

**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**  
**募投项目终止及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，对公司募投项目终止及变更部分募集资金用途事项进行了核查，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	截至 2024 年 5 月 31 日已累计投入金额
1	年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目	11,880.00	11,880.00	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
5	年产 12,000 吨湿法可降解水刺非织造布项目	20,120.00	20,120.00	2,309.43
合计		<b>42,041.90</b>	<b>42,041.90</b>	<b>14,477.49</b>

注：为提高募集资金使用效率，根据公司经营发展的需要，公司于 2024 年 2 月 7 日召开第三届董事会第二十一次会议及第三届监事会第十七次会议，于 2024 年 2 月 23 日召开 2024 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。公司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 32,000 万元调减 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，调减后“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”投资为 11,880 万元。

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	截至 2024 年 5 月 31 日已累计投入金额
1	年产 15000 吨 ES 复合短纤维项目	13,819.00	13,819.00	13,346.25
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	15,467.51
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		<b>37,636.00</b>	<b>37,636.00</b>	<b>34,134.89</b>

截至 2024 年 5 月 31 日，公司累计使用募集资金 48,612.38 万元，尚未使用的募集资金余额为 41,223.22 万元（含利息收入），其中：存放于募集资金专用账户余额 8,023.22 万元，未到期理财产品余额 33,200.00 万元。

### （三）本次募集资金用途变更的情况

综合考虑“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”的实施进度，生产情况以及公司战略规划优化调整等因素，为进一步提高募集资金使用效率和投资回报，公司经谨慎研究和论证，拟终止该募投项目剩余生产线的建设，并将该项目剩余部分募集资金投入新项目“年产 15000 吨双组分低熔点热熔纤维填平补齐项目”，其余部分继续存放于募集资金专项账户中，如果公司后续决定将该部分剩余募集资金投入到新项目中，届时公司将依据相关法律法规履行审议和披露义务。

## 二、本次募投项目终止及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）。

为提高募集资金使用效率，根据公司经营发展的需要，公司于 2024 年 2 月 7 日召开第三届董事会第二十一次会议及第三届监事会第十七次会议，于 2024 年 2 月 23 日召开 2024 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。公司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 32,000 万元调减 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，调减后“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”投资为 11,880 万元。

截至 2024 年 5 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，剩余未投资金额为 9880.04 万元。

### （二）募投项目终止及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”终止，并将该项目剩余部分募集资金投入新项目“年产 15000 吨双组分低熔点热熔纤维填平补齐项目”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，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，拟将“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”终止建设。

2、充分利用原有公用工程配套资源，扩大生产能力，提升产品种类及品质

新增项目为充分利用现有厂房及公用工程的填平补齐项目，通过建设 1 条差别化双组分低熔点热熔纤维生产线，形成年产 15000 吨差别化双组分低熔点热熔纤维生产能力。公司已建一条年产 15000 吨 ES 复合短纤维项目生产线，其厂房以及水、电、气、供热、供冷等公用工程配套设施均有余量，可用于本次拟建项目，并能满足项目用量，可大幅降低项目投资成本。

ES 纤维市场发展前景良好，当前纸尿裤、卫生巾市场竞争激烈，为保持竞争力，全球领先品牌加大新产品的开发力度，应用 ES 纤维无纺布是重要的转型方向。此外，ES 纤维在汽车、纺织品、建筑等领域也表现出良好的应用前景，未来下游行业的高端化发展也将促进 ES 纤维市场需求的增长。

随着国民生活水平的提高，对产品质量、舒适性提出了更高的要求，所以对纤维的差别化、功能化及质量提出了更高的要求。公司原有普通 ES 纤维产能充足，但该部分产能目前达不到高端客户的卫生及品质标准。因此通过本次项目对原有产能增加并升级，不仅能够利用原有较为充足的公用工程配套资源，还能

够抓住行业机遇，提升产品种类，提高产品附加值，增强盈利能力。

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	11,880.00	年产 15000 吨双组分低熔点热熔纤维填平补齐项目	6,000.00

注：截至 2024 年 5 月 31 日，“年产 2 万吨新型卫生用品热风无纺布项目”已使用募集资金 1,999.96 万元，剩余未投资金额为 9,880.04 万元。公司经谨慎研究和论证，拟终止该募投项目剩余生产线的建设，并将该项目剩余部分募集资金中 6000.00 万元投入新项目“年产 15000 吨双组分低熔点热熔纤维填平补齐项目”，剩余部分 3,880.04 万元继续存放于募集资金专项账户中，如果公司后续决定将该部分剩余募集资金投入到新项目中，届时公司将依据相关法律法规履行审议和披露义务。

### 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 15000 吨双组分低熔点热熔纤维填平补齐项目
- 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利用已建建筑面积为 28,102.73 平方米的生产厂房及公用设施，购置安装干燥、纺丝、卷绕、牵引、后牵伸、卷曲、切断、打包等设备，对现有厂房进行填平补齐，形成年产 15,000 吨双组分低熔点热熔纤维生产能力；

