

民生证券股份有限公司  
关于安徽森泰木塑集团股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市之  
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

## 目 录

目 录.....	1
声 明.....	2
一、发行人基本情况.....	3
二、发行人本次发行情况.....	18
三、本次证券发行项目组情况.....	19
四、保荐人是否存在可能影响其及其保荐代表人公正履行保荐职责的情形的说明.....	20
五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项.....	20
六、发行人就本次证券发行履行的决策程序.....	21
七、保荐人关于发行人是否符合《注册办法》及《上市规则》规定的上市条件的逐项说明.....	23
八、保荐人对公司持续督导期间的工作安排.....	26
九、保荐人对本次发行的推荐结论.....	27

## 声 明

### 深圳证券交易所：

民生证券股份有限公司（以下简称“本保荐人”、“保荐人”、“民生证券”）接受安徽森泰木塑集团股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“森泰股份”）的委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行”）的保荐人。

本保荐人及相关保荐代表人已根据《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》”）、《首次公开发行股票注册管理办法》（以下简称“《注册办法》”）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）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。

本上市保荐书如无特别说明，相关用语具有与《安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中相同的含义。

## 一、发行人基本情况

### (一) 发行人基本情况概览

公司名称	安徽森泰木塑集团股份有限公司
英文名称	Anhui Sentai WPC Group Share Co., Ltd.
注册资本	8,866 万元
法定代表人	唐圣卫
有限公司成立日期	2006 年 12 月 15 日
整体变更设立日期	2015 年 4 月 30 日
注册地址	安徽省宣城市广德经济开发区国华路
生产经营地	安徽省宣城市广德经济开发区国华路
邮政编码	242200
联系电话	0563-6988092
传真号码	0563-6988092
互联网网址	www.sentaiwpc.com
电子信箱	sentaizzg@163.com
负责信息披露和投资者关系的部门、负责人及联系电话	证券部，董事会秘书周志广，0563-6988092

### (二) 主营业务

公司的主营业务是高性能木塑复合材料、新型石木塑复合材料及其制品和应用的研发、设计、生产、销售。

根据国家发展改革委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(2016版)》，公司产品属于“3 新材料产业”中的“3.1 新型功能材料产业”之“3.1.9 生态环境材料”；“7 节能环保产业”中的“7.3 资源循环利用产业”之“7.3.6 资源再生利用”。

根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类(2018)》，公司产品属于国家战略性新兴产业之“3 新材料产业”中的“3.3.8.2 生物基聚合物制造”之重点产品和服务“生物质热塑复合材料”和“7 节能环保产业”中的“7.3.6 农林废弃物资源化利用”之重点产品和服务“林业加工废弃物(副产物)综合利用、林业剩

余物综合利用”。

公司自成立以来专注于木塑复合材料及其制品和应用的研发及推广，目前已发展成为集高性能木塑复合材料、新型石木塑复合材料及其制品的研发、设计、生产及销售于一体的专业化龙头企业。公司坚持自主创新并注重知识产权保护，经过十多年持续的科研投入，截至 2023 年 2 月 17 日，公司已取得授权专利 162 项，其中境内发明专利 71 项。公司依托核心技术自主创新，基于对行业长期的专注与深刻理解，已将核心技术转化应用于主要产品，使公司产品质量与性能在行业内保持优势地位，成为行业中为数不多的能够与国际龙头企业在国际市场竞争的国内木塑复合材料生产企业之一。

目前公司产品主要应用于户外设施、建筑装饰、室内家居、市政园林、旅游设施等领域。在国家政策鼓励和科技创新大环境下，公司产品作为代木代塑新材料，未来可广泛应用于农业、环保、包装物流、高速公路/铁路、汽车、玩具、船舶制造、军工等其他领域。

### （三）核心技术

公司自成立以来专注于高性能木塑复合材料及其制品和应用的研发及推广，坚持自主创新并注重知识产权保护，经过多年持续的科研投入，掌握了高性能木塑复合材料、新型石木塑复合材料及其制品的研发、配方、生产工艺、检验检测及安装技术等方面的核心技术，成熟并广泛应用于公司产品的批量生产中，公司主要产品经过多家国际权威检测机构检测认证，取得进入国际市场通行证，成为国内为数不多的可以与国际龙头企业在国际市场竞争的国内企业，核心技术主要涉及高性能木塑复合材料、新型石木塑复合材料及以该两种材料为主要材料的装配式建筑三大领域，具体情况如下：

核心技术应用产品	核心技术	技术来源	技术内容
高性能木塑复合材料	高强度混色木塑复合材料配方及复合挤出成型技术	自主研发	该技术通过木纤维、高分子聚烯烃材料、专用助剂等不同材料之间的科学配方设计，通过对木纤维进行表面预处理以及对树脂材料进行改性处理提高不同材料界面相容性，发行人使用相容剂、润滑剂等多种功能助剂，根据专有配方对原材料配料后进行混炼，在熔融状态下树脂分子发生化学接枝反应改变极性与木纤维达到理想的混合状态，另外发行人通过对原材料的适用性控制，温度压力等工艺参数控制、模具技术等生产工艺系统提高不同材料界面相容性，使得产品具备优良的力学性能。

