

国泰君安证券股份有限公司
关于山东键邦新材料股份有限公司
变更部分募集资金投资项目的核查意见

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”或“保荐机构”）作为山东键邦新材料股份有限公司（以下简称“键邦股份”或“公司”）首次公开发行股票保荐机构，根据《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》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对键邦股份变更部分募集资金投资项目的事项进行了核查，核查情况如下：

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《关于同意山东键邦新材料股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕2072 号），并经上海证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）4,000 万股，每股发行价格为人民币 18.65 元，募集资金总额为人民币 74,600.00 万元，扣除本次股票发行累计发生的发行费用（不含增值税）人民币 8,254.80 万元，实际募集资金净额为人民币 66,345.20 万元。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2024 年 7 月 2 日对公司募集资金的资金到位情况进行了审验，并出具《验资报告》（容诚验字[2024]251Z0010 号）。

公司已经对上述首次公开发行股票募集资金进行专户存储，保证专款专用，并与保荐机构、募集资金存储银行签订了募集资金监管协议，严格按照规定使用募集资金。

鉴于公司实际募集资金净额低于《山东键邦新材料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》中披露的拟投入募集资金金额，为保障募

投项目的顺利实施，提高募集资金的使用效率，结合公司实际情况，公司对募投项目拟投入募集资金金额进行调整。公司于 2024 年 8 月 2 日召开第一届董事会第十八次会议和第一届监事会第十二次会议审议通过了《关于调整募集资金投资项目拟使用募集资金金额的议案》，同意公司对募集资金投资项目拟投入募集资金金额进行调整，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	调整前拟投入募集资金金额	调整后拟投入募集资金金额
1	环保助剂新材料及产品生产基地建设项目（一期）	104,822.88	103,822.88	47,845.20
2	年产 7000 吨二苯甲酰甲烷（DBM）智能制造技改及扩产项目	21,205.40	21,205.40	11,000.00
3	研发及运营管理中心项目	23,774.73	23,774.73	7,500.00
4	补充流动资金项目	28,000.00	28,000.00	-
合计		177,803.01	176,803.01	66,345.20

（二）本次变更部分募集资金投资项目的情况

根据公司战略布局及业务规划，并结合市场环境变化和公司募投项目的实际情况，拟对公司部分募投项目的投资总额进行调整，其中拟投入募集资金总额不变，同时调整部分募投项目的实施方案或建造内容，变更部分募投项目的实施主体、实施地点和实施方式。募投项目总体变化如下：

单位：万元

序号	项目名称	变更前		变更后		
		总投资金额	拟投入募集资金金额	新项目名称	总投资金额	拟投入募集资金金额
1	环保助剂新材料及产品生产基地建设项目（一期）	104,822.88	47,845.20	环保助剂新材料生产基地建设项目	101,944.51	47,845.20
2	研发及运营管理中心项目	23,774.73	7,500.00	常州新材料研发及运营管理中心项目	9,997.45	6,467.50

				山东键邦新材料金乡研发中心建设项目	3,514.50	1,032.50
合计		128,597.61	55,345.20		115,456.46	55,345.20

1、环保助剂新材料及产品生产基地建设项目（一期）

公司拟将“环保助剂新材料及产品生产基地建设项目（一期）”（以下简称“原项目一”）的项目名称变更为“环保助剂新材料生产基地建设项目”，总投资金额变更为 101,944.51 万元，并对项目建造内容进行如下调整：

变更前建造内容	变更后建造内容
年产 30000 吨赛克、30000 吨聚酯多元醇、5000 吨钛酸正丁酯、20000 吨乙酰丙酮盐系列、15000 吨钛酸酯偶联剂系列、3500 吨有机钛特用化学品、20000 吨高分子多元化弹性体功能复合材料（增韧剂）、20000 吨助磨剂、20000 吨马来酸酐接枝剂	年产 30000 吨赛克、30000 吨聚酯多元醇、5000 吨钛酸正丁酯、20000 吨乙酰丙酮盐系列产品、25000 吨钛酸酯偶联剂/有机钛系列产品、20000 吨偏苯三酸酐（TMA）

