

国泰君安证券股份有限公司
关于
东莞铭普光磁股份有限公司
向特定对象发行 A 股股票
之
上市保荐书

保荐人（主承销商）



（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇二四年三月

声 明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”、“保荐人”或“本保荐人”）接受东莞铭普光磁股份有限公司（以下简称“铭普光磁”、“公司”或“发行人”）的委托，担任铭普光磁本次向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）的保荐人，杨可意、陈李彬作为具体负责推荐的保荐代表人，为本次向特定对象发行股票上市出具上市保荐书。

本保荐人及保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》（下称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（下称“《证券法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（下称“《保荐管理办法》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（简称“《注册管理办法》”）、《深圳证券交易所股票上市规则》（下称“《上市规则》”）等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、深圳证券交易所有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

（本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《东莞铭普光磁股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书》中相同的含义）。

国泰君安证券股份有限公司

关于东莞铭普光磁股份有限公司 向特定对象发行 A 股股票之 上市保荐书

一、发行人概况

(一) 发行人基本情况

公司名称	东莞铭普光磁股份有限公司（以下简称“铭普光磁”或“发行人”）
英文名称	Dongguan Mentech Optical&Magnetic Co., Ltd.
股票上市地	深圳证券交易所
股票代码	002902
股票简称	铭普光磁
法定代表人	杨先进
注册资本	21,152.00 万元
成立日期	2008 年 6 月 25 日
上市日期	2017 年 9 月 29 日
注册地址	广东省东莞市石排镇东园大道石排段 157 号 1 号楼
办公地址	广东省东莞市石排镇东园大道石排段 157 号 1 号楼
联系人	王妮娜
邮政编码	523330
互联网网址	www.mnc-tek.com
电话	86-769-86921000
传真	86-769-81701563
电子邮箱	ir@mnc-tek.com.cn
所属行业	计算机、通信和其他电子设备制造业
经营范围	一般项目：光电子器件制造；光电子器件销售；光通信设备制造；光通信设备销售；通信设备制造；通信设备销售；半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；电子专用材料研发；电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；变压器、整流器和电感器制造；电子元器件制造；电子元器件批发；电子元器件零售；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；输配电及控制设备制造；

	智能输配电及控制设备销售；配电开关控制设备研发；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；电池制造；电池销售；充电桩销售；云计算设备制造；云计算设备销售；计算机软硬件及外围设备制造；合同能源管理；太阳能发电技术服务；物联网技术研发；物联网技术服务；其他电子器件制造；塑胶表面处理；照明器具制造；照明器具销售；金属丝绳及其制品制造；金属丝绳及其制品销售；五金产品研发；五金产品制造；五金产品零售；五金产品批发；模具制造；模具销售；互联网设备制造；互联网设备销售；非居住房地产租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；信息系统集成服务；企业管理咨询；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 许可项目：道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
本次证券发行类型	上市公司向特定对象发行 A 股股票

（二）主营业务情况

公司是一家主要从事磁性元器件、光通信产品及各类电源产品等的研发、生产、销售与服务的高新技术企业，为通信设备厂商、电信运营商、汽车电子厂商及新能源企业等客户提供系列化的产品和解决方案。公司产品的下游应用场景较为丰富，当前已涵盖 5G、物联网、工业互联网等在内的通信网络基础设施领域，大数据、云计算等在内的算力基础设施领域，以及光伏储能、充电桩、车载电子等在内的新能源基础设施领域。

公司自成立以来，长期坚持光磁通信元器件的生产和研发，以通信网络技术为基础、产品开发设计为先导、光磁通信元器件为核心、与通信网络设备制造商同步开发为特色，形成了业内较为领先的光磁通信元器件产业模式。目前，公司已成为国内重要的通信设备光磁类部件供应商。

面对新局面、新需求、新挑战，公司在不断推进通信网络领域业务发展的基础上，不断整合新资源、打造新动能，全面着力向数字化和新能源领域延展主营业务，磁性元器件等主要产品的发展动能正逐步转换为信息通信和新能源双轮驱动。近年来，公司紧跟下游行业发展前沿，深度挖掘客户需求，持续拓展磁性元器件等产品在光伏发电和储能、新能源汽车零部件、移动储能等新兴细分领域的应用，形成了可持续发展的产品布局。

（三）发行人近三年主要财务数据和财务指标

致同会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2020 年度财务报告进行了审计，出具了致同审字〔2021〕第 440A011985 号标准无保留意见的审计报告；立信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2021 年度财务报告和 2022 年度财务报告进行了审计，分别出具了信会师报字〔2022〕第 ZI10197 号、信会师报字〔2023〕第 ZI10165 号无保留意见的审计报告。

1、最近三年资产负债表、利润表、现金流量表主要数据

（1）简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 9 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资产总计	274,827.62	289,168.98	283,140.54	247,996.83
负债合计	168,126.23	178,022.58	177,848.76	137,493.71
所有者权益合计	106,701.40	111,146.40	105,291.77	110,503.12

