

**国信证券股份有限公司  
关于广东德联集团股份有限公司  
主板向特定对象发行股票的  
上市保荐书**

保荐人（主承销商）



（住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层）

## 保荐机构声明

本保荐机构及所指定的两名保荐代表人均是根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）等法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证所出具的文件真实、准确、完整。

## 深圳证券交易所：

广东德联集团股份有限公司（以下简称“德联集团”、“发行人”、“公司”）拟申请向特定对象发行股票。国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”、“保荐机构”）认为发行人符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》以及《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称《上市规则》）等法律、法规和规范性文件的规定，同意向贵所保荐德联集团申请向特定对象发行股票。现将有关情况报告如下：

### 一、发行人基本情况

#### （一）发行人简介

中文名称：广东德联集团股份有限公司

英文名称：Guangdong Delian Group Co., Ltd.

注册地址：佛山市南海区狮山镇松岗虹岭二路 386 号

证券简称：德联集团

证券代码：002666.SZ

上市日期：2012 年 3 月 27 日

股份公司成立日期：2008 年 12 月 23 日

联系方式：0757-63220244

经营范围：一般项目：专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；润滑油加工、制造（不含危险化学品）；润滑油销售；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；新型催化材料及助剂销售；汽车零配件批发；汽车零配件零售；汽车装饰用品销售；涂料制造（不含危险化学品）；涂料销售（不含危险化学品）；日用化学产品制造；日用化学产品销售；货物进出口；技术进出口；以自有资金从事投资活动。（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

发行人专注并深耕汽车行业，已形成“汽车精细化学品+汽车后市场服务”的

二元发展模式。汽车精细化学品市场面向下游整车厂及其销售公司，配套供应的产品种类众多；汽车后市场服务包括经营汽车 4S 店和德联汽车养护 2S 店体系，实现了汽车制造、汽车销售、售后服务的全产业链服务覆盖。

### （三）主要经营和财务数据及指标

报告期内，公司主要财务指标数据如下所示：

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目        | 2023-3-31  | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 资产总额      | 494,346.82 | 506,995.53 | 451,486.41 | 417,405.28 |
| 负债总额      | 154,192.95 | 169,238.37 | 116,327.03 | 98,411.82  |
| 股东权益      | 340,153.86 | 337,757.16 | 335,159.37 | 318,993.47 |
| 其中：少数股东权益 | 2,482.75   | 2,556.06   | -40.10     | 341.79     |

注：2023 年 1-3 月财务数据未经审计。

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2023 年 1-3 月 | 2022 年度    | 2021 年度    | 2020 年度    |
|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入          | 100,526.72   | 488,190.86 | 519,289.31 | 446,776.23 |
| 营业利润          | 3,634.17     | 5,464.04   | 30,035.41  | 27,173.37  |
| 利润总额          | 3,648.66     | 5,122.91   | 30,177.86  | 28,534.58  |
| 净利润           | 2,871.03     | 4,201.47   | 24,731.90  | 23,024.61  |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2,944.33     | 4,095.89   | 24,886.97  | 23,270.74  |

注：2023 年 1-3 月财务数据未经审计。

#### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2023 年 1-3 月 | 2022 年度    | 2021 年度    | 2020 年度    |
|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,300.57     | 286.57     | -6,976.19  | 28,708.94  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,763.55    | -25,808.04 | -19,314.98 | 8,035.65   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 13,108.25    | 28,456.56  | -2,957.46  | -28,713.92 |
| 汇率变动对现金的影响    | -474.33      | 212.17     | -49.73     | -202.33    |
| 现金及现金等价物净增加额  | 11,170.95    | 3,147.26   | -29,298.37 | 7,828.35   |

