

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

向不特定对象发行可转换公司债券

之

上市保荐书

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）

二〇二一年十二月

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不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“本次发行”、“本次可转债发行”或“本次可转债”）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》”）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）、《深圳证券交易所创业板上市保荐书内容与格式指引》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”）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、行业执业规范和道德准则出具本上市保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

（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创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中相同的含义）

目 录

第一节	本次证券发行基本情况	3
一、	发行人基本情况.....	3
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.....	13
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
第二节	保荐机构承诺事项.....	16
第三节	本次发行的决策程序	17
第四节	对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排	18
第五节	本保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论	20

第一节 本次证券发行基本情况

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 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,主营业务为中厚型特种功能性聚酯薄膜的研发、生产和销售,是国内规模最大的中厚型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产品广泛应用于太阳能背材、电气绝缘、电子通讯以及纺织机械等工业领域,厚度在 50-500 μm 之间,具备优异的尺寸稳定性能、绝缘性能、耐热性能、耐候性能和光学性能等。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、纺织机械等工业领域用功能性聚酯厚膜研发和生产的核心技术,公司产品获得客户的高度认可,已成为太阳能背材、电气绝缘、消费电子材料等细分行业内多家品牌企业的合格聚酯基膜供应商。

(三) 核心技术

截至 2021 年 9 月 30 日,公司获得授权专利 64 项,其中发明专利 36 项,实用新型专利 28 项,报告期后授权获得的实用新型专利 2 项,在申请中的发明专利和实用新型专利共计 11 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、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—1000nm 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 μ m—300 μ 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 μ 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

序号	技术名称	技术来源	技术水平及技术优势	对应产品
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 ⁻¹ 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	在线涂布制备聚酯薄膜的方法	自主开发	本技术涉及一种在线涂布制备聚酯薄膜的方法,将水性涂布液均匀涂覆在膜片上,将涂布后的膜片进行横向拉伸、热定型和烘干固化,牵引收卷制得聚酯薄膜。采用本技术制备的聚酯薄膜具有高透光率,低雾度,而且外观缺陷少、表面附着性良好,便于加工。	光学基膜
7	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
8	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
9	一种无卤阻燃聚酯薄膜及其制备方法	自主开发	本发明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
10	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	本发明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
11	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	本发明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
12	熔融聚合法	自	本发明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	太阳

序号	技术名称	技术来源	技术水平及技术优势	对应产品
	制备高水蒸气阻隔聚酯薄膜的方法	主开发	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。	能背材用聚酯薄膜
13	190°C级 PET 绝缘膜及其制备方法	自主开发	本发明涉及一种 190°C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°C高温，且不含对人体、环境有害的添加剂。	耐热老化聚酯薄膜
14	在线涂覆制备扩散聚酯薄膜的方法	自主开发	本发明涉及一种在线涂覆制备扩散聚酯薄膜的方法，按质量百分比，将具有不同微球粒径大小的水性有机聚合物微球分散液加入到纯水或去离子水中搅拌均匀，再加入表面活性剂搅拌均匀，制得水性涂布液；经涂覆工艺、三层共挤工艺制得涂层厚度在 3~5 μm 的扩散聚酯薄膜。本发明具有高光学性能要求，外观缺陷少，工序简便环保，生产成本低。	扩散聚酯薄膜
15	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。	开关用聚酯薄膜
16	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

序号	技术名称	技术来源	技术水平及技术优势	对应产品
17	一种高耐候耐湿热聚酯薄膜用水性涂布液及其制备方法	自主开发	本发明涉及一种高耐候耐湿热聚酯薄膜用水性涂布液及其制备方法，将聚酯改性丙烯酸树脂和热塑性丙烯酸树脂混合作为本发明的主体树脂，可以有效提高涂布液在聚酯薄膜上的附着力，减少因收缩而产生的孔洞，进一步提高聚酯薄膜的耐候性、耐湿热性等，可满足长时间的户外使用需求。	太阳能背材用聚酯薄膜
18	一种低酸值聚酯双向拉伸膜及其制备方法	自主开发	本发明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

（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、光学薄膜（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、高分子事业部等部门协同合作。