（2）简要合并利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业总收入	155,568.54	232,340.43	223,404.26	168,890.27
营业总成本	160,703.86	227,375.48	223,322.78	169,014.41
营业利润	-3,476.08	6,063.58	-6,180.98	-851.26
利润总额	-3,537.05	5,961.00	-6,158.18	-743.68
净利润	-3,968.52	6,523.17	-6,821.22	168.34
归属于母公司股东的净利润	-3,674.60	6,887.78	-5,799.14	434.36

（3）简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,850.60	-3,429.69	8,349.89	2,440.30
投资活动产生的现金流量净额	-6,180.60	-10,685.66	-18,134.62	-29,576.90
筹资活动产生的现金流量净额	1,948.53	14,650.98	5,974.45	14,207.76

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
汇率变动对现金及现金等价物的影响	127.25	531.59	-65.44	-601.42
现金及现金等价物净增加额	-254.22	1,067.22	-3,875.72	-13,530.26
期末现金及现金等价物余额	16,027.24	16,281.46	15,214.25	19,089.96

2、非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置损益	0.24	-121.87	35.04	5.87
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	639.74	1,719.04	1,160.93	683.50
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	19.82	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	25.38
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	640.56	2,337.96	396.85
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-60.97	-0.05	8.49	107.58
其他符合非经常性损益定义的损益项目	220.41	2,375.87	10.19	12.08
减：所得税影响额	160.80	638.10	63.85	209.85
少数股东权益影响额	1.77	197.87	68.88	89.36
合计	636.85	3,777.57	3,439.71	932.05

3、主要财务指标

项目	2023 年 9 月 30 日/2023 年 1-9 月	2022 年 12 月 31 日/2022 年度	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	2020 年 12 月 31 日/2020 年度
流动比率（倍）	1.19	1.19	1.16	1.22
速动比率（倍）	0.75	0.82	0.78	0.85
资产负债率（母公司）	47.98	51.39%	53.87%	50.19%
资产负债率（合并）	61.18	61.56%	62.81%	55.44%

项目	2023年9月30日/2023年1-9月	2022年12月31日/2022年度	2021年12月31日/2021年度	2020年12月31日/2020年度
应收账款周转率（次/年）	3.13	3.21	3.16	2.90
存货周转率（次/年）	3.08	2.95	3.56	3.65
毛利率	15.26%	14.63%	11.98%	11.86%
净利率	-2.55%	2.81%	-3.05%	0.10%
加权平均净资产收益率	-3.48%	6.62%	-5.60%	0.41%
加权平均净资产收益率（扣非后）	-4.08%	2.99%	-8.99%	-0.46%
基本每股收益（元/股）	-0.17	0.33	-0.28	0.02
稀释每股收益（元/股）	-0.17	0.33	-0.28	0.02
基本每股收益（扣非后，元/股）	-0.20	0.15	-0.44	-0.02
稀释每股收益（扣非后，元/股）	-0.20	0.15	-0.44	-0.02

4、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2023年1-9月	-3.48%	-0.17	-0.17
	2022年度	6.62%	0.33	0.33
	2021年度	-5.60%	-0.28	-0.28
	2020年度	0.41%	0.02	0.02
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2023年1-9月	4.08%	-0.20	-0.20
	2022年度	2.99%	0.15	0.15
	2021年度	-8.99%	-0.44	-0.44
	2020年度	-0.46%	-0.02	-0.02

（四）发行人存在的主要风险

1、经营风险

（1）重要客户流失风险

作为国内重要的磁性元器件、光通信产品供应商，公司与华为、中兴、烽火通信、诺基亚、三星电子、伟创力等众多知名通讯设备企业及中国移动、中国电信、中国联通、中国铁塔等通信运营商建立了长期的合作关系。这些客户不仅仅是公司的重要收入和盈利来源，也关乎公司在行业中的竞争地位和品牌形象。若未来因公司的生产能力、生产效率、产品的质量、价格或服务无法满足客户的要求，公司与客户发生重大纠纷，客户的下游客户对其上游供应商提出更严苛的要求而公司短期内无法达到等原因导致公司重要客户流失或重要客户大幅削减公司的采购量，公司业绩和品牌形象均可能受到较大不利影响。

（2）原材料价格波动风险

公司主要原材料为管芯类、电子元器件、磁材芯、线材类、塑胶材料等，直接材料成本在公司主营业务成本中占比较大，报告期内，公司直接材料占主营业务成本的比例分别为 71.21%、76.65%、78.05%和 79.21%。若原材料价格出现较大波动，而公司产品价格调整滞后或难以向下游转嫁，将可能对发行人业绩带来不利影响。

