

股票简称：广信材料

股票代码：300537



江苏广信感光新材料股份有限公司

Jiangsu Kuangshun Photosensitivity New-Material Stock Co.,LTD.

（住所：江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号）

向特定对象发行

A 股股票募集说明书

（注册稿）

保荐机构（主承销商）



（厦门市思明区展鸿路 82 号厦门国际金融中心 10-11 层）

联席主承销商



（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇二二年八月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主做出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、公司的相关风险

（一）净利润在投产后前两年可能为负的风险

本次募投项目资本性支出规模较大，主要包括建筑工程、设备购置、安装工程、工程建设其他费用等。假设公司现有业务的盈利水平不能得到有效改善，则预计新增年折旧摊销金额为 2,583.37 万元，占达产后预计营业收入的比例为 1.09%，会对本次募投项目投产前两年的盈利水平产生不利影响。项目投产后的第一年至达产年，预计各年的净利润分别为-6,412.29 万元、-2,298.64 万元、1,824.92 万元、5,838.21 万元及 10,279.70 万元，预计新增年折旧摊销占当年预计净利润的比例分别为-40.29%、-112.39%、141.56%、44.25%、25.13%。鉴于项目从开始建设到达产需一定时间才能产生效益，如果短期内公司不能快速消化项目产能，实现预计的效益规模，新增的折旧摊销短期内将增加公司的整体运营成本，对公司的经营业绩产生一定影响，从而导致存在利润下滑的风险。

（二）光刻胶及配套试剂募投项目可能涉及的有关风险

1、光刻胶产品存在研发失败的风险

本次募投项目主要投产的 TFT-LCD 用光刻胶（1,800 吨/年）及集成电路用光刻胶（200 吨/年）所处的具体研发阶段如下：公司 TFT（OLED）光刻胶尚处于内部研发阶段，主要研发内容包括应用试验线样品开发认定、确定原材料组合渠道和工艺配方；集成电路用 g 线、i 线处于技术准备、目标选择等等比较早期的研发阶段。目前已经小批量销售的 TP、TN/STN-LCD 用光刻胶由于市场规模在 100 吨左右，并非本次募投项目建成投产后的主要光刻胶产品。

在尚未购置相应规格的光刻机、不具备适当的测试条件的情况下，公司现阶段无法对所研发的 TFT 等面板光刻胶及集成电路光刻胶产品的相关参数、指标等进行测试和验证，换言之，公司研发的上述光刻胶产品配方的有效性尚待测试

后确认。截至本募集说明书签署日，公司尚不具备内部测试 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶指标的能力。

综上，公司 TFT 等面板光刻胶及集成电路光刻胶产品的研发测试还具有不确定性，存在研发失败的风险。

2、光刻胶项目的原材料供应风险

光刻胶主要原材料包括树脂、光敏剂、溶剂及表面活性剂等添加剂，其中光敏剂国产化率低，主要依赖从日本、韩国进口光敏剂，存在受贸易摩擦等因素影响导致的原材料供应风险。

3、光刻机涨价带来的相关风险

根据日经中文网 2022 年 4 月 26 日的报道，在半导体基板上形成电路的二手曝光装置（即光刻机）的价格比 2 年前平均上涨了 2 倍左右。在中国国内对半导体相关产业链投资强度居高不下的情况下，尽管本次募投项目涉及的 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶测试所需采购的光刻机主要为较为低端的 g/i 线光刻机未受到美国有关禁售限制，但同样出现价格大幅上涨的情况，可能导致光刻胶项目的设备采购成本相应上升的风险。

若因价格大幅上涨等有关因素导致公司未能采购到价格合适的光刻机，可能影响公司光刻胶测试中心的建设，从而进一步影响 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶产品的研发与生产的相关测试、验证，从而影响前述光刻胶产品的研发与客户开拓进度，可能导致对应产品的研发实施进度、客户验证及量产等风险。

4、光刻胶及配套试剂量产风险

光刻胶产品在实验室研发试制成功后，还需将配方和技术工艺放大到规模化生产线上，得到可重复、可控制、稳定的规模化生产产品，此过程中可能因配方、原料质量、设备工艺参数缺陷等问题导致产品品质波动或未达预期效果，难以实现规模化生产，存在一定产业化风险。

公司将在龙南基地购置相应的评价测试设备，并建成 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶产品的评价检测中心。如果相关设备进场、调试及相关验收工作不能在预定时间内完成，则可能存在光刻胶产品的研发进度、客户验证及销售

工作不及预期的风险，从而对公司本次募投项目中的光刻胶产品的产能释放产生负面影响。

5、光刻胶客户验证导致的市场开拓风险

客户验证是光刻胶产品研发和产业化重要的漫长的不可缺少的过程，只有经过重要的漫长的客户测试认证才能成为光刻胶产品，没经过客户测试认证确认的产品永远是样品。客户产品验证过程需要经过 PRS（基础工艺考核）、STR（小批量试产）、MSTR（中试）、RELEASE（量产测试）四个阶段。在四个阶段的测试验证都顺利通过的前提下，才有机会获得芯片生产公司的订单。

本次募投项目主要投产的 TFT-LCD 用光刻胶（1,800 吨/年）及集成电路用光刻胶（200 吨/年）尚处于研发阶段，公司在完成客户验证后才能对外销售。TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶的客户验证周期通常在 6-24 个月。如果公司不能及时完成客户验证，会不利于本次募投项目光刻胶产品实现销售收入，进而对本次募投项目的收益产生负面影响。

6、光刻胶及其配套试剂的产能消化风险

（1）光刻胶产品的滞销风险

据 CINNO Research，TFT-LCD 用光刻胶 2022 年的市场容量 1.8 万吨。参照前述市场容量并假设 2023 年至 2027 年的行业增速继续维持 2019 年-2023 年的复合增长率 14.60%，公司对产能消化的增速与行业增速保持一致。在此基础上，对本次募投项目 TFT-LCD 用光刻胶的产能消化情况进行测算，具体如下：

单位：吨

	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
国内市场容量	20,628.00	23,639.69	27,091.08	31,046.38	35,579.15
国内行业增速	14.60%	14.60%	14.60%	14.60%	14.60%
公司产量	360	720	1,080	1,440	1,800
公司销量	360	412.56	472.79	541.82	620.93
产销率	100.00%	57.30%	43.78%	37.63%	34.50%
市占率	1.75%	3.05%	3.99%	4.64%	5.06%

注：详见后文“第六节 与本次发行相关的风险因素”章节披露

参照半导体用 g/i 线光刻胶当前的市场规模，并按照公司销量增速与国内行

业增速一致的前提下，对本次募投项目 g/i 线光刻胶的产能消化情况进行测算，具体如下：

单位：吨

	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
国内市场容量	1,602.12	1,762.33	1,938.56	2,132.42	2,345.66
国内行业增速	10%	10%	10%	10%	10%
公司产量	40	80	120	160	200
公司销量	40	44	48.4	53.24	58.564
产销率	100.00%	55.00%	40.33%	33.28%	29.28%
市占率	2.50%	4.54%	6.19%	7.50%	8.53%

注：详见后文“第六节 与本次发行相关的风险因素”章节披露

从上述测算情况可以看出，随着本次募投项目投产及产能逐年释放，公司 TFT-LCD 用光刻胶以及 g/i 线光刻胶按照产量统计的市占率逐年提高，其中，TFT-LCD 用光刻胶在 2027 年达到 5.06%，集成电路用光刻胶在 2027 年达到 8.53%。但是，公司本次募投项目主要投产的 TFT-LCD 用光刻胶（1,800 吨/年）及集成电路用光刻胶（200 吨/年）依赖本次募投项目的建成方具备量产能力、客户验证能力。以上情况导致公司在市场拓展中处于不利的地位。如果公司最终无法消除上述情况产生的不利影响，则公司光刻胶产品在激烈的市场竞争中将存在滞销的风险。

（2）光刻胶配套试剂的滞销风险

光刻胶配套试剂主要是用基础化工原料（包括氢氟酸、异丙醇、硝酸、氢氧化钾、四甲基氢氧化铵、无水乙醇、双氧水、硫酸、氢氧化钠等）制造的产品，包括稀释剂、显影液、漂洗液、剥离液等，与光刻胶配套使用。因此同光刻胶应用范围相同，主要应用于显示面板、集成电路和半导体分立器件等细微图形加工作业。

根据彤程新材 2021 年年度报告披露的信息，“公司年产 1.1 万吨半导体、平板显示用光刻胶及 2 万吨相关配套试剂项目预计 2022 年下半年进入试生产”。由此可见，同行业公司建设光刻胶项目的时候，会按照 1:2 的比例配套建设配套试剂。

本次募投项目的光刻胶产品及其配套试剂产能分别为 2,000 吨/年和 5,000

吨/年，系公司借鉴行业内建设光刻胶项目的相关比例，按照 1:2.5 的比例配套建设配套试剂，两者之间的比重主要是经验判断，并且由于客户定制化需求的不同，也会导致光刻胶产品及其配套试剂出现配比上的差异，实际上也无法作出精确的配比。因此，本次募投项目光刻胶配套试剂存在因经验原因导致的预估需求与市场需求不相匹配的情况，可能会存在供大于求的滞销情况。

7、光刻胶项目存在的风险不会导致本次募投项目存在重大不确定性

尽管光刻胶及配套试剂项目的实施面临重大风险，但是基于以下原因，光刻胶项目对于本次募投项目的实施不构成重大不确定性：

公司本次募投项目除了光刻胶项目，还包括公司的 PCB 油墨和涂料业务。本次募投项目的投资额中，68.85%的投资额（相当于 36,174.44 万元）投向公司的现有业务，而光刻胶项目作为相对独立的产品，虽然在本次募投项目中的投资占比较高，也仅为 31.15%，在本次募投项目中未占据主导地位。

本次募投项目中，光刻胶产品的达产周期达到 5 年。光刻胶项目自投产开始，其收入比重从第一年的 11.43%逐年提高到达产年（第五年）的 15.56%。光刻胶项目产生的收入相对有限，对本次募投项目的整体影响相对有限。

综上，公司在本次募投项目中配置资金用于光刻胶项目，系公司借鉴同行业上市公司业务发展的经验，将业务由 PCB 光刻胶延伸至显示面板光刻胶、半导体用光刻胶。由于本次募投项目中光刻胶的投入不占主导地位，且在本次募投项目的收入结构占比不高，在本次募投项目整体的确定性较高的前提下，即便光刻胶项目存在较多的风险，也不会导致本次募投项目存在重大不确定性。

（三）PCB 油墨的产能消化风险

下游 PCB 制造行业的快速增长，带动了 PCB 油墨行业近年来逐年增长。公司报告期内 PCB 油墨销量及增长情况：

单位：吨

名称	2019年		2020年		2021年	
	销量	增长率	销量	增长率	销量	增长率
广信材料	7,356.32	-	7,958.86	8.19%	9,958.07	25.12%

基于上表公司 PCB 油墨的销售增长率的算术平均值，假设未来 5 年销售增

增长率为 16.66%（近两年增速平均值），则 5 年后销量将达到 21,461.74 吨/年，相较于本次募投项目达产后公司 PCB 油墨总产能 24,000 吨/年，产能消化比例预期达到 89.42%。

但是，如果 PCB 制造行业市场增长未及预期或公司在激烈的市场竞争中市场开拓受阻，将有可能导致部分生产设备闲置、人员富余，导致公司产能利用率不足，使得新增 PCB 油墨产能消化面临一定的消化风险。

（四）专用涂料及配套材料的产能消化风险

1、专用涂料的产能消化风险

公司涂料业务目前的生产基地（湖南宏泰和湖南阳光）所处的浏阳经开区并非专业化工园区，而随着国家及地方安全、环保监管政策日渐趋严、“化工入园”政策的持续推进，前述涂料生产基地未来存在一定因环保、安全监管政策而限产停产、甚至关停风险。若发生前述生产基地被限产、停产情况，本次募投项目规划的涂料产能可作为公司涂料业务产能的有效承接和保障，系公司为适应国家安全环保政策变化进行的预防性应对措施。

参照国内汽车及消费电子用涂料行业 2019 年-2027 年统计的年复合增长率 5.18%，模拟计算公司涂料产品的销量增长速度，预计未来的涂料业务的产能消化情况如下表：

单位：吨

用途	2021 年	2022 年 (测算)	2023.6~ 2024.5	2024.6~ 2025.5	2025.6~ 2026.5	2026.6~ 2027.5	2027.6~ 2028.5
公司原有产能	5,350	6,350	6,350	6,350	6,350	6,350	6,350
本次募投产 能释放	-	-	3,000	6,000	9,000	12,000	15,000
合计产能	5,350	6,350	9,350	12,350	15,350	18,350	21,350
预测销量注	5,335.51	5,611.68	5,902.14	6,207.64	6,528.95	6,866.89	7,222.32
消化率	99.73%	88.37%	63.12%	50.26%	42.53%	37.42%	33.83%

注：详见后文“第六节 与本次发行相关的风险因素”章节披露

由上表可见，随着本次募投项目投产并产能逐年释放，按照行业增速测算的专用涂料及配套材料未来存在产能消化不足的风险。

2、专用涂料配套材料存在滞销的风险

公司消费电子涂料及其配套材料在 2020 年、2021 年和 2022 年 1 季度的产量比值分别为 1.60:1、2.89:1、2.03:1，平均值为 2.17:1。公司最近两年（2020 年、2021 年）消费电子涂料的产量占公司涂料产品的比重分别为 47%和 41%，属于公司最重要的涂料产品。公司本次募投项目拟投建的涂料产品主要用途也是消费电子涂料，因此，公司参考消费电子涂料及其配套材料的比重确定本次募投项目中涂料及其配套材料的配比。公司在本次募投项目中对于专用涂料（10,000 吨/年）和配套材料（5,000 吨/年）的比重主要是经验判断，并不是非常精确的划分，并且由于客户定制化需求的不同，各个涂层方案的配方也不同，也会导致专用涂料和配套材料出现配比上的差异，因此实际上也无法作出精确的配比。因此，本次募投项目涂料产品的配套材料存在因经验原因导致的预估需求与市场需求不相匹配的情况，可能会存在供大于求的滞销情况。

（五）环保监管导致公司生产基地减产或者停产搬迁的影响

公司青阳基地和宜兴基地停产的主要因素是当地政府推出的化工企业的入园要求及加强环保监管的要求。近年来，地方政府逐步加强对化工企业环保要求，积极引导分散的化工企业逐步集中到符合规划要求的化工园区（集中区）。公司主要生产基地（江阴广豫生产基地和湖南宏泰生产基地）均在工业园区内，其中江阴广豫位于专门的化工园区，湖南宏泰不在化工园区内。

湖南宏泰二期改建项目削减排放指标的情况导致湖南宏泰的二期产能由 5,000 吨/年降至 1,000 吨/年。鉴于此，湖南宏泰不能通过改扩建的方式增加新的产能或者新产品，其不适合作为公司有效产能输出的基地。此外，如果未来国家或地方政府调整产业规划或者进一步加强环保监管，从而使得公司未来在申请项目改建时需要大幅削减污染物排放指标，将进而导致公司必须通过减产、变更生产基地进行异地或者异址搬迁等措施才能满足环保监管要求。上述情况的发生将直接导致公司的生产计划紊乱、生产经营异常，无法满足下游客户的需求，存在客户大量流失的可能性，公司可能需要承担较大的经营风险，另外异地或异址搬迁可能涉及现有设备的报废减值、员工的大规模离职补偿及大额员工费用支出，从而对公司的生产经营产生重大不利影响。

（六）募集资金投资项目达不到预期效益风险

公司本次募集资金投资项目达产后每年可实现新增销售收入为 175,700.22 万元，项目年平均利润总额 16,800.33 万元，项目毛利率为 37.41%，净利率为 9.57%。

本次募投项目达产后的净利率高于发行人报告期内的各年净利率；其毛利率高于发行人除 2019 年外的报告期内各期毛利率。发行人报告期毛利率及净利率情况具体如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率	20.39%	27.22%	32.62%	39.78%
净利率	-7.69%	-66.34%	-28.45%	8.92%

从公司本次募投项目的主要产品油墨和涂料看，公司本次募投项目油墨的毛利率高于公司最近一年一期的油墨毛利率，本次募投项目涂料的毛利率高于公司最近两年一期的涂料毛利率。本次募投项目油墨和涂料的毛利率与报告期内的毛利率对比具体如下：

产品类型	项目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年	平均值
油墨	报告期内	19.72%	25.24%	32.29%	37.25%	28.63%
	本次募投项目	26.00%				
涂料	报告期内	28.84%	30.37%	37.60%	44.17%	28.84%
	本次募投项目	38.83%				

报告期内，公司期间费用率分别为 28.28%、27.49%、34.67%、29.04%，本次募投项目达产后，预测期间费用率为 24.02%，低于公司报告期内平均水平。

在项目实施过程中，如果出现宏观政策和市场环境发生不利变动、行业竞争加剧、新技术的产业化进程不及预期等不可预见因素，或在项目建设过程中可能存在不可控事项影响项目建设进度、项目投产后设备调试不达预期导致募投项目产品不具备规模化生产条件，可能会导致本次募投项目的毛利率及净利率水平低于预期或导致募投项目期间费用率高于预期水平，进而对募投项目的预期效益造成不利影响。

本次募投项目的关键参数包括产品销售价格和原材料采购成本，根据对前述两个关键参数进行的敏感性测试：

(1) 专用油墨。假设其他因素不发生变化，在油墨产品价格下降 5%、10% 和 15% 的情况下，本次募投项目油墨产品的毛利率分别下降到 22.11%、17.78% 和 12.94%，分别下降 3.89%、8.22% 和 13.06%；假设其他因素不发生变化，在油墨产品所使用的直接材料价格上涨 5%、10% 和 15% 的情况下，本次募投项目油墨产品的毛利率分别下降到 22.58%、19.17% 和 15.75%，分别下降 3.42%、6.83% 和 10.25%。

(2) 专用涂料。假设其他因素不发生变化，在涂料产品价格下降 5%、10% 和 15% 的情况下，本次募投项目涂料产品的毛利率分别下降到 35.61%、32.04% 和 28.04%，分别下降 3.22%、6.79% 和 10.79%；假设其他因素不发生变化，在涂料产品所使用的直接材料价格上涨 5%、10% 和 15% 的情况下，本次募投项目涂料产品的毛利率分别下降到 35.92%、33% 和 30.08%，分别下降 2.91%、5.83% 和 8.75%。

公司油墨和涂料产品售价及原材料价格均受到市场因素制约，如果未来发生重大不利变化（如对公司业绩有重要影响的终端客户订单大量减少、原材料价格持续上涨或者巨幅波动、下游市场需求偏好变动导致对公司产品需求减少）且相互偏离，将导致本次募投项目经营业绩不及预期。

（七）原材料价格波动风险

报告期内，公司原材料成本占营业成本比重相对较高。报告期各期，原材料成本占营业成本的比重分别为 92.06%、85.72%、87.13% 和 74.35%。公司所需原材料主要为树脂、单体、光引发剂、溶剂、各种助剂等化工类产品。2019 年至 2021 年度，公司树脂、单体、溶剂、光引发剂等四类主要石化原材料的单位采购价变化不一，受到市场供求关系及国际原油价格波动的影响都呈现不同程度的增长之势，尤其是近两年增长明显，以主要原材料树脂和溶剂为例，2021 年平均采购单价分别为 3.71 万元/吨和 1.37 万元/吨，较 2020 年平均单价分别上涨 15.27% 和 35.87%。2022 年 1 季度，树脂和溶剂的平均采购单价分别为 3.24 万元/吨和 1.21 万元/吨，较 2021 年平均采购单价分别下降 12.84% 和 12.12%，原材料价格出现一定程度的回落。未来若原材料采购价格持续上涨，将会增加公司的经营成本，对公司生产经营产生重大不利影响。

（八）公司报告期毛利率下滑的风险

报告期各期内，公司综合毛利率分别为 39.78%、32.62%、27.22%和 20.39%，毛利率呈下降趋势，主要系近两年来，受大宗商品价格波动、市场需求紧张及新冠疫情等因素的影响，公司部分原材料市场价格涨幅明显，加之公司部分生产基地限产停产影响，固定成本较高，导致公司的毛利率有所下降。未来若公司的原材料价格持续上涨，而公司不能通过有效调整价格、按计划实施本次募投项目扩大产能并实现规模效应等方式有效应对，公司的毛利率可能存在进一步下降的风险，进而对公司经营产生重大不利影响。

（九）商誉减值风险

截至 2021 年 12 月 31 日，公司商誉账面原值为 67,068.80 万元，已计提商誉减值准备 59,100.31 万元，商誉账面价值为 7,968.49 万元。公司收购江苏宏泰、湖南阳光产生的商誉价值较大，二者在未来的预期业绩目标能否实现受市场状况变化、重要客户订单大幅减少、中美贸易摩擦、新冠疫情等诸多不利因素的影响，存在一定的不确定性。未来业绩的波动仍会对商誉减值测试的结果产生影响，若商誉继续发生减值将对公司经营业绩产生不利影响。

（十）公司最近一年一期业绩下降且亏损，短期内仍存在下滑的风险

公司油墨、涂料的主要原材料包括树脂、单体、溶剂、光引发剂、各种助剂等基础化工材料，直接材料成本占主营业务成本的比重在 90%左右。其中部分原材料为石油化工产业链下相关产品，价格走势与上游原油价格走势具有较强相关性。报告期内，受原油价格震荡走高趋势影响，相关原材料价格呈上升趋势。

在涂料业务客户端，受公司涂料业务主要终端客户华为更新供应商资源池以及华为受到贸易摩擦影响需求下滑，公司在相关存量订单履行完后，2021 年以来获取的新增订单大量减少。公司虽已于 2021 年 7 月重新进入华为的供应商资源池，但相关需求释放尚需时间。公司受疫情影响未能按计划进入主要终端客户荣耀的供应商资源池，也在一定程度上影响了公司的业绩。

综上，公司业绩受到多种因素的影响，未来如果市场行情进一步恶化、公司不能成功开拓新客户增加新订单、或者原材料价格上涨趋势持续延续，公司业绩

短期内仍存在下滑的风险。

（十一）重要客户订单大幅减少及类似情况的相关风险

报告期内，公司与重大客户相关的订单大幅减少，导致公司涂料产品营业收入大幅下滑。随着与重要客户相关的收入从 2019 年的 16,352.40 万元萎缩至 2021 年的 923.24 万元，涂料业务收入出现了较大幅度的下降：江苏宏泰的涂料业务收入从 2019 年的 47,920.76 万元下降到 2021 年的 24,018.06 万元。

报告期内，虽然公司通过巩固并加强油墨板块的收入，以及江苏宏泰继续加大研发费用投入，逐步向其他终端厂商、智能穿戴设备、汽车等市场转型，以此分散重要客户订单大幅减少因素对公司未来经营带来的风险，已在三星/OPPO/小米/MOTO 等终端项目上已经取得市场上新的市场突破，并且公司近年来积极加大汽车涂料领域的客户开拓力度，与下游客户积极合作开发有关汽车涂料新项目。虽然进入前述客户供应链体系有助于提高公司涂料业务收入，但是由于实现收入的大幅提升尚需时日，短期内还无法完全弥补重要客户订单大幅减少对公司涂料业务收入带来的缺口。

如果公司将来在经营中再次遇到类似重要客户订单大幅减少的重大事件，并且公司其他业务实现的业绩不足以对冲相关事件的不利影响，则会对公司的经营产生极为不利的负面影响。

二、政策、宏观经济及市场变动风险

（一）产业政策变动风险

本次募投项目用于油墨、涂料、光刻胶及配套材料等电子材料项目。国家相关产业政策均支持鼓励相关电子化学品行业的稳定发展，相关利好政策为项目的盈利和可持续发展带来良好的预期。但如果未来国家在电子化学品行业方面进行政策调整或降低支持力度，将会导致项目前景发生重大变化，对公司经营产生不利影响，致使公司整体盈利能力下降。

（二）宏观经济波动的风险

本次募集资金投资项目属于电子化学品行业，行业终端应用领域广阔，需求

分散化程度高，没有显著的行业周期性，主要受到国家及全球宏观经济走势的影响。如果未来全球经济衰退，国家宏观政策进行调整，下游应用领域市场发展出现滞缓，或者劳动力成本、资金成本、经济形势、政策导向等发生变化，市场减少电子化学品的产品需求，公司的盈利空间将会被压缩，将会对公司的生产经营和盈利能力产生不利影响。

（三）市场竞争加剧的风险

随着国内高端消费类电子和汽车等行业逐步实现进口替代，公司所处新型功能涂层材料行业迎来发展机遇，行业内的竞争日趋激烈。公司的竞争对手包括国际知名的综合性化工集团和国内上市化工企业。上述企业拥有较长的发展历史、技术储备深厚、资金实力强，产品应用领域广，具有较强的品牌优势和市场竞争能力。如若公司不能利用已具备的技术、产品优势和市场优势，积极进行技术和产品创新，大力开拓市场，巩固和提升行业地位，则可能面临盈利水平下降的风险。

（四）技术升级的风险

电子化学品的研发，属于化学、电化学、化工、纳米材料、半导体、电子工程等诸多学科交叉融合的综合领域，专业性强，技术难度大，对企业的研发能力提出非常高的要求。随着电子化学品市场的快速发展，电子化学品的技术升级速度较快，整个产品的升级换代需要持续不断的技术创新和研发投入才能保持其产品的技术领先。如果公司核心技术不能及时升级，或者研发方向出现误判，将导致研发产品无法市场化，公司产品将存在被替代的风险。

三、本次发行相关的风险

（一）审批风险

本次向特定对象发行 A 股股票方案已经公司董事会和股东大会审议通过，且已经深交所审核通过，尚需取得中国证监会同意注册的决定。该等审批事项的结果以及所需的时间均存在不确定性。

（二）发行风险

由于本次发行为向不超过 35 名特定投资者定向发行股票募集资金，且发行

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，本次向特定对象发行存在发行募集资金不足的风险。

（三）本次向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报的风险

由于本次向特定对象发行募集资金到位后公司的总股本和净资产规模将会大幅增加，而募投项目效益的产生需要一定时间周期，在募投项目产生效益之前，公司的利润实现和股东回报仍主要通过现有业务实现。因此，本次向特定对象发行可能会导致公司的即期回报在短期内有所摊薄。

此外，若公司本次向特定对象发行募集资金投资项目未能实现预期效益，进而导致公司未来的业务规模和利润水平未能产生相应增长，则公司的每股收益、净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降。特此提醒投资者关注本次向特定对象发行 A 股股票可能摊薄即期回报的风险。

（四）股票价格波动风险

股票的价格不仅受公司盈利水平和公司未来发展前景的影响，还受到投资者心理、公司所处行业的发展与整合、国内外宏观经济形势以及政治、经济、金融政策等诸多因素的影响。因此，本次发行完成后，公司二级市场股价存在不确定性，若股价表现低于预期，则存在导致投资者遭受投资损失的风险。

目录

声明	2
重大事项提示	3
一、公司的相关风险	3
二、政策、宏观经济及市场变动风险	13
三、本次发行相关的风险订单大幅减少	14
目录	16
第一节 释义	19
一、普通术语	19
二、专业术语	22
第二节 发行人基本情况	24
一、基本信息	24
二、主营业务	24
三、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况	25
四、发行人所处行业的主要特点及行业竞争情况	27
五、发行人主要业务模式、产品或服务的主要内容	44
六、发行人现有业务发展安排及未来发展战略	77
七、财务性投资情况	81
八、最近一期业绩下滑情况	83
九、重大未决诉讼、仲裁情况	85
十、行政处罚情况	88
第三节 本次发行概要	93
一、本次发行的背景与目的	93
二、发行对象及发行人的关系	97
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期	98
四、募集资金投向	100
五、本次发行是否构成关联交易	101
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化	101

七、本次发行方式取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序	102
八、本次发行的相关机构	102
第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	105
一、关于发行人历次募集资金使用情况	105
二、本次募集资金投资项目的具体情况	111
三、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的关系	127
四、本次募集资金投资项目可行性分析结论	128
第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	129
一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况	129
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	130
三、发行后公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况	130
四、本次发行完成后，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或本公司为控股股东及其关联人提供担保的情形	131
五、本次发行对公司负债情况的影响	131
第六节 与本次发行相关的风险因素	132
一、宏观和市场风险	132
二、经营风险	133
三、未决诉讼风险	137
四、募集资金投资项目风险	137
五、产业政策变动风险	146
六、安全生产与环境保护风险	146
七、本次发行相关风险	148
八、股票价格波动风险	148
第七节 与本次发行相关的声明与承诺	149
一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明	149
二、公司控股股东、实际控制人声明	152

三、保荐机构（主承销商）声明	153
四、律师事务所声明	156
五、审计机构声明	157
六、董事会关于本次发行的相关声明及承诺	158
第八节 备查文件	160

第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通术语

发行人、公司、广信材料	指	江苏广信感光新材料股份有限公司
广信油墨	指	无锡广信油墨有限公司
金信油墨	指	金信油墨（台湾）股份有限公司
番禺广信	指	广州市番禺广信丝印材料有限公司
广信科技	指	无锡广信感光科技有限公司
江阴广豫	指	江阴市广豫感光材料有限公司
江苏宏泰	指	江苏宏泰高分子材料有限公司
湖南宏泰	指	湖南宏泰新材料有限公司
湖南阳光、阳光新材	指	湖南阳光新材料有限公司
广州广臻	指	广州广臻感光材料有限公司
广州广信	指	广州广信感光材料有限公司（原长兴（广州）精细涂料有限公司）
创兴上海、上海创兴	指	创兴精细化学（上海）有限公司
湖南广裕	指	湖南广裕感光新材料有限公司
江西广臻	指	江西广臻感光材料有限公司
江阴广庆	指	江阴广庆新材料科技有限公司
深圳乐建	指	深圳市乐建感光材料科技有限公司
东莞汉普诺	指	东莞汉普诺新材料有限公司
东莞航盛	指	东莞市航盛新能源材料有限公司
湖南航盛	指	湖南航盛新能源材料有限公司
江西航盛	指	江西航盛新能源材料有限公司
松井股份	指	湖南松井新材料股份有限公司（688157.SH）
飞凯材料	指	上海飞凯光电材料股份有限公司（300398.SZ）
容大感光	指	深圳市容大感光科技股份有限公司（300576.SZ）
广至新材料	指	台湾广至新材料有限公司
闻泰、闻泰科技	指	闻泰科技股份有限公司
阿克苏	指	阿克苏诺贝尔涂料有限公司
PPG	指	PPG工业公司
卡秀	指	日本卡秀株式会社
贝格	指	贝格集团
KCC	指	KCC集团
迈图	指	迈图高新材料集团
藤仓	指	株式会社藤仓

奎克	指	奎克化学（中国）有限公司
戈德曼	指	德国S.戈德曼化工公司
华为	指	华为技术有限公司及其下属公司
OPPO	指	OPPO广东移动通信有限公司及其下属公司
联想	指	联想集团及其下属公司
三星	指	三星集团及其下属公司
传音	指	深圳传音控股股份有限公司（688036.SH）
中石油	指	中国石油天然气集团有限公司
ALBEA	指	Albéa，全球排名第一的化妆品包装供应商
酷派	指	酷派集团有限公司及其下属公司
TCL	指	TCL科技集团股份有限公司（000100.SZ）
依顿电子	指	广东依顿电子科技股份有限公司（603328.SH）
博敏电子	指	博敏电子股份有限公司（603936.SH）
景旺电子	指	深圳市景旺电子股份有限公司（603228.SH）
兴森快捷	指	深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司（002436.SZ）
健鼎科技	指	健鼎科技股份有限公司
定颖电子	指	定颖电子股份有限公司
明阳电路	指	深圳明阳电路科技股份有限公司（300739.SZ）
生益电子	指	生益电子股份有限公司（688183.SH）
胜宏科技	指	胜宏科技（惠州）股份有限公司（300476.SZ）
中京电子	指	惠州中京电子科技股份有限公司（002579.SZ）
世运电路	指	广东世运电路科技股份有限公司（603920.SH）
科翔股份	指	广东科翔电子科技股份有限公司（300903.SZ）
天津普林	指	天津普林电路股份有限公司（002134.SZ）
本川智能	指	江苏本川智能电路科技股份有限公司（300964.SZ）
方正科技	指	方正科技集团股份有限公司（600601.SH）
崇达技术	指	崇达技术股份有限公司（002815.SZ）
广东骏亚	指	广东骏亚电子科技股份有限公司（603386.SH）
奥士康	指	奥士康科技股份有限公司（002913.SZ）
金信诺	指	深圳金信诺高新技术股份有限公司（300252.SZ）
恩达电路	指	恩达电路（深圳）有限公司
康美电子	指	康美电子科技有限公司
比亚迪	指	比亚迪股份有限公司（002594.SZ）
杭州耕德	指	杭州耕德电子有限公司
东莞捷荣	指	东莞捷荣技术股份有限公司
东莞誉新	指	东莞市誉新塑胶五金有限公司
东莞领益	指	东莞领益精密制造科技有限公司
厦门通达	指	通达（厦门）科技有限公司
惠州伯恩	指	伯恩光学（惠州）有限公司

蓝思	指	蓝思科技股份有限公司
维达力	指	维达力实业（深圳）有限公司
三景	指	昆山三景科技股份有限公司
硕贝德	指	惠州硕贝德无线科技股份有限公司（300322.SZ）
胜利精密	指	苏州胜利精密制造科技股份有限公司（002426.SZ）
歌尔声学	指	歌尔股份有限公司（002241.SZ）
华米科技	指	华米（北京）信息科技有限公司
瑞声科技	指	瑞声科技控股有限公司（2018.HK）
碳元科技	指	碳元科技股份有限公司（603133.SH）
长信科技	指	芜湖长信科技股份有限公司（300088.SZ）
星星精密	指	星星精密科技（东莞）有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
保荐机构、主承销商、金圆统一、金圆统一证券	指	金圆统一证券有限公司
联席主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师、湖南启元	指	湖南启元律师事务所
申报会计师、天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
本次发行、本次向特定对象发行、本次向特定对象发行股票	指	江苏广信感光新材料股份有限公司向特定对象发行A股股票的行为
募集说明书/本募集说明书/本说明书	指	江苏广信感光新材料股份有限公司向特定对象发行A股股票募集说明书
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
董事会	指	江苏广信感光新材料股份有限公司董事会
股东大会	指	江苏广信感光新材料股份有限公司股东大会
公司章程	指	江苏广信感光新材料股份有限公司章程
报告期	指	2019年、2020年、2021年、2022年1-3月
报告期各期末	指	2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日
元、万元、亿元	指	除特别注明外，均指人民币元、万元、亿元

二、专业术语

电子化学品	指	电子工业使用的专用化工材料，即电子元器件、印刷线路板、工业及消费类整机生产和包装用的各种化学品及材料，又称电子化工材料
PCB	指	Printed Circuit Board，中文名称为印制电路板，又称印刷线路板、印刷电路板，重要的电子部件之一，是电子元器件的支撑体，是电子元器件电气连接的载体
感光阻焊油墨	指	用于涂覆在印制电路板表面形成有选择性地、永久性的聚合物保护层
感光线路油墨	指	用于以光成像原理将电子线路图形转移至 PCB 板上的制作 PCB 电路图形的油墨
液态感光固化阻焊油墨	指	由热固性树脂、感光性树脂、感光剂、热固化剂等成分构成，经过紫外光固化实现显影后的图形转移，再通过热固化处理，产生交联架桥反应，形成三维网状结构的油墨
紫外光固化油墨、UV油墨	指	由感光性树脂、感光剂等成分构成，经过吸收高强度紫外光，产生交联架桥反应，形成三维网状结构的油墨
金属材料精密加工保护油墨	指	精密加工保护油墨的一种，在不锈钢、铝等金属材料的精细化加工处理过程中所需的保护性油墨
浸涂型液体感光蚀刻油墨	指	即普通型UV-6602/LDI、专用型UV-6606，一种酸性抗蚀油墨
LED油墨、背光油墨、铝基板油墨	指	用于涂覆在LED照明产品内部器件上的油墨，具有反射光线、保护等效果，一般呈白色，又称超白油
印铁油墨	指	应用于凸版胶印机和湿式胶印方式印刷铁皮（马口铁）和处理钢板、铝板等金属用油墨的总称
专用涂料	指	添加某些成分，使其具备光学性能、电子性能、物理性能、生化性能及承印物表面加工装饰性能等的涂料
紫外光固化涂料、UV涂料	指	由单体、感光性树脂、感光剂等成分构成，经过吸收高强度紫外光，产生交联化反应，形成有机三维网状结构膜的涂料
热固化涂料	指	由单体、热固性树脂、热固化剂等成分构成，在特定温度条件下产生交联化反应，形成有机三维网状结构的涂料
消费电子品专用涂料	指	用于涂覆在手机和笔记本电脑等消费电子品表面形成的聚合物保护层，具有美观、耐磨等特点的涂料
汽车专用涂料	指	用于涂覆在汽车车灯内反射罩、车灯外罩表面形成的银色或无色聚合物保护层，具有反射光线或耐磨等特点的涂料
化妆品包装专用涂料	指	用于涂覆在化妆品外包装表面形成的聚合物保护层，具有美观、耐磨等特点的涂料
运动器材专用涂料	指	用于涂覆在运动器材表面形成的聚合物保护层，具有美观、耐磨、耐刮伤和抗腐蚀等特点的涂料
货车复合材料箱体涂料、轻质箱体涂料	指	用于涂覆在轻质货车箱体表面形成的聚合物保护层，具有高耐磨度等特点的涂料
钢材临时防护涂料	指	用于涂覆在钢管或其他钢材表面形成的临时聚合物保护层，具有防止钢材生锈、耐磨等特点的涂料
光刻胶	指	指通过紫外光、准分子激光、电子束、离子束、X射线等光源的照射或辐射，其溶解度发生变化的耐蚀刻材

