太平洋证券股份有限公司

关于

江苏蓝丰生物化工股份有限公司

2026 年度向特定对象发行股票

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）

太平洋证券股份有限公司
THE PACIFIC SECURITIES CO.,LTD

云南省昆明市北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼

二〇二六年十月

声明

保荐人及其保荐代表人已根据《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》）等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所有关规定，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本上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

如无特殊说明，本上市保荐书中的简称或名词释义与《江苏蓝丰生物化工股份有限公司 2026 年度向特定对象发行股票募集说明书》一致。

目录

声明.....1

目录.....2

第一节 发行人基本情况.....3

一、发行人概况.....3

二、发行人主营业务情况.....4

三、核心技术及研发情况.....6

四、发行人主要财务数据及财务指标.....7

五、发行人存在的主要风险.....9

第二节 本次证券发行基本情况.....16

一、本次发行方案概要.....16

二、保荐机构情况.....18

三、本保荐机构与发行人不存在下列情形.....18

第三节 保荐机构承诺事项.....20

第四节 对本次证券发行上市的推荐意见.....21

一、发行人本次证券发行上市履行《公司法》《证券法》和中国证监会及深交所规定的决策程序.....21

二、保荐机构对本次证券发行符合《公司法》《证券法》规定的发行条件的说明.....21

三、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论.....30

第五节 对本次证券上市后的持续督导工作安排.....32

第一节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司中文名称	江苏蓝丰生物化工股份有限公司
公司英文名称	Jiangsu Lanfeng Bio-Chemical Co.,Ltd.
注册资本	人民币37,559.3978万元（截至2026年6月30日）
公司法定代表人	李质磊
公司董事会秘书	唐海军
联系地址	江苏新沂经济开发区宁夏路2号
邮政编码	221400
电话	0550-3012192
传真	0550-3012192
电子信箱	lfshdmb@jslanfeng.com
互联网地址	http://www.jslanfeng.com
公司股票上市交易所	深圳证券交易所
证券简称	蓝丰生化
证券代码	002513
公司上市日期	2010年12月3日
统一社会信用代码	91320300137099187N
经营范围	进口商品：本公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件。农膜销售。农药、化工产品生产技术转让。氧气销售（限分支机构经营）。杀虫剂原药及剂型、杀菌剂原药及剂型、除草剂原药及剂型、化工产品（其中危险化学品按安全生产许可证许可范围经营）生产、销售、出口。医药产业资产管理（金融除外）（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）许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：高性能纤维及复合材料制造；高性能纤维及复合材料销售；产业用纺织制成品制造；产业用纺织制成品生产；产业用纺织制成品销售；光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；风力发电技术服务；储能技术服务（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）
主营业务	公司主营业务为光伏产品的研发、制造、销售和服务，以及农药原药、制剂等的研发、生产和销售，形成光伏与农化双主业。
主要产品	公司主要产品包括光伏电池片、光伏组件及农药原药、制剂、农药中间体等。

二、发行人主营业务情况

（一）主要业务

1、主营业务发展概况

自公司设立以来，公司始终专注于农药化工领域，致力于农药化工产品的研发、生产、销售及贸易。公司产品矩阵丰富多样，涵盖杀菌剂原药及制剂、杀虫剂原药及制剂、除草剂原药及制剂及化工产品，凭借深厚的技术积累与市场洞察力，在农药化工行业稳步发展，积累了广泛的客户群体与良好的市场口碑。

2023 年 10 月，公司完成收购安徽旭合新能源科技有限公司 51%股权，正式进入光伏业务领域。此次收购标志着公司从传统的“农药化工”单主业模式，成功迈向“农药化工＋光伏”双主业协同发展的全新格局。

2、主要产品及用途

（1）光伏业务

公司光伏业务主要以太阳能电池片及组件的研发、生产、销售为主，主要产品为 N 型 SNP 电池及组件产品。公司采用行业领先的工业 4.0 标准全自动流水线，量产效率已超过 27%，SNP 电池的产能已达到 5GW，组件产能达到 1.5GW。

类别	主要用途
N 型 SNP 双面电池	用于进一步生产 SNP 组件产品
N 型 SNP 双面组件	用于下游光伏电站建设

（2）农药化工业务

报告期内，公司农化业务的主要产品是农药原药及制剂、农药中间体以及其他化工产品，其中农药原药及制剂按产品作用分类可分为杀菌剂、除草剂、杀虫剂等，按产品是否可直接使用可分为原药及制剂；其他化工产品主要包括硫酸及表面活性剂。

产品分类	主要产品及用途
杀菌剂	主要用于防治由真菌引起的作物病害，公司主要产品甲基硫菌灵、多菌灵，广泛应用于果树、蔬菜、粮食及经济作物的病害防治。
除草剂	主要用于防除农田杂草，公司主要产品包括环嗪酮，适用于林业、甘蔗、棉花等作物田及非耕地的杂草防除。

杀虫剂	主要用于防治农业害虫，公司主要产品包括丁硫克百威，广泛应用于水稻、棉花、果树、蔬菜等作物的害虫防治。
硫酸	重要的基础化工原料之一，用途广泛。
其他化工产品	包括表面活性剂等，具有润湿、乳化、分散、洗涤等作用，是一类用途广泛的精细化工产品。

（二）主要经营模式

1、光伏业务

（1）采购模式

公司光伏业务主要原材料包括硅片、浆料、网版等主材以及其他辅材和配件。公司采用“以销定产”的原则，依据销售订单和生产计划确定季度或月度采购计划，并根据市场行情在具体订单中协商确定采购价格；对重要供应商通过签署中长期战略采购协议保证供应，对关键材料保留合理库存，对常规材料及辅材通过定期招投标保持供应商竞争性，以应对价格波动、控制采购成本。

