

# 招商证券股份有限公司关于 宁波家联科技股份有限公司

## 使用部分超募资金投资建设项目的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为宁波家联科技股份有限公司（以下简称“家联科技”、“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，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》《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第6号——保荐业务》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《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》等相关规定，就公司拟使用部分超募资金投资建设项目的情况进行了专项核查，其具体情况如下：

### 一、募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意宁波家联科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕3103号）及深圳证券交易所出具的《关于宁波家联科技股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上〔2021〕1241号），家联科技首次向社会公开发行人民币普通股（A股）股票30,000,000股，每股发行价格30.73元，募集资金总额为921,900,000.00元，扣除不含税发行费用人民币93,730,018.80元，实际募集资金净额为人民币828,169,981.20元。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并于2021年12月6日并出具了《验资报告》（天职业字〔2021〕44951号）。公司依照规定对募集资金进行了专户存储管理，募集资金到账后，将其全部存放于募集资金专项账户内，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了《募集资金三方监管协议》。

### 二、募集资金的使用情况

根据公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，公司首次公开发行股票募集资金投资项目如下：

序号	项目名称	项目总投资金额 (万元)	拟使用募集资金投入 金额(万元)
1	生物降解材料及制品研发中心建设项目	10,023.00	10,023.00
2	澥浦厂区生物降解材料制品及高端塑料制品生产线建设项目	26,604.00	26,604.00
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		46,627.00	46,627.00

公司本次募集资金净额为人民币 828,169,981.20 元，本次募集资金净额超过上述项目投资金额的部分为超募资金，超募资金总额为 361,899,981.20 元。

2022 年 1 月 5 日，公司召开了 2022 年第一次临时董事会会议及第二届监事会第四次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用超募资金人民币 10,856.00 万元永久性补充流动资金，具体详见公司于 2022 年 1 月 6 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告》。2022 年 1 月 21 日召开的 2022 年第一次临时股东大会审议通过了以上事项。

### 三、本次超募资金使用计划

#### （一）项目概况

根据公司发展战略需要及实际生产经营需要，经公司董事会审慎研究决定，拟使用超募资金 15,000.00 万元投入“年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品项目”建设，具体情况如下：

项目名称	投资总额(万元)	拟使用超募资金投入 额(万元)
年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品项目	74,958.00	15,000.00

#### （二）项目基本情况

项目名称：年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品项目

项目实施主体：宁波家联科技股份有限公司

项目建设地点：宁波石化开发区，东至规划公园绿地，西至规划防护绿地，南至规一路，北至规划工业用地。公司已用自有资金取得该地块的不动产权证。

项目建设内容：拟新建设生产厂房、仓库以及门卫等建筑，总建筑面积共计约 94,518 平方米。另外，本项目拟配套建设厂区内的道路、绿色、围墙等总图工程及厂区供配电、给排水、消防等公用工程，形成年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品的生产规模。

项目建设周期：项目建设期 36 个月，最终以实际开工为准。

项目投资资金及来源：本项目计划总投资人民币 74,958.00 万元，拟使用超募资金金额为人民币 15,000.00 万元，其余项目所需资金由公司自有资金及自筹资金解决。

项目投资概算情况如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）			总投资	占总投资比例
		T+12	T+24	T+36		
<b>1</b>	<b>工程建设费用</b>	<b>18,871</b>	<b>22,831</b>	<b>29,541</b>	<b>71,243</b>	<b>95.04%</b>
1.1	建安工程	5,460	9,750	4,290	19,500	26.01%
1.2	工程建设其他费用	11,283	-	-	11,283	15.05%
1.3	设备购置及安装	2,128	13,081	25,251	40,460	53.98%
<b>2</b>	<b>基本预备费</b>	<b>377</b>	<b>457</b>	<b>591</b>	<b>1,425</b>	<b>1.90%</b>
<b>3</b>	<b>铺底流动资金</b>			<b>2,290</b>	<b>2,290</b>	<b>3.06%</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>19,248</b>	<b>23,288</b>	<b>32,422</b>	<b>74,958</b>	<b>100.00%</b>