注：2023 年 1-3 月财务数据未经审计。

#### 4、主要财务指标

| 项目   | 2023-3-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|------|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率 | 2.33      | 2.19       | 2.79       | 2.99       |

| 项目                     |      | 2023-3-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|------------------------|------|-----------|------------|------------|------------|
| 速动比率                   |      | 1.49      | 1.52       | 2.06       | 2.34       |
| 资产负债率（合并）              |      | 31.19%    | 33.38%     | 25.77%     | 23.58%     |
| 归属于母公司所有者每股净资产（元/股）    |      | 4.48      | 4.44       | 4.44       | 4.22       |
| 项目                     |      | 2023年1-3月 | 2022年度     | 2021年度     | 2020年度     |
| 应收账款周转率（次/年）           |      | 3.49      | 3.98       | 4.83       | 4.62       |
| 存货周转率（次/年）             |      | 3.19      | 4.77       | 6.39       | 5.87       |
| 每股经营活动现金流量（元/股）        |      | 0.03      | 0.0038     | -0.09      | 0.38       |
| 每股净现金流量（元/股）           |      | 0.15      | 0.04       | -0.39      | 0.10       |
| 扣除非经常性损益前<br>每股收益（元）   | 基本   | 0.04      | 0.05       | 0.33       | 0.31       |
|                        | 稀释   | 0.04      | 0.05       | 0.33       | 0.31       |
| 扣除非经常性损益前<br>净资产收益率（元） | 全面摊薄 | 0.87%     | 1.22%      | 7.42%      | 7.30%      |
|                        | 加权平均 | 0.88%     | 1.20%      | 7.61%      | 7.53%      |
| 扣除非经常性损益后<br>每股收益（元）   | 基本   | 0.04      | 0.05       | 0.31       | 0.28       |
|                        | 稀释   | 0.04      | 0.05       | 0.31       | 0.28       |
| 扣除非经常性损益后<br>净资产收益率（元） | 全面摊薄 | 0.83%     | 1.05%      | 7.02%      | 6.61%      |
|                        | 加权平均 | 0.83%     | 1.03%      | 7.20%      | 6.82%      |

注：2023年1-3月应收账款周转率、存货周转率已经过年化处理。

#### （四）发行人存在的主要风险

##### 1、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素

###### （1）受汽车产业发展状况影响的风险

公司目前的主营业务包含汽车精细化学品的生产和销售，经营业绩与中国汽车行业的发展息息相关。国内外经济环境、汽车产业政策的变动和国内汽车消费市场的不确定性因素会影响到我国整个汽车行业的产销情况。此外，由于国内汽车市场的整体高位运行，可能会导致国内汽车产销量的波动甚至下滑，从而对公司经营业绩。

###### （2）市场竞争风险

本次募集资金将投入德联汽车新材料胶黏剂研发和制造项目和补充流动资金。尽管公司在确定投资该项目之前对项目进行了充分论证，但该论证是基于目前的技术发展水平、国家产业政策、国内外市场环境、客户需求情况等条件所作出的投资决策，在实际运营过程中，随着时间的推移，上述因素存在发生变化的可能。同时，随着竞争对手实力的提高及其他各项条件的成熟，公司产品将有可

能面临较为激烈的市场竞争，使该项目实施后面临一定的市场风险。

### （3）业绩下滑风险

报告期各期，公司归属于母公司所有者净利润分别为23,270.74万元、24,886.97万元、**4,095.89万元**和**2,871.03万元**。受2022年度汽车行业整体需求减弱等因素影响，公司重要子公司上海德联、长春德联生产经营活动受到影响及原材料价格大幅上涨导致2022年度主营业务毛利同比下降20,791.08万元，且公司对外投资的汽车产业基金等投资收益同比下滑5,743.58万元，2022年度公司归属于母公司所有者净利润同比下降83.54%。2023年1-3月，公司归属于母公司所有者净利润同比下降23.00%。公司经营业绩在销售端与汽车行业的发展周期联系较为密切，汽车行业属于周期性行业，与国民经济发展关联度较高，若汽车行业需求持续低迷状态或汽车消费信心恢复不及预期，将产生消极影响；在成本端与国际石油价格息息相关，若未来国际石油价格出现大幅上升的情况，公司业绩存在继续下滑的风险。

