

**东海证券股份有限公司**

**关于**

**江苏裕兴薄膜科技股份有限公司**

**2022 年度向特定对象发行 A 股股票**

**之**

**上市保荐书**

**(二次修订稿)**

**保荐机构（主承销商）**



**(江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层)**

**二〇二三年九月**

## 声 明

东海证券股份有限公司（以下简称“本保荐机构”、“保荐机构”或“东海证券”）接受江苏裕兴薄膜科技股份有限公司（以下简称“公司”、“裕兴股份”或“发行人”）的委托，担任裕兴股份本次向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”或“向特定对象发行”）的保荐机构及主承销商，就发行人本次发行出具上市保荐书。

本保荐机构及其保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023 年修订）》（以下简称“《上市规则》”）等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件的真实、准确和完整。

（本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《江苏裕兴薄膜科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》中相同的含义）

## 目 录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 一、 发行人基本情况 .....                     | 2  |
| 二、 发行人本次发行情况 .....                   | 11 |
| 三、 本次发行的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况 .....    | 14 |
| 四、 保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明 .....   | 14 |
| 五、 保荐机构承诺事项 .....                    | 15 |
| 六、 本次发行的决策程序 .....                   | 16 |
| 七、 保荐机构关于发行人本次证券发行符合上市条件的说明 .....    | 16 |
| 八、 对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排 .....        | 22 |
| 九、 本保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论 .....         | 24 |
| 十、 保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式 ..... | 24 |
| 十一、 保荐机构认为应当说明的其他事项 .....            | 24 |

## 一、 发行人基本情况

### （一） 基本信息

|                   |                                          |
|-------------------|------------------------------------------|
| 公司名称              | 江苏裕兴薄膜科技股份有限公司                           |
| 英文名称              | JiangSu YuXing Film Technology Co., Ltd. |
| 注册地址              | 常州市钟楼经济开发区童子河西路 8-8 号                    |
| 有限公司成立日期          | 2004 年 12 月 10 日                         |
| 股份公司设立日期          | 2009 年 6 月 9 日                           |
| 注册资本              | 28,875.30 万元                             |
| 法定代表人             | 王建新                                      |
| 信息披露和投资者关系<br>负责人 | 刘全                                       |
| 联系电话              | 0519-83905129                            |

### （二） 主营业务

公司是一家专注于功能性聚酯薄膜制造的高新技术企业，主营业务为特种功能性聚酯薄膜的研发、生产和销售，是国内规模最大的特种功能性聚酯薄膜生产企业之一。公司生产的特种功能性聚酯薄膜具备优异的耐候性能、绝缘性能、耐热性能、光学性能、尺寸稳定性等，厚度在 12-500 $\mu\text{m}$  之间。经过多年的技术积累和沉淀，公司现已经掌握了太阳能光伏、电子光学、电气绝缘、动力电池、纺织机械等工业领域用功能性聚酯薄膜研发和生产的核心技术，公司产品获得客户的高度认可，已成为多个细分行业内数家品牌企业的合格聚酯基膜供应商。

### （三） 核心技术

截至 2023 年 6 月 30 日，公司获得授权专利 77 项，其中发明专利 44 项，实用新型专利 33 项。

公司目前累计开发十多个系列 30 多个品种，被广泛应用于太阳能光伏、电子光学、动力电池、电气绝缘、纺织综丝等多个领域，技术水平达到国内先进。其中，“光电显示用光学基膜”、“综丝用聚酯薄膜”被认定为“江苏省高新技术产品”；“太阳能背材用聚酯薄膜”、“扩散聚酯薄膜”、“低萃取物聚酯薄膜”等 6 项产品被认定为“常州市高新技术产品”。公司的核心技术及其应用情况具体如下：

