

招商证券股份有限公司

关于天津久日新材料股份有限公司

变更及终止部分募集资金投资项目的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“保荐机构”）作为天津久日新材料股份有限公司（以下简称“久日新材”、“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，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（2022年修订）》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定，对久日新材变更及终止部分募集资金投资项目事项进行了审慎核查，情况如下：

一、变更及终止部分募集资金投资项目的概述

经中国证券监督管理委员会《关于同意天津久日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[2019]1887号），同意公司首次公开发行股票注册，公司向社会公开发行人民币普通股2,780.68万股，每股面值人民币1.00元，每股发行价为人民币66.68元，共募集资金人民币185,415.74万元，扣除发行费用14,486.45万元（不含税），实际募集资金净额为人民币170,929.30万元。前述募集资金到位情况经大华会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了《天津久日新材料股份有限公司发行人民币普通股（A股）2,780.68万股后实收股本的验资报告》（大华验字[2019]000423号）。公司已对募集资金进行了专户存储，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金专户存储三方监管协议。

公司拟变更及终止的募集资金投资项目如下：

序号	项目名称	预计总投资额 (万元)	拟投入募集资 金额(万元)	已投入募集资 金额(万元)
1	久日新材料（东营）有限公司 年产87,000吨光固化系列材 料建设项目	134,071.42	50,095.42	95.98
2	内蒙古久日新材料有限公司 年产9,250吨系列光引发剂及 中间体项目	86,377.72	33,500.00	33,604.86

注：上述已投入募集资金包含该项目的理财收益和利息收入。

本次涉及变更的募集资金总额为东营久日项目暂未使用的募集资金 28,141.65 万元，占扣除发行费用后总筹资额的 16.46%。变更的资金拟用于内蒙古久日项目增加募集资金投入金额和大晶信息项目，其中内蒙古久日项目原计划投资总金额为 55,045.70 万元，使用募集资金投入 33,500.00 万元，公司根据内蒙古久日项目的投资进度、建设规划及工程造价概算，并结合公司资金的实际情况，拟对内蒙古久日项目追加投资 31,332.02 万元，追加后的内蒙古久日项目投资总金额为 86,377.72 万元，本次拟在内蒙古久日项目增加使用募集资金投入 21,441.65 万元，剩余部分由公司自筹资金解决；大晶信息项目原计划投资总金额为 12,000.00 万元，均为公司自筹资金，公司根据大晶信息项目的投资进度、建设规划及工程造价概算，并结合公司资金的实际情况，拟对大晶信息项目追加投资 11,700.00 万元，追加后的大晶信息项目投资总金额为 23,700.00 万元，其中拟使用募集资金投入 6,700.00 万元，剩余部分由公司自筹资金解决。本次拟变更的募集资金合计 28,141.65 万元。

上述变更后，公司拟终止东营久日项目的继续实施，并将东营久日项目剩余募集资金 21,857.79 万元及相关利息及理财收益继续留存于募集资金专户。公司将尽快科学、审慎地选择新的投资项目，如公司后续对该等募集资金的使用作出其他安排，将依法履行相应的审议及披露程序。

公司本次变更及终止前后的募集资金投资项目如下：

本次募集资金变更及终止前			本次募集资金变更及终止后		
项目	投资总额 (万元)	用募集资金 投入金额 (万元)	项目	投资总额 (万元)	用募集资金 投入金额 (万元)
久日新材料(东营)有限公司年产 87,000 吨光固化系列材料建设项目	134,071.42	50,095.42	久日新材料(东营)有限公司年产 87,000 吨光固化系列材料建设项目	0.00	0.00

内蒙古久日新材料有限公司年产 9,250 吨系列光引发剂及中间体项目	86,377.72	33,500.00	内蒙古久日新材料有限公司年产 9,250 吨系列光引发剂及中间体项目	86,377.72	54,941.65
大晶信息化学品(徐州)有限公司年产 600 吨微电子光刻胶专用光敏剂项目	23,700.00	0.00	大晶信息化学品(徐州)有限公司年产 600 吨微电子光刻胶专用光敏剂项目	23,700.00	6,700.00

注：上述项目拟使用的募集资金低于投资项目所需资金的部分，公司将通过自筹资金的方式解决；若上述项目拟使用的募集资金超过投资项目实际所需，超出部分公司将按照相关规定制订募集资金超出部分的使用计划并予以实施。

