

中信证券股份有限公司
关于
广东银禧科技股份有限公司
创业板非公开发行股票
之
上市保荐书

保荐机构（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二〇二〇年六月

声 明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐人”或“保荐机构”）接受广东银禧科技股份有限公司（以下简称“银禧科技”、“发行人”或“公司”）的委托，担任其创业板非公开发行业股票的保荐人。

中信证券及保荐代表人根据《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”）、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册管理办法》”）等有关法律、法规、中国证监会及深圳证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具上市保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性、完整性。

目 录

声明	1
释义	1
第一节 发行人基本情况	2
一、发行人概况.....	2
二、主营业务介绍.....	3
三、主要财务数据及财务指标.....	7
四、核心技术及研发水平.....	8
第二节 发行人主要风险	16
一、原材料供应及价格变动风险.....	16
二、产品市场竞争加剧的风险.....	16
三、技术人员流失及技术失密的风险.....	16
四、控股股东、实际控制人股权质押引起的风险.....	17
五、管理风险.....	17
六、盈利能力摊薄的风险.....	17
七、股票价格波动的风险.....	17
八、新冠肺炎疫情冲击全球经济对公司的影响.....	18
九、房屋产权瑕疵风险.....	18
十、应收兴科电子原股东业绩补偿款无法收回的风险.....	18
十一、审批风险.....	19
第三节 本次发行情况	20
一、发行股票的种类和面值.....	20
二、发行方式和发行时间.....	20
三、定价基准日及发行价格.....	20
四、发行数量.....	20
五、发行对象及认购方式.....	21
六、限售期.....	21
七、上市地点.....	21
八、募集资金数量和用途.....	21

九、决议有效期.....	21
第四节 本次发行的合规情况	22
一、本次证券发行决策程序.....	22
第五节 保荐机构与发行人存在的关联关系	23
一、保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控 股股东、重要关联方股份情况.....	23
二、发行人或其控股股东、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际 控制人、重要关联方股份情况.....	23
三、保荐机构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.....	23
四、保荐机构的控股股东、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.....	23
五、保荐机构与发行人之间的其他关联关系.....	24
第六节 保荐机构承诺事项	25
第七节 对发行人持续督导期间的工作安排事项	26
第八节 保荐机构认为应当说明的其他事项	27
第九节 保荐机构对本次上市的推荐结论	28

释 义

除非文意另有所指或另有说明，下列简称在本保荐书中具有如下含义：

保荐机构/保荐人/中信证券	指	中信证券股份有限公司
内核部	指	中信证券内核部
内核工作	指	中信证券投行业务的内部审核工作
银禧科技/发行人/公司	指	广东银禧科技股份有限公司
公司章程/章程	指	《广东银禧科技股份有限公司章程》
股东大会	指	广东银禧科技股份有限公司股东大会
董事会	指	广东银禧科技股份有限公司董事会
本保荐书/本上市保荐书	指	中信证券股份有限公司关于广东银禧科技股份有限公司创业板非公开发行 A 股股票之上市保荐书
本次发行/本次非公开发行	指	广东银禧科技股份有限公司创业板非公开发行 A 股股票的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元	指	人民币元
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《注册管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》

第一节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称:	广东银禧科技股份有限公司
英文名称:	GUANGDONG SILVER AGE SCI & TECH CO.,LTD.
法定代表人:	谭颂斌
成立日期:	1997年8月8日
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	银禧科技
股票代码:	300221.SZ
上市时间:	2011年5月25日
注册资本:	452,316,363 元
注册地址:	东莞市虎门镇居岐村
办公地址:	东莞市道滘镇南阁工业区银禧工程塑料(东莞)有限公司
邮政编码:	523927
电话号码:	0769-38858388
传真号码:	0769-38858399
公司网址:	http://www.silverage.cn
经营范围:	生产和销售改性塑料(原料为新料),塑料制品、化工制品(不含危险化学品)、金属制品、精密模具、精密零组件;从事上述产品的批发和进出口业务(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理商品、涉及行业许可管理的,按国家有关规定办理申请);设立研发机构,研究和开发上述产品

二、主营业务介绍

（一）发行人的主营业务情况

公司是一家集研发、生产、销售和技术服务于一体的高分子类新材料改性塑料供应商。公司主要生产 PP、ABS、PC、PC/ABS 合金、PS、PA、PBT、PPS、PVC、PVC/ABS 合金、TPE 等，包括阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料和环保耐用料等系列，被广泛应用于家用电器、汽车、IT 电子、LED 灯、电动工具、电线电缆、道路材料等领域。公司及关联企业目前开创了改性塑料，LED 灯具配件加工，3D 打印等新兴科技领域的产业布局。经过多年的发展，公司已在东莞虎门等地建立了多家生产研发基地，形成了较强的改性高分子材料的生产能力，成为中国最重要的高分子新材料生产企业之一。

公司拥有优质的客户资源。经过二十年的发展，公司拥有一批生产电线电缆、家用电器、电子电气、LED 照明等产品稳定的国内外知名企业客户群，如：格力、飞利浦等。稳定优质的客户资源不仅为公司带来了稳定的营业收入，而且提升了公司产品品牌市场知名度，同时还为公司逐步融入跨国企业的全球产品供应链打下了坚实的基础。

公司自设立以来，专注于改性塑料行业的深耕，并不断在改性塑料上下游探索、延伸与整合；公司为东莞市科学技术局、东莞市知识产权局认定的市重点专利培育企业之一。公司建立了完整的质量控制体系，通过了 ISO9001: 2015, IATF 16949: 2016 等质量体系认证及国际高端质量体系认证，实现产品质量持续改进。

