

中信证券股份有限公司
关于杭州福莱蒽特股份有限公司
部分募投项目变更的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“保荐人”、“中信证券”）作为杭州福莱蒽特股份有限公司（以下简称“公司”或“福莱蒽特”）首次公开发行股票持续督导的保荐人，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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《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》等相关法律法规的要求，就公司就部分募投项目变更事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

根据中国证监会核发的《关于同意杭州福莱蒽特股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]3063号），公司获准向社会公开发行人民币普通股（A股）3,334万股，发行价格为32.21元/股，募集资金总额为107,388.14万元，减除发行费用人民币9,983.07万元后，募集资金净额为人民币97,405.07万元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2021年10月15日出具了《验资报告》（天健验[2021]569号）。公司对募集资金采取了专户存储制度，设立了相关募集资金专项账户。募集资金到账后，已全部存放于经公司董事会批准开设的募集资金专项账户内，具体情况详见公司2021年10月22日披露于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《杭州福莱蒽特股份有限公司首次公开发行股票上市公告书》。

截至2025年5月31日，公司存在6个募集资金专户，募集资金存放情况如下：

单位：元

户名	开户银行	银行账号	募集资金余额	备注
福莱蒽特	浙江萧山农村商业银行股份有限公司临江支行	201000305883778	8,703,348.05	-
	招商银行股份有限公司萧山支行	571912593410718	1,358,043.00	-
	宁波银行股份有限公司杭州萧山支行	710301220009291 24	117,337.01	-

	浙江萧山农村商业银行股份有限公司临江支行	201000287905337	8,866.76	-
	中国银行股份有限公司杭州市钱塘新区支行	357180222959	-	2024年4月8日注销
杭州福莱茵特科技有限公司	招商银行股份有限公司萧山支行	571913070410658	16,465,282.13	-
杭州福莱茵特新材料有限公司	浙江萧山农村商业银行股份有限公司临江支行	201000288162043	2,567,733.33	-
合 计			29,220,610.27	-

公司募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额	截至 2025 年 5 月 31 日累计使用金额	截止目前进展情况
1	环保型染料信息化、自动化提升项目	58,581.11	1,389.56	已延期
2	分散染料中间体建设项目	22,784.25	8,056.18	拟本次结项
3	应用研发中心建设项目	6,761.55	1,478.39	拟终止该项目并变更实施新项目
4	补充流动资金	9,278.16	9,278.16	-
合计		97,405.07	20,202.29	-

注：环保型染料信息化、自动化提升项目将分两期实施，其中一期项目总投资 58,581.11 万元。本次募集资金用于一期项目建设；分散染料中间体建设项目项目拟结项相关情况详见同日披露的公告。

二、变更募集资金投资项目的概述

单位：万元

序号	项目名称	项目达到预定可使用状态日期	拟投入募集资金金额	涉及变更投向的总金额	变更投向金额占该募投项目总筹资额的比例	已投入金额	变更情况
1	应用研发中心建设项目（以下简称“原项目”）	2026年6月30日	6,761.55	5,909.66	87.40%	1,478.38	拟终止该项目并变更实施新项目

2	年产 3,000 吨（折干）高牢度绿色分散染料滤饼及 300 吨关键中间体清洁生产技改项目（以下简称“新项目”）	2026 年 12 月 31 日	5,909.66	-	-	107.91	本次变更新增募集资金投资项目
---	--	------------------	----------	---	---	--------	----------------

三、本次部分募投项目终止的情况及原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

1、原项目计划投资情况

单位：万元

项目名称	实施主体	拟总投资额	拟使用募集资金额	项目达到预定可使用状态日期
应用研发中心建设项目	福莱蒾特	6,761.55	6,761.55	2026 年 6 月 30 日

2、原项目实际投资情况

单位：万元

项目名称	实际主体	累计已实际投入金额	进展情况	剩余募集资金金额（含利息和理财收益）
应用研发中心建设项目	福莱蒾特	1,478.38	拟终止该项目并变更实施新项目	5,909.66