项目实施主体和实施地点及募集资金拟投入金额均不变。同时，公司将根据战略布局及业务规划，结合项目的轻重缓急，将募集资金优先投资于“年产 5000 吨钛酸正丁酯、25000 吨钛酸酯偶联剂/有机钛系列产品、20000 吨偏苯三酸酐（TMA）”项目，后续如有不足部分以公司自筹资金投入。

2、研发及运营管理中心项目

公司拟将“研发及运营管理中心项目”（以下简称“原项目三”）拆分变更为“常州新材料研发及运营管理中心项目”和“山东键邦新材料金乡研发中心建设项目”，项目总投资金额调整为合计 13,511.95 万元，实施主体由常州键邦实业投资有限公司变更为公司及公司分公司，同时调整募投项目的实施方案，具体如下：

事项	变更前	变更后	
项目名称	研发及运营管理中心项目	常州新材料研发及运营管理中心项目	山东键邦新材料金乡研发中心建设项目
实施主体	常州键邦实业投资有限公司	山东键邦新材料股份有限公司常州分公司	山东键邦新材料股份有限公司
		山东键邦新材料股份有限公司	

实施方案	新建研发与运营管理中心，以公司现有高分子材料助剂领域核心技术为基础，通过购置先进的研发软硬件设备和引进专业的技术人才，开展现有技术工艺的优化和行业内前沿技术的研发；通过新建运营管理中心增强公司运营管理能力和企业经营效率，同时运用新建检测中心进一步提升产品品质管控能力。	通过场地购置的方式新建常州技术研发中心，购置精细化工技术研发所需的先进软硬件设备，引进行业内高端技术、从业经验丰富的人才，对公司现有研发、运营管理资源进行全面地整合与升级。	通过在金乡县新建研发楼、购置精细化工技术研发所需的先进软硬件设备、引进行业内高端技术、从业经验丰富的人才等方式，扩大公司金乡现有研发场地面积，提升研发综合环境，面向技术研发中的小试阶段进行技术研发及产品创新，与后端中试放大、批量生产形成良好衔接。
实施地点	常州市	常州市	金乡县

注：拟投入募集资金金额不含利息收入扣减手续费支出。

募集资金拟投入金额不变，公司将根据项目建设进度投入募集资金，后续如有不足部分以公司自筹资金投入。

（三）董事会审议情况

公司于 2025 年 1 月 8 日召开第二届董事会第三次会议，以同意 7 票、反对 0 票、弃权 0 票审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。上述议案尚需提交股东大会审议，同时提请股东大会授权公司管理层办理项目相关事项，同意根据项目变更，增设募集资金账户，并与相关银行及保荐机构签订募集资金监管协议。

二、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

1、原项目一

原项目一计划总投资 104,822.88 万元，拟使用募集资金 47,845.20 万元，实施主体为山东键邦新材料股份有限公司，建设地点为山东省济宁市金乡县济宁新材料产业园区。本项目拟在济宁新材料产业园区新建现代化环保助剂产品生产基地，引进先进的生产装置以及专业技术人员，以公司积累的核心技术、生产经验和客户资源为基础和依托，扩大公司在赛克、钛酸酯以及乙酰丙酮盐系

列等产品的生产能力，并进一步丰富产品服务体系。具体投资计划如下：

单位：万元

投资科目	投资金额
土地投资	3,520.00
工程建设投资	37,824.39
设备投资	41,499.40
预备费	4,142.19
铺底流动资金	17,836.90
总投资金额	104,822.88

截至 2024 年 12 月 31 日，原项目一累计使用募集资金 3,640.34 万元（包含置换预先投入募投项目金额），募集资金余额为 44,382.02 万元（包括未到期现金管理金额、累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额），剩余募集资金将继续用于变更后的新项目“环保助剂新材料生产基地建设项目”建设。