		料
单体	指	能参与聚合或缩聚反应形成高分子化合物的低分子化合物
树脂	指	高分子化合物,是由低分子原料、单体通过聚合反应结合成大分子的产物
光引发剂	指	又称光敏剂,是一类能在紫外光区或可见光区吸收一定波长的能量,产生自由基、阳离子等,从而引发单体聚合交联固化的化合物
助剂	指	配制涂料的辅助材料,能改进涂料性能
溶剂	指	在使用涂料时添加的,降低涂料粘性,方便喷涂的有机物液体或水
颜料	指	用来着色的粉末状物质,在水、油脂、树脂、有机溶剂等介质中不溶解,但能均匀地在这些介质中分散并能使介质着色,同时具有一定的遮盖力
干膜	指	是相对湿膜(Wet film)而言的,干膜是一种高分子材料,它通过紫外线的照射后能够产生一种聚合反应,形成一种稳定的物质附着于板面,从而达到阻挡电镀和蚀刻的功能。

特别说明:本募集说明书中表格若出现表格内合计数与所列实际数值总和不符,均为四舍五入所致。

第二节 发行人基本情况

一、基本信息

公司名称	江苏广信感光新材料股份有限公司
英文名称	Jiangsu Kuangshun Photosensitivity New-Material Stock Co., LTD.
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	广信材料
股票代码	300537
公司成立日期	2006 年 5 月 12 日
注册资本	193,027,584 元
法定代表人	李有明
董事会秘书	张启斌
证券事务代表	周吕媛
注册地址	江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号
办公地址	江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号
电话	0510-68826620
传真	0510-86590151
邮政编码	214401
网址	http://www.kuangshun.com
电子信箱	gxcl@kuangshun.com
经营范围	感光新材料的研发、开发；印刷线路板用及相关产业用抗蚀感光油墨、感光阻焊油墨及光固化涂料的开发、生产；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；道路普通货物运输。（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） 一般项目：新材料技术研发；新材料技术推广服务；涂料销售（不含危险化学品）；合成材料销售；电子专用材料研发；电子专用材料销售（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）

二、主营业务

公司主营业务为油墨、涂料等光固化领域电子化学品的研发、生产和销售。公司拥有高性能专用油墨、专用涂料的自主研发能力，是国内领先的专用油墨、专用涂料制造企业。公司产品主要应用在 PCB、消费电子、汽车零部件、精密金属加工、化妆品包装等领域。经过多年的发展，公司已逐步形成了以 PCB 感光油墨、紫外光固化涂料两大系列为主的多种规格光固化领域电子化学产品。

公司是国内较早从事电子感光化学材料研发、生产及销售的民营企业之一，

是无锡较早获得国家级高新技术企业证书的自主创新型企业。经过十余年的发展，公司逐步掌握了电子感光化学品的多项核心技术，建立了稳定的销售渠道，并借助自身的产品优势、服务优势和区位优势，已成为研发实力突出、产品系列齐全、销售体系完善的电子感光化学品供应商。公司产品在同行业中品牌效应突出，公司商标为江苏省著名商标，公司多次被评为“优秀民族品牌企业”，江苏省“民营科技企业”，江阴市“十佳民营科技企业”等。

三、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况

（一）公司股本结构

截至2022年3月31日，公司股本总额为193,027,584股，股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例（%）
一、无限售条件股份	137,227,145	71.09
二、有限售条件股份	55,800,439	28.91
其中：高管锁定股	55,800,439	28.91
三、总股本	193,027,584	100.00

（二）前十名股东持股情况

截至2022年3月31日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下：

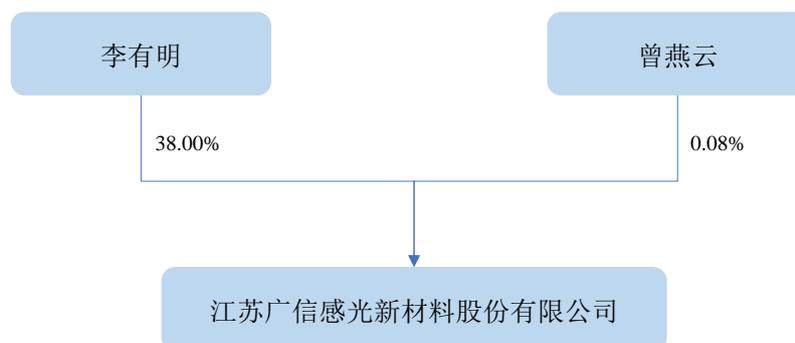
单位：股

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例	有限售条件股份数量	质押或冻结数量
李有明	境内自然人	73,354,862	38.00%	55,016,146	-
无锡市金禾创业投资有限公司	国有法人	3,683,523	1.91%	-	-
翁凌	境内自然人	1,385,000	0.72%	-	-
林强	境内自然人	1,012,900	0.52%	-	-
王茂松	境内自然人	917,846	0.48%	-	-
安雁霞	境内自然人	701,700	0.36%	-	-
吕雨涛	境内自然人	610,000	0.32%	-	-
许仁贤	境内自然人	601,872	0.31%	-	-
朱民	境内自然人	573,750	0.30%	430,312	-
#杨海舰	境内自然人	487,200	0.25%	-	-
合计		83,328,653	43.17%	55,446,458	-

（三）公司控股股东和实际控制人情况介绍

1、股权控制关系

截至本募集说明书签署日，公司控股股东、实际控制人对公司的控制关系如下图所示：



注：李有明先生和曾燕云女士为一致行动人。

2、公司控股股东和实际控制人

截至本说明书签署日，李有明先生及其一致行动人曾燕云女士合计持有公司股份 73,504,862 股，占公司股份总数的 38.08%。李有明先生直接持有公司 38.00% 股份，为公司控股股东、实际控制人。

李有明先生，1969 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。李有明先生具有丰富的 PCB 专用油墨研发、生产和销售经验。1991 年至 1992 年在番禺环球电子化学材料厂从事研发、生产工作，1993 年至 1994 年调任番禺环球电子化学材料厂业务经理，负责 PCB 专用油墨的销售工作。1995 年至 2000 年在番禺康泰电子试剂材料有限公司担任总经理，负责该公司的经营管理工作。2000 年，李有明先生与其妹李玉梅于广州共同出资设立番禺广信，从事 PCB 专用油墨的研发、生产和销售。2006 年，李有明先生于无锡设立公司前身广信油墨。2006 年至 2011 年历任广信油墨、广信科技执行董事兼经理。现任广州福贡庆贸易有限公司执行董事兼经理、广州广臻执行董事兼总经理、江阴广豫执行董事。2011 年 9 月至今任公司董事长。2017 年 11 月至今任公司总经理、董事。

曾燕云女士，1972 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，

李有明先生之配偶。曾任番禺环球电子有限公司技术员，江南电子材料有限公司会计，金信油墨董事。现任广州广臻管理部经理。2011 年 9 月至今任公司董事。

报告期内，公司控股股东、实际控制人均未发生变化。

3、公司控股股东、实际控制人及其一致行动人股份质押情况

截至本说明书签署日，公司控股股东、实际控制人李有明及其一致行动人所持公司股份不存在质押情形。

4、实际控制人控制的其他企业

截至本说明书签署日，公司实际控制人李有明及其一致行动人曾燕云除控制本公司外，控制的其他企业情况如下：

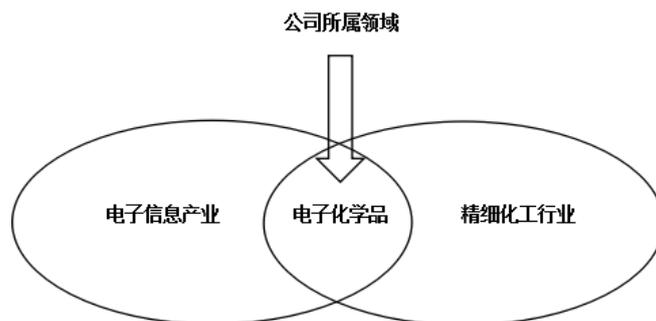
序号	名称	成立日期	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	持股比例
1	广州福贡庆贸易有限公司	2010 年 3 月 19 日	300.00	广州市番禺区石楼镇潮田工业区华山路自编 5 号	建材、装饰材料批发；钢材批发	100.00%
2	广州市番禺广信丝印材料有限公司	2000 年 3 月 31 日	100.00	广州市番禺区大龙街沙涌工业区	包装材料的销售	95.00%

除上述情形之外，公司的实际控制人李有明及其一致行动人曾燕云不存在控制其他企业的情况。

四、发行人所处行业的主要特点及行业竞争情况

（一）行业基本情况

公司的主营业务为专用油墨和专用涂料的研发、生产及销售，属于电子化学品行业中的细分领域，按照证监会《上市公司行业分类指引》分类为“C26 化学原料和化学制品制造业”。



1、行业管理体制

电子化学品行业已实现充分市场化竞争，各企业面向市场自主经营，其行业管理体制为国家宏观指导下的市场调节管理体制，政府职能部门负责产业宏观调控及对口管理，行业协会进行自律规范，具体情况如下：

行业	机构名称	机构性质	职能
包括电子化学品在内的精细化工行业	国家发改委	国家部委	承担行业宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导新建项目与技术改造。
	工信部	国家部委	主要负责拟订、并组织实施行业规划、产业政策和标准，指导行业技术创新和技术进步，推进产业结构战略性调整和优化升级。
	生态环境部	国家部委	承担环境监控职能，主要负责制定环境保护政策、化工行业污染物排放标准，检测化工企业污染物排放，监控化工企业环保设施运行。
电子化学品行业	中国电子学会（CIE）	行业自律组织	隶属于国家工信部，下设有电子制造与封装技术分会——印制电路专委会，主要任务包括开展国内外学术、技术交流，推广电子信息技术应用，开展行业决策、技术咨询，研究和推荐电子信息技术标准，鉴定和评估电子信息科技成果等，其中印制电路专委会主要负责协助政府主管部门实施行业管理，组织制定各类行业标准。
	中国电子材料行业协会	行业自律组织	承担开展行业经济发展调研、行业统计、参与制定行业规划、加强行业自律、参与制定与修订国家标准与行业标准等方面的职能。
	中国感光学会（CSIST）	行业自律组织	作为中国科学技术协会所属的一级学术组织，下设辐射固化专业委员会，主要负责开展国内辐射固化科技的学术交流，组织重点学术专题讨论和举办相应的科技展览，促进辐射固化科学技术的发展和应用。
	中国电子电路行业协会（CPCA）	行业自律组织	主要负责根据国家法律法规对企业进行指导，提供服务与咨询，协助政府主管部门实施行业管理，提供行业动态信息，参与行业标准制定，负责组织各类学术交流活动等。
涂料行业	中国涂料工业协会	行业自律组织	维护公平竞争的市场秩序，贯彻国家发展涂料、颜料工业的方针，推动涂料、颜料工业技术和管理的现代化，促进社会经济的健康发展。

2、行业的主要法律、法规及政策

(1) 电子化学品行业的主要法律、法规及政策

公司所处行业为电子信息行业与精细化工行业的交叉领域，处于电子信息产业链的最前端。国家各部委近年来陆续颁布了多项政策法规，对电子化学品行业给予鼓励和重点扶持，主要产业政策如下：

政策目录	颁布部门	时间	相关政策内容
2021 年度实施企业标准“领跑者”重点领域	市场监管总局	2021.06	明确规定涂料、油墨、颜料及类似产品为 2021 年度实施企业标准“领跑者”重点领域
中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要	十三届全国人大第四次会议	2021.03	聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。
鼓励外商投资产业目录（2020 年版）	商务部、国家发改委	2020.12	鼓励外商投资：水性油墨、电子束固化紫外光固化等低挥发性油墨、环保型有机溶剂生产；高性能涂料，高固体份、无溶剂涂料及配套树脂，水性工业涂料及配套水性树脂生产；飞机蒙皮涂料生产，超疏水纳米涂层材料生产。
关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见	国家发改委、科技部、工信部、财政部	2020.09	加快新材料产业强弱项。围绕保障大飞机、微电子制造、深海采矿等重点领域产业链供应链稳定，加快在光刻胶、高纯靶材、高温合金、高性能纤维材料、高强高导耐热材料、耐腐蚀材料、大尺寸硅片、电子封装材料等领域实现突破。
国家重点支持的高新技术领域	科技部、财政部、国税总局	2020.02	电子化学品技术被列为新材料精细化学品领域国家重点支持的高新技术领域。
印刷工业污染防治可行技术指南	生态环境部	2020.01	本标准对油墨工艺的改进提出了全新要求，使更多的企业选择在原辅材料、设备或工艺革新上进行调整，UV 油墨、水性油墨、植物油基胶印油墨等原辅材料将逐步替代原有产品，油墨行业将迎来发展契机。
产业结构调整指导目录（2019 年本）	国家发改委	2019.10	指出新型精细化学品的开发与生产，轻工类中水性油墨、紫外光固化油墨、植物油油墨等节能环保型油墨，水性工业用涂料，高固体分、无溶剂、辐射固化涂料生产等属于鼓励类
原材料工业质量提升三年行动方案（2018-2020 年）	工信部、科技部、商务部、市场监管总局	2018.10	组织开展原材料重点行业、重点产品质量分析，加强与国际领先产品的对比研究，找准比较优势和质量短板。加强质量基础技术研究，支持企业以国际先进质量标准作为标杆，加强质量提升关键共性技术研发与应用推广，支持原材料工业领域国家、省级制造业创新中心建设。
扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-	工信部、国家发改委	2018.07	支持企业加大技术创新投入，突破新型背板、超高清、柔性面板等量产技术，带动产

政策目录	颁布部门	时间	相关政策内容
2020 年)	委		品创新,实现产品结构调整。.....加大资金支持力度,支持信息消费前沿技术研发,拓展各类新型产品和融合应用。各地工业和信息化、发展改革主管部门要进一步落实鼓励软件和集成电路产业发展的若干政策,加大现有支持中小微企业税收政策落实力度。
石化和化学工业发展规划(2016-2020)	工信部	2016.09	加强涂料等领域的国际标准研制工作;加强环保型涂料产品的研发和推广应用,加快航空航天等高端领域用特种涂料的开发和产业化,推广全密闭一体化涂料清洁生产工艺;加快涂料等领域有机溶剂替代和生产过程密闭化改,淘汰含铅涂料;发展柔性析配套的导电涂料。
“十三五”国家科技创新规划	国务院	2016.07	围绕重点基础产业、战略性新兴产业和国防建设对新材料的重大需求,加快新材料技术突破和应用。

(2) 其他相关法律、法规及政策

公司作为精细化工领域的电子化学品企业,在日常生产经营活动中还应当遵循《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》、《建设项目环境保护管理条例》等关于产品质量和新建项目的环境保护等要求。

(二) 行业主要特点及发展趋势

1、行业的周期性、区域性及季节性特征

(1) 周期性

电子化学品产业链的终端应用领域广阔,需求分散化程度高,没有显著的行业周期性,主要受到国家及全球宏观经济走势的影响。包括专用油墨、专用涂料产品在内的电子化学品属于电子信息产业重要的生产辅料,专用的市场需求直接取决于下游产业的发展状况。与本公司专用油墨产品密切相关的下游行业包括印制电路板、消费电子、汽车电子、智能穿戴等电子信息行业,这些行业的发展和经济周期有着密切的联系。经济发展强劲时,下游产品需求的增加会带动对公司产品的需求,经济发展减缓时,公司产品的需求也会有所下降。

(2) 区域性

我国珠江三角洲、长江三角洲、环渤海地区和福建沿海地区是我国电子产业的四大产业集聚区。受下游电子产业区域分布的影响，国内 PCB 油墨市场主要集中在珠江三角洲、长江三角洲等区域，该区域内拥有全国乃至全球规模最大、产业链发展最完善的 PCB 产业集群。应用于消费电子领域的专用涂料市场也主要集中于上述区域。

（3）季节性

专用油墨、专用涂料等电子化学品的交货期较短，季节性特征不甚明显。但受我国传统春节假期的影响，一般一季度电子化学品行业的整体产销量相对较低，二季度开始逐步恢复，行业内企业一般下半年生产及销售规模会略高于上半年。

2、电子化学品行业的发展状况

（1）电子化学品行业总体发展状况

电子化学品行业的发展与下游电子元器件生产行业息息相关，无论是电子化学品的产品类型还是技术革新，很大程度上都取决于下游行业的生产需求。此外，电子化学品行业作为精细化工行业的细分领域，也和精细化工行业的总体发展水平密切相关，精细化工行业的技术进步是电子信息产业快速发展的重要推动力量。

目前，我国的电子化学品行业正处于国产化替代快速发展阶段：一方面，国外电子化学品行业巨头纷纷在国内投资建厂，凭借雄厚资金实力、较先进的管理理念和生产模式、较高的技术水平迅速占领市场；另一方面，国内电子化学品生产企业依靠不断提高的技术水平和灵活的经营策略，在多个电子化学品细分领域取得突破，逐步改变了早期外资企业独大的市场竞争格局，其中部分企业已逐渐发展成为国内细分行业龙头，在 PCB 电子化学品、光刻胶、超净高纯试剂、PCB 基板材料、半导体化学品、液晶材料、电容器化学品、专用胶粘剂、锂电池化学品等细分行业均涌现多家上市公司。

（2）专用油墨行业发展状况

随着信息技术的不断进步，消费电子和通信行业的飞速发展带动了 PCB 板的需求日益提升，而 PCB 油墨作为 PCB 板的重要原材料需求量也逐步上升。根据头豹研究院《2021 年中国油墨行业概览》，从 2015 年到 2020 年，美洲与欧

洲的 PCB 板的产量呈下降态势，但中国的 PCB 板的产量上升，且产值已超过欧美地区，中国已成为世界 PCB 板的主要生产国。由于近年来制造 PCB 油墨的关键材料合成树脂的生产技术实现国产化突破，PCB 油墨亦逐渐摆脱进口，专用油墨行业涌现出了以广信材料、容大感光等为代表的多家具有竞争力的上市公司。

（3）专用涂料行业发展状况

专用涂料行业的发展与下游应用领域的发展息息相关，下游应用领域的深化和拓宽、国内终端品牌业务快速增长及供应链国产化等因素带动国内专用涂料行业快速发展。

1) 近年来，智能手机和笔记本电脑市场保持平稳趋势，各品牌竞争日益激烈，产品差异化、品质高端化等深化需求日益增多，引领电子涂料行业向定制化、高综合性能、系统服务方向快速发展。同时，下游新兴细分应用领域的不断拓宽，伴随可穿戴设备、智能家电、乘用车汽车零部件领域快速增长，以及 5G 和物联网技术的发展下具有网络互联功能的新兴高端消费品应用逐步增多，相关专用涂料需求呈增长趋势。

2) 随着中国制造业技术水平逐步提高，加之国内丰富的原材料资源和适中的劳动力成本，以高端消费类电子产业为代表的高端消费品领域各级生产制造重心逐步向国内转移，为国内专用涂料行业发展提供有力保障。

3) 伴随环保政策趋严、VOC 排放整治，环保涂料增长前景广阔，专用涂料在产品结构方面逐步向节能环保、高性能等方向发展。此外，计算机、通讯和消费电子产品对防腐和外观装饰都有较高的要求，而这与其所使用的涂料关系紧密，外表涂层工艺的好坏，已经成为决定产品档次的重要指标之一。通过大量的研发投入，不断推出科技含量更高、环保性能更佳的新型涂料，已经成为专用涂料行业一个重要的发展趋势。UV 固化涂料相比溶剂型涂料和水性涂料综合性能优异、VOC 排放低，有望成为未来专用涂料发展方向。

3、电子化学品行业未来发展趋势

（1）以工业设计为核心的精细化、多维度系统化解决方案需求增加

随着微电子技术的迅速发展以及集成电路规模不断提高，电子元器件也朝着

高频化、微型化、轻薄化、复合化、智能化、低功耗的方向发展，对线路性能的要求越来越严格，这势必对电子化学品的精细化程度提出越来越高的要求。在未来的发展中，电子化学品需要在保证性能的前提下进一步提升分辨率等精度指标，才能顺应配套产业的发展潮流。

与此同时，随着消费者需求的不断变化和升级，高端消费品领域客户对电子化学品企业基于色彩或装饰、基材、工艺、防护性和功能性等多维度系统化解决方案需求将进一步增多，服务要求亦将不断提高。

（2）更新换代的速度将不断加快

随着电子信息产业的快速发展和人们消费习惯的改变，电子整机产品更新换代的速度不断加快。以通讯产品为例，近年来以智能手机为代表的电子产品的研发周期明显缩短，升级换代的速度明显加快，市场对新产品的性能、外观、操作性上的要求也愈来愈高。随着电子产品市场竞争的加剧，新产品的推出将呈现出研发周期短、性能提升明显、更新速度快的特点，这也势必要求电子化学品更新换代速度同步加快。未来随着 5G 和物联网技术的发展，高端消费电子产品的升级换代速度越来越快，以油墨、涂料为代表的电子化学品行业将迎来快速发展期。

（3）环保要求日趋严格

随着全球环保意识的不断加强，世界各国对电子产品的环保性要求也越来越严格，纷纷通过立法的方式限制电子产品中污染及有害物质的含量。欧盟于 2003 年便公布了《关于在电子电器设备中限制使用某些有害物质指令》，对有毒有害物质含量超标产品进行限制销售，我国也于 2006 年发布了《电子信息产品污染控制管理办法》，规定电子信息产品的设计及制造过程应当符合电子信息产品有毒、有害物质或元素控制国家标准或行业标准，限制有毒有害物质的使用。

绿色发展既是国家产业政策导向的基本方向，也是企业发展的更高目标要求。在电子信息行业，节能高效的生产方式和绿色环保的电子产品已成为行业发展的必然趋势，新型环保电子化学品将逐渐成为市场主流。近年来 UV 固化因其具有独特的“5E”特点（指 Environmental friendly（环境友好），Efficiency（高效），Energy saving（节能），Enabling（适应性好），Economical（经济）），是国家

产业政策重点支持的新型油墨、涂料产品发展方向，增长空间较大。

（4）应用领域越来越广阔

电子化学品作为电子信息产业的配套材料，虽然具有很强的专用性特征，但其应用领域却并不局限于电子信息行业。由于电子化学品具有功能性强、精度高等特点，适用于各类精密制品的生产加工。以专用油墨为例，由于其感光精度较高，且具有优异的抗物理性和耐化学性，因此可以利用油墨的感光成像原理应用在艺术品加工等领域，利用油墨固化涂层的特殊保护作用应用在建材、装饰领域。随着人们生活方式的改变，消费市场对各类商品精密程度的要求将不断提升，电子化学品的应用领域也会越来越广阔。不断拓宽的应用场景将催生更多新型高端消费品种类，从而带动相关电子化学品行业快速发展。

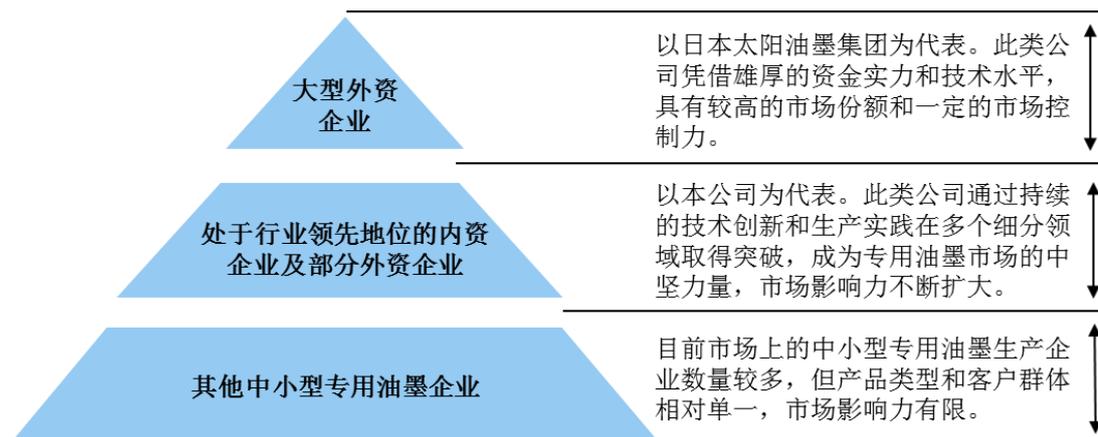
（三）行业竞争情况

1、公司行业竞争格局

（1）专用油墨行业竞争格局

我国电子化学品制造企业的数量较多，各细分产业集群内的企业根据下游应用领域的不同，定位于不同的细分市场，不同细分市场之间存在较高的行业壁垒。在各细分领域内，核心生产技术和市场资源一般被少数企业所掌握，形成规模并具有较强市场竞争力的参与者较少。

对于公司所处的专用油墨行业而言，由于我国起步较晚，国外产品尤其是日本产品对我国市场形成了长期垄断。自 20 世纪 90 年代末期起，伴随着我国电子信息产业的高速发展，我国专用油墨行业才逐渐步入正轨。经过近 20 年的发展，国产品牌已取得了稳定的市场地位，拥有一定市场话语权，目前，在我国从事专用油墨生产和销售的企业多达几十家。经过多年的发展，专用油墨行业形成了多种市场主体共同竞争的市场格局。



我国的电子信息产业是高度市场化的行业，包括专用油墨行业在内的各个产业链环节均已实现市场化经营，市场竞争较为充分，产品供求关系也较为均衡，相关企业的盈利能力主要取决于公司自身的综合实力以及下游行业的发展状况。

(2) 专用涂料行业竞争格局

当前，专用涂料行业内企业数量较多，营业规模普遍偏小，市场集中度相对较低。行业内多数企业通过技术模仿的方式，生产技术含量相对较低的普通型产品，市场竞争力逐渐减弱，少部分优质企业通过持续不断地研发投入和创新的经营模式，不断推出满足终端客户需求的差异化、定制化创新产品，市场竞争力逐步加强。同时，随着环保政策趋严，不少企业对政策导向的环境友好型涂料布局越来越重视。

未来，随着高端消费品领域产品创新需求的不断增加和品牌终端客户市场集中度的不断提升、环保监管政策趋严，具有品牌影响力和市场竞争优势、能快速提供多产品/一体化系统解决方案、在环境友好型涂料类别上布局全面的优势企业，将逐步提升市场竞争优势，市场集中度亦将逐步增加。

2、公司在行业当中的竞争地位

(1) 专用油墨行业中的竞争地位

公司的专用油墨产品覆盖了印制电路板、精密加工制造、LED 照明等多个细分应用领域。经过多年的发展，公司目前已成为内资专用油墨制造企业的领跑者，无论是新产品的研发创新能力、油墨的生产加工技术还是市场影响力，公司都处于行业前列，部分产品处于领先地位。

公司在专用油墨行业的竞争地位主要依赖于公司通过多年经营所形成的技术优势、产品优势、客户优势、品牌优势和管理优势，其中技术优势和产品优势是公司的核心竞争力。专用油墨作为功能性材料，其市场竞争力主要取决于油墨的性能和质量，公司通过自有技术生产的专用油墨产品在多个技术指标上均已处于行业前列，为公司的盈利能力提供了坚实保障。

在市场需求量庞大的 PCB 阻焊油墨领域，目前公司是市场占有率领先的专用油墨制造企业。公司作为阻焊油墨行业标准的主要起草者，不仅在研发创新能力、产品质量和技术水平上位居行业前列，更为推动我国印制电路板行业的健康发展作出了重要的贡献。

在 PCB 线路油墨领域，公司生产的高精密度线路油墨适用于双面及多层板精密电路的制作。随着公司生产配方的持续优化和生产工艺的不断改进，近年来公司在线路油墨的行业影响力不断增加。

在 PCB 标记油墨领域，公司作为标记油墨行业标准的主要起草者，是国内市场份额较高、行业影响力较大的内资企业之一。

在精密加工保护油墨领域，公司产品主要应用在富士康代工的 iPhone 系列手机上。由于精密加工保护油墨的技术和质量要求都很高，同类竞争企业较少，公司在该领域的技术优势明显，处于行业领先地位。

在 LED 背光油墨领域，目前公司处于起步阶段。经过多年的技术积累，公司已拥有 LED 背光油墨的多项技术储备，随着公司生产配方的不断优化，公司 LED 背光油墨的市场认可度也在不断提高。

综上所述，公司作为行业领先的内资专用油墨企业之一，在 PCB 专用油墨及精密加工保护油墨等领域具有较强的竞争地位。

（2）专用涂料行业中的竞争地位

公司在专用涂料领域的竞争对手基本为国外涂料巨头或知名企业，例如消费电子领域主要为阿克苏、PPG、卡秀、贝格等国外品牌，国内主要为松井股份；汽车部件领域为迈图、藤仓、KCC 等；钢管防腐领域为奎克、戈德曼等。

面对日益激烈的市场竞争，子公司江苏宏泰制定了细分领域竞争领先战略，通过分析竞争对手的不足之处和市场痛点需求，集中研发资源，不断布局细分领域，重点攻关，通过研发优势，高效率开发出市场领先产品，并借助服务优势，先后在消费电子、汽车车灯、汽车轻量化、汽车内外饰、高端化妆品包装、玻璃加工、钢管防腐等领域不断赢得客户信任，逐步实现了进口替代。

江苏宏泰是中国大陆紫外光（UV）固化涂料研发和生产行业最具竞争力的企业之一，始终致力于消费电子专用涂料和汽车专用涂料等产品的研发、生产和销售，在行业内具有较高的知名度和影响力。多年来，江苏宏泰先后被评为“国家级高新技术企业”、“江苏省民营科技企业”等称号，建立了“江苏省紫外光固化功能材料工程技术研究中心”、“无锡市企业技术中心”，承担了“江苏省工业支撑项目”等多个重点高新技术课题。2020 年，湖南宏泰获评“高新技术企业”。凭借技术研发优势，江苏宏泰成功打破外资企业对高性能专用涂料的垄断，成为国内少数具有高性能紫外光固化涂料研发能力和应用领域拓展实力的企业之一。2019 年 9 月，在国内涂料产业首家财经媒体《涂界》发布的“2019 中国涂料行业单项冠军企业榜单”中，江苏宏泰荣获了细分领域中“手机涂料”的单项冠军。近年来，江苏宏泰利用技术领先战略逐步赢得了华为、OPPO、联想、三星、传音、中石油、ALBEA 等知名企业的信赖与认可。

3、公司在行业当中的竞争优势

公司长期专注于专用油墨和专用涂料领域，致力于新产品、新技术、新业务、新工艺方面的研究创新，公司在长期的运营中积累了丰富的生产管理经验，确立了在行业中的优势地位。

（1）技术优势

①领先的技术实力与技术储备

油墨、涂料等电子化学品属于技术密集型行业，较强的自主创新能力是企业行业内保持核心竞争力的重要保证。近年来，公司始终专注于油墨、涂料等电子化学品及其应用领域的技术研发，并通过自主研发、产学研结合、技术成果转化等多种方式，形成了具有技术优势的产品，在线路板油墨、手机涂料、汽车内

外饰涂料、高档化妆品涂料等产品类别中不断推出新的产品，通过不断创新奠定公司的技术优势。

公司建立了产品研发三级梯队战略，即“销售一代、储备一代、研发一代”，确保公司现有的技术水平可以满足未来 3 到 5 年的发展需要，从而形成公司的核心竞争力。作为高新技术企业，公司拥有多种油墨、涂料等产品的核心配方。截至 2022 年 3 月 31 日，公司累计拥有授权发明专利 45 项、实用新型专利 50 项、外观设计专利 1 项。

②专业化的研发人才队伍

公司作为“高新技术企业”、“江苏省科技型中小企业”及“江苏省民营科技企业”，设有“江苏省 PCB 感光印料工程技术研究中心”及“无锡市 PCB 配套油墨工程技术研究中心”，凝聚了一批专用油墨领域的研发、生产、技术服务人才，形成了稳定、经验丰富、专业基础扎实的技术团队，为公司的产品开发和技术创新奠定了坚实的基础。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司及子公司拥有研发及技术人员 156 人，其中博士学位 3 人，多名人员具有 10 年以上研发经验。公司的技术研发人员拥有专业的技术背景和丰富的油墨、涂料产品研发经验，涉及的研究领域包括电气工程学、分析化学、合成化工、颜料化工、色度学、材料力学等学科。目前公司生产经营的主要产品均是由公司的研发团队自主研发而成，专业的研发团队确保了公司在所处领域拥有较强的自主创新能力。

③出色的配套研发能力

公司拥有数十名多年从事印制电路板专用油墨研发的核心技术人员，多年来公司产品品质及研发能力在行业中颇有影响力。公司现已建有江苏省企业技术中心和江苏省 PCB 配套油墨工程技术研究中心两大研发平台，设立江苏省博士后创新实践基地，与江南大学共建江苏省研究生工作站，公司牵头制订了《印制电路用标记油墨》、《印制电路用阻焊剂》等 6 项行业重要标准。公司的主打产品阻焊油墨（solder mask）KSM-S6189 系列、KSM-180 系列产品都已获得美国 UL 安全认证。公司通过了 ISO9001 资质标准认证和 ISO14000 环境体系认证，是国

家高新技术企业。公司是中国感光学会辐射固化专业委员会副理事长单位、第九届全国印制电路专委会副主任委员单位、全国印制电路标准化技术委员会副主任单位，公司具备高性能印制电路板专用油墨研发能力。

江苏宏泰的技术人员和产品研发能力位居国内紫外光固化涂料领域前列，在行业内具有较高的知名度和影响力。多年来，江苏宏泰先后被评为“国家级高新技术企业”、“江苏省民营科技企业”等称号，建立了“江苏省紫外光固化功能材料工程技术研究中心”、“无锡市企业技术中心”，承担了“江苏省工业支撑项目”等多个重点高新技术课题。凭借技术研发优势，江苏宏泰成功打破外资企业对高性能专用涂料的垄断，成为国内少数具有高性能紫外光固化涂料研发能力和应用领域拓展实力的企业之一。针对 2020 年 3 月 4 日国家发布的 GB30981-2020《工业防护涂料中有害物质限量》中对 VOC 的管控，江苏宏泰利用技术储备和技术优势对现有涂料体系进行升级，开发出了光学塑料片用耐指纹涂料，并已经在国内几大终端品牌的部分产品上广泛应用，江苏宏泰还积极地投入研发资源开发更加环保的水性涂料、UV 高固含涂料、高固含色漆和油墨等环保材料，目前公司研发的水性涂料和 UV 高固含涂料均已经在闻泰等客户初步上线验证通过。

湖南阳光长期致力于 UV 技术的研究与应用，拥有一大批经验丰富的技术人才，其中大多数都具有十余年的 UV 行业从业经验；同时，与美国英凯高级材料有限公司、广东工业大学化工学院、湖南大学化工学院形成了长期的战略合作伙伴关系，拥有强大的新产品研发能力。

在平板显示用光刻胶、集成电路用光刻胶及配套材料领域，公司基于原有 PCB 油墨的优势基础上，向平板显示用光刻胶、集成电路用光刻胶方向拓展光固化领域电子材料的应用领域。公司根据自身研发计划、资金等能力，根据国内市场发展情况和开发情况，将先以发展平板显示光刻胶为主、同步推进集成电路光刻胶及配套材料为战略目标进行部署。

近年来，公司通过组建团队立项研发、合作研发等多种方式，开展平板显示用光刻胶、集成电路用光刻胶等光刻胶及配套材料的开发，目前已经成立微电子材料事业部专攻平板显示用光刻胶、集成电路用光刻胶及配套材料的产品研发、产线建设以及客户开拓。报告期内，公司光刻胶产品已在部分下游客户获得了小

批量试产阶段的销售订单。

（2）产品优势

随着集成电路等电子元器件逐渐朝着精细化方向发展，电路的线路结构越来越复杂，线路分布越来越密集，印制电路板上的焊点间隔越来越小，对油墨等电子化学品的精密度要求也越来越高。目前公司生产的液态感光固化阻焊油墨的分辨率已达到 50 微米以内，同时固化后还拥有优异的抗物理性和耐化学性，在质量参数上达到行业先进水平，可有效满足高精密度印制电路板等电子产品的生产要求。公司目前已在原有 PCB 阻焊油墨主力优势产品基础上进一步加大最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（代替干膜）、LDI 专用内层涂布油墨（负胶）等产品市场，目前公司最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨、LDI 专用内层涂布油墨均已实现销售。

江苏宏泰拥有快速研发定制化专用涂料的能力，是国内为数不多的具有高性能专用涂料研发能力的企业之一，在专用涂料领域拥有显著的产品性能优势和产品质量优势。涂料产品作为功能性材料，产品性能的高低将直接影响甚至决定下游客户产品质量的好坏，江苏宏泰自主研发的多种专用涂料产品不仅在单个性能指标上处于行业前列，在性能指标的均衡性和稳定性方面也拥有明显的竞争优势，并得到终端及下游客户的普遍认可，产品性能优势已成为江苏宏泰的核心竞争力。其中高固含环保涂料、3C 专用油墨、高耐钢丝绒涂料、超高硬度耐指纹涂料、钢铁防腐 UV 涂料、汽车部件耐候性涂料等产品处于业内领先地位。2020 年公司新研发的 AG 耐指纹涂料、特殊高玻纤基材 PVD 涂料，成功在三星旗舰机型 Galaxy Note20、华为 watch Fit 等项目上应用；目前，江苏宏泰已成为前述产品的供应商并实现了部分销售收入。

在产品制造过程中，江苏宏泰采用生产中央控制系统，投料、计量的自动记录系统，告别了传统涂料全人工手动的生产模式，实现了生产过程的自动化及半自动化，保证了生产工艺的稳定，降低了生产工人的劳动强度，大大降低了生产过程的差错率，为产品质量的稳定提供了硬件基础。