| 序号 | 技术名称                     | 技术来源 | 技术水平及技术优势                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 对应产品       |
|----|--------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1  | 白色聚酯太阳能电池背膜及其制备方法        | 受让   | 本技术按重量份数比,将聚酯切片与白色聚酯母料制备得到聚酯薄膜,所述的白色聚酯母料含有以下组分聚酯切片、经过有机化表面处理且粒径在 10—100nm 二氧化硅、经过有机化表面处理且粒径在 100—1,000nm 二氧化钛和紫外光吸收剂,本技术具有不透光,绝缘性、抗老化性、阻隔性好的特点。                                                                                                                                            | 太阳能背材用聚酯薄膜 |
| 2  | 透明阻燃聚酯薄膜及其制备方法           | 自主开发 | 本技术涉及一种透明阻燃聚酯薄膜的制备方法,将 100 份对苯二甲酸与 35 份乙二醇混合,加 7.3—11.6 份结构型磷系阻燃剂与 30 份乙二醇的混合液及 3—4 份催化剂和 1.5—3 份稳定剂,进行酯化反应,再在进行缩聚反应制得共聚阻燃聚酯切片;将 35—50% 共聚阻燃聚酯切片粉碎后与 2.6—6.3 份添加型阻燃剂混合、挤出及造粒制得共混阻燃聚酯切片;将剩余的共聚阻燃聚酯切片与共混阻燃聚酯切片粉碎后加入 0.04—0.085 份抗粘连剂混合送入挤出机,经铸片、双向拉伸、热定形及收卷制得厚度在 50 $\mu$ m—300 $\mu$ m 的薄膜。 | 阻燃聚酯薄膜     |
| 3  | 一种高阻隔聚酯薄膜及其制备方法          | 自主开发 | 本技术涉及了一种高阻隔聚酯薄膜及其共挤拉伸制备方法。采用本技术制备高阻隔聚酯薄膜工艺简单,制得的聚酯薄膜在保持聚酯薄膜优良物理性能的前提下,具有更好的气体阻隔性能、耐热性能和耐辐射性能,可应用于太阳能电池背材等领域。                                                                                                                                                                               | 太阳能背材用聚酯薄膜 |
| 4  | 光学级聚酯薄膜及其制备方法            | 自主开发 | 本技术涉及一种光学级聚酯薄膜,包括仅具有聚对苯二甲酸乙二醇酯的聚酯基膜和涂覆在聚酯基膜两表面且厚度在 0.05-0.3 $\mu$ m 的底涂层,所述底涂层含有胶体二氧化硅和交联型聚苯乙烯类微球。本发明聚酯基膜中不含有二氧化硅,能保证聚酯基膜的透明性,而交联型聚苯乙烯类微球其折光指数与聚对苯二甲酸乙二醇酯的折光指数接近,从而使防粘连剂和聚酯基体的相界面上光线的折射和漫反射制得有效抑制,光线透过率得到提高。                                                                               | 光学基膜       |
| 5  | 含磷阻燃单体和含该单体的无卤阻燃聚酯及其制备方法 | 自主开发 | 本技术涉及一种含磷阻燃单体的无卤阻燃聚酯的制备方法,对苯二甲酸、含磷阻燃单体、乙二醇以及催化剂和热稳定剂加入合成反应釜内,按常规聚酯合成工艺制得磷含量在 0.8-1.5wt%、特性粘数在 0.63-0.69dL g <sup>-1</sup> 的无卤阻燃聚酯。本发明的无卤阻燃聚酯具有结构规整度高,结晶度高,熔点高的特点。                                                                                                                          | 阻燃聚酯薄膜     |
| 6  | 低萃取聚酯的制备方法               | 自主开发 | 本技术涉及一种低萃取聚酯的制备方法,将对苯二甲酸、乙二醇、醋酸钠、抗氧化剂和第三单体充分混合成稀液体后装入反应釜内进行酯化反应,酯化反应后加入乙二醇锑和硬脂酸稀土复配催化剂后进行预缩聚反应,再进行终缩聚反应,当特性粘度达到 0.635dl/g 时停止反应,聚合物卸到冷却池切成原片,制得低萃取聚酯。本发明工艺简单,无需特殊设备,制造成本低,能有效降低 PET 薄膜中低萃取物的含量,以减少双向拉伸成膜时的影响。                                                                              | 低萃取物聚酯薄膜   |

| 序号 | 技术名称                   | 技术来源 | 技术水平及技术优势                                                                                                                                                                                                                                        | 对应产品       |
|----|------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 7  | 一种抗紫外聚酯膜               | 合作开发 | 本技术涉及一种抗紫外聚酯膜，含有含受阻胺侧基的聚酯共聚物，具有受阻胺化合物的优良的紫外光稳定性，同时具有优秀的力学性能，与现有技术中的聚对苯二甲酸乙二醇酯添加受阻胺光稳定剂混合物相比较，本发明的抗紫外聚酯膜的力学性能、紫外光稳定性、抗水解性等大幅度提高。                                                                                                                  | 太阳能背材用聚酯薄膜 |
| 8  | 一种无卤阻燃聚酯薄膜及其制备方法       | 自主开发 | 本技术涉及一种无卤阻燃聚酯薄膜及其制备方法，解决了高磷含量阻燃聚酯切片很难生产的问题，有效地提高了所制备聚酯薄膜的阻燃性能，所使用的添加型阻燃剂与聚酯相容性良好，在薄膜制备过程中不容易损耗和降解，保证聚酯薄膜稳定连续生产。                                                                                                                                  | 阻燃聚酯薄膜     |
| 9  | 一种主链含受阻胺基团的聚酯共聚物及其制备方法 | 自主开发 | 本技术提供了一种主链含受阻胺基团的聚酯共聚物，与现有技术相比，本发明的优点在于：本发明的聚酯共聚物具有受阻胺化合物的优良的紫外光稳定性，同时具有优良的力学性能，克服了现有技术中的聚酯添加受阻胺光稳定剂后力学性能下降的缺点。                                                                                                                                  | 太阳能背材用聚酯薄膜 |
| 10 | 一种含受阻胺基团的二元醇单体及其聚酯共聚物  | 自主开发 | 本技术涉及一种含受阻胺基团的二元醇单体及其聚酯共聚物，受阻胺基团连接在的聚酯主链上，与通用聚酯具有非常好的相容性，赋予聚酯良好的紫外光稳定性，同时保持聚酯优良的力学性能，同时，也具有优异的加工稳定性，加工过程中不产生刺激性气味。                                                                                                                               | 太阳能背材用聚酯薄膜 |
| 11 | 熔融聚合法制备高水蒸气阻隔聚酯薄膜的方法   | 自主开发 | 本技术涉及一种熔融聚合法制备高水蒸气阻隔聚酯薄膜的方法，将苯二甲酸、萘二甲酸、乙二醇及热稳定剂和抗氧剂混合打浆，在催化剂作用下进行酯化反应制得萘二甲酸苯二甲酸乙二醇酯共聚物的预聚物；将聚合物级纳米蒙脱土与乙二醇分散通过氮气压入反应釜内与预聚物混合，蒸馏出多余乙二醇后逐渐抽至真空状态，进行缩聚反应聚合制得高水蒸气阻隔聚酯，制得高水蒸气阻隔聚酯薄膜。本发明能降低了原料成本，解决了 PET 和 PEN 相容性差的问题，避免了聚酯切片的二次加工引起的降解，能提高聚酯的水蒸气阻隔性能。 | 太阳能背材用聚酯薄膜 |
| 12 | 190℃级 PET 绝缘膜及其制备方法    | 自主开发 | 本技术涉及一种 190℃级 PET 绝缘膜，其原料 PET 树脂切片、二异氰酸酯、多亚甲基多苯基异氰酸酯、松香季戊四醇酯以及季戊四醇磷酸酯和纳米粒子，本发明 PET 复合物组分少，具有工艺流程简单，能降低 PET 高温降解速度，提高其热老化行为，延长绝缘膜在高温条件下的使用寿命，使 PET 绝缘膜制品短期使用可耐 190℃高温，且不含对人体、环境有害的添加剂。                                                            | 耐热老化聚酯薄膜   |