（二）发行人的主要产品及服务情况

银禧科技主要产品包括阻燃料、耐候料、增强增韧料、塑料合金料、环保耐用料、3D 打印、LED 相关产品等，产品被广泛应用于电线电缆、节能灯具、电子电气、家用电器、玩具、道路材料、LED 套件等领域，具有安全、环保等性能。

目前，银禧科技主要产品及服务的具体情况如下：

1、传统改性塑料

（1）阻燃料

公司生产的阻燃料产品主要有阻燃 PVC、阻燃 PC、阻燃 ABS 树脂、阻燃 PA 阻燃 PP、阻燃 PBT、阻燃 PET、阻燃 PS 等。和普通塑料相比，阻燃料产品可极大减少因短路、过载、水浸等情况发生火灾的风险。主要用于电线电缆、IT 产品内部零件及周边器材、OA 设备，电工设备、家用电器灯饰产品外壳。部分产品如下图所示：



(2) 耐候料

公司耐候料产品包括高等级公路用沥青结构料和改性 PVC 耐候料。高等级公路用沥青结构料是公司自主研发的“外掺式”改性沥青路面结构材料，其用途主要是提高沥青粘度及沥青路面的模量，从而改善沥青路面耐高温、抗车辙和抗水损坏能力，可替代 SBS 改性沥青，提供更好的耐高温、抗车辙，性能。PVC 耐候料具有环保、耐寒、耐潮湿、抗紫外线、机械性能和电器性能优异的特点，主要应用于潮湿寒冷的户外用电线电缆、圣诞灯饰等领域。部分产品如下图所示：



(3) 增强增韧料

公司生产的增强增韧料产品主要有玻纤增强增韧 PC、玻纤增强增韧 PA、玻纤增强增韧 PP、玻纤增强增韧 PBT、玻纤增强增韧 PET、玻纤增强增韧 ABS、

矿物增强 PP、矿物增强 ABS 等。上述产品根据力学性能可分为增强、增韧和增强增韧三类产品，增强产品具有高刚性、高尺寸稳定性的特点，增韧产品具有高韧性的特点，增强增韧产品同时具有高力学强度、高尺寸稳定性和高韧性的特点。主要应用于电工设备、灯饰、汽车、电子产品。部分产品如下图所示：



(4) 塑料合金料

公司生产的塑料合金料产品主要有 PC/ABS 合金料等，具有优异的力学性能、耐候/油性能、加工流变性能，主要用于电工产品、灯饰、IT 设备、通讯设备家用电器，汽车、建筑电器等。部分产品如下图所示：



(5) 环保耐用料

公司生产的环保耐用料主要包括改性 PVC 仿真料、改性 PE 仿藤料、改性 PP 仿真料和隔热 PA 等，其具有环保、绝缘性能优良、抗冲击强度高、耐腐蚀性好、质轻耐用、抗紫外线性能优良、性价比高等特点，主要用于户外家具，仿制用藤、纺织布窗帘管件等。部分产品如下图所示：



2、3D 打印材料

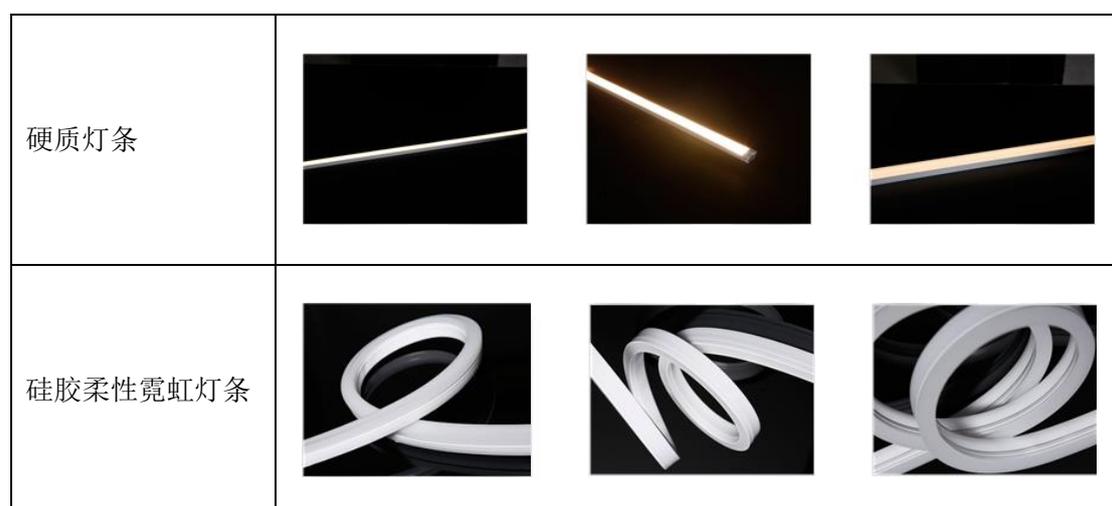
公司生产的 3D 打印料主要包括 PA 复合材料、SLA 激光固化成型产品、SLS 激光烧结成型产品、FDM 熔融挤出成型等。PA 复合材料具有轻量化、粘结性好、强度高、刚性强、易成形、抗冲击的功能特性；SLA 激光固化成型产品成型精度高、成型速度快，表面光洁度高，可进行抛光、电镀、喷漆等高要求表面处理；SLS 激光烧结成型产品无需支撑结构、具有良好的力学性能、成型精度高、可进行功能测试或小批量使用。此外，公司生产辅助耗材还包括，高粘结性的 ABS 丝材、PVA 水溶性材料等。部分产品如下图所示：