2022 年 12 月 20 日，公司召开的第四届董事会第二十五次会议以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权，审议通过了《关于变更及终止部分募集资金投资项目的议案》；同日召开的第四届监事会第二十二次会议以 3 票同意、0 票反对、0 票弃权，审议通过了《关于变更及终止部分募集资金投资项目的议案》。公司独立董事对该事项发表了同意的意见，本事项不构成关联交易，本事项尚需提交公司股东大会审议。

二、变更及终止部分募集资金投资项目的具体原因

（一）东营久日项目情况

1.项目的基本情况

项目名称：久日新材料（东营）有限公司年产 87,000 吨光固化系列材料建设项目

实施主体：全资子公司久日新材料（东营）有限公司（以下简称东营久日）

主要生产产品：27,000 吨光引发剂 1173、184、TPO、TPO-L 和 60,000 吨单体 TMPTA、TPGDA，其中光引发剂为公司现有主要产品，也是核心技术产品；单体 TMPTA、TPGDA 是与光引发剂配伍用于制造下游产品的原材料之一，与公司主营业务紧密相关。

东营久日项目已于 2019 年 3 月 7 日取得《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2019-370500-26-03-007618），东营久日项目计划总投资额 134,071.42 万元，其中固定资产投资 98,440.82 万元，流动资金 35,630.61 万元。项目建设期为 25 个月，从基建招投标开始起算，项目前期准备工作及土地招拍挂事项未计算在项目建设期内。项目建设内容主要包括生产基地基建和安装工程、生产设备、环保设备购置、铺底流动资金等。

东营久日项目用地 304.4 亩，按园区土地指标分配计划，分二次申请。首批土地 120 亩于 2019 年 6 月 18 日签订国有建设用地使用权出让合同。2019 年 8 月 9 日东营市自然资源局对 184 亩拟出让地块组件情况说明中指出，待山东省自然资源厅下达 2019 年度新增建设用地指标后，立即实施该项目所需用地的国有建设用地权挂牌出让程序。

2.项目的投资情况

截至本核查意见出具日，东营久日项目的实际投资情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	用募集资金投入金额	项目累计已投入金额	募集资金累计已投入金额	募集资金累计已投入进度	是否达到预计效益
久日新材料(东营)有限公司年产 87,000 吨光固化系列材料建设项目	134,071.42	50,095.42	115.29	95.98	0.19%	否

截至本核查意见出具日，东营久日项目未使用的募集资金余额（包含理财收益和利息收入）为 61,289.80 万元，其中该项目理财收益和利息收入合计 11,290.36 万元。未使用的募集资金余额中 3.86 万元存储于公司在上海浦东发展银行股份有限公司天津浦泰支行开具的募集资金专户中；4.94 万元存储于东营久日在上海浦东发展银行股份有限公司天津浦泰支行开具的募集资金专户中；5,630.00 万元存储于公司在盛京银行股份有限公司天津滨海支行开具的专用理财结算账户中；55,651.00 万元正在进行现金管理。

（二）内蒙古久日项目情况

1.项目的基本情况

项目名称：内蒙古久日新材料有限公司年产 9,250 吨系列光引发剂及中间体项目

实施主体：全资子公司内蒙古久日新材料有限公司

主要生产产品：400 吨 118、1500 吨 BDK、1000 吨 DETX、1000 吨 OMBB、1500 吨 TA、1500 吨 TPO、400 吨 128、500 吨 819、500 吨 PBZ、500 吨 MBZ、500 吨 CBP、1350 吨过氧叔丁醇、200 吨亚磷酸、6300 吨聚合氯化铝、4000 吨硫酸钙、3600 吨硫酸铵、400 吨溴化钠、9500 吨结晶氯化铝。

根据内蒙古久日项目的投资进度、建设规划及工程造价概算，并结合公司资金的实际情况，公司拟对内蒙古久日项目追加投资 31,332.02 万元，追加后的内蒙古久日项目投资总金额为 86,377.72 万元。2022 年 12 月 7 日，内蒙古久日取得《关于准予内蒙古久日新材料有限公司年产 9250 吨系列光引发剂及中间体项目变更投资估算及资金筹措金额的通知》（林工科发〔2022〕134 号）。