### （三）项目实施的必要性和可行性

#### 1、项目实施的必要性

（1）限塑令政策的出台及其执行力不断增强，可降解塑料行业迎来高速发展期

目前国内可降解塑料行业仍处于发展初期阶段，而国内可降解塑料的市场规模在短时间内的快速增长，现阶段的主要决定因素在于政府相关政策的推进

力度以及监督执行进展。目前，中央层面已经连续推出多项政策加强塑料污染治理力度。国家发展改革委、生态环境部公布的《关于进一步加强塑料污染治理的意见》从细节来看，系统性、协同性、有序性等特点非常明显。意见提出，到 2020 年率先在部分地区和领域禁止、限制部分塑料品的生产、销售和使用。截止 2022 年达到一次性塑料使用量明显减少，替代产品得到推广，在塑料污染问题严重的领域形成一批可推广的塑料减量和绿色物流模式。到 2025 年，塑料制品生产、流通、消费和回收处置等环节的管理制度基本建成，多元共治体系基本形成，替代品应用水平进一步提高，塑料污染治理得到控制。根据中央层面的指导意见，各省市就当地具体情况细化并出台了进一步执行相关政策的力度。

从海外市场来看，最近 10 多年来，欧盟为代表的各个国家和地区进一步出台了更多的政策与法规，通过局部禁用、限用等措施限制不可降解塑料的使用，引导公众减少对塑料制品的依赖。其中，欧盟于 2020 年出台了将于 2021 年对一次性塑料包装征税每吨 800 欧元的法规以及 2021 年直接禁用/限用数十种一次性塑料制品的法规，分别从中上游和下游推动行业供需两端格局的变革。此外，虽然欧盟委员会于 2021 年 5 月 31 日颁布的《关于一次性塑料制品（SUP）的指南》未能及时更新此前对可降解塑料的归类定义，但考虑到该领域极快的更新发展速度，欧盟委员会计划在 2022 年制定一个明确的、适用于生物基塑料（BBP）、生物降解塑料和可堆肥塑料（BDCP）的政策框架。

政策端对普通塑料制品的限制越发收紧，随之而来的是相关替代材料的需求迅速井喷。经过市场上商家与消费者使用/反馈的多轮循环验证，可降解塑料得到了市场认可，被认为是对普通塑料制品的最佳替代方案。公司本次投资项目以可降解塑料产品为主，顺应可降解塑料行业的发展趋势，满足不断增长的市场需求。

（2）全球范围内可降解塑料产品渗透率持续提高，相关行业纷纷布局使用可降解塑料产品，推动市场需求不断增长

全球化运营的连锁企业在面临政策变化时为避免自身经营受到负面影响，往往倾向于超前布局以应对预期中将要落地的变化，并且某些企业从预留安全

边际或提升企业声誉与品牌价值的角度出发，会超范围地执行政策法规所要求落实的行动。而随着全球范围内限塑令的推进，具有日用塑料制品使用需求的相关企业纷纷布局寻找满足双碳目标的替代品。目前，全球范围内各相关产业链按照“限制一批、替代一批、规范循环一批”的发展思路不断深化可降解塑料产品的渗透率。

国际酒业巨头保乐力加早在 2018 年即宣布在全球所有业务中将不再使用由不可降解材料制成的塑料吸管及调酒棒。麦当劳在 2018 年 6 月即表示要推出纸吸管，星巴克在 2019 年 7 月宣布，2020 年全球范围内将会停止使用塑料吸管，改成纸质的吸管，国内超过 3,600 家门店也将同时期达到目标。百事可乐在到 2025 年公司所有包装都将可回收、可堆肥或可降解。2020 年 8 月，国内奈雪的茶、喜茶、蜜雪冰城等茶饮品牌相继宣布，全国各店将全面或逐步用纸质或可降解吸管取代塑料吸管。

从中长期来看，“碳减排”逐渐成为全球的共识，“碳中和”已成为未来确定性的发展目标，在“碳中和”背景以及相关政策推动下，全球范围内涉及塑料制品使用的相关产品均将加快建设塑料制品回收体系，推广可降解塑料制品的应用，实现经济的可持续发展。在此背景下，可降解塑料产品的市场需求将不断增长。公司本次投资建设生物降解材料及其制品的生产基地是满足双碳背景下相关行业不断增长的可降解塑料产品市场需求的重要保证

### （3）进一步拓展家居用品领域的必要保障

公司塑料家居用品 2018 年，2019 年，2020 年及 2021 年 1-6 月销售金额分别为 5,086.95 万元、6,352.14 万元、6,588.31 万元和 5,956.75 万元，呈现快速增长趋势。公司通过与宜家开展合作，产品定位高端，是成功打入国内外塑料家居用品市场的关键一步，证明了公司在餐饮具领域外仍然具备高超的工艺技术研发能力，具备优秀的工艺质量控制能力。本次项目的实施，是公司进一步开拓境内外家居用品领域的必要保障。