PA 复合材料	
SLA 激光固化成型产品	
SLS 激光烧结成型产品	
FDM 熔融挤出成型	

3、LED 行业照明塑料

公司生产的 LED 行业照明塑料主要包括硬质灯条、硅胶柔性霓虹灯条、各类灯具套件、导热塑料及灯扩散材料等。公司耀天系列硬质灯条采用铝合金阳极

氧化灯体、沙伯基础 PC 光扩料 PC 罩，透光率高、阻燃效果好、低压产品散热少、可实现无间断的连续光带效果，可应用于家具和服装展示照明、酒柜和珠宝柜展示、轮廓勾勒等。公司硅胶柔性霓虹灯条使用高性能硅胶材料、抗 UV 和盐雾、灯体柔软可任意裁剪，能够适用于各种灯光设计，包括有机成型灯具、三维空间照明、狭小空间和不规则空间照明、广告标志等。部分产品如下图所示：



三、主要财务数据及财务指标

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产总额	145,523.72	231,216.36	343,413.34
负债总额	43,760.84	96,041.58	118,045.47
归属于母公司所有者权益合计	99,788.56	133,605.28	223,077.29

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	151,147.10	226,276.03	256,345.14
营业利润	238.39	-80,088.17	20,263.88
利润总额	-300.27	-80,338.46	20,180.31
净利润	1,035.07	-81,336.97	22,115.19
归属于母公司所有者的净利润	1,008.36	-80,517.58	21,855.82

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,349.40	18,183.70	936.56
投资活动产生的现金流量净额	22,369.43	-11,783.20	-41,002.97
筹资活动产生的现金流量净额	-34,833.31	-9,234.90	47,972.89

(四) 主要财务指标

主要指标	2019-12-31 /2019 年度	2018-12-31 /2018 年度	2017-12-31 /2017 年度
综合毛利率	12.83%	12.95%	21.26%
净资产收益率（加权，扣非前）	0.86%	-45.12%	11.08%
净资产收益率（加权，扣非后）	-9.20%	-74.90%	10.04%
基本每股收益（扣非前）（元/股）	0.02	-1.60	0.45
基本每股收益（扣非后）（元/股）	-0.22	-2.65	0.41
每股净资产（元）	2.21	2.65	4.41
流动比率（倍）	3.37	1.98	1.70
速动比率（倍）	2.48	1.60	1.31
资产负债率（母公司报表）	30.07%	41.54%	34.37%
应收账款周转率（次/年）	3.48	3.65	4.13
存货周转率（次/年）	4.54	5.38	5.77

四、核心技术及研发水平

(一) 发行人拥有的主要产品技术

改性塑料行业的下游客户需求千差万别，其产品品种繁多、更新换代快，具有很强的潮流性和多变性，这就要求改性塑料生产企业不断加大科研投入研发新配方，以满足客户对塑料材料提出的新功能要求。本公司作为国内改性塑料行业最具竞争力和成长性的企业之一，在技术创新方面具有较强优势，持续开发并积累 6,131 个产品配方。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有 106 项境内专利权，具体情况如下：

序号	权属人	专利名称	专利号	专利类型	申请日
1	银禧科技	抗静电增强聚苯硫醚复合材料及其制备方法	ZL200610037409.6	发明	2006.08.31
2	银禧科技	一种导热聚碳酸酯组合物及其制备方法	ZL200710124059.1	发明	2007.10.22
3	银禧科技	一种温拌沥青混合料用橡塑合金组合物及其制备方法	ZL201010562411.1	发明	2010.11.29

序号	权属人	专利名称	专利号	专利类型	申请日
4	银禧科技	阻燃耐磨半芳香聚酰胺组合物	ZL200710030790.8	发明	2007.10.11
5	银禧科技	一种绝缘导热聚酰胺复合材料及其制备方法	ZL201010614843.2	发明	2010.12.30
6	银禧科技	一种高透光、防眩光聚碳酸酯及其制备方法	ZL201210221195.3	发明	2012.06.29
7	银禧科技	一种高透光、高遮光聚苯乙烯组合物及其制备方法	ZL201210221227.X	发明	2012.06.29
8	银禧科技	一种高抗水损害的沥青混合料改性剂及其制备和应用于路面铺设方法	ZL201210317944.2	发明	2012.08.31
9	银禧科技	一种高透光率、高阻燃聚碳酸酯材料及其制备方法	ZL201210221193.4	发明	2012.06.29
10	银禧科技	一种低气味、耐黄变的聚丙烯组合物及其制备方法	ZL201210587754.2	发明	2012.12.31
11	银禧科技	一种适用于熔融沉积的改性长链尼龙丝材及其制备方法	ZL201710585847.4	发明	2017.07.18
12	银禧科技	一种适用于水溶性丝材的变螺距双螺旋风冷装置	ZL201710556826.X	发明	2017.07.10
13	银禧科技	一种适用于熔融沉积的高遮光聚碳酸酯丝材及其制备方法	ZL201710542356.1	发明	2017.07.05
14	银禧科技	用于 SLS 的石墨烯/聚醚醚酮复合粉末材料及制备方法	ZL201610854945.9	发明	2016.09.27
15	银禧科技	用于 SLS 的长链尼龙与尼龙 6 的合金粉末材料制备方法	ZL201610856397.3	发明	2016.09.27
16	银禧科技	用于 SLS 的长链尼龙与尼龙 66 合金粉末材料制备方法	ZL201610859916.1	发明	2016.09.27
17	银禧科技	用于 SLS 的石墨烯/聚丙烯复合粉末材料及制备方法	ZL201610859919.5	发明	2016.09.27
18	银禧科技	一种用于纳米注塑的抗油污耐水解的 PBT 工程塑料组合物及其制备方法	ZL201610846366.X	发明	2016.09.23
19	银禧科技	一种用于 3D 打印的耐高温尼龙丝材及其制备方法和应用其进行 3D 打印的方法	ZL201610831921.1	发明	2016.09.19
20	银禧科技	一种尼龙/碳纳米管复合材料及其制备方法	ZL201610699891.3	发明	2016.08.22
21	银禧科技	一种聚丙烯/铝粉复合材料及其制备方法	ZL201610699892.8	发明	2016.08.22
22	银禧科技、银禧工塑	一种可提高聚酰胺材料 Tf-Tc 差值的方法及聚酰胺材料	ZL201610310990.8	发明	2016.05.11
23	银禧科技	一种聚酰胺粉末及其制备方法	ZL201610253524.0	发明	2016.04.22