（二）本次部分募投项目终止的原因

原募投项目“应用研发中心建设项目”计划通过新建实验研发中心、引进先进的研发、检验设备和专业的技术研发人才，打造一个针对下游客户产品应用的技术服务平台，解决下游客户产品应用过程中发现的问题。截止目前，公司应用端的研发设备配置已能基本满足当前的研发需求，除公司常规研发工作外，公司适当收缩费用性开支，积极利用已有的研发设备及条件开展研发工作。

随着市场环境的改善及公司整体盈利能力的提升，公司后续将使用自有资金继续根据届时的市场需求及产品方向，继续开展新的研发项目，加大研发投入，提升自身研发能力，巩固自身的竞争地位。

结合公司目前的实际情况，将部分资金转化为创新产品的规模化生产，基于审慎原则和合理利用募集资金原则，为进一步提高募集资金的使用效率，公司拟计划终止

“应用研发中心建设项目”，项目剩余募集资金拟用于新项目“年产 3,000 吨（折干）高牢度绿色分散染料滤饼及 300 吨关键中间体清洁生产技改项目”的建设。

四、本次新增募投项目的具体情况

（一）新增募投项目的基本情况

本次新增“年产 3,000 吨（折干）高牢度绿色分散染料滤饼及 300 吨关键中间体清洁生产技改项目”，依托现有建成活性炭再生装置、喷塔、RTO 废气焚烧装置等设施，在现有 A、B、C、D 车间内新增生产设备，并配置 DCS 控制系统和其他配套设施，建成后新增产品在优化公司产品结构的同时，有利于提高公司高端分散染料滤饼生产的效率、环保性和安全性。

此次新设项目由福莱蒽特实施。项目投资预算如下：

单位：万元

项目名称	总投资额	拟使用募集资金额
年产 3,000 吨（折干）高牢度绿色分散染料滤饼及 300 吨关键中间体清洁生产技改项目	6,226.00	5,909.66

该新增项目建设计划完成时间为 2026 年 12 月 31 日，预计正常投产并产生收益的时间为 2027 年 12 月。项目资金全部用于项目的建设投资，其中工程费用 6,266.00 万元，包含建筑工程费 242.00 万元，用于厂房改造、配套及公共设施投资和设备拆除；设备购置费 5,324.00 万元、安装费 600.00 万元；预备费 100 万，主要用于环评、安评费用。本项目具体投资明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占比
1	工程费用	6,266.00	100.00%
1.1	建筑工程费	242.00	3.86%
1.2	设备购置费	5,324.00	84.97%
1.3	安装费	600.00	9.58%
1.4	预备费	100.00	1.60%
合计		6,266.00	100.00%

（二）募集资金投资项目的背景分析

1、环保政策趋严推动行业绿色转型

国内纺织品面料主要是化纤和棉，对分散染料和活性染料的需求量较大，因此国内染料生产主要以分散染料、活性染料为主，其他染料还包括还原性染料、酸性染料、阳离子染料为辅。经过多年的高速发展，分散染料行业正经历由传统高污染模式向绿色可持续发展模式的深刻变革。

近年来，中国陆续出台《染料工业污染物排放标准》、《关于加快绿色染料产业发展的指导意见》等政策，要求企业优化生产工艺、降低污染物排放。

在此背景下，环保政策的日趋严格不断推动企业通过技术改造和创新，淘汰落后的生产工艺和设备，采用绿色低碳的生产技术和工艺，实现行业的绿色、可持续发展。

2、多元化应用推动市场个性化需求增加

我国是全球染料生产、出口和消费的第一大国，染料产量约占全球总产量的 70% 左右，公司所在浙江省的是目前我国乃至世界上最大的染料生产基地。

就目前市场而言，传统纺织领域仍是需求主力，但近年来随着染料多元化应用的发展和普及，市场的个性化需求快速增加。例如，超耐碱分散染料在运动服、户外面料等功能性纺织品的应用需求快速增加；随着汽车行业智能化的发展，汽车用户对于汽车功能性和实用性要求的增加，推动汽车内饰、座椅等对耐高温、抗紫外线染料的需求快速增长；全球服装品牌企业社会环境责任意识不断提高，其产品的碳足迹和供应链碳排放要求也不断提高，越来越多的国际服装品牌企业要求其供应商也加入推动低碳经济和清洁生产的行动中，这在一定程度上提高了下游市场对于环保染料的需求日益增长。

