

东兴证券股份有限公司
关于浙江万丰化工股份有限公司
变更部分募集资金用途、部分募投项目延期的核查意见

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”或“保荐人”）作为浙江万丰化工股份有限公司（以下简称“万丰股份”或“公司”）首次公开发行股票并在上交所主板上市的保荐人，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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关规定，对万丰股份变更部分募集资金用途、部分募投项目延期的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意浙江万丰化工股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2023]669号），浙江万丰化工股份有限公司（以下简称“公司”或“万丰股份”）已首次公开发行人民币普通股3,338万股，募集资金总额为人民币48,668.04万元，减除发行费用人民币6,609.05万元后，募集资金净额为人民币42,058.99万元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）于2023年5月5日出具了信会师报字[2023]第ZF10822号《验资报告》。

根据《浙江万丰化工股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书》《浙江万丰化工股份有限公司关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的公告》（公告编号：2023-004）及《浙江万丰化工股份有限公司关于部分募投项目延期的公告》（公告编号：2024-040），首次公开发行股票所募集的资金扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元 币种：人民币

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	项目达到预定可使用状态日期
1	年产1万吨分散染料技改提升项目	35,900.00	27,553.25	原计划为2025年12月，拟调整为2026年6月

序号	项目名称	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	项目达到预定可使用状态日期
2	研发中心建设项目	7,900.00	6,063.25	2026 年 12 月
3	补充流动资金	11,000.00	8,442.50	不适用
合计		54,800.00	42,058.99	/

(二) 变更部分募集资金用途、部分募投项目延期概况

公司本次拟将首次公开发行股票募集资金投资项目的“年产 1 万吨分散染料技改提升项目”中的部分募集资金 4,000 万元变更用途，用于实施“八车间等推倒重建及 2000 吨功能型染料、500 吨分散染料 354:1、3000 吨氰化染料提升改造项目”。

新项目拟投资总额 6,000 万元，其中拟使用募集资金金额为 4,000 万元，不足部分将使用自有资金投入。变更用途的募集资金金额占公司首次公开发行股票募集资金净额比例为 9.51%。

募集资金用途变更后，原项目不取消且投资总额不变，不足部分将使用自有资金补足。原项目拟调整达到预计可使用状态日期，从 2025 年 12 月延期至 2026 年 6 月。

公司于 2025 年 12 月 29 日召开第三届董事会审计委员会第一次会议和第三届董事会第二次会议，审议通过《关于变更部分募集资金用途的议案》及《关于公司部分募投项目延期的议案》，同意公司就变更后的新项目开立募集资金专户并签订募集资金专户存储监管协议，并提请股东会授权公司管理层具体办理相关事项。《关于变更部分募集资金用途的议案》需提交公司股东会审议通过后方可实施。本次募集资金投资项目变更及延期不构成关联交易。

募集资金投资项目基本情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2023 年首次公开发行股份
募集资金总额	48,668.04
募集资金净额	42,058.99
募集资金到账时间	2023 年 5 月 5 日
涉及变更投向的总金额	4,000.00
涉及变更投向的总金额占比	9.51%

改变募集资金用途类型	☒改变募集资金投向 ☐改变募集资金金额 ☐取消或者终止募集资金投资项目 ☐改变募集资金投资项目实施主体 ☐改变募集资金投资项目实施方式 ☒实施新项目 ☐永久补充流动资金 ☒其他：<u>部分募投项目延期</u>
------------	---