湖南阳光作为专业功能涂料生产企业，其核心产品 PVC 塑胶地板 UV 涂料拥有行业先进的技术指标、市场影响力，行业地位居市场前列。

（3）客户优势

在专用油墨领域，由于专用油墨具有较强的功能性和专用性，专用油墨制造企业与下游客户之间的合作除产品销售之外，还涉及到产品应用解决方案及客户制造工艺的改良等，专用油墨制造企业会根据客户需求调整油墨产品的规格，客户也会基于专用油墨的产品特性对制造工艺进行改良。经过多年的发展，公司依靠持续的研发创新和高标准的质量管理，确保了产品拥有稳定的品质和良好的使用效果，进而积累了依顿电子、博敏电子、景旺电子、兴森快捷、健鼎科技、定颖电子、明阳电路、生益电子、胜宏科技、中京电子、世运电路、科翔股份、天津普林、本川智能、方正科技、崇达技术、广东骏亚、奥士康、金信诺、恩达电路、康美电子等一批综合实力较强的稳定客户。除少数为最近两年新开发的客户外，公司已为其中多数客户供货超过 5 年，通过在工艺技术及销售方面的持续合作，与其形成了互利互惠的合作关系，而且被多家企业评定为优秀供应商。公司优质的客户群进一步提升了公司的品牌效应，为公司长期持续稳定发展奠定了坚实基础。

在专用涂料领域，经过多年的发展，江苏宏泰积累了一批综合实力较强的长期客户，并与其形成了相互信赖、合作共赢的合作伙伴关系。目前江苏宏泰与国内主要终端品牌如 OPPO、三星、联想、传音等长期保持合作关系，除三星自 2019 年开始供货外，江苏宏泰已为上述其他终端品牌持续供货超过 5 年；公司还在华为供应商资源池内，为华为智能可穿戴设备提供表面处理解决方案。公司还同时与前述终端品牌一级代工厂如深圳比亚迪、嘉兴闻泰、杭州耕德、东莞捷荣、东莞誉新、东莞领益、厦门通达、惠州伯恩、维达力、三景、硕贝德、胜利精密、歌尔声学、华米科技、瑞声科技、碳元科技、长信科技、越南 ALMUS 等均已建立了持续的合作关系。优质的客户资源为江苏宏泰在行业内赢得了很高的知名度和影响力。江苏宏泰不但在国内市场上赢得了客户的信赖，更是打开了国际市场，通过国际合作的途径，不断与 ALBEA 等跨国公司进行了深度合作，获得了部分海外市场的青睐。

（4）服务优势

公司根据专用油墨、光固化涂料行业专业性强的特点，建立了快速响应的技

术服务队伍，为客户提供专业化的服务和技术解决方案。专用油墨、光固化涂料行业具有发展及产品迭代速度快的特点，特别是手机等快速消费品行业，外观设计风格潮流变化迅速，对紫外光固化涂料制造企业的服务质量和反应速度提出了更高的要求。在技术服务领域，一方面公司自身有强大的研发团队以及新产品储备，能够快速适应市场需求的变化；另一方面，公司拥有完善的售后服务机制：对于各类投诉、质量疑问、质量事故等，能够快速向客户提供合理答复，对于需要在现场解决的事务，承诺在中国大陆区域 48 小时之内工作人员到达现场。公司如今在全国范围内设有多个生产和服务基地，无论是在服务质量还是响应速度方面，均处于行业领先地位，积累了良好的市场口碑。

（5）品牌优势

经过多年的深耕细作，公司在油墨、涂料相关领域具有较大的行业影响力，并形成了一定品牌效应。

在专用油墨领域，公司作为专用油墨领域中综合实力较强的民族企业代表，先后负责修订或牵头起草了国家工信部行业标准（阻焊油墨）、中国印制电路行业协会行业标准（阻焊油墨及标记油墨）、军用印制板设计制造验收标准等多个专业标准，在行业内拥有较高的知名度和较大的影响力。

在专用涂料领域，江苏宏泰制定了细分领域竞争领先战略，通过分析竞争对手的不足之处和市场痛点需求，公司集中研发资源，不断布局细分领域，重点攻关，通过研发优势，高效率开发出市场领先产品，并借助服务优势，先后在消费电子、汽车车灯、汽车轻量化、汽车内外饰、高端化妆品包装、玻璃加工、钢管防腐等领域不断赢得客户信任，逐步实现了进口替代。近年来，江苏宏泰利用技术领先战略逐步赢得了华为、OPPO、联想、三星、传音、中石油、ALBEA 等知名企业的信赖与认可。

4、公司主要竞争对手情况

（1）容大感光

深圳市容大感光科技股份有限公司于 2016 年上市，股票代码：300576.SZ，主要从事 PCB 感光油墨、光刻胶及配套化学品、特种油墨等电子化学品的研发、

生产和销售。容大感光 PCB 油墨产品以感光油墨为主，主要应用于 PCB 领域，按用途不同又可分为 PCB 感光线路油墨、PCB 感光阻焊油墨和其他油墨等；光刻胶产品主要包括紫外线正胶、紫外线负胶两种产品以及稀释剂等配套化学品，主要应用于平板显示、半导体及集成电路等领域；特种油墨产品主要用于触摸屏、视窗玻璃、智能手机等产品的精密加工领域。

根据容大感光的 2021 年度报告，容大感光 2021 年度实现营业收入 7.86 亿元，净利润 0.40 亿元。PCB 油墨、光刻胶及配套化学品、特种油墨三类产品的收入占比分别为 94.22%、3.81%、1.77%。

（2）松井股份

湖南松井新材料股份有限公司于 2020 年上市，股票代码：688157.SH，主要从事新型功能涂层材料的研发、生产及销售业务。松井股份以 3C 行业中的高端消费类电子和乘用车等高端消费品领域为目标市场，通过“交互式”自主研发、“定制化柔性制造”的模式，为客户提供涂料、特种油墨等多类别系统化解决方案，目前拥有涂料、特种油墨两大类新型功能涂层材料产品。

根据松井股份的 2021 年度报告，松井股份 2021 年度实现营业收入 5.08 亿元，净利润 0.96 亿元。涂料、特种油墨两类产品的收入占比分别为 95.25%、3.71%。

（3）飞凯材料

上海飞凯材料科技股份有限公司于 2014 年上市，股票代码：300398.SZ，是一家研究、生产、销售高科技制造中使用的材料和特种化学品的专业公司。飞凯材料主营业务产品包括紫外固化光纤光缆涂覆材料、屏幕显示材料、半导体材料，广泛应用于 IC 制造、IC 封装、LED 制造，TFT-LCD、PCB、SMT 等电子制造领域。

根据飞凯材料的 2021 年度报告，飞凯材料 2021 年度实现营业收入 26.27 亿元，净利润 4.01 亿元。屏幕显示材料、半导体材料、紫外固化光纤光缆涂覆材料三类产品的收入占比分别为 49.47%、21.04%、18.98%。

五、发行人主要业务模式、产品或服务的主要内容

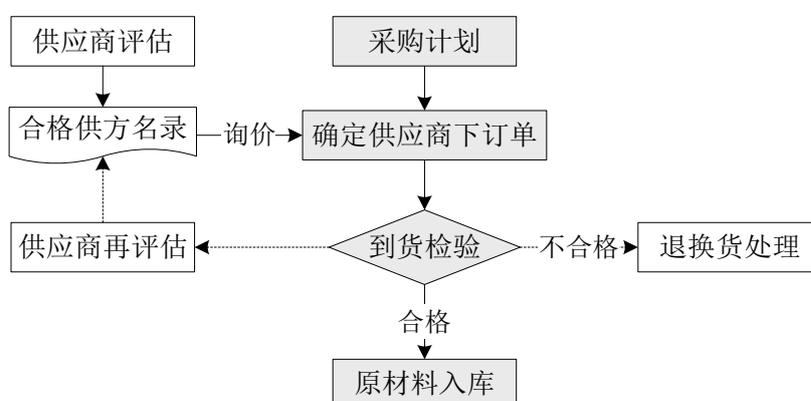
公司属于精细化工行业中的电子化学品行业，主要从事油墨、涂料等电子化学品的研发、生产和销售，主要产品包括专用油墨和专用涂料两大类。

（一）发行人主要业务模式

1、专用油墨

（1）采购模式

公司采购的原材料主要为树脂等用于制造油墨的化工原料，由采购部统一负责采购。公司建立了严格的采购管理制度，由生产计划员根据生产计划制订相应的采购计划，交由采购部从合格供应商中进行筛选、询价、确定并最终实施采购，采购计划及订单都需经过内部审核。订单下达后由采购部负责跟单，待供应商交货时，由品质部负责检验，合格原材料入库原料仓，不合格原材料由采购部联系供应商实施退换货处理，各部门根据采购情况对供应商进行再评估。公司与主要供应商建立了长期战略合作关系。

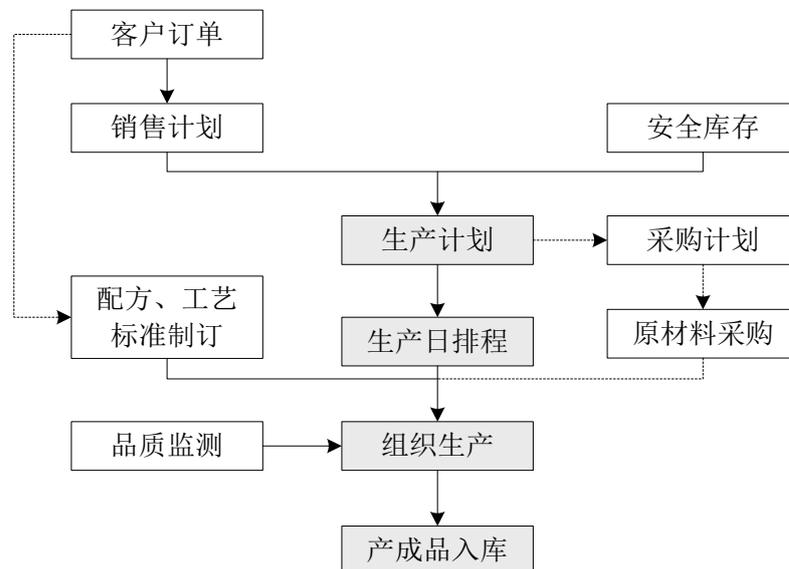


（2）生产模式

公司主要采取“订单生产”和“安全库存”相结合的生产模式。经过多年发展，公司与主要客户之间建立了良好的合作关系，订单持续且稳定。公司主要以客户订单作为安排生产的依据，最大限度控制原材料及成品库存，生产计划也会兼顾常规产品的安全库存，以保证及时供货并充分发挥生产能力。

公司建立了严格的生产过程管理程序，生产计划员负责生产计划的制定、下

达及跟进，研发部负责生产工艺标准制定、料号制定及配方调整，生产部组织生产，保证产品的质量及计划的执行，品质部负责生产过程的监控及成品、半成品的检测。



在生产过程中，合成、研磨、分散、过滤等环节具有较强的技术密集性，公司制定了严格的操作流程并配备了专业的技术人员，通过规范操作方式、优化操作流程、控制生产环境等方式提高合格率；灌装、包装等环节则呈现出较强的劳动力密集性，公司通过实行计件工资等薪酬激励机制提高员工积极性，在保证产品质量的同时提高了工作效率。

(3) 销售模式

目前国内印制电路板及电子产品生产厂商集中分布在长三角及珠三角地区，为了充分发挥公司的地域优势，公司下设华东运营中心、华南运营中心，分别负责区域市场的运营、销售及技术服务工作。

公司生产经营的专用油墨是印制电路板等产品的重要生产辅料，公司产品需与下游客户的生产工艺有较好的契合度，公司在为客户提供产品的同时也会根据客户需要提供技术支持。为了更好地发挥公司的产品、技术及服务优势，基于油墨及下游行业的特点，公司主要采用直销模式，直接面向客户。公司在销售过程中由业务人员、技术服务人员、研发人员共同为客户提供服务，其中业务人员负责了解客户需求和维护客户关系，技术服务人员负责向客户提供油墨使用过程的

技术服务，研发人员负责调整生产配方，使产品能够满足客户的个性化需求。

在公司现有的销售模式下，一般由业务人员负责开拓新客户及维持现有客户关系，就客户在产品使用过程中存在的问题及时和公司技术服务团队或研发团队联系。为更好地对公司业务人员进行规范化管理，同时激发业务人员的工作热情，公司建立了完善的营销激励机制。

（4）研发模式

公司长期以来一直坚持“基于市场需求完成产品创新”的理念，采用跨部门的产品开发团队，通过不同部门之间的有效沟通、协调以及决策，以达到尽快将产品推向市场的目的。公司实行在负责研发的副总经理领导下，以科研和生产相结合的研发体制。负责研发的副总经理作为公司的技术管理人员，主要负责研发与生产之间技术方面的协调、制定企业研发方向与科研课题以及科研经费的调配工作。

公司目前通过内部研发、合作研发等多种方式，形成了完善的研发机制，在技术创新方式上注重从实验室研究到产业化生产相结合，并且采用项目管理的方式，从机制上保证研究、开发、生产的一体化。

公司坚持以“自主研发”为主，在具体研发过程中，首先公司根据市场下游行业的需求情况以及业务部门的反馈情况决定研发项目，由公司研发部门负责具体研发工作，公司的品质部门和生产部门负责协助研发部门完成品质检验及生产工作。

2、专用涂料

（1）采购模式

专用涂料业务主要由子公司江苏宏泰开展。江苏宏泰采购的原材料主要为树脂、单体、光引发剂、溶剂等用于造紫外光固化涂料的化工原料，由采购部负责统一采购。江苏宏泰建立了严格的采购管理制度，由采购部根据销售和生产计划以及原材料库存情况确认采购需求，从合格供应商中进行筛选、询价、确定并实施采购，供应商交货时经品管部检验合格后由仓管办理入库手续，财务部依照协议约定向供应商支付货款。

(2) 生产模式

江苏宏泰生产的紫外光固化涂料主要应用于手机等消费电子产品、汽车零部件和化妆品包装等领域，由于下游产品存在型号多、更新快等特点，以及客户库存控制等原因，江苏宏泰的客户多采用小批量、多批次的采购方式，单次采购规模一般不会超过客户生产当批次产品的需求量。针对客户采购周期短、频率高的特点，江苏宏泰主要按照客户订单组织生产，对于常用产品备有少量存货，原材料及产成品库存较少。

(3) 销售模式

江苏宏泰的客户主要包括消费电子产品制造商、汽车零部件制造商以及化妆品包装制造商，生产的紫外光固化涂料主要销往华南、华东以及天津、重庆、西安等地，并有少量产品出口。经过多年发展，江苏宏泰逐步得到了华为、联想等品牌厂商的认可，经终端品牌商推荐，江苏宏泰客户群体逐渐由二级模厂向规模较大的一级模厂转变。

A. 客户开发与维护

紫外光固化涂料应用领域广泛，且下游行业市场规模较大，因此江苏宏泰拥有大量潜在客户。对于优质潜在客户，销售人员将采取上门推广，向其提供样品，与研发人员一同根据客户需求对配方进行改进等方式，逐步取得客户的认可。

对于现有客户，销售人员与其保持密切联系以随时了解客户需求，技术服务人员会在客户就产品提出需求时迅速前往现场进行调试，对于用量较大的客户还会根据需要派专门的技术服务人员驻场协助生产。若客户工艺或要求变更，销售人员将协调研发人员和技术服务人员及时改进配方以符合客户需求。

B. 销售流程

江苏宏泰制定了严格的销售管理制度，销售过程中由销售人员、技术服务人员、研发人员共同为客户提供服务。销售人员负责了解客户需求和维护客户关系，技术服务人员负责在客户使用涂料过程中提供技术服务，研发人员负责研制产品配方以保证产品满足客户的个性化需求。

客户通常根据自身生产需求向江苏宏泰进行采购，营销部接到客户采购订单后，结合库存情况向生产部下达生产任务，生产部根据营销部提供的型号、数量、交期等要求安排生产，产成品入库后营销部根据客户的时间要求通知仓库发货。

C. 结算方式

针对国内销售，江苏宏泰将货物送至客户指定地点，按客户要求将涂料产品交付客户，同时在约定期限内经客户对产品数量与质量无异议后确认收入，江苏宏泰将客户确认验收的时间作为收入确认的时点，在实务操作中以取得经客户确认的对账单为收入确认依据；针对国外销售，江苏宏泰根据客户的订单要求，将经检验合格后的产品通过海关报关出口，取得报关单，安排货运公司将产品装运并取得提单后确认收入，在实务操作中以取得提单为收入确认时点。

江苏宏泰根据行业惯例、客户资质、采购规模、历史合作情况对客户进行分类管理，不同客户的信用额度和信用期不同，信用期通常为 30 天至 120 天不等。对于资质好、规模大、历史合作情况较好的客户给予较高的信用额度和较长的信用期。

(4) 研发模式

江苏宏泰坚持以市场为导向的研发原则，以自主研发为主，不断开发新产品。江苏宏泰拥有完善的技术服务团队，确保第一时间获取下游客户的产品需求，配合配方研究人员，有效加快新产品研发速度。管理层还坚持学习国外前沿的新型涂料技术，与美国、日本和以色列等多个国家的多个机构保持合作关系，通过参加国际会议、实地考察等方式，了解光固化涂料领域的国际前沿信息，确保江苏宏泰技术水平处于国际前列水平。

(二) 主要产品

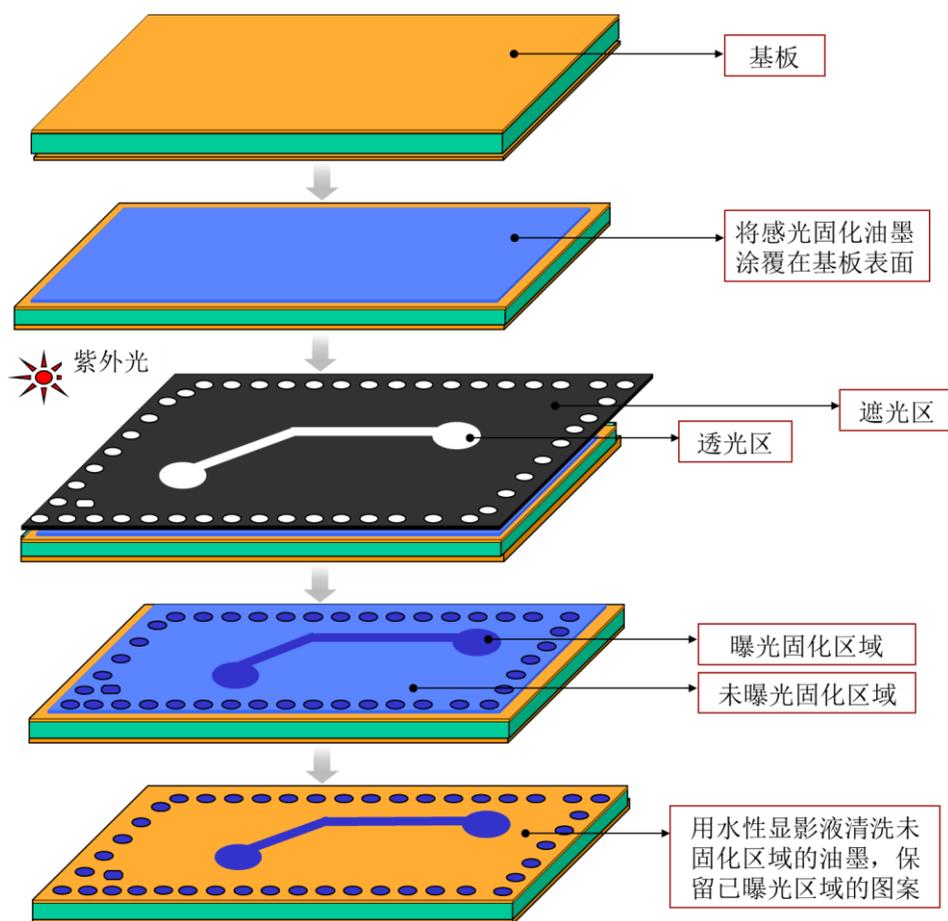
1、专用油墨产品

(1) 专用油墨产品简介

专用油墨产品主要是由树脂、单体、溶剂、无机填料、光引发剂及助剂等物质组成的具有一定颜色的胶黏流体物质，在产品分类上属于精细化工产品中的电

子化学品。

专用油墨在特定环境（如紫外光照射、特定温度等）下可产生活性自由基或阳离子，通过引发聚合、交联反应，从而在一定时间内由液态转化为固态，形成暂时或永久性的保护涂层。通过感光成像原理，感光专用油墨可在精确的目标区域形成保护涂层，满足电子信息产业的高精密度生产要求。感光专用油墨产品的应用机理如下图所示：



专用油墨具有固化速度快、解像度高、保护性能好等特点，油墨固化成膜以后可表现出良好的抗物理性和耐化学性，可实现对基板特定区域的特种保护作用，是电子信息等行业重要的精细化工材料。

（2）公司专用油墨产品的分类及应用

①现有主要产品分类及应用

公司专用油墨产品主要系应用于 PCB 领域的感光油墨，按用途分为 PCB 感光阻焊油墨、PCB 感光线路油墨和其他油墨等。公司的 PCB 感光线路油墨具备

感光速度快、解像度高、附着力好、抗电镀、抗蚀刻性好、容易褪膜等特点；公司的 PCB 感光阻焊油墨除具备常规性能外，还有工艺使用宽容度大、耐热冲击性好、批次稳定性高等特点。

具体细分产品及其功能、应用如下：

产品系列	产品类别	代表产品	主要功能	应用领域
PCB感光油墨	感光阻焊油墨	丝网印刷型感光阻焊油墨	可对所覆盖精密电子线路发挥绝缘、防潮、防高温、防腐蚀等保护作用	用于单面板、双面板、多层板等各种PCB板
		LED板用白色感光阻焊油墨		
		静电喷涂型感光阻焊油墨		
	感光线路油墨	传统内层线路油墨	将电子线路图形转移到PCB板上	用于单面板、双面板、多层板等各种PCB板
		LDI专用内层涂布油墨	专为LDI曝光机而设计，具有高解像度及良好的密着性，适用于印刷电路，板内层制作，可符合酸性蚀刻及细线路影像转移的量产要求。	LDI内层专用
		浸涂型液体感光蚀刻油墨	将电子线路图形转移到PCB板上。配合专门的设备（浸涂机）进行浸泡式涂覆，具有相当好的流动性和密着性、优良的成像性和耐化学药品的性能，用专用LDI曝光机其解析可以做到10微米	能够用于精细线路（5G/6G板），IC载板等硬板的线路应用；对软硬结合板与孔镀板的高低位都有很好的填充保护效果，能简化双面FPC生产工艺，图形转移与封孔（等同于干膜封孔能力），然后直接进行蚀刻最终完成图形转移
	感光字符油墨	紫外光固化字符油墨	可直接用丝印方式将图形转移到PCB板上	通常用于单面PCB板
其他油墨	5G通讯用 Low Dk/Df专用油墨	环保低卤素、低侧蚀、高感光、高信赖性、低介电常数/介电损耗	5G通讯用Low Dk/Df材料	
	精密加工保护油墨、玻璃油墨等	保护载体的作用，抗磨、抗氧化、耐腐蚀	精密仪器加工、白色家电等领域	

②新产品研发情况

近年来，公司在积累传统优势产品的基础上，不断自主研发耐沉锡油墨、软板油墨、高感光油墨等中高端油墨产品，并有最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（代替干膜）、LDI 专用内层涂布油墨（负胶）逐步量产投放市场。

A.浸涂型液体感光蚀刻油墨

浸涂型液体感光蚀刻油墨（普通型 UV-6602/LDI、专用型 UV-6606）是一种酸性抗蚀油墨。其状态为液体型，配合专门的设备（浸涂机）进行浸泡式涂覆，具有较好的流动性和密着性、优良的成像性和耐化学药品等性能，用专用 LDI 曝光机其解析可以做到 10 微米。该产品使用范围比较广，能够用于精细线路（5G/6G 板）、IC 载板等硬板的线路应用；对软硬结合板与孔镀板的高低位均有很好的填充保护效果，能简化双面 FPC 生产工艺，图形转移与封孔（同等于干膜封孔能力），然后直接进行蚀刻最终完成图形转移。该产品目前已经完成量产并销售。

B.LDI 专用喷涂油墨

LDI 专用喷涂油墨主要应对日益增长的人工成本及高产能下的高精密度板的制作要求，产品能够实现常规丝网印刷与喷涂公用；同时，高感光性、低侧蚀的产品特性又能够与激光曝光（LDI）制程相匹配。该产品目前已经实现客户端的大批量导入使用。

C.黑色专用 LDI 感光油墨

黑色专用 LDI 感光油墨主要为 HDI 板专用黑色油墨，具备高感光性、低侧蚀、高解析度等特性，能够满足激光曝光需求，实现精密线路的制作。该产品目前已经完成批量生产。

D.车载板专用油墨

车载板专用油墨主要针对开发应用方向为汽车线路板专用，产品在满足化锡、化金等表面处理，亦能满足涉及安全部分要求的 SIR/TCT 等高可靠性、高信赖性要求。该产品目前已经完成了 Valeo 等测试要求，并实现客户端的大批量导入使用。

E.UV 印铁油墨

UV 印铁油墨作为替代传统溶剂型的环保产品，其固化速度快，附着力强，具有环保、高效、节能等优点，主要包括 UV 印铁油墨、UV 印铁光油、UV 白可丁、UV 固化型 PET 硬化液等细分产品，主要应用在化工包装、食品包装、电子产品保护膜等领域。目前公司 UV 印铁油墨系列部分型号已批量生产并销售。

2、专用涂料产品

公司专用涂料业务主要集中在子公司江苏宏泰，江苏宏泰主要产品为“汉普诺（Hipro®）”系列紫外光固化涂料，主要用于消费电子产品（如：手机外壳）的表面处理，中高档化妆品包装物（如：香水瓶外壳）的表面处理，汽车车灯、轮毂和内外饰（非金属件）的特种保护，货车复合材料箱体（轻质箱体）的特种保护，运动器材的外层保护，金属基材料保护等领域。公司紫外光固化涂料具备以下特点：绿色环保、高效节能、性能出众、批次稳定性高等。



公司专用涂料（紫外光固化涂料）的细分产品及其功能、应用如下：

产品系列	产品类别	代表产品	主要功能	应用领域
紫外光固化涂料	消费电子涂料	高性能消费电子专用UV固化PVD涂料	不仅具有UV光固化涂料的优良特性，而且兼有绝佳的抗指纹、耐钢丝绒、疏水特点	消费电子专用
		抗指纹纳米保护涂料	可以有效避免操作中手机屏幕或者后盖手指纹	应用于与人体直接接触的玻璃、金属、陶瓷表面的抗指纹处理
		高流平抗污镜面涂料	具备高流平透亮镜面质感及抗污效果，增强用户体验感观	应用于复合板材、高强度注塑PC表面的抗污镜面处理
		AG涂料	对光学板材进行防眩光处理，减少眩光和光泽度，增加材料的质感和抗脏污能力	应用于复合板材、高强度注塑PC表面的防眩光处理
	汽车零部件涂料	特殊基材PVD涂料	耐220℃高温、抗氧化、防腐蚀	应用于汽车的前大灯与后尾灯
		有机硅高硬质高耐候涂料	PC表面硬化处理	应用于汽车的PC表面硬化处理
		汽车内外饰（非金属）涂料	提供优异的保护及装饰效果	应用于汽车非金属内外饰件的涂装
化妆品包装盒涂料	UV固化PVD涂料	对化妆品包装盒起到保护作用	应用于化妆品包装盒	

产品系列	产品类别	代表产品	主要功能	应用领域
	碳纤维运动器材涂料	UV固化碳纤维保护涂料	对纤维运动器材起到装饰、保护作用，优异的耐开裂性能	应用于纤维运动器材
	塑胶UV涂料	PVC塑胶地板高耐磨涂料	对PVC塑胶地板起到保护作用	应用于PVC塑胶地板

（1）消费电子专用涂料

报告期内，江苏宏泰销量最大的产品为消费电子涂料产品，该类型产品具有优异的耐磨性和耐候性，同时可以使塑料材料具有金属质感。作为江苏宏泰的主攻方向，紫外光固化涂料产品应用在手机和笔记本电脑等高档电子消费品的外壳。该等涂料不仅可以保护电子消费品的各种外壳塑胶材料，提高其耐磨性，而且使得产品更美观和富有质感。目前，江苏宏泰在消费电子涂料领域具有明显的竞争优势，产品不仅广泛应用于华为、OPPO、酷派、联想、三星、传音以及 TCL 等国内知名手机品牌厂商，同时在手环、手表、耳机等智能穿戴领域的市场份额也不断增加。

（2）汽车零部件专用涂料

车灯涂料是江苏宏泰在汽车零部件领域的主要开拓方向之一。在该领域，目前江苏宏泰的产品可以分为两大类：一类产品用于车灯反射罩内，主要的作用是保护能够反射灯光的金属镀层，使这些灯光反射向车头前方；另一类产品用于车灯罩外层，为透明涂料，主要起保护的作用（车灯罩的材质为 PC，PC 材质硬度较低，容易被刮伤）。目前，江苏宏泰的车灯涂料产品主要应用在“通用五菱”、“长安”、“吉利”等国内汽车品牌的车灯制造。

（3）化妆品包装专用涂料

化妆品包装专用涂料主要用于化妆品包装盒的外层保护，兼有美观功能，如粉底盒和口红外管涂料等。化妆品属于快速消费品行业，消费者在选购化妆品时，影响选购的因素除了品牌影响力、口碑、价格等方面以外，化妆品的外包装是否美观吸引人，也是重要因素。在使用涂料之后，可以使化妆品的外包装具有金属质感和光泽，有效提升产品包装的美观度和品质。目前，江苏宏泰的主要化妆品包装涂料最终用于迪奥、雅诗兰黛、玉兰油等国际知名化妆品的包装物。

（4）碳纤维运动器材专用涂料

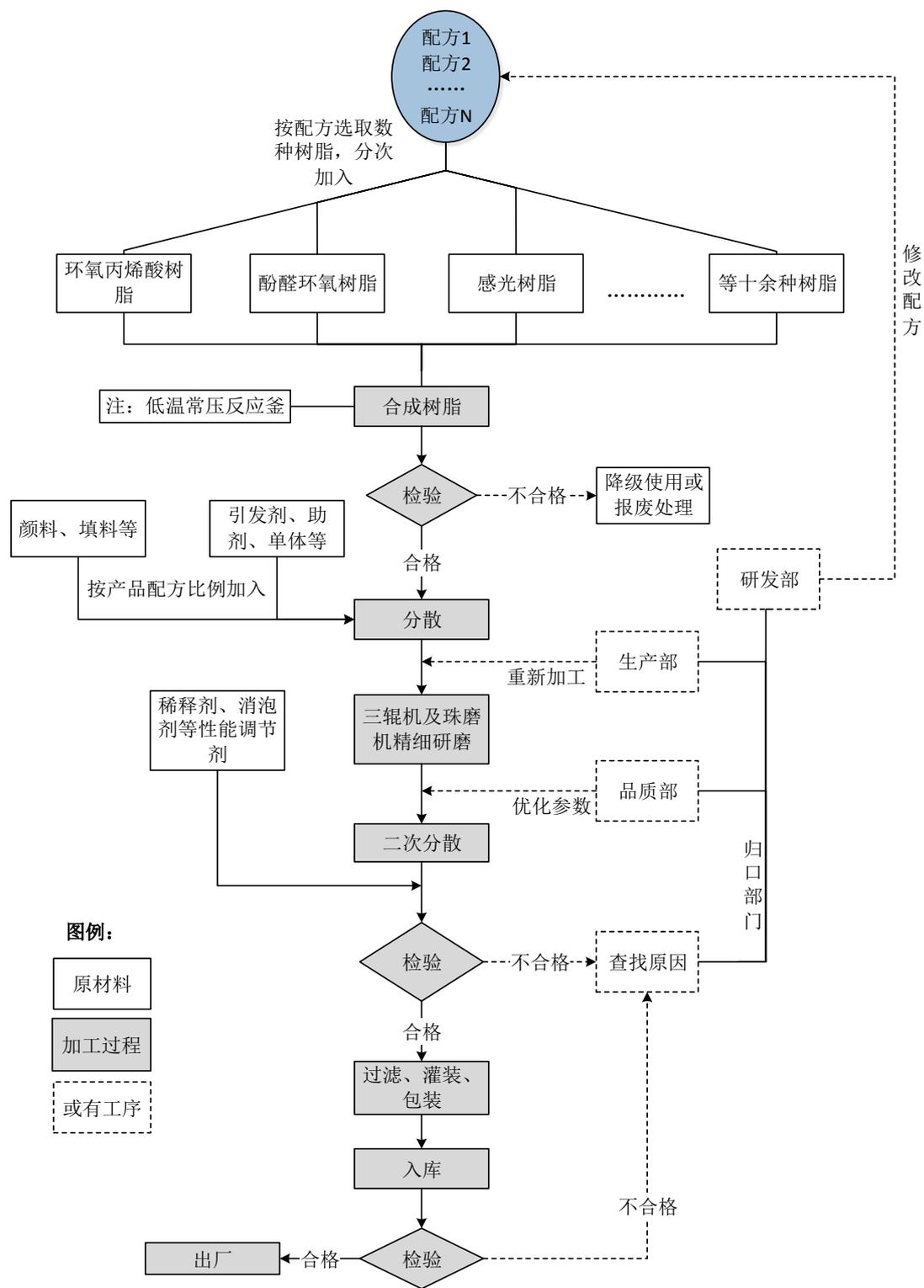
随着我国居民可支配收入的不断提高，以及健康意识的不断提升，我国居民用于运动健身方面的消费逐年提升。江苏宏泰的紫外光固化涂料产品可应用于碳纤维材质的自行车和赛车头盔、网球拍、运动自行车、健身器械等运动产品的外层保护，使运动器材具有优异的耐磨性、耐刮伤性和抗腐蚀性，同时可增加被覆盖物的视觉美观度。与化妆品消费习惯相类似，运动器材的外观也是吸引消费者眼球从而促进消费的重要因素，所以各运动器材制造厂家对涂料的要求也越来越高，江苏宏泰凭借着技术和产品质量方面的优势，在该细分市场拥有很大潜力。随着人民健身意识的不断增强，我国运动器材行业市场前景十分广阔，运动器材专用涂料预计可成为江苏宏泰产品系列的重要组成部分。

近年来，江苏宏泰在原有消费电子用 UV 固化涂料主力优势产品的基础上进一步布局汽车涂料、水性环保涂料、UV 高固含涂料、塑胶 UV 涂料等产品，目前江苏宏泰研发的水性涂料和 UV 高固含涂料均已经在下游代工厂处初步上线验证。

（三）主要产品的工艺流程

1、专用油墨产品

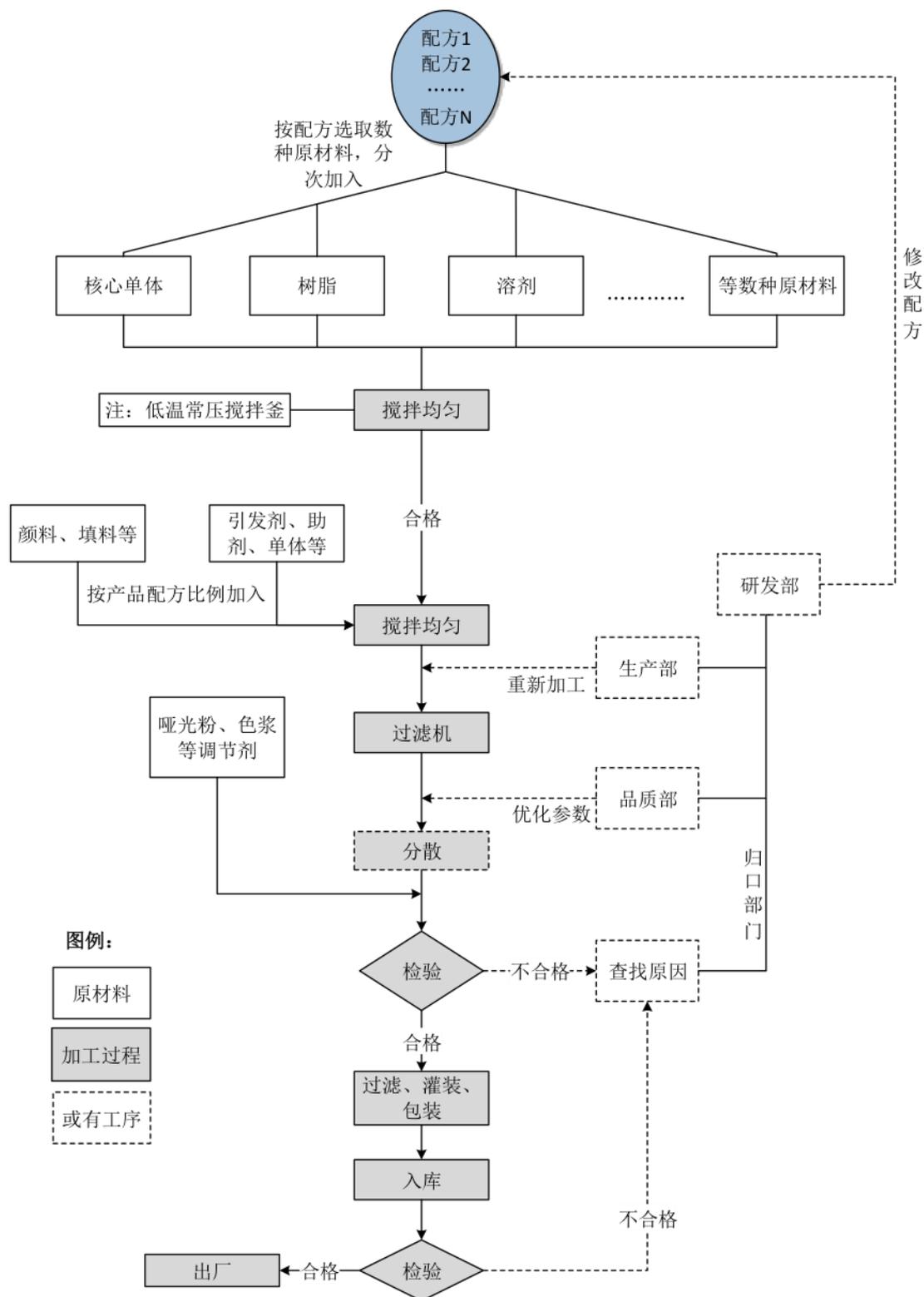
公司专用油墨不同细分产品的工艺流程基本相同，主要包括以下几个步骤：即液体（树脂）配料→检验→关键物料配料→分散→研磨→二次分散→关键物料配料→检验→过滤、灌装、包装→入库→检验→出厂，上述步骤的详细情况如下图所示：