（三）募集资金投资项目的必要性

1、巩固公司高端产品优势，推进公司战略规划的实施

就全球市场而言，福莱蒎特的产品主要供应高端市场，面对市场竞争，公司将依托产品、应用技术、综合服务等方面的优势，积极推动差异化竞争战略。多年来，公司通过持续跟踪、挖掘市场及客户的新型染整需求，不断推出具有差异化效果的分散染料产品，不断增强差异化产品的自主生产能力，并积极向上游延伸产业链，保持了在高端分散染料的细分市场中的优势地位。

近年来，公司持续加大研发创新力度，专注做好新技术开发和工艺优化工作，针

对新型纺织面料和个性化印染需求的中高端差异化染料市场，努力开发“环保型、低能耗、低排放、低废水”的高端差异化染料产品。通过本项目的实施，公司将现有 A、B、C、D 车间产线进行整体技改，并配置 DCS 控制系统和其他配套设施，提高公司高端分散染料滤饼产品的产能和产品质量，巩固公司在国内高端分散染料细分市场的竞争优势，为实现公司整体战略发展目标打下坚实的基础。

2、提高生产的环保水平，保障公司持续稳健经营

废水、废气和废渣排放是分散染料及滤饼的生产环节难题，常规治理技术难以实现对高浓度、多组分废水、废气和废渣的高效、低耗控制及资源化。随着近年来环保政策的日趋严格，直接影响了部分分散染料及滤饼生产企业的产能发挥，大量环保程度不达标中、小型企业纷纷关停产能或停产整顿。

作为一家深耕高端分散染料领域多年的企业，公司深知提高生产环保水平的重要性，一方面能够减少关停产能或者停产整顿的风险，保障企业生产经营的稳定性；另一方面，生产低污染的生态型染料产品具有更高的附加值，有利于提高企业利润水平。

通过本项目的技改，公司将应用闭环、缩合、萃取、重氮偶合、资源能源综合利用等技术，对产线生产工艺和涉及排污的各生产环节实施过程强化和技术改造，从源头削减废水及污染物的产生排放量，提高污染物的综合治理和循环利用，大幅提高资源利用效率和环保水平。

综上所述，本项目的实施对于提高公司生产的环保水平，保障公司持续稳健经营具有重要意义。

3、项目的建设是提高生产安全性与生产效率的需要

公司在染料制造行业拥有超过 20 年的从业经验，部分染料生产技术方面位于国内领先地位，在技术创新的同时，公司格外重视生产的安全性，始终把安全生产放在第一位。

公司本次技改的车间中设备已经运行较长时间，在长时间运行后，精度下降、安全隐患增加，制约了其生产效率和稳定性，已不再适合投入规模化生产中使用。通过本次技改项目，公司将淘汰更换这部分老旧设备，并引入新的消防系统、可燃气体报

警系统、视频监控系统、MES 系统和 DCS 控制技术等智能化集成技术，显著提高公司分散染料滤饼产品的自动化控制水平和安全性，大幅提高公司产线的生产效率。

未来公司将根据生产经营需要，持续推进技术创新和产线技改，进一步提高整体生产线的自动化水平和工艺水平，以提高公司综合竞争能力，保障公司的长远发展。

（四）募集资金投资项目的可行性

1、公司具备项目产品批量生产的完整实施能力

公司成立至今始终专注于分散染料的研究、生产及制造，经过 20 余年的持续稳定经营，建立了从分散染料中间体生产到分散染料滤饼生产，再到分散染料生产的一体化协同发展产业体系，积累了丰富的生产线建设经验与生产运营经验。同时，公司多年的持续生产经营，培养了一支经验丰富、技术先进、人员稳定的生产管理团队，对分散染料中间体生产制造有着的深刻理解，能够为项目制定科学的、专业的实施方案，有助于项目的顺利实施。

