

东北证券股份有限公司
关于广东美联新材料股份有限公司
调整募集资金投资项目实施方案的核查意见

东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”或“保荐机构”）作为广东美联新材料股份有限公司（以下简称“美联新材”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，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》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》等有关规定，对美联新材本次调整募集资金投资项目实施方案事项进行了核查，并发表核查意见如下：

一、募集资金投资项目概述

经中国证券监督管理委员会《关于核准广东美联新材料股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2016]2865号）核准，广东美联新材料股份有限公司（以下简称“公司”）首次公开发行人民币普通股2,400万股，发行价格为每股人民币9.30元，募集资金总额为人民币223,200,000.00元，扣除发行费用人民币22,935,000.00元后，募集资金净额为人民币200,265,000.00元，广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）已于2016年12月28日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了“广会验字[2016]G14001220411号”《验资报告》。本次公开发行股票的募集资金净额用于投资公司的“中高端白色母粒产业化建设项目”和“中高端黑色母粒产业化建设项目”。

公司于2018年3月23日召开的第二届董事会第十三次会议和于2018年4月16日召开的2017年度股东大会审议通过了《关于调整募集资金投资项目实施方案及实施期限的议案》，同意公司以自有资金出资购买原有两块募投项目用地中间的地块并将其作为募投项目建设用地纳入两个募投项目的整体规划中；同意在两个募投项目费用构成中增加土地使用权购置费一项内容，费用调整后“中高端白色母粒产业化建设项目”的投资总额由9,595.85万元变更为9,749.85万元，“中高端黑色母粒产业化建设项目”的投资总额由15,539.44万元变更为

15,770.44 万元；同意将上述项目的建成时间相应延长至 2019 年 3 月 31 日。

截止 2018 年 9 月 30 日，公司首次公开发行股票招股说明书披露的募集资金投资项目投入情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	其中：募集资金金额	已投入金额	其中：募集资金投入金额
1	中高端白色母粒产业化建设项目	9,749.85	9,299.21	6,567.92	6,271.28
2	中高端黑色母粒产业化建设项目	15,770.44	10,727.29	4,431.82	3,986.86
合计		25,520.29	20,026.50	10,999.74	10,258.14

二、调整募集资金投资项目实施方案的原因

（一）募投项目的原定实施计划和实际投资情况

1、中高端白色母粒产业化建设项目

“中高端白色母粒产业化建设项目”经公司 2012 年第二次临时股东大会批准，原计划实施主体为广东美联新材料股份有限公司，原计划总投资 9,595.85 万元，其中建筑工程费 2,641.90 万元，设备购置及安装费 4,027.07 万元，工程建设其他费用 372.89 万元，基本预备费 704.19 万元，铺底流动资金 1,849.80 万元，原计划建成时间为 2018 年 3 月。预计本项目达产年份可生产中高端品质白色母粒共 12,000 吨，预计实现销售收入 19,540 万元。

经公司 2017 年度股东大会批准，该项目总投资额变更为 9,749.85 万元（其中募集资金金额 9,299.21 万元），其中增加土地使用权购置费 154 万元，原计划建成时间变更为 2019 年 3 月，项目实施主体和其他费用计划保持不变。

截至 2018 年 9 月 30 日，本项目的实际投资情况如下：

单位：万元

实际实施主体		广东美联新材料股份有限公司
累计已投入金额		6,567.92
其中：募集资金金额		6,271.28
实际投入	建筑工程费	3,565.06
	设备购置及安装费	2,706.22

明细 构成	工程建设其他费用	296.64
	土地使用权购置费	0.00
	基本预备费	0.00
项目投入进度		67.36%
募集资金使用进度		67.44%
其他情况		未使用募集资金余额为 3,311.20 万元（含募集资金收益净额 283.27 万元），全部存储于募集资金专户。

