

中国国际金融股份有限公司

关于密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司

变更部分募集资金用途的核查意见

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）作为密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司（以下简称“密尔克卫”或“公司”）持续督导的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《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自律监管指引第1号——规范运作》等有关法律、行政法规、部门规章及业务规则的要求，对密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司变更部分募集资金用途的事项进行了认真、审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

（一）实际募集资金金额、资金到账时间

1、非公开发行募集资金

经中国证券监督管理委员会《关于核准密尔克卫化工供应链服务股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]3424号）核准，2021年3月，公司非公开发行人民币普通股（A股）股票9,747,452股，发行价格为112.85元/股，募集资金总额为人民币1,099,999,958.20元，扣除承销及保荐等发行费用人民币11,017,358.50元后，实际募集资金净额为人民币1,088,982,599.70元。

该次非公开发行的募集资金到账时间为2021年3月5日，募集资金到位情况已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于2021年3月10日出具天职业字[2021]10522号《验资报告》。

2、公开发行可转换公司债券募集资金

经中国证券监督管理委员会《关于核准密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券批复》（证监许可[2022]1905号）核准，2022年9月，公司公开

发行可转换公司债券 8,723,880 张，每张面值为人民币 100 元，募集资金总额为人民币 872,388,000.00 元，扣除承销及保荐等发行费用人民币 10,949,858.72 元后，实际募集资金净额为人民币 861,438,141.28 元。

该次公开发行可转换公司债券的募集资金到账时间为 2022 年 9 月 22 日，募集资金到位情况已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于 2022 年 9 月 23 日出具天职业字[2022]41642 号验资报告。

（二）募集资金使用和结余情况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司非公开发行募集资金使用情况如下：

项目	金额（万元）
募集资金净额	108,898.26
加：累计到账利息收入扣除手续费净额	2,973.45
减：已累计使用金额	95,547.73
2025 年 3 月 31 日尚未使用募集资金余额	16,323.98

截至 2025 年 3 月 31 日，公司可转债募集资金使用情况如下：

项目	金额（万元）
募集资金净额	86,143.81
加：累计到账利息收入扣除手续费净额	557.66
减：已累计使用金额	81,737.34
2025 年 3 月 31 日尚未使用募集资金余额	4,964.14

根据非公开发行募投项目“网络布局运营能力提升项目”、可转债募投项目“运力系统提升项目（车辆及罐箱）”的实际情况，为提高募集资金使用效率，进一步增强公司的可持续发展能力和综合竞争力，公司经谨慎研究和论证，拟变更部分募集资金用途，原募投项目“网络布局运营能力提升项目”“运力系统提升项目（车辆及罐箱）”剩余募集资金 13,924.55 万元，将用于新增募投项目“密尔克卫（福建）危险化学品供应链一体化基地项目”“密尔克卫东莞化工交易中心项目”，其中“密尔克卫（福建）危险化学品供应链一体化基地项目”使用募集资金 9,924.55 万元，“密尔克卫东莞化工交

易中心项目”使用募集资金 4,000.00 万元。

本次变更部分募集资金用途及新增募投项目和实施主体暨使用募集资金向子公司实缴注册资本及增资事项经公司股东会审议通过后，公司将按法律法规的要求及时开立新募集资金专项账户，与银行、保荐机构等签订相关监管协议，并将按照本次调整后的募集资金使用计划，匹配新增募投项目进度使用募集资金向实施主体增资。

二、变更的募投项目具体情况及原因

（一）非公开发行募集资金投资项目——网络布局运营能力提升项目

1、募投项目实施情况

“网络布局运营能力提升项目”实施主体为上海密尔克卫化工物流有限公司、密尔克卫化工供应链服务控股有限公司、镇江宝华物流有限公司、青岛密尔克卫化工储运有限公司、惠州密尔克卫华亿通运输有限公司、广州密尔克卫化工运输有限公司、天津市东旭物流有限公司、四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司、广东密尔克卫祥旺物流有限公司，主要投资内容为罐箱及车辆。

项目原计划使用募集资金 29,000.00 万元，截至 2025 年 3 月 31 日实际投入募集资金 17,142.61 万元。

2、募投项目需变更的主要原因

“网络布局运营能力提升项目”是公司结合当时市场环境、行业发展以及公司战略等因素制定的。该项目由于公司采用轻重资产结合的运营模式，进一步增加投资的灵活性，因此调整了该项目投入，转为稳步推进对核心资产如危险品仓库等的投资。