（3）技术研发风险

本行业技术升级更新迭代速度快，及时研发新技术、推出新产品是行业企业保持竞争力的基本要求。未来如果公司不能根据行业变化做出前瞻性判断、快速响应与精准把握市场，新产品研发周期过长，研发速度不能适应市场的需求，研发成果不及预期，则可能导致公司现有产品的升级迭代或新产品开发无法满足当前或未来的市场需求，公司产品将面临丧失市场竞争力的风险，对公司未来持续发展经营造成不利影响。

（4）核心技术可能泄密的风险

公司作为高新技术企业，掌握了一系列核心技术，如核心技术外泄，将给公

司带来一定的经营风险。为此，公司采取了一系列措施防止核心技术外泄，如与核心技术人员签署《保密协议》，严格规定了技术人员的保密职责；加强日常经营管理中保密制度建设，积极加强知识产权保护等。尽管公司采取了上述防范措施，但仍存在技术外泄的风险，从而给公司带来直接或间接的经济损失。

(5) 人力成本上升的风险

随着中国经济的持续发展，人力资源价格上升将是长期趋势，由于公司用工量较大，人力资源价格上涨将直接增加公司的经营成本。若公司无法通过提高产品价格或生产效率等方法来消化人力成本的上升，公司的业绩将受到不利影响。

(6) 核心人才流失的风险

人才是公司最核心的竞争力，公司一直非常重视人才的培养和团队的稳定，近年来采取了股权激励、薪酬改革等一系列措施来吸引和留住人才，但随着行业竞争格局和市场环境的变化，公司未来仍面临管理、研发、销售等核心人才流失的风险，可能对公司生产经营稳定性和业绩造成不利影响。

(7) 经营规模快速增长导致管理风险

随着经营规模的持续增长，公司的资产规模、业务规模将进一步扩大，报告期内，公司的总资产分别为 247,996.83 万元、283,140.54 万元、289,168.98 万元和 274,827.62 万元，营业收入分别为 168,890.27 万元、223,404.26 万元、232,340.43 万元和 155,568.54 万元，总体呈上升趋势，由此对公司的组织架构、经营管理、财务核算、内部控制和经营决策等方面均提出了更高的要求。公司在发展过程中通过不断积累经营管理经验、改善企业内部管理制度、加强团队建设，以适应和配合公司的快速发展节奏，但如果公司管理层不能及时提高管理能力、健全管理机制，公司将存在规模扩张引致的管理风险。

(8) 与供应商磨合所可能产生的交付风险

报告期内，公司前五大供应商合计占比均不高于 30%，公司供应商较为分散，潜在供应商选择较多，但公司产品对供应商提供产品要求较高，与供应商磨合时间较长，在极端情况下存在原有供应商的供货不能及时到位，而新增供应商需要较长时间磨合无法及时补充，使得公司生产受限，产品交付延迟的风险。

(9) 铭创智能欠款可能存在回收风险

铭创智能作为合并报表范围内子公司期间，公司对其应收账款累计金额为 4,577.74 万元，2022 年 4 月铭创智能不再纳入合并报表范围内，应付公司连带利息合计 4,838.53 万元，付款期限为 2022 年二季度至 2025 年一季度的每季度末，共 12 期。目前铭创智能虽按照还款约定正常还款，但若铭创智能未来运营情况不佳，营运资本出现缩减不足以支付欠款余额，则公司对铭创智能的应收款项可能存在回收风险。

2、财务风险

(1) 毛利率波动及业绩下滑风险

报告期内，公司的综合毛利率分别为 11.86%、11.98%、14.63% 和 15.26%。下游市场发生不利变化、原材料价格波动、市场竞争加剧等原因都可能导致公司综合毛利率出现波动甚至下滑的情形，若公司未能通过优化产品结构、开发高附加值产品等措施来维持或提高公司的综合毛利率，将可能直接导致公司盈利水平的下降。

报告期内，公司面临的经营风险、财务风险、市场风险、管理风险、技术风险将贯穿整个经营过程，部分风险影响程度较难量化，若上述单一风险因素发生重大变化或诸多风险同时集中出现，将可能对公司的财务状况造成不利影响。若未来公司不能良好应对上述风险，则公司经营业绩可能出现波动甚至下滑。

(2) 应收账款风险

报告期内，随着公司收入规模的逐年扩大，公司应收账款规模增长迅速。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 62,970.92 万元、71,151.91 万元、69,386.88 万元和 62,954.28 万元，占公司当期末流动资产总额的比重分别为 38.78%、38.85%、37.29% 和 36.77%。报告期各期，应收账款周转率为 2.90、3.16、3.21 和 3.13，若公司未来不能有效管理应收账款和控制应收账款增长，或应收账款未能按期足额收回，将影响公司的现金流状况，增加公司财务风险，并对公司业绩造成不利影响。