2、原项目三

原项目三计划总投资 23,774.73 万元，拟使用募集资金 7,500.00 万元，实施主体为常州键邦实业投资有限公司，建设地点为江苏省常州市江苏武进经济开发区。本项目将新建研发与运营管理中心，以公司现有高分子材料助剂领域核心技术为基础，通过购置先进的研发软硬件设备和引进专业的技术人才，开展现有技术工艺的优化和行业内前沿技术的研发；通过新建运营管理中心增强公司运营管理能力和企业经营效率，同时运用新建检测中心进一步提升产品品质管控能力。具体投资计划如下：

单位：万元

投资科目	投资金额
土地投资	744.04
工程建设投资	11,295.48
设备投资	5,270.70
预备费	865.51
研发费用投资	3,235.00
实施费用投资	2,364.00

总投资金额	23,774.73
-------	-----------

截至 2024 年 12 月 31 日，原项目三尚未使用募集资金进行投资建设，募集资金余额为 7,525.55 万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额），剩余募集资金将继续用于变更后的新项目“常州新材料研发及运营管理中心项目”及“山东键邦新材料金乡研发中心建设项目”建设。

（二）变更的具体原因

1、原项目一

由于精细化工行业市场供需以及全球贸易环境发生变化，根据公司战略布局及业务规划，拟将原项目一的建造内容同步调整，具体原因如下：

1.1 受地缘政治、国际贸易地方主义保护抬头等因素影响，全球宏观经济复苏乏力，对原项目一中规划的部分产品市场需求造成不利影响。在公司现有主要产品类型中，钛酸酯产品系列市场需求较为稳定，产能利用率相对较高，因此在原项目一规划基础上进一步提升钛酸酯偶联剂/有机钛系列产品的产能，通过提前进行产能扩张布局，有助于公司在未来市场回暖中占得先机；

1.2 公司以环保助剂为切入点，现有产品广泛应用于高耐热 PVC 线缆、粉末涂料、绝缘材料等下游应用领域，通过投资新建偏苯三酸酐（TMA），有助于丰富公司产品服务体系，完善产品组合，提升为客户提供一揽子综合产品的能力，从而充分挖掘现有客户潜力，推动主营业务的持续增长，增强公司经营的整体抗风险能力。

2、原项目三

因政府规划调整，原项目三的规划建设用地预计无法使用，为消除对募投项目的影响，保障原募投项目的实施效果，结合公司实际情况和政府规划要求，因此将原项目三的实施主体、实施地点和实施方式进行变更。新项目的实质建设内容仍为研发及运营管理中心，通过购置先进的软硬件设备和引进专业的技

术人才，开展现有技术工艺的优化和行业内前沿技术的研发，对公司现有研发、运营管理资源进行全面地整合与升级，实施新项目的必要性具体原因如下：

2.1 常州新材料研发及运营管理中心项目

公司拟通过本项目的实施，在常州通过购置办公场地的方式，立足长三角地区，加强产业链上下游技术交流力度，提升技术交流效率，全面完善、升级现有研发平台，为公司主营业务的持续健康发展提供坚实的技术支撑。随着公司业务规模的持续增长，未来公司战略及业务规划的进一步实施，为保障战略目标的实现，建立总部一体化集成运营平台，有助于充分整合公司运营管理资源，提升公司综合运营管理效率。同时，受制于目前场地规模，公司检测能力已接近饱和，难以满足公司未来业务发展快速发展的需要，本项目的建设，一方面，将进一步扩大公司产品检测测试规模，满足公司业务扩张需求，增强公司产品检测、测试能力；另一方面，提高公司产品检测测试水平，保障公司产品品质，增强公司产品品控能力。

2.2 山东键邦新材料金乡研发中心建设项目

本项目拟通过新建研发楼，建设具备小试能力的研发中心，同步引进行业内高端优秀人才，完善技术研发团队配置，提高整体研发团队技术水平，为新工艺、新技术提供良好的研发环境；结合未来公司发展方向，购置先进的精细化工研发、试验、检测设备，加大研发投入，协同现有生产基地资源，并充分利用金乡当地的精细化工产业发展带来的集群化效应以及化工园区优势，助力自身核心研发实力的突破与提升，为公司主营业务的持续健康发展提供坚实的技术支撑。

