

中泰证券股份有限公司

关于元利化学集团股份有限公司

变更募集资金投资项目的核查意见

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”、“保荐机构”）作为元利化学集团股份有限公司（以下简称“元利科技”、“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，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持续督导工作指引》、《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》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等有关规定，对元利科技变更募集资金投资项目的事项进行了核查。核查情况和核查意见如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准山东元利科技股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2019]855号）核准，公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票2,276万股，募集资金总额为人民币125,088.96万元，扣除发行费用后的实际募集资金净额为人民币113,223.00万元。上述资金到位情况已由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于2019年6月17日出具了天职业字[2019]28065号《验资报告》。公司对募集资金采取了专户存储制度。

公司上述募集资金项目及募集资金使用计划如下：

序号	项目名称	投资总金额 (万元)	募集资金投入 金额(万元)	备案文号	环评批 复
1	4万吨/年环 保溶剂 (MDBE)项 目	40,000.00	36,052.00	重庆市企业投资项目备案证明 (项目编码: 2016-500102-26-03-015369)	渝(涪) 环准 [2017]92 号
2	3万吨/年脂	30,000.00	27,171.00	重庆市企业投资项目备案证明	渝(涪)

	肪醇项目			(项目编码: 2016-500102-26-03-015420)	环准 [2018]12 号
3	2万吨/年成膜助剂项目	30,000.00	30,000.00	重庆市企业投资项目备案证明 (项目编码: 2018-500102-26-03-000131)	渝(涪) 环准 [2018]13 号
4	研发中心建设项目	5,000.00	5,000.00	山东省建设项目备案证明(项 目编码: 2017-370725-73-03-066993)	乐环审 表字 [2018]35 号
5	补充流动资金	15,000.00	15,000.00		
	合计	120,000.00	113,223.00		

(二) 原募集资金投资项目基本情况

公司原募集资金投资项目“2万吨/年成膜助剂项目”的实施主体和实施地点系由公司全资子公司重庆元利科技有限公司在重庆市涪陵区白涛化工园区内实施，截止目前，公司原募集资金投资项目已累计投入资金 16.5 万元，主要为项目考察论证、可行性研究等工作的相关资金。

项目原计划总投资 30,000.00 万元，其中建设投资 26,694.26 万元，铺底流动资金 3,305.74 万元，项目计划建设期为 24 个月，预计投产后每年实现销售收入 27,900.00 万元、年新增净利润 3,448.91 万元。

(三) 本次拟变更部分募集资金投资项目的情况

本次拟变更的募集资金投资项目为“2万吨/年成膜助剂项目”，该项目原计划项目总投资 30,000 万元，截至本公告日，该项目已投入募集资金 16.5 万元，剩余募集资金 31,150.54 万元（含银行利息及理财收益扣除手续费后的净额 1,167.037982 万元）拟全部变更用于“23000 吨/年受阻胺类光稳定剂项目”的建设，涉及变更投向的募集资金本金占公司首次公开发行股票总筹资额的比例为 26.48%，本次变更不构成关联交易。

二、变更募集资金投资项目的具体原因

本次拟变更“2万吨/年成膜助剂项目”的主要产品为混合二元酸二异丁酯，是基于公司原有混合二元酸二甲酯产品及其生产线的基础上研发的。目前常见的

成膜助剂有十二碳醇酯、丙二醇丁醚、乙二醇丁醚、二乙二醇丁醚、二丙二醇甲醚。公司生产的混合二元酸二异丁酯可与各种乳液兼容，具有优秀的成膜特性，本身低气味而使水性涂料系统的气味也降低，其抗水解性使其可用于广泛的配方，在无氧有氧环境都能快速生物降解，是一种高品质的成膜助剂。

成膜助剂主要对水性涂料的涂膜建立发挥重要作用，水性涂料按使用领域可分为水性建筑涂料、水性木器涂料、水性防腐涂料、水性汽车涂料等，其中水性建筑涂料市场占 71.7% 左右。成膜助剂对漆膜成膜过程作用巨大，直接影响漆膜的性能，但在水性建筑涂料中的添加量较小。

公司在原有生产设施基础上已实现新型成膜助剂产品的批量化生产且投放市场，目前，该产品在下游涂料客户配方中的应用推广正稳步推进，由于下游行业特点，应用试验的周期较长，大规模替代传统产品仍需一定时间，且受当前整体经济环境和疫情影响，下游需求增长速度与预期相比有一定差距，经综合评定，公司认为现有成膜助剂装置产能能够满足当前市场开拓的需求，不影响公司成膜助剂产品的现有销售。随着环保要求的提高，高沸点、低成膜温度的高性能成膜助剂将是未来的主要发展方向，公司将根据市场发展情况，在时机更加成熟时扩大成膜助剂的产能，满足市场的需求。

