

国联民生证券承销保荐有限公司
关于金安国纪集团股份有限公司
2025 年度向特定对象发行 A 股股票
之

上市保荐书

保荐人（主承销商）



（中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号）

二〇二六年六月

声 明

国联民生证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐人”“国联民生承销保荐”）接受金安国纪集团股份有限公司（以下简称“金安国纪”“公司”或“发行人”）的委托，担任金安国纪本次向特定对象发行股票（以下简称“本项目”）的保荐人。

本保荐人及保荐代表人已根据《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》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》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”）及深圳证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本上市保荐书中如无特殊说明，相关用语具有与《国联民生证券承销保荐有限公司关于金安国纪集团股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票之尽职调查报告》中相同的含义。

目 录

声 明	1
目 录	2
一、发行人基本情况	3
二、本次发行的基本情况	9
三、保荐人、保荐代表人、项目组成员介绍	12
四、保荐人是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明	13
五、保荐人对发行人是否就本次证券发行上市履行相关决策程序的说明	14
六、保荐人对公司是否符合上市条件的说明	15
七、保荐人按照有关规定应当承诺的事项	15
八、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排	16
九、保荐人认为应当说明的其他事项	17
十、保荐人对本次股票上市的推荐结论	17

一、发行人基本情况

(一) 发行人基本情况

中文名称	金安国纪集团股份有限公司
英文名称	Goldenmax International Group Ltd.
有限责任公司成立日期	2000年10月19日
股份有限公司成立日期	2008年6月30日
注册资本	728,000,000 元
法定代表人	韩涛
注册地址	上海市松江工业区宝胜路 33 号
股票简称	金安国纪
股票代码	002636
上市地点	深圳证券交易所
统一社会信用代码	913100006074226723
互联网网址	http://www.goldenmax.cn
电子邮箱	gdmir@goldenmax.cn
电话	021-57747138
传真	021-67742902
经营范围	<p>许可项目：药品批发；药品零售；第三类医疗器械经营。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。</p> <p>一般项目：电子专用材料研发；新材料技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子专用材料制造；玻璃纤维及制品制造；电子专用材料销售；玻璃纤维及制品销售；电子元器件批发；电子元器件零售；电子元器件与机电组件设备制造；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；销售代理；酒店管理；物业管理；非居住房地产租赁；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告设计、代理；货物进出口。 （除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p>

(二) 发行人主营业务

公司从事的主要业务为电子行业基础材料覆铜板的研发、生产和销售，报告期内销售收入占比约 87%，主要产品包括各种通用 FR-4、CEM-3 等系列覆铜板和特殊指标要求的无卤无铅环保、高阻燃、耐 CAF、高 Tg、高 CTI 等系列覆铜板及铝基覆铜板、半固化片等，广泛用于家电、计算机、照明、汽车、通讯等行

业，具有较强的产业稳定性。此外，公司还通过子公司埃尔顿和广西禅方运营医疗健康板块业务。

（三）报告期主要财务数据及财务指标

1、公司主要财务数据

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
资产总计	661,053.93	636,364.48	615,258.02
负债合计	296,321.00	286,665.85	259,953.60
归属于母公司所有者权益合计	361,272.41	337,559.10	337,937.59
所有者权益合计	364,732.94	349,698.63	355,304.42

（2）合并利润表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业总收入	448,023.65	404,838.02	357,121.92
营业利润	24,348.55	1,107.31	-7,049.63
利润总额	31,481.23	3,105.86	-7,250.02
归属于母公司股东的净利润	30,074.93	3,705.89	-7,881.28

（3）合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,591.53	-1,593.10	27,077.90
投资活动产生的现金流量净额	-12,931.91	-22,296.12	-23,276.93
筹资活动产生的现金流量净额	-10,729.38	-1,455.13	-7,312.91
现金及现金等价物净增加额	-25,465.63	-25,247.00	-3,382.61

2、公司主要财务指标

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率（倍）	1.40	1.17	1.25
速动比率（倍）	1.28	1.04	1.09

资产负债率（合并）	44.83%	45.05%	42.25%
资产负债率（母公司）	1.82%	3.41%	2.93%
项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
销售毛利率	14.18%	7.43%	8.61%
应收账款周转率（次/年）	4.77	5.43	5.23
存货周转率（次/年）	10.59	9.68	8.07
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.02	-0.02	0.37
每股净现金流量（元/股）	-0.35	-0.35	-0.05