### （4）客户集中度较高的风险

目前公司主要营业收入及利润来自于欧美车系和国产自主品牌汽车厂的 OEM 和 OES 业务，包括一汽大众、上汽大众、上汽通用、北京奔驰、华晨宝马、吉利汽车、比亚迪等国内知名整车厂。最近三年，公司向前五名客户的销售收入占当期营业收入的比例都在 50%左右，客户集中度相对较高。尽管近年来，公司开拓的国产自主品牌以及新能源汽车厂客户逐年增多，但向新增客户形成规模化销售仍需一定时间。受全球经济不稳定和国内产业政策的变动，如果公司上述主要客户需求下降，或转向其他供应商采购产品，将给公司的经营及财务状况产生不利影响。

### （5）原材料波动和供应风险

公司主要产品为不同类型的汽车精细化学品，**报告期内，公司主要原材料整体价格波动的影响分别为 10.41%、6.12%和-3.86%**；公司部分原材料与石油相关度较高，报告期内，国际原油价格在高位运行，最高达 122.71 美元/桶，如果国际原油价格持续剧烈波动，将影响公司对原材料的采购策略，直接影响产品的毛利率；另外，公司目前部分原材料及成品需要从美国及欧洲进口，人民币汇率波动

对部分进口原材料的采购成本造成了一定的影响，从而影响了公司的盈利能力。

#### **(6) 经营规模扩大导致管理风险**

随着公司经营规模和投资规模的不断扩大，公司组织结构和管理体系趋于复杂，对公司的内部控制、生产组织、售后服务等各方面都提出了更高的要求，对管理、技术、营销、生产等方面的中高级人才的需求也将日益增加。若公司的生产技术管理、销售管理、质量控制等能力不能适应公司规模迅速扩张的要求，人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全和完善，将会导致相应的管理风险。

#### **(7) 上海泰好交易相关风险**

公司于 2022 年 8 月债转股增资 4,983.75 万元取得参股公司上海泰好控制权，并形成商誉 3,894.30 万元。若受宏观经济环境、汽车行业发展以及自身营运水平的不利影响，上海泰好经营情况未能实现好转，业绩持续下滑，对公司合并报表数据将会产生负面影响；债转股所形成商誉也将面临减值风险，从而影响了公司整体的盈利情况。

#### **(8) 存货增长较快及减值风险**

报告期期末，公司存货的账面余额分别为 64,356.83 万元、82,882.03 万元、107,743.58 万元及 121,042.92 万元，增长率分别为 28.79%，30.00%，12.34%。公司生产模式采用订单方式生产，公司产品线丰富，生产具有多品种、多批量的特点。公司的存货增长较快，如果不能及时实现销售，较大的存货规模会增加对流动资金的占用，提高公司财务风险。同时，市场需求变动，可能会导致存货的可变现净值降低，出现存货减值的风险，从而会对公司的经营成果和现金流量产生不利影响。

### **2、可能导致本次发行失败或募集资金不足的因素**

#### **(1) 审批风险**

本次发行尚需通过深圳证券交易所审核、取得中国证监会同意注册的批复，能否取得相关注册批复，以及最终取得注册批复的时间存在不确定性。

#### **(2) 发行风险**

由于本次发行为向不超过 35 名符合条件的特定对象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股票最终能否成功发行存在一定的不确定性。

### （3）募集资金不足风险

公司本次发行股票数量不超过226,298,780股（含本数），募集资金总额不超过**48,759.50**万元（含本数），在扣除发行费用后将用于德联汽车新材料胶黏剂研发和制造项目和补充流动资金。本次发行将对公司的生产经营和财务状况产生重大影响，公司基本面情况变化、新增股份上市流通等因素会对股价波动造成影响。另外，国家宏观经济形势、重大政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。若二级市场价格波动导致公司股价大幅下跌，存在筹资不足的风险，从而导致募集资金投资项目无法按期实施。