（2）生产模式

公司光伏业务生产以自主生产为主，总体采用“以销定产”的生产模式，结合需求预测提前制定生产计划，根据销售订单、技术要求及设备产能分配形成生产任务单下达各生产基地生产，并通过 ERP/MES 等信息化系统对生产各环节进行精细化管理。

（3）销售模式

公司光伏业务对外销售的产品主要为光伏电池和光伏组件，销售以境内市场为主导，同时积极开拓境外市场，产品主要销往印度、巴西、墨西哥等国家，并建立了覆盖客户接洽、需求评估、投标、合同签订、履约交付及款项结算的全生命周期闭环销售体系。

2、农药化工业务

（1）采购模式

公司农药化工业务以“降低成本、稳定供应”为原则，对原材料、设备、仪器等采取线上询价、线下采购或招标采购的方式，并建立《供应商评价管理制度》《招标采购管理制度》等对供应商进行管理，根据原材料季节性波动规律合理确定采购时点与付款方式。

（2）生产模式

公司农药化工业务生产以自主生产为主，以“以销定产”方式实施生产任务，生产部根据销售订单或市场需求预测，结合公司生产能力及员工情况制定年度和月度生产计划，并根据经审批的生产计划、订单、库存情况制定具体生产任务并实施。

（3）销售模式

公司农药化工业务同时面向境内和境外市场销售。境内主要面向农化产品生产企业、批发商和分销商，销售网络覆盖全国；境外以原药产品出口为主，采取自产产品对外销售及贸易相结合的方式。

三、核心技术及研发情况

（一）核心技术及研发成果

公司光伏业务的核心技术主要包括超高效 N 型 SNP 电池技术、高功率光伏组件制造技术、激光辅助烧结 LIF 技术开发和新型超多主栅 CN 金属化技术。公司采用行业领先的工业 4.0 标准全自动流水线，通过基于 TOPCon 基底进行正面+背面双层优化的定制化改良技术路线，报告期内陆续将量产电池平均转换效率提升到 27%以上，始终处于行业领先水平。

公司光伏业务已建立起了完善的研发体系，包括《设计和开发控制程序》《研发实验管理规定》《研发项目物资管理办法》以及《专利管理办法》等，覆盖从项目立项、方案设计、样品试制、验证评估到设计开发变更、量产导入的全流程。

公司农药化工业务方面，公司于 2001 年成立了省级工程技术中心，并与多家科研单位建立了合作关系，拥有一批高素质的研发人员和一支经验丰富的专家顾问队伍；公司设立了农药中间体光气化产品工程技术研究中心，持续加大研发创新力度，不断开拓光气下游产品。

公司聘请都有为院士担任公司高级顾问，负责制定公司技术路线和发展方向，指导公司技术研发博士团队研发工作；公司拥有数十名博士或硕士学历的研发人员，制定了较为完整的光伏电池技术路线图。

（二）研发投入

报告期内（2023 年度、2024 年度、2025 年度、2026 年 1-6 月），公司研发费用分别为 1,525.60 万元、6,868.01 万元、6,313.22 万元和 1,987.25 万元，2024 年研发费用大幅增加主要系 2023 年 7 月旭合科技纳入合并范围、光伏业务研发人员数量和研发项目增加所致；2026 年 1-6 月剔除股份支付费用 337.38 万元后为 1,649.87 万元，研发投入随经营节奏有所收缩。

（三）技术创新机制和制度安排

公司采用企业自主研发和产学研合作相结合的研发模式：专利技术主要依靠企业自主研发，同时与高校及科研院所保持长期战略合作，联合开展前沿技术研究；公司通过 ERP/MES 等信息化系统对研发各环节进行精细化管理，形成覆盖立项、方案、试制、验证、变更、量产的全流程管理制度，保障技术创新活动规范高效运行。

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
研发投入（万元）	1,987.25	6,313.22	6,868.01	1,525.60
营业收入（万元）	126,066.16	234,210.72	179,314.10	174,162.84
占营业收入比例（%）	1.58	2.70	3.83	0.88

四、发行人主要财务数据及财务指标

（一）主要财务数据

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
资产总计	408,202.37	447,685.50	341,883.42	339,958.99
负债合计	379,593.96	412,184.60	310,625.48	314,893.46
所有者权益	28,608.41	35,500.90	31,257.94	25,065.53
归属于母公司所有者权益	498.67	4,368.92	3,253.69	2,522.13

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2026年1-6月	2025年度	2024年度	2023年度
营业收入	126,066.16	234,210.72	179,314.10	174,162.84

项目	2026年1-6月	2025年度	2024年度	2023年度
营业利润	-12,615.73	-28,411.22	-40,359.71	-34,667.19
利润总额	-12,709.10	-29,006.86	-43,483.55	-35,433.30
净利润	-11,091.92	-27,178.18	-35,322.80	-34,773.62
归属于母公司所有者的净利润	-5,980.37	-19,052.53	-25,250.08	-33,226.04

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2026年1-6月	2025年度	2024年度	2023年度
经营活动产生的现金流量净额	-113.94	-37,600.27	10,618.16	-38,330.21
投资活动产生的现金流量净额	-720.87	-4,451.47	-22,258.53	-53,678.64
筹资活动产生的现金流量净额	-1,366.06	39,192.04	15,761.21	92,594.35
汇率变动对现金的影响	-426.60	98.64	816.65	108.12
现金及现金等价物净增加额	-2,627.46	-2,761.06	4,937.49	693.62

（二）主要财务指标

财务指标	2026.6.30/2026年1-6月	2025.12.31/2025年度	2024.12.31/2024年度	2023.12.31/2023年度
综合毛利率	3.46%	3.13%	-2.14%	-2.05%
流动比率（倍）	0.65	0.69	0.56	0.63
速动比率（倍）	0.55	0.60	0.48	0.56
资产负债率（合并）	92.99%	92.07%	90.86%	92.63%
应收账款周转率（次）	1.96	4.94	5.48	7.59
存货周转率（次）	3.88	9.46	10.46	13.37
总资产周转率（次）	0.29	0.59	0.53	0.71
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.00	-1.00	0.28	-1.03
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	0.01	0.12	0.09	0.07
基本每股收益（元）	-0.1602	-0.5077	-0.6849	-0.8911
稀释每股收益（元）	-0.1602	-0.5077	-0.6849	-0.8911
加权净资产收益率	-245.72%	不适用	-237.81%	-173.39%
扣除非经常性损益后净资产收益率	-257.60%	不适用	-218.63%	-188.54%