②配套建设建筑面积为 1,640.03 平方米的生产性的辅助用房。

- 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 6,000 万元。其中：建设投资 4,500 万元；流动资金 1,500 万元。

序号	投资类别	金额(万元)
1	建筑工程费	117
2	设备购置费	4,189
3	安装工程费	76
4	工程建设其他费用	30
5	基本预备费	88
6	建设投资合计	4,500
7	铺底流动资金	1,500
合计		6,000

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）项目必要性及可行性分析

### 1、差别化纤维是今后我国化纤工业发展的重点

随着国内、国际市场高度市场化和国内聚酯工业的飞速发展，涤纶市场已进入成熟阶段，当前涤纶行业主要在两个层面上发展：一是总量需求不断增加，利润趋于平均化、微利化。二是多品种、小批量、高利润，竞争的主体逐步向低成本、差别化和高附加值方向转移。

随着聚酯国产化技术的成熟和大容量熔体直纺涤纶短纤维国产化技术的突破，国内近几年聚酯和涤纶短纤维生产能力得到了迅猛发展，但激烈的市场竞争必然使获利空间大幅缩小。常规产品的饱和，并不能说该产业没有发展空间，正

是大家把精力放在发展常规能力上和技术难题的限制，国内的纤维差别化率远低于日本、欧美等发达国家，大量的高科技、高性能、高附加值的产品还不得不进口，非服用纤维将是今后国内的发展方向。而复合纤维中的皮芯、海岛、超短纤维、非服用纤维将是今后重点发展的差别化纤维。

## 2、项目产品用途广阔，市场前景看好，项目的建设符合国家产业政策

本项目的产品是双组分皮芯型差别化复合纤维（差别化 ES 纤维），在无纺布领域具有广阔的用途，广泛用于卫生用品的覆面材料，因为该纤维的柔软性、低温加工性、无毒无刺激性及轻量化，所以是制造高档妇女卫生巾和婴儿/成人纸尿裤等系列卫生用品的理想材料。此外，该纤维还可应用于口罩、防护服；擦拭布、一次性桌布；保暖填充材料、保健垫褥、服装衬垫、地毯；汽车壁材垫材；包装材料、过滤材料等领域。

本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“阻燃、抗静电、抗菌、导电、相变储能、智能温控、光致变色、原液着色、吸附与分离、生物医用等差别化、功能性化学纤维的高效柔性化制备技术”类项目。

## 3、项目建设是提高企业竞争力的需要

本项目是在充分利用现有厂房及公用设施的基础上的填平补齐技术改造项目，项目建设投资省，进度快，效益好。项目建成投产后可进一步发挥规模效益及产能优势，且项目劳动用工少、固定资产折旧小，单位产品生产成本低，进一步提高了产品的市场竞争力；同时本项目生产的双组分低熔点热熔纤维主要为差异化细旦 ES 纤维（单丝纤度 0.8D/1.0D/1.2D 等），是在原有生产线基础上的技术提升，可进一步丰富企业的产品品种，调整产品结构，提高产品档次和附加值。

综上所述公司通过建设年产 15000 吨双组分低熔点热熔纤维填平补齐项目开发生产差异化 ES 纤维，将有利于企业提高产品档次，调整产品结构，提高市场竞争能力；同时扩大了企业生产规模，进一步满足市场需求；可充分利用企业现有资源，实现效益最大化。

### （三）项目风险和应对措施

## 1、技术风险

化纤生产线科技含量较高,在生产过程中广泛应用新材料、高分子成型工艺、智能控制、机械设计等一系列新技术,并加以集成和应用,进行双组分低熔点热熔纤维的研发。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。

## 2、市场风险

本项目主要原材料(各类 PE、PET 切片)的供应价格会间接地受到国际石油价格波动的影响,产品结构集中于卫生材料行业,纺织品出口情况及外汇市场汇率的波动等,存在一定的市场风险。

应对措施:公司已有多年生产低熔点热熔纤维、无纺布及制品的经验,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 6,000 万元,建成后可年产 15000 吨双组分低熔点热熔纤维。



正常年实现营业收入 16,009 万元、利税 2,366 万元（其中净利润 1,018 万元，税金 1,348 万元）；投资回收期:税前 4.7 年，税后 5.2 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**

本次部分募投项目的终止及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的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。本次部分募投项目的终止及变更部分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**

公司董事会认为，公司本次部分募投项目的终止及变更部分募集资金用途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投项目的终止及变更部分募集资金用途，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，公司本次募投项目的终止及变更部分募集资金用途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。本次募投项目的终止及变更部分募集资金用途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募投项目的终止及变更部分募集资金用途的事项，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：公司本次募投项目终止及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。公司本次募投项目终止及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募投项目终止及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募投项目终止及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

年 月 日