公司已形成以技术研发中心为核心技术规划平台的研发体系，采取以自主创新为主，产学研合作为辅的形式。公司研发技术中心被评定为“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”。同时，公司还拥有中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证的“高分子材料检测实验中心”，开展高分子膜材料的检测服务。公司多年来注重产学研合作，与浙江大学联合成立了“聚合物膜联合重点实验室”、与常州大学联合成立了“新材料联合实验室”，开展了多个项目的合作开发。报告期内合作研发了“石墨烯在 PET 复合材料中的分散问题研究”、“耐高温复合聚酯薄膜的开发和应用研究”、“低雾度聚酯薄膜的制备与研究”等课题，涉及太阳能光伏、光电显示、电子电器、电气绝缘等应用领域。

(五) 主要经营和财务数据及指标

项目	2021年1-9月/ 2021-09-30	2020年度/ 2020-12-31	2019年度/ 2019-12-31	2018年度/ 2018-12-31
资产总额(万元)	199,954.90	194,091.91	174,786.98	163,911.50
归属于母公司所有者权益 (万元)	176,917.58	167,312.05	150,960.22	148,258.58
资产负债率(母公司)(%)	11.60%	13.77	13.66	9.56
营业收入(万元)	101,196.52	100,021.13	87,456.03	73,848.14
净利润(万元)	19,503.16	15,619.73	9,436.83	7,621.19
归属于母公司所有者的净 利润(万元)	19,503.16	15,619.73	9,436.83	7,621.19
扣除非经常性损益后归属 于母公司所有者的净利润 (万元)	18,392.57	12,683.05	7,491.42	5,410.10
基本每股收益(元/股)	0.68	0.54	0.33	0.26
稀释每股收益(元/股)	0.68	0.54	0.33	0.26
加权平均净资产收益率 (%)	11.26	9.84	6.38	5.19
经营活动产生的现金流量 净额(万元)	10,343.28	12,211.92	14,400.90	-766.02
现金分红(万元)	-	4,706.67	3,003.03	1,819.14
研发投入占营业收入的比 例(%)	3.71	4.51	4.43	3.93

(六) 主要风险

1、新增产能消化的风险

公司目前产能利用率、产销率和毛利率均维持较高水平，现有产能无法完全满足市场需求。考虑到新增功能性聚酯薄膜产能建设项目涉及设计规划、获取生产用地、项目备案/审批、建设厂房、设备采购及调试等一系列流程，项目建设周期较长，因此公司进行了前瞻性布局。募投项目投产后主要用于扩大现有产能规模及提前进行产能建设储备，符合公司业务发展的需要。

本次募投项目是根据近年来产业政策、市场环境和行业发展趋势等因素，并结合公司对行业未来发展、自身业务情况、产品竞争优势等分析判断进行充分论证后做出的投资决策。虽然目前公司产能利用率、产销率和产品毛利率均维持较高水平，也拥有相应的技术储备，产品具有竞争优势，生产线生产的产品种类也能根据市场需求的变化进行调整切换，但由于募投项目的建成投产需

要一定时间，如果后续产业政策、市场需求、竞争格局等方面出现重大不利变化，或出现公司市场开拓能力不足、市场空间增速不及预期等情况，则可能影响募投项目的经济效益和公司的整体经营业绩。

公司现有 12 万吨功能性聚酯薄膜产能，本次“新建年产 5 亿平米高端功能性聚酯薄膜项目”和“新建年产 2.8 万吨特种太阳能背材用聚酯薄膜生产线项目”达产后，公司将新增 10.3 万吨功能性聚酯薄膜产能。报告期内，公司产品总销量年均复合增长率为 23.56%，依据 2021 年 1-9 月销量预测 2021 年全年产品总销量为 11.8 万吨，假设销量按照上述年均复合增长率增长的情况下，2022-2025 年的销量预测分别为 14.6 万吨、18.0 万吨、22.2 万吨和 27.4 万吨。本次募投项目预计在 2022 年底建成，2023 年开始逐步生产并在 2024 年实现全部达产，在逐步生产阶段，预计释放新增产能的 80%，即 8.24 万吨，在 2024 年募投项目实现全部达产后，公司的产能将由 12 万吨增长至 22.3 万吨，其中 2023 年，公司的产能与预测的销量有 2.24 万吨的缺口，公司可能面临新增产能无法消化的风险。