(3) 存货规模较高及存货计提跌价的风险

为了满足不同领域不同客户的多样化需求，公司具有较多的产品系列，同时

客观上拥有较大的存货规模。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 49,825.29 万元、60,675.56 万元、57,830.55 万元和 56,286.90 万元，占公司当期末流动资产总额的比重分别为 30.69%、33.13%、31.08%和 32.88%。若公司未来不能有效管理存货和控制存货增长，将可能增大公司的资金周转风险和资金成本，还可能出现存货减值等风险，从而使公司业绩受到不利影响。

(4) 偿债风险

截至 2023 年 9 月 30 日，母公司资产负债率为 47.98%，合并口径资产负债率为 61.18%，公司资产负债率处于相对高位；公司流动比率为 1.19，速动比率 0.75，短期偿债能力有待于提高。公司近年来在磁性元器件、光通信产品、电源产品等进行扩产，购置相关设备及产线，建设厂房等，且公司融资渠道主要依赖于银行贷款或融资租赁，未发行股票募集资金，导致公司债务规模有所提高。如果公司未来的盈利情况发生不利变化，或未能合理控制经营规模、对外投资规模，或未能通过发行股票募集资金，则公司将面临一定偿债风险和流动性风险。

(5) 投资风险

报告期内，基于完善产品布局、整合上下游资源、布局前沿技术和市场等因素考虑，公司实施了部分投资项目，如收购深圳宇轩、安一辰，投资持有鲲鹏无限、华盾防务、东飞凌、芊熠智能等公司部分股权。若上述被投资的公司未来发生不利变化，或公司未能通过有效的管理对收购公司进行人员、技术、产品和市场整合，则面临着投资不及预期或投资失败风险。

(6) 商誉风险

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 2,878.13 万元、420.01 万元、420.01 万元和 420.01 万元，主要系公司收购深圳宇轩、珠海任驰和安一辰所产生。2021 年度，因深圳宇轩和珠海任驰业绩表现不达到预期，公司对其商誉全额计提坏账准备 2,878.13 万元。若后期公司通过收购战略进行产品、业务、技术和市场等布局，公司商誉规模可能会有所扩大，若现有及新增被投资公司未来发展不及预期，则可能存在商誉减值从而影响公司业绩的风险。

(7) 关联交易风险

报告期内，公司与鲲鹏无限、东飞凌、安一辰等存在关联采购或关联销售情形，占整体交易比例相对较低。若公司未来持续通过股权投资加强与上下游公司合作及实施市场、技术、产品战略布局，随着公司生产经营规模持续扩张，未来可能会增加关联方主体及关联交易规模。公司具有独立、完整的业务体系，能够独立进行经营决策，尽管公司已在《公司章程》《关联交易管理制度》等制度中规定了关联交易必要的审批程序及信息披露义务，但仍然可能存在关联交易损害公司及中小股东利益的风险。

(8) 长期应收款风险

铭创智能于 2019 年 12 月 18 日设立，主营业务为激光微加工及检测领域相关智能装备产品的研发、生产和销售，主要产品包括激光切割机、激光标刻、检测及自动化设备等。铭创智能原为公司控股子公司，公司持有其 51% 的股权。

2022 年 3 月，为进一步有效整合资源，优化资产结构，聚焦自身核心业务，同时也为进一步加快铭创智能主营业务发展，公司将所持有的铭创智能 20% 的股权，以 800 万元转让给深圳市三三创业合伙企业（有限合伙），后者为核心管理层持股平台。公司持有铭创智能股权比例由 51% 降至 31%，铭创智能不再纳入公司合并报表范围。经股权转让、增资，核心创始人黎锦宁成为铭创智能的实际控制人。

铭创智能作为公司控股子公司期间，公司对其销售设备及物料，截至 2022 年 3 月 31 日累计应收 4,577.74 万元。2022 年 4 月，公司子公司铭同精密、铭庆电子、铭创智能及黎锦宁（铭创智能法定代表人）签署《还款协议》，约定铭创智能自 2022 年 4 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日前，分期偿还上述欠款本金及利息，黎锦宁同意对铭创智能所负全部债务承担连带偿还责任。

截至 2023 年 9 月 30 日，铭创智能总资产为 12,149.75 万元，净资产为 428.67 万元，若铭创智能后续经营不善，或不能通过股权或债权等方式筹措资金，可能无法如期足额支付上述欠款及利息，对公司造成损失。

(9) 扣非后归母净利润波动较大的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者净利润分别为 -497.69 万元、-9,238.85 万元、3,110.21 万元和 -4,311.45 万元，波动较大。若未

来公司的收入、成本、费用或资产减值等事项出现不利影响因素，公司的扣非后归母净利润可能再次出现较大波动。

3、市场风险

(1) 市场风险

公司主要客户包括通信设备类厂商、电信运营商、工业企业等，为下游企业配套供应磁性元器件、光通信产品、通信供电系统设备及电源适配器等，本行业属于通信设备、光伏系统设备、汽车制造的上游行业。本公司受下游行业的直接影响，宏观经济的波动、技术的更新换代、产业政策的变化、国际贸易争端等因素都可能导致下游行业景气度的波动，影响下游客户对公司产品的采购需求，若下游需求发生不利变化，则可能对本公司的业绩产生不利影响。