根据山东桐安安全技术咨询有限公司出具的《内蒙古久日新材料有限公司年产 9250 吨系列光引发剂及中间体项目可行性研究报告》，内蒙古久日项目总投资估算如下：

单位：万元

设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其他	合计
26,500.00	14,390.00	25,500.00	19,987.72	86,377.72

其中固定资产投资费估算值为 77,420.00 万元，无形资产投资 1,340.00 万元，预备费用 1,010.00 万元。建设期投资贷款利息 1,597.72 万元，流动资金为 5,010.00 万元。项目建设期预计 24 个月（最终以实际建设情况为准）。

2.内蒙古久日项目的投资情况

截至本核查意见出具日，内蒙古久日项目的实际投资情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	用募集资金投入金额	项目累计已投入金额	募集资金累计已投入金额	募集资金累计已投入进度	是否达到预计效益
年产 9,250 吨系列光引发剂及中间体项目	86,377.72	33,500.00	64,936.07	33,604.86	100.31%	否

注：上述募集资金累计已投入金额包含该项目的理财收益和利息收入。

内蒙古久日项目原计划投资总金额为 55,045.70 万元，其中使用募集资金投入 33,500.00 万元，公司根据内蒙古久日项目的投资进度、建设规划及工程造价概算，并结合公司资金的实际情况，对内蒙古久日项目追加投资了 31,332.02 万元，追加后的内蒙古久日项目投资总金额为 86,377.72 万元。内蒙古久日项目已于 2022 年 3 月 15 日开始逐步投料运行，内蒙古久日项目共建设七个车间，其中六个为生产车间，一个为预留车间，前期建设的六个生产车间中，已有五个车间投料试运行，其余一个车间预计将于 2023 年 4 月底前实现投产；后续建设的一个预留车间已完成相关土建，后期将视情况启用。

因内蒙古久日项目前期用募集资金投入金额及其理财收益和利息收入均已使用，故原内蒙古久日项目涉及的募集资金专户已注销。

（三）变更及终止募投项目的主要原因

1. 东营久日项目实施中因受新海岸线政策影响，第二批建设用地尚未能按建设计划如期取得

由于位于山东东营的东营久日项目建设用地在海岸线向陆一侧附近，受山东省海岸线政策（原则上不在海岸线向陆 1 公里范围内新建建筑物）影响，第二批项目建设用地 184 亩尚未能如期取得，故未能按计划进行建设。

2020 年，项目所在地山东省向国家自然资源部申请对 80 年代制定的海岸线重新修测调整，东营港经济开发区新材料产业园管理服务中心于 2021 年 12 月 6 日出具的《关于久日项目土地情况的说明》：“当前国家自然资源部已对海岸线修测成果完成审查，修测成果已反馈至山东省自然资源部门，待省上会后将对海岸线修测成果进行公布。”直至 2022 年 1 月，山东省自然资源厅、山东省发展和改革委员会等十一个部门联合发布《关于建立实施山东省海岸建筑退缩线制度的

通知》，明确山东划定“两线”（海岸建筑核心退缩线和一般控制线），“两区”（核心退缩区和一般控制区），加强海岸带管控，核心退缩区内除准入项目外，不得新建、扩建建筑物。东营久日地处海岸线向陆一侧附近，即使已获批的 120 亩建设用地也有划入退缩区的可能。

因此，由于受海岸线政策影响，项目第二批建设用地未能按照项目建设计划如期取得，该募投项目进展滞后于原定计划。公司先期已陆续启动替代方案以减少东营久日项目延期的影响，公司已实施的替代方案有：

首先，公司启动了内蒙古久日项目的建设，并先后于 2020 年 12 月 2 日、2022 年 1 月 11 日分别召开 2020 年第四次临时股东大会、2022 年第一次临时股东大会审议通过，将东营久日项目暂未使用的募集资金 33,500.00 万元分两次变更至内蒙古久日项目，以承接东营久日项目计划生产的公司核心光引发剂产品 TPO 的部分产能。

同时，公司全资子公司湖南久日新材料有限公司实施光引发剂项目扩建，在其全资子公司怀化久源新材料有限公司投资建设了“年产 24,000 吨光引发剂项目”（以下简称怀化久源项目），以承接东营久日项目中计划生产的公司核心光引发剂产品 184 和 1173 的产能，2021 年 11 月 22 日，公司召开的 2021 年第一次临时股东大会审议通过，将东营久日项目暂未使用的募集资金 45,476.00 万元变更至怀化久源项目。

