

海通证券股份有限公司
关于河南恒星科技股份有限公司
向特定对象发行 A 股股票
之
发行保荐书

保荐机构（主承销商）



（上海市广东路 689 号）

二〇二三年四月

声 明

本保荐机构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》）、《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称《上市规则》）等有关法律、法规，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证券发行保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

如无特殊说明，本发行保荐书中的简称或名词释义与《河南恒星科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》一致。

目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
第一节 本次证券发行基本情况	3
一、本次证券发行保荐机构名称.....	3
二、保荐机构指定保荐代表人及保荐业务执业情况.....	3
三、保荐机构指定的项目协办人及其他项目人员.....	3
四、本次保荐的发行人情况.....	4
五、本次证券发行类型.....	8
六、本次证券发行方案.....	8
七、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.....	10
八、保荐机构对本次证券发行上市的内部审核程序和内核意见.....	11
第二节 保荐机构承诺事项	14
第三节 对本次证券发行的推荐意见	15
一、本次证券发行履行的决策程序.....	15
二、保荐机构关于符合国家产业政策和板块定位的核查情况.....	17
三、本次向特定对象发行股票符合规定.....	21
四、发行人存在的主要风险.....	27
五、发行人市场前景分析.....	31
六、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查.....	31
七、保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论.....	34

第一节 本次证券发行基本情况

一、本次证券发行保荐机构名称

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“本保荐机构”）。

二、保荐机构指定保荐代表人及保荐业务执业情况

本保荐机构指定亢灵川、赵春奎任河南恒星科技股份有限公司向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）的保荐代表人。

亢灵川，本项目保荐代表人，海通证券投资银行部副总裁，注册会计师。2015 年至 2017 年在瑞华会计师事务所从事审计工作，2018 年起从事投资银行业务，曾负责或参与协创数据 IPO、百通能源 IPO、佳源科技 IPO、华软科技重大资产重组等项目。

赵春奎，本项目保荐代表人，海通证券投资银行部执行董事，主要负责和保荐的项目有：北特科技、汇仁医药和西上海等主板 IPO 项目，泰豪软件、天松医疗、龙旗科技和波克城市等创业板 IPO 项目，以及厦门国贸和恒星科技配股项目，恒星科技、三花股份、浦东建设、北特科技、索芙特、旭升股份和均胜电子等非公开发行项目，大叶股份可转换公司债券项目。此外，还负责了浦东建设重大资产重组项目，并担任项目主办人，参与了均普智能科创板 IPO 项目。

三、保荐机构指定的项目协办人及其他项目人员

（一）项目协办人及其保荐业务执业情况

本保荐机构指定郭凌峰为本次发行的项目协办人。

郭凌峰，本项目协办人，海通证券投资银行部高级副总裁。2016 年起从事投资银行业务，曾负责或参与的项目有西上海主板 IPO 项目、均普智能科创板 IPO 项目、旭升股份非公开发行项目、恒星科技非公开发行项目等。

（二）项目组其他成员

本次发行项目组的其他成员：田稼、钱深国、武学昭、郑光炼

四、本次保荐的发行人情况

（一）发行人的基本情况

中文名称：河南恒星科技股份有限公司

英文名称：Henan Hengxing Science&Technology Co.,Ltd.

成立日期：1995年7月12日

注册资本：1,401,544,698元

法定代表人：谢晓博

股票上市地：深圳证券交易所

股票代码：002132

股票简称：恒星科技

上市日期：2007年4月27日

注册地址：河南省巩义市康店镇焦湾村

办公地址：河南省巩义市康店镇恒星工业园

邮编：451251

电子邮箱：zpsy1314@126.com

电话：0371-69588999

传真：0371-69588000

经营范围：生产、销售钢帘线、胶管钢丝、镀锌钢丝、镀锌钢绞线、金刚线及其他金属制品；从事货物和技术进出口业务（上述范围，涉及法律、行政法规规定须审批方可经营的项目，未获审批前，不得经营）

（二）最新股权结构

截至2022年9月30日，公司股本情况如下：

股份类别	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股合计	2,358,287	0.17
其中：国家持股	-	-

股份类别	股份数量（股）	比例（%）
国有法人持股	-	-
境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	2,358,287	0.17
二、无限售条件的流通股合计	1,399,186,411	99.83
三、股份总数	1,401,544,698	100.00