(2) 行业竞争加剧风险

本行业属于充分竞争市场，行业集中程度不高，市场竞争较为激烈。若下游市场空间不能按预期扩大、或本行业出现更多的市场进入者，市场竞争将更加激烈。公司如果不能持续获取优质客户、开发渠道资源、引进优秀人才、扩大业务规模和增强资本实力，则可能面临竞争优势被削弱、盈利空间被压缩的风险。

(3) 贸易摩擦风险

报告期内，公司外销占比分别为 25.81%、33.39%、29.42%和 30.61%，外销占比整体有所上升。近年来，全球产业格局深度调整，国际贸易保护主义倾向有所抬头，贸易摩擦日渐增多。若未来某些出口市场所在国家、地区的政治、经济、社会形势以及贸易政策发生重大不利变化，将对公司的出口贸易产生不利影响，进而对公司经营业绩产生影响。

(4) 汇率不利波动

报告期内，公司的汇兑损益分别为 952.75 万元、435.94 万元、-1,065.51 万元和-931.65 万元，波动较大。汇率波动对公司利润的影响主要体现在：1、公司以外币结算的外销收入；2、公司以外币结算的原材料采购成本；3、银行外币存贷款、应收及应付款项受汇率波动产生的汇兑损益。公司的外销业务主要以美元

等外币进行定价，外销产品价格一般在客户下订单时即已协商确定，在一定期限内基本不会依据汇率波动对价格进行调整，如遇人民币升值将导致公司产品毛利率下降；此外，汇率波动亦会产生汇兑损益。如果未来汇率不利波动幅度加大，而公司未能采取有效措施对冲汇率波动的风险，将对公司的经营业绩造成不利影响。

4、募集资金投资项目风险

(1) 项目无法实施风险

本次募集资金总额不超过 41,700.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于如下项目：（1）光伏储能和片式通信磁性元器件智能制造项目；（2）车载 BMS 变压器产业化建设项目；（3）安全智能光储系统智能制造项目；（4）补充流动资金，本次募投项目符合国家产业政策和公司未来战略发展规划。

公司已就上述项目进行了充分的市场调研，对行业发展情况、项目市场空间、政策环境和投资收益等方面进行了充分严格的可行性分析。但项目实施过程中仍可能出现不可预测的风险因素，如募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变、行业竞争加剧、政策发生变化等情况，使得募集资金投资项目存在未能按期投入运营或无法实施的风险。

(2) 新增产能无法消化风险

本次募集资金投资项目建成后，公司相关产品的生产能力将明显提升，新增产能包括光伏储能磁性元器件 5,952 万个/年、片式通信磁性元器件 22.8 亿个/年、车载 BMS 变压器及相关产品 8,800 万个/年、安全智能光储系统 6,800 件/年。在产能扩张方面，光伏储能磁性元器件产品的设计产能相较于 2022 年度公司相关产品的实际产量扩张倍数为 1.84 倍；片式通信磁性元器件产品的设计产能相较于 2022 年度公司相关产品的实际产量扩张倍数为 3.88 倍；车载 BMS 变压器及相关产品的设计产能相较于 2022 年度公司相关产品的实际产量扩张倍数为 74.39 倍；2022 年，安全智能光储系统尚处于产品验证改进阶段，实际产量较小。在收入方面，2022 年度，公司的营业收入为 232,340.43 万元，本次募投项目全部达产后预计将为公司带来每年 143,896.58 万元的增量收入。项目新增产能及预计新增收入均较高。

若市场或政策环境发生重大不利变化，下游的投资需求萎缩，项目市场空间不及预期，或项目建成后市场对产品认可接受程度不及预期、市场开拓不力、产品技术竞争力下降、未能保持与关键客户的合作，则有可能出现公司新增产能无法完全消化的风险。

（3）预期效益无法实现风险

公司本次募投项目中，光伏储能和片式通信磁性元器件智能制造项目的主要产品光伏储能磁性元器件、片式通信磁性元器件对应现有磁性元器件产品；车载 BMS 变压器产业化建设项目的产品车载 BMS 类变压器对应现有磁性元器件产品；安全智能光储系统智能制造项目的主要产品安全智能光储系统对应现有通信供电系统设备产品。

公司本次募投项目在完全达产首年（分别为 T+4 年或 T+5 年）的预计毛利率，与对应现有产品 2022 年实际毛利率对比如下：

现有产品		本次募投项目		
类别	2022 年	项目	T+4	T+5
磁性元器件	18.05%	光伏储能和片式通信磁性元器件智能制造项目	17.35%	-
		车载 BMS 变压器产业化建设项目	-	17.19%
通信供电系统设备	19.92%	安全智能光储系统智能制造项目	-	17.36%

