

中信建投证券股份有限公司
关于安徽金春无纺布股份有限公司
变更部分募集资金用途的核查意见

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“保荐机构”）作为安徽金春无纺布股份有限公司（以下简称“金春股份”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市持续督导保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《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》及《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，对公司部分募投项目延期事项进行了核查，具体情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意安徽金春无纺布股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2020]1654 号）核准，公司获准向社会公开发行人民币普通股（A 股）3,000 万股，每股发行价格为 30.54 元，募集资金总额为 91,620 万元，扣除各项发行费用后，募集资金净额 84,668.08 万元。容诚会计师事务所（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 2020 年 8 月 19 日出具了容诚验字[2020]230Z0144 号《验资报告》，经其审验，截至 2020 年 8 月 19 日上述募集资金已全部到位。

公司已将募集资金存放于为本次发行开立的募集资金专项账户，并由公司分别与各开户银行、保荐机构签订了《募集账户三方监管协议》，对募集资金的存放和使用进行专户管理。

（二）原募集资金投资项目的资金使用情况

根据《安徽金春无纺布股份有限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表：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入金额	已累计投入金额
1	年产2万吨新型卫生用品热风无纺布项目	32,000.00	32,000.00	1,999.96
2	偿还银行贷款项目	5,000.00	5,000.00	5,000.00
3	补充流动资金项目	2,000.00	2,000.00	2,000.00
4	研发中心建设项目	3,041.90	3,041.90	3,168.10
合计		42,041.90	42,041.90	12,168.06

本次募集资金净额超过上述项目投资需要的金额部分（即超募资金），根据公司发展战略及实际生产经营需要，公司超募资金使用计划如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入金额	已累计投入金额
1	年产15000吨ES复合短纤维项目	13,819.00	13,819.00	13,251.55
2	年产22000吨医疗卫生用复合水刺无纺布项目	15,877.00	15,877.00	15,446.13
3	10MW屋顶分布式光伏发电项目	3,840.00	3,840.00	3,180.77
4	5000吨可降解无纺布卫生材料项目	4,100.00	4,100.00	2,140.36
合计		37,636.00	37,636.00	34,018.81

截至2023年12月31日，公司累计使用募集资金46,186.87万元，尚未使用的募集资金余额为43,287.76万元（含利息收入），其中：存放于募集资金专用账户余额1,287.76万元，未到期理财产品余额42,000.00万元。

（三）本次募集资金用途变更的情况

“年产2万吨新型卫生用品热风无纺布项目”计划总投资募集资金32,000万元，截至2023年12月31日，已使用募集资金1,999.96万元，剩余募集资金（包含银行利息、使用暂时闲置募集资金进行现金管理的资金及产生的投资收益、扣除银行手续费）为32,913.30万元。为提高募集资金使用效率，公司拟将原首次公开发行股票募集资金投资项目“年产2万吨新型卫生用品热风无纺布项目”募集资金投资额调减20,120万元，用于新增项目“年产12,000吨湿法可降解水刺非织造布项目”的建设，调减的募集资金占本次募集资金总额的23.76%。本

次变更募集资金用途不涉及关联交易

二、本次变更部分募集资金用途的情况

（一）原募投项目计划和实际投资情况

“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”计划总投资募集资金 32,000 万元，其中项目建设投资 29,000 万元，铺底流动资金 3,000 万元，项目建设内容包括 8 条热风非织造布生产线及其配套生产厂房、后加工生产线，达到预定可使用状态的时间为 2024 年 12 月（延期后）。

截至 2023 年 12 月 31 日，该项目中的 2 条生产线已均于 2021 年 2 月投入生产，新增产能 6,000 吨，已使用募集资金 1,999.96 万元，剩余募集资金（包含银行利息、使用暂时闲置募集资金进行现金管理的资金及产生的投资收益、扣除银行手续费）为 32,913.30 万元。

（二）变更募集资金用途的原因

本次拟将“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”募集资金投资额调减 20,120 万元，用于“年产 12,000 吨湿法可降解水刺非织造布项目”的主要原因：

1、行业环境变化，导致原项目新建产能投产不及预期，募集资金使用缓慢

“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”系公司首次公开发行股票募集资金投资项目，结合当时市场环境、行业发展趋势及公司实际情况等因素而制定的。该项目一方面是对公司现有热风无纺布产品产能的扩大，以满足下游客户的放量需求，另一方面是增加后加工处理能力以丰富现有产品，优化产品结构，提高产品附加值。

在募投项目实施过程中，外部宏观环境、行业发展均发生较大变化，2020 年以来，一方面受新冠肺炎影响，行业内涌入大量资金新建热风生产线，导致产能和供给大幅增长；另一方面，国内人口出生率持续走低，导致热风布下游一次性卫生用品的市场需求发生变化，同时下游产品处于升级过程，市场竞争加剧，行业短期内增速放缓，不确定性增强。为保证募投项目的整体质量，综合考量市