序号	权属人	专利名称	专利号	专利类型	申请日
24	银禧科技	一种用于 SLS 技术的聚醚醚酮/纳米羟基磷灰石复合材料及其制备方法	ZL201510558005.0	发明	2015.09.02
25	银禧科技	一种用于选择性激光烧结的低温尼龙粉末材料及其制备方法	ZL201510371491.5	发明	2015.06.30
26	银禧科技	一种长碳链导热尼龙复合材料及其制备方法	ZL201510157303.9	发明	2015.04.03
27	银禧科技	一种过滤黄光的 LED 材料及其制备方法	ZL201510074635.0	发明	2015.02.12
28	银禧科技	一种用于熔融沉积成型的聚乙烯醇丝材及其加工方法	ZL201410760536.3	发明	2014.12.12
29	银禧科技、 银禧工塑、 苏州银禧科技	一种低气味、高流动性的软触感聚烯烃组合物及其制备方法	ZL201410497319.X	发明	2014.09.25
30	银禧科技、 银禧工塑、 苏州银禧科技	一种低流痕、低熔接痕的聚丙烯组合物及其制备方法	ZL201410497381.9	发明	2014.09.25
31	银禧科技	选择性激光烧结聚丙烯粉末材料的制备及应用方法	ZL201410303273.3	发明	2014.06.30
32	银禧科技	一种 PA6 复合材料及其制备方法	ZL201410230380.8	发明	2014.05.28
33	银禧科技	一种高遮光 ABS 复合材料及其制备方法	ZL201310267948.9	发明	2013.06.28
34	银禧科技	一种高模量沥青改性剂	ZL201310049508.6	发明	2013.02.07
35	银禧科技	一种高模量改性沥青及其制备方法	ZL201310049544.2	发明	2013.02.07
36	银禧科技	一种阻燃耐热 ABS 组合物及其制备方法	ZL201210587798.5	发明	2012.12.31
37	银禧科技	一种大功率 LED 散热灯座及 LED 灯	ZL201220234210.3	实用新型	2012.05.23
38	银禧科技	一种具有流线式散热孔的 LED 灯	ZL201220373511.4	实用新型	2012.07.31
39	银禧科技	一种具有蜂窝状灯壳的 LED 射灯	ZL201220373520.3	实用新型	2012.07.31
40	银禧科技	一种大功率 LED 灯	ZL201220378005.4	实用新型	2012.07.31
41	银禧科技	一种快速散热的 LED 灯	ZL201220501729.3	实用新型	2012.09.28
42	银禧科技	一种具有散热通道的 LED 灯	ZL201220501730.6	实用新型	2012.09.28
43	银禧科技	一种 LED 散热灯座及 LED 灯	ZL201220234212.2	实用新型	2012.05.23
44	银禧科技	一种结构改良的 LED 灯	ZL201220377890.4	实用新型	2012.07.31
45	康诺德	高阻燃低烟无卤电缆护套料及其	ZL200510036321.8	发明	2005.08.05

序号	权属人	专利名称	专利号	专利类型	申请日
		加工工艺			
46	康诺德	一种高效阻燃聚烯烃组合物	ZL201610162819.7	发明	2016.03.21
47	康诺德	一种无卤环保成炭剂制备方法以及应用	ZL201610041616.2	发明	2016.01.21
48	康诺德	超低水滑性耐水解接枝改性聚磷酸铵的制备方法及应用	ZL201610029669.2	发明	2016.01.14
49	康诺德	制备高纯度高收率焦磷酸哌嗪的方法及其应用	ZL201511034334.1	发明	2015.12.31
50	康诺德	低成本高耐热无卤阻燃玻纤增强PBT组合物及其制备方法	ZL201310038207.3	发明	2013.01.31
51	苏州银禧科技	一种高抗冲防阴燃聚苯乙烯树脂组合物及其制备方法	ZL201010213801.8	发明	2010.06.30
52	苏州银禧科技	具有激光雕刻功能的玻纤增强阻燃聚对苯二甲酸丁二醇酯树脂合物及其制备方法	ZL201210221263.6	发明	2012.06.29
53	苏州银禧科技	一种耐磨阻燃聚氯乙烯绝缘和护套材料	ZL201210221196.8	发明	2012.06.29
54	苏州银禧科技	一种高黑高亮ABS阻燃色母粒及其制备方法和应用方法	ZL201610123994.5	发明	2016.03.04
55	苏州银禧科技	一种高光抗菌耐污聚丙烯材料及其制备方法	ZL201610100984.X	发明	2016.02.24
56	苏州银禧科技	一种免喷涂、无流痕ABS复合材料及其制备方法	ZL201510546137.1	发明	2015.08.31
57	苏州银禧科技	一种具有染色效果的复合材料及其制备方法和应用	ZL201510023865.4	发明	2015.01.19
58	苏州银禧科技	一种可调控高白度PC/ABS合金材料及其制备方法	ZL201510023872.4	发明	2015.01.19
59	苏州银禧科技	一种埃洛石纳米管增强的导电聚丙烯材料及其制备方法	ZL201510024356.3	发明	2015.01.19
60	苏州银禧科技	一种增强阻燃保温复合材料	ZL201410704931.X	发明	2014.11.28
61	苏州银禧科技	高性能矿物填充PC/ABS合金材料及其制备方法	ZL201410705041.0	发明	2014.11.28
62	银禧新能源	电池下箱体	ZL201821900754.2	实用新型	2018.11.19
63	银禧工塑	一种LED灯管用低膨胀阻燃光扩散PC复合材料及其制备方法	ZL201610132194.X	发明	2016.03.09
64	银禧工塑	一种3D打印的聚合物材料及其制备方法	ZL201511007738.1	发明	2015.12.29
65	银禧工塑	一种可红外穿透的透明阻燃复合材料及其制备方法	ZL201510620810.1	发明	2015.09.25