本项目的实施是在公司以往成熟的项目建设经验和技術储备的基础上进行的建设，目前技改所需的设备选型、工艺技术、厂房布置、生产定员也均已确定，可以保障投资项目顺利实施并实现规模化生产，在技术和实施方面具有较高的可行性。

2、项目的建设具备良好的配套设施

本项目在公司自有厂区进行技改，一方面公司已具备较完善的关键染料中间体生产所需的公用辅助、环保配套等设施，通过本次技改项目可以对区内产品项目、公用辅助、物流运输等整合，更好的发挥企业的规模化经济效益和各装置的整体协同优势。

另一方面，本次项目的建设地位于杭州市大江东产业集聚区临江工业园区，园区内聚集了国内优秀及规模较大的染料企业及印染企业，并且该区域及邻近的杭州湾上虞经济技术开发区染料中间体、染料助剂等生产项目已集中布局，完成建设并投入运营，相关上下游产品链配套完善，能够为项目的实施与运营提供完善且高性价比的上下游配套服务。

3、公司具有较高的品牌知名度和认可度

公司主导的产品为高水洗牢度和高日晒牢度的分散染料，凭借优异的产品性能

和完善的服务体系，在高端分散染料的细分市场中占据了主导地位。2018年起，公司的“FLAPERSE”品牌被杭州市商务委员会评为“杭州出口名牌”；2019年起，“FLAPERSE”品牌被浙江省商务厅评为“浙江出口名牌”。在国内印染企业相对集中的江浙地区，公司的产品广受好评，并积累了一大批稳定优质的客户资源。在全国范围内，公司生产的分散染料产品凭借其优异的性能为客户解决了“牢度低”、“染色不深”、“易产生色差”和“不易均染”等方面的应用难题，树立起良好的知名度和认可度，在行业内具有较强的市场影响力。

综上所述，凭借在行业内多年的深耕和优异的产品性能，公司在行业内获得了较高的品牌知名度和认可度，这为本项目实施后的产品的推广提供了良好的市场保障。

（五）募集资金投资项目风险提示

公司本次变更募投项目事项尚待股东大会会议审议通过后方可实施，存在审批风险。

此外，项目在建设及后续运营过程中受到宏观政策、市场环境等诸多因素的影响，如出现宏观政策发生变化、市场环境恶化等因素，可能会出现实施进度不及预期，出现顺延、变更、中止或终止的风险。

（六）募集资金投资项目备案审批情况

“年产 3000 吨高牢度绿色分散染料滤饼清洁生产技改项目”已取得项目所在地政府部门批复的备案文件，项目备案编号：**【2207-330114-89-02-265495】**。

五、本次变更募集资金投资项目对公司的影响

本次变更募集资金投资项目，是公司根据自身染料业务发展情况做出的调整，符合国内外染料行业发展的实际情况，围绕公司的主营业务，有利于提高募集资金的使用效率和未来收益，不存在损害公司及股东利益的情形，不会对公司正常生产经营产生重大不利影响，符合公司发展战略规划安排，有利于公司长远发展。

六、审议程序

本次部分募投项目变更事项已经公司召开的第二届董事会第十一次会议和第二届监事会第十次会议审议通过。该事项尚需提交公司 2025 年第一次临时股东大会审议。

七、保荐人核查意见

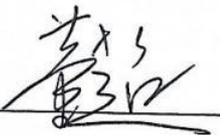
经核查，保荐人认为：

公司本次部分募集资金投资项目变更事项已经公司董事会、监事会审议通过，尚需提交公司股东大会审议。本次部分募集资金投资项目变更事项符合《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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——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》等有关规定，符合全体股东的利益。保荐人对公司本次部分募集资金投资项目变更事项无异议。

(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于杭州福莱蒽特股份有限公司部分募投项目变更的核查意见》之签字页)

保荐代表人(签名):


徐 峰


董 超

