投资合伙企业（有限合伙）	5,707.66	19.98%
4	宁波国富永锲创业投资合伙企业（有限合伙）	5,707.66	19.98%
5	珠海华金丰盈九号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,177.49	4.12%
6	珠海珠联企业管理合伙企业（有限合伙）	714.00	2.50%
合计		28,561.49	100.00%

经营范围：光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；太阳能热利用产品销售；太阳能热利用装备销售；电子专用材料研发；电子专用材料制造；电子专用材料销售；机械电气设备制造；半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；非金属矿物制品制造；非金属矿及制品销售；电气机械设备销售；科技中介服务；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

公司发展状况：广东高景成立于 2019 年 07 月 03 日，公司计划在广东珠海建设 50GW 大尺寸单晶硅片项目，其中首期 15GW 大尺寸单晶硅片项目已于 2021

年6月正式实现投产，二期15GW大尺寸单晶硅片项目已于2022年1月投产，三期项目20GW大尺寸单晶硅片项目预计于2023年投产。目前广东高景各项生产经营活动正有序开展。随着广东高景生产经营的开展，其已具备向公司稳定供应原材料的能力，公司将其纳入供应链管理体系，有助于稳定公司的原材料供应，提高公司经营的稳定性。

财务状况：

主要财务指标	2020年12月31日	2021年11月30日
资产总额	2.51亿元	64.61亿元
资产净额	2.46亿元	10.12亿元
主要财务指标	2020年度	2021年1-11月
营业收入	8.91万元	196,558.02万元
净利润	0.85万元	11,237.53万元

注：以上数据未经审计。

（三）其他说明

本公司在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面独立于上述关联方。

三、增资协议的主要内容

（一）协议主体

甲方：广东高景太阳能科技有限公司

乙方：

乙方1：天津海河科睿股权投资基金合伙企业（有限合伙）

乙方2：上海爱旭新能源股份有限公司

乙方3：珠海珠联二号企业管理合伙企业（有限合伙）

乙方4：珠海珠联三号企业管理合伙企业（有限合伙）

乙方5：珠海珠联四号企业管理合伙企业（有限合伙）

乙方6：深圳千帆企航壹号私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）

乙方7：上海欧得立股权投资管理合伙企业（有限合伙）

丙方：

丙方1：珠海天雁投资有限公司

丙方 2：珠海珠联企业管理合伙企业（有限合伙）

丙方 3：珠海珠联一号企业管理合伙企业（有限合伙）

丙方 4：天津和谐海河股权投资合伙企业（有限合伙）

丙方 5：宁波国富永锶创业投资合伙企业（有限合伙）

丙方 6：珠海华金丰盈九号股权投资基金合伙企业（有限合伙）

丙方 7：珠海华金丰盈三号股权投资基金合伙企业（有限合伙）

丁方：

丁方 1：徐志群

丁方 2：青海高景太阳能科技有限公司

丁方 3：广东金湾高景太阳能科技有限公司

丁方 4：广东珠海香洲高景太阳能技术有限公司

（二）增资方式

1、本次增资情况

各方同意，乙方及丙方 4 拟按照如下价格和金额以现金方式认购甲方本次增发的注册资本：

认购方	每注册资本认购价格（元）	增资方式	认购注册资本（万元）	增资款金额（万元）	溢价计入资本公积金额（万元）
乙方 1	38.5	现金	225.58	8,685.00	8,459.42
丙方 4	38.5	现金	519.48	20,000.00	19,480.52
乙方 2	38.5	现金	649.35	25,000.00	24,350.65
乙方 3	26.95	现金	129.87	3,500.00	3,370.13
乙方 4	26.95	现金	129.87	3,500.00	3,370.13
乙方 5	38.5	现金	129.87	5,000.00	4,870.13
乙方 6	38.5	现金	129.87	5,000.00	4,870.13
乙方 7	38.5	现金	124.69	4,800.00	4,675.32
合计			2,038.58	75,485.00	73,446.43