| 序号 | 技术名称                    | 技术来源 | 技术水平及技术优势                                                                                                                                                                                                                                   | 对应产品       |
|----|-------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 13 | 一种大有光低熔点聚酯双向拉伸膜及其制备方法   | 自主开发 | 本技术通过溶胶凝胶法制备大有光负载催化剂的负载催化剂大有光改性剂，然后利用负载催化剂大有光改性剂，对苯二甲酸、乙二醇进行打浆，制备得到打浆液，然后以打浆液为原料，通过酯化过程制备得到酯化物，然后进行预缩聚过程，制备得到大有光低熔点聚酯，再通过对大有光低熔点聚酯预结晶，再经双向拉伸工艺，制备得到大有光低熔点聚酯双向拉伸膜，具有优异的可加工性能，解决目前低熔点聚酯制备过程中产品发黄严重，高品质大有光的低熔点聚酯制备困难，并且由于低熔点聚酯本身结构强度和结晶性差等问题。  | 开关聚酯薄膜     |
| 14 | 一种低端羧基耐水解聚酯及其制备方法和用途    | 合作开发 | 本技术在不引入新的试剂和基团的情况下，通过加入环保高效的钛系聚酯催化剂并控制二元酸和二元醇单体的加料比制备得到低端羧基耐水解聚酯，聚酯没有经过封端或扩链处理，具有良好的耐水解性，制备方法简单，易于工业化生产，特性粘度为 0.5-1.2dL/g，端羧基含量为 2-10mol/kg，综合性能优异。                                                                                         | 太阳能背材用聚酯薄膜 |
| 15 | 一种低酸值聚酯双向拉伸膜及其制备方法      | 自主开发 | 本技术涉及一种低酸值聚酯双向拉伸膜及其制备方法，采用聚酯酯化物为原料，降低了聚酯聚合过程的时间，避免了在聚酯酯化过程中乙二醇的高温降解过程，从而发生副反应导致酸值增加。较低的端羧基含量使其耐高温以及耐紫外降解性能好，因此能够满足高温氧化降解要求，可应用于高性能的光学薄膜。                                                                                                    | 光学基膜       |
| 16 | 一种含苯并噁嗪酮基团的二元酸单体及其聚酯共聚物 | 自主开发 | 本技术涉及一种含苯并噁嗪酮基团的二元酸单体及其聚酯共聚物，含苯并噁嗪酮基团的二元酸单体是通过 2-氨基对苯二甲酸与对苯二甲酰氯或者对萘二甲酰氯反应得到；聚酯共聚物是以对苯二甲酸或者对苯二甲酸二甲酯、乙二醇和含苯并噁嗪酮基团的二元酸单体进行缩聚而成的。本发明的优点在于：含苯并噁嗪酮基团的二元酸单体通过共聚的方法连接在的聚酯主链上，赋予聚酯良好的紫外光稳定性，同时保持聚酯优良的力学性能，克服了现有技术中的聚酯添加较大含量(重量比>5%)紫外光吸收剂后力学性能下降的缺点。 | 太阳能背材用聚酯薄膜 |
| 17 | 高透高雾光扩散膜的制备方法           | 自主开发 | 本技术涉及一种高透高雾光扩散膜的制备方法，将粒径 1.0 $\mu\text{m}$ 和 2.5 $\mu\text{m}$ 两种有机硅光扩散剂磨至粒径小于 0.1 $\mu\text{m}$ 的粉体，与透明聚酯按质量份数比 1: 1: 2 经熔融、共混、造粒，制得特性粘度在 0.60~0.75dL/g 的光扩散母料。将含光扩散母料的表层原料和芯层原料送入相应系统中制得光扩散膜，具有较高的透光率和雾度，良好的尺寸稳定性和抵抗光源发出的紫外线能力。           | 扩散聚酯薄膜     |

#### (四) 研发情况

公司设有研发技术中心负责人，牵头负责研发技术中心日常研发工作、研发项目进度管理、各类科研申报和验收、对外合作研发项目等，推进包括关键原材料的改性研究、现有产品工艺和性能的升级、新产品的研发在内的项目开展。技

术研发部门日常工作分为原材料研发组、薄膜产品组和科技管理组，具体的研发项目由公司技术部牵头，工艺部、品管部、生产部、高分子事业部等多部门协同合作。

公司建设的江苏省（裕兴）功能聚酯薄膜工程技术研究中心被评定为“江苏省企业技术中心”、“江苏省功能聚酯薄膜工程技术研究中心”、“常州市功能聚酯薄膜工程技术研究中心”。该技术研究中心拥有小试聚酯合成装置、进口共混挤出设备、同步双向拉伸试验机、多层共挤系统设备，从原料到产品，模拟生产线进行产品研发和生产试验。同时，公司设立有“高分子材料检测实验中心”，检测中心拥有成套的聚酯切片、母料、薄膜性能检测仪器，主要开展高分子膜材料的检测服务，为公司产品创新和研发提供良好的硬件支持，并通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证。除此之外，公司还通过与多家科研院所进行紧密的技术合作，发挥其特有的基础研究和产学研应用技术研究的优势，进一步增强了公司的技术研发能力。