2、专用涂料产品

公司专用涂料不同细分产品的工艺流程基本相同，主要包括以下几个步骤：即液体配料→搅拌均匀→关键物料配料→搅拌均匀→过滤→二次分散→关键物料配料→检验→过滤、灌装、包装→入库→检验→出厂，上述步骤的详细情况如

下图所示：



(四) 发行人主营产品的收入情况

报告期内，发行人主营业务收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
营业收入合计	14,950.97	100.00%	61,890.24	100.00%	75,314.07	100.00%	80,895.94	100.00%
分产品								
专用油墨	8,772.73	58.68%	35,486.13	57.34%	27,892.19	37.03%	28,519.16	35.25%
专用涂料	4,338.65	29.02%	26,057.08	42.10%	33,835.31	44.93%	47,751.85	59.03%
新能源材料	-	-	-	-	10,606.14	14.08%	4,273.67	5.28%
其他	1,839.59	12.30%	347.03	0.56%	2,980.42	3.96%	351.27	0.44%
分地区								
国内	14,944.88	99.96%	61,531.19	99.42%	74,939.60	99.50%	80,469.57	99.47%
国外	6.09	0.04%	359.05	0.58%	374.47	0.50%	426.37	0.53%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于专用油墨和专用涂料业务。公司的产品少部分面向国际贸易商或国外终端客户销售，国外销售金额及比例均极低，最近三年呈下降趋势，且最近两年收入占比均在 1% 以下。公司出口业务规模较小，对主营业务不构成重大影响。

（五）公司主要产品的产能、产量和销量情况

报告期内，公司主要产品产销情况如下：

产品	项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
专用油墨	产能（吨）	8,000.00	8,000.00	14,500.00	6,500.00
	产量（吨）	1,961.68	9,842.85	8,255.19	7,378.91
	销量（吨）	2,020.78	9,958.07	7,958.86	7,356.32
	产能利用率（%）	-	123.04	56.93	113.52
	产销率（%）	103.01	101.17	96.41	99.69
专用涂料	产能（吨）	5,350.00	5,350.00	5,350.00	5,350.00
	产量（吨）	956.97	5,794.77	8,034.56	10,852.43
	销量（吨）	864.68	5,335.51	7,533.34	9,994.39
	产能利用率（%）	-	108.31	150.18	202.85
	产销率（%）	90.36	92.07	93.76	92.09

注 1：上表以公司各期末时点已投产的设计产能为基数。

注 2：湖南宏泰生产基地原设计产能 10,000 吨/年，其中 5,000 吨/年的一期生产线（主要为 UV 清漆、UV 亚光漆、UV 色漆）已经在 2018 年底建成投产，2019 年 5 月通过阶段性环保验收；而 5,000 吨/年的二期生产线（产品与一期产线相同）在建成后未投产、未进行后续环保验收。2021 年公司对湖南宏泰二期生产线启动改建，拟变更产品系列为 UV 色漆、油墨、稀释剂、固化剂、色浆、胶粘剂，设计生产规模为 1,000 吨/年；2021 年 12 月，公司已收到改建项目的环境批复（长环评（浏阳）[2021]303 号）；2022 年 7 月 11 日自长沙市生

态环境局领取了排污许可证（证书编号：914301815889557201001U）。

注 3：最近一期的产能未进行年化处理，也没有再单独统计产能利用率。

注 4：公司报告期内各期的涂料产量包括委托第三方加工实现的产量。

除自有产能外，公司报告期内存在委托东莞嘉卓成和杭州欧工涂料制品有限公司（以下简称“杭州欧工”）代工生产的情形，具体委托代工数量如下：

单位：吨

项目	代工厂	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
涂料 产量	东莞嘉卓成	310.00	1,989.00	2,899.79	4,642.43
	杭州欧工	-	573.55	1,268.02	1,495.46

目前公司 PCB 油墨中的内层油墨新产品系由子公司深圳乐建研发并销售，主要通过委托第三方加工生产；待本次募投项目建成后，将由龙南基地负责生产。报告期内，深圳乐建委托加工数量如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
内层油墨产量（吨）	322.23	1,761.71	944.53	-

报告期内，公司 PCB 油墨及专用涂料产品的产销率较高，主要系公司根据环保限产要求以及市场需求情况调整产量，以销定产，产销率保持在较高水平；公司产能、产量及产能利用率变化情况具体说明如下：

1、PCB 油墨业务

公司报告期内产能在 2020 年有所增长，但由于受到环保、安全等监管政策影响，在江阴广豫投产后，青阳基地的产量就逐步下降，产量从 2019 年的 7,378.91 吨下降到 2020 年的 2,794.16 和 2021 年的 1,248.14 吨，总体上看，公司从首发上市以来，专用油墨的产能并未产生实质性的提升，至 2022 年 3 月末仅从上市前的 6,500 吨/年增长至 8,000 吨/年。

2020 年公司专用油墨产能利用率较低，原因主要有两方面：一是子公司江阴广豫 8,000 吨/年油墨项目建成投产，投产初期实际产量和理论产能尚有差距，江阴广豫 2020 年实际产量为 4,516.50 吨；二是因为公司青阳基地不在政策规定的化工园区内，受到环保、安全等监管政策影响，公司主动规划调整了青阳基地的生产安排，其 2020 年的产量下降到 2,794.16 吨，青阳基地的实际产量无法达到设计产能。目前青阳基地已停止生产，公司 PCB 油墨产能仅剩位于化工园区

的子公司江阴广豫产能 8,000 吨/年（主要为外层油墨产能）。

鉴于 2021 年公司专用油墨销量合计已达 9,958.07 吨，且深圳乐建的内层油墨销售量已有相当规模，公司现有专用油墨产能 8,000 吨/年（主要为外层油墨产能）已不能满足当前及未来公司下游客户需求及公司内层油墨新产品的生产需求。本次募投项目的实施能够有效提升公司专用油墨生产供应能力、拓展 PCB 内层油墨新产品系列、且配备自制树脂等原材料产能、切近重点销售区域华南市场，具有必要性、合理性及紧迫性。

2、专用涂料业务

报告期内，公司专用涂料业务受新冠疫情反复、重要客户**订单大幅减少**等因素影响，导致公司部分涂料产品市场需求下降，专用涂料产品销量、产量均逐年下降，从而使得涂料产能利用率逐年降低。

报告期内，公司专用涂料业务产能利用率超过 100%，主要原因为：为就近服务下游客户，公司委托东莞嘉卓成和杭州欧工代工生产专用涂料，且报告期内的委托加工数量较高，扣除上述委外的产量后，公司不存在超过自有生产基地的实际有效设计产能生产的情况。

（六）公司产品主要原材料及能源供应情况

1、主要原材料供应情况

（1）主要原材料供应情况

公司油墨、涂料的主要原材料包括树脂、单体、溶剂、光引发剂、各种助剂等基础化工材料。公司原材料采购主要面向国内供应商，公司建立了完善的合格供应商名录，所用原材料的供应商均为企业长期合作伙伴，原材料来源可以得到保障。

（2）主要原材料采购情况

报告期内，发行人主要原材料的采购数量、金额等情况如下表所示：

原材料名称	原材料采购情况（不含税）	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
树脂	数量（吨）	1,415.74	4,343.12	4,377.04	5,023.52

原材料名称	原材料采购情况 (不含税)	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
	金额 (万元)	4,580.45	16,121.82	14,095.36	17,711.76
	平均单价 (元/吨)	32,353.85	37,120.35	32,202.96	35,257.68
	占采购比重	52.96%	37.98%	42.87%	40.32%
单体	数量 (吨)	258.53	1,364.41	1,671.92	1,856.64
	金额 (万元)	865.18	3,984.58	3,807.04	5,104.41
	平均单价 (元/吨)	33,465.53	29,203.73	22,770.44	27,492.78
	占采购比重	10.00%	9.39%	11.58%	11.62%
光引发剂	数量 (吨)	56.87	431.68	454.53	731.98
	金额 (万元)	745.07	3,214.20	2,873.40	3,281.70
	平均单价 (元/吨)	131,008.85	74,457.31	63,216.71	44,833.49
	占采购比重	8.61%	7.57%	8.74%	7.47%
溶剂	数量 (吨)	1,007.87	5,227.11	5,357.76	7,293.27
	金额 (万元)	1,215.54	7,173.67	5,411.71	6,245.88
	平均单价 (元/吨)	12,060.58	13,723.96	10,100.70	8,563.90
	占采购比重	14.05%	16.90%	16.46%	14.22%

2、主要能源供应情况

公司生产所需的能源消耗主要为电力。报告期内，电力成本所占生产成本的比重较低，电力供应可以满足公司的生产需求。

(七) 主要资产和业务资质情况

1、主要固定资产情况

(1) 基本情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他。截至2021年12月31日，公司拥有的主要固定资产情况如下：

单位：万元

资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	24,773.88	6,814.15	31.27	17,928.47
机器设备	7,818.13	4,073.23	568.98	3,175.92
运输工具	943.39	593.12	6.01	344.26
电子设备	1,868.11	1,487.46	31.37	349.28
其他设备	3,144.65	1,977.86	16.35	1,150.43
合计	38,548.15	14,945.81	653.98	22,948.36

(2) 主要生产设备

截至2022年3月31日，公司拥有的账面净值50万元以上的主要生产设备情况如下：

单位：万元

设备名称	账面原值	账面净值	成新率	取得情况	使用情况
垂直涂布机	134.6	112.39	88.00%	购入	在用
生产设备	348.72	230.61	75.25%	购入	在用
EB固化机（电子加速器及冷却器）	182.88	75.90	50.50%	购入	在用
自动喷涂实验线	128.8	67.62	56.50%	购入	在用

(3) 房屋所有权

截至2022年3月31日，公司拥有的房屋所有权情况如下：

序号	房屋所有权人	产权证编号	房屋坐落	建筑面积(m ²)	规划用途	其他情况
1	广信材料	澄房权证江阴字第fqy10013373号	青阳镇华澄路18号	7,166.64	非住宅	无
2	广信材料	澄房权证江阴字第fqy10013374号	青阳镇华澄路18号	6,747.38	非住宅	无
3	广信材料	澄房权证江阴字第fqy10096882号	青阳镇华澄路18号	4,694.77	非住宅	无
4	江苏宏泰	宜房权证万石字第1000059089号	万石镇工业北区（南漕村）	1,083.60	工交仓储	无
5	江苏宏泰	宜房权证万石字第1000059090号	万石镇工业北区（南漕村）	860.54	工交仓储	无
6	江苏宏泰	宜房权证万石字第1000059091号	万石镇工业北区（南漕村）	471.63	工交仓储	无
7	江苏宏泰	宜房权证万石字第1000059092号	万石镇工业北区（南漕村）	469.65	工交仓储	无
8	江苏宏泰	宜房权证万石字第1000059093号	万石镇工业北区（南漕村）	469.65	工交仓储	无
9	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第0024297号	浏阳经济技术开发区康万路157号	3,082.35	非住宅	抵押
10	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第0024316号	浏阳经济技术开发区康万路157号	732.64	非住宅	抵押
11	湖南宏泰	湘（2018）浏阳市不动产权第0024304号	浏阳经济技术开发区康万路157号	1,456.84	非住宅	抵押

序号	房屋所有权人	产权证编号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	规划用途	其他情况
12	湖南宏泰	湘(2018)浏阳市不动产权第0024301号	浏阳经济技术开发区康万路157号	1,637.44	非住宅	抵押
13	湖南宏泰	湘(2018)浏阳市不动产权第0024303号	浏阳经济技术开发区康万路157号	1,456.84	非住宅	抵押
14	湖南宏泰	湘(2018)浏阳市不动产权第0024313号	浏阳经济技术开发区康万路157号	4,877.90	非住宅	抵押
15	湖南宏泰	湘(2018)浏阳市不动产权第0024306号	浏阳经济技术开发区康万路157号	4,462.15	非住宅	抵押
16	湖南宏泰	湘(2018)浏阳市不动产权第0024317号	浏阳经济技术开发区康万路157号	732.64	非住宅	抵押
17	湖南阳光	浏房权证字第711004196号	浏阳市工业园	1,364.08	综合用房	无
18	湖南阳光	浏房权证字第711004194号	浏阳市工业园	1,722.07	工厂厂房	无
19	广州广信	粤(2019)广州市不动产权第06202738号	广州市经济技术开发区东骏达路182号	6,824.53	非住宅	无
20	创兴上海	沪(2021)金字不动产权第011510号	林贤路1269号	11,690.37	非住宅	无
21	江阴广豫	苏(2021)江阴市不动产权第1012291号	璜土镇石庄扬子大道18号	41,369.10	工业	无

上述房产均系发行人及其子公司合法取得，均已取得相关权属证书，除本说明书中披露的抵押状况外，发行人及其子公司的房产不存在查封、扣押等其他权利行使受到限制的情况。

截至2022年3月31日，发行人未办理权属证书的房屋建筑物情况如下：

序号	房屋所有人	名称	结构	面积 (m ²)	位置
1	江苏宏泰	配电房	砖混	34.20	厂区西南侧
2	江苏宏泰	机修房	砖混	21.66	厂区西南侧
3	江苏宏泰	男浴室	砖混	21.66	厂区西南侧

序号	房屋所有人	名称	结构	面积 (m ²)	位置
4	江苏宏泰	女浴室	砖混	10.26	厂区西南侧
5	江苏宏泰	厕所	砖混	18.91	厂区西南侧
6	江苏宏泰	中间仓库	砖混	124.20	一二车间中间
7	江苏宏泰	厨房	砖混	77.05	厂区西南侧
8	江苏宏泰	锅炉房	砖混	50.00	厂区西南侧
9	江苏宏泰	门卫	砖混	27.00	厂区大门处
10	湖南阳光	甲类仓库	砖混	88.62	厂区南侧
11	湖南阳光	仓库	砖混	560.00	厂区北侧
12	湖南阳光	仓库	钢结构	270.00	厂区北侧
13	东莞汉普诺	办公室	钢筋混凝土	352.60	-
14	东莞汉普诺	办公室	钢筋混凝土	396.44	-
15	东莞汉普诺	办公室	钢筋混凝土	394.82	-

江苏宏泰 9 处未办理证书的房屋均系在合法取得的土地上建设的房屋，江苏宏泰目前所有的已取得房产证的房屋建筑物已能满足江苏宏泰生产经营及仓储的需求，且江苏宏泰部分产能已于 2017 年转移至湖南宏泰进行生产经营和仓储，根据宜兴市自然资源和规划局出具的证明，江苏宏泰 2018 年至今未发生因上述未取得房产证的房屋遭受行政处罚的情况，因此上述未取得权属证书的房屋不会影响到江苏宏泰未来正常的生产经营。

湖南阳光 3 处未办理证书的房屋均系在合法取得的土地上建设的房屋，其中第 1 处（甲类仓库）已取得土地使用权证书、建设工程规划许可证书等相关报批报建文件，房屋目前正处于竣工验收阶段，待通过竣工验收即可取得产权证。其余 2 处房屋日常作为仓库使用，具有较强可替代性，根据浏阳市自然资源局出具的证明，湖南阳光 2018 年至今未发生因上述未取得房产证的房屋遭受行政处罚的情况，因此上述未取得权属证书的房屋不会影响到湖南阳光未来正常的生产经营。

东莞汉普诺 3 处未办理证书的房屋均系在合法取得的土地上建设的房屋，均已取得建设用地规划许可证、建设工程施工许可证、竣工验收备案证书。目前东

莞汉普诺的 3 处房屋位于寮步镇香市科技产业园（一期）内，根据东莞市人民政府办公室印发的《关于“寮步镇香市科技产业园（一期）”项目申请认定市产业转型升级基地有关问题的通知》的文件规定，寮步镇香市科技产业园（一期）属于当地政府认定的市产业转型升级基地，根据东莞市人民政府办公室印发的《东莞市产业转型升级基地认定和管理实施办法》的规定，入驻该产业转型升级基地的企业应提供相应的税收效益承诺保证，入驻 2 年内年平均税收达到承诺条件，方可办理房地产权证。目前东莞汉普诺的税收承诺条件为两年纳税总额不低于 125 万元，现东莞汉普诺的 3 处房屋还处于装修中并未实际经营，后续需公司税收达标后方可办理房屋产权证。

发行人控股股东、实际控制人李有明已出具书面承诺，若相关政府主管部门就发行人及其子公司目前的部分房屋建筑物及构筑物未能办理权属证书的情形追究法律责任，或者发行人因此而遭受了实际损失，则由发行人控股股东、实际控制人李有明根据政府主管部门和人民法院的生效法律文件，以等额现金赔偿发行人及其子公司因此而遭受的所有损失。

综上，发行人及其子公司未办理房屋权属证书的情形不会影响发行人持续经营，不构成发行人本次向特定对象发行股票的实质性障碍。

（4）租赁土地及房产情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司正在履行的土地及房屋租赁合同简要情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁房产	面积 (m ²)	用途	租赁期限
1	湖南阳光	东莞德嵩工艺品有限公司	广东省东莞市虎门镇太安路虎门段 105 号东方大厦 A 栋写字楼 1313 号	120	营销办公室	2021.4.10-2023.3.30
2	湖南阳光	张枝芸、朱建伟	江苏省常州市武进区横山桥镇横麓雅居 5 幢甲单元 601 室	122	住宅	2021.9.20-2024.9.19
3	江苏宏泰	段艳琴	东莞市樟木头镇裕丰文昌路 25 号整栋楼	141	食堂	2021.5.01-2023.5.01
4	江苏宏泰	温美玲	东莞市谢岗镇南面大道 72C 号一楼	80	仓库	2021.8.01-2022.7.31
5	江苏宏泰	朱保军	嘉兴市大桥镇天明花苑 A 区 9 栋 608 室	25	仓库	2022.3.05-2023.3.05
6	江苏宏泰	杨宇萍	上海市浦东新区康桥镇周园 522 弄 2 号 702 室	109.81	居住	2021.8.01-2022.7.31
7	江苏宏泰	曾长春	重庆市江北区港兴小区 13 附 15 号	40	仓库	2021.5.10-2022.5.09

序号	承租方	出租方	租赁房产	面积 (m ²)	用途	租赁期限
8	江苏宏泰	欧其英	厦门市杏林东路 37-1-101 一楼	96	仓库	2021.11.23-2022.11.22
9	江苏宏泰	上海松港文化创意公司	上海市浦东新区康桥东路 1088 号内 F301 厂房	400	上海实验室	2021.4.10-2023.4.09
10	江苏宏泰	东莞市高盛科技园开发有限公司	东莞市寮步镇仁居路 1 号松湖智谷研发中心 3 号 1301、1302、1303 室	1249.83	办公室、实验室	2020.9.15-2025.9.14
11	江苏宏泰	吴红权	嘉兴市大桥镇天明花苑 A 区 3 栋 104 室	118.2	宿舍	2021.7.29-2022.7.28
12	江苏宏泰	黄江	大学路 129 号小区	30	宿舍	2021.9.01-2022.9.01
13	湖南宏泰	李锡岗	湖北省赤壁市银轮新世界小区 2 栋 2 单元 1401 房	118	居住	2021.6.1-2022.5.31
14	湖南宏泰	浏阳汇远实业有限公司	浏阳经开区湘台路长沙 E 中心东面的公租房三期 D7 栋 2 单元 1106	60	宿舍	2020.09.17-2022.09.16
15	湖南宏泰	浏阳汇远实业有限公司	浏阳经开区湘台路长沙 E 中心东面的公租房二期 9 栋 1 单元 1103	60	宿舍	2020.10.10-2022.10.09
16	湖南宏泰	浏阳汇远实业有限公司	浏阳经开区湘台路长沙 E 中心东面的公租房二期 11 栋 1 单元 702	60	宿舍	2020.10.30-2022.10.29
17	湖南宏泰	张俊国	江苏省盐城市东台市吴九路富新新村小区 12 号楼二单元 602	86	居住	2022.3.30-2023.3.30
18	湖南宏泰	谭选林	港城印象东区 3 栋 26-2	111.05	住房	2022.3.06-2023.3.05
19	江阴广庆	江苏广信	江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号	300	经营	2021.1.07-2024.1.06

注：截至本报告出具日，江苏宏泰与曾长春签订的仓库租赁合同于 2022 年 5 月 9 日到期，后续承租方变更为湖南宏泰。湖南宏泰与曾长春签订了关于五里坪港兴小区 13 附 15 号的房屋租赁合同，租期为 2022 年 5 月 10 日至 2023 年 5 月 9 日。

上述租赁房产中，部分租赁房屋未取得房屋产权证书，全部租赁房屋均未办理房屋租赁备案，该等房屋主要用于员工宿舍或办公、实验室、仓库，非公司生产经营用房，且具有较强的可替代性，即使公司搬迁更换亦能在短期内找到合适的房屋继续使用。

发行人就上述房屋租赁已签订了合法、有效的租赁合同，依据合同约定，依法取得租赁房屋的使用权。根据《中华人民共和国民法典》等相关法律规定，部分出租方未取得产权证或未办理房屋租赁备案不影响租赁合同的效力，发行人租赁及继续使用上述房屋不存在实质性障碍。鉴于租赁房屋主要系非生产辅助性用途，上述瑕疵不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

发行人控股股东李有明已就房屋租赁事宜作出承诺：“若因出租方无房产证等权利瑕疵或未办理房屋租赁备案登记等原因，导致发行人或子公司无法继续承

租房产，给发行人或子公司正常经营造成不利影响，或致使发行人或子公司遭受处罚或其他任何损失的，则本承诺人承诺将对发行人或子公司因此遭受的上述损失予以全额补偿，以确保发行人及子公司不会因此遭受任何损失。”

2、主要无形资产情况

(1) 土地使用权

截至2022年3月31日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	证书编号	地址	面积(m ²)	到期时间	用途	使用权人	是否抵押
1	澄土国用(2012)第5292号	江阴市青阳镇华澄路18号	22,624.00	2055.06.16	工业用地	广信材料	否
2	澄土国用(2014)第20184号	江阴市璜土镇花港苑村	40,000.00	2064.05.07	工业用地	江阴广豫	否
3	宜国用(2011)第27600231号	万石镇工业北区(南漕村)	9,052.80	2056.11.26	工业用地	江苏宏泰	否
4	浏国用(2015)第02029号	长沙国家生物产业基地康万路以北、湘台路以西	26,792.11	2064.11.26	工业用地	湖南宏泰	否
5	浏国用2010第05409号	浏阳生物医药园浏河饲料有限公司以西、纬二路以南	12,003.08	2060.08.04	工业用地	湖南阳光	否
6	粤(2019)广州市不动产权第06202738号	广州市经济技术开发区骏达路182号	36,623.00	2053.07.16	工业用地	广州广信	否

发行人及其子公司的上述土地均系合法取得，均已取得相关权属证书，发行人及其子公司的土地使用权不存在查封、扣押、抵押等权利行使受到限制的情况。

(2) 专利和非专利技术

1) 专利

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人及其子公司持有的有效专利合计 96 项，其中：发明 45 项，实用新型 50 项，外观设计 1 项。专利具体情况如下：

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权日	权利限制	取得方式
1	广信材料	一种树脂物料研磨砂轮	实用新型	202022349807X	2020/10/20	2021/7/6	无	原始取得
2	广信材料	一种树脂分散搅拌器	实用新型	2020223502272	2020/10/20	2021/7/13	无	原始取得
3	广信材料	一种树脂搅拌分散机	实用新型	2020223051850	2020/10/20	2021/7/27	无	原始取得
4	广信材料	一种树脂物料研磨机	实用新型	2020223061706	2020/10/15	2021/7/27	无	原始取得
5	广信材料	一种树脂合成反应釜搅拌轴	实用新型	2020223063472	2020/10/15	2021/7/6	无	原始取得
6	广信材料	一种树脂研磨分散装置	实用新型	2020223063487	2020/10/15	2021/7/6	无	原始取得
7	广信材料	一种油墨研磨机	实用新型	202021374234X	2020/7/13	2021/3/30	无	原始取得
8	广信材料	一种油墨生产物料研磨机	实用新型	202021374273X	2020/7/13	2021/4/6	无	原始取得
9	广信材料	一种油墨合成反应釜的搅拌器	实用新型	2020213744932	2020/7/13	2021/6/22	无	原始取得
10	广信材料	一种油墨混合生产用反应装置	实用新型	2020212934234	2020/7/3	2021/3/23	无	原始取得
11	广信材料	一种油墨快速搅拌混料装置	实用新型	2020212950006	2020/7/3	2021/3/23	无	原始取得
12	广信材料	一种感光阻焊白油用聚硅氧烷树脂及其制备方法与应用	发明专利	2018106879190	2018/6/28	2020/12/22	无	原始取得
13	广信材料	一种油墨生产线	实用新型	2017208896346	2017/7/21	2018/3/16	无	原始取得
14	广信材料	一种防护装置及含有该装置的三辊研磨机	实用新型	2017208913727	2017/7/21	2018/2/23	无	原始取得
15	广信材料	一种冷却装置及含有该装置的辊筒研磨设备	实用新型	2017208913746	2017/7/21	2018/2/23	无	原始取得
16	广信材料	一种白色碱可溶感光性组合物及其制备方法与应用	发明专利	2017105905051	2017/7/19	2020/8/18	无	原始取得
17	广信材料	一种碱可溶感光性组合物及其制备方法与应用	发明专利	2017105422164	2017/7/5	2020/8/14	无	原始取得
18	广信材料	一种反应釜冷却装置	实用新型	2017206805179	2017/6/13	2018/1/16	无	原始取得
19	广信材料	一种分散搅拌装置	实用新型	2017206805291	2017/6/13	2018/1/16	无	原始取得
20	广信材料	一种反应釜漏气吸收装置	实用新型	2017206805751	2017/6/13	2018/1/16	无	原始取得
21	广信材料	一种连续研磨生产线	实用新型	2017206806063	2017/6/13	2018/4/3	无	原始取得
22	广信材料	一种刮料分散搅拌装置	实用新型	201720680610X	2017/6/13	2018/1/16	无	原始取得
23	广信材料	一种分散机	实用新型	2017206857667	2017/6/13	2018/1/12	无	原始取得

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权日	权利限制	取得方式
24	广信材料	一种代替消光粉的消光组合物及其制备的哑光油墨	发明专利	2017100732910	2017/2/10	2021/3/23	无	原始取得
25	广信材料	一种高耐热水溶性碱显影型 UV 感光抗蚀刻油墨	发明专利	201611234174X	2016/12/28	2020/8/18	无	原始取得
26	广信材料	分散筒油墨回收装置	实用新型	2016208660748	2016/8/11	2017/2/8	无	原始取得
27	广信材料	油墨生产混合搅拌装置	实用新型	2016208660752	2016/8/11	2017/2/8	无	原始取得
28	广信材料	具有清洁功能的高速分散机	实用新型	2016208664221	2016/8/11	2017/2/8	无	原始取得
29	广信材料	自动加墨三辊研磨机	实用新型	2016208664255	2016/8/11	2017/2/8	无	原始取得
30	广信材料	可自动控制液位的三辊研磨机	实用新型	2016208664363	2016/8/11	2017/2/8	无	原始取得
31	广信材料	一种阻焊油墨过滤工装	实用新型	2015205697996	2015/8/1	2015/12/30	无	继受取得
32	广信材料	一种印制电路板试样的清洗工装	实用新型	2015205698414	2015/8/1	2015/12/30	无	继受取得
33	广信材料	一种薄膜开关用导电银浆及其制备方法	发明专利	2015103230349	2015/6/12	2017/2/1	无	原始取得
34	广信材料	一种 ITO 触摸屏保护胶用的 UV 固化聚硅氧烷树脂	发明专利	2014107871605	2014/12/17	2016/4/20	无	原始取得
35	广信材料	油墨研磨机加料装置	实用新型	2014206831517	2014/11/17	2015/4/8	无	原始取得
36	广信材料	油墨过滤装置	实用新型	2014206831521	2014/11/17	2015/4/8	无	原始取得
37	广信材料	油墨反应釜废气排放装置	实用新型	2014206831540	2014/11/17	2015/4/8	无	原始取得
38	广信材料	一种生物基耐磨抗菌光固化地板涂料及其制备方法	发明专利	2014104671039	2014/9/12	2016/6/22	无	继受取得
39	广信材料	活塞式半自动油墨灌装机	实用新型	2014204338436	2014/8/4	2014/12/3	无	原始取得
40	广信材料	一种紫外光热双重固化树脂及含该树脂的防焊油墨和应用	发明专利	2013107235728	2013/12/24	2016/4/20	无	原始取得
41	广信材料	油墨配料装置	实用新型	2013204025511	2013/7/8	2014/4/16	无	原始取得
42	广信材料	洁净型反应釜装置	实用新型	2013204025545	2013/7/8	2014/1/29	无	原始取得
43	广信材料	高速分散机	实用新型	201320402555X	2013/7/8	2014/1/29	无	原始取得
44	广信材料	树脂储料装置	实用新型	2013204025850	2013/7/8	2014/1/29	无	原始取得
45	广信材料	车间净化装置	实用新型	2013204026798	2013/7/8	2014/1/29	无	原始取得
46	广信材料	白色可紫外光固化树脂组合物、其制备方法和使用方法	发明专利	2012104484090	2012/11/12	2015/3/18	无	原始取得
47	广信材料	气动分装器	实用新型	2012204464251	2012/9/4	2013/3/13	无	原始取得

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权日	权利限制	取得方式
48	广信材料	带有定位装置的分散机	实用新型	2012204465983	2012/9/4	2013/3/13	无	原始取得
49	广信材料	带保护罩的铝板喷涂装置	实用新型	2012204466401	2012/9/4	2013/3/13	无	原始取得
50	广信材料	手动可升降分散机	实用新型	2012204466878	2012/9/4	2013/3/13	无	原始取得
51	广信材料	研磨机水循环系统	实用新型	2012204466882	2012/9/4	2013/3/13	无	原始取得
52	广信材料	带收集功能的树脂反应装置	实用新型	201220446700X	2012/9/4	2013/3/13	无	原始取得
53	广信材料	文字油墨丝网版	实用新型	2012204467118	2012/9/4	2013/3/13	无	原始取得
54	广信材料	一种双组份紫外光固化型导光板油墨的制备方法	发明专利	2011104131041	2011/12/10	2013/11/27	无	原始取得
55	广信材料	一种耐高温无卤阻燃型紫外光固化阻焊油墨的制备方法	发明专利	2011101653497	2011/6/20	2013/4/17	无	原始取得
56	广信材料	采用光敏纳米二氧化硅对光致抗蚀材料进行改性制备的方法	发明专利	2010105435251	2010/11/12	2012/5/23	无	继受取得
57	江苏宏泰	一种具有仿阳极氧化效果色漆用 UV 哑光面漆及其应用	发明专利	2019106279035	2019/7/12	2021/5/11	无	原始取得
58	江苏宏泰	一种高耐磨高韧性的 UV 亮光涂料及其应用	发明专利	2019106279069	2019/7/9	2021/6/15	无	原始取得
59	江苏宏泰	一种光固化环保型柔性 PVC 耐污哑光面漆及其制备方法	发明专利	2019106144752	2019/7/9	2021/6/15	无	原始取得
60	江苏宏泰	高硬度高耐磨抗指纹紫外光固化涂料	发明专利	2018113994390	2018/11/22	2021/5/4	无	原始取得
61	江苏宏泰	一种环保型光固化超耐高温高湿 PVD 面漆及其制备方法	发明专利	201810677495X	2018/6/27	2020/8/25	无	原始取得
62	江苏宏泰	一种紫外线光固化 PP 免处理水的 PVD 底漆及其制备方法	发明专利	2018105077811	2018/5/24	2020/6/2	无	原始取得
63	江苏宏泰	一种 3D 镭雕高柔韧性 UV 型 PVD 面漆	发明专利	2018102122834	2018/3/15	2021/8/10	无	原始取得
64	江苏宏泰	一种含丙烯酸酯改性的有机硅树脂高耐候性光固化涂料	发明专利	2018102090316	2018/3/14	2020/12/15	无	原始取得
65	江苏宏泰	一种具有优异耐 CNC 性能的不锈钢水性 UV 型保护涂料	发明专利	201810164512X	2018/2/28	2020/7/14	无	原始取得
66	江苏宏泰	一种水性紫外光固化 BMC 耐高温涂料	发明专利	2017114434508	2017/12/27	2020/4/21	无	原始取得
67	江苏宏泰	一种基于石墨相氮化碳光调控的 3D 打印光敏树脂	发明专利	2016110381066	2016/11/23	2019/7/12	无	原始取得
68	江苏宏泰	组合色板下壳	外观设计	2016305466756	2016/11/10	2017/7/7	无	原始取得
69	江苏宏泰	一种强度渐变的电子束辐射涂料固化工艺	发明专利	2016108717859	2016/9/30	2019/12/13	无	原始取得

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权日	权利限制	取得方式
70	江苏宏泰	一种组合色板	实用新型	2016210672832	2016/9/20	2017/7/11	无	原始取得
71	江苏宏泰	可重涂的紫外光固化彩色一涂银粉涂料及其制备方法	发明专利	201410399022X	2014/8/13	2016/8/24	无	原始取得
72	江苏宏泰	无溶剂型金属防腐 UV 涂料及其制备方法	发明专利	2013100458227	2013/2/5	2016/8/17	无	原始取得
73	江苏宏泰	环保型汽车轮毂专用双重固化真空镀膜底漆	发明专利	2011101423809	2011/5/30	2012/9/26	无	原始取得
74	江苏宏泰	一种高性能汽车车灯反射镜专用紫外光固化真空镀膜底漆	发明专利	201010195657X	2010/6/9	2011/7/6	无	继受取得
75	深圳乐建	一种电路板加工生产线	实用新型	2020211348480	2020/6/18	2021/5/28	无	原始取得
76	深圳乐建	一种深层固化 UV 油墨及其应用	发明专利	2015107775922	2015/11/13	2018/3/6	无	继受取得
77	深圳乐建	一种线路板外层线路成形方法	发明专利	2015107775956	2015/11/13	2018/10/26	无	继受取得
78	深圳乐建	一种全自动水平灌涂式 PCB 板双面涂布机	发明专利	2015102991520	2015/6/3	2017/11/17	无	继受取得
79	湖南阳光	一种涂料涂覆方法	发明专利	2017102004867	2017/3/29	2019/3/26	无	原始取得
80	湖南阳光	弱紫外光固化组合物	发明专利	2007100356919	2007/9/6	2010/10/13	无	原始取得
81	江阴广豫	一种提升分散效果的搅拌装置	实用新型	2018217199567	2018/10/23	2019/7/19	无	原始取得
82	江阴广豫	一种油墨快速搅拌混料装置	实用新型	2018217199603	2018/10/23	2019/9/17	无	原始取得
83	江阴广豫	一种油墨混合生产用反应桶	实用新型	2018217200776	2018/10/23	2019/9/13	无	原始取得
84	江阴广豫	一种快速卡扣式倾倒装置	实用新型	2018217201035	2018/10/23	2019/7/19	无	原始取得
85	江阴广豫	一种改善粉尘的抽口装置	实用新型	2018217201849	2018/10/23	2019/7/19	无	原始取得
86	江阴广豫	一种水性光固化树脂的制备方法	发明专利	2018101858747	2018/3/7	2020/12/29	无	原始取得
87	江阴广豫	紫外线固化型处理剂	发明专利	2011100706887	2011/3/23	2014/8/13	无	原始取得
88	江阴广豫	UV 可固化有色涂料组合物	发明专利	2009101634836	2009/8/21	2011/9/21	无	原始取得
89	湖南宏泰	一种 UV 固化自修复抗静电涂料	发明专利	2020100021499	2020/1/2	2021/7/23	无	原始取得
90	湖南宏泰	一种光固化环保型耐候性 PVD 面漆及其制备方法和应用	发明专利	2017106006946	2017/7/21	2019/10/18	无	原始取得
91	湖南宏泰	一种超耐钢丝绒耐黄变水性 UV 罩光清漆及其制备方法	发明专利	2020100037942	2020/1/3	2021/9/7	无	原始取得
92	湖南宏泰	一种镀膜蒸镀 AF 药丸及其制备方法	发明专利	2019113419478	2019/12/24	2021/9/28	无	原始取得

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权日	权利限制	取得方式
93	湖南宏泰	一种可重涂、防眩光 UV 固化涂料及其制备方法和应用	发明专利	2019113069718	2019/12/18	2021/10/19	无	原始取得
94	江阴广豫	一种可 UV 固化的马来松香丙烯酸酯树脂的合成方法及应用	发明专利	2018114142190	2018/11/26	2021/12/28	无	原始取得
95	江苏宏泰	一种金属重防腐用电子束辐射固化涂料	发明专利	2016108734680	2016/9/30	2018/9/4	无	继受取得
96	创兴上海	紫外线可固化水性有色涂料组合物	发明专利	2011100333631	2011/1/28	2014/7/23	无	原始取得

注：广信材料于 2022 年 3 月 11 日向国家知识产权局申请名为“一种强耐化锡油墨及其制备方法与应用”的发明专利，并于 2022 年 4 月 15 日获得专利授权，专利号：ZL202110264995.2。