2、募投项目无法实现预期收益的风险

本次募投项目是对现有产能的扩张和产品的升级，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。虽然发行人在功能性聚酯薄膜业务上已储备了相关的人才、积累了较成熟的技术和经验，并对本次募投项目所处行业发展、市场需求等情况进行了谨慎、充分的调研论证和效益测算，但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。本次募投项目建成后，如果市场情况发生不可预见的变化，或在项目实施过程中未能很好地实现成本控制，则公司可能面临着效益不达预期的风险。

在此基础上，公司进一步对募投项目中产品销售价格、经营成本、固定资产投资等关键参数的变化对内部收益率及投资回收期的影响进行了敏感性分析，具体情况如下表所示：

(1) 募投项目一

变化因素	变化幅度	税后内部收益率	税后财务净现值 (万元)	税后投资回收期 (年)
现有方案	0.00%	24.19%	43,124.63	5.57
销售价格	5.00%	28.46%	60,091.33	5.09
	-5.00%	19.66%	26,157.94	6.24
经营成本	5.00%	20.87%	30,751.60	6.05
	-5.00%	27.39%	55,497.67	5.20
固定资产投资	5.00%	22.97%	40,133.64	5.72
	-5.00%	25.51%	46,115.63	5.42

(2) 募投项目二

变化因素	变化幅度	税后内部收益率	税后财务净现值 (万元)	税后投资回收期 (年)
现有方案	0.00%	31.01%	19,738.61	4.24
销售价格	5.00%	37.07%	26,551.35	3.80
	-5.00%	24.75%	12,925.87	4.87
经营成本	5.00%	26.30%	14,680.45	4.71
	-5.00%	35.66%	24,796.77	3.88
固定资产投资	5.00%	29.81%	19,014.56	4.34
	-5.00%	32.28%	20,462.66	4.14

由上表可知，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。

3、未来新增折旧、摊销导致公司经营业绩下滑的风险

公司本次募集资金投资项目资本性支出规模较大，主要包括建筑工程、购置设备、土地使用费等，本次募投项目建设完成后，公司固定资产、无形资产将大幅增加。募投项目运营期内最高一年新增折旧摊销金额为 8,228.39 万元，假定本次募投项目均顺利实施，未来公司新增折旧与摊销金额与公司营业收入和净利润的对比情况如下：

项目	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
新增折旧摊销额占	-	0.33%	8.23%	8.23%	8.23%

项目	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
现有营业收入比重					
新增折旧摊销额占 现有净利润比重	-	2.13%	52.68%	52.68%	52.68%
新增折旧摊销额占 新增营业收入比重	-	-	7.55%	6.04%	6.04%
新增折旧摊销额占 新增净利润比重	-	-	47.29%	33.67%	33.67%

注1：现有营业收入、净利润分别按2020年度营业收入、净利润计算，不考虑公司现有业务的收入增长及净利润增长；

注2：上表中新增收入和净利润为本次募投项目预测，不包含涂布项目相关预测。

注3：上述预测数据不构成公司的盈利预测，也不构成对投资者的承诺。

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的时间，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、综合毛利率下滑的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为14.40%、18.76%、24.27%和28.74%，逐年上升且增幅较大的主要原因为：（1）公司的主要原材料聚酯切片价格在报告期内呈下降趋势，使得公司产品的单位成本下降；（2）公司的大部分产品定价方式是在原材料结算价的基准上加上一一定的附加值溢价，而附加值溢价的多少取决于产品所在行业的市场供求关系以及产品在市场中的竞争力。公司的主要产品光伏用聚酯薄膜和电气绝缘用聚酯薄膜具有行业竞争优势，良好的市场口碑给了公司产品更多的附加值溢价。如果未来聚酯切片价格大幅上升或者公司在市场中失去竞争优势后，可能导致公司综合毛利率下滑，从而影响公司的经营业绩。

二、 发行人本次发行情况

（一） 发行证券的类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该等可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行数量和募集资金总额