（三）公司前十大股东

截至 2022 年 9 月 30 日，发行人前十名股东的持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股总数（股）	持股比例（%）
1	谢保军	境内自然人	265,927,345	18.97
2	焦耀中	境内自然人	41,700,095	2.98
3	#冯小佳	境内自然人	41,218,600	2.94
4	焦会芬	境内自然人	38,068,400	2.72
5	谭士泓	境内自然人	30,100,049	2.15
6	李国强	境内自然人	19,724,725	1.41
7	#刘华	境内自然人	13,128,017	0.94
8	河南恒星科技股份有限公司—第二期员工持股计划	其他	12,722,850	0.91
9	科威特政府投资局	境外法人	10,352,250	0.74
10	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	境外法人	9,668,466	0.69

注 1：河南恒星科技股份有限公司回购专用证券账户持有股份数为 15,308,897.00 股，不参与排名。

注 2：公司分别于 2018 年 11 月 20 日、2018 年 12 月 25 日召开第五届董事会第三十五次会议及 2018 年第五次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份的预案》，并于 2019 年 1 月 10 日披露了《河南恒星科技股份有限公司回购报告书》，回购股份全部用于股权激励或员工持股计划。

注 3：公司分别于 2022 年 4 月 26 日、2022 年 5 月 12 日召开第六届董事会第三十一次会议、2022 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于回购公司股份的方案》，并于 2022 年 5 月 13 日披露了《河南恒星科技股份有限公司回购股份报告书》，回购股份全部用于股权激励或员工持股计划。

（四）历次筹资、现金分红及净资产的变化表

单位：万元

发行人完成首次公开发行后当年的归属母公司股东权益合计 (截至 2007 年 12 月 31 日)	62,100.75
---	-----------

历次筹资情况	发行时间	发行类型	募集资金净额
	2007年	首次公开发行	30,200.00
	2010年	非公开发行	23,680.24
	2015年	配股	56,898.62
	2016年	非公开发行	95,201.23
	2021年	非公开发行	62,493.89
	合计		268,473.98
发行人历次现金分红情况	年度	送配股及转增股本情况	现金分红
	2022年1-9月	-	-
	2021年	-	6,211.91
	2020年	-	-
	2019年度	-	12,169.37
	2018年度	-	-
	2017年度	-	-
	2016年度	-	6,283.87
	2015年度	每10股转增5股	10,595.44
	2014年度	-	-
	2013年度	-	2,699.35
	2012年度	-	-
	2011年度	-	-
	2010年度	每10股转增10股	2,699.35
	2009年度	-	2,446.17
	2008年度	-	2,446.17
2007年度	每10股送2股，转增3股	407.70	
本次发行前期末归属 母公司股东权益合计 (截至2022年9月30日)			366,223.32

(五) 发行人主要财务数据和财务指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022/9/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
流动资产	313,827.45	309,039.77	240,028.62	242,259.37
非流动资产	475,224.52	414,063.58	278,345.48	237,697.52
资产合计	789,051.98	723,103.34	518,374.09	479,956.89
流动负债	335,870.63	276,126.67	228,568.03	202,549.70
非流动负债	86,958.03	84,632.77	1,837.61	5,234.61
负债合计	422,828.66	360,759.44	230,405.64	207,784.31
股东权益合计	366,223.32	362,343.91	287,968.45	272,172.58

项目	2022/9/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
归属母公司所有者权益合计	366,223.32	349,608.36	278,451.70	272,305.55

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	344,554.46	339,628.11	283,275.96	338,614.76
营业成本	300,150.26	293,485.93	245,700.10	289,940.13
营业利润	13,367.26	14,914.73	14,163.91	9,818.84
利润总额	13,330.07	14,479.83	14,588.79	9,505.95
净利润	12,743.38	14,112.86	11,877.55	8,464.25
归属母公司所有者的净利润	12,743.38	14,041.53	12,230.84	8,484.53

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	1,471.08	61,586.38	38,691.63	18,538.83
投资活动产生的现金流量净额	-75,858.15	-150,572.11	-26,618.29	25,174.74
筹资活动产生的现金流量净额	56,106.12	101,485.59	-20,616.15	-51,749.33
现金及现金等价物净增加额	-18,095.07	12,451.91	-8,537.92	-8,031.45