发行人及子公司合法取得并拥有上述专利权，该等专利权处于有效权利期限内，不存在权属纠纷且不存在质押等权利受到限制的情形，不存在许可第三方使用等情形。

2) 非专利技术

公司核心技术主要是在油墨、涂料生产方面的一系列特殊配方和工艺，考虑到商业保密等原因，公司部分技术没有申请专利。

(3) 商标

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人及其子公司拥有的有效商标共 12 项，具体情况如下：

序号	注册商标	注册人	商标注册证号	核定使用商品	有效期限
1		广信材料	第3226226号	第17类	2013.10.21-2023.10.20
2		广信材料	第5383757号	第2类	2009.08.21-2029.08.20
3		江苏宏泰	第4112510号	第2类	2007.04.21-2027.04.20
4		江苏宏泰	第7983865号	第2类	2011.02.07-2031.02.06
5		江苏宏泰	第13079987号	第2类	2014.12.21-2024.12.20
6		江苏宏泰	第13079536号	第2类	2015.01.07-2025.01.06

序号	注册商标	注册人	商标注册证号	核定使用商品	有效期限
1		广信材料	第3226226号	第17类	2013.10.21-2023.10.20
7		江苏宏泰	第13079812号	第2类	2015.01.07-2025.01.06
8		湖南阳光	第8285188号	第2类	2013.02.14-2023.02.13
9		深圳乐建	第45611645号	第1类	2020.12.07-2030.12.06
10		江阴广庆	第45407329号	第2类	2021.02.21-2031.02.20
11	KUANGKING	江阴广庆	第45238738号	第2类	2020.12.21-2030.12.20
12		江阴广庆	51064916A	第3类	2021.09.14-2031.09.13

发行人及其子公司合法持有上述注册商标，不存在任何产权纠纷、潜在纠纷或其他权利受到限制的情形。

3、主要业务资质及认证

截至 2022 年 3 月 31 日，公司取得的主要业务资质及认证情况如下：

所有权人	资质认证名称	发证单位	证书编号	有效期
广信材料	高新技术企业证书	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局、江苏省税务局	GR202132005748	2021.11.30-2024.11.30
	江苏省民营科技企业	江苏省民营科技企业协会	苏民科企证字第 B-20170205 号	2017.06-2022.06
	质量管理体系 IATF16949: 2016 认证	江苏艾凯艾国际标准认证有限公司	CNIATF034255	2021.07.15-2024.07.14
	质量管理体系 IATF16949: 2016 认证	NSF-ISR	CNIATF049364	2021.07.15-2024.07.14
	质量管理体系 ISO9001: 2015 认证	北京中大华远认证中心	ANAB21Q0113R4M	2021.04.29-2024.04.28
	环境管理体系 ISO14001: 2015 认证	北京中大华远认证中心	ANAB21E0020R4M	2021.04.29-2024.04.28
	对外贸易经营者备案登记表	对外贸易经营者备案登记	3328225	-
	货物运输条件鉴定书	上海化工院检测有限公司	2021612865	-

所有权人	资质认证名称	发证单位	证书编号	有效期
	货物运输条件鉴定书	上海化工院检测有限公司	2021616576	-
	海关报关单位注册登记证书	江阴海关	3216964741	-
	排污许可证	无锡市生态环境局	91320200784366544H001Q	2019.12.12-2022.12.11
湖南阳光	安全生产许可证	湖南省应急管理厅	(湘)WH安许证字[2019]H2-0095	2019.10.30-2022.10.29
	危险化学品登记证	湖南省危险化学品登记注册、应急管理部化学品登记中心	430110127	2019.07.30-2022.07.29
	安全生产标准化三级企业	长沙市安全生产协会	湘(长)AQBWHIII换202000057	2020.05-2023.05
	质量管理体系认证 ISO9001: 2015	美国冠美认证有限公司	43011001Q020	2020.11.10-2023.11.09
	质量管理体系认证 ISO1400: 2015	美国冠美认证有限公司	43011001E020	2020.11.10-2023.11.09
	对外贸易经营者备案登记表	对外贸易经营者备案登记	3600899	-
	高新技术企业证书	湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省税务局	GR201943000022	2019.09.05-2022.09.04
	排污许可证	长沙市生态环境局	914301817656116710001Q	2020.05.21-2023.05.20
创兴上海	安全生产许可证	上海应急管理局	沪WH安许证字(2021)0131	2021.12.14-2024.12.13
	排污许可证	上海金山区生态环境局	913100006607636445001Q	2020.07.24-2023.07.23
	危险化学品登记证	上海市化学品登记注册办公室、应急管理部化学品登记中心	311612091	2020.05.15-2023.05.14
	对外贸易经营者备案登记表	上海市对外贸易经营者备案登记机关	03997102	-
	质量管理体系认证 ISO14001: 2015	北京中水卓越认证有限公司	11321ZE30027R0S	2021.07.13-2024.07.12
	质量管理体系认证 ISO9001: 2015	北京中水卓越认证有限公司	08921Q51595R0S	2021.07.13-2024.07.12
深圳乐建	质量管理体系认证 ISO9001: 2015	上海恩可埃认证有限公司	48259	2020.10.28-2023.10.28
	质量管理体系认证 ISO14001: 2015	上海恩可埃认证有限公司	48660	2021.03.01-2024.03.01
广州广信	排污许可证	广州开发区行政审批局	914401017519731967001Q	2020.08.24-2023.08.23
	城镇污水排入排水管网许可证	广州开发区行政审批局	穗开审批排水(2021)第44号	2021.02.10-2026.02.09

所有权人	资质认证名称	发证单位	证书编号	有效期
江苏宏泰	危险化学品经营许可证	宜兴市应急管理局	苏（锡）危化经字（宜）01444	2021.02.04-2024.02.03
	城镇污水排入排水管网许可证	宜兴市公用事业管理局	苏宜 2019 字第 454 号	2019.08.16-2024.08.17
	对外经贸经营者备案登记表	宜兴市对外贸易经营者备案登记机关	03327479	-
	中华人民共和国报关单位注册登记证书	无锡海关驻宜兴办事处	3222962365	长期
	自理报检企业备案登记证明书	中华人民共和国宜兴出入境检验检疫局	3210601601	-
	质量管理体系认证：ISO 9001：2015	上海艾瑞克质量体系认证有限公司	QAIC/CN/200133	2020.04.07-2023.04.06
	质量管理体系认证：ISO 14001：2015	北京世标认证中心有限公司	03819E07555R4S	2019.10.24-2022.10.23
	质量管理体系认证：IATF16949：2016	英标管理体系认证（北京）有限公司	735975	2021.01.10-2024.01.09
	高新技术企业证书	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	GR202132011912	2021.12.15-2024.12.14
江阴广豫	排污许可证	无锡市生态环境局	91320281089374710G001U	2019.12.06-2022.12.05
	质量管理体系认证 ISO9001：2015	中博联合国际认证（北京）有限公司	30519Q101039R0M	2019.09.26-2022.09.25
湖南宏泰	安全生产许可证	湖南省应急管理厅	（湘）WH 安许证字〔2019〕0350	2019.08.23-2022.08.22
	城镇污水排入排水管网许可证	长沙市生态环境局	914301815889557201001U	2020.07.15-2023.07.14
	质量管理体系认证：IATF 16949：2016	英国英标公司 BSI	0380236	2021.01.10-2024.01.09
	质量管理体系认证：ISO 45001：2018	兴原认证中心有限公司	0350121S30051ROM	2021.01.25-2024.01.24
	危险化学品登记证	湖南省危险化学品登记注册、应急管理部化学品登记中心	430110134	2019.04.08-2022.04.07
	高新企业技术企业证书	湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、国家税务总局湖南省税务局	GR201943001293	2019.09.20-2022.09.20
	对外贸易经营者备案登记表	浏阳市对外贸易经营者备案登记机关	04746202	-

注：湖南宏泰新的危险化学品登记证于 2022 年 4 月 7 日到期，已于 2022 年 4 月 11 日获得新的危险化学品登记证，发证单位：湖南省危险化学品登记注册、应急管理部化学品登记中心，证书编号：43012200005，有效期：2022.04.11-2025.04.10。

（八）核心技术情况

经过持续的探索和积累，公司形成了多项具有自身特色的核心技术，具体可分为配方技术（非专利技术）和专利技术。

公司的配方技术是指油墨、涂料产品的配制方法，具体表现为油墨、涂料产品的原材料种类及型号、各原材料之间的配比关系、配制过程中的投料顺序、不同生产环节的时间控制等。公司所拥有油墨、涂料配方技术是公司通过反复科学实验、长期生产实践获得的，由于配方技术的独特性和保密性限制，公司未对这些配方技术申请专利。

公司的专利技术主要为油墨、涂料生产制造装置的设计方式以及部分油墨、涂料产品的基本配制方式。公司目前所拥有的专利技术对于提高产品的生产效率和产品质量具有一定促进作用，是对配方技术的重要补充。

公司主要产品及其专利技术应用情况如下：

主要产品	生产技术所处的阶段	专利技术	产品研发优势
耐化学锡阻焊油墨	产品已经量产市售	一种强耐化锡油墨及其制备方法与应用 202110264995.2	产品可以应用于常规前处理 PCB 制作，满足水平镀锡与垂直镀锡工艺要求，尤其是在应对 PTFE 等无法进行特殊处理的板材时相较于市面专用油墨具备更优的附着力及耐化性能。
喷涂型 LDI 阻焊油墨	产品已经量产市售	采用光敏纳米二氧化硅对光致抗蚀材料进行改性制备的方法 ZL2010105435251；一种感光喷涂型导电油墨及其制备方法与应用 202011166463.7	产品系列可以实现空气喷涂与静电喷涂双工艺共用，感光性佳，能够满足激光光源（LDI）曝光操作要求，具有良好的解析性，在共用的配方结构基础之上可以满足客户对于不同色系的需求。
消费电子涂料及配套材料	部分产品产业化、部分研发中	可重涂的紫外光固化彩色一涂银粉涂料及其制备方法 CN104194613B；一种振动耐磨专用 UV 型 PVD 底漆 CN104119791A；真空镀膜薄涂底漆紫外光固化涂料 CN107298936A；一种光固化环保型耐候性 PVD 面漆及其制备方法和应用 CN107312455A；一种环保型光固化超耐高温高湿 PVD 面漆及其制备方法 CN108977049B；一种 3D 镭雕高柔韧性 UV 型 PVD 面漆 CN108300277A；一种紫外光固化渐变色电镀中漆 CN109897529A；高硬度高耐磨抗指纹紫外光固化涂料 CN109536001A；	公司具有悠久的消费电子涂料研发和生产历史，具有较多的技术沉淀、应用经验和市场基础，利于新品的研发和产品的推广。公司具有完善的消费电子涂料研发、检测平台和设备。生产工艺流程和设备完善、质量控制体系完善。消费电子涂料配套材料包括紫外光固化 PVD 涂料、抗指纹纳米保护涂料、高流平抗污镜面涂料、AG 防眩涂料、水性涂料等几十个品种，对应薄涂组合、镭雕组合、窄边振动耐磨组合、抗指纹耐钢丝绒组合等多款产品组合，产品广泛应用于手机显示屏、手机边框、手机电池盖、笔记本电脑、PAD、穿戴设备等消费电子行业。

主要产品	生产技术所处的阶段	专利技术	产品研发优势
汽车零部件涂料及配套材料	部分产品产业化、部分研发中	一种高性能汽车车灯反射镜专用紫外光固化真空镀膜底漆 CN101864204B；环保型汽车轮毂专用双重固化真空镀膜底漆 CN102167951B；一种防雾涂料及其制备方法 CN107267060A；一种水性紫外光固化 BMC 耐高温涂料 CN108047854B；一种含丙烯酸酯改性的有机硅树脂高耐候性光固化涂料 CN108300292A；	公司具有悠久的为汽车零部件涂料研发和生产历史，具有较多的技术沉淀、应用经验和市场基础，利于新品的研发和产品的推广。公司具有完善的汽车零部件涂料研发、检测平台和设备。生产工艺流程和设备完善、质量控制体系完善。汽车零部件涂料配套材料包括 PC 底漆、PBT 底漆、BMC 底漆、PC 硬化涂料、高耐候有机硅涂料、防雾涂料、双固化 UV 涂料、PP 箱体涂料等十几个品种，产品广泛应用于汽车前大灯、后尾灯、汽车轮毂、内外饰等汽车零部件行业。
真空电镀 UV 涂料及其配套色浆，处理剂	不同类型素材的产品配套齐全，都已经量产	-	公司是国内最早开发真空电镀涂料的企业，检验设备齐全，应用于小家电，化妆品，汽车内饰件。
薄膜涂料产品及其配套处理剂	部分产品已经成熟，少量高端产品开发中	-	产品应用于 LCD 背光模组增亮膜，汽车隔热膜，家电拉丝膜，电子产品标签，PVC 膜。
PVC 卷材涂料、PVC 地板片材涂料、PVC 封边条涂料、塑胶喷涂	产品已基本产业化	-	公司在 LVT、SPC 地板、封边条涂料和塑胶喷涂的研发上有长时间的技术沉淀，有完善的原材料检测、成品检测制度，专业的配套检测设备；有长时间的市场应用经验，能够及时了解市场的需求，调整产品研发方向；也能及时把握市场前瞻需求，研发新产品，有效地应对市场变化。

在公司的生产经营过程中，配方技术作为公司最重要的核心技术，对公司的采购、生产及销售均会产生较大影响：在采购环节，油墨、涂料的生产配方直接决定了原材料的种类、型号及数量；在生产环节，技术工人需要严格按照配方的要求进行操作；在销售环节，配方作为影响产品性能的最主要因素，可间接影响公司产品的畅销程度。专利技术对公司的影响主要体现在生产环节，公司对生产装置的改良，不仅可以有效减少损耗并提高生产效率，还可以改善反应环境从而进一步提升产品质量。

综上，公司所拥有的多种油墨、涂料配方属于公司最主要的核心技术，也是公司核心竞争力的重要组成部分。公司所有产品的生产都依赖于相应的配方，公司的主营业务收入亦来自于通过这些配方所生产出来的产品。

六、发行人现有业务发展安排及未来发展战略

（一）公司总体战略

在未来的经营发展中，公司将秉承“专业、环保、创新”的发展战略，立足于电子化学品行业，扎根光固化新材料的生产、研发和服务；抓住环保机遇，运用光固化新技术开发高性能环保产品，不断应用于新领域，服务传统行业，提升传统行业环保水平；抓住国产化机遇，开发高端电子化学品，替代进口，逐步填补国内技术空白；逐步将公司打造成为具有国际竞争力的油墨、涂料专业供应商。

公司将努力实现控股平台下对专用油墨、专用涂料及其他业务的协同发展，保持各业务板块的独立运营，充分发挥原有管理团队在不同业务领域的经营管理优势，提升各自业务板块的经营业绩，共同实现上市公司股东价值最大化。此外，公司还将积极推进产业经营与资本经营相结合的发展战略，利用上市公司平台，发挥资本市场的并购、融资功能，打造新的盈利增长点，实现公司的可持续发展。

（二）未来三年的经营目标及具体计划

公司未来三年的经营目标是：进一步发挥公司在产品专业化、技术研发、成本控制以及客户资源、区位布局等方面形成的竞争优势，精准把握下游客户的需求及变化，为客户提供满足其需要的多元化产品，并进一步扩大生产规模，拓展产业链，持续提升市场份额，强化品牌推广，不断累积优化客户群体资源，提升更高的市场美誉度。

公司将以本次向特定对象发行股票为契机，坚持公司整体发展战略，通过加快募集资金投资项目建设，进一步扩大公司业务规模，提高产品研发和市场拓展能力，继续保持公司在国内相关行业的优势竞争力。

通过募投项目的实施，公司将不断紧跟行业发展趋势，优化产业布局，扩大生产能力，同时向电子化学品产业链新领域进行延伸，以保持公司在行业内的竞争力。

（三）拟定上述发展规划和目标所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济形势整体继续向好。

- 2、与公司相关的国家产业政策无重大变化。
- 3、公司本次向特定对象发行 A 股股票发行顺利，募集资金及时到位。
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。
- 5、公司主要管理层、核心技术人员继续保持稳定。
- 6、公司各项内部控制制度持续有效，未发生因监控、防范不力导致的重大损失。
- 7、公司产品的市场需求、经营所需原材料的供应和能源供应不出现重大突发性变化。

（四）实施上述发展规划和目标将面临的主要困难

根据公司发展规划，未来几年内公司的资产规模、业务规模、资金运用规模都将快速扩大。公司在较大规模资金运用和业务迅速扩展的背景下，在战略规划、机制完善、资源配置、运营管理、资金管理和内部控制等方面，都将面临新的挑战。公司必须尽快提高各方面的应对能力，才能保持持续发展，实现各项业务发展的计划和目标。

（五）实施上述发展规划拟采取的措施

1、主营业务发展计划

公司将根据市场发展趋势、下游客户需求和主要竞争对手动态合理规划，有计划、有目的、有步骤地推进主营业务稳步发展，并积极进行产品技术创新。一方面，公司将立足主业、创新发展，夯实现有主营业务发展基础；另一方面，公司将着重提升内部研发能力，持续增加在消费电子高端涂料领域和光刻胶领域的技术研发投入，开发高附加值的新产品，保证公司产品的竞争优势和可持续发展。

（1）立足主业，创新发展

未来三年，公司将继续以油墨、涂料两大业务为发展基础，着眼电子化学品

行业新材料、新产品、新技术；既推进产品的纵向发展及研发创新，又不断横向医疗器械、薄膜涂布、智能终端等新领域发展，发掘现有产品及技术的新应用；将继续完善最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（代替干膜）、LDI专用内层涂布油墨（负胶）、5G通讯用Low Dk/Df专用油墨、锡化油墨、UV印铁油墨、玻璃用变色龙涂料、玻璃用UV转印胶、AG涂料、AF纳米抗指纹涂料、辊涂UV硬化涂料、抗冲击镀膜涂料、VR眼镜用亲水涂料、汽车内外饰功能涂料等产品，继续开发特种光固化涂料、紫外光正型光刻胶、无溶剂超亚光PVC地板涂料等新产品，服务于行业转型升级、绿色环保等发展主题，不断加强与下游企业合作，为行业发展贡献力量。

（2）加强在消费电子高端涂料市场的发展

公司全资子公司江苏宏泰将在手机涂料领域不断创新，确保细分领域国内民营企业龙头地位。环保型高性能手机专用UV固化PVD涂料、AF纳米抗指纹涂料、PDS天线免打磨涂料、阳极保护纳米涂料、复合板材硬化涂料、压铸铝合金涂料、水性涂料、UV高固含涂料、抗静电辊涂硬化液等新产品的研发，为公司未来在手机涂料领域占有更高市场份额提供了产品保障。江苏宏泰将进一步加强与华为、荣耀、OPPO、VIVO、小米、传音、三星等终端品牌的沟通与合作，并且将积极开拓其他国际终端品牌，争取实现新的突破，不断提高市场份额。目前国内各大手机终端品牌逐步扩大在东南亚市场的布局，江苏宏泰也将积极地布局越南和印度市场，利用公司自身强大的技术服务优势以及前期建立的售前和售后服务网络，为终端品牌的出海提供相应的涂料产品和技术支持。

（3）积极推进光刻胶领域的技术研发和产品落地

紫外正型光刻胶是一类采用紫外线曝光的阳图型抗蚀剂，具有高感光度、高分辨率、抗干法蚀刻性强及良好的工艺宽容度等优点，能满足面板、集成电路的制作。公司将积极推进紫外光正型光刻胶项目落地，并根据市场情况开发其他类型光刻胶。

2、人力资源建设计划

公司将通过先进的管理理念，强化人力资源管理中心建设，不断引进优秀的

技术人才和管理人才，建立良好的工作氛围，为员工提供适宜的培训以及富有竞争力的薪酬和福利，采取有效的激励机制，不断激发员工的积极性和创造性，以更好地适应公司未来快速发展的需要。

3、市场开发计划

公司将充分发挥现有主要产品的品牌优势，依托营销中心整合优势资源，加大产品销售力度，继续扩大产品市场占有率，巩固国内市场，努力开拓国外市场，积极发掘新的销售渠道和发展空间。公司将与下游企业保持紧密联系，积极主动地参与客户新产品的研发，和客户结成同步研发、协同发展的战略合作关系，依靠稳定优质的产品质量和快速及时的交货能力，为客户提供优质服务、满足和超越客户的潜在期望，稳定和巩固与主要客户的业务关系，并不断开发潜在客户和潜在市场。

4、募投项目建设计划

公司青阳基地原有的油墨产能由于安全环保限制、设备老化等问题，实际产能已达不到原设计的 6,500 吨/年；子公司江阴广豫投产的年产 8,000 吨感光新材料项目已经通过竣工验收并获得产权证书，目前已经满产满销。江阴广豫油墨项目在承接青阳基地原有客户需求基础上持续开拓市场，更先进的生产工艺及自动化控制生产设备将提高公司的生产效率和产品质量。

因此，目前公司油墨有效产能不足以完全覆盖当前以及未来国内外油墨市场需求，公司有必要升级技术、规划布局新产能，以化解一定的环保限产风险、替代落后产能，并满足更大的市场需求。且公司经过长期的研究实验与实践探索，已逐步掌握上游原材料特别是改性树脂的生产工艺，公司在江西龙南经济技术开发区新规划的产能中，集中配套生产改性树脂及部分其他原材料，有利于优化公司现有的生产工艺、降低公司的采购成本与运输成本，向上游拓展公司产业链价值链。

公司通过合作研发、人才引进以及内部自主研发等方式，目前已掌握了光刻胶特别是面板用光刻胶及配套试剂的生产工艺，且已在部分客户获得小批量试产阶段的销售订单，公司亟需建设光刻胶及配套试剂相关产能以满足市场需求。

5、组织管理计划

公司将在上市公司集团化规范管理上下功夫，发挥并购企业间的协同效应，不断提升整合管理能力，建立健全公司财务管理中心、采购管理中心、人力资源管理中心、研发管理中心，整合资源，提高管理效率，降低管理成本。

（六）公司发展规划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划与现有业务有着密不可分的关系：首先，公司须以现有的技术、市场、人员为资源基础，充分利用公司发展过程中所积累的生产经营销售经验，发挥公司现有优势，方可实现上述业务发展规划和目标；其次，上述业务发展规划将强化公司现有的业务基础，优化公司的业务结构，全面提高公司产品的竞争力，增强公司现有的业务深度；第三，面对新的挑战与新的机遇，上述业务发展规划秉承并提升了公司现有定位和经营理念，为现有业务指明了发展方向，为公司保持并提升优势市场地位提供了保障；第四，加强新产品的开发和创新有助于实现公司工艺流程优化，提高引领市场的产品自主创新设计能力，提升公司对市场需求变化的反应能力，实现产品多样化，保持产品技术的先进性，提高公司的综合竞争力。上述发展计划的实施，必将给公司带来新的利润增长点，产生更大的经济效益和社会效益，推动公司现有业务向更高层次发展，全面实现公司的主要业务目标。

公司未来发展规划是在公司现有业务的基础上，根据国家政策导向、市场需求、行业发展趋势和竞争格局以及公司发展战略所提出的。多年来公司在业内建立了良好的品牌形象，积累了大量的技术储备和优质客户资源，已根据市场发展趋势进行了区位布局，为实施发展计划奠定了基础。通过实施业务发展规划，公司能克服现有业务的产能瓶颈，进一步巩固和加强在行业的竞争优势地位，实现产能规模、管理水平、技术能力、产品结构、业务方向的重大跨越。

七、财务性投资情况

（一）财务性投资及类金融业务的定义

中国证监会《关于上市公司监管指引第 2 号——有关财务性投资认定的问答》的规定：财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售

金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 15 规定：

（1）财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（3）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。（4）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》：（1）财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（3）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。（4）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。（5）除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

（二）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况

2021年9月1日，公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过了本次发行的相关议案。自本次发行董事会前六个月至本募集说明书签署日，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资情况。

另外，2022年3月30日，发行人第四届董事会第十四次会议在股东大会的授权范围内对《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票方案论证分析报告的议案》、《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》、《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票预案的议案》进行了部分内容的修订并作出决议。

（三）最近一期末持有的财务性投资（包括类金融业务）情况

截至2022年3月31日，公司财务报表中可能涉及财务性投资（包括类金融业务的投资）的项目主要包括交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产。其中，公司交易性金融资产4,980.60万元，均为风险较低的短期理财产品，不属于收益波动大且风险较高类型，不属于财务性投资。其他应收款为648.72万元，主要为尚未收到的保证金、员工借款、押金、备用金、代扣代缴款、往来款等，不属于财务性投资。其他流动资产889.35万元，主要为待抵扣增值税、预缴企业所得税等，不属于财务性投资。

综上，公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。公司本次发行符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求。

八、最近一期业绩下滑情况

（一）最近一期业绩下滑的原因

2022年1-3月，公司主要经营财务数据与2021年同期对比情况具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	增减变动	2021年1-3月
营业收入	14,950.97	-2.82%	15,384.43

营业成本	11,901.74	15.73%	10,283.87
期间费用	3,498.79	-5.61%	3,706.86
营业利润	-1,198.55	-252.39%	786.50
净利润	-1,189.07	-272.18%	690.61

公司 2022 年 1-3 月营业收入较去年同期仅下降 2.82%，下降幅度不大，营业成本较去年同期增加 15.73%，主要系原材料采购成本增加所致，从而使得公司在 2022 年 1-3 月份的净利润由 2021 年 1-3 月的 690.61 万元转为-1,189.07 万元。

（二）与同行业可比公司情况

同行业可比公司情况具体如下：

单位：万元

公司简称	2022 年 1-3 月营业收入		2022 年 1-3 月净利润	
	营业收入	变动率	净利润	变动率
容大感光	17,123.70	-0.48%	1,017.20	-40.58%
松井股份	11,703.03	4.26%	1,935.80	-13.77%
平均值	14,413.37	1.89%	1,476.50	-27.18%
广信材料	14,950.97	-2.82%	-1,189.07	-272.18%

由上表可知，2022 年 1-3 月，公司营业收入及净利润增长率与同行业上市公司变动不一致，主要系由于：1、公司涂料业务因受疫情影响，迟迟未能重新进入部分**重要终端客户**供应商池，且公司与该终端客户业务的毛利率较高，由此导致公司涂料业务收入在最近一期未能改善，并且净利润出现下滑。2、受国际大宗商品价格波动及国家环保政策趋严带来的上游原材料厂商关停、整改等因素影响，原材料价格自 2020 年初已呈现上涨趋势，2021 年上游原材料价格呈上涨趋势且波动较大，导致营业成本增加。

综上所述，公司最近一期的经营情况符合目前公司经营特点和实际情况。

（三）相关不利影响是否持续

公司油墨、涂料的主要原材料包括树脂、单体、溶剂、光引发剂、各种助剂等基础化工材料，直接材料成本占主营业务成本的比重在 90%左右。其中部分原材料为石油化工产业链下相关产品，价格走势与上游原油价格走势具有较强相关性。报告期内，受原油价格震荡走高趋势影响，相关原材料价格呈上升趋势。

在涂料业务客户端，受公司涂料业务主要终端客户华为更新供应商资源池以及**重要客户**受到贸易摩擦影响需求下滑，公司在相关存量订单履行完后，2021 年以来获取的新增订单大量减少。公司虽已于 2021 年 7 月重新进入华为的供应商资源池，但相关需求释放尚需时间。公司受疫情影响未能按计划进入主要终端客户荣耀的供应商资源池，也在一定程度上影响了公司的业绩。

综上，公司业绩受到多种因素的影响，未来如果市场行情进一步恶化、公司不能成功开拓新客户增加新订单，或者原材料价格上涨趋势持续延续，公司业绩短期内仍存在下滑的风险。

九、重大未决诉讼、仲裁情况

以涉及金额 50 万元以上的诉讼、仲裁列为重大诉讼、仲裁。截至 2022 年 3 月 31 日，公司及其子公司不存在作为被告的重大未决诉讼，公司及其子公司作为原告的重大未决诉讼与仲裁案件情况如下：

单位：元

序号	原告	被告	案由	判决结果	进展情况	已计提坏账准备	未计提
1	江苏宏泰	东莞市恒合实业有限公司	买卖合同纠纷	被告向江苏宏泰支付货款 996,426.62 元及逾期利息	公司已申请执行，目前在执行中	970,029.68	0
2	江苏宏泰	星星精密科技（东莞）有限公司	买卖合同纠纷	冻结被申请人星星精密科技（东莞）有限公司价值 8,231,176.42 元的财产或查封、扣押其相应价值的财产	被告已破产，正在执行清算程序，江苏宏泰的债权已进行确认，目前破产财产尚未分配。	8,007,841.55	0
3	江苏宏泰	广东龙昕科技有限公司	买卖合同纠纷	被告向江苏宏泰支付货款 46,728,106.88 元及逾期利息	目前公司已达成执行和解，尚有 12,280,000.00 元未执行完毕	12,280,000.00	0

序号	原告	被告	案由	判决结果	进展情况	已计提坏账准备	未计提
4	江苏宏泰	广东龙昕科技有限公司大岭分公司、广东龙昕科技有限公司	债权转让合同纠纷	被告向江苏宏泰支付债权受让款及逾期利息合计 9,198,017.08 元	被告已破产，江苏宏泰的债权已进行确认，目前破产财产尚未分配	34,127,871.27	0
5	江苏宏泰	广东龙昕科技有限公司大岭分公司、广东龙昕科技有限公司	买卖合同纠纷	被告向江苏宏泰支付货款及逾期利息合计 17,044,496.49 元	被告已破产，江苏宏泰的债权已进行确认，目前破产财产尚未分配		0
6	江苏宏泰	广东龙昕科技有限公司	买卖合同纠纷	被告向江苏宏泰支付货款及逾期利息合计 22,679,979 元	尚未执行到位债权本息合计 6,512,181.61 元，被告已破产，江苏宏泰的债权已进行确认，目前破产财产尚未分配		0
7	江苏宏泰	东莞市中寰光电科技有限公司	买卖合同纠纷	被告向江苏宏泰支付货款以及利息等合计 955,000.00 元	江苏宏泰已对被告财产申请查封、冻结，待申请强制执行，目前已收回款项 411,975.00 元。	425,021.00	0
8	江苏宏泰	湖州国讯塑胶有限公司	买卖合同纠纷	受疫情影响尚未能开庭	调解协议谈判中	946,498.32	0

序号	原告	被告	案由	判决结果	进展情况	已计提坏账准备	未计提
9	江苏宏泰	殷昌（苏州）包装有限公司	买卖合同纠纷	双方已签订调解协议，被告向江苏宏泰支付货款 2,881,172.68 元及逾期利息 50,000.00 元，合计 2,931,172.68 元，并分期偿还：2022 年 4 月 30 日前支付 371,172.68 元；其余 256 万元于 2022 年 5 月—12 月共 8 个月期间，每个月 30 日前各支付 32 万元。	2022 年 4 月 18 日收到回款 396,486.68 元（其中包含了本案诉讼费减半收取 15,634.00 元，保全费 5,000.00 元，担保费 4,680.00 元）	2,593,055.41	0
10	创兴上海	张家港康得新光电材料有限公司	买卖合同纠纷	被告向创兴上海支付货款 2,073,251.18 元以及逾期利息	被告已破产，创兴上海目前在进行债权申报	1,036,625.59	1,036,625.59
11	创兴上海	政营商贸（上海）有限公司	买卖合同纠纷	已当庭进行和解	被告尚有 2,365,000.00 元未支付	1,190,000.00	1,190,000.00
12	广州广臻	珠海市恒天伟业电路板有限公司	买卖合同纠纷	被告向广州广臻支付货款 549,341.00 元以及逾期利息	法院已对被告房产进行轮候查封，并对被告发出限制消费令以及纳入失信被执行人名单	523,938.15	25,402.85

序号	原告	被告	案由	判决结果	进展情况	已计提坏账准备	未计提
13	广州广臻	英德启利达电子有限公司	买卖合同纠纷	被告向广州广臻支付货款 808,850.00 元以及违约金 4,044.25 元	被告已破产，广州广臻已进行债权申报。目前破产财产尚未分配。	804,500.00	4,350.00

除上述情况外，公司不存在其他重大未决诉讼和仲裁案件情况。对于上述相关诉讼，公司均作为原告起诉他人，不涉及公司支付金额，且公司已根据会计准则计提相应坏账准备，剩余未计提金额不会对公司持续经营构成重大不利影响。

十、行政处罚情况

（一）环保相关处罚

报告期内，公司及其子公司受到的环保处罚情况如下：

序号	处罚对象	处罚时间	处罚单位	处罚决定书	处罚事由	处罚内容	整改措施情况
1	广信材料	2021 年 1 月 4 日	无锡市生态环境局	锡环罚决（2021）5 号	公司配料工段产生的含挥发性有机物废气经收集后仅通过除尘设施处理后即排放，未配套挥发性有机物治理设施，车间内存在刺激性气味；研磨工段作业时，机器上方集气罩与废弃收集主管未联通，含挥发性有机物废弃的收集设施不能正常运行。	罚款 6.8 万元，并责令改正	公司原配料工段环评设计就是除尘设施处理后即可排放，现已根据最新环保要求加装废气收集管道，同时安装废气在线监测并与政府平台联网，实现在线监测，确保 VOC 浓度排放不超标。款已缴清，整改完成。
2	广信材料	2021 年 1 月 26 日	无锡市生态环境局	锡澄环罚字[2021]04013 号	2020 年 11 月 26 日江阴环保分局公司检查，指出公司部分废铁桶临时放置在原物料仓库，未按规定存放在危废仓库内。	罚款 10 万元	公司建立废铁桶管理制度，加强公司内部管理，降低废铁桶产生量，并及时将废铁桶转移入危废仓库并做好台账工作，确保及时转移和处置。款已缴清，整改完成。

序号	处罚对象	处罚时间	处罚单位	处罚决定书	处罚事由	处罚内容	整改措施情况
3	江阴广豫	2020年11月13日	无锡市生态环境局	锡澄环罚书字[2020]08028号	2020年9月10日江阴市环境监测站执法监测，雨水总排口采样水样1只显示水样中COD浓度为294mg/L，系在雨水明沟化改造过程中污水管道轻微破裂而导致部分污水进入雨水管道，从而影响水质超标。	罚款20万元	公司已修复破损管道，并对雨水管道进行改造，将雨水收集明沟化。经重新采样监测，水样已合格。款已缴清，整改完成。
4	江阴广豫	2021年1月4日	无锡市生态环境局	锡环罚决(2021)6号	2020年10月12日无锡市生态环境局执法检查，发现维修废气处理装置时更换下来的废活性炭放置在车间楼顶，未及时办理入库。	罚款14.5万元，并责令改正	公司当日已将更换下来的活性炭转移至危废仓库，按固废处置，并对相关人员加强教育和明确作业流程。款已缴清，整改完成。
5	江阴广豫	2021年1月12日	无锡市生态环境局	锡环罚决(2021)8号	2020年10月12日无锡生态环境局执法检查，公司的“节能环保提升改造项目”于2019年9月取得江阴市行政审批局的《江苏省投资项目备案证》，项目总投资为300万元；同月该项目的环评报告表编制完成。但在未经环境行政主管部门的批准情况下，擅自于2018年5月份开始建设该项目，2019年12月建设完成。	罚款8.4万元，并责令改正	本着节约能耗的原则，公司此前计划将电加热导热油炉改造为天然气导热油炉，于2018年6月11日在江阴市经信局网站进行了节能提升改造项目备案并于2018年9月取得该项目备案证（备案号：江阴行政审备[2018]78号），在2018年8月21日通过了江阴市发展和改革委员会的准入审核，并于2019年在环保部门办理了污染物总量平衡相关手续，在2020年9月自主验收过程中将变动情况进行了说明。综合考虑再三，公司已对锅炉进行拆除，不再使用。款已缴清，整改完成。
6	江阴广豫	2022年2月17日	无锡市生态环境局	锡澄环罚书字[2022]第02023	2021年12月7日无锡市生态环境局调查，公司因挥发性有机物监测频次不足	责令改正，罚款10万元	已缴纳罚款：与第三方签订排污许可证自行监测年度合同，明确并落实各排口的挥发性有机物按照排污许可证要求1次/月进行监测。

针对前述第 1 项行政处罚，根据《无锡市环境保护局行政处罚自由裁量权适用规定（试行）》、《中华人民共和国大气污染防治法》行政处罚裁量基准，广信材料处于一般违法的罚款区间并且公司已按要求进行整改，该次行政违法行为不属于重大违法行为。

针对前述第 2 项行政处罚，根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第一百一十二条“未按照国家环境保护标准贮存、利用、处置危险废物或者将危险废物混入非危险废物中贮存的；有相关行为之一的，处以十万元以上一百万元以下罚款”，广信材料因未按规定处置废铁桶被处罚 10 万元，该罚款属于法条最低处罚并且公司已按要求进行整改，该次行政违法行为不属于重大违法行为。

针对前述第 3 项行政处罚，根据《无锡市环境保护局行政处罚自由裁量权适用规定（试行）》、《中华人民共和国水污染防治法》行政处罚裁量基准，江阴广豫处于较轻违法的罚款区间并且公司已按要求进行整改，该次行政违法行为不属于重大违法行为。

针对前述第 4 项行政处罚，根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第一百一十二条“未按照国家环境保护标准贮存、利用、处置危险废物或者将危险废物混入非危险废物中贮存的；有相关行为之一的，处以十万元以上一百万元以下罚款”，江阴广豫因未按规定处置废弃活性炭被处罚 14.5 万元，该罚款属于法条较低处罚并且公司已按要求进行整改，该次行政违法行为不属于重大违法行为。

针对前述第 5 项行政处罚，根据 2019 年 1 月出台的《无锡市环境保护局行政处罚自由裁量权适用规定（试行）》，《中华人民共和国环境影响评价法》行政处罚裁量基准，对于“未依法提交环境影响评价文件或环境影响评价文件未经批准，擅自开工建设且已投产的，且被处以总投资额 2%以上 3%以下罚款”的违法情形，界定为一般违法行为。根据上述裁量基准，处罚 5 涉及的建设项目总投资 300 万元，罚款 8.4 万元，比例低于 3%，该次行政违法行为不属于重大违法行为。