## 2、项目实施的可行性

### （1）国家产业政策支持

近年来，全球塑料行业稳健发展，行业加快环境友好型塑料的研发与产业化进程。相关法律、法规与产业政策为行业创造了良好的发展环境，鼓励本土企业在拥有自主知识产权的基础上，大力推动生产过程智能化、自动化，提升产品技术、工艺装备、能效环保的水平。以 2020 年我国出台的《关于进一步加强塑料污染治理的实施意见》为例，提出要在 2020 年 2022 年和 2025 年分步实现不可降解塑料袋、一次性塑料餐具、宾馆、酒店一次性塑料制品和快递塑料包装等的限制使用，加快在商场超市、零售场所、餐饮外卖、邮政快递、农业生产等领域推广应用可降解购物袋、可降解包装膜（袋）、植物纤维餐盒及可降解塑料袋、可降解环保包装、全生物降解农膜等传统塑料制品的替代产品。

在国家政策的宏观指引下，各省市也陆续推进塑料污染治理政策措施。其中，浙江省根据国家层面指导意见印发省内《关于进一步加强塑料污染治理的实施办法》，明确指出要引导传统塑料制品企业主动调整结构、加快转型升级，鼓励可降解塑料生产企业扩大规模，培育一批可降解材料和产品生产骨干企业。支持可降解材料和生物基、全生物降解等替代产品的补链和扩能项目建设。

本项目建设内容与国家及公司所在省市产业政策规划方向相一致，未来随着行业政策红利的持续释放，生物降解制品行业市场需求将被充分激发，政策的大力支持在行业内形成了积极的生态环境，为公司的持续发展创造了有利的条件，具备政策可行性。

## （2）公司拥有生产基地的建设和运营经验

公司深耕塑料制品行业多年，拥有丰富的生产线建设和管理经验。以往产业化基地的建设中，公司积累了从土建工程到设备引进、从人员招聘到团队搭建、从设备调试到小试中试、从工艺调整到批量生产的成熟经验。此外，生物降解材料及其制品的研发、生产环节，涉及多个领域的相关技术，公司历来十分重视生产技术水平的提升和专业人才的培养，在工艺、结构等层面的研发和信息化建设上也积累了丰富的经验成果。经过多年探索，公司形成了良好的运营管理机制和管理人才培养体系，可不断培养并输出运营负责人及生产管理队伍，搭建良性运营人才梯队建设体系。综合来看，公司已经建立了完善的管理机制，积累了丰富运营管理经验，能够为投资项目提供强有力的支撑。

### （3）公司具有丰富的客户资源助力产能消化

随着限塑令的推进，短期内日用塑料制品对于可降解产品的替代需求较大，而日用塑料制品对于产品大规模生产前的草案设计、模具制造、样品试生产环节的精细化要求较高。客户对产品供应商的选择较为谨慎，要考虑产品的开发能力、产品设计的严谨度、生产环节的质量控制、售后服务的质量等。客户一旦选定供应商后，极少进行更换。

经过近几年的快速发展，公司已持续为国内多个新茶饮行业品牌客户提供优质产品及服务，并得到了终端客户以及消费者的广泛认可。因此，公司客户资源充足有助于本次投资项目的产能消化。

### （四）项目效益分析

本项目建设期 3 年，根据公司实际建设进度，建设期完成第 2 年预计可完全达产。根据各产品的销售价格，预计达产年实现年均销售收入 277,390.00 万元，年均净利润 28,750.00 万元，项目投资回收期（税后）6.01 年（含建设期 3 年），财务内部收益（税后）为 29.69%。

上述测算仅为预测数字，并不构成公司正式承诺，不排除由于市场风险、财务风险及不可预见的其他风险对项目经营造成不利影响的可能性，存在预测数字与实际数字有较大差异的可能，请广大投资者注意投资风险。

### （五）主要风险分析

#### 1、原材料价格波动风险

近年来公司所需各类原材料供应商的产能不断释放，为塑料制品行业的发展提供了必要的原材料。但是，作为石化产品，其价格在很大程度上受国际石油价格波动的影响。未来原材料价格出现较大幅度波动时，如果公司错误判断原材料价格变动方向导致没有在合适的时机采购，将增加公司原材料的采购成本。如果公司难以内部消化或者通过提高产品价格向下游客户转移成本，公司可能面临因原材料价格上涨导致盈利能力和市场竞争力锐减的风险。