#### （五）主要经营和财务数据及指标

| 项目                         | 2023年1-6月/<br>2023-06-30 | 2022年度/<br>2022-12-31 | 2021年度/<br>2021-12-31 | 2020年度/<br>2020-12-31 |
|----------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 资产总额（万元）                   | 342,007.55               | 307,342.52            | 212,190.75            | 194,091.91            |
| 归属于母公司所有者权益（万元）            | 199,893.75               | 197,444.77            | 181,801.79            | 167,312.05            |
| 资产负债率（母公司）（%）              | 41.76                    | 35.95                 | 14.42                 | 13.77                 |
| 营业收入（万元）                   | 100,459.32               | 186,596.81            | 136,512.64            | 100,021.13            |
| 净利润（万元）                    | 5,127.13                 | 13,872.58             | 24,124.29             | 15,619.73             |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元）          | 5,127.13                 | 13,872.58             | 24,124.29             | 15,619.73             |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元） | 4,783.46                 | 12,955.54             | 22,619.06             | 12,683.04             |
| 基本每股收益（元/股）                | 0.18                     | 0.49                  | 0.85                  | 0.54                  |
| 稀释每股收益（元/股）                | 0.18                     | 0.48                  | 0.85                  | 0.54                  |
| 加权平均净资产收益率（%）              | 2.67                     | 7.47                  | 13.87                 | 9.84                  |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）          | 4,306.52                 | -13,107.40            | 16,848.02             | 12,211.92             |
| 现金分红（万元）                   | /                        | 3,349.54              | 7,680.83              | 4,706.67              |
| 研发投入占营业收入的比                | 5.13                     | 4.53                  | 4.69                  | 4.51                  |



|       |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|
| 例 (%) |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|

## （六）主要风险

### 1、募投项目效益不及预期的风险

本次募投项目是对现有产能的扩张和产业链的延伸，是公司根据聚酯薄膜行业发展趋势在功能性聚酯薄膜行业的战略布局。本次募投项目中新增的 8 万吨功能性聚酯薄膜生产线预计可为公司每年新增营业收入 98,230.09 万元(不含税)，净利润 7,282.08 万元，其内部收益率（税后）为 13.98%，税后投资回收期（含建设期）为 7.63 年。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 24.51%、27.39%、15.17%和 14.89%，募投项目达产后，预测毛利率为 16.51%。由于项目分析和测算是基于当前市场环境、行业发展趋势等因素做出的，在本次募投项目实施过程中，公司仍面临着市场需求变化、经营成本变化、建设投资变化等诸多不确定因素，募投项目可能面临预测毛利率无法达标、效益不及预期的风险。

本次募投项目产品的效益受其销售价格、经营成本及固定资产投资波动影响，若未来出现销售价格大幅下跌、经营成本提高，固定资产投资大幅上涨，公司又未能及时有效应对，将会对本次募投项目财务回报产生不利影响。

### 2、募投项目产能无法消化的风险

截至报告期末，公司已建成 12 条功能聚酯薄膜生产线，年产能 25.95 万吨，另有在建薄膜生产线 1 条，预计将于年内建成投产，13 条生产线全部投产后公司总产能为 28.3 万吨。本次募投项目拟新建 2 条功能聚酯薄膜生产线，新增年产 8 万吨功能聚酯薄膜的生产能力。报告期内，公司产能利用率分别为 103.60%、97.03%、95.50%和 83.32%，部分下游行业需求减少及新产线陆续投产处于产能爬坡阶段导致产能利用率出现了一定程度的下滑，整体仍保持较高水平。由于此次募投项目的建成投产需要一定时间，后续若出现新能源产业政策调整、硅片等光伏原料价格剧烈波动、光伏组件封装方式发生变化、比亚迪等动力电池生产商引入新的供货商等影响新能源行业供需关系的重大不利变化，或出现公司市场开拓能力不足、新能源市场增速不及预期等情况，则可能影响公司的整体经营业绩和募投项目经济效益，短期内可能出现产能闲置、产能利用率进一步降低的情况，公司可能面临新增功能聚酯薄膜产能无法完全消化的风险。

本次募投功能聚酯生产线建成后，公司采用自制功能聚酯生产薄膜产品需要重新通过客户验证。公司主要客户对于供应商更换主要原材料供货商，一般要求供应商提出书面申请并提交测试报告及样品，在获得书面同意后进行批量供货。公司将在功能聚酯生产线试生产后及时完成客户验证，若使用自制功能聚酯的薄膜产品出现性能未达到客户要求的情况，可能面临功能聚酯产能无法消化的风险。

### 3、募投项目新增折旧摊销导致净利润下滑的风险

本次募投项目中土地、房屋及建筑物、机器设备购置及安装等金额 98,487.22 万元，项目建成后，公司固定资产、无形资产规模将出现较大幅度增加，年折旧、摊销费用也将相应增加，每年将新增折旧金额 8,285.11 万元。新增折旧与摊销金额占预计营业收入的比例为 2.91%-3.12%，占预计净利润的比例为 37.99%-44.87%。随着募投项目建设完成产能释放，募投项目按计划预期实现收益，公司新增的营业收入、净利润可以覆盖新增资产带来的折旧摊销的影响，但鉴于项目建成并产生效益需要一定周期，新增的折旧摊销可能对公司的经营业绩产生不利影响，同时如果募集资金投资项目不能按照原定计划实现预期效益，新增资产的折旧摊销也将对公司业绩产生一定的不利影响。

### 4、募投项目技术实施的风险

经过多年发展，公司已形成完善的经营管理体系，并具备完善的内部控制制度，积累培养了一批项目建设、生产运营、技术及管理骨干人员，为新产线前期建设中的产线设计、工程建设、设备安装、公共资源提供强有力的保障，也为建成后的设备调试、运营管理、技术保障、品质检测、安全生产等方面提供全面支持。经过长期的技术积累，公司在功能聚酯的生产配方和生产工艺方面与供应商已进行了多年的合作开发与研究，且技术研究中心拥有小试聚酯合成装置，已逐渐掌握了生产功能聚酯的工艺要求和生产诀窍，但是功能聚酯生产线是公司首次向上游延伸，如果未来募投项目实施过程中功能聚酯的生产效率或产品质量未达预期，将对公司募投项目效益产生较大不利影响，募投项目的实施存在工艺技术风险。