本次调整的 IPO 募集资金用途情况如下：

单位：万元

序号	本次募集资金调整前					本次募集资金调整后				
	募集资金投资项目名称	建设主体	实施地点	总投资金额	计划募集资金投入金额	募集资金投资项目名称	建设主体	实施地点	总投资金额	计划募集资金投入金额
1	2 万吨 /	重庆元利	重庆市涪	30,000.00	30,000.00	23000 吨/年受阻胺光	山东元利	昌乐朱刘	31,885.00	31,150.54

年成膜助剂项目	科技有限公司	陵区白涛化工园区			稳定剂项目	科技有限公司	化工产业园		
---------	--------	----------	--	--	-------	--------	-------	--	--

注：剩余募集资金 31,150.54 万元（含银行利息及理财收益扣除手续费后的净额 1,167.037982 万元）以及该募投项目募集资金账户自本公告日后至募投项目变更前所收到的募集资金利息收入，拟全部投入调整后的项目中，募集资金不足部分公司将以自有资金或自筹资金补足，以满足项目使用的要求。

三、新项目的情况说明

（一）受阻胺类光稳定剂项目概况

项目名称：23000 吨/年受阻胺类光稳定剂项目

项目实施主体：山东元利科技有限公司

项目实施地点：山东省昌乐县朱刘化工产业园

项目建设内容：主要建设生产装置 3 套，年产 10000 吨哌啶酮（TAA）、7000 吨四甲基哌啶醇（TMP）、4000 吨光稳定剂 770、1000 吨光稳定剂 292、1000 吨光稳定剂 3853，副产 2000 吨橡胶稳定剂 234、1000 吨硝酸钠及 500 吨甲醇。

本项目已取得相关主管部门的立项文件，完成立项备案手续。

（二）项目实施计划及项目效益分析

按照国家关于加强建设项目工程质量管理的规定，本项目严格执行建设程序，确保建设前期工作质量，做到精心设计、安装及调试，强化施工管理，确保工程质量和安全。项目还未正式建设，现处在前期手续等阶段，建设周期为 1 年，预计投产时间 2022 年。

本项目建设并完全达产后，预计可实现年均销售收入 41,200 万元，税后净利润 5,899 万元，年纳税总额 2,775 万元（含增值税）。税前投资回收期（含建设期）为 5 年。

四、新项目的市场前景和风险提示

（一）新项目市场前景及可行性分析

近几年来，我国光稳定剂行业市场规模呈现不断增长趋势，2015 年中国光稳定剂消费量为 1.37 万吨，2016 年中国光稳定剂消费量为 1.56 万吨，同比增长 13.9%；2017 年光稳定剂消费量为 1.75 万吨，同比增长 12.2%；2018 年光稳定剂消费量为 1.98 万吨，同比增长 13.1%；2019 年光稳定剂消费量为 2.26 万吨，同比增长 14.1%。同时在全球光稳定剂行业的市场份额也在逐年增加。从细分产品来看，由于受阻胺类光稳定剂具有几乎无色、毒性小、不会使树脂着色、价格低廉和出色的光稳定性能等优点。其光稳定效果优于紫外线吸收剂、猝灭剂等传统光稳定剂数倍。目前使用最多，增长速率最快、市场占有率最高的一类光稳定剂，2019 年国内消费占 60% 以上。未来，受益于下游塑料、橡胶、涂料等行业市场需求的增加以及国家产业政策的支持，我国光稳定剂行业市场预计仍将长期保持稳定增长，市场前景广阔。

1、下游用户一——塑料

据欧盟统计局，2016 年，全球合计生产塑料 33500 万吨，我国生产的塑料材料占全球产量的 29%，中国也由此成为全球生产塑料制品最多的国家。2019 年我国塑料制品产量为 8184.2 万吨，同比增长 35.5%。

2、下游用户二——合成橡胶

据国际橡胶研究组织，2017 年全球合成橡胶产量 1505 万吨，亚太地区的合成橡胶产量占总产量的 53%，是最重要的合成橡胶供应地区。2019 年中国合成橡胶产量为 587.92 万吨，同比增长 5.2%。

3、下游用户三——涂料

据 Orr&Boss，2017 年全球涂料市场规模为 1470 亿美元和 418 亿公升，全球市场价值增长 5.2%，销量增 4.3%。全球涂料行业最大、最具活力的地区是亚太地区。2019 年中国涂料产量为 1773.1 万吨，同比增长 1.1%。

光稳定剂下游主要有塑料制品、涂料、橡胶等行业。这些行业产能主要分布

于华南的广东省、华东的浙江省和江苏省等地。故这些地区对光稳定剂的消费量较大，广东占比 22.9%，浙江占比 17.2%，江苏占比 15.1%，上海占比 10.2%。