4、非经常性损益

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-4.91	697.18	-33.96	5,033.84
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,716.08	2,235.76	2,900.34	2,620.71
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	47.46	11.45	64.10	723.61
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-	-

项目	2022年 1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-37.19	-421.06	481.85	-313.89
其他符合非经常性损益定义的损益项目	14.80	12.63	6.94	-
所得税影响额	183.95	296.00	469.57	1,253.80
少数股东权益影响额（税后）	-	-0.08	0.01	-
合计	1,552.29	2,240.03	2,949.67	6,810.47

5、主要财务指标

项目	2022年1-9 月/2022年9 月30日	2021年度 /2021年12月 31日	2020年度 /2020年12月 31日	2019年度 /2019年12月 31日
流动比率	0.93	1.12	1.05	1.20
速动比率	0.66	0.82	0.79	0.89
资产负债率（合并）	53.59%	49.89%	44.45%	43.29%
应收账款周转率（次）	4.81	4.19	3.48	4.13
存货周转率（次）	5.65	5.88	5.07	5.54
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.01	0.44	0.31	0.15
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	2.61	2.49	2.22	2.17

五、本次证券发行类型

向特定对象发行人民币普通股（A股）股票。

六、本次证券发行方案

（一）本次发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类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）发行方式及发行时间

本次发行的股票全部采取向特定对象发行的方式，在经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册的有效期限内择机发行。

（三）发行对象及认购方式

本次发行的发行对象为谢保军先生及恒久源，发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。谢保军先生为公司的控股股东、实际控制人，恒久源为谢保军先

生持股 100%的关联方。谢保军先生拟认购金额不超过人民币 35,000.00 万元(含本数)，恒久源拟认购金额不超过人民币 30,000.00 万元(含本数)，合计认购金额不超过人民币 65,000.00 万元(含本数)。

(四) 发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为第七届董事会第八次会议决议公告日（即 2023 年 1 月 17 日），本次向特定对象发行股票的发行价格为发行底价，即 3.64 元/股，发行底价为定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日，下同）股票交易均价（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）的 80%并按照“进一法”精确至分。

若公司在本次向特定对象发行的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进行相应调整。调整方式如下：

派发现金股利： $P_1=P_0-D$

送红股或转增股本： $P_1=P_0/(1+N)$

两项同时进行： $P_1=(P_0-D)/(1+N)$

其中， P_1 为调整后发行底价， P_0 为调整前发行底价，每股派发现金股利为 D ，每股送红股或转增股本数为 N 。

(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（计算结果出现不足 1 股的，尾数向下取整），发行股票数量不超过 178,571,428 股，且不超过本次发行前总股本的 30%。其中谢保军先生拟认购股份数量不超过 96,153,846 股，恒久源拟认购股份数量不超过 82,417,582 股。

公司本次向特定对象发行股票的数量以中国证监会同意注册的股票数量为准。

若公司在本次向特定对象发行的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数量上

限将进行相应调整。在上述范围内，股份最终发行数量由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权于发行时根据实际情况与保荐机构(主承销商)、发行对象协商确定。

(六) 限售期

根据《注册管理办法》等相关法律法规的规定，本次发行对象认购的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让。相关监管机关对于发行对象所认购股份限售期及到期转让股份另有规定的，从其规定。

发行对象所取得本次向特定对象发行的股份因公司分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。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。

若前述限售期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

(七) 公司滚存利润分配的安排

本次向特定对象发行股票完成后，公司发行前滚存的未分配利润由公司新老股东按照本次发行完成后各自持有的公司股份比例共同享有。

(八) 本次发行决议的有效期

本次决议有效期自 2023 年第一次临时股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

(九) 上市地点

本次发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

七、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

1、本保荐机构或其控股股东、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、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有本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；

3、本保荐机构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，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；

4、本保荐机构的控股股东、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、本保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

