

中德证券有限责任公司
关于龙口联合化学股份有限公司
变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金的
核查意见

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”或“保荐机构”）作为龙口联合化学股份有限公司（以下简称“联合化学”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》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等有关规定，就联合化学变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金的事项进行审慎核查，核查情况及具体核查意见如下：

一、募集资金及募投项目的基本情况

（一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意龙口联合化学股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕1176号）同意注册，并经深圳证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A股）2,000万股，每股发行价为人民币14.95元，募集资金总额29,900.00万元，扣除相关发行费用4,068.02万元后，募集资金净额为25,831.98万元。和信会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述募集资金到位情况进行了审验，并出具了“和信验字(2022)第000040号”《验资报告》。募集资金到账后，公司对募集资金进行了专户存储。

公司已将募集资金存放于为本次发行开立的募集资金专户，并同保荐机构分别与华夏银行股份有限公司烟台龙口支行（后改为齐鲁银行股份有限公司烟台龙口支行）、中国民生银行股份有限公司青岛分行签订了《募集资金三方监管协议》。

（二）募投项目计划投入情况

根据公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》披露的募集资金用途，公司募集资金扣除发行费用后，主要投资于以下项目。

单位：万元

项目名称	项目投资总额	募集资金承诺投资金额	建设周期
年产 8,000 吨有机颜料生产项目	31,100.00	20,194.43	2 年
研发中心建设项目	3,682.00	2,390.86	1 年
补充流动资金	5,000.00	3,246.69	-
合计	39,782.00	25,831.98	-

（三）募集资金的实际使用情况

截至 2025 年 12 月 31 日，联合化学累计使用募集资金总额 3,329.90 万元，具体情况如下：

单位：万元

投资项目	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本年度投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投入进度（%） (3)=(2)/(1)
年产 8,000 吨有机颜料生产项目	20,194.43	20,194.43	-	22.06	0.11
研发中心建设项目	2,390.86	2,390.86	53.60	61.15	2.56
补充流动资金	3,246.69	3,246.69	-	3,246.69	100.00
合计	25,831.98	25,831.98	53.60	3,329.90	12.89
尚未使用的募集资金用途及去向		截至 2025 年 12 月 31 日，公司尚未使用的募集资金存放于专项账户余额为 24,028.52 万元。			

截至 2025 年 12 月 31 日，公司尚未使用募集资金余额人民币 24,028.52 万元（包括收到的理财收益、利息及支付的手续费等），其中存放在募集资金专项账户中的活期存款余额为人民币 4,028.52 万元，公司使用闲置募集资金进行现金管理的余额为人民币 20,000 万元。

二、本次拟变更的募投项目情况和变更原因

（一）本次拟变更的募投项目的基本情况

本次拟变更的募投项目为公司首发募投项目之“年产 8,000 吨有机颜料生产项目”。该项目募集资金投资总额为 20,194.43 万元。截至 2025 年 12 月 31 日，本项目累计投入 22.06 万元，投入进度为 0.11%，剩余资金（包括收到的理财收益、利息及支付的手续费等）为 21,558.16 万元。

（二）募投项目历次调整情况

联合化学于 2023 年 8 月 17 日召开第一届董事会第十四次会议、第一届监事会第十二次会议，审议通过《关于募集资金投资项目延期的议案》，将“年产 8,000 吨有机颜料生产项目”达到预定可使用状态日期延长至 2026 年 8 月 25 日。具体内容详见公司于 2023 年 8 月 18 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《关于募集资金投资项目延期的公告》（公告编号：2023-029）。

联合化学于 2025 年 4 月 25 日召开第二届董事会第七次会议、第二届监事会第五次会议，审议通过《关于部分募集资金投资项目暂缓实施的议案》，公司决定暂缓实施“年产 8,000 吨有机颜料生产项目”。具体内容详见公司于 2025 年 4 月 27 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《关于部分募集资金投资项目暂缓实施的公告》（公告编号：2025-015）。