### 5、经营业绩下滑风险

报告期内,公司营业收入分别为 100,021.13 万元、136,512.64 万元、186,596.81 万元和 100,459.32 万元,归属于母公司股东的净利润分别为 15,619.73 万元、24,124.29 万元、13,872.58 万元和 5,127.13 万元,扣非归母净利润分别为 12,683.04 万元、22,619.06 万元、12,955.54 万元和 4,783.46 万元。公司营业收入保持增长,但受原材料价格上涨、行业竞争加剧等因素影响,2022 年度和 2023 年 1-6 月归属于母公司股东的净利润和扣非归母净利润较上年同期有所下降。如果公司未来继续受到原材料成本大幅上涨、行业竞争加剧、下游行业波动等不利因素的影响,则公司经营业绩存在下滑的风险。

## 6、毛利率下降的风险

报告期内,公司综合毛利率分别为 24.27%、27.15%、15.48%和 15.24%。2022 年度和 2023 年 1-6 月公司综合毛利率有所下降,下降的主要原因为:受乌克兰危机以及国际局势的影响,原油等一系列大宗商品价格大幅上升,使得公司采购的原材料价格也随之大幅上升,且近年来聚酯薄膜市场竞争愈发激烈,主要竞争者通过扩产来抢占市场份额,使得公司的主要产品销售均价有所下降。

如果未来原材料价格继续上升,行业竞争更加剧烈,或者公司无法在成本上升背景下提高产品售价,则公司产品毛利率存在进一步下滑的风险。

## 7、主要原材料价格波动的风险

公司的主要原材料为聚酯切片,聚酯切片的原材料为精对苯二甲酸(PTA)和乙二醇(EG),精对苯二甲酸(PTA)的上游为对二甲苯(PX),三者均为石油化工产品,市场价格与国际原油价格密切相关。受国内外宏观经济形势、石油价格波动、产业政策及市场供需变化等多种因素影响,公司主要原材料聚酯切片价格变动存在较大不确定性。

公司主要原材料为功能聚酯切片,2022 年度直接材料占营业成本的比例为 77.86%,聚酯切片在直接材料中的占比超过 90%。根据行业上下游变化趋势以及公司原材料成本变动情况,在其他因素不变的情况下,假设直接材料全部为功能聚酯切片,在功能聚酯切片采购价格上涨 5%、10%、下降 5%、10%等不同情况下,分析 2022 年度主要原材料成本变动对营业利润、净利润指标的影响情况,具体如下:

| 项目           | 假设一        | 假设二        | 现有情况       | 假设三        | 假设四        |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 聚酯切片价格变动假设   | -10%       | -5%        | 0          | 5%         | 10%        |
| 功能聚酯切片（万元/吨） | 0.62       | 0.65       | 0.69       | 0.72       | 0.76       |
| 主营业务成本（万元）   | 136,756.36 | 142,529.80 | 148,303.25 | 154,076.69 | 159,850.14 |
| 营业利润（万元）     | 26,971.21  | 21,197.76  | 15,424.32  | 9,650.87   | 3,877.43   |
| 净利润（万元）      | 23,687.44  | 18,780.01  | 13,872.58  | 8,965.15   | 4,057.72   |

根据计算，当功能聚酯切片单价上升 14.13%，公司将达到盈亏平衡点，净利润为 0。

由于原材料成本在公司产品成本中所占比重较大，原材料价格的波动将直接影响公司的生产成本，进而对公司的经营业绩产生影响。

## 8、市场竞争加剧的风险

随着聚酯薄膜应用领域的增加，聚酯薄膜企业的生产规模不断扩张，新的竞争者不断涌入，致使国内聚酯薄膜行业的市场竞争愈发激烈，公司面临市场竞争不断加大的风险，如果公司不能正确判断、把握行业的市场动态和发展趋势，不能根据技术发展和客户需求变化及时推出新产品、优化产品结构，不能进一步提高产品质量及经营效率，保持竞争优势，则存在因竞争优势减弱而导致经营业绩不能达到预期目标的风险。

## 9、本次向特定对象发行的审批风险

公司本次向特定对象发行股票尚需通过深交所审核，并完成中国证监会注册，能否取得有关主管部门的批准，以及最终取得上述批准的时间存在不确定性。

## 10、股价波动风险

股票市场价格的波动，不仅取决于企业经营业绩，还受宏观经济、银行利率、市场资金供求状况、投资者心理预期等因素影响。此外，随着经济全球化深入，国内市场也会随着国际经济形势变化而波动。敬请广大投资者注意投资风险，谨慎参与投资。

## 11、发行风险

公司本次向特定对象发行股票的发行结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内外部因素的影响。因此，公司本次向特定对象发行股票存在发行募集资金不足甚至发行失败的风险。

## 二、 发行人本次发行情况

### （一） 发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

### （二） 发行方式

本次发行采取向特定对象发行的方式，自深交所审核通过，并经中国证监会作出同意注册决定后的有效期内择机向特定对象发行。

### （三） 认购对象及认购方式

本次发行对象不超过 35 名，为符合中国证监会规定的特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他合格的投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象由董事会根据股东大会授权在本次发行申请通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会、深交所的相关规定，根据申购报价情况与保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对本次发行的特定对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

本次发行对象均以人民币现金方式认购本次向特定对象发行的股票。

### （四） 发行价格及定价原则

本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。

本次向特定对象发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息/现金分红、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次向特定对象发行股票价格将按以下办法作相应调整：