核心技术应用产品	核心技术	技术来源	技术内容
	高耐候混色、深压纹木塑复合材料配方及复合共挤生产技术	自主研发	采用共挤成型技术生产出具有包覆结构的木塑复合材料，材料的表层和芯层同时被挤出成型，利用功能性高分子聚合物，辅助专用助剂作为表层包覆料进行配方设计，提高对芯层的附着力，在造粒改性中采用自动化配料系统，在聚合物的熔融过程中，实现分阶段多螺杆混炼及侧喂料加料、连续抽真空控制，使物料配混更加均匀。产品具备良好的稳定性和更强的耐磨、耐腐蚀、耐候等性能。
	轻质阻燃共挤木塑复合材料配方及复合成型技术	自主研发	以聚氯乙烯树脂作为芯层基料、以 ASA 作为表层包覆料，以生物质纤维作为增强材料，利用专用功能助剂，基于共挤成型生产技术，采用特殊模具流道包覆技术，由特定的发泡工艺而成型，发泡均匀，技术应用产品表层坚硬、芯层成微孔结构，可钝化裂纹尖端并有效阻止裂纹的扩张，从而提高材料的部分力学性能，产品具备轻量化、阻燃等优良性能。
	聚氨酯发泡生物质复合材料应用技术	自主研发	以聚氨酯硬泡作为芯层，以软质聚氨酯弹性体为表层，以生物质纤维作为增强材料，利用专用功能助剂，使用模压成型生产技术、表面经多次涂饰而制得。具有刚性的泡沫芯和柔性的表层之间形成聚氨酯融合层，大大提高了芯层和表层之间的结合强度，产品表层柔软、防滑耐磨、纹理清晰自然、芯层质量轻、耐水解，酷似天然木材。
新型石木塑复合材料	新型石木塑复合材料配方及复合成型生产技术	自主研发	该技术通过公司研制的专有科学配方，实现原料混配多样化。该配方及技术对聚氯乙烯树脂、碳酸钙等无机填料、生物质纤维等进行配混，利用专用助剂，通过配混、挤出及在线多辊压延贴合等技术手段对原材料进行改性处理后加工成型，使产品具备多种材料的优良性能。 将 3D 打印技术研发应用于石木塑复合材料制造，将智能制造与机械化生产结合，通过信息化设计以逐层打印的方式完成底层、图案层、耐磨层、凹凸效果层、表面处理等，实现产品的快速成型。
装配式建筑	装配式集成房屋成套产品技术体系	自主研发	该项技术以公司生产的高性能木塑复合材料和新型石木塑复合材料作为主要材料，通过公司自主研发的装配式快装房屋建造技术和模块化拼装技术，依照客户需求快速组装而成的成套建筑产品。 公司在木塑类集成房屋建筑领域拥有自主知识产权，通过可调节支腿、多功能柱、柱体木塑包角、防水横梁、模块化墙体、挂扣式扶手等多项发明专利技术，将高性能木塑复合材料和新型石木塑复合材料制作成建筑用的柱、梁、墙板等，再通过各种连接构件和装配式节点快速安装，将梁、柱及节点连成整体的框架结构体系，具有减少构件截面，减轻结构自重等优点，使装配式建筑的三维方向结合强度得到较好保证。

## （四）研发水平

### 1、研发机构、人员情况

#### （1）研发机构设置

公司技术中心主要负责制定公司的科技发展规划；进行新产品、新技术、新工艺的设计开发研制；专利申请保护；与高校及科研单位的产学研合作；确定新的技术标准，拓展产品客户群；对现有产品进行持续改善，提高产品性能；制定公司技术管理制度、质量控制制度等各类技术文件编制；在公司内部和外部开展技术培训和技术交流；收集产品在客户端的测试结果和反馈，及时解决技术问题等。

公司技术中心由工程技术中心、检验检测中心和基础材料研发中心组成。其中工程技术中心主要负责新产品、新配方、新工艺的开发、现有配方及工艺的改进、节能降耗等方面的技改；检验检测中心主要负责公司原材料、在制品、成品的日常性能检测，新产品性能检测，参与新产品检测性能标准制定；基础材料研发中心主要负责配方类原材料的研究与开发，为产品性能优化、生产成本降低提供技术支持。

#### （2）研发人员情况

公司自成立以来高度重视研发团队的培养，已经建立起一支具备扎实专业功底、技术经验丰富的研发团队。公司核心技术团队在高性能木塑复合材料、新型石木塑复合材料以及以这两种材料为主要材料的装配式建筑领域积累了丰富的研发经验。截至2022年6月30日，公司（包括子公司）技术研发人员143人，占公司总人数比例16.34%，核心技术人员构成情况如下：

姓名	职务	学历背景 专业资质	重要科研成果和获奖情况	对公司研发的具体贡献
唐道远	副董事长、 总经理	本科 工程师	自2007年起投身木塑复合材料技术研究并推动其产业化，是行业标准《竹塑复合材料》（LY/T 2565-2015）、《建筑用木塑复合板应用技术标准》（JGJ/T 478-2019）、《铝合金增强竹塑复合型材》（LY/T 3199-2020）、国家标准《木塑地板》（GB/T 24508—2020）、《室外用木塑复合板材》（LY/T 3275-2021）主要起草人之一，正在参与起草《生物质基塑性复合材料分类及其等级划	唐道远先生是公司主要创始人之一，也是公司核心技术的主要奠基人，负责研发团队的培养，规划并主导了公司的研发方向和研发计划，主导公司重大技术难题的攻关，推动公司全面掌握木塑行业最前沿核心技术。

姓名	职务	学历背景 专业资质	重要科研成果和获奖情况	对公司研发的具体贡献
			分)、《户外用竹塑复合型材》等多项行业标准；截至2023年2月17日，以发明人或设计人身份申请并取得的境内专利有155项，其中发明专利71项。曾获得国家知识产权局中国专利优秀奖、安徽省建材行业技术革新奖一等奖、第十届梁希林业科技进步一等奖。曾被评为安徽省技术领军人才、2013年科技部科技创新创业人才，目前受聘担任安徽大学化学化工学院兼职硕士研究生指导教师。	
黄东辉	技术中心总监	本科 高级工程师	从事热塑性复合材料研究、挤出生产及技术管理工作二十余年，2000年赴德国参加Krauss maffei Kunststofftechnik GmbH双螺杆挤出机的总体设计、C4控制系统的处理、窗户/管道配方的PVC原料和添加剂配方设计等挤出技术理论和实践培训。2010年至2015年被聘为天津工业大学研究生院工程领域硕士研究生企业指导教师，2013年至2017年被聘为中国塑料加工工业协会塑料机械和塑木制品专家，目前受聘担任安徽大学化学化工学院专业学位硕士生导师。是行业标准《铝合金增强竹塑复合型材》(LY/T 3199-2020)主要起草人之一，正在参与起草行业标准《户外用竹塑复合型材》。截至2023年2月17日，以发明人身份申请并取得的境内发明专利5项。其主持的“双色共挤复合型材开发”项目获新疆昌吉回族自治州人民政府科学技术进步奖三等奖。2013年在《工程塑料应用》杂志上发表论文《双层共挤木塑复合地板的性能表征》。	黄东辉先生主管公司技术研发工作，负责公司研发计划的实施和推进，统筹公司新产品、新工艺、新设备的研发及技改工作，参与起草制定公司主要产品的技术标准。
吴光荣	技术中心总工程师	专科	1993年进入塑料挤出加工领域，2003年开始从事木塑产品研发、生产，对聚烯烃基、聚氯乙烯基木塑复合材料的配方、挤出、注塑、压延、模压工艺、模具及生产设备有深入的研究，具备丰富的木塑行业技术、质检及生产实践经验。参与起草、制定了国家标准《木塑地板》(GB/T 24508-2009)、行业标准《建筑装饰用塑木复合墙板》(QB/T 4492-2013)、行业标准《园林景观用聚乙烯塑木复合型材》(QB/T 4161-2011)、行业标准《铝合金增强竹塑复合型材》(LY/T 3199-2020)等多个国家或行业标准。正在参与起草行业标准《户外用竹塑复合型材》。截至2023年2月17日，以发明人或设计人身份申请并取得的境内专利9项，其中8项为发明专利，专利涉及木塑复合材料的加工工艺、应用等多个方面。2010年在《塑料制造》期刊	吴光荣先生负责主持公司多项发明专利及新产品的研发工作，制定编写新品作业指导书等，协调与生产等部门的工作，长期致力于提升生产工艺水平。