三、新项目的具体内容

（一）环保助剂新材料生产基地建设项目

1、实施主体：山东键邦新材料股份有限公司

2、实施地点：山东省济宁市金乡县济宁新材料产业园区

3、建设内容及规模：本项目位于山东省济宁市胡集镇济宁新材料产业园区，占地面积 300 亩，拟投资 10.19 亿元。规划生产钛酸酯 5000t/a，偶联剂及有机钛特用化学品 25000t/a、偏苯三酸酐（TMA）20000t/a、赛克 30000t/a、聚酯多元醇 30000t/a、乙酰丙酮盐 20000t/a。新建车间、仓库、罐区、公辅设施、反应釜、冷凝器、离心机等设备设施。

4、投资情况：

单位：万元

投资科目	投资金额	投资比例
土地投资	4,640.34	4.55%
工程建设投资	33,417.35	32.78%
设备投资	44,687.65	43.84%
预备费	827.45	0.81%
铺底流动资金	18,371.71	18.02%
总投资金额	101,944.51	100.00%

其中，募集资金优先投资于“年产 5000 吨钛酸正丁酯、25000 吨钛酸酯偶联剂/有机钛系列产品、20000 吨偏苯三酸酐（TMA）”项目，项目的建设周期规划为 36 个月，规划开始建设时间为 2025 年 4 月，建成时间为 2028 年 4 月，上述产品对应的投资情况如下所示：

单位：万元

投资科目	投资金额	投资比例
土地投资	4,640.34	7.95%
工程建设投资	17,223.17	29.50%
设备投资	31,528.65	54.00%
预备费	533.92	0.91%
铺底流动资金	4,456.23	7.63%
总投资金额	58,382.31	100.00%

后续如有不足部分以公司自筹资金投入。

5、项目可行性分析

5.1 本项目下游市场需求较为广阔，为项目实施提供了市场基础

本项目拟扩大钛酸正丁酯、钛酸酯偶联剂/有机钛系列产品等公司现有主要产品的生产规模与产品品类，并新增偏苯三酸酐（TMA）产能，优化公司主营产品结构，主要应用于下游塑料、橡胶、涂料、医药中间体等下游行业内，具有良好的市场前景。

在塑料领域，根据 Technavio 数据，2023 年全球塑料助剂市场规模达到 573 亿美元，预计到 2028 年将达到 792 亿美元，年复合增长率约为 6.69%。在涂料领域，根据 Technavio 数据，2023 年全球涂料助剂市场规模为 106.48 亿美元，预计在 2028 年将增长至 141.93 亿美元，年复合增长率为 5.92%。在橡胶领域，根据 Mordor Intelligence 数据，2024 年预计全球橡胶助剂行业市场规模为 58.7 亿美元，预计行业市场规模到 2029 年将达到 72.6 亿美元，年复合增长率 4.32%。

此外，针对本次新增的偏苯三酸酐（TMA）领域，根据市场研究机构 QY Research 数据，2023 年全球偏苯三酸酐（TMA）市场销售额达到了 3.92 亿美元，预计 2030 年将达到 7.5 亿美元，总体需求较为稳定，市场容量空间较为充足。在市场竞争格局方面，全球 TMA 领域厂商相对较少，主要包括正丹股份、美国英力士、百川股份以及泰达新材等。2024 年 4 月，全球 TMA 市场供需结构发生变化，市场出现显著的供应缺口，推动产品价格上涨，也为公司进入该领域提供了有利的市场契机。在产能消化方面，本项目规划 TMA 产能为 2 万吨/年，总体产能规模较小。此外，TMA 产品下游目标市场以及潜在客户群体与公司现有主要产品市场以及客户群体高度重合，公司能够有效利用目前积累的优质客户群体实现产品的批量销售，具备较为扎实的产能消化基础。