五、发行人存在的主要风险

（一）市场及经营风险

1、宏观经济波动的风险

我国宏观经济的发展具有周期性波动的特征，公司所属的光伏行业为资本密集型行业，对宏观经济及货币政策变动较为敏感，光伏行业盈利能力与经济周期高度相关。近年来，我国经济增速已有所放缓，如果未来经济增长继续放慢或出现衰退，光伏行业整体需求及毛利率水平将出现降低，从而可能对公司的盈利能力产生不利影响。

2、出口业务经营风险

报告期内，公司出口业务营业收入的比例分别为 15.63%、35.17%、37.80%和 49.42%，占比较高且逐年上升。尽管公司积累了丰富的境外经营经验，但如果业务所在国家和地区的法律法规或者产业政策发生变化，将给公司境外业务的正常开展和持续增长带来不利影响。

3、光伏行业供需不平衡、市场竞争加剧的风险

近年来，在双碳目标和保障能源安全的驱动下，我国光伏行业发展迅速。在持续的市场需求的推动下，一方面，行业内各环节优势企业凭借其在资金、技术、渠道及成本控制上的优势，纷纷积极扩建产能，并围绕行业上下游延伸产业链；另一方面，行业内新兴企业亦不断涌现，新进入者凭借其雄厚资金与后发优势加大产能建设力度，对光伏行业竞争格局形成一定程度的挑战，使得行业竞争愈发激烈。

若公司不能采取有效措施积极应对日益增强的市场竞争压力，或者未来下游应用市场增速不及预期，光伏组件环节可能面临竞争性扩产带来的阶段性供需不平衡、市场竞争加剧的风险，从而导致旭合科技产品价格及毛利率大幅下跌、盈利水平大幅下降，从而影响上市公司的整体业绩。

4、光伏行业技术更迭风险

光伏行业的技术更新速度极快，新技术层出不穷，企业若不能跟上技术创新的步伐，将面临被市场淘汰的风险。技术创新需要大量的研发投入，但研发结果

具有不确定性，一旦失败，将给企业带来巨大损失。此外，知识产权保护问题也是光伏企业面临的技术风险之一，若企业的核心技术被侵权，将严重影响其市场竞争力和盈利能力。

5、光伏产业链价格波动风险

经过多年的发展，光伏产业链各环节已形成较为成熟的价格传导机制，各环节产品成本及价格均较为透明，在供需平衡的状态下，光伏产业链上下游各环节价格的波动能得到有效传导，使得光伏产业链各环节价格具有联动性。作为电池片主要生产原料的单晶硅片，其价格走势对产业链影响较大。

公司太阳能电池片业务利润水平受产业链各环节价格波动影响较大，虽然目前产业链各环节价格已逐渐进入底部区域，进一步下降空间有限，但若后续因市场需求、产能匹配等因素导致包括光伏产业链价格持续发生大幅波动，且公司未能及时、有效消化该等价格波动的影响，则可能对公司的经营业绩和盈利能力造成不利影响。

6、产业政策变化风险

《“十四五”全国农药产业发展规划》等一系列政策文件，如《精细化工产业创新发展实施方案（2024-2027 年）》《国家农业绿色发展先行区整建制全要素全链条推进农业面源污染综合治理实施方案》，均明确锚定农药减量增效、绿色环保的发展方向。这些政策要求淘汰高毒高风险农药，大力推广高效、绿色农药。在此政策导向下，市场需求将向高效绿色农药倾斜，若公司未能紧跟政策步伐，及时开展针对性研发，适配市场需求，那么随着政策的逐步落地实施，公司不仅会因市场整体需求结构变化而面临销售困境，更会在激烈的行业竞争中逐渐失去优势，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

7、农化行业市场竞争风险

我国是农药生产大国，农药厂家多而分散，国内各厂家技术水平参差不齐，价格竞争激烈，大量小型生产厂家因环保监控困难，环保投入较少，生产成本具有比较优势。近年来，虽然有关部门逐步提高了农药生产行业的准入门槛，加强了农药新上项目的把控力度，提高了环保监管要求，但国内仍然存在较多同类项目不断进入市场，国际农药行业巨头也逐步进入国内市场，导致了行业竞争日趋

加剧。因此，公司可能会面临一定的市场竞争风险。

8、农化行业原材料价格波动风险

公司农化业务外购的主要原材料包括氯甲酸甲酯、氯甲酸乙酯、环己脂、硫磺、硫化碱、邻苯二胺、硫氰酸钠等大宗化工产品。上述产品的供应和价格一定程度上受能源、交通运输以及国家政策等多方面因素影响，其价格可能会出现大幅波动情况，进而对公司的经营业绩和盈利能力产生影响。

9、农化行业景气度变化风险

近年来，受世界人口和粮食需求不断增加的推动，全球农药行业市场规模总体保持稳定增长的趋势。但受气候异常、下游农作物种植种类及面积变化、行业供需不平衡、原料成本上升、主要农药进口市场需求增速下降等因素的影响，农药行业景气度可能进入下降周期，从而对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

10、环境保护风险

随着国家可持续发展战略的全面推进，国家和社会对环境保护日益重视，未来可能会出台更为严格的环境保护标准，加大对违法排污的处罚力度，公司将进一步加大对环境保护方面的投入，增加相关运营成本，可能对公司的生产经营带来一定影响。