注：上表中乙方 3 和乙方 4 为“ESOP”（Employee Stock Ownership Plan(促进雇员拥有本公司股票的)雇员股票拥有计划），协议约定其本轮增资按每 1 元注册资本的实际价格的 70.00% 认缴公司新增注册资本。

2、同步融资安排

各方同意，甲方有权于本协议签署后 30 个工作日内（含当日），按照每 1

元注册资本 38.5 元的价格，向乙方及丙方 4 或前述各方之外的其他机构或人士（“后续投资者”）增发注册资本（“同期融资”），各方不可撤销地放弃对同期融资项下甲方新增注册资本行使优先认购权。各方同意并确认，同期融资与本次增资属于同一个投资轮次。

同期融资的交易文件项下后续投资者所享有的任何权利、权益、特权，及/或其他交易文件项下的条款和条件（“同期融资优先权利”），(i) 凡优于乙方及丙方 4 在本次增资相关交易文件项下的权利、条款和条件的，则乙方及丙方 4 应自动享有该等更优的同期融资优先权利，且其行使该等更优的同期融资优先权利的优先顺序应不劣于后续投资者；(ii) 凡与乙方及丙方 4 在本次增资相关交易文件项下的权利、条款和条件相同的，则乙方及丙方 4 行使该等权利的优先顺序应不劣于后续投资者。

3、增资价款用途

甲方应将增资价款主要用于与其主营业务相关的如下用途，未按股东协议项下的相关规定经甲方股东会审议通过，甲方不得变更：光伏单晶拉棒及切片环节的研发、扩产以及与前述业务相关的流动资金补充。

（三）增资后的股权结构

本次增资完成后，广东高景的注册资本由 28,561.48 万元增加至 30,600.06 万元，增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名 / 名称	增资后实收资本 (万元)	比例
1	珠海天雁投资有限公司	9,286.00	30.35%
2	天津和谐海河股权投资合伙企业（有限合伙）	6,227.14	20.35%
3	珠海华金丰盈三号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,968.68	19.51%
4	宁波国富永锲创业投资合伙企业（有限合伙）	5,707.66	18.65%
5	珠海华金丰盈九号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,177.49	3.85%
6	上海爱旭新能源股份有限公司	649.35	2.12%
7	珠海珠联企业管理合伙企业（有限合伙）	498.50	1.63%
8	天津海河科睿股权投资基金合伙企业（有限合伙）	225.58	0.74%
9	珠海珠联一号企业管理合伙企业（有限合伙）	215.50	0.70%
10	珠海珠联二号企业管理合伙企业（有限合伙）	129.87	0.42%

11	珠海珠联三号企业管理合伙企业（有限合伙）	129.87	0.42%
12	珠海珠联四号企业管理合伙企业（有限合伙）	129.87	0.42%
13	深圳千帆企航壹号私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	129.87	0.42%
14	上海欧得立股权投资管理合伙企业（有限合伙）	124.68	0.41%
合计		30,600.06	100.00%

（四）增资协议其他主要条款

1、资金交割应在增资协议签署后且增资协议中所述全部先决条件均得到满足（或由新增股东就其自身交割书面放弃）后的二十个工作日内实施。

2、甲方应聘请会计师事务所对增资价款进行验资，并在新增股东支付增资协议项下的投资价款之日起三十个自然日内，完成本次增资的全部工商变更登记手续，各方确认，完成自身全部增资款缴付的相应新增股东成员，自其完成前述款项缴付之日即自动取得其出资所对应股权的相应股东权利并开始履行股东义务，该时点不受后续工商变更手续及出资证明提供时间的影响。

3、各方进一步同意，如由于甲方、丙方 1、丙方 2、丙方 3、丁方任何一方或几方的原因而使增资协议所述先决条件在增资协议签署之日起六十个自然日内不能全部得到满足从而使本次交易无法进行的，各新增股东可以就其自身单方面解除增资协议，为免疑义，解除增资协议不免除违约方对守约方违约责任的赔偿义务。