5.2 丰富的生产运营经验，为项目实施提供了重要保障

公司在精细化工领域深耕多年，主要管理人员拥有 15 年及以上化工相关行业经验，在长期的生产实践中积累了丰富的工程建设、生产运营经验，在安全

生产、环境保护、质量控制等方面经验较为突出，从而为本项目的顺利实施、运营提供了重要的保障。在项目产品生产方面，公司作为全球最大的赛克生产商，年产能达到 3.45 万吨、钛酸酯系列产品年产能 6,000 吨、乙酰丙酮系列产能约 4,000 吨。经过长年的生产运营经验积累，相关生产工艺成熟度、稳定性高，公司产能利用率、产销率处于较高水平。

综上所述，公司具备丰富的生产、运营、管理经验，并建立了完备的安全生产、环境保护、质量管理体系，能够保障公司经营决策的科学合理，符合国家相关监管政策要求，并通过前期试生产成功实现了产品的大规模生产，为本项目的成功实施提供了重要保障。

5.3 优质的客户资源，为项目实施提供了销售支持

经过多年的经营积累，凭借优异的产品质量，公司产品受到了海内外市场客户的广泛认可，产品畅销全球 20 多个国家和地区，并深受欧、美等高端市场客户的信赖，在全球范围内积累了一系列知名企业客户资源，与艾伦塔斯集团、百尔罗赫集团、雷根斯集团、埃塞克斯集团等全球知名的 PVC 塑料、涂料及其助剂领域客户建立了长期稳定的合作关系，并持续开拓了锂电池正极材料、聚氨酯、阻燃剂等新的应用领域中的客户。

下游 PVC、塑料、橡胶等行业内知名企业，经营规模较大，对公司产品需求较为稳定，一旦进入其供应商名录后，为了确保产品的安全性、稳定性，通常不会轻易更换供应商，产品使用忠诚度较高。此外，上述优质客户的积累及产品应用案例具有较强的示范效应，有利于公司开拓潜在客户及拓展产品新应用领域，从而为本项目的实施提供了重要的销售支持。

6、项目经济效益

公司将根据战略布局及业务规划，结合项目的轻重缓急，募集资金优先投资于“年产 5000 吨钛酸正丁酯、25000 吨钛酸酯偶联剂/有机钛系列产品、20000

吨偏苯三酸酐（TMA）”建设，以满足公司战略发展需要。上述项目达产后内部收益率为 23.58%（税后），投资回收期 6.82 年（税后，含建设期）。

（二）常州新材料研发及运营管理中心项目

1、实施主体：由山东键邦新材料股份有限公司常州分公司、山东键邦新材料股份有限公司联合实施

2、实施地点：江苏省常州市天宁区北塘河东路 29 号

3、建设内容及规模：本项目通过购置江苏省常州市天宁区北塘河东路 29 号 8 幢约 3,500 平方米研发办公楼，购置相关研发及运营设备，对新型增塑剂、阻燃剂等环保助剂进行研究测试，建设高分子材料研发中心和运营管理中心。

（本项目不涉及生产活动）

4、投资情况：

单位：万元

投资科目	投资金额	投资比例
工程建设投资	5,967.50	59.69%
设备投资	1,263.40	12.64%
预备费	361.55	3.62%
研发费用投资	1,080.00	10.80%
实施费用投资	1,325.00	13.25%
总投资金额	9,997.45	100.00%

5、本项目建设周期为 36 个月，规划开始建设时间为 2025 年 1 月，建成时间为 2028 年 1 月。

6、项目可行性分析

6.1 长年积累的核心技术及产品开发、测试能力，为本项目的实施提供建设基础

目前，公司已在赛克、钛酸酯、乙酰丙酮盐、DBM及SBM等产品合成工艺上积累了丰富的自主核心技术，能够覆盖公司现有主营业务的需要，为主营业

务产品提供充分的核心技术支撑。与此同时，公司在上述领域积累了较为丰富的产品开发、测试能力，能够为常州研发中心建设项目提供良好的研发基础，为本项目的实施提供了重要保障。