姓名	职务	学历背景 专业资质	重要科研成果和获奖情况	对公司研发的具体贡献
			发表文章《塑木制品在风景园林景观中的应用》。	
刘峰	检验检测中心副部长	本科 工程师 三级/高级技能职业资格	2013年加入森泰有限,具有丰富的产品及技术检测经验,是行业标准《铝合金增强竹塑复合型材》(LY/T 3199-2020)主要起草人之一,正在参与起草行业标准《户外用竹塑复合型材》,截至2023年2月17日,以发明人身份申请并取得的境内发明专利2项。2020年在《工程技术》上发表文章《阿拉伯树胶粉作为模板制备球状氧化铝》。	刘峰先生目前负责检验检测中心日常工作,兼任公司CNAS认可实验室主任,负责开展CNAS实验室的管理工作。负责起草制定公司产品技术标准,参与公司研发任务的管理和实施等工作。
李磊	工程技术中心副主任	研究生 工程师	2018主持公司金属增强木塑复合材料产品的研发,2019年成功投入批量生产。是行业标准《铝合金增强竹塑复合型材》(LY/T 3199-2020)主要起草人之一,正在参与起草行业标准《户外用竹塑复合型材》,截至2023年2月17日,以发明人身份申请并取得的境内发明专利4项。2017年在《合成化学》上发表文章《模板法制备无机纳米材料的研究进展》,2020年在《工程技术》上发表文章《氧化铝形貌控制的研究进展》。	李磊先生参与起草制定公司产品技术标准,担任公司多个研发项目负责人,参与公司部分研发项目任务,负责编制研发立项资料,研发项目详细计划,并组织协调研发项目有序开展。

### (3) 核心技术人员的主要变动情况

报告期内,核心技术人员未发生重大变动情况,未对发行人的正常运营产生不利影响。

## 2、研发成果

### (1) 获得的重要奖项和荣誉

公司自成立以来,先后获得省认定企业技术中心、安徽木塑复合材料工程技术研究中心、安徽省创新型企业、国家林业重点龙头企业、国家知识产权示范企业、高新技术企业等多项荣誉及证书,具体情况如下:

序号	发证时间	证书/荣誉	授予单位
1	2010年	省认定企业技术中心	安徽省经济和信息化委员会、安徽省发展和改革委员会、安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局、中华人民共和国合肥海关
2	2012年	安徽木塑复合材料工程技术研究中心	安徽省科学技术厅
3	2013年	安徽省博士后科研工作站	安徽省人力资源和社会保障厅

序号	发证时间	证书/荣誉	授予单位
4	2014年	安徽省创新型企业	安徽省科学技术厅、安徽省发展和改革委员会、安徽省经济和信息化委员会、安徽省财政厅、安徽省教育厅、安徽省人民政府国有资产监督管理委员会、安徽省总工会、国家开发银行股份有限公司安徽省分行
5	2014年	安徽省产学研联合示范企业	安徽省经济和信息化委员会、安徽省教育厅
6	2014年	国家林业重点龙头企业	国家林业局
7	2017年	安徽省民营企业进出口创汇五十强企业	安徽省工商业联合会、安徽省经济和信息化委员会、安徽省商务厅、安徽省地方税务局、安徽省统计局、安徽省工商行政管理局、安徽省国家税务局
8	2017年	安徽省绿色工厂	安徽省经济和信息化委员会
9	2017年	节能环保产业“五个一百”	安徽省经济和信息化委员会
10	2018年	国家知识产权示范企业	国家知识产权局
11	2018年	安徽省民营企业进出口百强（第26位）	安徽省工商业联合会、安徽省经济和信息化委员会、安徽省商务厅、国家税务总局安徽省税务局、安徽省工商行政管理局
12	2018年	中国木塑行业特殊贡献奖	中国林产工业协会
13	2019年	中国外贸出口先导指数样本企业	中华人民共和国海关总署
14	2019年	绿色设计产品	工业和信息化部办公厅
15	2019年	绿色设计国际贡献奖	世界绿色设计组织（World Green Design Organization）
16	2019年	高新技术企业	安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局
17	2019年	中国林产工业30周年突出贡献奖	中国林产工业协会
18	2019年	中国林产工业30周年创新奖	中国林产工业协会
19	2020年	第二批装配式建筑产业基地	中华人民共和国住房和城乡建设部办公厅
20	2021年	中国合格评定国家认可委员会（CNAS）实验室认可证书	中国合格评定国家认可委员会
21	2021年	安徽省民营企业制造业综合百强（2021）	安徽省工商业联合会、安徽省经济和信息化厅、安徽省市场监督管理局
22	2022年	高新技术企业	安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局
23	2022年	安徽省“专精特新”中小企业	安徽省经济和信息化厅