序号	权属人	专利名称	专利号	专利类型	申请日
66	银禧工塑	一种高黑度聚丙烯组合物及其制备方法	ZL201510132949.1	发明	2015.03.25
67	银禧工塑	一种高减震耐磨热塑性弹性体及其制备方法	ZL201510066202.0	发明	2015.02.09
68	银禧工塑、 苏州银禧科技、银禧科技	一种低 VOC 聚丙烯组合物及其制备方法	ZL201410667305.8	发明	2014.11.20
69	银禧工塑、 苏州银禧科技、银禧科技	一种低气味、耐刮擦的软触感聚丙烯组合物及其制备方法	ZL201410667370.0	发明	2014.11.20
70	银禧工塑	一种与金属具有高粘接强度的玻纤增强聚苯硫醚复合物及其制备方法	ZL201410608485.2	发明	2014.11.03
71	银禧工塑	一种高频电磁波屏蔽的阻燃 PC/ABS 复合材料及其制备方法	ZL201410480400.7	发明	2014.09.19
72	银禧工塑	一种具有抗低温性能的沥青改性剂及改性沥青	ZL201310388313.4	发明	2013.08.30
73	银禧工塑	一种绝缘导热玻纤增强的 PPS 复合材料及其制备方法	ZL200810026127.5	发明	2008.01.29
74	银禧工塑	用于激光印标的树脂组合物及其制备方法	ZL200710028123.6	发明	2007.05.23
75	银禧工塑	一种尼龙复合材料及其制备方法	ZL200810025901.0	发明	2008.01.18
76	银禧工塑	电子电器用高光高硬度防尘 ABS 合金材料及其制备方法	ZL201010213189.4	发明	2010.06.30
77	银禧工塑	一种藤艺家具专用发泡高分子材料及其制备方法	ZL200810026984.5	发明	2008.03.25
78	银禧工塑	一种取代 PVC 包覆涤纶丝用热塑性弹性体材料及其制备方法	ZL200910213847.7	发明	2009.12.15
79	银禧工塑	一种快速成型玻纤增强聚对苯二甲酸乙二醇酯阻燃材料及其制备方法	ZL201110048868.5	发明	2011.03.01
80	银禧光电有限	一种高透光、高遮光 ABS 材料及其制备方法	ZL201210221191.5	发明	2012.06.29
81	银禧光电有限	一种大角度发光的直管灯	ZL201320578884.X	实用新型	2013.09.18
82	银禧光电有限	一种结构简单的直管灯	ZL201320578847.9	实用新型	2013.09.18
83	银禧光电有限	一种结构改良的 LED 散热结构及 LED 灯	ZL201320442691.1	实用新型	2013.07.24

序号	权属人	专利名称	专利号	专利类型	申请日
84	银禧光电有限	灯泡 (B19)	ZL201430018558.3	外观设计	2014.01.23
85	银禧光电有限	灯泡 (B22)	ZL201430018510.2	外观设计	2014.01.23
86	银禧光电有限	灯泡 (B28)	ZL201430018484.3	外观设计	2014.01.23
87	银禧光电有限	灯泡 (B32)	ZL201430018540.3	外观设计	2014.01.23
88	银禧光电有限	灯泡 (B33)	ZL201430132309.7	外观设计	2014.05.14
89	银禧光电有限	灯泡 (B34)	ZL201430132308.2	外观设计	2014.05.14
90	银禧光电有限	灯泡 (B35)	ZL201430131963.6	外观设计	2014.05.14
91	银禧光电	一种具有电磁屏蔽特性的无卤阻燃 PC 材料及其制备方法	ZL201610866577.X	发明	2016.09.28
92	银禧光电	一种哑光聚碳酸酯材料及其制备方法	ZL201210587775.4	发明	2012.12.31
93	银禧光电	一种非等壁厚挤出型材用模具	ZL201822051974.9	实用新型	2018.12.07
94	银禧光电	一种自动超声波焊接设备	ZL201821451692.1	实用新型	2018.09.04
95	银禧光电	一种生产 LED 全塑灯罩用的模具	ZL201821451729.0	实用新型	2018.09.04
96	银禧光电	生产 LED 全塑灯罩用的一出四模具	ZL201821469641.1	实用新型	2018.09.04
97	众耀电器	一种 LED 柔性线条灯	ZL201822183132.9	实用新型	2018.12.25
98	众耀电器	一种柔性灯带结构	ZL201822060637.6	实用新型	2018.12.07
99	众耀电器	一种柔性灯带结构	ZL201822060638.0	实用新型	2018.12.07
100	众耀电器	一种柔性灯带连接结构	ZL201822060639.5	实用新型	2018.12.07
101	众耀电器	一种柔性灯带连接结构	ZL201821202088.5	实用新型	2018.07.26
102	众耀电器	一种柔性灯带支架及安装结构	ZL201821202730.X	实用新型	2018.07.26
103	银禧科技、 四川大学	能形成无机纳米粒子网络的高性能聚合物复合材料及其制备方法	ZL200510020118.1	发明	2005.01.07
104	银禧科技华 南理工大学	一种导热阻燃聚对苯二甲酸丁二醇酯及其制备方法	ZL200810198652.5	发明	2008.09.22
105	华南理工大学、 银禧科技	一种阻燃扩链尼龙 6 组合物及其制备方法	ZL201410108006.0	发明	2014.03.21
106	银禧工塑	一种耐热透明 PMMA/ASA 合金材料及其制备方法	ZL 201711097289.3	发明	2017.11.09