6.2 完善的研发管理体系和专利保护制度，为本项目的实施提供制度保障

公司自成立以来，始终重视质量体系的建设，先后取得了ISO9001质量管理体系认定、ISO14001环境管理体系认定以及ISO18001职业健康安全管理体系认定，并建立了较为完善的研发体系。公司研发中心由研发中心负责人全面负责管理，研发中心下设研发部，专注于研发和技术管理工作，全面负责公司研发与技术领域的规划与实施，包括研发管理职责、公司产品技术与新产品新工艺的开发管理和现有技术难题的攻克。根据现有项目保运、新项目自研及合作研发三种研发模式分别设立相应的流程制度规范，并不断完善现有研发激励机制，在保证制度的有效性前提下，有效提升项目的研发效率。同时，在知识产权保护方面，公司始终注重知识产权保护，建立了知识产权管理制度，并形成一定的技术成果积累，进一步保障本项目在技术开发方面的顺利实施。

6.3 良好的内部管理体系与专业化运营管理团队，为项目成功实施提供了良好的环境基础

公司现有良好的内部管理体系与专业化运营管理团队，能为项目运营管理项目的实施提供切实的制度保障与人才基础，有效降低项目实施风险，推动内部管理体系的进一步完善与优化，吸引更多优秀运营管理人才，持续优化团队建设，形成并维持一致稳定、高效并适应未来业务发展需要的运营管理团队，为项目成功实施提供了良好的环境基础。

(三) 山东键邦新材料金乡研发中心建设项目

- 1、实施主体：山东键邦新材料股份有限公司
- 2、实施地点：山东省济宁市金乡县胡集镇济宁新材料产业园区

3、建设内容及规模：本项目位于山东省济宁市胡集镇济宁新材料产业园区，新建研发楼 1 座，其中建设实验室、检测室、办公区、会议室、库房。该中心配备气相色谱仪、高效液相色谱仪、激光粒度仪、差热分析仪等研发设备，建成后主要开展产品小试开发及产品性能测试。

4、投资情况：

单位：万元

事项	投资金额	投资比例
工程建设投资	900.00	25.61%
设备投资	1,490.00	42.40%
预备费	119.50	3.40%
研发费用投资	1,005.00	28.60%
总投资金额	3,514.50	100.00%

5、本项目建设周期为36个月，规划开始建设时间为2025年4月，建成时间为 2028年4月。

6、项目可行性分析

6.1较强的自主研发实力及持续研发投入，为本项目的实施提供重要保障

自成立以来，公司一直注重研发团队的建设、维护与拓展，在精细化工领域积累了较为丰富的应用型研发人才，并保持稳定的研发投入。未来，随着公司产品精细化工及新材料产品高端化升级以及下游应用领域的逐步拓宽，公司的技术创新力度与研发投入力度将不断加大。凭借公司多年研发团队经营经验，将形成更多的前沿技术积累与战略成果储备，从而为本项目的实施提供重要保障。

6.2丰富的技术储备与产品开发经验，为本项目的实施提供有力支撑

在技术储备上，通过持续的自主创新和积极的外部合作，公司已在精细化工及新材料领域掌握多项核心技术与工艺，形成了丰富的技术储备。在产品开

发方面，公司具有较强的技术成果转化能力，公司能够主动建立反馈机制，及时了解客户与市场需求，积极推动自主研发与客户协同研发，持续提高公司核心技术成果转化效率，实现技术应用领域的拓宽与新的细分市场开辟，不断增强公司整体研发实力，从而提升公司产品技术水平与市场竞争力。公司在精细化工与新材料行业具备较为丰富的核心技术储备与产品开发经验，为本项目的成功实施提供了有力支持。