4、违约责任

由于增资协议任何一方的过失，造成增资协议不能履行或不能完全履行；或任何一方在增资协议中作出的陈述与保证存在不真实的情形，均构成违约行为；

任何一方陈述与保证不真实或违反其承诺，其他各方有权终止增资协议，也可选择继续进行交易，且仍可追究违约方的违约责任。

5、生效条件

增资协议自各方签署之日起生效。

四、关联交易定价依据

本次增资定价按照广东高景投前估值人民币 110 亿元确定，该定价参考了广东高景所处行业发展趋势、自身经营管理团队、技术能力、产能规划和未来发展战略等各方面因素，本次增资价格由增资各方基于自愿、公平、合理的原则共同

协商确定。

五、关联交易的目的以及对上市公司的影响

公司本次向广东高景增资，符合公司的战略发展规划，有助于加强产业上下游合作，充分发挥公司与广东高景产业链协同效应。在上下游产能协同方面，广东高景预计 2022 年建成 30GW 硅片产能达产，同公司现有 36GW 电池产能具有产能协同；区位协同方面，广东高景未来 50GW 硅片规划产能与公司 26GW 新型电池产能规划均落地在珠海；产品协同方面，广东高景产品均是 182/210mm 大尺寸硅片，已经开展 N 型硅片产品研发且具备量产能力，符合公司发展方向。本次增资价格与非关联第三方的增资价格相同，遵循公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及股东利益的情形。上述关联交易的发生，不会影响公司的业务独立性，不会对公司持续经营能力产生不利影响，对公司经营业绩的影响具有不确定性，请广大投资者注意投资风险。

六、连续十二个月公司与同一关联方发生的关联交易情况

除之前已披露的公司（含下属子公司）与广东高景及其子公司之间的日常关联交易外，至本次关联交易披露为止，最近十二个月内，公司与广东高景及其子公司之间未发生其他与增资相关的关联交易。

七、本次关联交易履行的审议程序

（一）2022 年 2 月 27 日，公司第八届董事会第二十七次会议审议通过了《关于向关联方增资暨关联交易的议案》，议案表决结果为 6 票同意、0 票反对、1 票回避、0 票弃权，关联董事俞信华回避了对议案的表决，出席会议的其他 6 名无关联董事一致同意该项议案。

（二）公司独立董事在董事会召开前对该项关联交易进行了事前审核，认为：公司与广东高景发生的关联交易合理、客观，定价遵循了公开、公平、公正的原则。不会因此类关联交易而对关联方形成依赖。本次关联交易符合公司战略发展规划，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

（三）公司第八届审计委员会第十四次会议在董事会召开前审核通过了《关于向关联方增资暨关联交易的议案》，发表审核意见如下：公司拟与广东高景发

生的关联交易加强了产业上下游合作，符合公司的战略发展规划，交易价格符合市场原则，遵循了公开、公平、公正的原则，符合交易双方的利益，不会损害上市公司和全体股东的利益。

（四）公司独立董事对本次关联交易事项发表了同意的独立意见如下：在审议本次公司与广东高景发生的关联交易事项过程中，公司关联董事已回避表决，表决程序合法、有效。本次关联交易事项符合公司的战略发展规划，交易价格遵循了公开、公平、公正的原则。不存在损害公司及中小股东利益的情形。

（五）公司第八届监事会第二十四次会议审议通过了该关联交易。

（六）根据《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》，本次交易无需提交公司股东大会审议。

八、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

爱旭股份本次向关联方增资暨关联交易履行了必要的决策程序，已经董事会、监事会审议通过，独立董事发表了同意意见，无需经股东大会审议通过，符合《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》和《公司章程》等相关规定的要求；保荐机构对爱旭股份本次向关联方增资暨关联交易事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于上海爱旭新能源股份有限公司向关联方增资暨关联交易的核查意见》之盖章页）

保荐代表人：

陈亿

陈亿

张冠峰

张冠峰

华泰联合证券有限责任公司

2023年 2月 28日