八、保荐机构对本次证券发行上市的内部审核程序和内核意见

（一）内部审核程序

海通证券对本次发行项目的内部审核经过了立项评审、申报评审及内核三个阶段。

1、立项评审

本保荐机构以保荐项目立项评审委员会（以下简称“立项评审会”）方式对保荐项目进行审核，评审会委员依据其独立判断对项目进行表决，决定项目是否批准立项。具体程序如下：

（1）凡拟由海通证券作为保荐机构向深圳证券交易所推荐的证券发行业务项目，应按照《海通证券股份有限公司保荐项目立项评审实施细则》之规定进行立项。

（2）项目组负责制作立项申请文件，项目组的立项申请文件应经项目负责人、分管领导和部门负责人同意后报送质量控制部；由质量控制部审核出具审核意见并提交立项评审会审议；立项评审会审议通过后予以立项。

（3）获准立项的项目应组建完整的项目组，开展尽职调查和文件制作工作，建立和完善项目尽职调查工作底稿。

2、申报评审

投资银行业务部门以保荐项目申报评审委员会（以下简称“申报评审会”）方式对保荐项目进行审核，评审会委员依据其独立判断对项目进行表决，决定项目是否提交公司内核。具体程序如下：

（1）项目组申请启动申报评审程序前，应当完成对现场尽职调查阶段工作

底稿的获取和归集工作，并提交质量控制部验收。底稿验收通过的，项目组可以申请启动申报评审会议审议程序。

(2) 项目组在发行申请文件制作完成后，申请内核前，需履行项目申报评审程序。申报评审由项目组提出申请，并经保荐代表人、分管领导和部门负责人审核同意后提交质量控制部，由质量控制部审核出具审核意见并提交申报评审会审议。

(3) 申报评审会审议通过的项目，项目组应及时按评审会修改意见完善发行申请文件，按要求向内核部报送内核申请文件并申请内核。

3、内核

内核部为本保荐机构投资银行类业务的内核部门，并负责海通证券投资银行类业务内核委员会（以下简称“内核委员会”）的日常事务。内核部通过公司层面审核的形式对投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。内核委员会通过召开内核会议方式履行职责，决定是否向深圳证券交易所推荐发行人股票、可转换债券和其他证券发行上市，内核委员根据各自职责独立发表意见。具体工作流程如下：

(1) 投资银行业务部门将申请文件完整报送内核部门，材料不齐不予受理。应送交的申请文件清单由内核部门确定。

(2) 申请文件在提交内核委员会之前，由内核部门负责预先审核。

(3) 内核部门负责将申请文件送达内核委员，通知内核会议召开时间，并由内核委员审核申请文件。

(4) 内核部门根据《海通证券股份有限公司投资银行类项目问核制度》进行问核。

(5) 召开内核会议，对项目进行审核。

(6) 内核部门汇总整理内核委员审核意见，并反馈给投资银行业务部门及项目人员。

(7) 投资银行业务部门及项目人员回复内核审核意见并根据内核审核意见

进行补充尽职调查（如需要），修改申请文件。

（8）内核部门对内核审核意见的回复、落实情况进行审核。

（9）内核委员独立行使表决权并投票表决，内核机构制作内核决议，并由参会内核委员签字确认。

（10）内核表决通过的项目在对外报送之前须履行公司内部审批程序。

（二）内核委员会意见

2023年1月4日，本保荐机构内核委员会就河南恒星科技股份有限公司申请向特定对象发行A股股票项目召开了内核会议。内核委员会经过投票表决，认为发行人申请文件符合有关法律、法规和规范性文件中关于向特定对象发行A股股票的相关要求，同意推荐发行人本次发行。

第二节 保荐机构承诺事项

本保荐机构承诺：

一、本保荐机构已按照法律、行政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，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本证券发行保荐书。

二、本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、深圳证券交易所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；自愿接受深圳证券交易所的自律监管；

9、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他事项。

第三节 对本次证券发行的推荐意见

一、本次证券发行履行的决策程序

本保荐机构对发行人本次发行履行决策程序的情况进行了逐项核查。经核查，本保荐机构认为，发行人本次发行已履行了《公司法》《证券法》及《注册管理办法》等中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序，具体情况如下：

（一）董事会审议过程

2022年11月9日，发行人第七届董事会第二次会议审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》《关于公司非公开发行A股股票方案的议案》《关于公司2022年度非公开发行A股股票预案的议案》《关于公司2022年度非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》《关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补回报措施和相关主体承诺的议案》《关于公司非公开发行A股股票涉及关联交易事项的议案》《关于公司与控股股东、实际控制人签署<附生效条件的股份认购协议>的议案》等议案。