序号	发证时间	证书/荣誉	授予单位
		(2022)	
24	2022年	安徽省技术创新示范企业 (2022)	安徽省经济和信息化厅

## (2) 参与国家标准或行业标准的制定情况

公司参与制定的国家标准、行业标准情况如下：

序号	类别	名称	编号/计划号	进展	发布单位/归口单位	作用
1	行业标准	竹塑复合材料	LY/T 2565-2015	发布	国家林业局	公司作为主要起草单位之一，公司董事长唐圣卫、总经理唐道远作为主要起草人之一
2	行业标准	建筑用木塑复合板应用技术标准	JGJ/T 478-2019	发布	住房和城乡建设部	公司作为参编单位，公司总经理唐道远作为主要起草人之一
3	行业标准	铝合金增强竹塑复合型材	LY/T 3199-2020	发布	国家林业和草原局	公司作为起草单位，公司核心技术人员唐道远、刘峰、黄东辉、吴光荣、李磊作为主要起草人
4	行业标准	生物质基塑性复合材料分类及其等级划分	2018-LY-124	起草中	全国林业生物质材料标准化技术委员会	公司作为起草单位，总经理唐道远作为起草人
5	行业标准	室外用木塑复合板材	LY/T 3275-2021	发布	国家林业和草原局	公司作为起草单位，总经理唐道远作为起草人
6	行业标准	户外用竹塑复合型材	2019-LY-116	起草中	全国竹藤标准化技术委员会	公司作为起草单位，公司核心技术人员唐道远、刘峰、黄东辉、吴光荣、李磊作为起草人
7	国家标准	木塑地板	GB/T 24508— 2020	发布	国家市场监督管理总局、 国家标准化管理委员会	公司作为起草单位，总经理唐道远作为起草人

## (3) 学术期刊论文发表情况

公司研发人员参与撰写并发表的论文情况如下：

序号	论文名称	发表刊物	年度	刊物等级	署名作者
1	塑木制品在风景园林景观中的应用	塑料制造	2010	省级期刊	吕延、陈璟、吴光荣
2	高强低蠕变玻纤增强聚丙烯木塑制品的研发	塑料新材料、新技术、新成果交流会论文集	2011	会议刊物	黄东辉、严为群、包志平
3	双层共挤木塑复合地板的性能表征	工程塑料应用	2013	中文核心期刊	黄东辉
4	模板法制备无机纳米材料的研究进展	合成化学	2017	科技核心期刊	李磊、刘卫、谢雅典
5	木塑集成木构墙体隔热性能研究	新型建筑材料	2019	中文核心期刊	杨小军、郁岗、孙友富、唐道远、唐晓岚
6	阿拉伯树胶粉作为模板制备球状氧化铝	工程技术	2020	国家级期刊	刘峰
7	氧化铝形貌控制的研究进展	工程技术	2020	国家级期刊	李磊
8	小型装配式木塑建筑设计体系研究	林产工业	2021	中文核心期刊	席飞、唐道远、孙友富
9	氨基化石墨烯-玻璃纤维增强环氧复合材料的界面黏合性研究	复合材料科学与工程	2021	中文核心期刊	黄东辉、曾少华
10	磁致取向碳纳米管增强玻璃纤维/环氧复合材料的层间性能研究	复合材料科学与工程	2021	中文核心期刊	黄东辉、曾少华

### 3、公司正在从事的重要研发项目情况

公司具备优秀的技术研发实力，多年来一直坚持研发及工艺开发技术创新，结合市场需求进行有针对性和前瞻性的产品主动开发。截至本上市保荐书签署日，公司正在从事的重要前瞻性在研项目及进展情况如下：

序号	项目名称	行业技术趋势及技术水平	研发目标	人员投入(人)	项目预算(万元)	所处阶段及进展情况
1	聚烯烃基阻燃功能木塑复合材料制备技术	行业现状及技术水平：由于聚烯烃较聚氯乙烯易于燃烧，使聚烯烃基木塑制品在诸如煤矿、地铁、隧道、船舶、海上采油平台及发电站等诸多重要领域中的应用受到限制。目前行业内对聚烯烃基木塑复合材料阻燃	(1) 开发一种通过若干机理发挥其阻燃作用的，如吸热作用、覆盖作用、抑制链反应、不燃气体的窒息作用等，通过若干机理共同作用达到阻燃目的。分6个阶段逐步提升聚烯烃基木塑制品的阻燃性能，使其阻燃性能提升至BB80级，上升至建	5	500	样品制作

序号	项目名称	行业技术趋势及技术水平	研发目标	人员投入(人)	项目预算(万元)	所处阶段及进展情况
		<p>技术尚无重大进展或突破。</p> <p>技术趋势及研发意义：公司对聚烯烃基木塑阻燃技术的前瞻性研究具有重要意义，研发成功后可以大幅提高产品性能及性价比，拓宽聚烯烃基木塑制品应用领域，加大对聚烯烃废弃塑料的回收利用。</p>	<p>筑物群阻燃。</p> <p>(2) 阻燃剂添加质量份数要降低，必须突破阻燃剂对聚烯烃基木塑复合材料的力学性能衰减产生影响的技术壁垒。保证其力学性能不衰减。</p> <p>(3) 综合成本要控制在客户可以接受的范围内，突破价格昂贵的技术壁垒。</p> <p>(4) 拓展产品应用领域。</p>			
2	耐高温高强度聚氯乙烯发泡增强技术	<p>行业现状及技术水平：聚氯乙烯基发泡木塑产品具备轻量化、耐候，表面木质纹路较强的特点。目前国内外聚氯乙烯基发泡木塑产品存在的问题是，产品的弯曲模量较低，产品的挠度较大。因此高温条件下产品弯曲强度降低。</p> <p>技术趋势及研发意义：公司通过实施此项目研发，实现产品在高温环境下产品弯曲强度、弯曲模量不衰减。进而扩大产品的应用领域。</p>	<p>(1) 开发一种聚氯乙烯聚合物改性增强技术，达到在维卡软化点下，强度和模量不衰减。</p> <p>(2) 开发一种聚氯乙烯聚合物复合增强技术，不局限于玻纤等传统增强技术，达到在维卡软化点下，强度和模量不衰减。</p> <p>(3) 综合成本在客户可以接受的范围内，突破价格昂贵的技术壁垒。</p> <p>(4) 拓展产品应用领域。</p>	16	800	样品制作
3	聚氨酯发泡生物基复合材料应用技术	<p>行业现状及技术水平：目前国内聚氨酯材料回收利用问题一直没有得到解决，聚氨酯废弃物只能填埋处理，造成大量资源浪费及环境污染。</p> <p>技术趋势及研发意义：(1) 通过本项目研发，缓解聚氨酯废弃物环境污染及回收利用问题；</p> <p>(2) 进一步丰富公</p>	<p>研发聚氨酯发泡生物基复合材料，丰富公司产品结构，有效解决国内聚氨酯废料回收利用问题。</p>	12	1200	样品制作