（三）本次拟终止募投项目的原因

近年来，随着大型颜料厂商产能的不断扩张，市场竞争态势激烈，呈现出产能充足的特征。根据目前的行业形势和下游市场需求情况，通过对现有设备进行自动化升级等替代措施提升产能，公司现有产能已可以满足下游客户未来的采购需求。

基于市场竞争态势进一步加剧的审慎判断及公司现有产能利用情况，若公司继续按照原计划投入募集资金建设“年产 8,000 吨有机颜料生产项目”，项目建成后实际产生的经济效益将与首发上市时预期经济收益存在较大差异，造成募集资金浪费的同时，也会因产能闲置和固定资产计提折旧等原因对公司未来的盈利情况产生不利影响。

（四）前期保荐意见的合理性

联合化学首发募投项目“年产 8,000 吨有机颜料生产项目”系基于彼时的行业环境、公司营销战略、产能压力等多方面因素综合审慎确定。在对项目可行性、必要性、风险因素及对公司未来发展的影响等方面进行深入分析的基础上，中德证券同意保荐联合化学首次公开发行股票，具有合理性。

随着公司上市后市场竞争环境发生变化，且公司对现有设备进行自动化升级等措施提升的产能足够满足目前需求，为更好地保护公司及投资者的利益，公司基于谨慎性原则拟终止上述项目的实施，并将本募投项目剩余募集资金用于永久补充流动资金，有利于提高募集资金的使用效率，符合公司全体股东的利益。因

此，公司本次变更部分募投项目并不影响前期保荐意见的合理性。

三、本次拟变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金对公司的影响

联合化学本次拟变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金，是公司根据目前募投项目的具体情况，综合考虑公司实际经营状况和未来发展规划作出的审慎调整，该调整有利于满足公司日常业务发展的资金需求，进一步增强公司财务稳健性，为公司长期可持续发展夯实根基，符合公司长远利益，不会对公司正常经营产生重大不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

本次募集资金永久补充流动资金实施完毕后，联合化学将适时注销该募集资金专项账户。该募集资金专户注销后，公司与保荐机构、开户银行签署的募集资金监管协议相应终止。

四、履行的决策程序

（一）董事会意见

公司第二届董事会第十二次会议以 6 票同意，0 票弃权，0 票反对的表决结果审议通过了《关于变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金的议案》。董事会认为：本次部分募集资金用途的变更符合公司实际情况，符合公司长远发展的需要，降低投资风险，将有利于提高公司的整体运营效率，有利于维护全体股东的利益，符合中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所有关监管规则的规定，不存在损害公司和全体股东利益的情况。

（二）独立董事专门会议审议情况

公司第二届董事会第四次独立董事专门会议审议通过《关于变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金的议案》。独立董事认为：本次变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金，是基于对行业发展趋势的审慎研判及公司实际经营状况的综合评估后作出的决定。该举措有助于提高募集资金使用效率，优化财务结构，符合公司整体战略规划与发展需要，不存在损害公司及全体股东，特别是中小股东利益的情形。该事项不会对公司的正常生产经营产生重大不利影响，且其审议程序符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关法律、法规、规范性文

件及《龙口联合化学股份有限公司公司章程》《龙口联合化学股份有限公司募集资金管理办法》的规定。因此，我们同意本次变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金的事项。

五、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：联合化学本次变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金，是公司根据自身发展战略、实际经营情况和当前市场环境所做出的调整，不会对公司生产经营产生重大不利影响。本事项已经公司董事会审议通过，独立董事发表了同意意见，并将提交公司股东会进行审议，符合上市公司募集资金管理相关法律规定。

综上，保荐机构对联合化学本次变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金的事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中德证券有限责任公司关于龙口联合化学股份有限公司变更部分募集资金用途并用于永久补充流动资金的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：

陈超

陈超

张少伟

张少伟