## 3、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素

### （1）募集资金投资项目未能实现预期经济效益的风险

根据本次募集资金投资项目测算，若原材料价格上涨1%-10%，毛利率将下降0.83%-8.35%；产品售价下降1%-10%，毛利率将下降0.87%-9.54%；达产后，当原材料价格上涨13.41%或产品售价下降11.08%时，募投项目净利润将为0，达到盈亏平衡点，但公司对募集资金投资项目的经济效益为预测性信息，经济效益是否能够如期实现具有一定的不确定性。本次募投项目效益测算的平均毛利率为15.01%，高于公司目前的胶粘剂类产品的平均毛利率水平，如果未来国内经济环境发生不利变化、汽车销量出现严重波动、公司不能有效开拓客户和获取足够的订单、竞争对手的产品具有更高的竞争力迫使公司产品降价等不利因素发生，公司存在无法实现募集资金投资项目预期经济效益的风险。

### （2）募集资金投资项目产能消化的风险

报告期内，公司胶粘剂产能测算的市场占有率最高为3.22%，本次募投项目达产后将新增2.11倍产能，新增产能若未来按照乐观估计全部实现销售，将带来公司市场占有率的进一步提升，根据测算结果最高将提升至11.98%，提升8.76个百分点。公司募集资金投资项目的可行性分析是基于公司对当前汽车工业对胶粘剂



的单车需求量、规划产品在公司现有主机厂客户的需求配套关系、规划产品相对于竞品的竞争优劣势、动力电池等新兴应用领域的未来发展判断等因素作出的。在公司募集资金投资项目实施完成后，如果国内主要主机厂客户的汽车销量发生较大波动、公司开发有效客户不及预期、规划产品的竞争力减弱等发生不利变化，可能导致新增产能无法充分消化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

### **(3) 因发行新股导致原股东即期收益、表决权被摊薄的风险**

本次募集资金到位后，募集资金投资项目尚需要一定的建设期，项目达产、达效也需要一定的周期。在募集资金投资项目的效益尚未完全体现之前，公司的收益增长幅度可能会低于净资产的增长幅度，从而导致短期内净资产收益率摊薄的风险。

同时，本次发行亦将导致公司原股东即期收益、表决权被摊薄的风险。未来，公司将通过制定股东未来回报规划、加快募集资金投资项目实施等方式，减轻对股东即期收益的影响；在未来公司的经营管理决策中，多听取股东尤其是中小股东的意见和建议。

### **(4) 本次募投项目、前次募投项目、现有资本性支出未来新增折旧摊销对经营业绩的影响风险**

本次募投项目、前次募投项目、现有资本性支出预计未来5年新增的折旧摊销金额分别为2,515.69万元、4,663.81万元、4,679.32万元、4,678.81万元及4,675.79万元，占预计营业收入的比重为0.49%、0.66%、0.50%、0.46%及0.43%，占合计扣减折旧摊销前净利润的比重为9.29%、9.90%、6.85%、6.40%及5.93%。若本次募投项目、前次募投项目、现有资本性支出不能按照计划产生效益以弥补新增固定资产、无形资产投资产生的折旧和摊销，则存在未来折旧摊销增加导致经营业绩下降的风险。

## **二、本次发行的基本情况**

### **(一) 本次发行股票的种类和面值**

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

## （二）发行方式与发行时间

本次发行全部采取向特定投资者发行的方式。公司将在通过深圳证券交易所审核、取得中国证监会同意注册的批复文件后的有效期内选择适当时机实施。

## （三）发行对象和认购方式

本次发行股票的发行对象不超过 35 名，范围包括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的，只能以自有资金认购。本次发行股票所有发行对象均以现金方式认购。

最终发行对象将在本次发行通过深圳证券交易所审核、取得中国证监会同意注册的批复文件后，根据发行对象申购报价的情况，由发行人董事会在股东大会授权范围内与保荐人（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