2023年1月16日，发行人第七届董事会第八次会议审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》《关于调整公司非公开发行A股股票方案的议案》《关于公司2022年度非公开发行A股股票预案（修订稿）的议案》《关于公司2022年度非公开发行A股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）的议案》《关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补回报措施和相关主体承诺（修订稿）的议案》《关于公司非公开发行A股股票涉及关联交易事项的议案》《关于公司与控股股东、实际控制人签署<附生效条件的股份认购协议之补充协议>的议案》《关于公司与河南恒久源企业管理有限公司签署<附生效条件的股份认购协议>的议案》等议案，对发行方案进行了修订。

2023年3月21日，发行人第七届董事会第九次会议决议审议通过了《关于公司符合向特定对象发行A股股票条件的议案》《关于修订公司向特定对象发行A股股票方案的议案》《关于公司2022年度向特定对象发行A股股票预案（二次修订稿）的议案》《关于公司2022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（二次修订稿）的议案》《关于向特定对象发行股票摊薄即期

回报及采取填补回报措施和相关主体承诺（二次修订稿）的议案》《关于公司与特定对象签署附生效条件的股份认购协议相关补充协议的议案》《关于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告的议案》等议案，鉴于《注册管理办法》等相关法规已正式颁布并实施，同时《上市公司证券发行管理办法》等法规已废止，对发行方案进行了修订。

（二）股东大会审议过程

2022 年 12 月 8 日，发行人 2022 年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》《关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案》《关于公司 2022 年度非公开发行 A 股股票预案的议案》《关于公司 2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》《关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补回报措施和相关主体承诺的议案》《关于公司非公开发行 A 股股票涉及关联交易事项的议案》《关于公司与控股股东、实际控制人签署<附生效条件的股份认购协议>的议案》等议案。

2023 年 2 月 2 日，发行人 2023 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》《关于调整公司非公开发行 A 股股票方案的议案》《关于公司 2022 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》《关于公司 2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）的议案》《关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补回报措施和相关主体承诺（修订稿）的议案》《关于公司非公开发行 A 股股票涉及关联交易事项的议案》《关于公司与控股股东、实际控制人签署<附生效条件的股份认购协议之补充协议>的议案》《关于公司与河南恒久源企业管理有限公司签署<附生效条件的股份认购协议>的议案》等议案，对发行方案进行了修订。

2023 年 4 月 6 日，发行人 2023 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（二次修订稿）的议案》《关于公司 2022 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（二次修订稿）的议案》《关于向特定对象发行股票摊薄即期回报及采取填补回报措施和相关主体承诺（二次修订稿）的议案》《关于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告

的议案》等议案，鉴于《注册管理办法》等相关法规已正式颁布并实施，同时《上市公司证券发行管理办法》等法规已废止，对发行方案进行了修订。

二、保荐机构关于符合国家产业政策和板块定位的核查情况

经核查，本次发行满足《注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

1、公司主要从事预应力钢绞线、钢帘线、镀锌钢丝及钢绞线、金刚线等金属制品以及有机硅等化工产品的研发、生产和销售。本次募集资金投向金刚线产品，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形

（1）发行人基本事实

①本次募投项目符合国家产业政策

发行人本次募投项目为“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”和“补充流动资金及偿还银行贷款”，对应的产品为金刚线，近年来国家出台了多项政策促进金刚线行业的发展。2018 年 11 月，国家统计局发布《战略性新兴产业分类（2018）》，将“金刚石与金属复合材料”、“金刚石与金属复合制品”列入“战略性新兴产业分类”中的“其他结构复合材料制作”，属于国家重点发展的新材料。2021 年 12 月，工业和信息化部发布《重点新材料首批应用示范指导目录（2021 版）》，将高精度超硬金刚石材料作为“先进基础材料”列入指导目录。

同时，国家亦出台了多项政策推动下游光伏行业的发展。2021 年 10 月，中共中央国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》。意见明确，到 2030 年，非化石能源消费比重达到 25%左右，风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上。实施可再生能源替代行动，大力发展风能、太阳能、生物质能、海洋能、地热能等，不断提高非化石能源消费比重。坚持集中式与分布式并举，优先推动风能、太阳能就地就近开发利用，并且开展建筑屋顶光伏行动。2022 年 1 月，国家发展改革委、国家能源局发布《“十四五”现代能源体系规划》，全面推进风电和太阳能发电大规模开发和高质量发展，优先就地就近开发利用，加快负荷中心及周边地区分散式风电和分布式光伏建设，推广应用低风速风电技术。2022 年 1 月，国家发展改革委、国家能源局发