根据公司以“光固化产业为核心、半导体产业为重点”的产业发展方向，为立足公司长远发展，促进公司完善产业布局，提高公司在半导体电子化学材料方面的研发能力，公司控股子公司天津久日半导体材料有限公司发展定位为半导体领域相关的化学材料的研发、制造和销售，以拓展公司半导体产业领域布局，进一步增强公司在半导体电子化学材料方面的综合实力，2022 年 1 月 11 日，公司召开的 2022 年第一次临时股东大会审议通过，将东营久日项目暂未使用的募集资金 5,000.00 万元变更至“久日半导体材料研发实验室建设”。

截至本核查意见出具日，东营久日项目第二批建设用地仍未能如期取得且获取时间仍尚不明确。

2.市场环境变化，下游需求萎缩

近些年，由于国家加大了对房地产行业的调控，导致房地产产业链相关行业业务收缩，而东营久日项目中相关产品，如 1173、184 等应用于房地产相关的地板、家居等行业。同时叠加近两年疫情影响，国内外需求减缓，目前东营久日项目中相关产品的未来市场发展前景存在重大不确定性，若继续投入可能会导致项目盈利不及预期或是亏损的情况发生。

基于上述原因，为切实保障股东利益，提高募集资金使用效率，避免募集资金长期搁置，公司综合目前所处的外部环境，并结合公司中长期发展战略，为合理利用募集资金，有效防范投资风险，提升公司整体营运能力，最大程度发挥募集资金效能，经公司审慎研究，拟终止东营久日项目的继续实施。

（四）本次终止募投项目的剩余募集资金使用计划

东营久日项目终止后，公司结合实际经营情况，为更合理地使用募集资金，保障全体股东利益，公司拟将东营久日项目剩余募集资金 21,857.79 万元及相关利息及理财收益继续留存于募集资金专户，并尽快科学、审慎地选择新的投资项目。如公司后续对该等募集资金的使用作出其他安排，将依法履行相应的审议及披露程序。

三、新项目的具体内容

（一）内蒙古久日项目

项目名称：内蒙古久日新材料有限公司年产 9,250 吨系列光引发剂及中间体项目

实施主体：全资子公司内蒙古久日新材料有限公司

主要产品：400 吨 118、1500 吨 BDK、1000 吨 DETX、1000 吨 OMBB、1500 吨 TA、1500 吨 TPO、400 吨 128、500 吨 819、500 吨 PBZ、500 吨 MBZ、500 吨 CBP、1350 吨过氧叔丁醇、200 吨亚磷酸、6300 吨聚合氯化铝、4000 吨硫酸钙、3600 吨硫酸铵、400 吨溴化钠、9500 吨结晶氯化铝。

内蒙古久日项目建设初期估算总投资金额为 55,045.70 万元，但是随着国家对安全、环保、节能、工艺设备、自动化的要求，公司在这些方面的投资估算有所增加，具体表现在以下几点：

1.随着国家标准、规范的更新,导致设计标准提高,且内蒙地区为寒冷地区,土建施工投资成本加大;

2.全流程自动化要求提高,精细化工属于间歇式反应,为实现全流程自动化且能顺利实施,自控仪表投资比例增加;

3.为满足环保要求,减少环保污染,满足各项指标达标排放,在环保方面加大了投资力度;

4.工艺设计中,为满足节能降耗要求,选用了更先进的工艺和设备,从而加大了投资成本。

综上考虑,根据山东桐安安全技术咨询有限公司出具的《内蒙古久日新材料有限公司年产 9250 吨系列光引发剂及中间体项目可行性研究报告》,内蒙古久日项目总投资估算如下:

单位:万元

设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其他	合计
26,500.00	14,390.00	25,500.00	19,987.72	86,377.72

其中固定资产投资费估算值为 77,420.00 万元,无形资产投资 1,340.00 万元,预备费用 1,010.00 万元,建设期投资贷款利息 1,597.72 万元,流动资金为 5,010.00 万元。项目建设期预计 24 个月(最终以实际建设情况为准)。