变更部分募集资金用途、部分募投项目延期情况表

单位：万元 币种：人民币

变更、延期前募投项目										变更、延期后募投项目					备注	
项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资额	募集资金承诺投资总额	本次变更前拟投入募集资金金额	已投入金额	达到预计可使用状态日期	是否已变更项目，含部分变更（如有）	项目名称	实施主体	实施地点	项目总投资额	拟投入募集资金金额	是否构成关联交易		达到预计可使用状态日期
年产1万吨分散染料技改提升项目	浙江万丰化工股份有限公司	浙江万丰化工股份有限公司厂区内	36,000.00	35,900.00	27,553.25	11,310.04	2025年12月	否	年产1万吨分散染料技改提升项目	浙江万丰化工股份有限公司	浙江万丰化工股份有限公司厂区内	36,000.00	23,553.25	否	2026年6月	原募投项目变更部分募集资金用途、延期募投项目
									八车间等推倒重建及2000吨功能型染料、500吨分散染料354:1、3000吨氰化染料提升改造项目	浙江万丰化工股份有限公司	浙江万丰化工股份有限公司厂区内	6,000.00	4,000.00	否	2028年9月	本次变更新增募集资金投资项目

注：1、已投入金额为截至2025年11月30日数据（未经审计）。2、新项目拟分两期实施，一期计划建成时间2027年9月，二期计划建成时间2028年9月。二期工程不影响产品生产，一期完工投产后可正常产生收益。

二、变更部分募集资金用途、部分募投项目延期的具体原因

（一）原项目计划投资和实际投资情况

公司原募投项目“年产1万吨分散染料技改提升项目”，实施地点位于浙江省绍兴市柯桥区滨海工业园区万丰股份厂区内，原项目实施主体为万丰股份，原项目计划总投资额36,000.00万元，其中预计固定资产投资31,000.00万元，预计铺底流动资金5,000.00万元。

原项目计划投资和实际投资情况如下：

单位：万元 币种：人民币

序号	募集资金投资项目	投资总额	拟使用募集资金金额	已使用募集资金金额	剩余募集资金金额
1	年产1万吨分散染料技改提升项目	36,000.00	27,553.25	11,310.04	17,594.18

注：1、已使用募集资金金额为截至2025年11月30日数据。2、拟使用募集资金金额扣除已使用募集资金金额与剩余募集资金金额之间的差额系利息收入扣除手续费后的净额。

截至2025年11月30日，原募投项目“年产1万吨分散染料技改提升项目”已使用募集资金11,310.04万元，占拟投入募集资金金额的41.05%，目前已完成主体建设、设备安装，现正在有序推进试生产评审工作，待试生产评审完成后进入试生产阶段。

本次调整是考虑公司整体发展规划、生产动线布局及设备设施建设安排，以提高募集资金使用效率，从合理利用募集资金的角度出发所做出的调整，本次调整未取消或者终止原“年产1万吨分散染料技改提升项目”，原项目的可行性未发生重大变化，公司将以剩余募集资金并结合自有资金继续稳步推进原项目建设。

（二）变更部分募集资金用途的具体原因

公司本次拟变更部分募集资金用途，并将相关募集资金投向“八车间等推倒重建及2000吨功能型染料、500吨分散染料354:1、3000吨氰化染料提升改造项目”的主要原因如下：

1、提升自动化程度，节能降耗，符合可持续发展方向

（1）提高生产自动化程度，夯实高效生产基础

随着行业政策与生产工艺技术的变化，新项目涉及的原生产动线与设备布局已难以满足现代工业自动化需求，制约生产效率的提升。2024年2月，应急管

理部印发了《化工和危险化学品安全生产治本攻坚三年行动方案(2024-2026 年)》，对硝化、重氮化、过氧化、氟化、氯化等高危工艺提出全流程自动化改造要求。新项目中，2000 吨功能型染料的合成涉及重氮化工艺，500 吨分散染料 354:1 的合成涉及氯化工艺，原有 3000 吨氰化染料合成的设备自动化水平较低，实施自动化改造具有必要性与紧迫性。新项目通过优化管线与设备布局，采用 DCS 控制系统，实现自动化改造，有助于减少人为操作误差，提升生产效率和生产稳定性。