序号	项目名称	行业技术趋势及技术水平	研发目标	人员投入(人)	项目预算(万元)	所处阶段及进展情况
		公司产品结构,此产品具备轻量化、耐候性强等优势。				
4	反应型聚烯烃纤维复合材料增强技术	行业现状及技术水平:目前国内外基本上采用马来酸酐接枝类的相容剂,增加产品的强度等力学性能。 技术趋势及研发意义:本项目利用纤维结构中存在的多种官能团,进行聚合反应,形成网状交联或微交联,达到材料增强的目的。能够提升产品强度,极大拓宽产品应用领域。	(1)利用生物质纤维结构中存在的多种官能团,如羟基、羧基、羰基等,进行接枝反应,引入功能性高分子基团后,达到材料增强目的;利用存在的双键,进行聚合反应,形成网状交联或微交联,达到材料增强的目的。 (2)利用木质素中的多种反应性官能团进行缩聚、接枝、交联等多种化学反应,达到材料增强的目的。 (3)辅助利用复合增强材料(玻纤、碳纤)进行共挤、包覆等技术。 (4)综合成本在客户可以接受的范围内,突破价格昂贵的技术壁垒。	9	1000	样品制作
5	超临界生物质纤维塑化技术	行业现状及技术水平:目前行业中普遍采用热塑性树脂作为木塑复合材料的基料,以生物质纤维作为增强材料。高分子热塑性树脂在产品成本中占比较高。 技术趋势及研发意义:本项目研发旨在提高生物质纤维在生物质复合材料中的比重,降低产品成本,扩大产品应用领域。	(1)木/塑配比中植物纤维添加量达85%以上,大幅度降低原料成本。 (2)新型原料可塑性大,延伸性好,适用领域/产业广阔。 (3)基本可以沿用现有的成型设备,无需进行大规模装备更新。 (4)大规模应用于生产/生活用品的生产,替代塑料制品,减少环境污染,树立循环经济榜样。	15	1500	可行性研究阶段
6	生物基/生物质可降解复合	行业现状及技术水平:是用木材、竹材、棉、麻及农业剩余物等天然植物纤维,与	(1)可生物降解的生物塑料,如聚乳酸(PLA)、聚丁二酸丁二醇酯(PBS)、聚己内酯	15	1500	可行性研究阶段

序号	项目名称	行业技术趋势及技术水平	研发目标	人员投入(人)	项目预算(万元)	所处阶段及进展情况
	材料技术	<p>各种来源于植物资源且可生物降解的生物塑料,制备而成的生物基/生物质可降解复合材料的一种新技术,目前,欧美发达国家开展的相关研究主要集中在基本复合工艺参数及复合机理、复合材料生物降解特性及界面改性等阶段。技术趋势及研发意义:聚乳酸等生物塑料耐热性差,材料弹性模量易随温度升高而明显下降,且成本高,限制了其应用。而天然纤维材料与可生物降解塑料各具优缺点,用其制备的可降解生物质复合材料,既可改善单一材料性能,又能降低成本,且环境友好,成为复合材料研究领域新热点。</p>	<p>胺(PCL)等,通过共混挤出、热压、注塑等工艺研发。</p> <p>(2)改性耐热聚乳酸、生物质耐热聚乳酸复合材料及耐热聚乳酸发泡材料、全降解技术及制品的研发、制备等。</p> <p>(3)生物降解材料制品在汽车内饰件领域、环境保护要求较高的场所短期使用的设施或装置、家居用品及餐具类领域的使用。</p>			

### (五) 主要经营和财务数据及指标

发行人报告期经审计报表的主要财务数据和财务指标如下:

#### 1、资产负债表主要财务数据

单位:万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
资产总计	77,946.18	82,812.04	60,248.88	47,541.95
其中:流动资产	47,473.60	52,492.54	32,685.28	24,109.40
固定资产	26,294.72	26,435.54	19,665.97	19,561.91
无形资产	2,534.55	2,574.54	2,671.15	2,767.77
负债总计	22,783.19	32,931.28	19,245.77	16,998.17
其中:流动负债	21,999.07	32,674.49	18,692.99	16,691.51

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
所有者权益	55,162.99	49,880.76	41,003.11	30,543.78
其中：归属母公司的所有者权益合计	54,245.58	49,035.93	40,522.01	30,218.83

## 2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	52,174.80	91,453.17	63,198.47	53,358.45
营业利润	5,455.87	11,145.70	12,506.37	5,484.42
利润总额	5,772.63	11,567.86	12,467.87	5,449.06
净利润	5,177.92	10,418.21	10,531.23	4,658.16
其中：归属于发行人股东的净利润	5,147.07	10,041.14	10,314.95	4,706.26
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	4,721.68	7,853.01	8,178.84	5,205.02

## 3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	4,448.39	11,171.96	16,971.03	9,706.26
投资活动产生的现金流量净额	-2,379.22	-1,773.07	-6,354.50	-3,537.51
筹资活动产生的现金流量净额	1,260.78	-3,700.09	-7,048.61	-3,697.08
现金及现金等价物净增加额	3,957.61	5,385.46	2,684.11	2,581.63

## 4、主要财务指标

主要财务指标	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率（倍）	2.16	1.61	1.75	1.44
速动比率（倍）	1.55	0.92	1.13	0.91
资产负债率（母公司）	21.50%	31.56%	23.21%	26.61%
资产负债率（合并）	29.23%	39.77%	31.94%	35.75%
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	6.12	5.53	4.57	3.41



主要财务指标	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	4.55	10.17	8.17	5.95
存货周转率（次）	2.28	4.08	4.05	3.30
息税折旧摊销前利润（万元）	7,297.29	14,075.48	14,881.15	7,995.30
利息保障倍数（倍）	-	-	84.68	19.44
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.50	1.26	1.91	1.09
每股净现金流量（元/股）	0.45	0.61	0.30	0.29
研发投入占营业收入的比例	3.42%	3.73%	4.73%	4.06%
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,147.07	10,041.14	10,314.95	4,706.26
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,721.68	7,853.01	8,178.84	5,205.02

## （六）发行人存在的主要风险

发行人在未来生产经营和业务发展中面临的主要风险如下：

### 1、公司外销收入占比较高，国际市场环境发生不利变化的风险

报告期，公司外销收入占当期营业收入的比重分别为 91.55%、93.76%、90.17%、93.93%，出口区域分布在欧洲、美洲、亚洲、非洲、澳洲等全球六十多个国家或地区。其中，报告期对美国出口收入分别为 8,135.76 万元、10,306.02 万元、6,098.48 万元、3,773.04 万元，占营业收入比重分别为 15.25%、16.31%、6.67%、7.23%。受 2020 年 8 月美国针对新型石木塑复合材料加征关税恢复的影响，2021 年度，公司对美国销售收入较上年同期减少 4,207.54 万元。