假设调整前发行价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股派息/现金分红为  $D$ ，调整后发行价格为  $P_1$ ，则：

派息/现金分红： $P_1=P_0-D$ ；

送股或转增股本： $P_1=P_0/(1+N)$ ；

两项同时进行： $P_1=(P_0-D)/(1+N)$ 。

最终发行价格由董事会根据股东大会授权在本次发行申请通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会、深交所的相关规定，根据申购报价情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

## （五）发行数量

本次向特定对象发行股票数量将按照募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 86,626,740 股。在前述范围内，最终发行数量将在本次发行经深交所审核通过并经中国证监会同意注册后，由公司董事会根据公司股东大会的授权及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本或因其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动及本次发行价格发生调整的，则本次向特定对象发行的股票数量上限将进行相应调整。

## （六）限售期

发行对象认购的本次向特定对象发行的股份，自本次发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律法规对限售期另有规定的，依其规定。

发行对象所取得本次向特定对象发行的股份因公司送股、分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。限售期届满后按中国证监会及深交所的有关规定执行。若相关法律法规和规范性文件对发行对象所认购股票的限售期及限售期届满后转让股票另有规定的，从其规定。

#### （七）本次发行前公司滚存未分配利润的安排

本次向特定对象发行股票前公司的滚存未分配利润由本次发行完成后新老股东按发行后的股份比例共享。

#### （八）上市地点

本次向特定对象发行股票将在深交所创业板上市交易。

#### （九）本次发行股东大会决议的有效期限

本次发行决议的有效期限为股东大会审议通过本次发行相关议案之日起 12 个月。若相关法律法规和规范性文件对向特定对象发行股票有新规定的，公司将按新规定对本次发行进行调整。

#### （十）募集资金投向

公司本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称           | 项目投资总额            | 拟使用募集资金          |
|----|----------------|-------------------|------------------|
| 1  | 高性能聚酯薄膜生产及配套项目 | 131,290.11        | 52,000.00        |
| 2  | 补充流动资金         | 18,000.00         | 18,000.00        |
|    | 合计             | <b>149,290.11</b> | <b>70,000.00</b> |

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

### 三、 本次发行的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

#### （一） 本次证券发行具体负责推荐的保荐代表人

东海证券指定王旭骐、李磊担任江苏裕兴薄膜科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票项目的保荐代表人，其执业情况如下：

王旭骐：东海证券投资银行部总监、保荐代表人，中国注册会计师协会非执业会员。于 2016 年起从事投资银行业务，主要执行项目包括实丰文化 IPO、浙江万马科技 IPO、裕兴股份可转债，具有丰富的投资银行业务经验。

李磊：东海证券投资银行部执行总经理、保荐代表人，中国注册会计师协会非执业会员，先后参与了中國交建 A 股上市、统一企业 H 股上市、Onex 收购锐珂医疗、天华超净、华锋股份等多个 A 股上市项目以及江淮动力配股、人福医药、裕兴股份等多个再融资项目，具有丰富的投资银行业务经验。

#### （二） 项目协办人

本次证券发行项目的协办人为马颢芸，其执业情况如下：

东海证券投资银行部经理，硕士研究生学历，曾参与裕兴股份（300305）向不特定对象发行可转换公司债券项目，多家公司的股份制改革、辅导等工作。

#### （三） 项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括刘跃峰、戴臻、石膏阳、朱天媛、王琛。

### 四、 保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

保荐机构保证不存在下列可能影响其公正履行保荐职责的情形：

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方达到或超过 5% 股份的情况；



(二) 发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份达到或超过 5% 的情况；

(三) 保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员，持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

(四) 保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

(五) 保荐人与发行人之间的其他关联关系。

## 五、 保荐机构承诺事项

(一) 保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序，同意推荐发行人证券发行上市，并具备相应的保荐工作底稿支持。

(二) 保荐机构在证券上市保荐书中做出如下承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《保荐管理办法》采取的监管措施；

9、中国证监会规定的其他事项；

10、自愿接受深圳证券交易所的自律监管。

## 六、 本次发行的决策程序

发行人就本次证券发行履行的内部决策程序如下：

（一）2022年12月26日，发行人召开了第五届董事会第十次会议，审议通过了与本次发行相关的议案；2023年4月27日，发行人召开了第五届董事会第十三次会议，审议通过了与本次发行相关的调整议案。

（二）2023年1月11日，发行人召开了2023年第一次临时股东大会，审议通过了与本次发行相关的议案；2023年5月17日，发行人召开了2023年第二次临时股东大会，审议通过了与本次发行相关的调整议案。

经核查，保荐机构认为，发行人符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规规定的发行条件及程序的规定，发行人已取得本次发行股票所必需的内部有权机构之批准与授权，尚需获得深圳证券交易所审核同意、中国证监会的注册批复。

## 七、 保荐机构关于发行人本次证券发行符合上市条件的说明

### （一）本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

经核查，公司本次发行符合《证券法》规定的发行条件，具体情况如下：

1、上市公司发行新股，应当符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的条件，具体管理办法由国务院证券监督管理机构规定。

发行人本次发行符合中国证监会发布的《上市公司证券发行注册管理办法》等法规规定的相关条件，并报送深圳证券交易所审核、中国证监会注册，因此符合《证券法》规定的发行条件。

2、《证券法》第九条第三款规定：“非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。”

发行人本次向特定对象发行 A 股股票，未采用广告、公开劝诱和变相公开方式实施本次发行，发行方式符合《证券法》规定。

## （二）本次证券发行符合《注册管理办法》规定的发行条件

保荐机构根据《注册管理办法》的有关规定，通过尽职调查对发行人本次发行方案进行了逐项核查，保荐机构认为发行人本次发行方案符合《注册管理办法》第十一条、第十二条、第五十五条、第五十六条、第五十七条、第五十九条、第六十六条、第八十七条的规定，相关信息披露也符合有关规定，不存在《注册管理办法》规定的不得向特定对象发行股票的情形。具体核查过程如下：