（二）产业发展环境

光稳定剂等高分子材料化学助剂产品应用于高分子材料，而各类高分子材料是我国化工产业和新材料产业发展的重点之一，国家已将各类高分子材料及其化学助剂作为优先发展的鼓励项目并制定了一系列扶持政策。2015 年 5 月，国务院发布《中国制造 2025》，将新材料列为大力推动的重点领域并突破发展，要求“以特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料 and 先进复合材料为发展重点，加快研发先进熔炼、凝固成型、气相沉积、型材加工、高效合成等新材料制备关键技术和装备，加强基础研究和体系建设，突破产业化制备瓶颈。”

2013 年 2 月，国务院发布《国家重大科技基础设施建设中长期规划（2012—2030 年）》，将材料学列为重点领域，要求“以材料表征与调控、工程材料实验等为研究重点，布局和完善相关领域重大科技基础设施，推动材料科学技术向功能化、复合化、智能化、微型化及与环境相协调方向发展。”

2012 年 7 月，国务院发布《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，将新材料产业列为重点发展的战略性新兴产业，要求：“着力扩大丁基橡胶、丁腈橡胶等特种橡胶及高端热塑性弹性体生产规模，加快开发专用助剂”；“加强工程塑料改性及加工应用技术开发”；“推进高性能复合材料低成本化、高端品种产业化和应用技术装备自主化”；“着力提高专用助剂和树脂性能，大力开发高比模量、高稳定性和热塑性复合材料品种”。

（三）项目具备实施的各项条件

公司在产业链建设、生产技术、营销网络等方面具备了实施项目的各项必备条件。在产业链建设方面，项目产品可利用现有的癸二酸二甲酯、丁二酸二甲酯为原材料，延长了公司的产品产业链。在生产技术方面，公司通过多年的精细化工生产经验，积累和具备了生产光稳定剂所需的化学合成技术、分离纯化技术、化学助剂应用技术和检测分析技术是化学助剂生产的主体技术。在营销网络方面，公司建立了专业且具有丰富经验的销售团队，并凭借严格的质量管理体系、过硬

的产品质量、成熟的客户渠道体系，与国内外众多知名涂料厂商建立了良好的合作关系。因此，公司已具备项目实施的各项必要条件。

（四）风险提示

1、宏观经济风险

2019 年以来，全球主要经济体出现“共振式”低增长，贸易增长低于全球经济增速，通胀在低位运行，全球主要经济体的增长步伐都在放慢。对光稳定剂行业来说，中国市场在国际化进程日益加快，受国际经济环境影响较大。国际经济环境恶化也将会对中国经济产生重大影响，从而影响光稳定剂行业的发展。受中美贸易摩擦升级、全球经济减速、政策有所收紧和市场预期改变等因素影响，中国经济景气度回落，下行压力增大，进而影响光稳定剂产品产能利用率和产销率。

2、市场风险

光稳定剂产品的原材料主要包括四甲基哌啶醇、对甲基苯酚、癸二酸等，原材料采购价格的波动将会对采购成本影响较大。如果未来原材料价格出现较大异常波动且相关不利影响不能被有效化解，则将会直接影响公司的盈利能力。此外，光稳定剂产品销售价格受行业政策、行业总体产能、原材料价格、下游客户需求等因素波动影响，如果未来行业内光稳定剂主要产品销售价格出现大幅度下滑，将对公司业绩形成不利影响。

五、新项目的审批、核准备案情况

项目名称	项目备案情况	项目环评情况	用地许可情况
23000 吨/年受阻胺类光稳定剂项目	2020 年 6 月 19 日取得山东省建设项目备案证明（项目代码：2020-370700-26-03-057485）	-	项目用地为公司已有土地，不存在新征土地情况，该地块为出让方式取得

六、本次变更公司履行的审批程序

2020 年 8 月 24 日，元利科技召开第三届董事会第十三次会议和第三届监事会第十二次会议，审议通过了《关于部分变更募集资金投资项目的议案》，公司

独立董事就上述事项发表了明确同意的独立意见，上述事项尚需提交股东大会审议。本次变更事项不构成关联交易。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更募集资金投资项目事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，并将提交股东大会审议。公司本次变更募集资金投资项目事项是公司根据经营环境变化、战略发展要求需要做出的安排，不存在损害股东利益的情形，符合《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》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关规定及公司募集资金管理制度。保荐机构对公司本次变更募集资金投资项目事项无异议，本次变更事项尚需公司股东大会审议通过后方可实施。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于元利化学集团股份有限公司
变更募集资金投资项目的核查意见》之签章页）

保荐代表人（签名）： 曾丽萍
曾丽萍

王飞
王飞

中泰证券股份有限公司（公章）

2020年 8月 25日