注 1：上述第 37-44 项专利由银禧科技无偿授权给银禧光电进行排他许可使用，有效期限为 2015 年 8 月 30 日至 2020 年 6 月 30 日；

注 2：上述第 6 项专利由银禧科技授权给深圳市豪恩光电照明股份有限公司进行独占许可使用，备案日期为 2015 年 8 月 18 日，合同日期为 2015 年 7 月 12 日至 2019 年 12 月 31 日；

注 3：上述第 16、24 项专利由银禧科技授权给银禧光电进行普通许可使用，备案日期为 2019 年 9 月 20 日；

注 4：上述第 80-90 项专利尚未变更至银禧光电名下，专利权人仍为银禧光电有限；

注 5：上述第 103 项专利状态为“等年费滞纳金”。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人拥有 2 项境外专利权，具体情况如下：

序号	权属人	专利名称	专利号	申请日期	专利类型
1	银禧科技	Rubber-Plastic Alloy For Warm Mix Asphalt Mixture and Method for Manufacturing The Same	US 9056971B2	2011.08.22	美国发明
2	银禧科技	PEEK/NANO-HA COMPOSITES FOR SLS AND PREPARATION METHODS THEREOF	US 10106651B2	2018.02.02	美国发明

（二）发行人的技术储备情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司重点在研项目情况如下：

序号	项目名称	立项时间	研发内容	目前进展	对公司未来的影响
1	热塑性阻燃 LFT-D 复合材料	2017 年 9 月	阻燃 PP 用在长玻纤复合模压成型做动力电池上盖	小批量供货	在动力电池行业首创应用的新材料，力压金发等国内外改性厂商，奠定了公司在 LFT-D 行业行成较大的市场影响力
2	车用金属效果环保免喷涂聚丙烯复合材料	2017 年 12 月	开发具备金属外观效果的复合材料，用于替代喷漆工艺	批量交易阶段	该产品通过产品外观设计的效果，替代了原有的喷涂电镀工序，符合国家环保战略；通过实现免喷涂，提升客户的生产效率，增加产品市场竞争力
3	热固性复合材料电池箱体	2018 年 1 月	热固性玻纤/碳纤增强复合材料替代 SMC、金属	进入批量交易阶段	拓展公司产品应用新领域，布局新能源汽车材料领域，提升公司的行业影响力，后面为公司衍生出一个新的子公司，进一步扩大公司的产品线
4	动力电池用耐高温高湿阻燃 PC 复合材料	2019 年 6 月	改进阻燃 PC 材料耐高温高湿性能的同时，确保材料极端条件下的性能稳定性	进入批量交易阶段	布局新能源动力领域，为新一代动力电池提供更为安全可靠的材料，增加公司的核心竞争力

公司从成立以来，就将科研经费投入列入预算计划，也积极筹措资金保证新技术，新产品的开发经费。报告期内，研发投入情况如下：

年度	研发投入（万元）	占当期营业收入的占比
----	----------	------------

2019 年	11,437.13	4.46%
2018 年	10,994.87	4.86%
2017 年	8,608.70	5.70%

第二节 发行人主要风险

一、原材料供应及价格变动风险

公司原材料成本占营业成本比重一般在 90%左右，主要原材料为 PVC 粉、其他聚合物树脂（PC、ABS、PP、PE、PA 等）、增塑剂等。上述材料的采购价格与石油整体的市场价格具有一定的联动性，同期公司相应产品的市场销售价格除受国际原油价格波动影响外，还受到下游客户需求、国内其他厂商生产情况等因素的影响。因此公司原材料价格的波动并不能通过调整相应产品的市场销售价格完全转嫁给下游客户，原材料采购价格波动的风险部分要由公司承担。虽然公司对下游客户有较强的议价能力，但由于调价和工艺调整均有一定滞后性，若塑料原料价格出现短息大幅波动，仍然对公司生产成本控制造成一定压力，对公司利润产生一定影响。

二、产品市场竞争加剧的风险

国内改性塑料行业市场集中度较低，长期以来存在众多的小型企业，这些企业大多数技术水平落后、生产设备简陋、产品质量较差，从而导致改性塑料低端市场呈现过度竞争和无序竞争的格局，上述企业造成的恶性竞争在一定程度上扰乱了市场秩序，加大了本公司市场开拓难度。同时，国外石化巨头依靠其在资金、技术、人才等方面的优势，在国内改性塑料高端领域处于主导地位；国内改性塑料行业近年产生了一批有一定竞争力的企业，其通过研发和应用新技术、新材料、新工艺，形成了一定的竞争力，因此，本公司将面临一定的市场竞争风险。

三、技术人员流失及技术失密的风险

公司是一家知识和技术密集型企业，公司持续保持市场竞争优势很大程度上依赖于长期发展过程中掌握的核心技术和公司培养、引进、积累的一批研发等技术人员，在未来发展过程中，因市场多变的竞争态势，以及市场对人才和技术的需求日益迫切，争夺日趋激烈，公司存在人才流失及技术失密的风险，并将对公司的持续技术创新能力造成不利影响。