（二）可转换公司债券募集资金投资项目——运力系统提升项目（车辆及罐箱）

1、募投项目实施情况

“运力系统提升项目（车辆及罐箱）”实施主体为运力系统提升项目（车辆及罐箱），主要投资内容为罐箱及车辆。

项目原计划使用募集资金 2,067.16 万元，截至 2025 年 3 月 31 日实际投入募集资金为 0。

2、募投项目需变更的主要原因

运力系统提升项目（车辆及罐箱）是公司结合当时市场环境、行业发展以及公司战略等因素制定的。由于采购的罐箱箱型变化，因此公司调整了项目投入，转为稳步推进对核心资产如危险品仓库等的投资。

三、募集资金投入新项目的情况

在募集资金投资项目的实施过程中，公司严格遵守募集资金使用的有关规定，结合实际市场环境、公司战略，对于募投项目进行审慎投入。为充分保护投资者利益，提高募集资金使用效益，优化资金和资源配置，保证公司募集资金合理有效使用，持续提升公司价值，促进公司长远发展，并结合行业的未来发展趋势和公司战略规划布局，经综合审慎考虑，公司拟终止“网络布局运营能力提升项目”“运力系统提升项目（车辆及罐箱）”，并将剩余募集资金 13,924.55 万元投入新项目“密尔克卫（福建）危险化学品供应链一体化基地项目”“密尔克卫东莞化工交易中心项目”。

四、新增募集资金投资项目的具体情况

（一）密尔克卫（福建）危险化学品供应链一体化基地项目

1、项目实施主体

项目实施主体为福州密尔克卫供应链管理有限公司。

2、项目实施地点

项目实施地点为福建省福州市福清市江阴镇江阴港城经济区南部片区。

3、项目内容

项目占地面积 66,667 平方米，总建筑面积 37,746.91 平方米，年存储危化品 180,000 吨，建设门卫室、综合楼、甲类储罐区、甲类灌装分装车间、乙类仓库、甲类仓库、危废库、多层丙类仓库、消防水池及消防泵房等附属设施。购置安装相关附属设备，技术水平达到国内先进。

4、可行性及必要性

（1）政策导向与产业发展趋势的高度契合

本项目的建设与《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》相契合。在产业升级和消费升级的背景下，政策推动服务业专业化、高端化发展，强调生产性服务业与制造业融合，提升供应链效率。本项目以服务制造业为核心，提升危险化学品供应链专业化水平，增强全产业链优势，符合国家政策导向。同时，福建积极的开放政策为项目吸引资源、构建竞争力强的服务产业体系提供支持，保障项目长期稳定发展。

（2）园区企业和产业集群具有化工供应链服务需求

园区企业和产业集群发展产生了大量原材料采购及供应链服务需求，尤其是中小批量采购，需要按特定要求，以数字化的方式进行管控。目前园区化工供应链服务供给较弱，区外资源服务存在成本高、效率低的问题，对于分装、仓储、运输、渠道数字化管控等供应链服务具有较高需求。本项目能精准对接需求，解决痛点，提高园区供应链效率，实现互利共赢。

5、项目实施周期

目前项目处于前期报建阶段，预计实施周期为 45 个月。

6、投资概算

本项目计划总投资金额 30,000.00 万元，拟使用募集资金 9,924.55 万元，募集资金拟投入具体如下：

项目名称	募集资金拟投入金额（万元）	占拟投入募集资金比重
工程费用	8,924.55	89.92%
其中：建筑工程费	7,724.55	77.83%
设备购置费	200.00	2.02%
安装工程费	1,000.00	10.08%
其他支出	1,000.00	10.08%
合计	9,924.55	100.00%

本次变更部分募集资金用途及新增募投项目实施主体暨使用募集资金向子公司

实缴注册资本及增资事项经公司股东会审议通过后，公司将匹配项目进度使用募集资金 9,924.55 万元向福州密尔克卫供应链管理有限公司增资，以满足项目建设的资金需求、保障项目建设的顺利推进。

7、项目涉及的审批、备案事项

本项目已取得国有建设用地使用权，不动产权证编号：闽（2023）福清市不动产权第 0019496 号。

本项目已经福清市发展和改革局备案，备案证号：闽发改备[2022]A060266 号。

本项目已取得福州市生态环境局出具的《关于<福州密尔克卫供应链管理有限公司密尔克卫（福建）危险化学品供应链一体化基地项目环境影响报告表>的批复意见》（编号：榕融环评〔2025〕15 号）。