(2) 降低综合能耗与污染物排放，符合绿色制造政策导向

新项目涉及的原有设备能效水平较低，运行能耗较高，不仅增加生产成本，也与节能降耗政策要求存在差距。新项目将采用降膜式螺杆冷水机组等高效设备，其能效比显著优于原冷冻盐水；自动化分装设备可实现物料精准控制，减少原料损耗与粉尘排放。同时，新项目通过优化车间布局、缩短物料转运路径，能够有效降低辅助能耗。上述措施将有助于降低产品单耗，减少生产过程中的污染物排放，优化公司环保指标，契合国家环保法规及行业绿色发展要求，为公司可持续发展提供保障。

2、契合产品市场前景，增强公司综合竞争力

分散蓝 354: 1 作为蓝色系涤纶染色领域不可或缺的产品，市场需求量大且随纺织产业升级持续增长；功能型染料应用领域广泛，受传统纺织周期影响较小；氰化染料定位高端细分市场，需求稳中有增。本次技改虽不改变产品品种及产能，但通过优化生产条件、提升自动化水平，有效提高产能利用率与产品质量稳定性，增强需求增长时的订单响应能力，巩固并提升市场份额，从而提升公司竞争力。

3、顺应行业发展趋势，突破发展制约

当前，精细化工行业正向自动化、智能化、绿色化方向转型，小型落后产能持续出清，具备技术、环保与设备优势的企业市场份额进一步提升。公司若不及时实施技术改造，将难以适应行业升级趋势，面临竞争力削弱风险。本次项目是公司顺应行业趋势的主动变革，通过硬件升级与布局优化，突破发展制约，为长期稳健发展奠定基础。

综上所述，新项目实施后将优化车间管线与设备布局，引进先进设备，提升整体自动化水平，保障安全生产，实现在产能不变的情况下，降低能耗、减少污

染物排放、提高生产效率。因此，新项目的建设是必要且合理的。

（三）部分募投项目延期的具体原因

1、“年产 1 万吨分散染料技改提升项目”前次延期情况

公司于 2024 年 10 月 28 日召开第二届董事会第十二次会议、第二届监事会第九次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意将“年产 1 万吨分散染料技改提升项目”达到预定可使用状态的日期从 2024 年 12 月延期至 2025 年 12 月，具体内容详见 2024 年 10 月 30 日在上海证券交易所网站披露的《浙江万丰化工股份有限公司关于部分募投项目延期的公告》（公告编号：2024-040）。

2、“年产 1 万吨分散染料技改提升项目”本次延期的情况及具体原因

“年产 1 万吨分散染料技改提升项目”原计划达到预定可使用状态的日期为 2025 年 12 月，现拟调整为 2026 年 6 月。

“年产 1 万吨分散染料技改提升项目”整体延期原因主要是统筹规划全厂生产布局、动线安排及公用工程，使得该项目实施进度较原计划有所放缓。鉴于“年产 1 万吨分散染料技改提升项目”涉及新旧产能置换，同时，综合考虑“八车间等推倒重建及 2000 吨功能型染料、500 吨分散染料 354:1、3000 吨氰化染料提升改造项目”的生产布局与动线安排。为统筹全厂生产安排及公用工程建设，使得该项目实施进度较原计划有所放缓。

受上述因素影响，公司根据实际建设情况，为了维护全体股东和公司利益，延长上述募集资金投资项目实施周期。

三、新项目的具体情况

（一）项目基本情况

本次拟在浙江省绍兴市柯桥区实施的“八车间等推倒重建及 2000 吨功能型染料、500 吨分散染料 354:1、3000 吨氰化染料提升改造项目”系公司现有产品品种的提升改造项目，属于公司主营业务，实施主体为公司，实施地点为公司厂区内，目前已完成项目备案。新项目拟分两期实施，一期推倒重建八号车间，实施 2000 吨功能型染料络合结晶工序，500 吨分散染料 354:1 合成工序，以及 3000 吨氰化染料的合成工序；二期新建固体粉料分装车间，用以满足固体原料自动化