若未来市场情况发生不利变化、市场竞争加剧或市场开拓不力，则可能导致项目产品销售数量、销售价格达不到预期水平。若原材料市场价格、人工成本、制造费用等发生不利变动，或公司成本管理不善，未能转嫁成本端的不利波动，将导致产品毛利率达不到预期水平。上述事项将导致项目最终实现的收益存在不确定性，致使预期投资效果不能完全实现，存在无法达到预期效益的风险。

（4）募投项目新增折旧和摊销影响公司盈利能力的风险

根据募集资金使用计划，本次募集资金投资项目建成后，资产规模将大幅增加，导致各年折旧和摊销费用相应增加。募投项目建成达产后，公司每年将新增折旧摊销 2,431.91 万元，占每年新增营业收入的 1.99%。因此，若本次募集资金投资项目不能较快产生效益以弥补新增折旧摊销，则募投项目的投资建设将在一定程度上影响公司未来的净利润和净资产收益率。

(5) 新增项目管理风险

本次募集资金投资项目建成后,公司的资产规模和业务规模预计将大幅增加,需要公司在资源整合、市场开拓、产品研发与质量管理、财务管理、内部控制等诸多方面进行调整,对各部门工作的协调性、严密性、连续性也提出了更高的要求,在一定程度上增加了公司的管理风险。

5、股东即期回报被摊薄的风险

本次向特定对象发行股票完成后,公司的股本规模、净资产规模较发行前将有一定幅度增长,经营风险将得到有效降低,财务状况将得到改善。但本次发行募集资金投资项目给公司带来的经济效益显现需要一段时间,导致短期内净利润增长速度可能低于净资产增长速度,从而使得公司每股收益及净资产收益率等指标将在短期内出现一定程度的下降,股东即期回报存在着被摊薄的风险。

6、股票价格波动风险

股票投资本身带有一定的风险。股票价格不仅取决于公司的经营业绩和发展前景,还受到国际和国内政治经济形势、国家的经济政策、经济周期、通货膨胀、股票市场的供求状况、投资者心理预期等多种因素的影响,未来资本市场和公司股价的波动将给投资者带来风险。

二、本次申请上市的证券发行情况

(一) 发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币 1.00 元。

(二) 发行方式和发行时间

本次发行的股票全部采取向特定对象发行的方式。本次发行的时间为 2024 年 2 月 27 日(T日)。

(三) 发行数量

本次向特定对象发行 A 股股票的最终数量为 23,626,062 股,未超过公司董

事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的最高发行数量（63,000,000 股），未超过《东莞铭普光磁股份有限公司向特定对象发行 A 股股票发行方案》（以下简称“《发行方案》”）中规定的拟发行股票数量上限（27,986,577 股），且发行股数超过《发行方案》中规定的拟发行股票数量的 70%（19,590,604 股）。本次发行的股票数量符合中国证监会、深交所的相关规定，符合发行人股东大会审议通过的本次发行的发行方案。

（四）发行对象及认购方式

根据投资者申购报价情况，并遵循《东莞铭普光磁股份有限公司向特定对象发行 A 股股票认购邀请书》中确定的发行价格、发行对象及发行价格确定与配售原则，确定本次发行的发行价格为 17.65 元/股，最终发行股票数量为 23,626,062 股，募集资金总额为 416,999,994.30 元。

本次发行的最终获配发行对象共计 9 家，所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。本次发行最终确定的发行对象及获配股数、获配金额情况如下：

序号	发行对象名称	获配股数（股）	获配金额（元）	锁定期（月）
1	招商证券股份有限公司	2,719,546	47,999,986.90	6
2	J.P. Morgan Securities plc	1,133,144	19,999,991.60	6
3	诺德基金管理有限公司	10,057,223	177,509,985.95	6
4	湖南轻盐创业投资管理有限公司-轻盐智选 10 号私募证券投资基金	1,983,002	34,999,985.30	6
5	王佳	1,133,144	19,999,991.60	6
6	财通基金管理有限公司	3,200,571	56,490,078.15	6
7	广发证券股份有限公司	1,133,144	19,999,991.60	6
8	宁波梅山保税港区沅途投资管理有限公司-沅途沅泰贰号私募股权投资基金	1,133,144	19,999,991.60	6
9	华安证券股份有限公司	1,133,144	19,999,991.60	6
	合计	23,626,062	416,999,994.30	-

（五）定价基准日、发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为发行期首日（2024 年 2 月 23 日），本次向特定对象发行 A 股股票的发行价格为不低于定价基准日前 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）的 80%，本次发行的发行底价为 14.90 元/股。