2、中高端黑色母粒产业化建设项目

“中高端黑色母粒产业化建设项目”经公司 2012 年第二次临时股东大会批准，原计划实施主体为广东美联新材料股份有限公司，原计划总投资 15,539.44 万元，其中建筑工程费 4,428.85 万元，设备购置及安装费 6,796.45 万元，工程建设其他费用 578.86 万元，基本预备费 1,180.42 万元，铺底流动资金 2,554.86 万元，原计划建成时间为 2018 年 3 月。预计本项目达产年份可生产中高端品质黑色母粒共 18,000 吨，预计实现销售收入 27,300 万元。

经公司 2017 年度股东大会批准，该项目总投资额变更为 15,770.44 万元（其中募集资金金额 10,727.29 万元），其中增加土地使用权购置费 231 万元，原计划建成时间变更为 2019 年 3 月，项目实施主体和其他费用计划保持不变。

截至 2018 年 9 月 30 日，本项目的实际投资情况如下：

单位：万元

实际实施主体		广东美联新材料股份有限公司
累计已投入金额		4,431.82
其中：募集资金金额		3,986.86
实际 投入 明细 构成	建筑工程费	2,885.00
	设备购置及安装费	1,101.86
	工程建设其他费用	444.96
	土地使用权购置费	0.00
	基本预备费	0.00
项目投入进度		28.10%
募集资金使用进度		37.17%

其他情况	未使用募集资金余额为 7,109.66 万元（含募集资金收益净额 369.23 万元），全部存储于募集资金专户。
-------------	--

（二）调整的具体原因

公司于 2018 年 3 月 23 日召开的第二届董事会第十三次会议，2018 年 4 月 16 日召开的 2017 年度股东大会审议通过了《关于调整募集资金投资项目实施方案及实施期限的议案》，同意公司以自有资金出资购买原有两块募投项目用地中间的地块并将其作为募投项目建设用地纳入两个募投项目的整体规划中；同意在两个募投项目费用构成中增加土地使用权购置费一项内容。

根据最新的政府土地出让价格信息，公司预计对该地块的土地使用权购置费及契税约为 1000 万元，现拟将原来以自有资金出资的购买方式变更为以募集资金出资的购买方式，同时使用募集资金支付相关契税，拟将原两个募投项目费用构成中的“土地使用权购置费”一项内容变更为“土地使用权购置费及契税”，并将相应的费用数额由原来的 154 万元和 231 万元分别变更为 400 万元和 600 万元。因此，公司拟对两个募投项目的实施方式进行调整。

调整情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	原实施方案			新实施方案		
		科目名称	资金来源	金额	科目名称	资金来源	金额
1	中高端白色母粒产业化建设项目	土地 使用 权 购 置 费	自有 资金	154.00	土地 使用 权 购 置 费 及 契 税	募集 资金	400.00
2	中高端黑色母粒产业化建设项目			231.00			600.00
合计				385.00			1000.00

三、调整后的募投项目情况说明

（一）调整后的募投项目基本情况和投资计划

上述两个募投项目调整后，“中高端白色母粒产业化建设项目”的投资总额变更为 9,995.85 万元（其中募集资金金额 9,299.21 万元），“中高端黑色母粒

产业化建设项目”的投资总额变更为 16,139.44 万元（其中募集资金金额 10,727.29 万元）。各项目投资总额变更后，除土地使用权购置费及契税外，原建设内容和其他各项预算费用均保持不变，变更后各项目的投资概算情况如下：

1、中高端白色母粒产业化建设项目

本项目变更后项目总投资 9,995.85 万元，具体如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例
1	建筑工程	2,641.90	26.43%
2	设备购置及安装	4,027.07	40.29%
3	工程建设其他费用	372.89	3.73%
4	土地使用权购置费及契税	400.00	4.00%
5	基本预备费	704.19	7.04%
6	铺底流动资金	1,849.80	18.51%
合计		9,995.85	100.00%