场环境和下游需求的变化可能带来的不确定性，经审慎研究，公司基于自身实际情况调减了“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”投资金额和建设规模，并延长了其中剩余产能的生产线及其相关配套设施的建设期限，放缓了募集资金使用进度。

2、环保和可持续发展将成为非织造布行业的重要趋势，公司计划扩大可降解水刺非织造布的产能。

新增项目“年产 12,000 吨湿法可降解水刺非织造布项目”旨在增加公司可降解非织造布的生产能力。当前，生态环境和经济环境正在发生深刻的变化，绿色发展、绿色产品、低碳环保已然成为产业发展和消费升级的重要议题，随着环保意识的不断提高和技术的不断发展，非织造布行业面临着更多的挑战和新的机遇。非织造布行业企业需要不断进行技术创新和绿色发展，以满足市场对于高性能、环保型无纺布的需求。公司密切关注非织造布市场需求变化和政策调整，及时调整生产和市场策略，拟建设“年产 12,000 吨湿法可降解水刺非织造布项目”进一步增强公司在非织造布领域的核心市场竞争力。

本次变更前后募投项目情况如下：

单位：万元

变更前		变更后	
项目名称	项目总投资	项目名称	项目总投资
年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目	32,000.00	年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目	11,880.00
		年产 12,000 吨湿法可降解水刺非织造布项目	20,120.00

综上，公司调减“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”募集资金投资额用于“年产 12,000 吨湿法可降解水刺非织造布项目”项目，是在综合考虑公司未来发展战略、客观市场需求等多方面因素，实现效益最大化的审慎决策，有利于提高资金使用效率，符合公司发展实际和战略规划。

三、新募投项目情况说明

(一) 新募投项目基本情况和投资计划

1、项目名称：“年产 12,000 吨湿法可降解水刺非织造布项目”

2、项目实施主体：安徽金春无纺布股份有限公司

3、项目建设地点：安徽省滁州市琅琊经济开发区南京北路 80 号

4、项目建设内容：

①新建建筑面积为 20000 平方米的生产厂房，建设 1 条湿法可降解水刺无纺布生产线，形成年产 12000 吨可降解水刺无纺布的生产能力。

②配套建设 10000 平方米的仓库以及供配电、除尘、空调、空压、给排水、消防等设施。

③建设 10MW 的太阳能光伏发电系统。

5、项目建设周期：12 个月

项 目	时 间												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
项目立项及资金落实	—												
设备调研、签订购贷合同		—											
工程设计、工程施工				—									
设备到货、安装、调试							—						
试生产											—		
正式投产													—

6、项目投资资金：总投资 20,120 万元。其中：建设投资 15,978 万元；流动资金 4,142 万元。具体投资明细如下：

序号	投资类别	金额(万元)
1	建筑工程费	3,740
2	设备购置费	9,355

3	安装工程费	565
4	工程建设其他费用	1,557
5	基本预备费	761
6	固定资产投资合计	15,978
7	铺底流动资金	4,142
合计		20,120

7、项目备案情况：本项目尚未开始实施，该项目实施前尚需履行项目备案、环境批复等程序。

（二）新项目的可行性分析

1、市场的可行性

随着全球环境保护的要求越发严格，对一次性使用的非织造布提出了更高的环保可降解要求。湿法水刺工艺所用的原料（木浆、天丝等）成本低、可降解，产品吸湿性，柔软性以及环保性均优于普通水刺布，成为未来绿色卫生材料的理想选择。该工艺还可以选用多种天然纤维生产一次性使用的非织造布，或用多种纤维原料生产特殊性能的非织造布，可以很好地满足差异化及环保型非织造布的市场需求。

可降解非织造布材料可用于干/湿巾等一次性卫生用品的基材。随着国民个人卫生意识加强，中国湿巾市场的消费规模迎来快速增长，2012年至2022年，我国湿巾市场规模从36亿元扩大至126亿元。在湿巾的细分品类中湿厕纸的市场份额显著扩张，第三方权威机构预测未来几年中国整体湿厕纸的市场规模将快速突破30亿元。厕用可冲散湿巾是目前我国增长比较快的一个湿巾品种。可冲散产品在欧美发达国家已经是比较成熟的产品，欧盟和美国制定了相应的产品标准和测试方法。目前我国在可冲散湿巾方面还处于市场导入期，已经有一些产品进入市场，用户反馈比较好，未来此领域将是一个高增长的细分领域。

2、技术的可行性

公司是安徽省高新技术企业在非织造布工艺技术研发及设备选配方面有着丰富的经验。同时，公司在非织造布领域形成了一系列的独有技术工艺，公司拥有多项专利技术，并拥有一支经验丰富的技术团队，为项目的实施提供了重要的

技术和人才保障。目前公司已建设的 1 条年产 5,000 吨可降解水刺无纺布生产线于 2023 年 2 月投入生产，生产和管理经验丰富，产品质量和生产工艺在全国同行业保持领先地位。