布《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》（发改能源〔2022〕206号），要完善建筑可再生能源应用标准，鼓励光伏建筑一体化应用，支持利用太阳能、地热能 and 生物质能等建设可再生能源建筑供能系统。加快推进大型风电、光伏发电基地建设。随着国家相关政策的大力推动，光伏行业拥有巨大的发展潜力，将进一步快速增长。金刚线作为光伏行业中切割硅片的新型切片工具，受益于光伏行业的快速发展，其市场需求量也将大幅增长。因此，金刚线符合国家产业政策。

②本次募投项目不涉及产能过剩行业

根据《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委关于做好2018年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2018〕554号）、《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局关于做好2019年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2019〕785号）、《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委关于做好2020年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2020〕901号）、《国务院关于进一步强化淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号）、《工业和信息化部关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业〔2011〕46号）以及《2015年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告2016年第50号）等规范性文件，全国淘汰落后和过剩产能行业为：炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、制革、印染、铅蓄电池（极板及组装）、电力、煤炭。

公司“年产2000万公里超精细金刚线扩建项目”的产品为金刚线，根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），金刚线产品归属于“C30非金属矿物制品业”，不属于上述国家淘汰落后和过剩产能的行业。本次募集资金投资项目中的补充流动资金及偿还银行贷款亦不涉及上述国家淘汰落后和过剩产能的行业。

③本次募投项目不涉及限制类、淘汰类项目

根据国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》， “年产

2000 万公里超精细金刚线扩建项目”的产品金刚线为“鼓励类”，不涉及限制类及淘汰类行业。本次募集资金投资项目中的补充流动资金及偿还银行贷款亦不涉及限制类及淘汰类的行业。

④本次募投项目不属于金融、军工、重污染、危险化学品等特定行业

公司“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”的产品为金刚线。根据《关于印发<企业环境信用评价办法（试行）>的通知》（环发[2013]150 号）的规定，重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业 16 类行业。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），金刚线产品归属于“C30 非金属矿物制品业”，不属于上述重污染行业，亦不属于金融、军工、危险化学品等特定行业。本次募集资金投资项目中的补充流动资金及偿还银行贷款亦不涉及上述特定行业。

（2）核查程序：

①保荐机构查阅了《战略性新兴产业分类（2018）》《重点新材料首批应用示范指导目录（2021 版）》《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》《“十四五”现代能源体系规划》等政策文件，比对金刚线产品是否符合国家产业政策要求。

②保荐机构查阅了《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委关于做好 2018 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2018]554 号）、《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局关于做好 2019 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2019]785 号）、《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2020]901 号）等规范性文件，了解产能过剩行业的范畴。

③保荐机构查阅了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，发行人本次募集资金投资项目的产品金刚线为“鼓励类”，不涉及限制类及淘汰类行业。

④保荐机构查阅了《关于印发<企业环境信用评价办法（试行）>的通知》（环发[2013]150 号），了解重污染行业的范畴。

(3) 核查结论

经核查，保荐机构认为：发行人本次募投项目不涉及产能过剩行业、限制类及淘汰类行业，符合国家产业政策。本次募投项目不属于金融、军工、重污染、危险化学品等特定行业，不存在需要取得主管部门意见的情形。

2、关于募集资金投向与主业的关系

(1) 发行人基本事实

公司主要从事预应力钢绞线、钢帘线、镀锌钢丝及钢绞线、金刚线等金属制品以及有机硅等化工产品的研发、生产和销售。本次向特定对象发行的募集资金投资项目为“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”和“补充流动资金及偿还银行贷款”，其中“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”是金刚线产品的扩建项目，可以有效提升金刚线产品的产能，充分发挥公司的全产业链优势，提高公司在金刚线产品领域的市场占有率和竞争优势，符合公司的发展战略。“补充流动资金及偿还银行贷款”可以为公司主营业务的发展补充流动资金，优化公司的资本结构，降低财务风险。