#### 2、市场竞争风险

公司产品定位于环保型塑料一次性餐饮具和家居用品，产品结构丰富，经过多年的市场开拓和发展，形成了稳定的、结构优质的客户群体，树立了良好的品牌形象，在行业内具有一定的市场竞争力。但是，公司仍然面临一些实力较强的企业参与市场竞争；同时，随着国内外市场对环保型塑料制品的需求不断增加，面对巨大的市场盈利空间，将可能吸引越来越多的企业参与市场竞争。如果公司不能扩大新型塑料制品和全降解塑料制品生产规模、加大市场营销投入，进而巩固市场份额，公司将面临市场竞争风险。

### **3、汇率波动风险**

目前，公司主要原材料基本从境外采购，产品主要销往欧洲、美国、澳洲等海外市场，境内原料采购、产品销售占比较少，原材料采购合同、产品境外销售合同主要以美元计价结算。随着我国汇率管制制度的改革，国内外经济、政治影响人民币汇率走势，汇率波动市场化程度提高，人民币价值的波动将影响公司主要原材料的采购成本和公司产品在海外市场的竞争力。同时，公司原材料采购形成的应付款项至付款期间、公司产品销售形成的应收款项至收款期间，汇率波动产生的汇兑损益将直接影响公司经营成果。此外，本项目旨在引进国外先进设备提高生产自动化程度，设备的采购成本在一定程度上同样受汇率波动的影响。

### **4、投资风险**

公司已对拟投资项目进行了充分的可行性论证，但此可行性论证是基于对市场环境、产品价格、技术发展趋势、原材料价格等因素的预期所作出，在项目实施过程中，公司可能面临产业政策变化、技术进步、市场供求等诸多不确定因素，导致投资项目不能如期实施，或实施效果与预期值产生偏离的风险。

#### **（六）保障超募资金安全的管理措施**

为规范公司募集资金存放与使用，保护投资者的合法权益，在相关审批程序履行完成后，公司将根据《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》等有关法律法规和公司《募集资金管理制度》的要求，开立募集资金存放专用账户，专



项存储本次公司拟投入的超募资金，并与保荐机构和存放募集资金的银行签署募集资金专户存储三方监管协议。

#### **四、履行的审批程序**

公司于 2022 年 4 月 22 日召开第二届董事会第四次会议及第二届监事会第六次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金投资建设年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品项目的议案》。公司独立董事就该事项发表了明确同意的独立意见。该事项尚需提交公司 2021 年年度股东大会审议。

#### **五、相关核查意见**

##### **（一）独立董事意见**

经审查，独立董事认为：公司本次使用部分超募资金投资建设年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品项目符合《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，有助于进一步整合公司内部资源，提高募集资金使用效率，不存在变相改变募集用途的情形，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及全体股东利益，尤其是中小股东利益的情形。

综上，公司独立董事同意公司《关于使用部分超募资金投资建设年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品项目的议案》，并同意将该议案提交公司股东大会审议。

##### **（二）监事会意见**

经审议，监事会认为：公司本次使用部分超募资金投资建设年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品项目符合《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，有助于进一步整合公司内部资源，提高募集资金使用效率，不存在变相改变募集用途的情形，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及全体股东利益，尤其是中小股东利益的情形。公司监事会同意公司《关于使用部分超募资金投资建设年产 12 万吨生物降解材料及制品、家居用品项目的议案》，并同意将上述议案提交公司 2021 年年度股东大会审议。

## 六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

家联科技本次使用部分超募资金投入项目建设事项已经公司董事会、监事会审议通过，公司全体独立董事发表了明确同意的独立意见，履行了必要的审批程序，该事项尚需提交公司股东大会审议。公司本次使用部分超募资金投入项目建设是根据公司发展战略及实际生产经营需要制定，不存在改变或变相改变募集资金投向和其他损害股东利益的情形，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》等相关法律法规及规章制度的有关规定。

综上，本保荐机构对家联科技本次使用部分超募资金投资建设项目无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《招商证券股份有限公司关于宁波家联科技股份有限公司使用部分超募资金投资建设项目的核查意见》的签章页）

保荐代表人： \_\_\_\_\_

张 贺

杜元灿

招商证券股份有限公司

2022年4月 日