若公司在环保政策发生变化时不能及时达到相应的要求，或在生产过程中存在因管理不当、不可抗力等原因造成环境污染事故，公司可能因此遭受监管部门处罚或赔偿其他方损失，甚至可能被要求停产整改或关闭部分生产设施，将对公司生产经营造成不利影响。

11、安全生产风险

公司农化业务生产所需的部分原料、半成品或产成品有易燃、易爆、腐蚀、有毒等性质，产品生产过程中涉及高温、高压等工艺，对设备安全性、人工操作、安全生产管理等要求较高，不排除存在因机器设备故障、操作不当、安全管理措施执行不到位、自然灾害或其他不可抗力的自然因素等原因而发生安全事故的风险，从而影响公司的正常生产经营。

（二）财务风险

1、持续亏损的风险

报告期内，公司营业收入分别为174,162.84万元、179,314.10万元、234,210.72万元和 126,066.16 万元；归属于母公司股东净利润分别为-33,226.04 万元、-25,250.08万元、-19,052.53万元和-5,980.37万元。2026年1-9月，公司归属于母公司股东净利润为-10,487.38万元（未审数据），截至2026年9月30日，公司归属于母公司的净资产为-1,831.65万元（未审数据）。报告期内，公司持续亏损，主要是受宏观经济、行业周期性波动及市场供需变化的影响，光伏板块业务市场竞争加剧，价格战导致产品价格下滑，农化板块业务市场景气度不高，主要产品价格呈下降趋势，业务整体不达预期，出现了较大幅度的亏损。尽管公司根据自身资源现状重新定位并调整公司发展战略，但受前述因素影响，不排除存在一段时期内继续亏损的可能性，经营业绩存在继续波动甚至继续亏损的风险。

2、已确认递延所得税资产部分或全部冲回的相关风险

2026年6月末，公司递延所得税资产的账面价值为23,905.74万元，占期末总资产的比例为5.86%。2026年6月末，公司递延所得税资产主要因可抵扣亏损等确认可抵扣暂时性差异形成。报告期内，公司的可抵扣亏损主要系农药化工业务板块和光伏业务经营亏损造成。但若未来宏观经济下行、行业竞争格局发生剧烈变化、公司产品或业务拓展不及预期等不利因素发生，导致公司经营业绩出现剧烈波动，在未来期限内无法获得足够的应纳税所得额用以消化可抵扣亏损，则存在对应递延所得税资产无法顺利抵扣、未来期间需分期冲回的潜在风险，进而对公司未来期间的净利润和净资产产生较大不利影响。此外，税收政策调整也会增加可抵扣亏损利用的不确定性。

3、偿债压力较大的风险

截至2026年6月30日，公司负债总额为379,593.96万元，其中：短期借款余额为8,139.99万元，长期借款余额为27,924.00万元，应付账款余额为98,945.82万元，其他应付款余额为90,889.31万元，公司面临的短期债务负担较重。截至2026年6月30日，公司的资产负债率为92.99%，流动比率为0.65，公司资产负债率较高，公司面临的偿债压力较大。未来公司如不能调整优化资产负债结构，

将继续面临偿债压力较大的风险。

4、退市风险

报告期内，公司归属于母公司股东净利润分别为-33,226.04 万元、-25,250.08 万元、-19,052.53 万元和-5,980.37 万元，持续亏损。报告期各期末，公司归属于母公司的净资产分别为 2,522.13 万元、3,253.69 万元、4,368.92 万元和 498.67 万元。2026 年 1-9 月，公司归属于母公司股东净利润为-10,487.38 万元（未审数据），截至 2026 年 9 月 30 日，公司归属于母公司的净资产为-1,831.65 万元（未审数据）。如果后续公司主营业务持续大幅亏损，则公司存在因净资产持续为负等情形导致公司退市的风险。

5、固定资产减值风险

公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备等构成。报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 98,260.72 万元、173,808.90 万元、176,777.69 万元和 167,423.09 万元，占资产总额的比例分别为 28.90%、50.84%、39.49%和 41.01%，占比较高。公司机器设备具有一定的专用性，如果未来生产经营环境、下游市场需求、资产实际使用情况等未达预期或出现重大不利变化，可能会导致部分固定资产出现闲置或报废，存在固定资产减值风险，将对公司的经营业绩产生不利影响。

6、应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 36,335.73 万元、29,083.49 万元、65,652.71 万元和 62,921.84 万元，占流动资产的比例分别为 23.06%、22.24%、28.58%和 30.50%，应收账款的金额较大。若宏观经济、客户经营状况发生重大不利变化，公司面临着应收账款不能按期或无法收回的风险，影响公司资金周转，进而对公司的经营业绩产生不利影响。

7、存货跌价风险

报告期各期末，公司存货的账面价值分别为 16,776.84 万元、18,243.60 万元、29,707.29 万元、32,948.40 万元，占流动资产的比重分别为 10.65%、13.95%、12.93%、15.97%。

公司期末存货余额较高，若未来光伏产业链价格持续下跌，或化学农药产品市场环境发生变化使农药产品的价格发生非暂时性下跌，或产品发生严重滞销，或出现管理不善等情形，可能导致存货减值的风险。

8、汇率波动风险

报告期内，公司出口业务营业收入占比较高且逐年上升。公司大部分出口业务以美元结算，人民币对美元的汇率走势将直接影响公司汇兑损益和价格竞争力，从而影响公司整体盈利水平。

（三）法律风险

1、部分土地、建筑物及构筑物权属瑕疵风险

截至报告期末，公司存在部分尚未办理权属证书的土地、建筑物及构筑物，包括生产、办公及辅助用房。公司后续将根据情况推动土地房产权证的办理，如此，公司何时能取得相关权属证书将存在不确定性，未办理权属证书的建筑物及构筑物若后续因权属瑕疵原因而被有关主管部门要求拆除，则可能对公司生产经营产生不利影响。