四、控股股东、实际控制人股权质押引起的风险

截至2020年5月31日,公司控股股东瑞晨投资持有公司股份共计89,242,592股,其累计未解押股权质押股份总数为83,992,812股,占其所持公司总股份数的94.12%,占公司股份总数的18.57%;公司实际控制人谭颂斌直接持有上市公司股份33,300,757股,其累计未解押股权质押股份总数为25,870,000股,占其直接持有公司股份数的77.69%,占公司股份总数的5.72%,股份质押比例较高。此外,由于前期公司股价波动幅度较大,导致控股股东、实际控制人部分股份被动平仓,并已被相关质权人提起诉讼及仲裁。截至本上市保荐书出具日公司控股股东、实际控制人被动平仓风险尚未解除,由此引起的诉讼尚未结案,且涉案股份已被冻结,涉案金额较大,控股股东、实际控制人偿还难度较大,存在一定的平仓风险,进而存在导致公司控制权变更的风险,对公司股权结构的稳定性产生不利影响。

五、管理风险

近年来,公司的规模和产能快速增大,并加大了对对外投资力度,积极进行对新产品、新市场的开发。公司控制或参股的企业数量随之增加,经营规模持续扩大,若公司的生产管理、销售管理、质量控制、风险管理等能力不能适应公司规模扩张的要求,人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全和完善,将会引发相应的管理风险。

六、盈利能力摊薄的风险

本次发行募集资金到位后,公司净资产规模和股本数量将有所提高,若短期内公司利润增长幅度小于净资产和股本数量的增长幅度,则存在净资产收益率和每股收益下降的风险。随着募集资金的运用和相应业务的开展,预计公司每股收益将得到提高,净资产收益率也将逐渐提高。

七、股票价格波动的风险

股票投资收益与风险并存,股票价格除受公司盈利水平和发展前景影响外,还会受到政治、宏观经济形势、经济政策或法律变化、股票供求关系、投资者心

理预期以及其他不可预测因素的影响。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。本公司提醒投资者，需正视股价波动的风险。

八、新冠肺炎疫情冲击全球经济对公司的影响

2020 年至今，新冠病毒影响全球。公司春节长假后延期复工及上下游产等因素影响生产，公司加强防疫措施，增加了管理成本，对 2020 年业绩造成了一定的不利影响。为了克服困难，公司在加强防疫的前提下，公司 2 月份及时有序开工，并根据全球疫情情况，与 2 月份及时调整产品结构，为防疫物资口罩产业链，提供聚丙烯熔喷布专用 PP 料，以提升公司业绩。但是全球对新冠病毒存在未知性，新冠肺炎对全球的影响也是个未知数，如果全球疫情得不到控制，公司和所有企业一样存在受新冠肺炎不可抗力之风险。

九、房屋产权瑕疵风险

截至本上市保荐书出具日，发行人及子公司存在部分自有物业未取得房屋产权证，以及租赁物业出租方未能提供相应的房屋产权证的情形，虽然发行人及子公司生产经营未受自有未取得房屋产权证之房屋影响，承租的未取得房屋产权证之房屋非发行人的核心生产经营场所，且在过去的经营中并未出现过因自有或租赁房屋被有权第三方主张无效或被有权机关认定无效的情形，但不能排除因出现上述情况，给公司带来整改、搬迁损失的风险。

十、应收兴科电子原股东业绩补偿款无法收回的风险

2017 及 2018 年，发行人子公司兴科电子因实际经营业绩未达到承诺业绩，发行人根据与其原股东签署的相关业绩补偿协议，要求兴科电子原股东胡恩赐、陈智勇、许黎明、高炳义履行股份及现金补偿义务。截至 2020 年 5 月末，胡恩赐、许黎明、高炳义股份补偿义务已完成，陈智勇尚需履行的应补偿股份数为 10,490,656 股；许黎明与高炳义现金补偿义务已完成，胡恩赐与陈智勇尚未履行的现金补偿金额分别为 114,534,370.47 元及 87,117,712.65 元。发行人已对胡恩赐

及陈智勇提起了诉讼且针对应收其现金补偿款全额计提了坏账。截至本上市保荐书出具日，相关诉讼正在进行中，上述相关款项未来存在无法收回的风险。

十一、审批风险

本次非公开发行已经公司董事会、股东大会审议通过，尚需通过深交所的审核并获得中国证监会同意注册。公司本次非公开发行能否通过深交所的审核及获得中国证监会同意注册，以及最终取得批准的时间存在一定不确定性。

第三节 本次发行情况

发行人根据《公司法》、《证券法》、《注册管理办法》及其他有关的法律、法规及规范性文件，采用非公开方式向特定对象发行股票。根据发行人第四届董事会第二十七次会议、第四届董事会第三十一次会议和 2020 年第二次临时股东大会审议通过，发行人本次非公开发行业股票的方案为：

一、发行股票的种类和面值

本次向特定对象非公开发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值人民币 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非公开发行的方式，在中国证监会予以注册的有效期限内择机向特定对象发行。

三、定价基准日及发行价格

本次发行的定价基准日为公司第四届董事会第二十七次会议决议公告日。

发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十（定价基准日前二十个交易日股票均价=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），即4.06元/股（向上取两位小数）。

若公司在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次非公开发行业股票的价格将作相应调整。

四、发行数量

本次非公开发行A股股票数量不超过45,000,000股（含45,000,000股）。具体发行数量将提请股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司股票在本次非公开发行A股股票董事会决议公告日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，发行股数将相应调整。

五、发行对象及认购方式

本次非公开发行A股股票的发行对象为石磊，认购人以现金认购本次非公开发行的全部股份。

六、限售期

根据《注册管理办法》规定，本次发行对象认购的股票自发行结束之日起十八个月内不得上市交易。

限售期结束后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

七、上市地点

限售期满后，本次非公开发行的A股股票将申请在深圳证券交易所创业板上市交易。

八、募集资金数量和用途

本次非公开发行A股股票募集资金总额不超过18,270万元，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。