针对前述第 6 项行政处罚，根据主管部门访谈确认，该次行政处罚行为不属于重大违法行为。

(二) 安全生产相关处罚

序号	处罚对象	处罚时间	处罚单位	处罚决定书	处罚事由	处罚内容	整改措施情况
1	广信材料	2021 年 8 月 16 日	江阴市应急管理局	(苏盐锡) 应急告 (2021) A-21 号	公司安全现状评价报告 2010 年 5 月 13 日完成, 已逾期 6 个月以上。	罚款 10 万元	公司已委托资质单位江苏健安安全科技有限公司编写安全现状评价, 并于 2021 年 9 月 30 日编写完成。
2	广信材料	2020 年 10 月 15 日	江阴市应急管理局	(苏锡澄) 应急罚 (2020) C-25 号	公司研磨车间北侧空压机储气罐上 1 只安全阀, 包装车间北侧空压机储气罐上 1 只安全阀, 均于 2020 年 5 月份到效验期, 未定期检测。	罚款 3.5 万元	公司已将 2 只安全阀送江阴市计量所进行计量并检验合格, 并现场安装到位; 建立了安全阀 (安全附件) 管理台账, 检验到期前 30 天内提前送检, 款已缴清, 整改完成。
3	广州广信	2019 年 12 月 2 日	广州市黄埔区应急管理局	(穗埔) 应急罚 (2019) 危 002 号	公司安全许可证主要负责人发生变更, 未向有关机关进行变更申请	罚款 2.5 万元	目前广州广信已经注销了安全生产资质。
4	广信材料	2021 年 12 月 7 日	江阴市应急管理局	(苏锡澄) 应急罚 (2021) C-24 号	公司未按照制定的安全风险管理制度采取相应管控措施	罚款 5 万元	公司交由第三方单位重新修编安全现状评价报告, 目前已完成并严格执行

针对前述第 1 项、第 2 项、第 4 项行政处罚, 江阴市应急管理局已出具《证明》, 所涉及相关行政处罚不属于重大违法违规。

针对前述第 3 项行政处罚, 经律师访谈广州市黄埔区应急管理局确认该次行政违法行为不属于重大违法违规行为。

(三) 其他行政处罚

序号	处罚对象	处罚时间	处罚单位	处罚决定书	处罚事由	处罚内容	整改措施情况
1	江苏宏泰	2019 年 10 月 17 日	江苏省交通运输综合行政执法监督局	苏盐锡四运罚字[2019]00215 号	公司未取得道路危险货物运输许可, 擅自从事非经营性道路危险货物运输	罚款 0.6 万元, 责令改正	公司通过有危化品运输资质的第三方运输公司, 承运公司的所有危化品物料。
2	江苏宏泰	2021 年 8 月 27 日	宜兴市消防救援大队	锡宜(消)行罚决字 (2021) -0233 号	公司未及时检查并消除消防隐患, 导致发生火灾	罚款 3 万元	事故发生后, 公司立即启动环境应急预案, 打开事故应急池, 收集消防水。宜兴市生态环境局、镇生态办等相关部门现场指导, 对消防水可能外溢的河道采取围堰等措施。目前, 周边河道均未受到影响。
3	江阴广庆	2021 年 12 月 8 日	江阴市消防救援大队	锡澄消行罚决字 (2021) 第 0502 号	江阴广庆在生产期间门卫区域报警主机故障, 消防设施未保持完好有效	罚款 1.5 万元	公司已进行维修, 目前正常运行

针对前述第 1 项行政处罚，根据 2016 年 4 月出台的《道路危险货物运输管理规定（2016 修正）》第五十七条第一项“违反本规定，有下列情形之一的，由县级以上道路运输管理机构责令停止运输经营，有违法所得的，没收违法所得，处违法所得 2 倍以上 10 倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足 2 万元的，处 3 万元以上 10 万元以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任；（一）未取得道路危险货物运输许可，擅自从事道路危险货物运输的”以及 2019 年 3 月出台的《中华人民共和国道路运输条例》第六十三条“违反本条例的规定，未取得道路运输经营许可，擅自从事道路运输经营的，由县级以上道路运输管理机构责令停止经营；有违法所得的，没收违法所得，处违法所得 2 倍以上 10 倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足 2 万元的，处 3 万元以上 10 万元以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任”。江苏宏泰该笔处罚金额为 0.6 万元，其处罚金额均远低于上述法条的最低处罚标准，因此该次行政违法行为不属于重大违法行为。

针对前述第 2 项行政处罚，根据 2020 年 2 月出台的《江苏省消防行政处罚自由裁量基准》第四十条“根据《江苏省消防条例》第六十四条第一款规定，未按规定及时消除火灾隐患造成火灾事故实施处罚的，按照以下情形和阶次处罚款：（一）火灾直接经济损失二十万元以下，且未造成人员伤亡的，处一万元以上三万元以下罚款，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员处五百元以上一千元以下罚款”。江苏宏泰该笔处罚金额为 3 万元，根据上述裁量基准该处罚为低处罚阶次，因此根据过罚相当原则该次行政违法行为不属于重大违法行为。

针对前述第 3 项行政处罚，处罚依据为：根据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第一项“单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：（一）消防设施、器材或者消防安全标志的配置、设置不符合国家标准、行业标准，或者未保持完好有效的”。江阴广庆该笔处罚金额为 1.5 万元，根据上述裁量基准该处罚为中间偏下的处罚阶次，因此根据过罚相当原则该次行政违法行为不属于重大违法行为。

综上所述，公司及其子公司均不存在尚未了结的或可预见的对公司及子公司可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁及行政处罚案件。

第三节 本次发行概要

一、本次发行的背景与目的

（一）本次发行的背景

1、全球产业转移促进国内 PCB 油墨行业快速发展

随着全球制造产业向中国加速转移，国内 PCB 制造业发展较快，以公司为代表的国内民营 PCB 油墨供应商逐步发展壮大。经过多年的研发及技术积累，部分国内供应商逐步掌握了 PCB 油墨关键原材料合成树脂的合成技术，改变了过去对进口合成树脂的依赖。同时，国内企业通过对合成树脂的自研、自产、自用，有效降低了产品成本，形成较为明显的价格竞争优势。近年来，由于外资供应商面临运输距离及服务劣势、生产成本高等原因，加之国内技术水平的不断提升，本土企业已经打破外资企业控制我国中高端 PCB 油墨行业的竞争格局，公司作为国内领先的 PCB 感光油墨、UV 固化涂料制造企业，逐步成为我国 PCB 油墨市场的领导者之一。

中国及全球 PCB 行业市场规模



资料来源：Prismark

全球范围内，PCB 产能向中国转移趋势明显。根据 Prismark 统计，2016-2020 年中国 PCB 行业产值复合年均增长率约为 5.6%，高于全球 PCB 行业增速 3.3%。2008 年，中国大陆市场份额仅为 31.11%，在 2020 年这一数字已提升至 56.2%。

未来，随着我国信息化建设全面深化，城镇化进程持续加速，市场化程度不断提升，居民收入增长、内需扩张、消费结构升级，计算机、通信设备、IC 封装、消费电子等产业发展将获得新的动力，新产品的开发及更新换代将使 PCB 行业迎来更为广阔的市场空间。在下游应用领域的带动下，PCB 油墨行业也将呈现持续增长趋势。

2、涂料行业产品升级，新型环保 UV 涂料市场空间巨大

紫外光固化涂料，也称为 UV 涂料，是由低聚物、单体、光引发剂、颜料、助剂等成分组成，是指受到紫外光辐射时，光引发剂分解，引发单体产生聚合交联反应，使材料固化成膜的一种涂料。紫外光固化涂料综合性能优良，且对环境污染较小，在涂料行业向高性能、高环保方向发展的背景下，其市场规模持续扩大。

紫外光固化涂料在生产过程中无需添加溶剂，不会排放出 VOC，对环境污染小；可在常温条件下进行固化，能用于热敏基材，固化能耗低，成膜速度快，适用于快速流水线涂装；产品成膜后具有良好的硬度、柔韧性、耐磨性、耐划伤性、耐化学品性以及光泽度，综合性能优良。紫外光固化涂料技术于 20 世纪 40 年代开始起步，发展时间较久，现阶段较为成熟，下游应用领域不断拓宽。

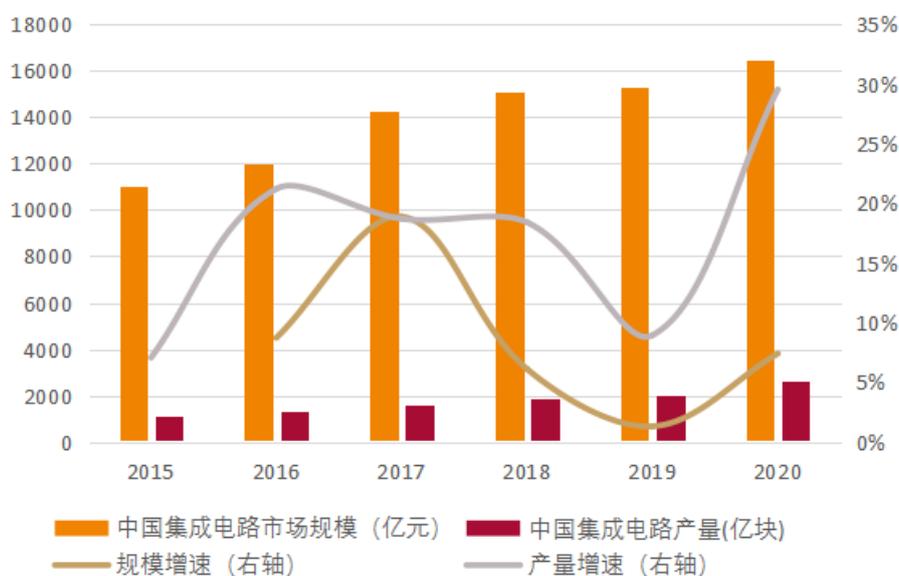
紫外光固化涂料早期主要应用在 CD/DVD、随身听等电子产品涂装领域，随着技术不断进步，其应用领域逐步拓展到电视、电脑、光纤等产品中，现阶段还被广泛应用到医疗器械、汽车、木器、塑料制品、金属制品、纸张、织物、玻璃、建材、食品包装、饮料包装、化妆品包装等行业中。紫外光固化涂料物化性能优良、涂装效果好、固化速度快、污染低，成为传统溶剂型涂料的主要替代产品之一，被誉为“21 世纪的绿色涂料，环境友好型涂料”，未来将迎来非常大的市场空间。

3、在国家战略支持下，我国光刻胶行业迎来发展机遇

近年来，在全球高新技术发展的背景下，我国政府高度重视半导体、平板显示器及 PCB 行业发展。2020 年 8 月，国务院发布《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，其中针对集成电路产业发展环境出台了一系

列优化措施及相应政策，在财税、投资、研发、进出口、人才、知识产权、市场政策和国际合作等多个方面对集成电路发展予以支持。2021 年 3 月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》正式发布，要求对包括集成电路在内的关乎国家安全和全局的基础核心领域进行科技前沿领域攻关。在国家一系列红利政策带动下，中国半导体尤其是集成电路行业发展势头良好。

中国集成电路市场规模及产量

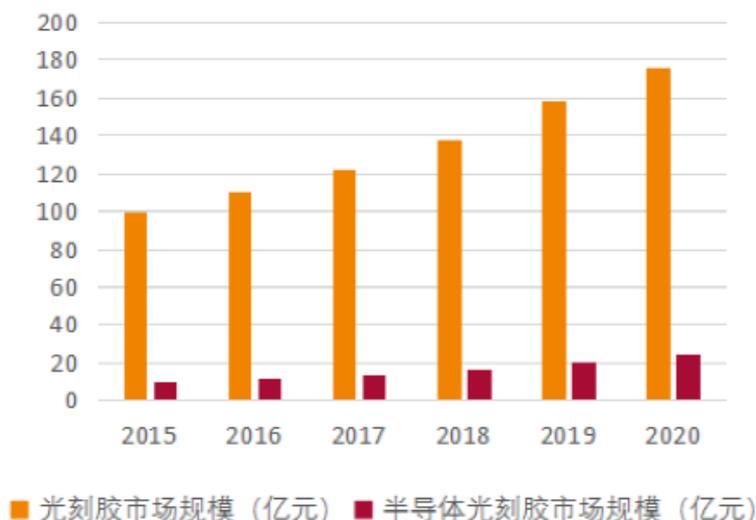


资料来源：国家统计局，智研咨询

根据智研咨询统计，2015-2020 年，我国集成电路市场规模从 1.1 万亿元增长至 1.6 万亿元，产量从 1000 多亿块增长至 2615 亿块，其中 2020 年增速达到 29.56%。根据《中国制造 2025》预计，中国集成电路的本地产值在 2030 年预计达到 1837 亿美元，满足国内 75% 的市场需求。集成电路及相关领域未来市场发展空间广阔。

作为半导体行业制造环节中关键的材料，PCB 油墨和光刻胶的市场需求得到快速释放，尤其是平板显示器用的光刻胶产量增长，中国光刻胶产量呈现稳中有升态势。根据头豹研究院数据显示，中国光刻胶产量从 2014 年的 6.3 万吨增长到 2018 年的 9.0 万吨（CAGR 为 9.3%），预计到 2023 年中国光刻胶产量有望达到 23.8 万吨。

中国光刻胶市场规模



资料来源：产业信息网

根据产业信息网统计，2015-2020 年，我国光刻胶市场规模从 100 亿元增至 176 亿元，其中，PCB 产值年复合增长率为 3.5%，持续领跑全球。同时，我国 PCB 产量占全球比重从 15.82%提升到 43.04%，国际影响力逐步提升。

受益于我国红利政策的扶持，我国本土光刻胶制造商积极提升光刻胶产品技术水平和研发能力，推进光刻胶国产化的进程。未来，我国有望突破高端光刻胶产品的技术壁垒，带动我国光刻胶产量进一步提升。与此同时，全球半导体产业、平板显示器、PCB 行业逐渐向我国转移，带动我国光刻胶的需求激增，我国光刻胶行业拥有较大发展空间。除此之外，在我国“工业 4.0”、“互联网+”和“中国制造 2020”持续深化发展的背景下，行业下游应用终端领域对光刻胶的需求有望持续增长，从而推动我国光刻胶产量提升，预计到 2023 年我国光刻胶产量有望达到 23.8 万吨，市场发展空间广阔。

（二）本次发行的目的

1、优化升级产能，完善业务布局

本次向特定对象发行股票募集资金拟部分用于由公司全资子公司江西广臻在江西省龙南市实施的年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目。通过新建厂房、引进国内外先进的自动化生产设备和高端技术人才，公司将江西广臻打造成华南的主要生产基地，作为公司立足华南、辐射华中华东等周边市场的重要布局。

江西广臻生产基地的建设一方面对原有产能进行优化升级,提升公司核心产品的生产能力,满足华南市场不断增长的产品需求;另一方面完善公司业务布局,为公司面向区域市场的产品供货稳定性提供了保障,增强了对客户的吸引力,有利于提高公司市场占有率。

2、切入光刻胶领域,构建公司新的业务增长点

本次“年产5万吨电子感光材料及配套材料项目”除优化原有的油墨、涂料业务外,积极切入光刻胶领域,主要目标为实现集成电路光刻胶、平板显示光刻胶、光刻胶稀释剂、边胶清洗剂、蚀刻液、正性光刻胶显影液、正性光刻胶剥离液和CMP抛光液等相关产品及配套材料的研发及产业化。

近年来,公司通过组建团队立项研发、合作研发等多种方式,开展平板显示用光刻胶、集成电路用光刻胶等光刻胶及配套材料的开发,目前已经成立微电子材料事业部专攻平板显示用光刻胶、集成电路用光刻胶及配套材料的产品研发、产线建设以及客户开拓。报告期内,公司光刻胶产品已在部分客户获得小批量试产阶段的销售订单。公司已将光刻技术作为未来发展的重点,掌握光刻胶技术并实行产业化是公司顺应国家战略、产业升级及自身发展的需要,有利于构建新的业务增长点,实现公司长期可持续发展。

3、优化公司的财务结构,提高抗风险能力

近年来,随着公司业务的发展所需资金规模也不断增加,而且公司所处的电子化学品行业需要持续、大量的研发资金投入以开发新技术新产品,公司仅依靠内部经营积累和外部银行贷款已经较难满足业务持续快速扩张对资金的需求。

二、发行对象及发行人的关系

本次向特定对象发行 A 股股票的发行对象不超过 35 名,为符合中国证监会规定条件的法人、自然人或其他合法投资组织;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二只以上产品认购的,视为一个发行对象;信托公司作为发行对象,只能以自有资金认购。

最终发行对象由公司股东大会授权董事会在取得中国证监会同意注册后,与

保荐机构（主承销商）根据相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定，所有投资者均以现金认购公司本次发行的股份。若国家法律、法规对此有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

截至本募集说明书签署日，本次发行尚未确定具体发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。具体发行对象与公司之间的关系将在本次发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的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

本次发行将采用向特定对象发行 A 股股票的方式，在获得深圳证券交易所审核批准和中国证监会注册批复后由公司在规定的有效期内选择适当时机向特定对象发行 A 股股票。

（三）发行对象及认购方式

本次向特定对象发行 A 股股票的发行对象不超过 35 名，为符合中国证监会规定条件的法人、自然人或其他合法投资组织；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二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

最终发行对象由公司股东大会授权董事会在取得中国证监会同意注册后，与保荐机构（主承销商）根据相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定，所有投资者均以现金认购公司本次发行的股份。若国家法律、法规对此有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

（四）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。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。

本次发行的最终发行价格将在公司本次发行申请获得深圳证券交易所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定后，由公司董事会与保荐机构（主承销商）按照相关法律、行政法规、规章和规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定。

若发行人股票在定价基准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，本次发行底价将按以下办法作相应调整。调整公式为：

派息/现金分红： $P1=P0-D$

送股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

两项同时进行： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中： $P0$ 为调整前发行底价， D 为每股派息/现金分红， N 为每股送红股或转增股本数， $P1$ 为调整后发行底价。

（五）发行数量

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，且不超过本次发行前公司总股本的30%，即57,908,275股（含本数）。最终发行数量将在本次发行经深圳证券交易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。若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行审批文件的要求予以调整的，则本次发行的股票数量届时将相应调整。

在本次发行董事会决议公告日至发行日期间，若公司发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，本次发行股票数量的上限将作相应调整。调整公式为：

$$Q1=Q0 \times (1+n)$$

其中：Q0 为调整前的本次发行股票数量的上限；n 为每股的送股、资本公积转增股本的比率（即每股股票经送股、转增后增加的股票数量）；Q1 为调整后的本次发行股票数量的上限。

（六）限售期及上市安排

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。

本次向特定对象发行结束后，特定对象因由本次发行取得的公司股份在锁定期届满后减持还需遵守《公司法》《证券法》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《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股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规章、规范性文件、交易所相关规则以及公司《公司章程》的相关规定。本次发行结束后，由于公司送红股、资本公积金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。

（七）本次向特定对象发行前的滚存未分配利润安排

本次向特定对象发行 A 股股票前公司滚存的未分配利润，由发行完成后的新老股东共享。

（八）本次向特定对象发行 A 股股票决议的有效期限

本次发行决议的有效期限为股东大会审议通过之日起 12 个月。如公司已于前述有效期内取得中国证监会关于本次发行的注册文件，则前述有效期自动延长至本次发行完成之日。

（九）上市地点

本次向特定对象发行的股票将申请在深圳证券交易所上市交易。

四、募集资金投向

本次发行募集资金总额不超过人民币 57,000.00 万元（含本数），募集资金

在扣除相关发行费用后拟全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	52,538.00	50,000.00
2	偿还银行借款	7,000.00	7,000.00
合计		59,538.00	57,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，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。在本次向特定对象发行 A 股股票募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将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。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书签署日，本次发行尚未确定具体发行对象，最终是否存在因关联方认购公司本次向特定对象发行股份构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的发行情况报告中披露。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人为李有明先生。本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金总额不超过 57,000.00 万元（含本数），本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%。

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 57,908,275 股计算，假设李有明先生不参与认购，本次发行完成后，李有明及其一致行动人持有公司股份的比例为 29.29%，其余股东持股较为分散，李有明仍是公司的控股股东及实际控制人。因此，本次发行不会导致发行人控制权发生变化。

七、本次发行方式取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次向特定对象发行 A 股股票相关事项已经公司第四届董事会第十次会议审议通过，并经公司 2021 年第二次临时股东大会审议通过，之后经发行人第四届董事会第十四次会议在股东大会的授权范围内对《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案的议案》进行了部分条款的修改并做出了决议。2022 年 5 月 20 日，发行人召开第四届董事会第十六次会议，会议在股东大会的授权范围内就《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案的议案》等进行了部分条款的修改并做出了决议。

根据有关法律法规规定，本次向特定对象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。

在经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，公司将向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次向特定对象发行 A 股股票相关的全部呈报批准程序。

八、本次发行的相关机构

（一）发行人：江苏广信感光新材料股份有限公司

法定代表人：李有明

住所：江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号

联系人：0510-68826620

电话：0510-68826620

传真：0510-86590151

(二) 保荐人（联席主承销商）：金圆统一证券有限公司

法定代表人：薛荷

住所：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区象屿路 93 号厦门国际航运中心 C 栋 4 层 431 单元 A 之九

电话：0592-3117999

传真：0592-3117993

保荐代表人：侯陆方、杨建华

项目协办人：薛慧

项目经办人员：刘兆琪、许克流、孔如萍、何济舟、时光

(三) 联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

项目经办人：杨皓月、魏紫洁、范心平、许伟杰、李慧琪

电话：020-28023333

传真：020-28023199

(四) 发行人律师：湖南启元律师事务所

负责人：丁少波

办公地址：湖南省长沙市芙蓉区建湘路 393 号世茂环球金融中心 63 层

经办律师：朱志怡、谭闷然

电话：0731-82953778

传真：0731-82953778

(五) 发行人审计机构：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邱靖之

办公地址：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域

经办人员：李靖豪、杨霖、宋鸣

电话：010-88827799

传真：010-88827799

(六) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755- 88668888

传真：0755- 82083104

(七) 联席主承销商收款银行

1、金圆统一证券有限公司

开户名称：金圆统一证券有限公司

开户银行：【】

账号：【】

2、国泰君安证券股份有限公司

开户名称：国泰君安证券股份有限公司

开户银行：上海银行股份有限公司营业部

账号：31600703003370298

九、发行人与本次发行相关机构的关系

截至本募集说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、关于发行人历次募集资金使用情况

公司历次募集资金情况为 2016 年首次公开发行股票并上市和 2017 年发行股份购买资产并募集配套资金。截至本募集说明书签署日，前次募投项目的实施环境未发生重大不利变化，不会对本次募投项目的实施产生重大不利影响。

（一）前次募集资金的数额、资金到账时间

1、首次公开发行股票并上市

2016 年 8 月 16 日，经中国证监会《关于核准江苏广信感光新材料股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2016〕1753 号）核准，公司公开发行 2,500 万股人民币普通股，每股发行价格人民币 9.19 元。本次发行募集资金总额为 22,975.00 万元，扣减发行费用 3,381.658485 万元后，实际募集资金净额为 19,593.341515 万元。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2016 年 8 月 23 日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了天职业字[2016]14586 号《验资报告》。

2、发行股份购买资产并募集配套资金

根据中国证监会签发的《关于核准江苏广信感光新材料股份有限公司向陈朝岚等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2017〕810 号），广信材料以人民币 27.86 元/股向陈朝岚、刘晓明、吴玉民、许仁贤、卢礼灿、陈文、肖建和无锡宏诚管理咨询合伙企业（有限合伙）等 8 名交易对手发行共计 14,213,924 股股份并支付 26,400.01 万元现金，购买江苏宏泰的全部股权。2017 年 6 月 28 日，本次交易标的公司江苏宏泰取得了宜兴市市场监督管理局换发的《营业执照》，股权过户手续及相关工商登记已经完成，江苏宏泰成为广信材料的全资子公司。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 6 月 29 日出具了天职业字[2017]14767 号《验资报告》，对公司新增注册资本 14,213,924.00 元进行了审验。本次交易对价股份发行完成后，公司注册资本总额（股本总额）变更为 174,213,924.00 元。

除上述发行股份购买资产外，广信材料以人民币 16.69 元/股向特定对象华宝信托有限责任公司、创金合信基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、无锡市金禾创业投资有限公司非公开发行 18,813,660 股新股作为上述发行股份购买资产的配套资金。经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（天职业字[2017]16256 号）验证，截至 2017 年 8 月 24 日，上市公司共募集货币资金 313,999,985.40 元，扣除发行费用 9,622,641.50 元后，募集资金净额为 304,377,343.90 元。

（二）募集资金管理情况

为规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，切实保护投资者的利益，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律、法规以及公司《募集资金管理制度》的相关规定，对募集资金的专户存储、使用、投向变更、管理与监督以及信息披露等进行了详细严格的规定。

截至 2021 年 6 月 30 日，募集资金具体存放情况如下：

1、首次公开发行股票并上市

截至 2021 年 6 月 30 日，公司首次公开发行股票并上市募集资金在银行账户的存放情况如下：

单位：元

存放银行	银行账户账号	销户日期	募集资金 初始存放金额	利息收入净 额	截至 2021 年 6 月 30 日止余额
中国银行江阴 青阳支行	526169212371	2020-9-22	120,000,000.00	170,625.37	0.00
浦发银行江阴 朝阳路支行	92050154500000662	2020-12-25	75,933,415.15	431,700.95	0.00
合计	-	-	195,933,415.15	602,326.32	0.00

2、发行股份购买资产并募集配套资金

截至 2021 年 6 月 30 日，公司发行股份购买资产并募集配套资金在银行账户的存放情况如下：

单位：元

存放银行	银行账户账号	销户日期	募集资金 初始存放金额	利息收入 净额	截至2021 年6月30 日止余额
浦发银行江阴 朝阳路支行	920500788014000 00019	2020-12- 25	304,377,343.90		0.00
合计	-	-	304,377,343.90		0.00

注：结息统一计入浦发银行江阴朝阳路支行 92050154500000662 账户中。

(三) 前次募集资金的实际使用情况**1、募集资金使用情况**

截至2021年6月30日，发行人对募集资金的实际使用情况如下：

(1) 首次公开发行股票并上市

单位：万元

募集资金总额：22,975.00					已累计使用募集资金总额：20,035.44					
募集资金净额：19,593.34					各年度使用募集资金总额：					
变更用途的募集资金总额：10,462.44					2016年度：2,024.91					
变更用途的募集资金总额比例：53.40%					2017年度：11,345.16					
					2018年度：2,872.08					
					2019年度：3,771.60					
					2020年度：21.69					
					2021年1-6月：0.00					
投资项目			募集资金投资总额			截至2021年6月30日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（含存款利息）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（含存款利息）	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	年产8,000.00吨感光新材料项目	年产8,000.00吨感光新材料项目	19,593.34	19,593.34	9,573.00	19,593.34	19,593.34	9,573.00	-10,020.34	2020年6月30日
2	收购广州广信100%股权及创立上海60%股权	收购广州广信100%股权及创立上海60%股权	不适用	不适用	10,462.44	不适用	不适用	10,462.44	10,462.44	2017年12月1日
合计			19,593.34	19,593.34	20,035.44	19,593.34	19,593.34	20,035.44	442.10	不适用

(2) 发行股份购买资产并募集配套资金

单位：万元

募集资金总额：31,400.00	已累计使用募集资金总额：30,437.57
募集资金净额：30,437.73	各年度使用募集资金总额：

变更用途的募集资金总额：1,037.56					2017年度：30,437.57 2018年度：0.00 2019年度：0.00 2020年度：0.00 2021年1-6月：0.00					
变更用途的募集资金总额比例：3.41%										
投资项目		募集资金投资总额			截至2021年6月30日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（含存款利息）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（含存款利息）		实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额
1		收购江苏宏泰100%股权	30,437.73	30,437.73	29,400.01	30,437.73	30,437.73	29,400.01	-1,037.72	2017年6月3日
2	收购江苏宏泰100%股权	收购广州广信100%股权及创兴上海60%股权	不适用	不适用	1,037.56	不适用	不适用	1,037.56	1,037.56	2017年12月1日
合计			30,437.73	30,437.73	30,437.57	30,437.73	30,437.73	30,437.57	-0.16	不适用

2、前次募集资金投资项目先期投入及置换或对外转让情况

公司于2016年9月22日召开第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司以募集资金人民币5,499,097.87元置换预先投入募集资金投资项目的同等金额的自筹资金。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司募集资金投资项目预先已投入的实际投资情况进行了专项审核，并出具了《以自筹资金预先投入募集资金投资项目的鉴证报告》（天职业字[2016]15083号）。根据该报告，截至2016年8月31日止，公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的实际投资额为人民币5,499,097.87元。

3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

公司于2016年9月22日召开第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金购买理财产品的议案》，为提高闲置募集资金的使用效率，在不影响公司日常运营、不影响募投项目建设进展的前提下，公司拟使用最高额度不超过人民币12,000.00万元闲置募集资金购买短期银行保本型理财产品，自董

事会决议通过之日起十二个月之内有效。在上述额度内，购买短期银行保本型理财产品资金可滚动使用。公司独立董事、监事会、相关保荐机构均发表了明确同意的意见，本次购买理财产品的额度和期限均在审批范围内，无需另行提交股东大会审议。

公司于 2017 年 9 月 22 日召开第二届董事会第二十二次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金及闲置自有资金购买理财产品的议案》，为提高公司资金使用效率，在不影响公司主营业务正常经营的情况下，公司拟使用最高额度不超过人民币 1 亿元（包括 6,000 万元闲置募集资金和 4,000 万元闲置自有资金）购买短期银行保本型理财产品。投资期限自董事会决议通过之日起十二个月之内有效。在上述额度内，购买短期银行保本型理财产品资金可滚动使用。公司独立董事、监事会、相关保荐机构均发表了明确同意的意见，本次购买理财产品的额度和期限均在审批范围内，无需另行提交股东大会审议。

公司于 2020 年 12 月 28 日召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》，同意公司在确保日常经营资金需求和资金安全的前提下，使用不超过 6,000 万元的闲置自有资金购买安全性高、流动性好的理财产品。上述额度自董事会审议通过之日起 12 个月内有效，在前述额度和期限范围内资金可循环滚动使用。公司独立董事、监事会均发表了明确同意的意见，本次购买理财产品的额度和期限均在审批范围内，无需另行提交股东大会审议。

4、历次募集资金投资项目变更情况

2017 年 9 月 22 日，公司召开第二届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，根据公司发展战略，从实际情况出发，为了确保募集资金的有效使用，公司拟变更部分募集资金用途。拟合计变更募集资金 115,000,000.00 元（其中：首次公开发行股票并上市的募集资金变更 104,624,383.62 元，发行股份购买资产的配套资金变更 10,375,616.38 元）用途用于支付收购广州广信 100%股权、创兴上海 60%股权的部分现金对价。

广州广信和创兴上海是长兴材料在大陆的子公司。长兴材料于 1964 年成立于中国台湾高雄市，1994 年在台湾证券交易所上市（股票代码 1717），是一家

着重于技术研发及客户服务的国际性企业,主要从事合成高分子、电子化学材料、特殊化学品等产品的研发、生产、营销及服务,销售据点遍及亚、欧、美洲,产品销往 61 个国家和地区。

公司前期变更募集资金途用于对广州广信、创兴上海的控股权进行收购,可以丰富公司产品线,建设华南、华东地区生产、研发和销售基地,积极拓展油墨、涂料材料的国内外市场,增强公司在油墨、涂料领域的综合实力;借助长兴材料、广州广信、创兴上海优质的人才资源、资质资源和行业地位,更好地发挥协同效应,进一步丰富和优化产业结构,完善公司产业布局,提高公司的综合竞争力。该次股权收购符合公司当时的发展战略。通过公司对广州广信、创兴上海控股权的收购完善公司产业布局,提高公司在油墨涂料领域的综合竞争力。

公司变更部分募集资金用途的事项已经公司第二届董事会第二十二次会议、第二届监事会第十五次会议、公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过。公司独立董事对该事项发表了明确同意意见。公司保荐机构、独立财务顾问江海证券有限公司同意广信材料本次变更部分募集资金用途的事项,并出具了《江海证券有限公司关于江苏广信感光新材料股份有限公司变更募集资金用途的核查意见》(一、二)。

(四) 前次募集资金投资项目产生的经济效益情况

截至 2021 年 6 月 30 日止,公司前次募集资金投资项目不存在明显低于预期效益的情形,产生的经济效益情况如下:

1、首次公开发行股票并上市

单位:万元

实际投资项目		截至 2021 年 6 月 30 日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年及一期实际效益				截至 2021 年 6 月 30 日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2021年 1-6月	2020年 度	2019年 度	2018年 度		
1	年产 8,000.00 吨感光新材料项目	67.50%	不适用	-4.90	-204.49	-255.19	-65.33	-529.91	注
2	收购广州广信 100% 股权	不适用	不适用	-352.97	500.78	1,071.68	629.63	1,849.12	不适用
3	收购创兴上海 60% 股权	不适用	不适用	-158.10	-462.78	-547.69	-85.84	- 1,254.41	不适用

注:根据可行性研究报告,项目建成后,运营期内将实现年平均销售收入 36,445.00 万

元，年均净利润 6,683.51 万元，该项目建设期 2 年，运营期 10 年。截至 2021 年 6 月 30 日，该项目部分已经正式进入生产阶段，已实现部分收益。

2、发行股份购买资产并募集配套资金

单位：万元

实际投资项目		截止日 投资项目 累计 产能利 用率	承诺效 益	最近三年及一期实际效益				截至 2021 年 6 月 30 日累计实现 效益	是否 达到 预计 效益
序号	项目名称			2021年1-6月	2020年 度	2019年 度	2018年 度		
1	收购江苏宏泰 100%股权	不适用	16,500.00	-1,148.94	3,489.31	6,257.92	4,029.95	12,628.24	是

注：项目预计效益由交易对手陈朝岚等人签署《盈利预测补偿协议》承诺 2017 年度、2018 年度及 2019 年度实现净利润分别不低于 4,800 万元、5,500 万元及 6,200 万元；项目实际收益情况经天职国际会计师事务所审计，业绩承诺完成率分别为 117.97%、78.06%及 101.92%。截至 2019 年 7 月 12 日补偿义务人已足额向公司支付现金补偿款，补偿义务人 2018 年度未完成业绩承诺而实现现金补偿事宜已全部完结。

（五）发行人会计师的鉴证意见

发行人会计师对发行人截至 2021 年 6 月 30 日的前次募集资金使用情况报告进行了鉴证，并出具了《江苏广信感光新材料股份有限公司前次募集资金使用情况报告及鉴证报告》（天职业字[2021]39002 号），发表如下意见：我们认为，广信材料《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面公允反映了广信材料截至 2021 年 6 月 30 日的前次募集资金使用情况。

（六）关于前次募集资金使用情况的结论性意见

经核查，保荐机构认为，发行人截至 2021 年 6 月 30 日止募集资金存放和使用符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法规和制度的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在违规使用募集资金的情形；发行人前次募集资金实际使用情况与信息披露相符，募集资金使用履行了合法的审批程序和信息披露义务。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目

1、项目基本情况

以珠三角为核心的华南地区是我国油墨、涂料等电子化学品材料的重要市场，随着下游市场需求的增长，公司现有主要产能集中在华东地区，无法快速响应和满足华南市场的客户需求。为响应国家环保政策，并优化产能布局，公司拟通过本项目在江西新建生产基地，更好的服务华南及周边地区客户，提高区域市场份额。

本项目将由全资子公司江西广臻实施，实施地点为江西省龙南市富康工业园区。本项目建成后产品主要包括光刻胶及配套材料、PCB 油墨和涂料，建设周期为2年。

2、项目投资概算

(1) 项目投资构成明细

本项目总投资额为 52,538.00 万元，拟使用募集资金 50,000.00 万元，不包含董事会前投入的资金，具体投资构成如下表所示：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资额	比例	拟使用募集资金
1	建筑工程支出	18,778.37	35.74%	18,778.37
2	设备购置及安装	19,014.20	36.19%	19,014.20
3	工程建设其他费用	3,504.49	6.67%	2,207.43
4	基本预备费	3,302.94	6.29%	3,000.00
5	铺底流动资金	7,938.00	15.11%	7,000.00
合计		52,538.00	100.00%	50,000.00

(2) 投资支出的必要性和预测依据

项目投资构成中，建筑工程支出主要系生产厂房、办公楼建设等；设备购置及安装支出主要系产品生产线建设所需投入的相关设备及达到产品生产环境要求所需的装修等；工程建设其他费用主要包括工程咨询费、勘察设计费、环评环评费、工程建设监理费、联合试运转费、员工培训费、招标代理费等。上述费用均系为实现本项目如期完成建设、顺利投产运营所需的必要支出，具有必要性。

项目投资支出的测算依据主要包括：项目工程技术资料；建筑材料、设备的厂家报价或市场价格；项目拟建工程的建设内容及工程量；当地类似工程造价资料；国家及地方关于建设工程投资估算编制的有关规定等。

(3) 本次募投项目各个产品的投资额

本次募投项目各个产品的投资额及产能如下表：

类别	项目名称	投资额（万元）	产能（吨/年）
本次募 投资项目	年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目	52,538.00	50,000.00
	其中：油墨	16,478.78	16,000.00
	自制树脂	6,642.91	12,000.00
	涂料	13,052.75	15,000.00
	光刻胶及配套试剂	16,363.56	7,000.00

本次募投项目包括油墨、自制树脂、涂料、光刻胶及配套试剂四大类产品，但由于相关的厂房、仓库、办公楼等为统一规划建设，并未严格按照各类产品进行区分，由此导致上表中每类产品涉及的投资额与实际情况会存在偏差，具体原因如下：①对于用于两项及以上产品的生产或存储的车间、仓库，以及综合办公楼、危废处理区、绿化等共用设施，将其建筑工程投资额按照各类产品的产能占比进行分摊。②在将设备购置及安装投资总额在各类产品之间进行划分时，对于共用设施及安装投入，按照各个产品专用设备购置额的比例在各类产品之间进行分摊。③其他建设费用、预备费、铺底流动资金以各类产品建筑安装工程支出、设备购置及安装投入的占比为基础进行分配。