### 1、公司不存在《注册管理办法》第十一条不得向特定对象发行股票的情形

《注册管理办法》第十一条规定不得向特定对象发行的情形如下：“（一）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；（二）最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；（三）现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；（四）上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；（五）控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；（六）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。”

经核查，发行人不存在《注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形，符合《注册管理办法》的规定。

### 2、公司本次募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的相关规定

《注册管理办法》第十二条对募集资金使用规定如下：“（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；（二）除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；（三）募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性；（四）科创板上市公司发行股票募集的资金应当投资于科技创新领域的业务。”

保荐机构查阅了发行人本次发行募集资金使用的可行性分析报告，了解了募集资金投向。经核查，发行人本次募集资金的使用符合《注册管理办法》第十二条的规定。

### **3、本次发行对象符合《注册管理办法》第五十五条规定**

《注册管理办法》第五十五条规定：上市公司向特定对象发行证券，发行对象应当符合股东大会决议规定的条件，且每次发行对象不超过三十五名。发行对象为境外战略投资者的，应当遵守国家的相关规定。

根据发行人 2023 年第二次临时股东大会决议，本次发行对象不超过 35 名，为符合中国证监会规定的特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他合格的投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的两只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。最终发行对象由董事会根据股东大会授权在本次发行申请通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会、深交所的相关规定，根据申购报价情况与保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对本次发行的特定对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。本次发行对象均以人民币现金方式认购本次向特定对象发行的股票。符合《注册管理办法》第五十五条的规定。

### **4、本次发行价格符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定**

《注册管理办法》第五十六条规定：上市公司向特定对象发行股票，发行价格应当不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十。前款所称“定价基准日”，是指计算发行底价的基准日。

《注册管理办法》第五十七条规定：向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。上市公司应当以不低于发行底价的价格发行股票。上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且发行对象属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日：

（一）上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；（二）通过认购本次发行的股票取得上市公司实际控制权的投资者；（三）董事会拟引入的境内外战略投资者。

根据发行人 2023 年第二次临时股东大会决议，本次发行的定价基准日为发行期首日。发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量。符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定。

#### **5、本次发行限售期符合《注册管理办法》第五十九条的规定**

《注册管理办法》第五十九条规定：向特定对象发行的股票，自发行结束之日起六个月内不得转让。发行对象属于本办法第五十七条第二款规定情形的，其认购的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让。

根据发行人 2023 年第二次临时股东大会决议，本次发行对象认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。本次发行结束后因公司送股、资本公积转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期结束后，该等股份的转让和交易将按中国证监会及深交所等监管部门的相关规定执行。符合《注册管理办法》第五十九条的规定。

#### **6、本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定**

《注册管理办法》第六十六条规定：向特定对象发行证券，上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东不得向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不得直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿。

本次发行中发行人、主要股东不存在向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，不存在直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿的情形。符合《注册管理办法》第六十六条的规定。

#### **7、本次发行不存在《注册管理办法》第八十七条的规定**

《注册管理办法》第八十七条规定：上市公司向特定对象发行股票将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定。

截至本上市保荐书签署日，王建新持有公司 23.62% 的股份，为公司第一大股东。本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司股权结构将发生变化。如按本次发行股份上限 86,626,740 股计算，本次发行完成后，王建新先生直接或间接支配公司股份表决权比例为 18.17%，仍处于实际控制人地位。因此，本次发行不会导致发行人控制权发生变化。不存在《注册管理办法》第九十一条规定的情形。

综上所述，发行人符合《注册管理办法》规定的向特定对象发行股票条件。

**（三）本次证券发行符合《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》（以下简称“《适用意见第 18 号》”）的相关规定**

#### **1、最近一期末发行人不存在金额较大的财务性投资**

经核查，发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，符合上述规定。

2、上市公司主要股东最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违行为，上市公司最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

根据发行人提供的材料及其确认并经保荐机构核查，截至报告期末，发行人不存在主要股东最近三年严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；上市公司最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

3、本次发行符合“上市公司应当理性融资，合理确定融资规模，本次募集资金主要投向主业”的规定

本次向特定对象发行募集资金总额不超过人民币 70,000.00 万元(含本数)，本次向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行股票数量不超过本次发行前总股本的 30%，即 86,626,740 股（含本数）。

本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称           | 项目总投资             | 拟投入募集资金          |
|----|----------------|-------------------|------------------|
| 1  | 高性能聚酯薄膜生产及配套项目 | 131,290.11        | 52,000.00        |
| 2  | 补充流动资金         | 18,000.00         | 18,000.00        |
|    | 合计             | <b>149,290.11</b> | <b>70,000.00</b> |

根据发行人 2023 年第二次临时股东大会决议及《江苏裕兴薄膜科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）》，公司本次向特定对象发行股票的募集资金拟用于高性能聚酯薄膜生产及配套项目和补充流动资金。发行人本次募集资金投向主业，本次募投项目拟新建 2 条聚酯薄膜生产线（单条生产线年产 4 万吨聚酯薄膜，合计 8 万吨），与兴隆厂区的聚酯薄膜生产线一起达产后共形成 24.3 万吨薄膜产能，同时配套建设两条功能聚酯生产线，新增的功能聚酯产能将全部用于为兴隆厂区新增及现有薄膜产线提供原材料配套。本次募投项目的扩建包含了功能聚酯的工艺环节，是公司业务向产业链上游的延伸，有助于公司提升研发能力和水平，实现对关键原材料的把控，在保障知识产权的