注：上述指标如无特别说明，均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（合并）=合并负债总额/合并资产总额×100%

资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款期末期初平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货期末期初平均账面价值

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（四）发行人存在的主要风险

1、宏观经济波动及产业政策变化风险

公司自成立以来一直专注于电子行业基础材料覆铜板的研发、生产和销售，下游客户以 PCB 厂商为主，终端市场涉及消费电子、计算机、通信等领域，终端市场需求与宏观经济周期、电子产业景气度息息相关。目前，全球电子产业正处于快速发展阶段，AI 数据中心和新能源汽车市场需求强劲，带动上游覆铜板行业需求增加，行业内头部企业纷纷加大产能投入，如果未来国内外宏观经济环境、行业政策发生不利变化，导致电子行业终端需求大幅下滑，或者相关行业面临行业萧条或过度竞争等情形，则将对公司的生产经营状况产生不利影响。

2、公司经营管理相关风险

（1）经营业绩波动的风险

公司所处覆铜板行业具有显著的周期性特征，行业利润水平易受国内外宏观经济走势、产业政策导向、市场供需格局及原材料价格波动等多重因素综合影响。报告期内，公司营业收入分别为 357,121.92 万元、404,838.02 万元和 448,023.65

万元，扣非归母净利润分别为-11,006.75 万元、-8,236.58 万元和 26,592.98 万元，经营业绩存在一定波动性，主要系 2023 年覆铜板市场需求疲软叠加竞争加剧的影响，使得当期公司经营亏损，随着 2024 年下半年以来行情逐渐回暖，公司扣非归母净利润亦呈现逐年上升趋势。若后续宏观经济下行、相关产业政策出现调整，或行业景气度回落、市场竞争加剧、供需关系失衡，将对公司生产经营及盈利水平造成不利影响。

（2）股票投资风险

报告期内，公司持续进行股票投资，各期末股票投资的账面价值分别为 20,318.83 万元、24,568.73 万元、23,498.08 万元，整体公允价值变动损益与投资收益合计金额分别为 1,799.61 万元、2,723.23 万元和 2,954.57 万元。公司秉承“长期稳健+适度弹性”的均衡配置策略，主要寻求细分行业龙头或成长性较高的股票进行投资，由于股票投资属于高风险投资，若公司持有的股票价格下降较多，将对公司业绩造成一定不利影响。

（3）商誉减值风险

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 21,597.97 万元、16,577.32 万元和 14,189.32 万元，占公司总资产的比例为 3.51%、2.61%和 2.15%。截至 2025 年 12 月 31 日，商誉账面价值主要系收购广西禅方、埃尔顿形成。根据《企业会计准则》的要求，企业合并所形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试，2023 年、2024、2025 年公司分别计提商誉减值 2,146.25 万元、1,800.00 万元、2,388.00 万元。若未来广西禅方、埃尔顿不能实现预期收益，则该等商誉将存在进一步减值风险。

（4）应收账款坏账损失风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 63,366.55 万元、85,671.09 万元和 102,367.10 万元，占各期末总资产的比例分别为 10.30%、13.46%和 15.49%，占比较高，应收账款占用公司营运资金较多。公司直接客户主要为 PCB 厂商，客户结构较为分散，以中小企业为主，未来若客户自身经营出现不利情形，导致不能按照合同约定支付货款，发生大额呆坏账，公司将面临坏账损失、流动性及

偿债能力不足的风险。

(5) 原材料价格波动风险

报告期内，公司主要生产和经营覆铜板产品，其原材料成本合计约占产品总成本的 85%，使得原材料价格波动对公司产品成本的影响较大。公司覆铜板生产所需的主要原材料为电子铜箔、电子级玻纤布、合成树脂等，上述原材料或其基础材料属于大宗商品，价格随宏观经济波动较为频繁。尤其是近几年来受国际地缘政治、宏观经济形势以及市场供求关系的影响，铜价市场波动较大，2023 年至 2025 年市场铜价整体呈上升趋势，带动公司铜箔采购单价上行，报告期内分别为 72.35 元/kg、75.95 元/kg 和 82.42 元/kg。未来如果原材料价格出现大幅波动，公司不能及时调整产品售价，将对公司经营业绩造成较大影响。