2022 年 12 月 7 日,内蒙古久日取得林西县工信和科技局出具的《关于准予内蒙古久日新材料有限公司年产 9250 吨系列光引发剂及中间体项目变更投资估算及资金筹措金额的通知》(林工科发〔2022〕134 号)。

内蒙古久日项目达产后,预计年均销售收入 73,196.79 万元,年均总成本费用 41,322.76 万元,年均利润总额为 21,587.32 万元,年均所得税后利润为 16,190.49 万元,年所得税约 5,396.83 万元。全部投资所得税后财务内部收益率为 26.84%(大于基准收益率 12%),投资利税率 36.90%,投资利润率 24.99%,动态投资回收期(含建设期)为 5.7 年。

内蒙古久日项目已于 2022 年 3 月 15 日开始逐步投料运行,内蒙古久日项目共建设七个车间,其中六个为生产车间,一个为预留车间,前期建设的六个生产

车间中，已有五个车间投料试运行，其余一个车间预计将于 2023 年 4 月底前实现投产；后续建设的一个预留车间已完成相关土建，后期将视情况启用。

（二）大晶信息项目

项目名称：大晶信息化学品（徐州）有限公司年产 600 吨微电子光刻胶专用光敏剂项目

实施主体：控股子公司大晶信息化学品（徐州）有限公司

主要产品：600 吨光敏剂、270 吨四羟基二苯甲酮、30 吨三羟基二苯甲酮、550 吨 2-重氮-1, 2-二氢-1-氧代-5-萘磺酰氯。

大晶信息项目建设初期估算总投资金额为 12,000.00 万元，在大晶信息项目建设投资中，建筑材料及设备投资占较大比重。近两年由于国内工程建设材料市场的波动，建材及设备成本有一定起伏。随着国家对环境问题的日益关注和对建材性能的要求不断提高，导致一段时期内对新型建材的需求大幅增长，从而致使建材价格上涨。建筑材料和设备价格的上涨将直接增加大晶信息项目建设投资。

综上考虑，根据徐州市工程咨询中心有限公司出具的《大晶信息化学品（徐州）有限公司年产 600 吨微电子光刻胶专用光敏剂项目可行性研究报告》，大晶信息项目总投资估算如下：

序号	类别名称	投资额（万元）	占建设投资比例
1	工程费用	18,556.00	78.30%
1.1	建筑工程费	5,008.00	21.13%
1.2	设备购置费	9,878.00	41.68%
1.3	安装工程费	3,670.00	15.48%
2	工程建设其他费用	1,500.00	6.33%
3	预备费	602.00	2.54%
4	铺底流动资金	3,042.00	12.84%
	合计	23,700.00	100.00%

其中固定资产投资 20,658.00 万元，铺底流动资金 3,042.00 万元。项目建设期预计 24 个月（最终以实际建设情况为准）。

2022 年 12 月 15 日，大晶信息取得徐州市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（徐行审投备〔2022〕90 号）。

大晶信息项目达产后，预计年可实现销售收入 45,825.00 万元，税后利润 6,486.42 万元，全部投资财务内部收益率 22.27%（税后），财务净现值大于零，投资回收期 4.04 年（税后）。

大晶信息项目已于 2022 年 5 月 31 日投料试生产，当前生产工艺路线已经成熟，整体运行良好，公司已掌握光敏剂 PAC 大规模生产的能力，且已与多家下游光刻胶企业达成送样意向，截至本核查意见出具日，公司已向 4 家下游企业完成送样，后续还将陆续向其他下游企业送样验证。光敏剂 PAC 的整个验证周期（包含到下游光刻胶企业，以及下游光刻胶企业再到其终端用户的时间周期）估计需要半年至一年的时间，大晶信息项目预计于 2023 年年内产生收益。

四、新项目的市场前景和风险提示

（一）光固化材料市场前景分析

光引发剂是一种吸收辐射能，经激发发生化学变化，产生具有引发聚合能力的活性中间体（自由基、阳离子或阴离子），在光固化体系中占有重要地位。光固化技术被誉为“绿色技术”，具有环保、节能、经济等优异性能，显示出了巨大的生命力。光引发剂主要应用在辐射固化行业，其独特的用途决定了未来市场空间完全依赖于光固化产品的需求前景。