发行人律师对申购报价全过程进行见证。发行人和主承销商根据投资者申购报价情况，并严格按照《东莞铭普光磁股份有限公司向特定对象发行 A 股股票认购邀请文件》（以下简称“《认购邀请书》”）中规定的发行价格、发行对象及获配股份数量的确定程序和原则，确定本次发行的发行价格为 17.65 元/股，与发行底价的比率为 118.46%，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

（六）限售期安排

本次向特定对象发行股票完成后，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让或上市交易。

基于认购本次发行所取得的公司股票因公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股票亦应遵守上述股票锁定安排。法律法规对限售期另有规定的，依其规定。限售期结束后按中国证监会及深交所的有关规定执行。若前述限售期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

（七）上市地点

限售期届满后，本次向特定对象发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

（八）募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额为人民币 416,999,994.30 元，扣除本次发行费用（不含增值税）人民币 9,405,307.13 元后，募集资金净额为人民币 407,594,687.17 元，本次发行募集资金未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的募集资金总额上限 41,700.00 万元（含本数）。

（九）本次向特定对象发行前滚存未分配利润的安排

本次向特定对象发行 A 股股票前滚存未分配利润将由本次发行完成后公司

的新老股东按股份比例共享。

（十）本次发行决议有效期限

本次向特定对象发行股票决议的有效期为中国证监会出具的批复有效期届满日。

三、保荐人相关情况

（一）保荐代表人

国泰君安指定杨可意、陈李彬作为铭普光磁本次向特定对象发行 A 股股票的保荐代表人。

杨可意女士：保荐代表人，注册会计师。曾主持或参与花园生物（300401）IPO、无锡振华（605319）IPO、瀚川智能（688022）向特定对象发行股票、本钢板材（000761）可转债、成飞集成（002190）非公开发行、宝胜股份（600973）非公开发行、金杯汽车（600609）非公开发行等项目。杨可意女士在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

陈李彬先生：保荐代表人，注册会计师。曾主持或参与行动教育（605098）IPO、瀚川智能（688022）IPO、倍轻松（688793）IPO、爱婴室（603214）IPO、佩蒂股份（300673）IPO、吉华集团（603980）IPO、路斯股份（832419）IPO、瀚川智能（688022）向特定对象发行股票等项目。陈李彬先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）项目协办人

项目协办人：刘刚先生，注册会计师、税务师、资产评估师。曾主持或参与倍轻松（688793）IPO、华夏航空（002928）IPO、建科机械（300823）IPO、中信博（688408）IPO、通力科技（301255）IPO、瀚川智能（688022）向特定对象发行股票、无锡振华（605319）发行股份购买资产等项目。刘刚先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（三）其他项目组成员

项目组其他成员：付戈城、张贵阳、杨皓月、欧阳盟、李舒华。

（四）联系方式

联系地址：上海市静安区新闻路 669 号博华广场 36 楼

联系电话：021-38676666

传真：021-68876330

四、保荐人与发行人的关联关系

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

截至 2023 年 10 月 31 日，国泰君安证券股份有限公司持有发行人股份 105,960 股，占总股本的 0.50%。

除上述情况外，保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在其他直接或间接的股权关系或其他利益关系。

（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、重要关联方股份的情况；

截至本上市保荐书签署日，除可能存在少量、正常的二级市场证券投资外，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方未持有本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份。

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

截至本上市保荐书签署日，不存在保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况。

（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；

截至本上市保荐书签署日，不存在保荐人的控股股东、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。

截至本上市保荐书签署日，保荐人与发行人之间不存在影响保荐人公正履行保荐职责的其他关联关系。

五、保荐人承诺事项

（一）保荐人承诺已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，对发行人及其控股股东进行了尽职调查、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。

（二）保荐人同意推荐东莞铭普光磁股份有限公司向特定对象发行 A 股股票并在主板上市，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

（三）保荐人承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、深圳证券交易所对推荐证券上市的规定，自愿接受深圳证券交易所的自律管理。

六、本次向特定对象发行 A 股股票上市的批准和授权

（一）董事会审议程序

发行人于 2022 年 9 月 28 日召开第四届董事会第十四次会议。会议逐项审议并通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》《关于公司本次非公开发行 A 股股票方案的议案》《关于〈公司 2022 年度非公开发行 A 股股票预案〉的议案》《关于〈公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告〉的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》《关于未来三年（2022-2024 年）股东分红回报规划的议案》《关于非公开发行 A 股股票后被摊薄即期回报的填补措施及相关主体承诺的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理相关事宜的议案》等相关议案。独立董事就发行人本次向特定对象发行 A 股股票事项相关议案发表了明确同意的独立意见。

发行人于 2023 年 2 月 22 日召开第四届董事会第二十一次会议，逐项审议并通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于公司本次向

特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于〈公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）〉的议案》《关于公司向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告的议案》《关于〈公司向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）〉的议案》《关于向特定对象发行 A 股股票后被摊薄即期回报的填补措施及相关主体承诺（修订稿）的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》等相关议案。独立董事就发行人本次向特定对象发行 A 股股票事项相关议案发表了明确同意的独立意见。