拆包分装，提高生产效率，降低粉尘污染和危险性风险。

（二）项目投资计划

新项目总投资额为6,000.00万元，拟使用募集资金投资金额为4,000.00万元，具体的项目构成情况如下：

序号	费用名称	投资金额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	土建工程费	2,502.00	4,000.00
2	设备费	1,000.00	
3	安装费	100.00	
4	工程建设其它费	248.00	
5	预备费	150.00	
6	铺底流动资金	2,000.00	
合计		6,000.00	4,000.00

新项目建设期预计为36个月，拟分两期实施，一期计划建成时间2027年9月，二期计划建成时间2028年9月。二期工程不影响产品生产，一期完工投产后可正常产生收益。达产年预计年产2000吨功能型染料、500吨分散染料354:1和3000吨氰化染料。

（三）项目的可行性分析

1、符合国家产业政策

新项目通过采用自动化控制技术、更新生产设备及优化产线布局，有助于提升生产安全水平、降低能耗与污染物排放，符合国家相关产业政策要求。

新项目符合《产业结构调整指导目录（2024年本）》中鼓励类的第十一类石化化工：4、涂料和染（颜）料：低VOCs含量的环境友好、资源节约型涂料，用于大飞机、高铁、大型船舶、新能源、电子等重点领域的高性能涂料及配套树脂，用于光诊疗、光刻胶、液晶显示、光伏电池、原液着色、数码喷墨印花、功能型化学纤维染色等领域的新型染料、颜料、印染助剂及中间体开发与生产；符合《化工和危险化学品安全生产治本攻坚三年行动方案（2024-2026年）》中“推进高危工艺企业全流程自动化改造。推动相关企业实施改造提升，制定印发化工企业高危工艺全流程自动化改造工作指南，2024年底前硝化工艺率先完成改造任务，2026年底前重氮化、过氧化、氟化、氯化工艺完成改造任务。”

因此，新项目的建设符合国家相关产业政策。

2、契合产品市场前景

分散蓝 354: 1 作为蓝色系涤纶染色领域不可或缺的产品, 市场需求量大且随纺织产业升级持续增长; 功能型染料应用领域广泛, 受传统纺织周期影响较小; 氰化染料定位高端细分市场, 需求稳中有增。本次技改虽不改变产品品种及产能, 但通过优化生产条件、提升自动化水平, 有效提高产能利用率与产品质量稳定性, 增强需求增长时的订单响应能力, 巩固并提升市场份额, 从而提升公司竞争力。

3、建设地配套设施齐全

新项目实施地位于绍兴市柯桥区滨海工业区公司现有厂区内, 交通运输便捷, 地理位置优越, 公司现有环保及供水、供电等公用工程设施配套齐全, 项目依托公司的现有供水、排水、供电、供汽等, 有利于节省建设资金和缩短建设周期。有利于新项目的实施。

4、公司的技术、经济条件可保障新项目顺利实施

公司是一家专业生产分散染料的精细化工产品企业, 经营状况良好, 纳税信用等级为 A 级, 具备稳健的财务基础。公司拥有一支专业的染料及染料中间体研发的高科技人才队伍, 通过方案的对比选择、优化论证, 掌握了先进的染料产品生产技术, 解决了传统工艺废水产生量大、生产效率低、能耗高的问题。截至 2025 年第三季度末, 公司拥有 29 项发明专利、7 项实用新型专利。新项目系公司现有品种的提升改造, 公司染料方面的技术储备可保障该项目顺利实施。