光固化技术是一种高效、环保、节能的出色的材料表面处理技术和加工技术，被誉为“21 世纪绿色工业的新技术”。该技术始于 19 世纪，随着现代科学技术的发展，光固化技术应用领域不断创新，2004 年 5 月在美国夏洛特市召开的北美辐射固化国际会议上，光固化和电子束固化被归纳为具有“5E”特点的工业技术：

Efficient（高效）：光固化产品主要应用领域有 UV 涂料、UV 油墨和 UV 胶粘剂，其最大特点是固化速率快，可实现瞬时固化（0.05-几十秒），是相应领域中固化最快的，可以极大地提高加工速度，满足大规模自动化流水线的生产要求，大大提高了生产效率，并节省半成品的堆放空间。因此，光固化技术被大规模应用于电路板加工和微电子加工行业。

Energy saving(节能)：光固化是常温快速固化，不需加热基质、材料和周围空间，能耗仅为热固化配方产品的 10-20%，节能效果显著。

Environmental friendly (环境友好)：光固化用活性稀释剂代替挥发性溶剂，固化时参与交联，成为结构的一部分，不释放到空间中，不会造成对空气的污染，减小对人和动物的危害及发生火灾的危险性，因此在涉及需要固化生产环节的工业企业中正在替代传统固化手段。

Enabling (适应性好)：光固化可以适用于金属、纸张、木材、皮革、石材、陶瓷等，尤为突出的是，可以在塑料、玻璃等难以附着的材料上进行附着。室温固化的特性，使之可以应用于热敏感材料，在电子行业中尤其适用。

Economical (经济)：光固化能耗低、生产效率高，易实现流水作业，厂房占地小，设备、厂房综合投资较低；减少了溶剂挥发，环保，节省资源，属于经济的技术。

(二) 电子化学材料市场前景分析

光刻胶是利用光化学反应经光刻工艺将所需要的微细图形从掩模版转移到待加工基片上的图形转移介质，由成膜剂、光敏剂、溶剂和添加剂等主要化学品成分和其他助剂组成，被广泛应用于光电信息产业的微细图形线路的加工制作，是微细加工技术的关键性材料。

随着经济发展及互联网信息时代的到来，半导体集成电路和显示器在人类活动的各个领域扮演者及其重要的角色，现代社会离不开半导体行业，半导体制造离不开光刻胶，这个产业的核心工艺材料是光刻胶。而目前新型的光刻胶材料，基本上由日本、韩国、美国等少数国家垄断，使我们需大量地向国外进口光刻胶。并且这不仅是一个经济问题，还是一个国家安全和国防需求问题，因为我们国防和经济发展急需纳米级超大规模集成电路的光刻胶和光刻设备，至今仍受到西方国家的封销和限制。因此，光刻胶一直是国家重点扶持的国家级重大科技项目。

光敏剂是光刻胶产品生产中最重要核心原料之一，随着电子信息产业的发展，光刻胶在变化，光敏剂也在不断创新。而光敏剂占光刻胶总成本的 60% 左右，其性能和成本都影响光刻胶的竞争力，因此要做好光刻胶必须解决光敏剂的主导权。目前全球光敏剂的产量约 3,000 吨/年，估额 20 亿元左右，集中控制在日本、韩国为主的少数企业中。

中国是全球显示面板制造大国，但由于原材料国产化水平严重不足，迅速增长的市场需求与原材料严重依赖进口的矛盾体现出光敏剂是真正的“卡脖子”产品。因此光刻胶及其原材料国产化、规模化是当务之急。而光敏剂的重要原料五倍子却来自中国，因此如何掌握光刻胶顶端技术，研发光敏剂然后形成产业链，紧抓基础原料产地在中国的优势，使光敏剂的主导地位逐步转向中国，已成为了强化我国信息技术产品的重要举措之一。

随着下游半导体行业、LED 及平板显示行业的快速发展，未来国内光刻胶产品国产化替代空间巨大。由于光敏剂是生产光刻胶的主要原料，占到光刻胶原材料的 60%左右，因此光敏剂随着光刻胶市场需求增大而增大。