## （四）发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为公司本次发行股票的发行期首日。本次发行的价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。

定价基准日前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。

本次向特定对象发行股票的最终发行价格将在公司通过深圳证券交易所审核、取得中国证监会同意注册的批复文件后，按照相关法律、法规的规定和监管部门的要求，由公司董事会根据股东大会的授权与本次发行的保荐人（主承销商）根据市场询价的情况协商确定。

若发行人股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金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：假设调整前发行底价为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股派息为  $D$ ，调整后发行底价为  $P_1$ ，则调整公式为：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1 + N)$

两项同时进行： $P_1 = (P_0 - D) \div (1 + N)$

若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行定价有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

## **（五）发行数量**

本次发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 226,298,780 股（含），并以中国证监会同意注册的批复文件为准。在前述范围内，最终发行数量由股东大会授权公司董事会根据中国证监会相关规定及实际认购情况与保荐人（主承销商）协商确定。

若公司在本次发行董事会会议决议公告日至发行日期间发生送红股、转增股本等除权事项，本次发行股票数量的上限将作相应调整，调整公式为：

$$Q_1 = Q_0 \times (1 + n)$$

其中： $Q_0$  为调整前的本次发行股票数量的上限； $n$  为每股的送红股、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）； $Q_1$  为调整后的本次发行股票数量的上限。

若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据注册批复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。

## **（六）限售期**

本次向特定对象发行的发行对象认购的 A 股股票，自本次发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

本次发行的发行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》《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》等法律法规、规章、规范性文件、交易所相关规则以及《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）上市地点

本次发行的股票将申请在深圳证券交易所主板上市交易。

### （八）本次发行前滚存未分配利润的安排

本次向特定对象发行前公司滚存未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

### （九）募集资金用途

本次发行股票拟募集资金总额不超过 **48,759.50** 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部投入以下项目：

单位：万元

| 序号  | 项目名称              | 预计投资金额            | 拟使用募集资金金额        |
|-----|-------------------|-------------------|------------------|
| 1   | 德联汽车新材料胶黏剂研发和制造项目 | 70,850.00         | <b>38,759.50</b> |
| 2   | 补充流动资金            | 30,000.00         | <b>10,000.00</b> |
| 合 计 |                   | <b>100,850.00</b> | <b>48,759.50</b> |

注 1：根据《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的要求，前次募集资金用于补充流动资金、偿还银行贷款及节余募集资金永久补充流动资金合计超出前次募集资金总额 30% 的部分已从本次拟募集资金总额扣减；

注 2：上述拟使用募集资金金额已扣除公司第五届董事会第十九次会议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 12,001.50 万元；

注 3：经公司第五届董事会第二十一次会议审议，将上述募集资金进行扣减后，公司本次发行募集资金总额由原 111,211.00 万元调减至 48,759.50 万元，原“集团信息化升级及智能仓储物流体系建设项目”将以公司自筹资金投入建设。

本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。

### （十）决议的有效期

本次向特定对象发行股票的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

### **三、保荐机构项目组人员情况**

#### **（一）保荐代表人**

杨家林先生：国信证券投资银行事业部执行副总经理，保荐代表人。2007 年加入国信证券从事投资银行工作，先后参与完成了中南重工、中原内配、德联集团、歌力思、菲菱科思等首次公开发行股票项目，德联集团非公开发行股票项目，长盈精密向特定对象发行股票项目。

联系地址：广东省深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 34 层

办公电话：0755-82130833

传真：0755-82133415

周浩先生：国信证券投资银行事业部执行副总经理，保荐代表人，管理学硕士。2008 年加入国信证券从事投资银行工作，先后参与完成了长盈精密、中海达、煌上煌、歌力思、苏州龙杰、菲菱科思首次公开发行股票项目，正邦科技、和而泰、长盈精密、比亚迪非公开发行股票项目，新疆长盈可交换公司债券项目，和而泰公开发行可转债项目，长盈精密向特定对象发行股票项目。