九、决议有效期

本次非公开发行股票决议的有效期为发行方案经股东大会审议通过之日起十二个月内。

第四节 本次发行的合规情况

保荐人对发行人发行股票的具体意见说明如下：

一、本次证券发行决策程序

（一）董事会审议通过

2020年4月17日，发行人召开第四届董事会第二十七次会议，董事分项表决并一致同意通过了《关于公司创业板非公开发行A股股票方案的议案》及与本次发行相关的议案。

2020年6月22日，发行人召开第四届董事会第三十一次会议，董事分项表决并一致同意通过了《关于修订公司创业板非公开发行A股股票方案的议案》等与本次发行相关的议案。

经核查，发行人上述决策行为均符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》等有关法律法规、规章及规范性文件的相关规定，发行人已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序。

（二）股东大会审议通过

2020年5月7日，发行人召开2020年第二次临时股东大会，审议通过了关于公司非公开发行股票的相关议案。

发行人上述决策行为均符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》等有关法律法规、规章及规范性文件的相关规定，除本次发行尚需获得深交所发行上市审核并报中国证监会注册外，公司已就本次发行履行了其他必要的决策程序。

第五节 保荐机构与发行人存在的关联关系

一、保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、重要关联方股份情况

经核查，截至 2019 年 12 月 31 日，保荐机构自营业务股票账户持有发行人股票 301,636 股，信用融券专户和资产管理业务股票账户未持有发行人股票，保荐机构重要关联方华夏基金管理有限公司旗下组合产品未持有发行人股票。

除上述情况外，本保荐机构或控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人控股股东、重要关联方股份的情况。

二、发行人或其控股股东、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份情况

经核查，截至 2019 年 12 月 31 日，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情形。

三、保荐机构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

经核查，截至 2019 年 12 月 31 日，保荐机构指定的保荐代表人及其配偶、中信证券董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等可能影响公正履行保荐职责的情形，也不存在持有发行人控股股东、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、保荐机构的控股股东、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

经核查，截至 2019 年 12 月 31 日，保荐机构的控股股东、实际控制人、重

要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方之间不存在相互提供异于正常商业条件的担保或者融资等情况。

五、保荐机构与发行人之间的其他关联关系

经核查，截至 2019 年 12 月 31 日，保荐机构与发行人之间不存在可能影响保荐机构公正履行保荐职责的其他关联关系。

第六节 保荐机构承诺事项

(一)保荐人已按照法律、行政法规、中国证监会和深圳证券交易所的规定，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，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书。

(二)保荐人有充分理由确信发行人符合法律法规、中国证监会及深圳证券交易所有关证券发行上市的相关规定。

(三)保荐人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。

(四)保荐人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。

(五)保荐人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。

(六)保荐人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。

(七)保荐人保证保荐书、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。

(八)保荐人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、中国证监会及深交所的规定和行业规范。

(九)保荐人自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法(2020年修订)》采取的监管措施。

第七节 对发行人持续督导期间的工作安排事项

事项	安排
一、持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间及其后两个完整会计年度内对发行人进行持续督导
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，协助发行人制订、执行有关制度
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《公司法》、《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，协助发行人制定有关制度并实施
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	督导发行人的关联交易按照《公司章程》、《关联交易决策制度》等规定执行，对重大的关联交易本机构将按照公平、独立的原则发表意见
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	督导发行人遵守《公司章程》及《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》的规定
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	保荐机构应督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联机构违规占用发行人资源的制度；督导发行人有效执行并完善防止董事、监事、高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度；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；督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向证监会、交易所提交的其他文件；持续关注发行人募集资金的专户储存、投资项目的实施等承诺事项；持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见；根据监管规定，对发行人进行定期现场检查，并在发行人发生监管规定的情形时，对甲方进行专项检查等
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	对于保荐机构在持续督导期内提出的整改建议，发行人应会同保荐机构认真研究核实后并予以实施；对于保荐机构有充分理由确信发行人可能存在违反违规行为或其他不当行为，其他中介机构出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规或者其他不当情形，保荐代表人在履行持续督导职责过程中受到非正当因素干扰或发行人不予以配合的，发行人应按照保荐机构要求做出说明并限期纠正
（四）其他安排	无

第八节 保荐机构认为应当说明的其他事项

无。

第九节 保荐机构对本次上市的推荐结论

作为银禧科技本次非公开发行的保荐人，中信证券根据《公司法》、《证券法》、《注册管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》等相关法律、法规、政策和通知的规定，由项目组对发行人进行了充分的尽职调查，由内核部进行了集体评审，并与发行人、发行人律师及发行人审计师经过了充分沟通后，认为银禧科技具备了《公司法》、《证券法》、《注册管理办法》等法律法规规定的非公开发行A股股票并上市的条件，本次募集资金投向符合国家产业政策，符合公司经营发展战略，有利于促进公司持续发展。

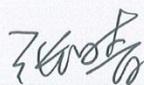
因此，中信证券同意推荐发行人本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

(此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于广东银禧科技股份有限公司创业板非公开发行A股股票之上市保荐书》之签章页)

保荐代表人：

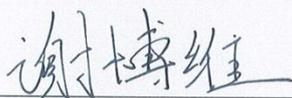


张 迪



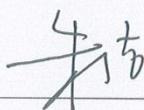
张 晴

项目协办人：



谢博维

内核负责人：



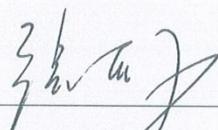
朱 洁

保荐业务负责人：



马 尧

董事长、法定代表人：



张佑君



中信证券股份有限公司

2020 年 6 月 30 日