2018 年 9 月，美国政府宣布实施对从中国进口的约 2,000 亿美元商品加征关税的措施，自 2018 年 9 月 24 日起加征关税税率为 10%。2019 年 5 月 9 日，美国政府宣布自 2019 年 5 月 10 日起对从中国进口的 2,000 亿美元清单商品加征的关税税率由 10% 提高到 25%，中美贸易摩擦升级。美国对中国加征关税的商品清单主要针对中国中高端制造业，其中包括公司的主要产品高性能木塑复合材料以及新型石木塑复合材料产品，对公司出口美国的产品售价和毛利率带来一定影响。2019 年 11 月 7 日，美国贸易代表办公室（USTR）公布了 2,000 亿美元加征关税商品清单项下的产品排除公告，本次排除共涉及 36 项产品，其中包括公司

新型石木塑复合材料部分产品，排除有效期至 2020 年 8 月 7 日，有效期满后公司新型石木塑复合材料部分产品加征关税税率恢复至 25%，由于加征关税导致美国客户综合采购成本上升，从而影响美国客户对发行人的采购需求。若未来公司主要海外客户或国际市场政治、经济、贸易政策等发生较大变化或经济形势恶化，我国出口政策产生较大变化或者我国与这些国家或地区之间发生较大贸易摩擦等情况，如美国对中国继续维持较高关税政策或进一步提高关税水平，可能会影响公司在海外销售业务的开展；同时，若海外市场客户因加征关税的原因，压低发行人出口销售价格，进而拉低公司产品的毛利率水平，均可能对公司的经营业绩产生不利影响。

## 2、ODM 销售模式的风险

与同行业国际知名品牌相比，公司品牌知名度相对较低，特别是在全球主要木塑产品消费市场北美及欧洲，公司外销收入主要采用 ODM 模式。报告期公司 ODM 模式销售收入占营业收入比例分别为 70.41%、74.18%、66.11%、74.06%。

公司目前的自有品牌正处在发展期，长期作为 ODM 生产商，可能会在激烈的市场竞争中减弱产品的议价能力，从公司的长期发展战略来看，公司面临缺乏品牌竞争力的风险；同时，公司部分境外客户除了向公司采购高性能木塑复合材料或新型石木塑复合材料外，还向其他供应商采购同类产品，如果未来国际经济形势变化、主要 ODM 客户经营状况恶化、公司在产品质量或价格等方面不能持续满足主要 ODM 客户的需求、主要 ODM 客户更换生产厂商或双方合作关系发生重大不利因素等情况出现，均可能会对公司出口收入和经营业绩产生不利影响。

## 3、汇率波动带来的汇兑损失和经营业绩下降风险

报告期，公司外销收入分别为 48,848.83 万元、59,255.92 万元、82,462.65 万元、49,005.41 万元，占当期营业收入的比重分别为 91.55%、93.76%、90.17%、93.93%，公司外销收入主要以美元结算。报告期，公司财务费用中的汇兑净损失分别为-109.96 万元、835.28 万元、360.95 万元、-1,091.56 万元。

随着公司经营规模的扩张以及国际市场继续拓展，外销收入预计会进一步增加。汇率波动对公司经营业绩的影响主要体现在两个方面：一方面，若以美元计价的产品换算为人民币后价格下降，将会导致公司出口收入和毛利率下降；另一

方面，若人民币持续升值将导致公司的美元应收账款形成汇兑损失。2020 年下半年至 2021 年美元兑人民币总体呈下降趋势，降低了发行人主要产品以人民币计算的销售价格，从而对公司毛利率及营业利润造成不利影响。如果未来人民币持续升值或结算汇率出现不利变动，将对公司的经营业绩产生不利影响。

#### 4、使用外汇管理工具的风险

公司业务以外销为主，为防范汇率波动对公司经营业绩产生影响，公司使用了远期结售汇作为外汇管理工具。公司使用外汇管理工具的主要风险为市场风险，当汇率波动幅度较大，且交割日的汇率优于合约中的约定的远期汇率时，将可能造成公司因履行远期结售汇合约产生的投资损失；同时，公司外汇管理专业人员需要具备专业知识和从业经验，如果出现外汇管理工具选择不当、合同条款的拟定不够严谨，公司均有可能产生损失。公司购买远期结售汇对公司业绩影响主要通过投资收益和公允价值变动损益科目体现，报告期内，公司购买远期结售汇业务对公司业绩影响金额分别为亏损 1,151.28 万元、收益 2,049.85 万元、收益 1,159.00 万元、亏损 645.38 万元，分别占公司当期利润总额的 21.13%、16.44%、10.02%、11.18%。

#### 5、原材料价格上涨风险

报告期，公司采购的主要原材料包括再生塑料粒子、PVC 粉、功能助剂、竹木粉等，公司向前五名供应商合计的采购额占当期采购总额的比例分别为 29.74%、26.09%、26.83%、30.39%。如果公司主要供应商的供货条款发生重大调整或者停产、交付能力下降、供货中断等，同时公司又没能及时寻找到合格供应商时，或者公司主要原材料价格受市场影响出现上升，将可能对公司原材料供应的稳定性、及时性和价格产生不利影响。2020 年下半年至 2021 年，公司主要原材料 PVC 粉价格出现上涨趋势，如果未来 PVC 粉或其他主要原材料价格持续上涨，将对公司的经营业绩产生不利影响。

## 二、发行人本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A）股		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	2,956 万股	占发行后总股本比例	25%

其中：发行新股数量	2,956 万股	占发行后总股本比例	25%
股东公开发售股份数量	不适用	占发行后总股本比例	不适用
发行后总股本	11,822 万股		
发行方式	本次发行采用网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行		
发行对象	符合资格的网下机构投资者和符合投资者适当性要求且在深交所开户并开通创业板市场交易账户的境内自然人、法人和其他机构等投资者（国家法律、行政法规、证监会及深交所规范性文件禁止购买者除外）		
承销方式	主承销商余额包销		

### 三、本次证券发行项目组情况

#### （一）保荐代表人

民生证券作为森泰股份首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，指派具体负责推荐的保荐代表人为唐颖和吴超。