联系地址：广东省深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 34 层

办公电话：0755-82130833

传真：0755-82133415

#### **（二）项目协办人**

沈建邺先生：国信证券投资银行事业部高级经理，注册会计师，国际商务硕士。2021 年加入国信证券从事投资银行工作，先后参与完成了菲菱科思首次公开发行股票项目等项目。

联系地址：广东省深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 34 层

办公电话：0755-82130833

传真：0755-82133415

#### **（三）项目组其他成员**

朱振松先生：国信证券投资银行事业部高级经理，经济学硕士。2021 年加入

国信证券从事投资银行工作，先后参与完成了菲菱科思首次公开发行股票项目等项目。

联系地址：广东省深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 34 层

办公电话：0755-82130833

传真：0755-82133415

张天园女士：国信证券投资银行事业部高级业务经理，理学硕士。2022 年加入国信证券从事投资银行工作，先后参与华鸿科技等 IPO 项目。

联系地址：广东省深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 34 层

办公电话：0755-82130833

传真：0755-82133415

#### **四、保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明**

经核查，国信证券作为保荐机构不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

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

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

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

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

#### **五、保荐机构承诺**

本保荐机构承诺已按照法律法规和中国证监会及贵所的相关规定，对发行人

及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，并履行了相应的内部审核程序。同意向贵所保荐德联集团申请向特定对象发行股票，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持，并承诺自愿接受贵所的自律监管。

## **六、发行人已就本次证券发行上市履行了法定的决策程序**

本次发行经第五届董事会第十九次会议、**第五届董事会第二十一次会议**和2023年第二次临时股东大会通过，符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》及中国证监会、深圳证券交易所规定的决策程序。

## **七、保荐机构对发行人是否符合发行上市条件的说明**

### **（一）本次发行符合《公司法》规定的发行条件**

1、发行人本次发行的股票均为人民币普通股，每股的发行条件和价格均相同，每一股份与发行人已经发行的股份具有同等权利，符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2、发行人本次向特定对象发行股票的面值为 1.00 元/股，定价基准日为公司本次发行股票的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 80%，发行价格不低于票面金额，符合《公司法》第一百二十七条的规定。

3、发行人本次发行方案已经第五届董事会第十九次会议、**第五届董事会第二十一次会议**和 2023 年第二次临时股东大会批准，符合《公司法》第一百三十三条的规定。

### **（二）本次发行符合《证券法》规定的发行条件**

1、发行人本次发行未采用广告、公开劝诱和变相公开方式，符合《证券法》第九条第三款的规定。

2、发行人本次发行符合中国证监会和深圳证券交易所发布的《注册管理办法》

等法规规定的相关条件，并报送深圳证券交易所审核、中国证监会同意注册，符合《证券法》第十二条第二款的规定。

### **（三）本次发行符合《注册管理办法》规定的发行条件**

1、发行人不存在《注册管理办法》第十一条规定不得向特定对象发行股票的如下情形，符合《注册管理办法》第十一条的规定：

（1）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；

（2）最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。

（3）现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

（4）发行人或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

（5）控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

（6）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

2、本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 **48,759.50** 万元，扣除发行费用后净额全部用于德联汽车新材料胶黏剂研发和制造项目和补充流动资金，符合《注册管理办法》第十二条规定，具体内容如下：

（1）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；

（2）除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；

（3）募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

3、发行人本次发行符合《注册管理办法》第四十条规定“上市公司应当理性



融资，合理确定融资规模，本次募集资金主要投向主业”及《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》（以下简称“《适用意见第 18 号》”）的要求，具体情况如下：

（1）发行人本次发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 226,298,780 股（含），并以中国证监会同意注册的批复文件为准，符合《注册管理办法》第四十条和《适用意见第 18 号》第四条第一款的规定。