6.3完善的研发管理体系和专利保护制度，为本项目的实施提供制度保障

公司自成立以来，始终重视质量体系的建设，先后取得了ISO9001质量管理体系认定、ISO14001环境管理体系认定以及ISO18001职业健康安全管理体系认定，并建立了较为完善的研发体系。公司研发中心由研发中心负责人全面负责管理，研发中心下设研发部，专注于研发和技术管理工作，全面负责公司研发与技术领域的规划与实施，包括研发管理职责、公司产品技术与新产品新工艺的开发管理和现有技术难题的攻克。根据现有项目保运、新项目自研及合作研发三种研发模式分别设立相应的流程制度规范，并不断完善现有研发激励机制，在保证制度的有效性前提下，有效提升项目的研发效率。同时，在知识产权保护方面，公司始终注重知识产权保护，建立了知识产权管理制度，并形成一定的技术成果积累，进一步保障本项目在技术开发方面的顺利实施。

四、新项目的市场前景和风险提示

（一）市场前景

1、环保助剂新材料生产基地建设项目

1.1 合理进行产能扩张，增强规模效应

本次募投项目实施后，公司现有主要产品的产能将得到进一步合理提升，一方面通过逆周期布局，在未来市场复苏中占得先机，提升未来主营业务发展潜力；另一方面，有效提升产品制造的规模效益，进一步夯实公司成本优势，

增强公司市场竞争力。

1.2 积极把握市场机遇，丰富产品组合

本次募投项目实施后，公司将在现有主要产品系列基础上，新增偏苯三酸酐（TMA）产品产能，有利于公司充分利用该领域内市场需求增长，竞争格局向好等有利因素，充分挖掘现有重点客户群体的市场潜力，丰富公司产品组合，提升客户粘性，从而推动主营业务的持续健康发展。

1.3 顺应行业发展趋势，增强技术与产品创新能力

本次募投项目实施后，公司还将围绕高分子材料助剂行业，依托现有产品的技术工艺积累，向产业链下游进行延伸，进一步提高产品附加值，并且根据下游市场需求不断开发新的产品系列，提升公司产品多样性，增强公司综合竞争力。

2、常州新材料研发及运营管理中心项目、山东键邦新材料金乡研发中心建设项目

2.1 增强运营管理能力，提升生产经营效率

本次募投项目实施后，公司将进一步整合公司现有的运营管理资源，搭建综合运营管理中心，加大对公司供应链管理、客户关系、品牌管理、销售支持、财务支持、信息技术支持、人员资源管理等方面的投入，全面提升公司运营管理水平，为公司未来业务的持续发展提供保障。

2.2 利用研发及运营管理中心区位优势

本次募投项目实施后，公司通过在江苏省常州市设立研发及运营管理中心，将扩大运营管理中心规模，充分利用区位优势吸引更多的专业人才，进一步扩充公司的研发与运营管理团队，加强人才储备，助力公司整体运营管理能力的提升。同时，充分发挥运营管理中心客户关系管理与销售支持的职能，实现对常州及周边地区客户的快速响应，有利于客户关系的持续维护与开发。

2.3 整合现有检测资源，提升公司产品检测能力

本次募投项目实施后，公司将新建检测中心，进一步整合公司现有的产品检测技术、人才、经验等资源，优化升级公司产品检测平台，提升公司检测水平以及产品的性能和品质管控能力，使得公司检测能力能够更好地满足下游客户需求。

（二）风险提示

1、行业政策风险

化工行业是我国国民经济的支柱产业之一，是确保经济稳健发展的关键领域，在国民经济发展中占有极其重要的地位。同时，随着我国精细化工技术的发展，推动我国化工产业结构优化升级。在我国经济进入新常态，国家供给侧结构性改革力度持续加大的形势下，国家对化工行业的宏观政策调整将影响公司的市场需求和产业的竞争格局，从而对公司的发展产生影响。此外，国家的宏观经济政策将随着国民经济的发展不断调整，近年来政府运用财政政策和货币政策进行宏观经济调控的力度将进一步加大，投资、税收、利率等经济政策的调整对公司有着广泛的影响。