综上所述, 新项目的实施是可行的。

四、新项目的市场前景和风险提示

(一) 新项目的市场前景

分散蓝 354: 1 作为蓝色系涤纶染色领域不可或缺的产品, 市场需求量大且随纺织产业升级持续增长; 功能型染料应用领域广泛, 受传统纺织周期影响较小, 本项目中功能型染料主要为非极性或弱极性材料提供高效着色与固色服务, 涵盖塑料薄膜、树脂制品、油墨涂料、高端服装面料、皮革护理剂、日用化学品等领域, 需求不受传统纺织业周期限制; 氰化染料定位高端细分市场, 需求稳中有增, 主要应用于涤纶、涤氨、超细涤纶、棉涤混纺的染色, 以及聚酯纤维制品的数码印花、转移印花等, 涵盖服装面料、家纺面料、户外用品、汽车内饰等, 随着人

们对家居和服装舒适性和环保要求提高，对高端聚酯纤维制品的需求会带动高品质氰化染料的需求。

本次技改虽不改变产品品种及产能，但通过优化生产条件、提升自动化水平，有效提高产能利用率与产品质量稳定性，增强需求增长时的订单响应能力，巩固并提升市场份额，从而提升公司竞争力。

（二）新项目的主要风险及应对措施

1、项目实施不达预期的风险

公司在综合考虑了当前产业政策、市场环境及行业发展趋势，现有产品产能利用率、销售价格、成本费用、税费水平等因素的基础上，结合对未来市场供求状况、生产成本、期间费用等变动趋势的判断，对新项目的预期经济效益进行了合理预测。但由于新项目固定资产规模投资较大，投产后新增折旧、摊销费用会对公司经营业绩带来一定压力，如未来宏观经济环境、产业政策、行业竞争、运行成本等因素发生重大不利变化，将存在新项目实际运营后的经济效益达不到预测效益的风险。

应对措施：公司将全力推进募投项目建设，积极调配资源，充分利用自身经验与技术，强化对项目采购、设计、施工等环节的监督，提高对项目实施过程的控制力，严格把控项目质量与进度，降低工程建设及施工的相关风险，对新项目建设实施的全过程进行高效管理。公司将密切关注行业上下游动态，以市场需求为导向，积极与客户展开多领域深度合作，努力提升成本效能，提高产品竞争力，以降低相关风险，确保募投项目顺利实施并实现预期目标。

2、项目审批风险

公司本次变更部分募集资金用途事项尚待股东会审议通过后方可实施。同时，新项目实施过程中，需要履行相关备案或审批程序，能否及时顺利获得各项审批文件存在一定不确定性。

应对措施：公司将与相关部门积极沟通，严格按照相关法律法规的要求办理新项目可能涉及的审批、备案等手续。

五、新项目所需的审批和备案程序

截至本核查意见出具日，新项目已在柯桥区绍兴柯桥经济技术开发区管理委

员会完成备案，项目备案编号：【2509-330603-99-01-134092】。根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境保护管理条例》《关于印发环评管理中部分行业建设项目重大变动清单的通知》等法律法规的规定，新项目建设中涉及到的变动不构成重大变动，无需重新报批环境影响评价报告或登记表。公司将严格按照相关法律法规的要求办理新项目可能涉及的审批、备案等手续。

六、履行的审议程序

公司于 2025 年 12 月 29 日召开了第三届董事会审计委员会第一次会议和第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司部分募投项目延期的议案》和《关于变更部分募集资金用途的议案》，其中，《关于变更部分募集资金用途的议案》尚需提交公司股东会审议通过。

七、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：

公司本次变更部分募集资金用途、部分募投项目延期事项已经公司董事会及董事会审计委员会审议通过，其中变更部分募集资金用途事项尚需提交公司股东会审议，前述事项符合相关法律、法规和规范性文件的要求，是公司根据项目安排做出的审慎决定，不存在损害公司股东尤其是中小股东利益的情况。

综上，保荐人对公司本次变更部分募集资金用途、部分募投项目延期事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于浙江万丰化工股份有限公司
变更部分募集资金用途、部分募投项目延期的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

张帅
张 帅

蒋卓征
蒋卓征

