

**申万宏源证券承销保荐有限责任公司**  
**关于大连百傲化学股份有限公司**  
**变更部分募集资金投资项目的专项核查意见**

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐”）作为大连百傲化学股份有限公司（以下简称“百傲化学”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，自百傲化学上市之日起持续督导其履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务，并授权保荐代表人具体负责持续督导事宜。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》、《上海证券交易所股票上市规则（2014年修订）》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》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、法规和规范性文件的规定，对百傲化学变更首次公开发行部分募集资金投资项目的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

**一、募集资金的基本情况**

经中国证监会证监许可〔2017〕42号《关于核准大连百傲化学股份有限公司首次公开发行股票批复》，并经上海证券交易所同意，公司向社会公众公开发行人民币普通股（A股）3,334万股，每股发行价格为人民币9.24元，募集资金总额为人民币30,806.16万元，扣除发行费用后，募集资金净额25,898.16万元。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次公开发行新股的资金到位情况进行了审验，并于2017年1月25日出具了瑞华验字【2017】第43010001号《验资报告》。

上述募集资金到位后，已存放于公司开立的人民币募集资金专用账户，公司已与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订了募集资金监管协议。

**二、募集资金投资项目及使用情况**

根据百傲化学《首次公开发行股票招股说明书》披露的首次公开发行股票募

集资金扣除发行费用后，投资项目及拟投入募集资金金额情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 7500 吨 CIT/MIT、500 吨 OIT、2000 吨 BIT 系列产品建设项目	11,898.00	11,888.16
2	年产 3000 吨 B/F 腈中间体及年产 500 吨高性能有机颜料项目	14,010.00	14,010.00
合计		25,908.00	25,898.16

截至 2018 年 3 月 31 日，募集资金的使用情况如下：

单位：万元

项目名称	募集资金投资总额	累计使用募集资金金额	剩余募集资金金额（含利息和理财收入）
年产7500吨CIT/MIT、500吨OIT、2000吨BIT系列产品建设项目	11,888.16	1,529.23	10,722.69
年产3000吨B/F腈中间体及年产500吨高性能有机颜料项目	14,010.00	10,553.28	3,461.68
合计	25,898.16	12,082.51	14,184.37

### 三、本次变更募集资金投资项目的情况

经公司第二届董事会第二十七次会议审议通过，公司拟将原计划投入“年产 3000 吨 B/F 腈中间体及年产 500 吨高性能有机颜料项目”（以下简称“原项目”）变更为“年产 3000 吨 B/F 腈中间体及年产 7000 吨邻氯苯甲腈化工中间体扩建项目”（以下简称“新项目”）。

### 四、部分变更募集资金投资项目的具体原因

#### （一）原项目计划投资和实际投资情况

“年产 3000 吨 B/F 腈中间体及年产 500 吨高性能有机颜料项目”于 2012 年 12 月 11 日在沈阳经济开发区发展和改革局备案，实施主体为全资子公司沈阳百傲化学有限公司（以下简称“沈阳百傲”），拟投入资金 14,010.00 万元。截至 2018 年 3 月 31 日，原项目累计实际投入 10,553.28 万元，其中置换前期投入的自有资金 9,048.29 万元，详情请参见公司于 2017 年 4 月 24 日发布的《关于使用募集资金置换预先投入自筹资金的公告》（公告编号 2017-013），直接使用募集资金 1,504.99 万元及剩余未使用的募集资金 3,461.68 万元分别存放于沈阳百

傲设立于盛京银行股份有限公司大连五四广场支行和招商银行股份有限公司沈阳经济技术开发区支行的募集资金专项账户。

目前,原项目车间房屋工程已建设完成,年产 3000 吨 B/F 腈生产线已于 2017 年 9 月投产。本次部分变更募集资金投资项目,已建设完成的车间房屋和生产线均可继续使用。

## (二) 变更的具体原因

### 1、高性能颜料 (PR254) 项目市场竞争环境发生重大变化。

原项目 2012 年 12 月立项备案,距今已超过 5 年时间,高性能颜料的主要生产厂商均已扩大产能,部分厂商已达到 2000 吨/年—4000 吨/年的生产能力,且经过多年经营已形成品牌效应并牢牢占据市场,公司如果继续推进高性能颜料项目在生产规模、产品价格和品牌影响力上都不具备竞争优势,很难迅速占领市场。因此,停止高性能颜料项目,有利于避免原项目建成后产品竞争力不足的风险。