（2）发行人本次发行董事会决议日为 2023 年 3 月 17 日，距离前次募集资金到位日（即 2015 年 2 月 27 日）已超过 18 个月，符合《注册管理办法》第四十条和《适用意见第 18 号》第四条第二款的规定。

（3）发行人本次发行股票募集资金总额不超过人民币 **48,759.50** 万元，扣除发行费用后净额全部用于德联汽车新材料胶黏剂研发和制造项目和补充流动资金，募集资金投向为发行人主营业务，符合《注册管理办法》第四十条的规定。

4、发行人本次发行的对象不超过 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，符合《注册管理办法》第五十五条的规定。

5、本次发行的定价基准日为发行人本次向特定对象发行股票发行期的首日，本次向特定对象发行的价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 80%，若公司股票在第五届董事会第十九次会议决议日至发行日期间除权、除息的，本次发行底价将作相应调整。本次发行未提前确定发行对象，最终具体发行对象将在本次发行经深交所审核、证监会注册后，以竞价方式确定，符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条、第五十八条的规定。

6、本次向特定对象发行的股票，自发行结束之日起六个月内不得转让，符合

《注册管理办法》第五十九条的规定。

7、发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东已就相关事项进行承诺：不存在向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺的情形，也不存在直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿的情形，符合《注册管理办法》第六十六条的规定。

8、本次发行前，发行人控股股东、实际控制人为徐咸大先生、徐团华先生、徐庆芳女士，三人共计持有发行人 53.35%的股份。本次向特定对象发行股票数量不超过 226,298,780 股，以上限 226,298,780 股计算，本次发行完成后，实际控制人仍将持有发行人 41.01%股份，因此本次向特定对象发行股票不会导致发行人控制权发生变化，符合《注册管理办法》第八十七条的规定。

## 八、对发行人持续督导期间的工作安排

| 事项                                              | 安排                                                           |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| （一）持续督导事项                                       | 国信证券将根据与发行人签订的保荐协议，在本次发行股票上市当年的剩余时间及以后 1 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。 |
| 1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度           | 强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，认识到占用发行人资源的严重后果，完善各项管理制度和发行人决策机制。      |
| 2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度        | 建立对高管人员的监管机制、督促高管人员与发行人签订承诺函、完善高管人员的激励与约束体系。                 |
| 3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见       | 尽量减少关联交易，关联交易达到一定数额需经独立董事发表意见并经董事会（或股东大会）批准。                 |
| 4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、深圳证券交易所提交的其他文件 | 建立发行人重大信息及时沟通渠道、督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。                 |
| 5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项                   | 建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促。         |
| 6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见                       | 严格按照中国证监会有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通。       |
| （二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定                  | 按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责；严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠                       |

| 事项                            | 安排                                   |
|-------------------------------|--------------------------------------|
|                               | 道。                                   |
| （三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定 | 会计师事务所、律师事务所持续对发行人进行关注，并进行相关业务的持续培训。 |
| （四）其他安排                       | 无                                    |

## 九、保荐机构的联系地址、电话和其他通讯方式

保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 34 楼

邮编：518000

电话：0755-82130833

传真：0755-82131766

## 十、保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他应当说明的事项。

## 十一、保荐机构对本次发行上市的推荐结论

在充分尽职调查、审慎核查的基础上，保荐机构认为，发行人本次申请向特定对象发行股票符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《上市规则》等法律、行政法规和规范性文件中规定的发行上市条件。

鉴于上述内容，本保荐机构推荐发行人申请向特定对象发行股票在深圳证券交易所上市，请予批准！

（以下无正文）

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于广东德联集团股份有限公司主  
向特定对象发行股票的上市保荐书》之签字盖章页）

项目协办人：  
沈建邺  
沈建邺

保荐代表人：  
杨305 周浩  
杨家林 周浩

内核负责人：  
曾信  
曾信

保荐业务负责人：  
湛传立  
湛传立

法定代表人：  
11244  
张纳沙

2023年6月16日