2、关于控制权的风险

截至 2026 年 6 月 30 日，郑旭直接持有公司 67,457,432 股股份，其中，18,500,000 股处于质押状态，占公司总股本的 4.93%，占郑旭持股总数的 27.42%。其一致行动人巽顺投资持有公司 28,601,123.00 股股份（全部处于质押状态），占公司总股本的 7.61%，郑旭合计控制股份占公司总股本的 25.58%（其中 12.54%处于质押状态）。

根据郑旭与苏化集团、格林投资分别于 2023 年 6 月 16 日签署的《股份转让协议 1》，约定苏化集团、格林投资分别向郑旭转让其持有的蓝丰生化 34,334,137.00 股、33,123,295.00 股无限售条件的流通股股份，转让价款总额为人民币 297,487,275.00 元。相关股份已于 2023 年 7 月 10 日完成过户登记手续。2025 年 6 月 10 日，郑旭与苏化集团、格林投资签订《股份转让协议 1 之补充协议》，就尚未支付的 133,743,637.00 元股权转让款达成新的支付安排，截至本上市保荐书出具之日，尚剩余未届期股权转让款 98,743,637.00 元未支付。

若后续郑旭及其一致行动人没有足够资金偿还债务，或者因市场剧烈波动或发生其他不可控事件，导致发行人控股股东及其一致行动人所持股权质押状态无法解除甚至被处置，公司可能存在控制权不稳定的风险。

（四）与本次发行相关的风险

1、审批风险

本次发行相关事项尚需经深交所审核通过及中国证监会同意注册后方可实施。本次发行及相关事项能否通过上述审核或批准存在不确定性，上述事项通过审核或批准的时间也存在不确定性。

2、股价波动风险

公司股票在深交所上市，除经营和财务状况之外，股票价格还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响，存在一定的波动风险。投资者在考虑投资公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

3、摊薄即期回报的风险

本次发行成功及募集资金到位后，公司净资产和总股本规模将会相应增加。公司本次发行募集资金的运用将有助于主营业务进一步发展，提高未来盈利水平，但其对公司经营效益增强作用的显现需要一定时间周期。因此，短期内可能会使公司每股收益、净资产收益率等指标出现下降，股东即期回报存在着被摊薄的风险。

4、发行风险

截至目前，公司已与发行对象签订了附生效条件的股票认购协议，相关合同符合相关法规规定，真实有效。但是鉴于相关主体认购资金尚未到位，因此即使本次发行获得相关主管部门审批通过，但在认购资金实际到位之前，仍然存在本次发行不成功的风险。

第二节 本次证券发行基本情况

一、本次发行方案概要

（一）发行股票种类和面值

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）发行方式及发行时间

本次发行采取向特定对象发行的方式，公司将在获得深圳证券交易所审核同意并报经中国证监会注册后的批复文件有效期内选择适当时机实施。如相关法律法规、规范性文件对此有新的规定或要求，公司将按照新的规定或要求进行调整。

（三）发行对象

本次向特定对象发行股票的发行对象为旭合资本、安徽兮茗。

（四）定价基准日、发行价格及定价原则

公司本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。本次向特定对象发行股票的最终发行价格将在本次发行获得中国证监会同意注册后，由公司董事会在股东会授权范围内与保荐机构（主承销商）按照相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定协商确定，且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 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量）。

（五）发行数量

本次向特定对象发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，最终以中国证监会同意注册的发行数量为准。

如本次向特定对象发行拟募集资金总额或发行股份总数因监管政策变化或发行审核、注册文件的要求等情况予以调整的，则公司本次向特定对象发行的股份数量将做相应调整，公司应与本次发行的发行对象就最终实际认购的金额进行协商。

若公司股票在本次发行董事会决议公告日至发行日期间，因送股、资本公积转增股本及其他原因导致股本总额发生变动的，本次向特定对象发行的股票数量上限将作相应调整。

（六）限售期

发行对象在定价基准日前六个月不存在持有发行人股份的情形，亦不存在减持发行人股份的情形；同时承诺从定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持其所持发行人股份。

此外，发行对象认购的本次向特定对象发行的股份，自本次向特定对象发行结束之日起 36 个月内不得转让。法律、法规及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，发行对象因本次发行取得的公司股份由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因衍生取得的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

（七）滚存未分配利润的安排

本次向特定对象发行完成后，公司于本次发行前滚存的未分配利润将由公司新老股东按照本次发行完成后的股权比例共同享有。

（八）上市地点

本次向特定对象发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

（九）本次向特定对象发行股票决议有效期

本次向特定对象发行决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 12 个月。

（十）募集资金用途

本次发行募集资金总额为不超过 30,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将用于偿还金融机构借款。后续，公司将结合实际募集资金净额及届时金融机构借款规模确定募集资金使用的具体结构。

二、保荐机构情况

（一）保荐机构名称

太平洋证券股份有限公司。

（二）具体负责推荐的保荐代表人

太平洋证券负责本次推荐的保荐代表人及其签字情况说明如下：

胡传宝：保荐代表人，注册会计师。现任太平洋证券投资银行业务一部执行董事。曾负责或参与的项目主要有：奥联电子（300585）首次公开发行股票并在创业板上市、大烨智能（300670）发行股份购买资产重大资产重组、奥联电子（300585）向特定对象发行股票等。

敬启志：经济学硕士学位，保荐代表人，注册会计师。曾就职于安永华明会计师事务所、海通证券，现任太平洋证券投资银行业务一部执行董事。曾负责或参与的项目主要有：九安医疗（002432）、万达信息（300168）、锌业股份（000751）向特定对象发行股票等。

上述两名保荐代表人最近 3 年内未曾有过违规记录，违规记录包括被中国证监会采取过监管措施、受到过证券交易所公开谴责或中国证券业协会自律处分。

（三）项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：马立

项目组其他成员：陈萧、李綦安

三、本保荐机构与发行人不存在下列情形

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

2、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；

3、保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职；

4、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；

5、保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

第三节 保荐机构承诺事项

（一）保荐机构自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》中规定的承诺事项，在上市保荐书中做出如下承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、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；