公司本次募投项目与现有业务的关系列示如下：

项目	年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目	补充流动资金及偿还银行贷款
1 是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是，公司主要从事预应力钢绞线、钢帘线、镀锌钢丝及钢绞线、金刚线等金属制品以及有机硅等化工产品的研发、生产和销售，本项目的产品为金刚线，可有效提升现有金刚线产品的产能	否
2 是否属于对现有业务的升级	否	否
3 是否属于基于现有业务在其他应用领域拓展	否	否
4 是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否
5 是否属于跨主业投资	否	否
6 其他	-	本项目可以为公司主营业务的发展补充流动资金，优化公司的资本结构，降低财务风险。发行人本次发行的发行对象已由董事会

项目	年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目	补充流动资金及偿还银行贷款
		确定, 补充流动资金和偿还债务金额符合公司实际需求, 规模合理, 比例合规, 符合“主要投向主业”的规定。

公司的金刚线业务经过多年发展, 2022 年 1-9 月的产能为 1,100.00 万公里, 产能利用率已达到 104.88%, 为了满足下游光伏行业不断增长的市场需求, 需通过本次募集资金投资项目进行扩产。

(2) 核查程序

保荐机构取得了本次发行的董事会决议和可行性分析报告, 访谈了发行人的高级管理人员, 了解本次发行的募集资金投向。保荐机构查阅了发行人的年度报告、半年度报告, 访谈了发行人的高级管理人员, 了解发行人的主营业务和未来发展规划。

(3) 核查结论

经核查, 保荐机构认为: 发行人本次募投项目投向主业, 属于对现有业务的扩产, 扩大业务规模具有必要性和合理性。

三、本次向特定对象发行股票符合规定

(一) 本次证券发行符合《公司法》规定的规定

公司本次发行符合《公司法》的规定, 具体情况如下:

《公司法》第一百二十六条规定: “股份的发行, 实行公平、公正的原则, 同种类的每一股份应当具有同等权利。同次发行的同种类股票, 每股的发行条件和价格应当相同; 任何单位或者个人所认购的股份, 每股应当支付相同价额。”

公司本次向特定对象发行股票为人民币普通股(A股), 实行公平、公正的原则, 每一股份具有同等权利, 且每股的发行条件和价格相同, 任何单位或者个人所认购的股份, 每股均将支付相同价额, 因此符合《公司法》第一百二十六条的规定。

《公司法》第一百二十七条规定: “股票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。”

本次向特定对象发行股票的发行价格为 3.64 元/股，高于票面金额，因此符合《公司法》第一百二十七条的规定。

（二）本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

经核查，公司本次发行符合《证券法》规定的发行条件，具体情况如下：

《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。”

公司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，最终需由中国证监会予以注册，因此符合《证券法》规定的发行条件。

（三）本次发行符合《注册管理办法》规定的向特定对象发行股票的条件

1、公司不存在《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，或者未经股东大会认可

经查阅发行人编制的《河南恒星科技股份有限公司前次募集资金使用情况专项报告》，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大华核字[2023]008357 号《河南恒星科技股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》以及相关三会文件，发行人不存在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的情形。

（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

公司聘请的审计机构为大华会计师事务所（特殊普通合伙），其对公司 2021 年度财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2022]006721 号）。经核查，最近一年财务报表符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定，且

被出具标准无保留意见的审计报告。

(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

根据发行人现任董事、监事和高级管理人员出具的调查表，经检索中国证监会及证券交易所公告，公司现任董事、监事和高级管理人员不存在最近三年受到中国证监会行政处罚，也不存在最近一年受到证券交易所公开谴责的情形。

(4) 上市公司及其现任董事、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

根据公司现任董事、监事和高级管理人员提供的无犯罪记录证明和调查表，并经公开市场信息的检索，发行人及其现任董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

(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

根据公司控股股东、实际控制人提供的无犯罪记录证明和调查表，并经公开市场信息的检索，发行人控股股东、实际控制人最近三年不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

根据发行人提供的无违法违规证明，并经公开市场信息的检索，发行人最近三年不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、公司本次募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条规定

(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

经核查，发行人本次发行的募集资金投资项目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，符合《注册管理办法》第十二条第（一）项的规定。