(6) 实际控制人不当控制的风险

截至本上市保荐书签署之日，韩涛先生直接持有公司 0.50% 股份，并通过东临投资、香港金安间接控制公司 65.48% 股份表决权，合计控制公司 65.98% 股份表决权，为公司实际控制人，具有直接影响公司重大经营决策的能力。如果实际控制人利用其控制地位和对公司的影响力，通过行使表决权对公司的发展战略、经营管理、对外投资、人事安排等重大事项实施不当控制，公司和中小股东的利益可能受到损害。

3、与本次募集资金投资项目相关的风险

(1) 募投项目的实施风险

本次募集资金主要投向年产 4,000 万平方米高等级覆铜板项目、研发中心建设项目，发行人对本次募投项目的选择是在充分考虑了行业发展趋势、公司发展战略以及发行人自身的技术、市场、管理等因素的基础上确定的，发行人已对本次募投项目的可行性进行了充分论证。但是，项目的实施进度和实施效果仍存在一定的不确定性，若出现项目建设进度滞后、投资成本增加、下游市场需求变动等情形，可能对项目实施带来不利影响。

(2) 募投项目效益不及预期的风险

本次募投项目重点布局高性能、特殊性能产品线，同步配置部分产能用于通用型 FR-4 覆铜板生产，募投项目达产年的毛利率约为 12.09%，产品结构较公司现有产品存在一定差异，且其中高频高速类产品尚未实现产业化。本次募集资金投资项目可行性分析是基于当前行业市场环境、技术发展趋势、公司运营管理情况等因素做出的，但项目在实施过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化以及市场销售状况等因素的影响，致使项目的开始盈利时间和实际盈利水平与公司预测出现差异，从而影响项目的投资收益。

(3) 募投项目新增产能消化不达预期的风险

本次募集资金投资项目新增覆铜板产能 4,000 万平方米/年，相较 2025 年产能扩产比例约为 51%，新增产能消化途径主要为覆铜板行业整体增长以及客户新增产品需求规模的上升。同时，近年来同行业主要公司覆铜板产量规模均呈现上升态势并加大产能投入。若未来公司募投项目产品不能完全满足客户需求，或国内外经济环境、市场容量、竞争状况等发生重大不利变化，或公司市场开拓不及预期，则该等募投项目可能面临新增产能不能被及时消化的风险。

(4) 募集资金投资项目新增资产折旧摊销的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司长期资产将有所增加。同时，在项目建设达到预定可使用状态后，公司每年将新增一定的折旧摊销费用，本次募投项目建成后每年增加的折旧摊销费用为 10,398.26 万元，在不考虑募投项目收益的情况下，本次募投项目建成后每年新增折旧摊销费用占公司 2025 年度营业收入的比例为 2.32%。由于募投项目预计效益需要在项目建设达产后逐步实现，在完全达产前，发行人可能存在短期内因资产折旧摊销增加导致经营业绩下滑的情形。另外，如公司募集资金投资项目未来实现收益未达预期，募集资金投资项目收益未能覆盖相关成本费用，则公司存在因资产折旧摊销增加而导致利润下滑的风险。

4、本次向特定对象发行 A 股股票的相关风险

(1) 盈利能力摊薄的风险

本次发行募集资金到位后，公司净资产规模和总股本将有所提高。本次募投

项目建设期两年，在项目建成并完全达产前，募投项目可能难以实现预期效益，因此短期内公司利润增长幅度将小于净资产和总股本的增长幅度，存在净资产收益率和每股收益下降的风险。

(2) 审批风险

本次向特定对象发行股票方案**已经**获得深圳证券交易所审核通过，**尚需**中国证监会同意注册后方能实施，最终能否获得批准以及取得相关批准的时间都存在不确定性。

(3) 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发行股票募集资金，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存在募集资金不足甚至发行失败的风险。

5、股票价格波动风险

本次向特定对象发行募集资金用于公司主营业务发展，将对公司的生产经营和财务状况产生重大影响，公司基本面情况的变化将会影响股票价格。另外，国家宏观政策和经济形势、重大产业政策、行业环境、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。本公司提醒投资者，需正视股价波动的风险。

二、本次发行的基本情况

(一) 发行股票的种类和面值

本次发行股票的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

本次发行采用向特定对象发行股票的方式。公司将自深交所审核通过，并经中国证监会同意注册后的有效期内择机向特定对象发行股票。

（三）发行对象及认购方式

本次发行对象为不超过 35 名（含 35 名）特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者，以及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他机构投资者等。其中，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 2 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。