唐颖女士保荐业务执业情况主要如下：

唐颖女士，保荐代表人，中国注册会计师（非执业），现任民生证券投资银行部业务总监。曾主持或参与青松建化（600425）2012 年非公开发行股票、全信股份（300447）、皓元医药（688131）首次公开发行股票等项目。同时负责了多家拟上市公司的改制辅导工作，具有较强综合运用投行业务知识的能力和综合协调能力。

吴超先生保荐业务执业情况主要如下：

吴超先生，保荐代表人，中国注册会计师（非执业），资产评估师（非执业），法律职业资格，现任民生证券投资银行部业务总监。曾主持或参与皓元医药（688131）、新特电气（301120）等公司首次公开发行股票并上市项目，卡倍亿（300863）向不特定对象发行可转换公司债券，吉冈精密（836720）、必得科技（833643）新三板挂牌等项目。

#### （二）项目协办人

本次证券发行项目协办人为刘萌，其执业情况如下：

刘萌先生，曾主持或参与上海钢联（300226）首次公开发行股票、广誉远

（600771）2015年非公开发行股票、艾华集团（603989）2018年公开发行可转债等项目。

### （三）项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员为：张海东、金仁宝、刘云飞。

## 四、保荐人是否存在可能影响其及其保荐代表人公正履行保荐职责的情形说明

1、截至本上市保荐书签署日，本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在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；

2、截至本上市保荐书签署日，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在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；

3、截至本上市保荐书签署日，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，亦不存在在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

4、截至本上市保荐书签署日，本保荐人的控股股东、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；

5、截至本上市保荐书签署日，本保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

## 五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

一、本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。本保荐人同意推荐发行人在深圳证券交易所创业板上市，并据此出具本上市保荐书，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

二、本保荐人按照《证券发行上市保荐业务管理办法》第二十五条所列相关事项，就下列事项做出承诺：

（一）本保荐人已按照法律、行政法规、中国证监会和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，同意推荐发行人证券发行上市，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有关证券发行并上市的相关规定；

（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其他证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（六）保荐代表人及项目组其他成员已勤勉尽责，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）上市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）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依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（十）为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法先行赔偿投资者损失；

（十一）中国证监会和深圳证券交易所规定的其他事项。

## 六、发行人就本次证券发行履行的决策程序

经核查，发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序，具体如下：

### （一）发行人第二届董事会第七次会议审议并通过了本次发行相关议案

发行人第二届董事会第七次会议于 2021 年 4 月 2 日在公司会议室召开，审

议并通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股股票（A股）并在创业板上市的议案》等与本次发行上市相关的议案。

发行人于2023年3月28日召开第三届董事会第六次会议将本次发行并上市的相关议案有效期延长至本次发行上市完成。

发行人律师北京德恒律师事务所出具《北京德恒律师事务所关于安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》及《北京德恒律师事务所关于安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市的法律意见书》认为，上述董事会会议的召开及决议程序合法，上述董事会决议的内容合法、有效。

## **（二）发行人2021年第一次临时股东大会对本次发行与上市相关事项的批准与授权**

发行人2021年第一次临时股东大会于2021年4月17日在公司会议室召开，会议审议并通过了以下与本次公开发行有关的议案：

1、《关于公司申请首次公开发行人民币普通股股票（A股）并在创业板上市的议案》

2、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司首次公开发行股票并在创业板上市有关事宜的议案》

3、《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市募集资金投资项目的议案》

4、《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市后三年内稳定股价预案的议案》

5、《关于公司就首次公开发行股票并在创业板上市事宜出具有关承诺并提出相应约束措施的议案》

6、《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》

7、《关于制定公司上市后未来三年股东分红回报规划的议案》

8、《关于填补公司被摊薄即期回报的措施的议案》

9、《关于确认公司2018年度、2019年度、2020年度关联交易的议案》

## 10、《关于制定《安徽森泰木塑集团股份有限公司章程（草案）》的议案》

发行人于 2023 年 4 月 12 日召开 2023 年第一次临时股东大会将本次发行并上市的相关议案有效期延长至本次发行上市完成。

发行人律师北京德恒律师事务所出具《北京德恒律师事务所关于安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》及《北京德恒律师事务所关于安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市的法律意见书》认为，上述股东大会会议的召开及决议程序合法，上述股东大会决议的内容合法、有效。

## 七、保荐人关于发行人是否符合《注册办法》及《上市规则》规定的上市条件的逐项说明

经本保荐人核查，发行人符合《注册办法》及《上市规则》规定的上市条件。具体情况如下：

### （一）发行人符合《上市规则》第 2.1.1 条之“（一）符合中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）规定的创业板发行条件；”的规定。

#### 1、本次发行申请符合《注册办法》第十条的规定

发行人前身系安徽森泰塑木新材料有限公司，成立于 2006 年 12 月 15 日，于 2015 年 4 月 30 日按原账面净资产值折股整体变更为安徽森泰木塑集团股份有限公司。发行人是依法设立且持续经营 3 年以上的股份有限公司。

根据发行人的现行《公司章程》，发行人设立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层等组织机构，根据发行人提供的发行人设立后历次股东大会、董事会及监事会的材料，发行人股东大会、董事会及监事会的召开、决议内容及签署，历次授权或重大决策等行为合法、合规、真实、有效。因此，发行人具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。

#### 2、本次发行申请符合《注册办法》第十一条的规定：

发行人的会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告。



发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告。

### 3、本次发行申请符合《注册办法》第十二条的规定：

发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

发行人的主营业务为高性能木塑复合材料、新型石木塑复合材料及其制品和应用的研发、设计、生产、销售。发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项。

### 4、本次发行申请符合《注册办法》第十三条的规定：

发行人的主营业务为高性能木塑复合材料、新型石木塑复合材料及其制品和应用的研发、设计、生产、销售，发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策。

最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

发行人董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形。

**（二）发行人符合《上市规则》第 2.1.1 条之“（二）发行后股本总额不低于 3,000 万元；”的规定。**

经本保荐人核查，发行人符合《上市规则》第 2.1.1 条的上述规定。

本次发行前，发行人股本总额为 8,866 万股，本次拟公开发行普通股不超过 2,956 万股，发行后发行人的总股本不超过 11,822 万股，大于 3,000 万股，符合《上市规则》的要求。

**（三）发行人符合《上市规则》第 2.1.1 条之“（三）公开发行的股份达到公司总数的 25%以上；公司股本总额超过 4 亿元的，公开发行股份比例为 10%以上”的规定。**

经本保荐人核查，发行人符合《上市规则》第 2.1.1 条的上述规定。

发行人本次公开发行股票的数量不超过 2,956 万股，发行后总股本不超过 11,822 万股。以公开发行 2,956 万股测算，公开发行的股票数占发行后股本比例为 25.00%。发行人公开发行股份的比例符合《上市规则》的要求。