本次募投项目建设工程支出、设备购置及安装支出按照专用、分摊公用口径拆分的具体情况如下表：

单位：万元

工程或费用名称	油墨			自制树脂		
	合计	专用	分摊公用	合计	专用	分摊公用
建筑工程支出	5,646.29	1,941.64	3,704.64	3,324.97	490.00	2,834.97
设备购置及安装	6,252.99	4,900.00	1,352.99	1,276.12	1,000.00	276.12
工程或费用名称	涂料及配套材料			光刻胶及配套试剂		
	合计	专用	分摊公用	合计	专用	分摊公用
建筑工程支出	6,495.54	2,880.00	3,615.54	3,311.58	1,180.00	2,131.58
设备购置及安装	2,552.24	2,000.00	552.24	8,932.85	7,000.00	1,932.85

本次募投项目涉及的其他建设费用、预备费、铺底流动资金均非专用，是以各类产品建筑安装工程支出、设备购置及安装投入的占比为基础进行分配。

3、项目必要性分析

（1）紧跟电子化学品行业趋势，把握油墨与涂料市场机遇

近年来伴随着中国电子信息产业的高速发展，我国电子化学品市场得到迅速发展，产品日益专业化和多样化，国内形成了多个区域产业集群，中国也逐渐发展成为世界上规模最大的电子化学品市场之一。

目前，我国的电子化学品行业正处于快速发展阶段：一方面，国外电子化学品行业巨头受中国场所吸引，纷纷在国内投资建厂，扩大生产规模，并凭借雄厚资金实力、较先进的管理理念和生产模式、较高的技术水平迅速占领中国市场；另一方面，国内电子化学品生产企业依靠不断提高的技术水平和灵活的经营策略，在多个电子化学品细分领域得到突破，逐步改变了外资企业一支独大的市场竞争格局，其中部分企业已逐渐发展成为国内细分行业的龙头企业。

随着中国制造业技术水平逐步提高，结合国内丰富的原材料资源和适中的劳动力成本，未来以高端消费类电子产业为代表的高端消费品领域各级生产制造重心将逐步向国内转移，国内电子化学品行业将迎来更加广阔的市场空间。与此同时，国内电子信息产业将逐渐从传统的珠三角、长三角等区域向内陆省份进行迁移，下游产业变迁将对电子化学品行业的区域市场格局产生深远影响，也为电子化学品企业带来新的市场机遇。

面对全球及国内产业变迁带来的市场发展机遇，公司作为国内领先的 PCB 感光油墨、UV 固化涂料制造企业，有必要采取积极措施提前进行布局谋划，以便紧跟行业发展趋势，抢占市场份额，巩固行业地位。本项目实施地点在江西省龙南市，紧邻我国重要的电子信息产业聚集区珠三角，项目新增产能将有助于快速响应和满足华南及周边地区日益增长的市场需求，有助于公司抢占区域市场份额，提高公司在华南地区的市场竞争力。

（2）响应国家环保政策，进行产能优化升级

电子化学品行业受到国家环保政策的管控和影响，中央层面及各个地方的环保政策对电子化学品行业发展和公司自身业务经营均会带来一定的挑战和机遇。

一方面，近年来随着国家环保政策的不断加强，节能环保的生产方式和绿色环保的产品已成为电子化学品行业发展的必然趋势，环保型电子化学品将逐渐成

为市场主流。以专用涂料为例，紫外光固化涂料是性能好、环保性优的涂装材料，在下游行业技术不断进步、环保要求不断提高的情况下，成为替代传统溶剂型涂料的重要产品之一。目前我国相关产业政策正在大力倡导涂料行业向绿色化、环保化方向转型，紫外光固化涂料市场未来市场空间巨大。作为紫外光固化涂料的先行者，公司有必要持续加大投入，扩大环保型产品的生产规模，提高产品竞争力，充分把握环保政策带来的市场机遇。

另一方面，公司现有部分生产基地不属于地方化工产业园区范围，在地方环保政策趋严的背景下，未来非化工园区的企业生产将受到越来越严格的约束和限制。基于此，公司有必要通过本项目的新建产能对原有非化工园区产能进行替代，以降低未来可能面临的地方环保政策风险，保证公司日常生产经营的稳定。

本项目系在江西省龙南市化工产业园区进行投资建设，新增产能符合当地产业政策和环保政策，未来建成达产后将作为公司立足华南、辐射周边的重要生产基地。本项目是公司产能优化升级、完善业务布局的重要举措，具有必要性。

（3）积极开拓新兴业务，加快推进产业链延伸布局

光刻胶及其配套材料作为半导体等电子信息产业的重要一环，近年来受到国家产业政策的大力鼓励和引导，我国已将光刻胶等材料产品列入国家重大专项以及当前的战略发展计划。在光刻胶国产化进程加快的趋势下，未来国内光刻胶及配套材料的市场空间将逐步增大。

近年来，公司在夯实原有主营业务的基础上，不断在电子化学品上下游进行产业链的延伸，并将光刻胶作为未来新兴业务的重点开拓方向。公司技术团队经过多年研发和技术人才引进，已掌握光刻胶及其周边配套材料的主要技术和生产开发工艺。掌握光刻胶技术并实行产业化是公司响应国家战略、产业升级及自身发展的需要，有利于构建新的业务增长点，实现公司长期可持续发展。

同时，募投项目中的自制树脂为公司专用油墨、光刻胶的重要原材料，色浆、色漆、溶剂等为专用涂料的主要原材料。公司通过投建配套材料产能，实现树脂等材料、相关试剂助剂等原材料的自产，有助于公司拓展产业链、价值链，有助于公司控制原材料成本，提高公司产品生产竞争力和盈利能力。

本项目部分投资用于光刻胶及配套材料的研发及产业化,是公司进行产业链延伸、开拓新兴业务的战略发展需要,具有必要性。

4、项目可行性分析

(1) 产业政策利好行业发展

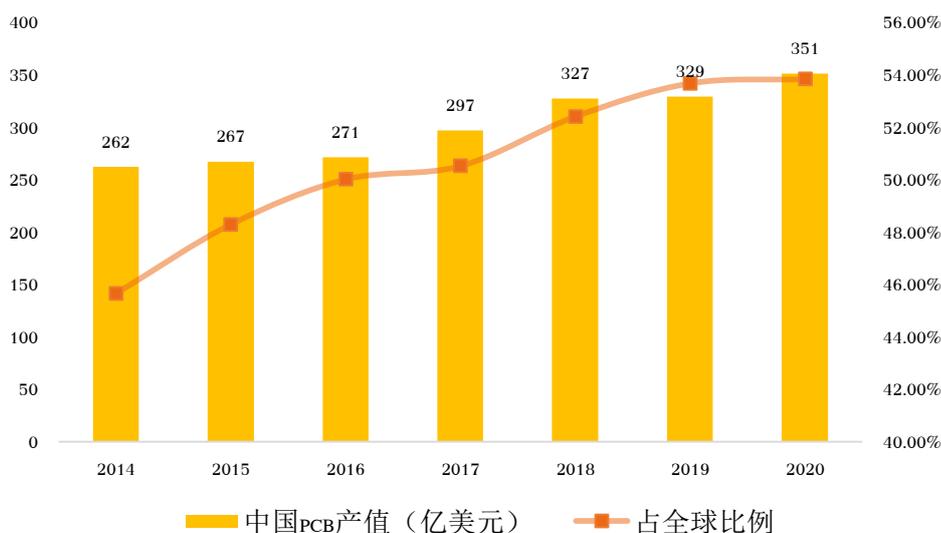
由于本土电子化学品制造企业规模偏小且分散不集中,缺乏具有国际竞争能力的龙头企业,全行业的对外依存度过高,许多关键原材料需要从国外进口,因此为改变现状,我国出台了一系列政策以支持和推动本土电子化学品产业发展。近年来,在国家转变经济发展方式的大方针指引下,我国电子化学品产业迎来促进产业升级的关键时期和历史性发展机遇。国家对战略性新兴产业的培育及政策支持,持续扩大的投资规模给电子化学品产业提供了前所未有的创新发展空间。产业利好政策为我国电子化学品行业催生大量市场需求,推动和促进了 PCB 电子油墨和紫外光(UV)固化涂料等细分行业发展,未来市场空间广阔。

(2) 下游 PCB 产业发展推动 PCB 油墨需求增长

印制电路板是电子信息产品的基础,因此印制电路板的应用领域几乎涉及所有的电子产品,包括通信及相关设备、计算机及相关设备、电子消费品、汽车电子、航天电子等行业。在信息化、数字化的发展趋势驱动下,PCB 产业有着广阔的市场空间和良好的发展前景,这也将进一步带动 PCB 专用油墨等电子化学品的发展。

近年来,以电子信息产业为首的制造业向亚太区域转移,全球 PCB 制造中心在亚太地区快速壮大,中国 PCB 产值增速显著,中国 PCB 产业地位持续加强。2019 年我国 PCB 产值规模已达 329 亿元,2020 年进一步上升至 351 亿元。

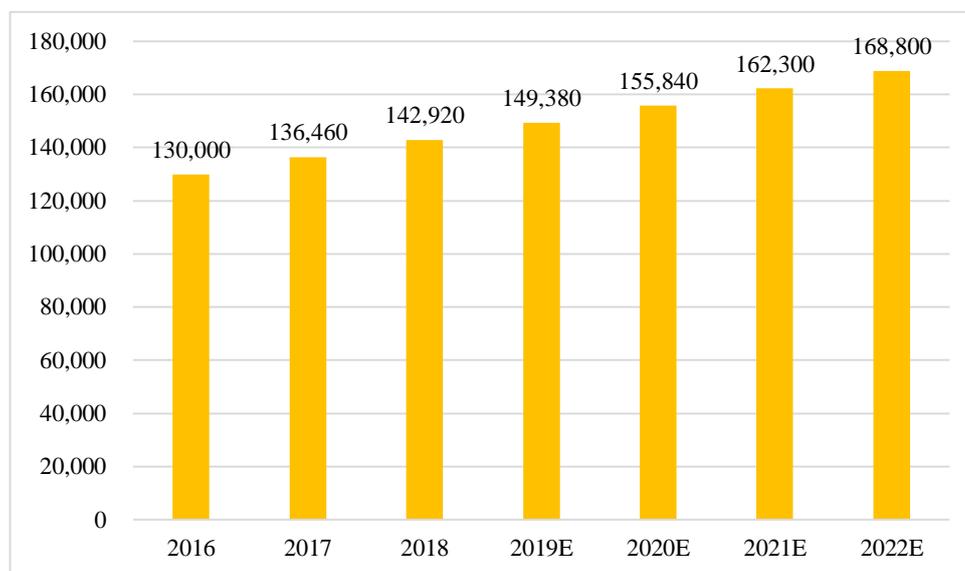
2014-2020 年中国印制电路产值规模统计



资料来源：国家统计局

PCB 油墨作为 PCB 产业的前沿基础材料，下游应用领域不断扩大，涵盖汽车电子、电脑、信息通讯、航空航天、家用电器、节能照明、消费电子、工业控制等多个行业。随着电子信息行业产品更新换代速度加快，市场对电子产品性能提升的要求也不断提高，PCB 油墨技术快速更新升级，市场规模不断增长。根据公开数据显示，2018 年中国 PCB 油墨的需求量为 14.29 万吨，而预计到 2022 年，中国 PCB 油墨的需求量将会快速增长至 16.88 万吨，年复合增长率为 4.79%，国内 PCB 油墨需求规模稳定增长。

中国 PCB 油墨需求量（单位：吨）



数据来源：广发证券发展研究中心

随着 5G 技术、物联网技术的推进，电子终端的品类日趋多元化，智慧物流、智能穿戴、智能家居等电子终端的兴起都将对 PCB 油墨需求产生强大的拉动作用，促进 PCB 油墨行业的增长。

（3）专用涂料行业稳定增长，新型环保涂料市场潜力巨大

专用电子涂料行业的发展与下游应用领域的发展息息相关，下游应用领域的深化和拓宽、国内终端品牌业务快速增长及供应链国产化、制造重心向国内转移等因素带动国内专用电子涂料行业快速发展。作为专用涂料领域的最大细分市场，电子涂料是电子商品所使用的外壳涂料，主要以应用于计算机、手机、家电等三大类产品为主。2019 年，全球电子涂料市场总值达到 81 亿元，其中中国市场份额占 60%。预计到 2026 年，全球电子涂料市场总值将达到 100 亿元，年复合增长率为 3.0%。

与此同时，近年来电子化学品行业朝着绿色、节能、环保的方向发展，以紫外光固化涂料为代表的新型环保涂料迎来较大的市场机遇。紫外光固化涂料早期主要应用在 CD/DVD、随身听等电子产品涂装领域，随着技术不断进步，其应用领域逐步拓展到电视、电脑、光纤等产品中，现阶段还被广泛应用到医疗器械、汽车、木器、塑料制品、金属制品、纸张、织物、玻璃、建材、食品包装、饮料包装、化妆品包装等行业中。紫外光固化涂料物化性能优良、涂装效果好、固化速度快、污染低，成为传统溶剂型涂料的主要替代产品之一，被誉为“21 世纪的绿色涂料，环境友好型涂料”，未来市场潜力巨大。

（4）中国光刻胶产业蓬勃发展，市场前景可期

在全球高新技术发展的背景下，我国政府高度重视半导体、平板显示器及 PCB 行业发展。在国家一系列红利政策带动下，国内半导体、平板显示及 PCB 行业发展势头良好。作为半导体、平板显示及 PCB 行业制造环节中关键的材料，光刻胶的市场需求得到快速释放，尤其是平板显示器用的光刻胶产量增长，我国光刻胶产量呈现稳中有升态势。根据头豹研究院数据显示，中国光刻胶产量从 2014 年的 6.3 万吨增长到 2018 年的 9.0 万吨（CAGR 为 9.3%），预计到 2023 年中国光刻胶产量有望达到 23.8 万吨。

受益于国家红利政策的扶持，中国本土光刻胶制造商积极提升光刻胶产品技术水平和研发能力，推进光刻胶国产化的进程。未来，中国有望突破高端光刻胶产品的技术壁垒，带动中国光刻胶产量进一步提升。与此同时，全球半导体产业、平板显示器、PCB 行业逐渐向中国转移，带动中国光刻胶的需求激增，中国光刻胶行业拥有较大发展空间。除此之外，在中国“工业 4.0”、“互联网+”和“中国制造 2020”持续深化发展的背景下，行业下游应用终端领域对光刻胶的需求有望持续增长，从而推动中国光刻胶产量提升，预计到 2023 年中国光刻胶产量有望达到 23.8 万吨，市场发展空间广阔。

（5）公司拥有成熟的技术储备和产品研发能力

油墨、涂料等电子化学品属于技术密集型行业，较强的自主创新能力是企业行业内保持核心竞争力的重要保证。自成立以来，公司始终专注于油墨、涂料等电子化学品及其应用领域的技术研发，并通过自主研发、产学研结合、技术成果转化等多种方式，形成了具有技术优势的产品，在线路板油墨、手机涂料、汽车内外饰涂料、高档化妆品涂料等产品类别中不断推出新的产品，通过创新打造公司核心竞争力。

公司拥有数十名多年从事印制电路板专用油墨研发的核心技术人员，多年来公司产品品质及研发能力在行业中颇有影响力。公司是中国感光学会辐射固化专业委员会副理事长单位、第九届全国印制电路专委会副主任委员单位、全国印制电路标准化技术委员会副主任单位，公司具备高性能印制电路板专用油墨研发能力。

子公司江苏宏泰是国内紫外光固化涂料领域的领先企业，在行业内具有较高的知名度和影响力。凭借技术研发优势，江苏宏泰成功打破外资企业对高性能专用涂料的垄断，成为国内少数具有高性能紫外光固化涂料研发能力和应用领域拓展实力的企业之一。

子公司湖南阳光长期致力于 UV 技术的研究与应用，拥有一大批经验丰富的技术人才，其中大多数都具有十余年的 UV 行业从业经验；同时，与美国英凯高级材料有限公司、广东工业大学化工学院、湖南大学化工学院形成了长期的战略合作伙伴关系，拥有强大的新产品研发能力。

在光刻胶领域，公司技术团队经过多年研发和技术人才的引进，已掌握光刻胶及其周边配套材料的主要技术和生产开发工艺。公司委托中国台湾企业广至新材料合作开发的光刻胶项目正在进行前期研发，截至目前该项目第一批次产品已经取得研发成果，并在台湾实验室经中国台湾地区客户小试成功，产品性能及质量已满足客户的使用需求，现已进入技术转移、产品试制及客户验证的准备工作中。

5、项目经济效益

本项目建设期两年，完全达产后可实现年产 7,000 吨光刻胶及配套材料、1.2 万吨自制树脂、1.6 万吨 PCB 油墨及 1.5 万吨涂料的生产能力，具体情况如下：

产品类别		达产年产量（吨）	备注
一、光刻胶与配套试剂（2,000t/a+5,000t/a）			
集成电路光刻胶		200	光刻胶产品
平板显示光刻胶		1,800	光刻胶产品
配套材料	光刻胶稀释剂	300	配套
	边胶清洗剂	1,000	配套
	蚀刻液	750	配套
	显影液	1,200	配套
	剥离液	750	配套
	CMP 抛光液	1,000	配套
二、自制树脂（12,000t/a）			
自制树脂 1		6,000	外层油墨的重要原材料
自制树脂 2		900	
自制树脂 3		900	
自制树脂 4		200	
自制树脂 5		1,200	内层油墨的重要原材料
自制树脂 6		960	
自制树脂 7		965	
自制树脂 8		375	
自制树脂 9		500	光刻胶的原材料
三、PCB 油墨（16,000t/a）			
外层油墨		9,000	PCB 油墨产品
内层油墨		7,000	PCB 油墨产品
四、涂料（15000t/a）			
UV 涂料		8,000	专用涂料产品
	稀释剂	2,000	原材料、配套材料

产品类别		达产年产量（吨）	备注
配套材料	固化剂	500	配套材料
	色漆	2,000	配套材料
	色浆	500	原材料、配套材料
水性涂料		2,000	专用涂料产品
总计		50,000	

本项目计算期内年均可实现营业收入 144,676.14 万元，实现利润总额 16,800.33 万元，净利润 12,600.25 万元，预计税后内部收益率（IRR）为 18.75%，税后静态投资回收期为 7.52 年（含建设期），项目经济效益较好。

本项目效益预测主要计算过程如下：

（1）收入测算过程

本项目的收入测算将根据预计销售产品分类测算，产品单价以国内外市场供求实际状况和发展趋势预测为基础，结合公司历史销售价格和未来市场行情走势设置。假设产量等于销量，项目计算期 12 年，其中：建设期 2 年，生产期 10 年。项目投产后，自制树脂 1~4 产能：第一年 60%，第二年 80%，第三年达产；自制树脂 5~8 产能：第一年 40%，第二年 50%，第三年 70%，第四年 90%，第五年达产。自制树脂 9、光刻胶及配套试剂、PCB 油墨和涂料产能每年递增 20%，至第五年达产。

（2）成本与费用测算过程

本项目成本与费用的估算遵循国家现行会计准则规定的成本和费用核算方法，并参照公司历史财务数据。

公司总成本费用=生产成本+期间费用

生产成本=直接材料成本+直接人工成本+制造成本（包括能耗）

期间费用=销售费用+管理费用+研发费用

公司生产成本与各项期间费用占收入的比例参考公司历史财务数据，生产成本与各项期间费用支出占收入的比例与公司历史占比情况基本保持一致。在测算时，本项目考虑使用银行借款补充未来流动资金需求 18,522.00 万元，据此估算财务费用。

(3) 主要税收测算

本项目增值税水、天然气按 9% 计取，其他按 13% 计取；城市维护建设税率为 7%；教育费附加（含地方教育费附加）费率为 5%；企业所得税按 25% 计取。

(4) 关于本项目预计利润表的测算情况

根据国家有关财政税收政策和建设项目经济评价的有关规定，销售收入在扣除生产成本、税金及附加、期间费用及企业所得税后得到公司净利润指标。

本项目效益测算情况如下表：

单位：万元

项目	计算期					
	T1	T2	T3	T4	T5	T6
营业收入	-	-	47,861.73	81,888.81	116,683.19	146,126.38
生产成本	-	-	35,432.26	55,697.77	76,442.55	93,444.42
税金及附加	-	-	18.91	324.43	725.26	919.37
期间费用	-	-	12,254.81	20,225.98	28,376.67	35,272.84
利润总额	-	-	155.76	5,640.63	11,138.71	16,489.76
企业所得税	-	-	38.94	1,410.16	2,784.68	4,122.44
净利润	-	-	116.82	4,230.47	8,354.03	12,367.32
项目	T7	T8	T9	T10	T11	T12
营业收入	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22	175,700.22
生产成本	109,967.02	109,967.02	109,967.02	109,967.02	109,967.02	109,967.02
税金及附加	1,123.00	1,123.00	1,123.00	1,123.00	1,123.00	1,123.00
期间费用	42,198.45	42,176.85	42,176.85	42,176.85	42,176.85	42,176.85
利润总额	22,411.75	22,433.35	22,433.35	22,433.35	22,433.35	22,433.35
企业所得税	5,602.94	5,608.34	5,608.34	5,608.34	5,608.34	5,608.34
净利润	16,808.81	16,825.01	16,825.01	16,825.01	16,825.01	16,825.01

(5) 效益测算的合理性分析

本项目建成达产后正常年将实现销售收入 175,700.22 万元，毛利额 65,733.20 万元，年净利润 16,825.01 万元，据此计算其综合毛利率为 37.41%，净利率为 9.58%。

① 与公司现有业务的毛利率比较

本次募投项目涉及产品包括专用油墨、专用涂料、光刻胶及配套材料等，其

中专用油墨、专用涂料属于公司现有核心业务，2021 年相关业务毛利率对比情况如下：

业务产品	公司主体	毛利率
专用油墨	公司现有水平	25.24%
	本次募投项目	26.00%
专用涂料	公司现有水平	30.37%
	本次募投项目	38.83%
综合	公司现有水平	27.22%
	本次募投项目	37.41%

A.本次募投项目综合毛利率高于公司现有水平，主要原因是：（1）本次募投项目中新增光刻胶及配套材料产品，该产品毛利率较高，提升了项目整体毛利率。（2）本次募投项目专用涂料产品相关的稀释剂、固化剂、色浆等配套材料通过自主生产供货，降低了产品成本，提高了专用涂料的毛利率。（3）报告期内，受新冠疫情持续反复、终端客户华为市场份额下滑及其供应链策略调整影响，公司专用涂料产品销售大幅下滑，单位固定成本增加，导致公司专用涂料业务毛利率下滑；本次募投项目预计达产时间为项目计算期的第 7 年，届时新冠疫情预计将得到较好控制，新冠疫情预计对本次募投项目的产品销售无不利影响；2021 年，公司与华为相关的收入 923.24 万元，占公司涂料板块营业收入的比例已经低于 5%，前述**重要客户订单大幅下滑**事件的不利影响已经基本得到消化，未来公司将充分利用本次募投项目更加接近华南市场的区位优势，结合新型涂料的投产，加大客户开拓力度，前述**重要客户订单大幅下滑**事件对公司报告期涂料业务的不利影响预计不会影响本次募投项目的产品销售；因此，本次募投项目不受上述新冠疫情及**重要客户订单大幅下滑**事件因素的影响，毛利率得到提高。（4）本次募投项目预计销售产品包含公司研发的新型涂料产品，与现有产品相比，新型涂料产品销售价格更具优势，毛利率较高。

B.本次募投项目 PCB 油墨产品毛利率与发行人 2021 年 PCB 油墨毛利率基本一致。

C.本次募投项目涂料产品毛利率高于发行人 2021 年专用涂料的毛利率，主要原因是：（1）报告期内原材料价格大幅上涨，导致公司专用涂料毛利率下降，本次募投项目专用涂料产品相关的稀释剂、固化剂、色浆等配套材料通过自主生

产供货，降低了产品成本，提高了本次募投项目专用涂料产品的毛利率；（2）重要终端客户受美国制裁影响市场份额下滑及华为供应链管理策略变化导致公司未能及时获得其供应商认证，公司报告期内涂料产品销售收入大幅下滑，但仍然承担了较高的固定成本，导致专用涂料毛利率下滑；（3）本次募投项目预计销售产品包含公司研发的新型 UV 固化涂料，与现有产品相比，新型涂料产品销售价格更具优势，毛利率较高。

②与同行业上市公司可比业务的毛利率比较

本次募投项目涉及产品包括 PCB 油墨、专用涂料、光刻胶及配套材料等，国内 PCB 油墨领域的可比上市公司有容大感光，专用涂料领域的可比上市公司有松井股份、飞凯材料，光刻胶领域的可比上市公司有容大感光、晶瑞股份。本募投项目达产后与同行业上市公司可比业务 2021 年的毛利率对比情况如下：

业务产品	上市公司	毛利率
PCB 油墨	容大感光	26.81%
	本次募投项目	26.00%
专用涂料	松井股份	48.20%
	飞凯材料（UV 固化涂料）	29.31%
	本次募投项目	38.83%
光刻胶	容大感光	43.69%
	晶瑞股份	43.52%
	本次募投项目	43.34%

数据来源：上市公司 2021 年度报告。

A.本次募投项目 PCB 油墨产品毛利率与可比公司容大感光基本一致。

B.本次募投项目涂料产品毛利率低于松井股份，主要原因为：（1）本次募投项目涂料产品主要集中于系列 UV 固化涂料、水性涂料以及配套材料（色浆、色漆、固化剂、稀释剂），而松井股份涂料产品系列更为丰富、产品参数性能不同，相关产品毛利率相对更高；（2）松井股份除国内主要手机终端客户外，还拥有诸如苹果、Beats、谷歌等国外高端消费类电子终端品牌客户，客户资源更加优质。相较于国内终端，国外终端指定性更强，松井股份在相关模厂的议价能力更高，相关产品毛利率更高。

本次募投项目涂料产品毛利率高于飞凯材料，主要原因为：飞凯材料的 UV

固化涂料主要应用于光纤光缆领域，公司本次募投项目的涂料主要应用于高端消费类电子行业。相较于光纤光缆领域，高端消费类电子领域产品定制化要求高、创新性强、迭代速度快，毛利率更高。

C.本次募投项目光刻胶产品的毛利率与同行业可比公司最近一年基本一致，相关数据预测谨慎、合理。

综上，公司本次募投项目中，PCB 油墨业务毛利率与公司现有水平基本一致，PCB 油墨、光刻胶业务的毛利率与同行业上市公司可比业务的毛利率基本一致，本次募投项目的效益测算具有合理性。

6、项目实施进度

本项目建设周期为 24 个月。主要分为项目建设前期的可研和评价、设备订购、工程设计、原材料及相关物资的采购、设备安装和职工培训、设备调试和试生产；考虑合理交叉作业，各阶段实施进度如下：

序号	项目名称	2021 年（月度）						2022 年（月度）												2023 年（月度）					
		6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5
1	可研和评价																								
2	设备订货和采购																								
3	施工图设计																								
4	施工与设备安装																								
5	设备调试																								
6	试生产																								

7、项目涉及备案、环评等审批情况

本项目已取得赣州市行政审批局同意项目建设的环评批复（赣市行审证（1）字[2021]169 号），已完成在龙南经济技术开发区经济社会发展局的项目备案（项目代码：2104-360797-04-01-509590）。

8、项目用地

本项目的土地出让手续已办理完毕，江西广臻已取得不动产权证书，编号为：

赣（2022）龙南市不动产权第 0009325 号和赣（2022）龙南市不动产权第 0009326 号。

（二）偿还银行借款项目

1、项目基本情况

公司拟使用本次向特定对象发行 A 股股票募集资金偿还银行借款 7,000.00 万元。

2、偿还银行借款的必要性

近年来，公司业务发展较快，公司在战略发展进程中资产规模不断扩大，为保证公司的资金需求，公司通过银行借款的形式进行债务融资，增加了公司的债务规模及财务杠杆。截至 2022 年 3 月 31 日，公司合并口径资产负债率为 38.10%，合并报表流动负债占总负债的比例为 93.58%，流动负债比例较高；其中短期借款 17,328.00 万元，短期偿债风险较高。因此，通过使用本次募集资金偿还银行借款，将进一步优化公司的财务结构，提高公司短期偿债能力。

综上所述，公司短期借款较高，通过本次募资偿还银行借款后，可降低公司短期偿债风险优化公司的资产负债率和财务结构，提升公司短期偿债能力，有利于公司业务发展。因此，本次发行偿还银行借款具有必要性。

3、本次偿还银行借款符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》

公司拟使用本次募集资金 7,000.00 万元用于偿还银行借款，同时“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”拟使用募集资金 3,000.00 万元用于预备费、7,000.00 万元用于铺底流动资金，三者合计使用募集资金 17,000.00 万元，占募集资金总额的 29.82%，未超过 30%，符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

三、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的关系

（一）本次募投项目与公司既有业务的关系

公司主营业务为专用油墨、专用涂料等光固化领域电子化学品的研发、生产和销售。本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务和新业务、新产品展开：

其中，年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目通过新建厂房、引进国内外先进的自动化生产设备和高端技术人才，将江西广臻打造成为公司在华南的主要生产基地，作为公司立足华南、辐射华中华东等周边市场的重要布局。该项目完全达产后可实现年产 7,000 吨光刻胶及配套材料、1.2 万吨自制树脂、1.6 万吨 PCB 油墨及 1.5 万吨涂料的生产能力，一方面对原有产能进行优化升级，提升公司油墨、涂料等核心产品的生产能力，完善公司业务布局，为公司面向华南区域市场的产品供货稳定性提供保障，提高公司市场占有率；另一方面拓展光刻胶及配套材料等新业务和新产品，为公司构建新的业务增长点，持续深耕产业链布局。

光刻胶及配套材料作为新业务、新产品，与公司当前既有业务、既有产品有着较强的联系，是对公司现有产品的衍生与继承，是公司对于电子化学品产业链的重要布局。光刻胶与 PCB 油墨、涂料同属于电子化学品领域，其生产原料均包括树脂、光敏剂、添加剂等基础化学原料，工艺流程均包括溶解、搅拌、过滤、检测、灌装等环节。公司新业务、新产品与既有业务、既有产品在生产原料和工艺流程上存在一定的重叠，未来可以充分发挥协同效应，实现公司产业链纵深发展。

此外，偿还银行借款项目可以作为短期银行借款偿债资金来源，降低短期偿债风险，改善公司财务结构、提高公司短期偿债能力、降低财务风险。

（二）本次募投项目与前次募投项目的关系

公司前次募投项目包括“年产 8,000 吨感光新材料项目”、“收购江苏宏泰高分子材料有限公司 100%股权”、“收购广州广信感光材料有限公司 100%股权及创兴精细化学（上海）有限公司 60%股权”。

其中，“年产 8,000 吨感光新材料项目”规划的产品为 PCB 油墨，生产基地

在江阴广豫，主要服务于华东市场；“收购江苏宏泰高分子材料有限公司 100% 股权”系公司在涂料领域的产业延伸和业务拓展，主要服务于华东、华中市场；“收购广州广信感光材料有限公司 100% 股权及创兴精细化学（上海）有限公司 60% 股权”系公司完善在油墨、涂料领域的业务布局，但受制于地方政府政策影响，公司现有产能无法满足华南区域市场的需求。

本次募投项目属于在江西龙南新建生产基地，规划产品包括 PCB 油墨、涂料、光刻胶及配套材料，一方面系对原有产能的优化升级、产能转移入化工园；另一方面，新建生产基地更贴近华南市场，运输半径短，预期可提高产品在华南区域的市场占有率和竞争力；同时，配套上游材料如树脂等产能，公司系进行产业链上游纵深布局，可提高公司产品毛利率，增强公司核心竞争力；另外，光刻胶项目的投产能够拓展公司新产品系列，可充分发挥与原有产品系列的“产供销”协同效应，为公司构建新的业务增长点。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用后，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化情况

（一）公司业务与资产整合计划

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，且新建产能转入化工园区内，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于公司扩展 PCB 油墨及涂料业务规模，同时拓展光刻胶领域，并向上游原材料专用树脂等延伸布局，横向丰富产品系列、纵向延伸产业链、优化产能区位布局且新产能转入化工园区，从而延长公司价值链，提升公司的市场竞争力，有效改善公司盈利能力，为公司保持长期稳健的经营发展提供保障。本次发行不会导致公司的主营业务发生变化。

本次发行完成后，公司的主营业务保持不变，不存在因本次发行而导致的业务与资产整合计划。

（二）公司章程的调整情况

本次向特定对象发行完成后，公司董事会将根据股东大会的授权及发行结果对公司章程中注册资本及股本结构等相关条款进行调整。除此之外，公司暂无其他修改或调整公司章程的计划。

（三）股东结构的变化情况

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司的股东结构将发生变化，公司原股东的持股比例也将相应发生变化。按照本次发行数量上限测算，本次发行完成后，李有明先生仍为公司的实际控制人，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

（四）高管人员结构的变化情况

本次向特定对象发行股票不会对公司的高管人员结构造成重大影响。截至本说明书出具日，公司尚无因本次发行而调整高管人员的计划。若公司拟调整高管

人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）对业务结构的影响

本次发行募集的资金主要用于年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目和偿还银行借款项目。项目实施后，新建基地实现专用油墨、专用涂料产品的集中生产，并向上游配套材料延伸布局，有助于公司降低生产成本、提高综合毛利率，同时增加光刻胶新产品，将增强公司主营业务的收入规模与盈利能力，未来逐步丰富光刻胶系列产品，公司业务结构进行横向和纵向拓展，主营业务未发生重大变化。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产规模将同时增加，公司的资金实力将迅速提升，公司的资产负债率将进一步降低，而流动比率、速动比率将有所升高，有利于降低公司的财务风险，为公司的持续发展提供良好的保障。

（二）对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司股本总额将增加，短期内将可能导致公司净资产收益率、每股收益等指标一定程度的摊薄。但受益于资金储备的大幅提升，有利于公司降低经营风险，降低短期偿债风险，进而提升公司的增长潜力，为公司持续推进发展战略提供有力的资金支持，从而逐步提升公司的盈利能力。

（三）对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。募集资金到位后逐步投入到募投项目，建设期内公司投资现金流将大幅增加。随着募投项目的逐步投产和产能释放，未来公司经营活动现金流量将逐步增加。

三、发行后公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司与实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系

等不会发生重大变化，本次向特定对象发行也不会导致公司与实际控制人及其关联人之间新增同业竞争或关联交易。

四、本次发行完成后，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或本公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本募集说明书签署日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联方占用的情况，亦不存在为实际控制人及其关联方违规提供担保的情形。公司也不会因本次发行而产生资金、资产被实际控制人及其关联方占用以及为其违规提供担保的情况。

五、本次发行对公司负债情况的影响

截至 2022 年 3 月 31 日，公司合并口径资产负债率为 38.10%，合并报表流动负债占总负债的比例为 93.58%。本次向特定对象发行完成后，公司总资产增加、流动负债将减少，公司的资产负债率将进一步下降。因此，本次向特定对象发行将同时降低公司负债总额和资产负债率。根据公司业务发展规划及资金筹集规划，本次向特定对象发行完成后，公司将保持合理的资本结构，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

第六节 与本次发行相关的风险因素

一、宏观和市场风险

（一）宏观经济波动的风险

本次募集资金投资项目属于电子化学品行业，行业终端应用领域广阔，需求分散化程度高，没有显著的行业周期性，主要受到国家及全球宏观经济走势的影响。如果未来全球经济衰退，国家宏观政策进行调整，下游应用领域市场发展出现滞缓，或者劳动力成本、资金成本、经济形势、政策导向等发生变化，市场减少电子化学品的产品需求，公司的盈利空间将会被压缩，将会对公司的生产经营和盈利能力产生不利影响。

（二）市场竞争加剧的风险

随着国内高端消费类电子和汽车等行业逐步实现进口替代，公司所处新型功能涂层材料行业迎来发展机遇，行业内的竞争日趋激烈。公司的竞争对手包括国际知名的综合性化工集团和国内上市化工企业。上述企业拥有较长的发展历史、技术储备深厚、资金实力强，产品应用领域广，具有较强的品牌优势和市场竞争能力。如若公司不能利用已具备的技术、产品优势和市场优势，积极进行技术和产品创新，大力开拓市场，巩固和提升行业地位，则可能面临盈利水平下降的风险。

（三）技术升级的风险

电子化学品的研发，属于化学、电化学、化工、纳米材料、半导体、电子工程等诸多学科交叉融合的综合领域，专业性强，技术难度大，对企业的研发能力提出非常高的要求。随着电子化学品市场的快速发展，电子化学品的技术升级速度较快，整个产品的升级换代需要持续不断的技术创新和研发投入才能保持其产品的技术领先。如果公司核心技术不能及时升级，或者研发方向出现误判，将导致研发产品无法市场化，公司产品将存在被替代的风险。

二、经营风险

（一）原材料价格波动风险

报告期内，公司原材料成本占营业成本比重相对较高。报告期各期，原材料成本占营业成本的比重分别为 92.06%、85.72%、87.13%和 74.35%。公司所需原材料主要为树脂、单体、光引发剂、溶剂、各种助剂等化工类产品。2019 年至 2021 年度，公司树脂、单体、溶剂、光引发剂等四类主要石化原材料的单位采购价变化不一，受到市场供求关系及国际原油价格波动的影响都呈现不同程度的增长之势，尤其是近两年增长明显，以主要原材料树脂和溶剂为例，2021 年平均采购单价分别为 3.71 万元/吨和 1.37 万元/吨，较 2020 年平均单价分别上涨 15.27%和 35.87%。2022 年 1 季度，树脂和溶剂的平均采购单价分别为 3.24 万元/吨和 1.21 万元/吨，较 2021 年平均采购单价分别下降 12.84%和 12.12%，原材料价格出现一定程度的回落。未来若原材料采购价格持续上涨，将会增加公司的经营成本，对公司生产经营产生重大不利影响。