最终发行对象由股东会授权董事会在本次发行通过深圳证券交易所审核并经中国证监会同意注册后，按照相关法律法规的规定及监管部门要求，由董事会及其授权人士根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。所有发行对象均以现金方式、以相同价格认购本次向特定对象发行股票的股份。

（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，本次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的 80%。

定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

若公司在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次向特定对象发行股票的发行底价将相应调整。调整方式为：

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 为每股派发现金股利， N 为每股送红股或转增股本数， $P1$ 为调整后发行底价。

本次发行的最终发行价格将在本次发行获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，由董事会在股东会授权范围内，根据发行对象申购报价情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（五）发行数量

本次向特定对象发行股票的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%，即本次发行不超过 218,400,000 股（含本数）。最终发行数量将在本次发行获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，根据发行对象申购报价的情况，由公司董事会根据股东大会的授权与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司本次发行的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、除息事项或因股份回购、员工股权激励计划等事项导致总股本发生变化，公司将根据具体情况对本次发行股票数量上限做出相应调整。

若国家法律、法规或根据发行注册文件要求对向特定对象发行股票的发行数量有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

（六）限售期安排

本次向特定对象发行股票完成后，发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。发行对象认购的股份由于公司分配股票股利、资本公积金转增股本等原因所衍生取得的股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后，发行对象减持认购的本次发行的股票须遵守中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的相关规定。若相关法律、法规和规范性文件对发行对象所认购股份限售期及限售期届满后转让股份另有规定的，从其规定。

（七）募集资金规模及用途

本次发行预计募集资金总额不超过 129,990.78 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	扣减前拟使用募集资金金额	扣减金额	扣减后拟使用募集资金金额
年产 4,000 万平方米高等级覆铜板项目	150,105.78	124,995.39	4.61	124,990.78
研发中心建设项目	5,562.17	5,000.00	-	5,000.00
合计	155,667.95	129,995.39	4.61	129,990.78

注：上述募集资金扣减金额包含：本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入财务性投资金额为 4.61 万元，公司按照相关规定将其于本次募集资金的总额中调减，扣减金额为 4.61 万元。

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并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。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

（八）本次发行前公司滚存未分配利润的安排

本次发行完成之日起，本次发行前公司滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照持股比例共享。

（九）上市地点

本次发行的股票将申请在深圳证券交易所上市交易。

（十）本次发行决议的有效期限

本次发行决议的有效期为自公司股东会审议通过之日起 12 个月。

三、保荐人、保荐代表人、项目组成员介绍

（一）保荐人名称

国联民生证券承销保荐有限公司。

（二）本保荐人指定保荐代表人情况

1、保荐代表人姓名

何立衡、钱鹏程

2、保荐代表人保荐业务执业情况

何立衡：保荐代表人、经济学硕士，2015 年开始从事投资银行业务，曾先后主持或参与完成安井食品 IPO 项目、华智融 IPO 项目、安井食品 2018 年及 2020

年公开发行可转债项目，具有丰富的投资银行业务经验。

钱鹏程：保荐代表人、注册会计师、金融学硕士，曾任职于容诚会计师事务所（特殊普通合伙）、致同会计师事务所（特殊普通合伙），参与了多家境内上市公司的 IPO 审计以及年度审计项目，2020 年开始从事投资银行业务，曾主持或参与吉冈精密 IPO、岳阳兴长定向增发、国联证券非公开发行、国联证券重大资产重组、上海临港小公募债以及多家企业的股份制改造工作，具有丰富的投资银行业务经验。

（三）本次证券发行上市项目协办人及其他项目组成员

1、项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：陈心怡

其他项目组成员：林文敏、肖文韬、杨济远

2、项目协办人主要保荐业务执业情况

陈心怡：会计学硕士，2023 年开始从事投资银行业务，曾参与洪汇新材控制权转让等项目，参与恒业微晶 IPO 等项目辅导工作，具有扎实的财务基础。

四、保荐人是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明

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

截至 2026 年 1 月 5 日，保荐人之控股股东国联民生证券股份有限公司自营业务持有发行人 1,600 股股份，持股比例较低。国联民生证券股份有限公司买卖上述股票基于量化决策投资，量化决策投资系基于数学模型和计算机技术进行的投资，从未知悉、探知、获取或利用任何相关内幕信息，也从未有任何人员向国联民生证券股份有限公司泄漏相关信息或建议国联民生证券股份有限公司买卖上述股票。国联民生证券股份有限公司已经制定并执行信息隔离管理。