3、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；

4、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；

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

6、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；

7、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；

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

9、中国证监会规定的其他事项；

10、自愿接受深圳证券交易所的自律监管。

（二）保荐人承诺已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，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，履行了相应的内部审核程序。

（三）保荐人承诺已对本次证券发行上市发表明确的推荐结论，并具备相应的保荐工作底稿支持。

第四节 对本次证券发行上市的推荐意见

一、发行人本次证券发行上市履行《公司法》《证券法》和中国证监会及深交所规定的决策程序

发行人此次向特定对象发行股票并上市已根据《公司法》《证券法》及《上市公司证券发行注册管理办法》等有关规定经董事会和股东大会审议批准，具体情况如下：

2026 年 9 月 28 日，公司召开第八届董事会第五次会议，审议通过本次向特定对象发行股票方案及相关议案。

2026 年 10 月 15 日，公司召开 2026 年第三次临时股东会，审议通过《关于提请股东会授权董事会及其授权人士全权办理公司向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》等相关议案，授权董事会全权办理本次向特定对象发行相关事宜。

董事会及股东大会召开后，发行人已按照中国证监会及深圳证券交易所相关要求及时履行了信息披露义务。

经本保荐机构核查：发行人本次发行已经取得了法律、法规和规范性文件所要求的发行人内部批准和授权；本次向特定对象发行股票方案尚需深圳证券交易所审核通过及中国证券监督管理委员会同意注册。

二、保荐机构对本次证券发行符合《公司法》《证券法》规定的发行条件的说明

（一）符合《公司法》第一百四十三条的规定

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，符合《公司法》第一百四十三条规定的“同次发行的同类别股份，每股的发行条件和价格应当相同；认购人所认购的股份，每股应当支付相同价额。”的要求。

（二）符合《公司法》第一百四十八条的规定

本次发行的股票属于溢价发行，发行价格超过票面金额，符合《公司法》第一百四十八条规定的“面额股股票的发行价格可以按票面金额，也可以超过票面

金额，但不得低于票面金额。”的要求。

（三）符合《证券法》的规定

根据发行人第八届董事会第五次会议、2026 年第三次临时股东会相关决议及发行人的确认，发行人本次向特定对象发行不以广告、公开劝诱和变相公开的方式发行，符合《证券法》第九条的规定。

发行人本次发行符合中国证监会发布的《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、中国证监会注册，符合《证券法》第十二条第二款规定：“上市公司发行新股，应当符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的条件，具体管理办法由国务院证券监督管理机构规定。”

（四）符合《注册管理办法》第十一条规定

发行人不存在不得向特定对象发行股票的情形：

1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东会认可；

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。本次发行涉及重大资产重组的除外；

3、现任董事、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、上市公司或者其现任董事、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。

（五）公司募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的相关规定

公司本次募集资金（扣除发行费用后的净额）全部用于偿还金融机构借款，符合《注册管理办法》第十二条的相关要求：

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。

（六）符合《注册管理办法》第五十五条的规定

根据发行人 2026 年度向特定对象发行股票预案，本次向特定对象发行股票的发行对象为旭合资本、安徽兮茗，共 2 名，不超过 35 名特定对象，符合《注册管理办法》第五十五条规定的“发行对象不超过三十五名”的相关要求。

（七）符合《注册管理办法》第五十六条第（一）项

根据发行人 2026 年 9 月 28 日召开的第八届董事会第五次会议决议及本次发行预案，本次向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日，发行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%。

本次发行的最终发行价格将在本次发行获得中国证监会同意注册后，由公司董事会在股东会授权范围内与保荐机构（主承销商）按照相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定协商确定，且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%。

公司股票在定价基准日至发行日期间，如有派息、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价格将相应调整。

本次向特定对象发行过程中，若因监管政策或监管机构的其他要求需对本次发行价格进行调整的，将按监管政策或监管机构的要求调整本次向特定对象发行股票的发行价格。

本次发行价格符合《注册管理办法》第五十六条第（一）项规定的“发行价

格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十”的要求。

（八）符合《注册管理办法》第五十七条的规定

本次发行为董事会决议提前确定全部发行对象，发行对象旭合资本、安徽兮茗系公司实际控制人郑旭控制的企业，属于《注册管理办法》第五十七条第二款第（一）项规定的“上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人”情形；根据本次发行方案，本次发行的定价基准日为发行期首日，发行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%，符合《注册管理办法》第五十七条的规定。

（九）符合《注册管理办法》第五十九条

本次发行股份限售期为 36 个月，符合《注册管理办法》第五十九条关于“发行对象属于本办法第五十七条第二款规定情形的，其认购的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让”的要求。

（十）符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关要求

1、发行人最近一期末不存在金额较大的财务性投资

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》：“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、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。”

截至 2026 年 6 月 30 日，资产负债表中可能与财务性投资及类金融投资相关的报表项目及财务性投资的情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	其中：财务性投资金额	财务性投资金额占合并财务报表归属于母公司净资产的比例
其他货币资金	59,764.91	-	-
其他应收款	6,444.13	-	-

项目	账面价值	其中：财务性投资金额	财务性投资金额占合并财务报表归属于母公司净资产的比例
其他流动资产	6,483.55	-	-
长期应收款	309.88	-	-
长期股权投资	20.00	-	-
其他非流动资产	1,365.61	-	-
合计	**74,388.08**		

（1）其他货币资金

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2026年6月30日
保证金	59,764.91
合计	**59,764.91**

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他货币资金为 59,764.91 万元，主要为办理银行承兑汇票、信用证而支付的保证金，不存在财务性投资。

（2）其他应收款

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 6,444.13 万元，主要为单位往来款、押金及保证金、其他款项，账面余额分别为 8,466.06 万元、1,529.57 万元和 70.66 万元。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他应收款中单位往来款 8,466.06 万元，主要系公司与原子公司宁夏蓝丰的往来款项。