### 2、B/F 腈中间体扩产项目是公司丰富产品种类的重要战略调整。

公司产品全部为异噻唑啉酮类工业杀菌剂及其系列产品,产品种类较为单一,公司在继续专注工业杀菌剂领域的同时,也一直谋求进入其它精细化工领域、丰富产品种类。公司第二届董事会第二十二次会议于 2017 年 8 月 30 日审议通过《关于投资沈阳百傲 F 腈中间体扩产项目、F 腈下游产品项目及配套设施的议案》,F 腈中间体扩产项目本身就是公司的计划项目。经过多年在年产 3000 吨 B/F 腈中间体项目上的摸索,沈阳百傲在工艺技术和生产安排上积累了丰富的经验,首条 B/F 腈中间体生产线于 2017 年 9 月达到量产要求,为进一步扩大 F 腈中间体的生产规模打下了坚实的基础。

新项目“年产 3000 吨 B/F 腈中间体及年产 7000 吨 F 腈中间体扩产项目”的实施主体是全资子公司沈阳百傲,项目实施地点与原项目相同。其中“年产 3000 吨 B/F 腈中间体项目”已建设完成并于 2017 年 9 月投产。“年产 7000 吨 F 腈中间体扩产项目”计划总投资 4,020 万元,与剩余募集资金的缺口 558.32 万元由公司自筹。

## 五、新项目的市场前景与风险提示

## （一）新项目的市场前景

中间体邻氯苯甲腈（以下简称“F腈”）是重要的有机合成中间体，主要用于合成工业杀菌剂苯并异噻唑啉酮（BIT）及合成染料中间体 2-氰基-4-硝基苯胺，广泛用于染料、医药和农药等行业。医药工业用于合成抗疟疾新药硝喹及多种消炎杀菌药物，用于制备非肽型抗血管紧张素等；在农药生产行业中，F腈中间体为农药生产的原料，含有F腈中间体的农药对作物的保护以及对作物病虫害的防治有着重要的作用。随着国内染料、医药、农业等行业的发展，F腈中间体市场空间呈现逐年增长的趋势。新项目建成后，沈阳百傲F腈中间体的产量达到10,000吨/年，在生产规模、工艺技术、单位成本 and 产品质量方面处于国内优势地位。

公司另一募投项目“年产7500吨CIT/MIT、500吨OIT、2000吨BIT系列产品建设项目”中BIT项目对F腈中间体的需求量约3,000吨/年，沈阳百傲F腈中间体下游产品项目（2-氰基-4-硝基苯胺）需求量约2,500吨/年，公司内部使用合计5,500吨/年，另4,500吨向外销售。

## （二）新项目面临的风险和应对措施

### 1、环境保护风险及措施

沈阳百傲从事精细化学品生产，属于重污染行业，公司生产过程中产生废水、废气及废固等污染物，随着环保要求日趋严格，项目可能面临环保标准、环保监管进一步提高的风险。

沈阳百傲将严格按照环保相关法律法规以及当地环境保护部门的环保要求组织生产经营，建立严格的环保内控制度和操作规范，并确保其得到有效实施。不断加大环保投入，确保环境保护设施有效合规运行。

### 2、产品销售风险及措施

公司首次进入F腈中间体生产领域，新项目投产后F腈中间体产能将达到10,000吨/年，面临消化产能以及与市场拓展的风险。

公司自用的F腈中间体约为5,500吨/年，其中另一募投项目“年产7500

吨 CIT/MIT、500 吨 OIT、2000 吨 BIT 系列产品建设项目”中 BIT 项目对 F 腈中间体的需求量约 3,000 吨/年，沈阳百傲 F 腈中间体下游产品（2-氰基-4-硝基苯胺）项目需求量约 2,500 吨/年。实际向外销售的 F 腈中间体约为 4,500 吨/年。

## 六、审议程序以及专项意见

公司部分变更募集资金用途事宜，已经公司董事会会议审议通过，且独立董事和监事会均出具了同意意见，履行了必要的决策程序，尚需公司股东大会审议通过，符合相关法律、法规和规范性文件中关于上市公司募集资金管理和使用的相关规定。

## 七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、百傲化学本次部分变更募集资金投资项目已经董事会、监事会审议通过，全体独立董事发表了明确同意的独立意见，尚需提交公司股东大会审议通过，履行了必要的审批程序，符合《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》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》等文件中关于上市公司募集资金使用的相关规定。

2、本次部分变更募集资金投资项目是百傲化学根基于公司丰富产品种类的重要战略调整及高性能颜料（PR254）项目市场竞争环境发生重大变化等方面的考虑，符合公司的生产经营及发展战略，不存在损害股东利益的情形。

综上所述，保荐机构同意公司本次部分变更募集资金用途的事项。

（以下无正文）

(本页无正文,为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于大连百傲化学股份有限公司变更部分募集资金投资项目的专项核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人: 刘国库 刘国库

保荐代表人: 黄霖 黄霖

保荐机构(主承销商): 申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2018 年 4 月 16 日