(三) 风险提示

1.内蒙古久日项目

(1) 环境保护风险

近年来，国家大力推进经济增长方式的转变，积极建设资源节约型、节能环保型社会，为了进一步实施上述战略，国家有可能进一步出台更加严格的环保政策，提高环保标准，从而致使公司进一步加大环保投入，影响公司整体的盈利水平。光引发剂中间体生产过程中会产生一定的废水、废气、废渣、噪声等污染物，会对自然环境产生不同程度的影响。内蒙古久日已按照相关规定设计并计划投资建设相应的环保设施，根据现有业务环保经验，建立严格的环保处理、监测体系，从而有效治理“三废”。同时，内蒙古久日在生产工艺和流程上积极探索节能减排的方法和技术，从而最大限度地降低对环境的污染。

(2) 安全生产风险

内蒙古久日项目主要建设光引发剂及中间体，部分原料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，对操作要求较高，如设备及工艺不完善、物品保管及操作不当则可能造成安全事故。公司一贯重视安全生产，注重员工职业健康安全，针对现有业务已建立了有效的安全生产消防系统，制定了一系列具有自身特色的安全制度，以制度化保障安全生产的有效执行，着力提高员工个人的防范意识和安全意识，防止事故发生。

(3) 管理风险

内蒙古久日项目完全实施后，公司的生产规模将大幅增加，从而对公司的研发、采购、生产、销售和人力资源等方面的管理能力提出了更高要求。如果公司不能建立起适应公司业务发展和资本市场要求的管控体系，则可能对公司的经营效率、发展速度、盈利能力等产生一定影响。

在内蒙古久日项目实施过程中，公司将积极关注国内外宏观政策及行业趋势，及时调整经营策略，同时严格执行公司治理和内部控制，加强内蒙古久日项目建设的质量、预算和安全管理，并持续跟踪项目建设及运营过程中遇到的各方面问题，积极沟通协调，采取有效措施解决问题。

2.大晶信息项目

大晶信息项目能否良好运营和取得预期收益受行业政策、管理水平和科技水平等多种因素的影响，在建设和运营过程中主要会产生安全风险、环境保护风险、产品市场风险和管理风险，公司将不断完善大晶信息各项内控制度和风险管理制度，积极防范和应对可能出现的风险。

(1) 安全生产风险

大晶信息项目在建设和运营过程中会带来一定的安全生产风险，公司将注重“安全第一、预防为主”，加强安全管理与培训，制定各项安全措施并落实到位，提高企业的本质安全度。

(2) 环境保护风险

大晶信息项目在建设和运营过程中，有一定量的“三废”产生，若不采取有效的治理措施，将对环境产生破坏，因此必须按环保要求治理。公司对于环境保护必须常抓不懈，以实际达到的标准来体现清洁生产、文明生产。

(3) 产品市场风险

虽然国内光敏剂下游光刻胶行业在迅速发展，生产技术在不断改进，市场未来前景广阔，但产品未来将会受到国内外经济的影响，产品上游原料价格的涨势影响，同行业潜在竞争对手增加，产品销售价格不稳定有下降的趋势等各种不利

因素的影响，造成产品的市场风险。公司将时刻关注产品的产能和品种以适合市场的变化，实行产品的差别化，同时建立起科学、规范的运行机制，降低生产成本，保证产品性能及质量，把市场的风险降至最低。

(4) 管理风险

大晶信息项目完全实施后，公司的生产规模将大幅增加，从而对公司的研发、采购、生产、销售和人力资源等方面的管理能力提出了更高要求。如果公司不能建立起适应公司业务发展和资本市场要求的管控体系，则可能对公司的经营效率、发展速度、盈利能力等产生一定影响。

敬请投资者注意投资风险。

五、新项目尚需有关部门审批的说明

公司将在项目推进过程中根据项目进度按照相关法律法规的要求办理相关审批手续。

六、审核程序

2022年12月20日，公司召开第四届董事会第二十五次会议审议通过了《关于变更及终止部分募集资金投资项目的议案》；同日召开第四届监事会第二十二次会议审议通过了《关于变更及终止部分募集资金投资项目的议案》。公司独立董事对该议案发表了明确同意的独立意见。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司本次变更及终止部分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，相关事项尚需提交股东大会审议，符合《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（2022年修订）》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等相关规定及公司募集资金管理制度。保荐机构对公司变更及终止部分募集资金投资项目事项无异议，该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《招商证券股份有限公司关于天津久日新材料股份有限公司变更及终止部分募集资金投资项目的核查意见》之签章页)

保荐代表人：



孙越



刘宪广



招商证券股份有限公司

2022年12月21日