（二）毛利率下滑的风险

报告期各期内，公司综合毛利率分别为 39.78%、32.62%、27.22%和 20.39%，毛利率呈下降趋势，主要系近两年来，受大宗商品价格波动、市场需求紧张及新冠疫情等因素的影响，公司部分原材料市场价格涨幅明显，加之公司部分生产基地限产停产影响，固定成本较高，导致公司的毛利率有所下降。未来若公司的原材料价格持续上涨，而公司不能通过有效调整价格、按计划实施本次募投项目扩大产能并实现规模效应等方式有效应对，公司的毛利率可能存在进一步下降的风险，进而对公司经营产生重大不利影响。

（三）重要客户订单大幅减少及类似情况的相关风险

报告期内，公司与重大客户相关的订单大幅减少，导致公司涂料产品营业收入大幅下滑。随着与重要客户相关的收入从 2019 年的 16,352.40 万元萎缩至 2021 年的 923.24 万元，涂料业务收入出现了较大幅度的下降：江苏宏泰的涂料业务收入从 2019 年的 47,920.76 万元下降到 2021 年的 24,018.06 万元。

报告期内，虽然公司通过巩固并加强油墨板块的收入，以及江苏宏泰继续加

大研发费用投入，逐步向其他终端厂商、智能穿戴设备、汽车等市场转型，以此分散重要客户**订单大幅减少**因素对公司未来经营带来的风险，已在三星/OPPO/小米/MOTO 等终端项目上已经取得市场上新的市场突破，并且公司近年来积极加大汽车涂料领域的客户开拓力度，与下游客户积极合作开发有关汽车涂料新项目。虽然进入前述客户供应链体系有助于提高公司涂料业务收入，但是由于实现收入的大幅提升尚需时日，短期内还无法完全弥补重要客户**订单大幅减少**对公司涂料业务收入带来的缺口。

如果公司将来在经营中再次遇到类似重要客户**订单大幅减少**的重大事件，并且公司其他业务实现的业绩不足以对冲相关事件的不利影响，则会对公司的经营产生极为不利的负面影响。

（四）新产品、新客户认证周期的风险

公司的新产品要进入客户的供应链，开拓新客户，需要客户从研发阶段开始采用，难以在中途进行切换，客户的黏性比较强。但另一方面，新产品、新客户的认证周期的风险也比较大，如果公司新产品不能被其下游客户认证认可，公司无法获得客户订单，存在认证周期的风险。

尤其是光刻胶产品从实验室样品到产线样品都需要在客户端进行反复多次的测试验证，才能确定光刻胶产品的基本配方。客户验证是光刻胶产品研发和产业化重要的漫长的不可缺少的过程，只有经过重要的漫长的客户测试认证才能成为光刻胶产品，没经过客户测试认证确认的产品永远是样品。客户产品验证过程需要经过 PRS（基础工艺考核）、STR（小批量试产）、MSTR（中试）、RELEASE（量产测试）四个阶段。在四个阶段的测试验证都顺利通过的前提下，才有机会获得芯片生产公司的订单。集成电路制造企业对光刻胶的使用特别谨慎，客户认证周期长、认证计划具有不确定性，存在产品开发出来但客户认证计划拖后、无法实行客户认证计划或无法通过客户认证的风险。

（五）新产品研发不及预期目标的风险

为了保持公司在技术上的竞争地位，公司需不断加大研发投入，在满足市场需求的基础上对现有产品进行优化并适时推出新产品，确保公司产品的行业先进性。由于油墨、涂料等电子化学品的研发周期较长，因此产品研发过程的不确定

性较大。由于研发结果的不确定性，公司面临投入大量研发费用但未能达到研发目标的风险。此外，如果公司不能及时研发出适应市场变化的新产品或者新研发的产品未能获得市场认可，也将导致公司市场竞争力下降和市场份额丢失，进而对公司业绩造成不利影响。

（六）新产品产能及市场扩张的风险

本次募集资金投资项目可丰富公司产品线，开拓新产品市场，进一步完善公司产品结构。虽然公司已对募集资金投资项目的可行性进行了较为充分地分析和论证，对募集资金投资项目新增产品的市场拓展和新增产能的消化吸收做了较为充分的准备工作，但是如果市场需求低于预期或市场开拓能力不足，将影响公司的对外销售情况，对募集资金的使用和回报产生不利的影响。

（七）新型冠状病毒肺炎疫情影响风险

2020 年初以来，全球各地相继爆发了新型冠状病毒疫情。目前我国疫情控制情况良好，但海外疫情形势仍较为严峻且可能继续持续。总体来看，新冠肺炎疫情短期内难以消除，未来一段时间可能影响全球宏观经济走势，如若未来疫情情况恶化，可能对公司的生产经营和业绩造成不利影响。

（八）商誉减值风险

截至 2021 年 12 月 31 日，公司商誉账面原值为 67,068.80 万元，已计提商誉减值准备 59,100.31 万元，商誉账面价值为 7,968.49 万元。公司收购江苏宏泰、湖南阳光产生的商誉价值较大，二者在未来的预期业绩目标能否实现受市场状况变化、重要客户订单大幅减少、中美贸易摩擦、新冠疫情等诸多不利因素的影响，存在一定的不确定性。未来业绩的波动仍会对商誉减值测试的结果产生影响，若商誉继续发生减值将对公司经营业绩产生不利影响。

（九）应收账款无法收回导致坏账增加的风险

报告期末，公司应收账款余额较大。随着公司未来销售规模的进一步增长，在信用政策不发生改变的情况下，未来公司应收账款余额可能会进一步增加。如果未来主要客户信用情况发生恶化导致应收账款无法收回，将形成坏账损失，从而对公司盈利水平产生不利影响。

(十) 公司最近一年一期业绩下降且亏损，短期内仍存在下滑的风险

公司油墨、涂料的主要原材料包括树脂、单体、溶剂、光引发剂、各种助剂等基础化工材料，直接材料成本占主营业务成本的比重在 90%左右。其中部分原材料为石油化工产业链下相关产品，价格走势与上游原油价格走势具有较强相关性。报告期内，受原油价格震荡走高趋势影响，相关原材料价格呈上升趋势。

在涂料业务客户端，受公司涂料业务主要终端客户华为更新供应商资源池以及华为受到贸易摩擦影响需求下滑，公司在相关存量订单履行完后，2021 年以来获取的新增订单大量减少。公司虽已于 2021 年 7 月重新进入华为的供应商资源池，但相关需求释放尚需时间。公司受疫情影响未能按计划进入主要终端客户荣耀的供应商资源池，也在一定程度上影响了公司的业绩。

综上，公司业绩受到多种因素的影响，未来如果市场行情进一步恶化、公司不能成功开拓新客户增加新订单、或者原材料价格上涨趋势持续延续，公司业绩短期内仍存在下滑的风险。

(十一) 部分主要客户流失的风险

报告期内，公司曾经的重要客户如劲胜智能等因为自身原因，拖欠公司货款，与公司产生诉讼纠纷，目前已不再合作。而蓝思科技，公司因为调整产品结构的原因，从 2020 年起暂时不再与蓝思科技合作。以上主要客户已发生变化，除此之外，公司其他客户基本保持稳定，但不排除未来由于市场环境或者生产经营变化的主要客户存在进一步变化的可能。

(十二) 应收账款存在部分逾期及回款不良的风险

报告期内，公司应收账款整体期后四个月内回款率为 50.75%、53.86%和 48.76%，回款占比整体稳定在 50%左右。除此之外，公司存在部分金额较大的逾期应收账款，主要为是龙昕科技和星星精密等与公司存在诉讼纠纷而逾期，公司已相应计提大部分坏账准备。公司针对应收账款回收建立了完善的催收机制，但不排除未来因为客户自身原因导致应收款逾期和无法回款的风险。

(十三) 委托开发的技术成果实施存在的可能风险

公司实施委托广至新材料开发的技术成果生产、销售的光刻胶产品若经下游大陆客户转销中国台湾地区。如果公司未能与广至新材料就前述情形下的权利归属达成一致，则公司若通过下游客户转销方式拓展中国台湾地区前述对应技术成果的光刻胶市场客户，可能存在相关权属纠纷的风险；而关于前述技术成果实施对应光刻胶产品在其他境外国家和地区的销售或下游客户转销，前述合同中并未明确约定划分，因此公司与广至新材料均可在其他境外国家和地区正常销售基于前述技术成果的光刻胶产品。

三、未决诉讼风险

截至本募集说明书签署日，公司不存在作为被告的重大未决诉讼，公司作为原告的重大未决诉讼主要系涉及买卖合同纠纷的应收账款催收案件，具体详见募集说明书之“第二节 发行人基本情况”之“九、重大未决诉讼、仲裁情况”。报告期内，公司严格按照会计准则的规定，结合诉讼进展情况、客户偿债能力及判决可执行性，综合考虑涉诉案件的应收账款坏账计提程度。若未来上述未决诉讼因被告方偿债能力持续降低而使得判决结果无法得到充分执行，公司将对相关应收账款补充计提坏账，可能会对公司的经营业绩造成一定不利影响。

四、募集资金投资项目风险

(一) 募集资金投资项目新增折旧、摊销导致利润下滑的风险

本次募投项目资本性支出规模较大，主要包括建筑工程、设备购置、安装工程、工程建设其他费用等。假设公司现有业务的盈利水平不能得到有效改善，则预计新增年折旧摊销金额为 2,583.37 万元，占达产后预计营业收入的比例为 1.09%，会对本次募投项目投产前两年的盈利水平产生不利影响。项目投产后的第一年至达产年，预计各年的净利润分别为-6,412.29 万元、-2,298.64 万元、1,824.92 万元、5,838.21 万元及 10,279.70 万元，预计新增年折旧摊销占当年预计净利润的比例分别为-40.29%、-112.39%、141.56%、44.25%、25.13%。鉴于项目从开始建设到达产需一定时间才能产生效益，如果短期内公司不能快速消化项目产能，实现预计的效益规模，新增的折旧摊销短期内将增加公司的整体运营成本，

对公司的经营业绩产生一定影响，从而导致存在利润下滑的风险。

（二）光刻胶及配套试剂募投项目可能涉及的有关风险

1、光刻胶产品存在研发失败的风险

本次募投项目主要投产的 TFT-LCD 用光刻胶（1,800 吨/年）及集成电路用光刻胶（200 吨/年）所处的具体研发阶段如下：公司 TFT（OLED）光刻胶尚处于内部研发阶段，主要研发内容包括应用试验线样品开发认定、确定原材料组合渠道和工艺配方；集成电路用 g 线、i 线处于技术准备、目标选择等等比较早期的研发阶段。目前已经小批量销售的 TP、TN/STN-LCD 用光刻胶由于市场规模在 100 吨左右，并非本次募投项目建成投产后的主要光刻胶产品。

在尚未购置相应规格的光刻机、不具备适当的测试条件的情况下，公司现阶段无法对所研发的 TFT 等面板光刻胶及集成电路光刻胶产品的相关参数、指标等进行测试和验证，换言之，公司研发的上述光刻胶产品配方的有效性尚待测试后确认。截至本募集说明书签署日，公司尚不具备内部测试 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶指标的能力。

综上，公司 TFT 等面板光刻胶及集成电路光刻胶产品的研发测试还具有不确定性，存在研发失败的风险。

2、光刻胶项目的原材料供应风险

光刻胶主要原材料包括树脂、光敏剂、溶剂及表面活性剂等添加剂，其中光敏剂国产化率低，主要依赖从日本、韩国进口光敏剂，存在受贸易摩擦等因素影响导致的原材料供应风险。

3、光刻机涨价带来的相关风险

根据日经中文网 2022 年 4 月 26 日的报道，在半导体基板上形成电路的二手曝光装置（即光刻机）的价格比 2 年前平均上涨了 2 倍左右。在中国国内对半导体相关产业链投资强度居高不下的情况下，尽管本次募投项目涉及的 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶测试所需采购的光刻机主要为较为低端的 g/i 线光刻机未受到美国有关禁售限制，但同样出现价格大幅上涨的情况，可能导致光刻胶项目的设备采购成本相应上升的风险。

若因价格大幅上涨等有关因素导致公司未能采购到价格合适的光刻机,可能影响公司光刻胶测试中心的建设,从而进一步影响 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶产品的研发与生产的相关测试、验证,从而影响前述光刻胶产品的研发与客户开拓进度,可能导致对应产品的研发实施进度、客户验证及量产等风险。

4、光刻胶及配套试剂量产风险

光刻胶产品在实验室研发试制成功后,还需将配方和技术工艺放大到规模化生产线上,得到可重复、可控制、稳定的规模化生产产品,此过程中可能因配方、原料质量、设备工艺参数缺陷等问题导致产品品质波动或未达预期效果,难以实现规模化生产,存在一定产业化风险。

公司将在龙南基地购置相应的评价测试设备,并建成 TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶产品的评价检测中心。如果相关设备进场、调试及相关验收工作不能在预定时间内完成,则可能存在光刻胶产品的研发进度、客户验证及销售工作不及预期的风险,从而对公司本次募投项目中的光刻胶产品的产能释放产生负面影响。

5、光刻胶客户验证导致的市场开拓风险

客户验证是光刻胶产品研发和产业化重要的漫长的不可缺少的过程,只有经过重要的漫长的客户测试认证才能成为光刻胶产品,没经过客户测试认证确认的产品永远是样品。客户产品验证过程需要经过 PRS (基础工艺考核)、STR (小批量试产)、MSTR (中试)、RELEASE (量产测试) 四个阶段。在四个阶段的测试验证都顺利通过的前提下,才有机会获得芯片生产公司的订单。

本次募投项目主要投产的 TFT-LCD 用光刻胶 (1,800 吨/年) 及集成电路用光刻胶 (200 吨/年) 尚处于研发阶段,公司在完成客户验证后才能对外销售。TFT-LCD 用光刻胶及集成电路用光刻胶的客户验证周期通常在 6-24 个月。如果公司不能及时完成客户验证,会不利于本次募投项目光刻胶产品实现销售收入,进而对本次募投项目的收益产生负面影响。

6、光刻胶及其配套试剂的产能消化风险

(1) 光刻胶产品的滞销风险

据 CINNO Research, TFT-LCD 用光刻胶 2022 年的市场容量 1.8 万吨。参照前述市场容量并假设 2023 年至 2027 年的行业增速继续维持 2019 年-2023 年的复合增长率 14.60%，公司对产能消化的增速与行业增速保持一致。在此基础上，对本次募投项目 TFT-LCD 用光刻胶的产能消化情况进行测算，具体如下：

单位：吨

	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
国内市场容量	20,628.00	23,639.69	27,091.08	31,046.38	35,579.15
国内行业增速	14.60%	14.60%	14.60%	14.60%	14.60%
公司产量	360	720	1,080	1,440	1,800
公司销量	360	412.56	472.79	541.82	620.93
产销率	100.00%	57.30%	43.78%	37.63%	34.50%
市占率	1.75%	3.05%	3.99%	4.64%	5.06%

注：①公司本次募投项目已经按照既定建设进度完成可行性研究、施工图纸设计，并按照预定进度开始项目施工。假设本次募投项目不存在不可抗力等因素导致的停工，公司预计 2023 年年中能够顺利投产。由于募投项目预计的投产时间为 2023 年 6 月，为便于计算忽略本表中募投项目产能释放的年份期间与会计年度期间的 5 个月时间错位。②假设公司 2023 年能够顺利投产，第一年的产量全部销售。③以上预计未来产能消化量仅为公司对未来市场的初步估计，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。④市占率系按照产量/国内市场容量计算。

参照半导体用 g/i 线光刻胶当前的市场规模，并按照公司销量增速与国内行业增速一致的前提下，对本次募投项目 g/i 线光刻胶的产能消化情况进行测算，具体如下：

单位：吨

	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
国内市场容量	1,602.12	1,762.33	1,938.56	2,132.42	2,345.66
国内行业增速	10%	10%	10%	10%	10%
公司产量	40	80	120	160	200
公司销量	40	44	48.4	53.24	58.564
产销率	100.00%	55.00%	40.33%	33.28%	29.28%

注：①根据晶瑞电材招股书披露，g/i 线光刻胶 2014 年的市场规模为 2 亿元，年增速为 15%，据此测算出 2021 年国内市场容量为 5.32 亿元。②根据 SEMI 统计，国内光刻胶市场规模为 4.93 亿美元，按照当前汇率（1 美元=6.76 元人民币）换算后为 33.33 亿人民币，以 g/i 线光刻胶在全球光刻胶市场的比重统计国内市场的规模，得出 g/i 线在国内的市场规模为 4.9 亿元。③从谨慎的角度出发，取 4.9 亿元人民币作为国内光刻胶的市场规模，并按照本次募投项目的含税销售价格（37 万元/吨）估算 g/i 线的数量。④外资品牌在 g/i 光刻胶的占比在 2020 年还高达 60%。考虑国内光刻胶 g/i 的国产化尚未完成，而过往 7 年的国内市场增速一直维持在 15%左右的水平，本次谨慎预计国内 g/i 线光刻胶按照 10%/年的速度增长。⑤根据上述测算，国内 g/i 线光刻胶在 2027 年占全球 g/i 线光刻胶的比重为 19.96%。根据美国半导体产业协会（SIA）公布的数据，中国半导体销售额占比 34.6%，为全球第一。根据前述假设测算得出的 g/i 线光刻胶占比低于中国半导体销售额在全球中的占比，本次测算较为严谨。⑥公司本次募投项目已经按照既定建设进度完成可行性研究、施工图纸设计，并按

照预定进度开始项目施工。假设本次募投项目不存在不可抗力等因素导致的停工，公司预计 2023 年年中能够顺利投产。由于募投项目预计的投产时间为 2023 年 6 月，为便于计算忽略本表中募投项目产能释放的年份期间与会计年度期间的 5 个月时间错位。假设公司 2023 年能够顺利投产，第一年的产量全部销售。⑦以上预计未来产能消化量仅为公司对未来市场的初步估计，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。⑧市占率系按照产量/国内市场容量计算。

从上述测算情况可以看出，随着本次募投项目投产及产能逐年释放，公司 TFT-LCD 用光刻胶以及 g/i 线光刻胶按照产量统计的市占率逐年提高，其中，TFT-LCD 用光刻胶在 2027 年达到 5.06%，集成电路用光刻胶在 2027 年达到 8.53%。但是，公司本次募投项目主要投产的 TFT-LCD 用光刻胶（1,800 吨/年）及集成电路用光刻胶（200 吨/年）依赖本次募投项目的建成方具备量产能力、客户验证能力。以上情况导致公司在市场拓展中处于不利的地位。如果公司最终无法消除上述情况产生的不利影响，则公司光刻胶产品在激烈的市场竞争中将存在滞销的风险。

（2）光刻胶配套试剂的滞销风险

光刻胶配套试剂主要是用基础化工原料（包括氢氟酸、异丙醇、硝酸、氢氧化钾、四甲基氢氧化铵、无水乙醇、双氧水、硫酸、氢氧化钠等）制造的产品，包括稀释剂、显影液、漂洗液、剥离液等，与光刻胶配套使用。因此同光刻胶应用范围相同，主要应用于显示面板、集成电路和半导体分立器件等细微图形加工作业。

根据彤程新材 2021 年年度报告披露的信息，“公司年产 1.1 万吨半导体、平板显示用光刻胶及 2 万吨相关配套试剂项目预计 2022 年下半年进入试生产”。由此可见，同行业公司建设光刻胶项目的时候，会按照 1:2 的比例配套建设配套试剂。

本次募投项目的光刻胶产品及其配套试剂产能分别为 2,000 吨/年和 5,000 吨/年，系公司借鉴行业内建设光刻胶项目的相关比例，按照 1:2.5 的比例配套建设配套试剂，两者之间的比重主要是经验判断，并且由于客户定制化需求的不同，也会导致光刻胶产品及其配套试剂出现配比上的差异，实际上也无法作出精确的配比。因此，本次募投项目光刻胶配套试剂存在因经验原因导致的预估需求与市场需求不相匹配的情况，可能会存在供大于求的滞销情况。

7、光刻胶项目存在的风险是否导致本次募投项目存在重大不确定性

尽管光刻胶及配套试剂项目的实施面临重大风险，但是基于以下原因，光刻胶项目对于本次募投项目的实施不构成重大不确定性：

公司本次募投项目除了光刻胶项目，还包括公司的 PCB 油墨和涂料业务。本次募投项目的投资额中，68.85%的投资额（相当于 36,174.44 万元）投向公司的现有业务，而光刻胶项目作为相对独立的产品，虽然在本次募投项目中的投资占比较高，也仅为 31.15%，在本次募投项目中未占据主导地位。

本次募投项目中，光刻胶产品的达产周期达到 5 年。光刻胶项目自投产开始，其收入比重从第一年的 11.43%逐年提高到达产年（第五年）的 15.56%。光刻胶项目产生的收入相对有限，对本次募投项目的影 响相对有限。

综上，公司在本次募投项目中配置资金用于光刻胶项目，系公司借鉴同行业上市公司业务发展的经验，将业务由 PCB 光刻胶延伸至显示面板光刻胶、半导体用光刻胶。由于本次募投项目中光刻胶的投入不占主导地位，且在本次募投项目的收入结构占比不高，在本次募投项目整体的确定性较高的前提下，即便光刻胶项目存在较多的风险，也不会导致本次募投项目存在重大不确定性。

（三）PCB 油墨的产能消化风险

下游 PCB 制造行业的快速增长，带动了 PCB 油墨行业近年来逐年增长。公司报告期内 PCB 油墨销量及增长情况：

单位：吨

名称	2019年		2020年		2021年	
	销量	增长率	销量	增长率	销量	增长率
广信材料	7,356.32	-	7,958.86	8.19%	9,958.07	25.12%

基于上表公司 PCB 油墨的销售增长率的算术平均值，假设未来 5 年销售增长率为 16.66%（近两年增速平均值），则 5 年后销量将达到 21,461.74 吨/年，相较于本次募投项目达产后公司 PCB 油墨总产能 24,000 吨/年，产能消化比例预期达到 89.42%。

但是，如果 PCB 制造行业市场增长未及预期或公司在激烈的市场竞争中市场开拓受阻，将有可能导致部分生产设备闲置、人员富余，导致公司产能利用率不足，使得新增 PCB 油墨产能消化面临一定的消化风险。

（四）专用涂料及配套材料的产能消化风险

1、专用涂料的产能消化风险

公司涂料业务目前的生产基地（湖南宏泰和湖南阳光）所处的浏阳经开区并非专业化工园区，而随着国家及地方安全、环保监管政策日渐趋严、“化工入园”政策的持续推进，前述涂料生产基地未来存在一定因环保、安全监管政策而限产停产、甚至关停风险。若发生前述生产基地被限产、停产情况，本次募投项目规划的涂料产能可作为公司涂料业务产能的有效承接和保障，系公司为适应国家安全环保政策变化进行的预防性应对措施。

参照国内汽车及消费电子用涂料行业 2019 年-2027 年统计的年复合增长率 5.18%，模拟计算公司涂料产品的销量增长速度，预计未来的涂料业务的产能消化情况如下表：

单位：吨

用途	2021 年	2022 年 (测算)	2023.6~ 2024.5	2024.6~ 2025.5	2025.6~ 2026.5	2026.6~ 2027.5	2027.6~ 2028.5
公司原有产能	5,350	6,350	6,350	6,350	6,350	6,350	6,350
本次募投产 能释放	-	-	3,000	6,000	9,000	12,000	15,000
合计产能	5,350	6,350	9,350	12,350	15,350	18,350	21,350
预测销量注	5,335.51	5,611.68	5,902.14	6,207.64	6,528.95	6,866.89	7,222.32
消化率	99.73%	88.37%	63.12%	50.26%	42.53%	37.42%	33.83%

注：①由于募投项目预计的投产时间为 2023 年 6 月，为便于计算忽略本表中募投项目产能释放的年份期间与会计年度期间的 5 个月时间错位。②以上预计未来产能消化量仅为公司对未来市场的初步估计，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

由上表可见，随着本次募投项目投产并产能逐年释放，按照行业增速测算的专用涂料及配套材料未来存在产能消化不足的风险。

2、专用涂料配套材料存在滞销的风险

公司消费电子涂料及其配套材料在 2020 年、2021 年和 2022 年 1 季度的产量比值分别为 1.60:1、2.89:1、2.03:1，平均值为 2.17:1。公司最近两年（2020 年、2021 年）消费电子涂料的产量占公司涂料产品的比重分别为 47%和 41%，属于公司最重要的涂料产品。公司本次募投项目拟投建的涂料产品主要用途也是消费电子涂料，因此，公司参考消费电子涂料及其配套材料的比重确定本次募投项

目中涂料及其配套材料的配比。公司在本次募投项目中对于专用涂料（10,000 吨/年）和配套材料（5,000 吨/年）的比重主要是经验判断，并不是非常精确的划分，并且由于客户定制化需求的不同，各个涂层方案的配方也不同，也会导致专用涂料和配套材料出现配比上的差异，因此实际上也无法作出精确的配比。因此，本次募投项目涂料产品的配套材料存在因经验原因导致的预估需求与市场需求不相匹配的情况，可能会存在供大于求的滞销情况。

（五）募集资金投资项目达不到预期效益风险

公司本次募集资金投资项目达产后每年可实现新增销售收入为 175,700.22 万元，项目年平均利润总额 16,800.33 万元，项目毛利率为 37.41%，净利率为 9.57%。

本次募投项目达产后的净利率高于发行人报告期内的各年净利率；其毛利率高于发行人除 2019 年外的报告期内各期毛利率。发行人报告期毛利率及净利率情况具体如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率	20.39%	27.22%	32.62%	39.78%
净利率	-7.69%	-66.34%	-28.45%	8.92%

从公司本次募投项目的主要产品油墨和涂料看，公司本次募投项目油墨的毛利率高于公司最近一年一期的油墨毛利率，本次募投项目涂料的毛利率高于公司最近两年一期的涂料毛利率。本次募投项目油墨和涂料的毛利率与报告期内的毛利率对比具体如下：

产品类型	项目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年	平均值
油墨	报告期内	19.72%	25.24%	32.29%	37.25%	28.63%
	本次募投项目	26.00%				
涂料	报告期内	28.84%	30.37%	37.60%	44.17%	28.84%
	本次募投项目	38.83%				

报告期内，公司期间费用率分别为 28.28%、27.49%、34.67%、29.04%，本次募投项目达产后，预测期间费用率为 24.02%，低于公司报告期内平均水平。

在项目实施过程中，如果出现宏观政策和市场环境发生不利变动、行业竞争

加剧、新技术的产业化进程不及预期等不可预见因素，或在项目建设过程中可能存在不可控事项影响项目建设进度、项目投产后设备调试不达预期导致募投项目产品不具备规模化生产条件，可能会导致本次募投项目的毛利率及净利率水平低于预期或导致募投项目期间费用率高于预期水平，进而对募投项目的预期效益造成不利影响。

本次募投项目的关键参数包括产品销售价格和原材料采购成本，根据对前述两个关键参数进行的敏感性测试：

(1) 专用油墨。假设其他因素不发生变化，在油墨产品价格下降 5%、10% 和 15% 的情况下，本次募投项目油墨产品的毛利率分别下降到 22.11%、17.78% 和 12.94%，分别下降 3.89%、8.22% 和 13.06%；假设其他因素不发生变化，在油墨产品所使用的直接材料价格上涨 5%、10% 和 15% 的情况下，本次募投项目油墨产品的毛利率分别下降到 22.58%、19.17% 和 15.75%，分别下降 3.42%、6.83% 和 10.25%。

(2) 专用涂料。假设其他因素不发生变化，在涂料产品价格下降 5%、10% 和 15% 的情况下，本次募投项目涂料产品的毛利率分别下降到 35.61%、32.04% 和 28.04%，分别下降 3.22%、6.79% 和 10.79%；假设其他因素不发生变化，在涂料产品所使用的直接材料价格上涨 5%、10% 和 15% 的情况下，本次募投项目涂料产品的毛利率分别下降到 35.92%、33% 和 30.08%，分别下降 2.91%、5.83% 和 8.75%。

公司油墨和涂料产品售价及原材料价格均受到市场因素制约，如果未来发生重大不利变化（如对公司业绩有重要影响的终端客户订单大量减少、原材料价格持续上涨或者巨幅波动、下游市场需求偏好变动导致对公司产品需求减少）且相互偏离，将导致本次募投项目经营业绩不及预期。

（六）募投项目的建设及实施风险

本次募集资金投资项目已经公司充分论证，但该论证是基于当前电子化学品行业的产业政策、国内外市场环境、公司发展战略及技术储备情况等条件所作出的投资决策，在项目实际运营过程中，市场本身具有其他不确定性因素，仍有可能使该项目在开始实施后面临一定的市场风险。如果募集资金不能及时到位、项

目延期实施、市场环境变化或者项目因故变更等情况发生，也将对募集资金投资项目的预期实施效果带来负面影响。

（七）产能转移风险

本次募投项目主要目的系对原有产能的替代，公司未来在募投项目建成后，将视江苏、湖南等地方环保政策变化，有计划有步骤分批次地进行产能转移。若公司未来产能转移无法顺利进行，或大规模转移引发固定资产减值，可能会对公司生产经营稳定性产生不利影响，进而影响公司未来业绩。

五、产业政策变动风险

本次募投项目用于油墨、涂料、光刻胶及配套材料等电子材料项目。国家相关产业政策均支持鼓励相关电子化学品行业的稳定发展，相关利好政策为项目的盈利和可持续发展带来良好的预期。但如果未来国家在电子化学品行业方面进行政策调整或降低支持力度，将会导致项目前景发生重大变化，对公司经营产生不利影响，致使公司整体盈利能力下降。

六、安全生产与环境保护风险

（一）安全环保事故对公司生产经营的不利影响

报告期内，随着国家对安全生产、环境保护等相关监管政策日趋严格等因素影响，公司存在被相关监管部门行政处罚的情况，相关处罚涉及公司行为不构成重大违法行为，具体详见本募集说明书之“第二节 发行人基本情况”之“十、行政处罚情况”。

未来，随着公司业务规模的不断扩张及相关监管政策的持续趋严，公司安全与环保压力将逐步增加，可能会出现因不可抗力因素和设备故障、人为操作失误等导致的安全环保事故。一旦发生安全环保事故，公司将面临被政府监管部门处罚、责令整改或停产的风险，同时也可能会影响客户与公司的合作，进而对公司生产经营产生不利影响。

（二）环保监管导致公司生产基地减产或者停产搬迁的影响

公司青阳基地和宜兴基地停产的主要因素是当地政府推出的化工企业的入园要求及加强环保监管的要求。近年来，江苏省政府逐步加强对化工企业环保要求，积极引导分散的化工企业逐步集中到符合规划要求的化工园区（集中区）。公司主要生产基地（江阴广豫生产基地和湖南宏泰生产基地）均在工业园区内，其中江阴广豫位于专门的化工园区，湖南宏泰不在化工园区内。

在激烈的市场竞争中，稳定的产能输出以及快速切换产品类型以适应市场变动的能力对于制造业企业至为关键。虽然湖南宏泰生产基地符合当地产业规划和布局要求，但湖南宏泰所属行业为精细化学原料及化学制品制造业，不在所在园区列明的鼓励入园的行业范围，属于允许有条件进入的企业。在湖南宏泰于 2021 年年末对其涂料产品二期生产线提出改建申请时，本次二期改建项目的环评文件依据专家评审意见进行了修改，修改后的环评文件中说明：根据本次二期改建项目的排污情况，提出二期改建项目总量控制建议指标。根据前述建议的减排指标，湖南宏泰二期污染物许可排放总量由 16t/a 降至 3.296t/a，即削减量达到新增量 4.85 倍，由此也导致公司二期产能由 5,000 吨/年降至 1,000 吨/年。有鉴于二期改建项目存在的削减排放指标的情况，湖南宏泰生产基地未来不能进行扩产或者改建增加生产能力或者产品品种以适用下游市场变动需求，湖南宏泰并不适合作为未来有效产能持续输出的生产基地。

综上，湖南宏泰二期改建项目削减排放指标的情况导致湖南宏泰不能通过改扩建的方式增加新的产能或者新产品，其不适合作为公司有效产能输出的基地。此外，如果未来国家或地方政府调整产业规划或者进一步加强环保监管，从而使公司未来在申请项目改建时需要大幅削减污染物排放指标，将进而导致公司必须通过减产、变更生产基地进行异地或者异址搬迁等措施才能满足环保监管要求。上述情况的发生将直接导致公司的生产计划紊乱、生产经营异常，无法满足下游客户的需求，存在客户大量流失的可能性，公司可能需要承担较大的经营风险，另外异地或异址搬迁可能涉及现有设备的报废减值、员工的大规模离职补偿及大额员工费用支出，从而对公司的生产经营产生重大不利影响。

七、本次发行相关风险

（一）审批风险

本次向特定对象发行 A 股股票方案已经公司董事会和股东大会审议通过，且已经深交所审核通过，尚需取得中国证监会同意注册的决定。该等审批事项的结果以及所需的时间均存在不确定性。

（二）发行风险

由于本次发行为向不超过 35 名特定投资者定向发行股票募集资金，且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，本次向特定对象发行存在发行募集资金不足的风险。

（三）本次向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报的风险

由于本次向特定对象发行募集资金到位后公司的总股本和净资产规模将会大幅增加，而募投项目效益的产生需要一定时间周期，在募投项目产生效益之前，公司的利润实现和股东回报仍主要通过现有业务实现。因此，本次向特定对象发行可能会导致公司的即期回报在短期内有所摊薄。

此外，若公司本次向特定对象发行募集资金投资项目未能实现预期效益，进而导致公司未来的业务规模和利润水平未能产生相应增长，则公司的每股收益、净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降。特此提醒投资者关注本次向特定对象发行 A 股股票可能摊薄即期回报的风险。

八、股票价格波动风险

股票的价格不仅受公司盈利水平和公司未来发展前景的影响，还受到投资者心理、公司所处行业的发展与整合、国内外宏观经济形势以及政治、经济、金融政策等诸多因素的影响。因此，本次发行完成后，公司二级市场股价存在不确定性，若股价表现低于预期，则存在导致投资者遭受投资损失的风险。

第七节 与本次发行相关的声明与承诺

一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签字：

李有明

朱 民

曾燕云

毛金桥

张启斌

陈长生

王 涛

陈 贇

江苏广信感光新材料股份有限公司

年 月 日

一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体监事签字：

唐 雄

谭彩云

何 华

江苏广信感光新材料股份有限公司

年 月 日

一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签字：

李有明

朱 民

张启斌

安丰磊

江苏广信感光新材料股份有限公司

年 月 日

二、公司控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

公司控股股东签字： _____

李有明

实际控制人签字： _____

李有明

年 月 日

三、保荐机构（主承销商）声明

（一）保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：

薛 慧

保荐代表人：

侯陆方

杨建华

法定代表人：

薛 荷

金圆统一证券有限公司

年 月 日

（二）保荐机构（主承销商）董事长和总经理声明

本人已认真阅读募集说明书的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

总经理：

蔡 奕

董事长：

薛 荷

金圆统一证券有限公司

年 月 日

（三）联席主承销商声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

董事长：

贺 青

国泰君安证券股份有限公司

年 月 日

四、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：

朱志怡

谭闷然

律师事务所负责人：

丁少波

湖南启元律师事务所

年 月 日

五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表、前次募集资金使用情况等不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的上述报告内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

李靖豪

杨霖

宋鸣

会计师事务所负责人：

邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

六、董事会关于本次发行的相关声明及承诺

（一）关于未来十二个月内其他股权融资计划的声明

关于除本次向特定对象发行 A 股股票外未来十二个月内其他再融资计划，公司做出如下声明：“自本次向特定对象发行 A 股股票方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他股权融资计划。”

（二）关于应对本次向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报采取的措施

本次向特定对象发行 A 股股票可能导致投资者的即期回报被摊薄，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，以填补股东回报，充分保护股东尤其是中小股东利益，实现公司的可持续发展、增强公司持续回报能力。具体措施如下：

1、加快募投项目投资进度，尽快实现项目预期效益

公司董事会已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合行业发展趋势和国家产业政策，具有良好的市场前景。本次募集资金到位后，公司将根据募集资金管理相关规定，严格管理募集资金的使用，保证募集资金按照原方案有效利用。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施，争取早日实现预期收益，尽量降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

2、加强募集资金的管理，提高资金使用效率

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策及公司的战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目建成并投产后，将提升公司盈利水平及竞争能力，符合股东的长远利益。本次募集资金到位后，将存放于董事会指定的募集资金专项账户，公司将按照募集资金管理制度及相关法律法规的规定，根据使用用途和进度合理使用募集资金，并在募集资金的使用过程中进行有效地控制，以使募集资金投资项目尽快建成投产并产生经济效益。

公司将努力提高资金的使用效率，设计更合理的资金使用方案，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，提升资金使用效率，控制资金成本，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险。

3、严格执行公司的分红政策，保障公司股东利益回报

公司将严格按照《上市公司监管指引 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及公司《募集资金使用管理制度》的有关规定，规范募集资金使用，保证募集资金充分有效利用。公司董事会将持续对募集资金进行专户存储、保障募集资金用于规定的用途、配合保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

4、优化公司投资回报机制，强化投资者回报机制

公司将持续根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在公司主营业务健康发展的过程中，给予投资者持续稳定的回报。同时，公司将根据外部环境变化及自身经营活动需求，综合考虑中小股东的利益，对现有的利润分配制度及现金分红政策及时进行完善，以强化投资者回报机制，保障中小股东的利益。

特此公告。

江苏广信感光新材料股份有限公司董事会

年 月 日

第八节 备查文件

- (一) 发行人最近一年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (三) 律师事务所出具的关于本次发行的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的专项报告及关于发行人的内部控制鉴证报告；
- (五) 其他与本次发行有关的重要文件。