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

截至本上市保荐书出具之日，发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有本保荐人或本保荐人控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

(三) 保荐人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；

截至本上市保荐书出具之日，本保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员，不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，或者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) 保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资；

截至本上市保荐书出具之日，本保荐人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况。

(五) 保荐人与发行人之间的其他关联关系。

截至本上市保荐书出具之日，本保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人对发行人是否就本次证券发行上市履行相关决策程序的说明

(一) 本次发行的董事会审议程序

2025年11月18日，发行人召开了第六届董事会第十三次会议，通过了《关于2025年度向特定对象发行A股股票预案的议案》等相关议案。2026年2月3日，发行人召开第六届董事会第十四次会议，审议通过《关于〈2025年度向特定对象发行A股股票预案（修订稿）〉的议案》等相关议案。2026年3月28日，

发行人召开第六届董事会第十五次会议，审议通过《关于〈2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案（二次修订稿）〉的议案》等相关议案。

经核查，上述董事会会议的通知、召开及决议程序合法，上述董事会决议的内容合法、有效。

（二）本次发行的股东会审议程序

2026 年 1 月 15 日，发行人召开了 2026 年第一次临时股东会，审议通过了公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票的相关议案，并授权董事会办理本次向特定对象发行股票的相关事宜。

经核查，上述股东会会议的通知、召开及决议程序合法，上述股东会决议的内容合法、有效。

综上所述，依据《公司法》《证券法》及《注册管理办法》等法律法规及发行人《公司章程》的规定，发行人申请向特定对象发行股票已履行了完备的内部决策程序。

六、保荐人对公司是否符合上市条件的说明

根据《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》的要求，保荐人、律师事务所等证券服务机构出具的发行保荐书、上市保荐书、法律意见书等文件中，就本次证券发行上市申请是否符合发行条件、上市条件逐项发表了明确意见，且具备充分的理由和依据。

七、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

（一）保荐人已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解了发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序，已具备相应的保荐工作底稿支持，同意推荐发行人证券发行并上市，并据此出具本上市保荐书。

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

(三) 有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(四) 有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

(五) 有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

(六) 保证所指定的保荐代表人及本保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

(七) 保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(八) 保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

(九) 自愿接受中国证监会、深圳证券交易所依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

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

八、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

事项	安排
(一) 持续督导事项	在本次发行上市当年的剩余时间以及以后 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控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	根据有关规定，协助发行人完善有关制度，并督导发行人有效执行。
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度	根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》和《公司章程》等有关要求，协助发行人完善有关制度，并督导发行人有效实施。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	督导发行人的关联交易按照《公司章程》的规定执行，对重大关联交易本机构将按照公平、独立的原则发表意见。

事项	安排
4、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	列席发行人董事会、股东会，查阅募集资金专户中的资金使用情况，对发行人募集资金项目的实施、变更发表意见。
5、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件。	督导发行人履行信息披露义务，要求发行人向本机构提供信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件并审阅。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人遵守有关规定，并独立地对相关事项发表意见。
（二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	发行人根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，对发行人违法违规行为事项发表公开声明。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	对中介机构出具的专业意见存有疑义的，中介机构应做出解释或出具依据。
（四）其他安排	定期对发行人进行现场检查。

九、保荐人认为应当说明的其他事项

无。

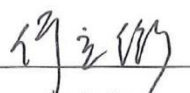
十、保荐人对本次股票上市的推荐结论


本保荐人认为：金安国纪集团股份有限公司本次申请向特定对象发行股票并在深圳证券交易所上市符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规的有关规定，金安国纪集团股份有限公司申请向特定对象发行股票具备在深圳证券交易所上市的条件。国联民生承销保荐同意推荐金安国纪本次向特定对象发行的股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。

（以下无正文）

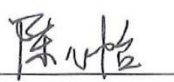
(本页无正文,为《国联民生证券承销保荐有限公司关于金安国纪集团股份有限公司2025年度向特定对象发行A股股票之上市保荐书》之签章页)

保荐代表人:

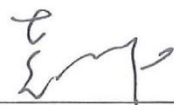

何立衡


钱鹏程

项目协办人:


陈心怡

内核负责人:


袁志和

保荐业务负责人:


张明举

法定代表人:


徐春

国联民生证券承销保荐有限公司