发行人于 2023 年 4 月 21 日召开第四届董事会第二十四次会议，逐项审议并通过了《关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于公司〈2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（二次修订稿）〉的议案》《关于公司〈2022 年度向特定对象发行股票方案的论证分析报告（修订稿）〉的议案》《关于公司〈2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（二次修订稿）〉的议案》《关于公司〈向特定对象发行 A 股股票后填补被摊薄即期回报的措施及相关主体承诺（二次修订稿）〉的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》等相关议案。独立董事就发行人本次向特定对象发行 A 股股票事项相关议案发表了明确同意的独立意见。

发行人于 2023 年 5 月 19 日召开第四届董事会第二十五次会议，逐项审议并通过了《关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于公司〈2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（三次修订稿）〉的议案》《关于公司〈2022 年度向特定对象发行股票方案的论证分析报告（二次修订稿）〉的议案》《关于公司〈2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（三次修订稿）〉的议案》《关于公司〈向特定对象发行 A 股股票后填补被摊薄即期回报的措施及相关主体承诺（三次修订稿）〉的议案》等相关议案。独立董事就发行人本次向特定对象发行 A 股股票事项相关议案发表了明确同意的独立意见。

根据发行人提供的董事会会议通知、记录、决议，国泰君安经核查认为，发行人董事会会议的召集、召开、表决程序及决议内容符合《公司法》、《证券法》和发行人《公司章程》的有关规定，决议程序及内容合法、有效。

（二）股东大会审议程序

发行人于 2022 年 10 月 17 日召开 2022 年第一次临时股东大会。会议逐项审议并通过了第四届董事会第十四次会议提呈的关于本次向特定对象发行股票的相关议案。律师见证了该次股东大会并出具法律意见，认为公司该次股东大会的召集和召开程序、出席会议人员的资格和召集人的资格以及表决程序等事宜，均符合中国法律、法规及《公司章程》的有关规定，由此作出的股东大会决议合法有效。

发行人于 2023 年 3 月 13 日召开 2023 年第二次临时股东大会。会议审议并通过了《关于公司向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理相关事宜的议案》等关于本次向特定对象发行股票的相关议案。律师见证了该次股东大会并出具法律意见，认为公司该次股东大会的召集和召开程序、出席会议人员的资格和召集人的资格以及表决程序等事宜，均符合中国法律、法规及《公司章程》的有关规定，由此作出的股东大会决议合法有效。

根据发行人提供的会议通知、记录、决议，以及广东华商律师事务所出具的相关法律意见书，国泰君安经核查认为，上述两次股东大会已经依照法定程序作出批准本次证券发行的决议，股东大会决议的内容合法有效。

七、本保荐人关于发行人证券上市后持续督导工作的安排

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次向特定对象发行 A 股股票上市当年的剩余时间及以后 1 个完整会计年度内对铭普光磁进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	根据《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》精神，协助发行人完善、执行有关制度。
2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	根据《公司法》《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度，包括财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度。
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，并对重大的关联交易发表意见。

事项	安排
4、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不定期报告；关注新闻媒体涉及公司的报道，督导发行人履行信息披露义务。
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	定期跟踪了解项目进展情况，通过列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金项目的实施、变更发表意见。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人有效执行并完善对外担保的程序，持续关注发行人对外担保事项并发表意见并对担保的合规性发表独立意见。
（二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	提醒并督导发行人根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，对发行人违法违规行为事项发表公开声明
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	对中介机构出具的专业意见存有疑义的，中介机构应做出解释或出具依据
（四）其他安排	无

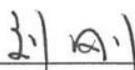
八、保荐人对发行人本次向特定对象发行 A 股股票上市的保荐结论

发行人符合《公司法》、《证券法》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的有关规定中关于上市公司向特定对象发行 A 股股票的相关要求；发行人管理良好、运作规范、具有较好的发展前景，具备上市公司向特定对象发行 A 股股票基本条件；本次发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。因此，保荐人同意推荐铭普光磁向特定对象发行 A 股股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。

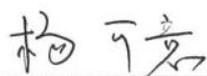
（以下无正文）

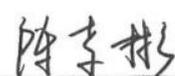
(本页无正文,为《国泰君安证券股份有限公司关于东莞铭普光磁股份有限公司向特定对象发行 A 股股票之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人:


刘 刚

保荐代表人:

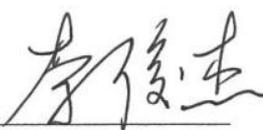

杨可意


陈李彬

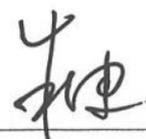
内核负责人:


杨晓涛

保荐业务负责人:


李俊杰

法定代表人(董事长):


朱 健

国泰君安证券股份有限公司