8、项目经济效益

根据公司测算，本项目预计财务内部收益率（税后）为 17.47%，投资回收期（税后）为 7.37 年，经济效益良好。

（二）密尔克卫东莞化工交易中心项目

1、项目实施主体

项目实施主体为密尔克卫化工供应链服务（广东）有限公司。

2、项目实施地点

项目实施地点为东莞市沙田镇立沙岛精细化工园区立沙中路旁。

3、项目内容

占地面积 23,865.33 平方米、建筑面积 10,540 平方米，主要建筑：综合性大楼、生产车间、仓库、产品配套中转库房等，项目建成后主要生产其他专用化学品 2.0 万吨/年、化学品产品销售 2.6 万吨/年、区域化学品产品代理销售 1 万吨/年、交易平台寄售化学品 2 万吨/年等。

4、可行性及必要性

（1）政策导向优势突显

本项目与国家、省、市政策较为契合。国家强调化工产业安全发展，为项目筑牢安全运营底线；广东省推动石化产业绿色升级，本项目计划在立沙岛精细化工园区引入绿色交易模式，积极响应这一政策；本项目亦符合东莞市对于化工交易安全合规、完善基础设施的要求。同时，在产业规划布局上，本项目符合《东莞市现代产业体系中长期发展规划(2020-2035 年)》等政策对于战略性新兴产业和支柱型制造业对化工产品的需求。

(2) 产业集群协同赋能

东莞作为重要制造业基地，化工产品需求大。立沙岛精细化工园区企业众多，产业集聚效应明显。本项目可与园内上下游企业紧密合作，为园内生产企业拓展销售渠道，加快资金周转的同时，为园外制造业企业提供高效的原材料采购服务，降低采购成本。通过加强园区产业链协同，优化资源配置，提升集群竞争力，推动项目发展。

5、项目实施周期

目前项目处于开工筹备阶段，预计实施周期为 21 个月。

6、投资概算

本项目计划总投资金额 24,000.00 万元，拟使用募集资金 4,000.00 万元，募集资金拟投入具体如下：

项目名称	募集资金拟投入金额（万元）	占拟投入募集资金比重
建筑工程费	3,500.00	87.50%
其他支出	500.00	12.50%
合计	4,000.00	100.00%

本次变更部分募集资金用途及新增募投项目实施主体暨使用募集资金向子公司实缴注册资本及增资事项经公司股东会审议通过后，公司将匹配项目进度使用募集资金 4,000.00 万元向密尔克卫化工供应链服务（广东）有限公司增资，以满足项目建设的资金需求、保障项目建设的顺利推进。

7、项目涉及的审批、备案事项

本项目已取得国有建设用地使用权，不动产权证编号：粤（2024）东莞不动产权第 0149495 号。

本项目已经沙田镇经济科技信息局备案，备案证号：2018-441900-72-03-814475。

本项目已取得东莞市生态环境局出具的《关于密尔克卫东莞化工交易中心项目环境影响报告表的批复》（编号：东环建〔2022〕3194号）。

8、项目经济效益

根据公司测算，本项目预计财务内部收益率（税后）为 12.63%，投资回收期（税后）为 8.33 年，经济效益良好。

五、公司本次变更募集资金用途的审议程序

2025 年 4 月 13 日，公司召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第五次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，该事项尚需提交公司股东大会、债券持有人会议审议。

监事会认为，公司本次变更部分募集资金用途，结合了公司的实际经营情况及未来发展重点，有利于公司的长远发展及规划，可以有效提高募集资金的使用效率，有利于保障募投项目的顺利实施，且履行了相应的审批程序，符合中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金管理的有关规定。本次调整不存在违规使用募集资金、变相改变募集资金用途，或损害股东利益，特别是中小股东利益的情形。综上，监事会同意公司本次变更部分募集资金用途的相关事项。

六、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更部分募集资金用途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、债券持有人会议审议。审议程序符合《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自律监管指引第 1 号——规范运作》和《公司章程》等相关规定的要求。本次部分募集资金投资项目延期与变更并投入新项目的相关事项是公司根据市场环境变化及公司业务发展的需要等因素作出的审慎决策，有利于提高募集资金使用效率，不存在损害公司和中小股东合法利益的情形。

综上所述，保荐机构对公司本次变更部分募集资金用途事项无异议，该事项尚需公司股东大会、债券持有人会议审议通过后方可实施。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

雷仁光

邢茜

中国国际金融股份有限公司

年 月 日