3、政策的可行性

“十四五”时期是产业用纺织品行业提升产业链现代化水平、实现高质量发展的重要机遇期，行业发展必须坚持深化供给侧结构性改革，增强创新驱动发展实力，推动行业高端化、品质化、绿色化、服务化升级，围绕满足消费升级和国家重大战略，加强应用拓展及工程化服务，以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求，推动形成供需互促、产销共赢的产业新生态，增强产业链竞争新优势。

本项目采用可降解原材料、通过湿法水刺工艺生产绿色可降解无纺布产品。项目的建设符合国家宏观经济调控方向和产业政策，是国家明确鼓励发展的项目。属于《产业结构调整指导目录(2024 年本)》鼓励类“二十、纺织：8、采用非织造、机织、针织、编织等工艺及多种工艺复合、长效整理等新技术，生产功能性产业用纺织品”类项目。

4、管理的可行性

公司根据项目建设的实际需要，专门组建了机构及经营队伍，负责项目的规划、立项、设计、组织和实施。经营管理方面将制定行之有效的各种企业管理制度和人才激励制度，确保本项目按照现代化方式运作。

（三）项目风险和应对措施

1、技术风险

可降解湿法水刺无纺布生产线科技含量较高，在生产过程中广泛应用新材料、制浆及非织造工艺、智能控制、机械设计等一系列新技术，并加以集成和应用。上述技术覆盖范围相对较广，各个技术领域不断创新，如果公司无法保持技术的创新和产品的迭代，将会为产品带来一定的技术风险。

应对措施：公司拥有一批具备专业知识背景、忠诚度高、稳定性好、具有多年从业经验的管理团队和技术团队，拥有多项专利技术。在材料改良、结构优化、

工艺创新、设备改造等多个领域，公司均拥有多项领先技术。项目实施的技术风险相对较低。未来公司将加强项目核心技术的控制，加大技术创新及研发，不断提高产品质量、降低生产成本。

2、市场风险

本项目主要原材料（木浆及短切天丝），在供给端原材料的供应价格会间接地受到国际大宗商品价格波动的影响，在需求端产品下游主要应用于可降解湿巾。目前来看本项目产品市场较大，但是仍会受到终端消费者的环保意识、消费习惯以及消费潮流等多因素变动的的影响，存在一定的市场风险。

应对措施：公司已有多多年生产经营水刺无纺布产品的经验，建立了较完善的营销网络，拥有广泛稳定的下游客户，只要进一步完善现有营销网络，巩固并扩展客户群体，保证产品质量达到客户要求，就能最大限度地降低市场风险。

3、财务风险

项目投产后，可能面临成本上升、售价下降的财务风险。

应对措施：项目实施后公司对重要的原材料均纳入质量保证体系，通过采购招标、货比三家的方式降低成本；在工艺技术上，采用行之有效节材、节能措施，降低成本；在生产过程中，精心操作，严把质量关，实现优质优价。

（四）项目经济效益分析

经测算，本项目达产后的相关财务指标如下：

该项目总投资 20,120 万元，建成后可年产 12,000 吨可降解水刺无纺布。项目投产后正常年实现营业收入 21,600 万元、利税 5,191 万元（其中净利润 3,479 万元，税金 1,712 万元）；投资回收期：税前 3.7 年，税后 4.1 年。（上述测算仅为预测数据，并不构成公司正式承诺，不排除由于市场风险、行业风险及不可预见其他风险对项目经营造成不利影响的可能性，存在预测数据与实际有较大差异的可能。）

四、本次变更募集资金用途事项对公司的影响

本次变更部分募集资金用途事项是公司根据市场环境变化及公司业务发展

需要等因素而作出的审慎决策，与公司发展战略及现有主业紧密相关。本次变更募集资金用途有利于提高募集资金的使用效率，优化募投项目布局，从而提高公司的可持续发展能力和盈利能力，符合公司和全体股东的利益。

五、履行的相关审议程序及意见

（一）董事会意见

公司于2024年2月7日召开第三届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，公司本次募集资金用途变更事项符合实际经营需要，有利于提高公司募集资金使用效率，促进公司主营业务的发展和盈利能力的提升，符合公司及全体股东的利益。因此，董事会同意本次部分募集资金用途变更事项，并同意将该议案提交公司股东大会审议。

（二）监事会意见

公司监事会认为，公司本次变更募集资金投资项目有利于提高募集资金使用效率，提升公司的持续经营能力和盈利能力，不存在损害公司和股东利益的情形。本次募集资金用途变更事项的审议程序符合有关法律法规、《公司章程》等规定，审议程序和表决结果合法有效。因此，公司监事会同意本次部分募集资金用途变更的事项，并同意将该议案提交公司股东大会审议。

六、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募集资金用途事项已经公司董事会、监事会审议通过，履行了必要的审批程序，本事项尚需提交股东大会审议。公司本次变更部分募集资金用途事项是公司根据项目实际情况而做出的审慎决定，不存在损害股东利益的情况，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》《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》等相关规定。

综上，保荐机构对公司本次变更部分募集资金用途事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于安徽金春无纺布股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

陆丹君

陈 磊

中信建投证券股份有限公司

2024年2月7日