同时，稳定原材料供应，进一步降低生产成本，提升生产效率，保证产品质量，增强公司盈利能力和综合竞争力。

#### **4、本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日不少于 18 个月**

发行人本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日已满 6 个月未满 18 个月，但前次募集资金为公司发行可转债取得，符合上述规定。

#### **5、本次发行方案的变更情况**

公司 2022 年 12 月 26 日召开第五届董事会第十次会议审议通过了本次向特定对象发行股票的相关事项，并于 2023 年 1 月 11 日召开了 2023 年第一次临时股东大会，逐项审议并通过了与本次发行股票有关的议案，分别对本次发行的新股种类及数额、新股发行价格等事项做出了决议。2023 年 4 月 27 日，公司第五届董事会第十三次会议对本次向特定对象发行 A 股股票相关事项的预案等文件进行了修订，并于 2023 年 5 月 17 日召开了 2023 年第二次临时股东大会，对募投项目的名称和金额等事项进行了调整。

根据《适用意见第 18 号》，“《上市公司证券发行注册管理办法》第六十条规定，向特定对象发行股票的定价基准日为本次发行股票的董事会决议公告日或者股东大会决议公告日的，本次‘发行方案发生重大变化’需要重新确定定价基准日。”本次发行的定价基准日为发行期首日，不适用上述规定。

综上所述，本次发行符合《适用意见第 18 号》的相关规定。

**（四）公司不属于《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》规定的需要惩处的企业范围，不属于一般失信企业和海关失信企业**

经取得并查阅相关行政主管部门出具的无违规证明以及网络查询失信被执行人名单，公司不属于《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》和《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》规定的需要惩处的企业范围，不属于一般失信企业和海关失信企业。

## **八、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排**



发行人股票上市后，保荐机构及保荐代表人将根据《证券发行上市保荐业务管理办法》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等的相关规定，尽责完成持续督导工作。

| 事项                                              | 安排                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (一) 持续督导事项                                      | 自本次发行股票上市当年剩余时间及其后二个完整会计年度对发行人履行持续督导义务                                                                                             |
| 1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度    | 根据相关法律法规，协助发行人制订有关制度。与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。                                                                 |
| 2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度 | 根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》和《公司章程》等有关规定，协助发行人完善有关制度，并督导发行人有效实施。                                        |
| 3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见       | 督导发行人尽量避免和减少关联交易，按照《公司章程》、《关联交易内部决策管理制度》等规定执行，保荐机构将按照公平、独立的原则发表意见。                                                                 |
| 4、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项                 | 定期跟踪了解项目进展情况，列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金项目的实施、变更发表意见。                                                                                   |
| 5、持续关注发行人为他方提供担保等事项，并发表意见                       | 督导发行人遵守《公司章程》、《对外担保管理制度》以及中国证监会关于对外担保行为的相关规定，对发行人为他方提供担保等事项发表意见。                                                                   |
| 6、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件   | 关注并审阅发行人的定期或临时报告；关注新闻媒体涉及发行人的报道；关注发行人或其控股股东、实际控制人所作出承诺的履行及披露情况；督导发行人履行信息披露义务。                                                      |
| 7、持续关注发行人经营环境和业务状况、股权变动和管理状况、市场营销、核心技术以及财务状况    | 与发行人建立经常性信息沟通机制，通过日常沟通、定期回访、调阅资料等方式及时获取发行人的相关信息，关注日常经营和股票交易，督促发行人履行信息披露义务。                                                         |
| 8、根据监管规定，在必要时对发行人进行现场核查                         | 定期或不定期对发行人进行回访，查阅所需的相关材料并进行现场核查。                                                                                                   |
| 9、督促上市公司积极回报投资者                                 | 根据相关法律法规，协助发行人制订、执行股利分配、股份回购等制度。                                                                                                   |
| (二) 保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定                | 督导发行人根据约定及时通报有关信息。保荐机构有充分理由确信发行人可能存在违法违规行为以及其他不当行为的，督促发行人做出说明并限期纠正，情节严重的，向中国证监会、深圳证券交易所报告；按照中国证监会、深圳证券交易所信息披露规定，对发行人违法违规的事项发表公开声明。 |
| (三) 发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定                 | 发行人及其高管人员以及为发行人本次发行与上市提供专业服务的各中介机构及其签名人员将全力支持、配合保荐机构履行保荐工作，为保荐机构                                                                   |

|          |                                                                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 的保荐工作提供必要的条件和便利，亦依照法律及其它监管规则的规定，承担相应的责任；保荐机构对发行人聘请的与本次发行与上市相关的中介机构及其签名人员所出具的专业意见存有疑义时，可以与该中介机构进行协商，并可要求其做出解释或者出具依据。 |
| (四) 其他安排 | 每年至少对发行人进行一次现场检查工作。                                                                                                 |

## 九、 本保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论

保荐机构东海证券认为：裕兴股份本次向特定对象发行 A 股股票履行了法律规定的决策程序，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行注册管理办法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023 年修订）》等法律、法规的有关规定，本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。东海证券愿意推荐裕兴股份本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

## 十、 保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式

保荐机构（主承销商）：东海证券股份有限公司

法定代表人：钱俊文

保荐代表人：王旭骐、李磊

联系地址：上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦

邮政编码：200125

联系电话：021-20333333

传真号码：0519-81597362

## 十一、 保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他需要说明的事项。

（以下无正文）

(本页无正文,为《东海证券股份有限公司关于江苏裕兴薄膜科技股份有限公司2022年度向特定对象发行A股股票之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人: 马颖芸  
马颖芸

保荐代表人: 王旭骥      李磊  
王旭骥                      李磊

内核负责人: 顾向军  
顾向军

保荐业务负责人: 江成祺  
江成祺

保荐机构总经理: 杨明  
杨明

保荐机构法定代表人、董事长: 钱俊文  
钱俊文

保荐机构(公章)