①公司对宁夏蓝丰的其他应收款为 4,316.55 万元，系公司转让对吉康瑞生的应收债权形成的。2023 年 10 月，公司与宁夏蓝丰签订《债权转让协议》，将应收吉康瑞生 14,000.00 万元的股权转让价款，按照账面净值 7,000.00 万元转让给宁夏蓝丰。相关款项不以获取投资收益为目的，不属于财务性投资。

其他款项主要为出口退税款项和备用金；保证金及押金和其他款项，均为公司日常业务经营过程中形成，不属于财务性投资。

因此，公司的其他应收款中不存在财务性投资。

（3）其他流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他流动资产账面价值为 6,483.55 万元，主要为待抵扣进项税额、待摊费用，不属于财务性投资。

（4）长期应收款

截至 2026 年 6 月 30 日，公司长期应收款账面价值为 309.88 万元，系腾晖光伏一号破产重整信托债权清偿款，不属于财务性投资。

（5）长期股权投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 20.00 万元，具体构成如下：

序号	公司名称	初始投资时间	持股比例	账面价值（万元）	主营业务	投资目的及协同性	是否属于财务性投资
1	兴安盟润安新能源科技有限公司	2025 年 10 月	40%	20.00	储能技术服务、新兴能源技术研发等	与具备属地新能源项目开发资源的合作方、产业链配套方共同出资新设项目公司，向下游应用端延伸产业链，把握蒙东新能源，培育新的业务增长点	否
合计		-	-	**20.00**	-		

截至 2026 年 6 月 30 日，公司长期股权投资为围绕产业链下游以获取蒙东地区新能源项目资源为目的的产业投资，与公司光伏业务具有协同性，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

（6）其他非流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产账面余额为 1,365.61 万元，公司其他非流动资产由预付设备款及工程款和土地流转定金构成，具体情况如下：

单位：万元

款项性质	账面价值	是否属于财务性投资
预付设备及工程款	1,315.61	否
土地流转定金	50.00	否
合计	**1,365.61**	—

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产为预付设备、工程等长期资产

类款项，上述支付的款项为公司正常业务产生，不属于财务性投资。

综上所述，发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引——发行类第 7 号》有关财务性投资和类金融业务的要求，对本次募集资金总额不构成影响。

2、最近三年上市公司及其控股股东、实际控制人不存在重大违法行为

截至 2026 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人为郑旭（直接持有公司 17.96%股份，并与其一致行动人安徽巽顺投资合伙企业（有限合伙）合计控制公司 25.58%股份），最近三年，公司控股股东、实际控制人不存在重大违法行为。

最近三年，上市公司及其子公司曾受到应急管理、农业农村、生态环境等主管部门的行政处罚，相关处罚依据未认定该等行为属于情节严重的情形，涉事主体已完成《行政处罚决定书》所述罚款的缴纳并采取了积极的整改措施，未造成社会重大不良影响，不属于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，对蓝丰生化本次发行不构成法律障碍。

3、本次发行符合“理性融资，合理确定融资规模”的要求

公司本次申请向特定对象发行股票，拟发行的股份数量不超过本次发行前公司总股本的 30%。依据“上市公司申请增发、配股、向特定对象发行股票的，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月。前次募集资金基本使用完毕或者募集资金投向未发生变更且按计划投入的，相应间隔原则上不得少于六个月。上市公司发行可转债、优先股、发行股份购买资产并配套募集资金和适用简易程序的，不适用上述规定”的规定，公司本次发行董事会决议公告日 2026 年 9 月 29 日距离前次发行募集资金到位日（2010 年 11 月 25 日）已超过 36 个月。

综上，本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》关于“理性融资，合理确定融资规模”的相关规定。

4、本次募集资金使用符合“主要投向主业”的要求

本次发行为董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金，公司将募集资金（扣除发行费用后的净额）全部用于偿还金融机构借款，主要投向主业，符合公司现有业务需求和发展战略。

公司目前金融机构借款较多，公司资产负债率较高，截至 2026 年 6 月 30 日公司合并报表资产负债率达到 92.99%，在同行业中处于较高水平。

最近一年一期公司的主要偿债指标情况如下：

项目	2026 年 6 月末	2025 年末
资产总额（万元）	408,202.37	447,685.50
负债合计（万元）	379,593.96	412,184.60
流动比率	0.65	0.69
速动比率	0.55	0.60
资产负债率(合并口径)	92.99%	92.07%
短期借款（万元）	8,139.99	11,356.95
长期借款	27,924.00	34,406.00
一年内到期的非流动负债	17,293.04	13,676.91
经营活动产生的现金流量净额/负债合计	-	-0.09

最近一年一期末，公司资产负债率分别为 92.07%、92.99%，均超过 90%，持续处于较高水平，超过同行业上市公司平均水平（即使仅对比光伏行业上市公司，该等公司平均资产负债率分别为 85.70%、86.53%，公司资产负债率亦相比较高），公司面临较大的偿债压力。通过本次募集资金归还金融机构借款，可以改善公司偿债指标，降低公司资产负债率，减轻公司财务负担，为公司未来持续稳定健康发展奠定一定基础。

序号	证券代码	证券简称	资产负债率	
			2026 年 6 月末	2025 年末
1	300393	中来股份	82.81%	83.15%
2	002865	钧达股份	77.49%	77.69%
3	600732	爱旭股份	79.44%	79.95%
4	600537	亿晶光电	106.39%	102.02%
5	002942	新农股份	26.09%	26.36%
6	003042	中农联合	70.10%	68.08%

序号	证券代码	证券简称	资产负债率	
			2026 年 6 月末	2025 年末
7	603810	丰山集团	44.76%	42.83%
8	603086	先达股份	47.08%	46.74%
平均值			**66.77%**	**65.85%**
最高值			**106.39%**	**102.02%**
最低值			**26.09%**	**26.36%**
蓝丰生化			**92.99%**	**92.07%**