2、中高端黑色母粒产业化建设项目

本项目变更后项目总投资 16,139.44 万元，具体如下：

序号	项目	投资额（万元）	比例
1	建筑工程	4,428.85	27.44%
2	设备购置及安装	6,796.45	42.11%
3	工程建设其他费用	578.86	3.59%
4	土地使用权购置费及契税	600.00	3.72%
5	基本预备费	1,180.42	7.31%
6	铺底流动资金	2,554.86	15.83%
合计		16,139.44	100.00%

（二）调整后的募投项目可行性分析

1、公司此次拟改用募集资金支付募投项目原两块用地之间地块的土地使用权购置费及契税，有利于充分发挥现有募集资金的作用并加速推进募投项目的建设进度。

2、上述项目调整后，募投项目所面临的背景情况与风险和公司《首次公开发行股票并上市招股说明书》中表述的情况与风险仍然相同。通过实施募集资金投资项目在一定程度上可以解决公司黑色母粒等主要产品产能不足的问题，同时

巩固公司白色母粒领先地位，提升中高端黑色母粒竞争力，推动公司持续快速发展。公司现有的生产经营规模及财务状况可以有效地支持募集资金投资项目的建设 and 实施。

综上，调整后的项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，仍然具有较好的市场前景和盈利能力，具有较强的可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

（三）项目经济效益分析

1、中高端白色母粒产业化建设项目

本项目调整后预计达产时间为 2020 年，达产后的经济效益情况预计如下：

项目名称	金 额
销售收入（年）	19,540.00 万元
经营成本（年）	14,820.85 万元
所 得 税（年）	460.29 万元
净利润（年）	2,608.32 万元
税后投资净利率（%）	23.91
所得税后投资回收期（年）	5.75
所得税后内部收益率（%）	24.34

2、中高端黑色母粒产业化建设项目

本项目调整后预计达产时间为 2020 年，达产后的经济效益情况预计如下：

项目名称	金 额
销售收入（年）	27,300.00 万元
经营成本（年）	19,942.49 万元
所 得 税（年）	743.17 万元
净利润（年）	4,211.28 万元
税后投资净利率（%）	23.83
所得税后投资回收期（年）	6.85
所得税后内部收益率（%）	26.43

四、调整募集资金投资项目实施方案对公司的影响

公司本次对募投项目进行部分实施方式的调整，没有改变募集资金的使用方向，不会对原有项目的实施造成实质性的影响，有利于募投项目的合理推进，不会对公司的正常经营产生不利影响，同时也不存在改变或变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形。

五、履行的审批程序

1、董事会意见

第二届董事会第二十二次会议审议通过了《关于调整募集资金投资项目实施方案的议案》，该事项尚须提交公司股东大会审议。

2、独立董事意见

公司本次会议对该议案的表决程序符合有关法律法规、规范性文件和公司章程的相关规定。

公司此次调整募集资金投资项目实施方案有利于推进公司募投项目的整体建设进度，不存在损害公司及其股东利益的情形，独立董事一致同意公司调整募集资金投资项目实施方案。

3、监事会意见

第二届监事会第十六次会议审议通过了《关于调整募集资金投资项目实施方案的议案》，该事项尚须提交公司股东大会审议。

六、保荐机构核查意见

经核查，东北证券认为本次美联新材调整“中高端白色母粒产业化建设项目”和“中高端黑色母粒产业化建设项目”两个募集资金投资项目实施方案的相关事项已经美联新材第二届董事会第二十二次会议和第二届监事会第十六次会议审议通过，董事会和监事会认为公司此次调整募集资金投资项目实施方案是根据募集资金投资项目的实际建设情况和公司战略规划进行的调整，不存在损害股东利益的情形，美联新材独立董事对本次调整募集资金投资项目实施方案事项进行了事前核查并发表了同意的独立意见，美联新材调整募集资金投资项目实施方案事项尚需获得股东大会的批准，符合相关法律法规的要求。

综上，东北证券对美联新材调整募集资金投资项目实施方案事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《东北证券股份有限公司关于广东美联新材料股份有限公司调整募集资金投资项目实施方案的核查意见》的签章页）

保荐代表人签名：_____

王 浩

李 挺

东北证券股份有限公司

年 月 日