**（四）发行人符合《上市规则》第 2.1.2 条之“（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万”的规定。**

经本保荐人核查，发行人符合《上市规则》第 2.1.2 条的上述规定。

发行人选择《上市规则》第 2.1.2 条中规定的市值及财务指标中的第一项，即：（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元。

根据容诚所出具的《审计报告》（容诚审字[2022]230Z3960 号），2020 年、2021 年发行人归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 8,178.84 万元、7,853.01 万元，最近 2 年净利润均为正，且累计净利润超过了 5,000 万元。发行人的财务指标符合《上市规则》规定的标准。

**（五）发行人符合深圳证券交易所要求的其他条件**

经核查，发行人符合深圳证券交易所规定的其他上市条件。

## 八、保荐人对公司持续督导期间的工作安排

主要事项	安排
(一) 持续督导事项	在本次发行的股票上市当年剩余时间及其后三个完整会计年度对发行人进行持续督导。
1、督导发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员遵守法律法规，并履行其所作出的承诺	1、持续关注发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员遵守《上市规则》及深圳证券交易所的其他相关规定的情况； 2、持续关注发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员履行其所作出的承诺的情况；
2、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	1、督导发行人严格按照有关法律、法规及规范性文件的要求，履行信息披露义务； 2、在发行人发生须进行信息披露的事件后，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。 3、发现信息披露文件存在问题的，应当及时督促发行人更正或者补充。
3、关注上市公司股票交易异常波动情况，督促上市公司按照《上市规则》的规定履行核查、信息披露等义务	1、通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东大会等方式，关注上市公司股票交易情况，若存在异常波动情况，督促上市公司按照深圳证券交易所规定履行核查、信息披露等义务。
4、关注上市公司临时报告披露内容。信息涉及募集资金、关联交易、委托理财、提供担保、对外提供财务资助等重大事项的，按照中国证监会和深圳证券交易所相关规定发表意见。	1、督导发行人执行已制定的《募集资金专项管理制度》等制度，保证募集资金的安全性和专用性； 2、持续关注发行人募集资金的专户储存、投资项目的实施等承诺事项； 3、如发行人拟变更募集资金及投资项目等承诺事项，保荐人要求发行人通知或咨询保荐人，并督导其履行相关信息披露义务。 4、督导发行人有效执行并进一步完善《公司章程》、《关联交易管理办法》等保障关联交易公允性和合规性的制度，履行有关关联交易的信息披露制度； 5、督导发行人及时向保荐人通报将进行的重大关联交易情况，并对关联交易发表意见。 6、持续关注发行人为他人提供担保、委托理财、对外提供财务资助等事项； 7、督导发行人执行已制定的《对外担保制度》等制度，规范对外担保行为； 8、如发行人拟为他人提供担保，保荐人要求发行人通知或咨询保荐人，并督导其履行相关信息披露义务。 9、持续关注发行人委托理财、对外提供财务资助等事项，并督导其履行相关信息披露义务。
5、识别并督导上市公司披露影响日常经营的重大风险，就相关事项对公司的影响以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露核查意见	1、关注公司是否存在主要业务停滞或者出现可能导致主要业务停滞的重大风险事件； 2、关注公司是否存在主要资产被查封、扣押或冻结； 3、关注公司是否存在未清偿到期重大债务； 4、关注公司是否存在控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施； 5、关注公司是否存在深圳证券交易所或者保荐人认为应当

主要事项	安排
	发表意见的其他情形。
6、识别并督导上市公司披露影响核心竞争力的重大风险,就相关事项对公司的影响以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露核查意见	1、持续关注上市公司运作,对上市公司及其业务充分了解; 2、关注公司是否存在核心技术团队或者关键技术人员等对公司核心竞争力有重大影响的人员辞职或者发生较大变动; 3、关注公司是否存在在用的核心商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者核心技术许可到期、出现重大纠纷、被限制使用或者发生其他重大不利变化; 4、关注公司是否存在主要产品、核心技术、关键设备、经营模式等面临被替代或者被淘汰的风险; 5、关注公司是否存在重要研发项目研发失败、终止、未获有关部门批准,或者公司放弃对重要核心技术项目的继续投资或者控制权; 6、关注公司是否存在深圳证券交易所或者保荐人认为应当发表意见的其他情形。 7、核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。
7、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止董事、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; 2、与发行人建立经常性沟通机制,持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
(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	1、可列席发行人或相关当事人股东大会、董事会、监事会等有关会议; 2、可查阅保荐工作需要的发行人资料,并要求发行人或相关当事人及时提供其发表独立意见事项所必需的资料; 3、可对发行人的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进行事前审阅; 4、可核查监管部门关注的发行人的有关事项,必要时可聘请相关证券服务机构配合进行共同核查; 5、通过日常沟通、定期或不定期回访等方式开展持续督导工作。
(三) 发行人配合保荐人履行保荐职责的相关约定事项	1、发行人已在保荐协议中承诺配合保荐人履行保荐职责,及时向保荐人提供与本次保荐事项有关的文件及资料; 2、接受保荐人尽职调查和持续督导的义务,并提供必要的条件和便利,配合提供保荐人发表独立意见所需的资料; 3、发行人督促其聘请的其他证券服务机构协助保荐人做好保荐工作。
(四) 其他安排	无

## 九、保荐人对本次发行的推荐结论


本保荐人认真审核了全套申请材料,并对发行人进行了全面尽职调查。在对发行人首次公开发行股票并在创业板上市的可行性、有利条件、风险因素及对发

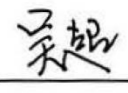
行人未来发展的影响等方面进行了深入分析的基础上,认为发行人符合《公司法》《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关文件规定,同意保荐安徽森泰木塑集团股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市。

(以下无正文)

(本页无正文,为《民生证券股份有限公司关于安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签章页)

保荐代表人:

  
唐颖

  
吴超


项目协办人:

  
刘萌

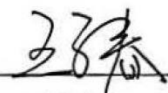
内核负责人:

  
袁志和

保荐业务部门负责人:

  
王学春

保荐业务负责人:

  
王学春

总经理:

(代行)

  
熊雷鸣

法定代表人(董事长):

(代行)

  
景忠