数据来源：Wind

本次发行募集资金总额不超过 30,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部用于偿还金融机构借款，募集资金到位后将使公司有息负债规模相应下降，净资产规模相应提升，有利于优化公司资本结构、降低资产负债率、提高偿债能力，本次发行融资规模与公司实际财务状况和偿债需求相匹配，具有合理性。

（十一）发行人符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》的相关要求

根据发行人第八届董事会第五次会议决议，本次发行董事会决议确定的认购对象为旭合资本、安徽兮茗。旭合资本、安徽兮茗已出具《关于本次认购资金来源的说明》，确认本次认购资金来源为旭合资本、安徽兮茗的合法自有资金或自筹资金，资金来源合法合规，不存在对外募集、代持、结构化融资等情形，不存在直接或间接使用发行人及除旭合资本、安徽兮茗以外的其他关联方资金用于本次认购的情形，不存在发行人直接或通过其利益相关方向认购对象提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形。旭合资本、安徽兮茗不存在法律法规规定禁止持股的情形，旭合资本、安徽兮茗认购股票不存在本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员等违规持股的情形，本次认购的股份不存在委托持股、信托持股、代持股权或利益输送的情形；根据旭合资本、安徽兮茗填写的调查表并经本保荐机构核查，认购对象最终持有人为郑旭，且其已出具《发行对象最终持有人之承诺函》，前述人员并非证监会系统离职人员，不存在离职人员不当入股的情形，不存在违规持股、不当利益输送等情形，符合《监管规则适用指引——发行类第 6 号》第 6-9 之规定。

（十二）发行人符合《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的相关要求

1、自本次发行相关董事会决议公告日前六个月起至本报告签署日，发行人

未投资金融业务、类金融业务，未新增与公司主营业务无关的股权投资，不存在投资产业基金、并购基金的情况，不存在属于财务性投资的拆借资金情形，不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品情形，不存在拟实施财务性投资的相关安排，符合《监管规则适用指引——发行类第 7 号》第 7-1 条的规定。

2、发行人前次募集资金到账时间至今已超过五个会计年度，发行人本次向特定对象发行不需编制《前次募集资金使用情况报告》，符合《监管规则适用指引——发行类第 7 号》第 7-6 条的规定。

（十三）符合《上市公司收购管理办法》规定的相关条件

根据本次发行方案，本次发行不会导致公司实际控制人发生变化，公司控股股东、实际控制人仍为郑旭。收购人及其一致行动人合计拥有权益的股份将超过公司已发行股份的 30%，本次发行将触发收购人的要约收购义务，收购人拟根据《上市公司收购管理办法》第六十三条的规定，经公司股东会非关联股东批准后免于发出要约。因此，本次发行构成《上市公司收购管理办法》规定的上市公司收购。

根据旭合资本、安徽兮茗、郑旭出具的详式权益变动报告及保荐机构核查，旭合资本、安徽兮茗、郑旭不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定的不得收购上市公司的以下情形：

（1）收购人负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；

（2）收购人最近 3 年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；

（3）收购人最近 3 年有严重的证券市场失信行为；

（4）收购人为自然人的，存在《公司法》第一百七十八条规定情形；

（5）法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购上市公司的其他情形。

综上，保荐机构认为，发行人本次发行符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》及《上市公司收购管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定。

三、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论

保荐机构经充分尽职调查、审慎核查认为：发行人符合《公司法》《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，发行人本次发行的股票具备在深圳证券交易所主板上市的条件。太平洋证券愿意保荐发行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第五节 对本次证券上市后的持续督导工作安排

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则（2025 年修订）》等法律法规，本次发行完成后，保荐机构对其的持续督导期间为股票上市当年剩余时间以及其后一个完整会计年度。持续督导期届满，如有尚未完结的保荐工作，保荐机构应当继续完成。本保荐机构在前述持续督导期间内，将严格按照《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则（2025 年修订）》等相关法律、规章制度及规范性文件的要求，依法履行以下持续督导职责，相关工作安排与计划如下：

事项	持续督导计划
（一）持续督导事项	在本次发行结束当年的剩余时间及之后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。	根据相关法律法规，协助发行人制订、完善有关制度，并督导其执行。
2、督导发行人有效执行并完善防止董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度。	根据《公司法》《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，协助发行人进一步完善有关制度并督导其实施。
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相关法律法规和《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易，本机构将按照公平、独立的原则发表意见。发行人因关联交易事项召开董事会、股东大会，应事先通知本保荐人，本保荐人可派保荐代表人与会并提出意见和建议。
4、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项。	定期跟踪了解投资项目进展情况，通过列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金投资项目的实施、变更发表意见。
5、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见。	督导发行人遵守《公司章程》及《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》的规定。
6、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件。	关注并审阅发行人的定期报告、临时公告；关注新闻媒体涉及公司的报道，督导发行人履行信息披露义务。
（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	有充分理由确信发行人可能存在违法违规行为以及其他不当行为时，可督促发行人做出说明并限期纠正；情节严重的，向中国证监会、证券交易所报告。按照中国证监会、证券交易所信息披露规定，对甲方违法违规的事项发表公开声明。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	对中介机构出具的专业意见存有疑义的，保荐机构可以与中介机构进行协商，并可要求其做出解释或者出具依据。
（四）其他安排	暂无

（本页无正文，为《太平洋证券股份有限公司关于江苏蓝丰生物化工股份有限公司 2026 年度向特定对象发行股票之上市保荐书》之签字盖章页）

项目协办人：

马立

保荐代表人：

胡传宝 敬启志

内核负责人：

程绪兰

保荐业务部门负责人：

许弟伟

保荐业务负责人：

许弟伟

法定代表人、总经理：

李长伟

董事长：

郑亚南

太平洋证券股份有限公司

2026 年 10 月 20 日