本次可转换公司债券拟发行数量为不超过 600.00 万张，本次拟发行的可转债募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含本数），具体发行数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）证券面值

本次发行的可转换公司债券每张面值一百元。

（四）发行价格

本次发行的可转换公司债券按债券面值发行。

（五）发行方式和发行对象

本次为向不特定对象发行可转换公司债券。

本次可转债的具体发行方式由公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（六）向原股东配售的安排

本次发行可转债向公司原 A 股股东实行优先配售，原股东亦有权放弃配售权。具体优先配售比例及数量提请公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

公司原 A 股股东优先配售之外的余额和原 A 股股东放弃优先配售后可转债余额，采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销商包销。具体发行方式提请公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）与本次发行的保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（七）本次可转债发行的基本条款

1、债券期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起 6 年。

2、面值

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

3、利率

本次发行的可转债票面利率确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

4、转股期限

本次发行的可转债转股期自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

5、评级情况

本次可转换公司债券经中诚信评级，根据中诚信出具的《江苏裕兴薄膜科技股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（信评委函字（2021）2850D 号），裕兴股份主体信用等级为 AA-，评级展望稳定；本次可转换公司债券的信用等级为 AA-。

在本期债券的存续期内，中诚信每年将对本次可转债进行跟踪信用评级，并出具跟踪评级报告。

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不特定对象发行可转换公司债券项目的保荐代表人，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、哈工大机器人集团 IPO，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，先后参与了中国交建 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、人福医药非公开发行等多个再融资项目，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刘跃峰，其执业情况如下：

东海证券投资银行部总监，准保荐代表人、硕士研究生学历，具有法律职业资格，曾参与多家公司的股份制改组、辅导等工作，拥有丰富的投资银行业务经验。

（三）项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括马颢芸、石霄阳、朱景文。

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

东海证券作为发行人本次发行的保荐机构，截至本保荐书签署日：

（一）本保荐机构及本保荐机构之实际控制人、重要关联方不存在持有发行人的股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有东海证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）东海证券本次具体负责推荐的保荐代表人及其配偶，东海证券董事、监事、高级管理人员，不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，不存在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）东海证券的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情况；

(五) 东海证券与发行人之间不存在其他关联关系。

第二节 保荐机构承诺事项

本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，并据此出具本上市保荐书及做出以下承诺：

（一）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；

（二）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；

（三）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；

（四）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；

（五）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；

（六）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；

（七）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；

（八）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》采取的监管措施；

（九）中国证监会规定的其他事项；

（十）本保荐机构承诺，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，接受深圳证券交易所的自律监管。

第三节 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）2021年8月3日，发行人召开了第五届董事会第二次会议，审议通过了与本次发行相关的议案。

（二）2021年8月20日，发行人召开了2021年第二次临时股东大会，审议通过了与本次发行相关的议案。

保荐机构认为：根据《公司法》《证券法》《注册管理办法》《上市规则》等法律法规及发行人《公司章程》的规定，发行人申请向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市已履行了完备的内部决策程序。

本次发行尚需经深圳证券交易所审核通过，并经中国证监会同意注册。

第四节 对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

发行人可转换公司债券上市后，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《创业板上市公司持续监管办法（试行）》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	自本次可转债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《公司法》《上市公司治理准则》的规定，协助发行人制定有关制度并实施。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。
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	无。

第五节 本保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论

根据《公司法》、《证券法》、《注册管理办法》、《上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市保荐书内容与格式指引》等法律、法规之规定，东海证券经过审慎的尽职调查和对申请文件的核查，并与发行人、发行人律师及发行人会计师经过充分沟通后，认为裕兴股份已符合向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市的主体资格及实质条件。东海证券愿意向深圳交易所、中国证监会保荐裕兴股份向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市项目，并承担保荐机构的相应责任。

（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向不特定对象发行可转换公司债券之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人: 刘跃峰
刘跃峰

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: 冯文敏
冯文敏

保荐机构总经理: 殷建华
殷建华

保荐机构法定代表人、董事长: 钱俊文
钱俊文

保荐机构(公章): 东海证券股份有限公司