2、人力成本上升风险

本项目的产品在生产过程中需要进行完善的安全、环保、技术等方面的培训，对人员的各项素养具有一定的要求。近年来，随着经济的快速发展，技术型人才的引进成本持续上升，将给项目的用工成本造成较大的压力，从而对公司经营业绩产生一定的不利影响。

3、市场竞争风险

精细化工行业的发展是世界各国调整化学工业结构、提升化学工业产业能级和扩大经济效益的战略重点，随着下游应用市场需求的增长以及精细化工产业规模的扩大，未来将有更多的化工企业加大对精细化工产品的投入，国内主

要厂商间的市场竞争存在加剧风险。此外，随着公司产品应用范围的不断拓展及市场的不断开拓，将进一步吸引潜在竞争对手，从而面临市场竞争加剧的风险。

4、技术风险及控制措施

公司所在行业具有技术壁垒高、研发投入大的特点，虽然公司在新技术与新产品的开发方面长年保持着较大的投入，但技术产业化与市场化具有较多不确定性因素，存在着研发投入大但不能获得预计效果从而影响公司盈利能力和成长性的风险，同时还存在着新技术被模仿的风险。

5、人力资源风险及控制措施

本项目拟生产的产品涉及到有机化学、化工、新材料等多个专业学科，技术从业人员需要具备扎实的专业知识。就公司而言，公司拥有一支业务精湛、经验丰富的技术研发和生产队伍，在公司产品开发、工艺改进、技术应用、产品生产等主要环节积累了丰富的经验。当前行业内对专业技术及管理人才的争夺日益激烈，从而对公司的技术、生产等方面人才造成一定的人员流失风险。

五、有关部门审批情况

（一）环保助剂新材料生产基地建设项目

本项目还需要按照国家有关规定办理相关部门或机构的备案或审批后方可实施，具体内容以有关部门最终核准及备案的情况为准。公司将按照相关法律法规的要求办理项目备案、环评、能评、安评等审批手续。

（二）常州新材料研发及运营管理中心项目、山东键邦新材料金乡研发中心建设项目

截至目前，本次变更后的募投项目符合相关部门或机构的企业投资项目要求，并已完成投资项目备案，具体情况如下：

序号	项目名称	项目代码
1	常州新材料研发及运营管理中心项目	2411-320402-89-01-683726

2	山东键邦新材料金乡研发中心建设项目	2411-370828-04-01-898012
---	-------------------	--------------------------

项目相关的环评、能评、安评等工作正在进行中。

六、董事会和监事会对变更募集资金投资项目的意见

（一）董事会审议情况

《关于变更部分募集资金投资项目的议案》已经公司第二届董事会第三次会议审议通过，该议案尚需提交公司2025年第一次临时股东大会进行审议。

（二）监事会意见

公司本次变更部分募集资金投资项目的议案已经第二届监事会第三次会议审议通过。

公司监事会认为：本次变更募集资金投资项目是根据公司战略布局及业务规划，并结合市场环境变化和公司募投项目的实际情况作出的合理调整，有利于提高募集资金的使用效率，丰富公司的产品体系，进一步增强公司的运营能力和研发能力，该事项履行了必要的审议程序，不存在改变或变相改变募集资金用途、影响公司正常经营的情形，符合公司和股东利益。因此，公司监事会同意公司变更部分募集资金投资项目的事项。

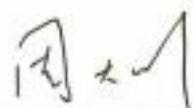
七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

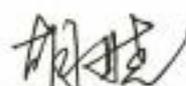
公司本次变更部分募集资金投资项目事项已履行了必要的决策程序，相关议案已经公司董事会和监事会审议通过，尚需将相关议案提交股东大会审议。公司本次变更部分募集资金投资项目事项符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》及《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定，保荐机构对公司本次变更部分募集资金投资项目事项无异议。

本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于山东键邦新材料股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签章页

保荐代表人：



周大川



胡晓



国泰君安证券股份有限公司

2025年1月8日