(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

经核查，发行人本次发行的募集资金投资项目为“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”和“补充流动资金及偿还银行贷款”，未用于持有财务性投资，或者直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，符合《注册管理办法》第十二条第（二）项的规定。

（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

经核查，本次募集资金投资项目实施后，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，符合《注册管理办法》第十二条第（三）项的规定。

3、本次发行对象符合《注册管理办法》第五十五条的规定

《注册管理办法》第五十五条规定如下：

“第五十五条 上市公司向特定对象发行证券，发行对象应当符合股东大会决议规定的条件，且每次发行对象不超过三十五名。发行对象为境外战略投资者的，应当遵守国家的相关规定。”

经核查，发行人本次向特定对象发行股票的发行对象为公司控股股东、实际控制人谢保军先生及其持股 100%的河南恒久源企业管理有限公司，符合上述第五十五条的规定。

4、本次发行价格符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定

《注册管理办法》第五十六条、第五十七条规定如下：

“第五十六条 上市公司向特定对象发行股票，发行价格应当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。前款所称“定价基准日”，是指计算发行底价的基准日。

第五十七条 向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。上市公司应当以不低于发行底价的价格发行股票。

上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且发行对象属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日：

- （一）上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；
- （二）通过认购本次发行的股票取得上市公司实际控制权的投资者；
- （三）董事会拟引入的境内外战略投资者。”

经核查，发行人本次向特定对象发行股票的发行对象为公司控股股东、实际控制人谢保军先生及其持股 100%的河南恒久源企业管理有限公司，本次发行的定价基准日为第七届董事会第八次会议决议公告日（即 2023 年 1 月 17 日），本次向特定对象发行股票的发行价格为发行底价，即 3.64 元/股，发行底价为定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日，下同）股票交易均价（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）的 80%并按照“进一法”精确至分。因此，本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定。

5、本次发行限售期符合《注册管理办法》第五十九条的规定

《注册管理办法》第五十九条规定：“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。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。”

经核查，发行人本次向特定对象发行股票的发行对象为公司控股股东、实际控制人谢保军先生及其持股 100%的河南恒久源企业管理有限公司，其认购的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让，符合《注册管理办法》第五十九条的规定。

6、本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定

《注册管理办法》第六十六条规定：“向特定对象发行证券，上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东不得向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不得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。”

经核查，谢保军先生和恒久源参与本次向特定对象发行认购资金来源为合法自有资金或自筹资金，其已就其参与本次发行的认购资金来源作出如下承诺：

此次认购的资金均来自于本人/本公司的合法自有资金或自筹资金，不存在对外募集资金、代持、结构化融资等情形；不存在直接或间接使用上市公司及除本人/本公司以外的上市公司其他关联方资金用于本次认购的情形；本人/本公司本次认购的股份不存在代持的情况，不存在上市公司或除本人/本公司以外的利益相关方提供财务资助或补偿、承诺收益或其他协议安排等情形，不会违反《注册管理办法》第六十六条、《证券发行与承销管理办法》第三十八条的规定。同时承诺不存在以下情形：（1）法律法规规定禁止持股；（2）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；（3）不当利益输送。本人/本公司的股东不涉及证监会系统离职人员入股的情况，不存在离职人员不当入股的情形。

因此，本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定。

7、本次发行符合《注册管理办法》第八十七条的规定

《注册管理办法》第八十七条规定：“上市公司向特定对象发行股票将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定。”

经核查，截至本发行保荐书签署日，公司股本总额为 1,401,544,698 股，谢保军先生持有公司 265,927,345 股股份，占公司总股本的 18.97%，为公司的控股股东、实际控制人。

谢保军先生及其持股 100%的恒久源为本次向特定对象发行的认购对象，发行完成后，谢保军先生直接和间接持有公司的股份数量和持股比例将提高，仍为公司的控股股东和实际控制人。因此，本次向特定对象发行不会导致公司控制权发生变化，符合《注册管理办法》第八十七条的规定。

经核查，本保荐机构认为：发行人本次向特定对象发行 A 股股票符合《注册管理办法》的规定。

（四）公司不属于《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》规定的需要惩处的企业范围，不属于一般失信企业

经核查，公司不属于《关于对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录》规定的需要惩处的企业范围，不属于一般失信企业。

四、发行人存在的主要风险

（一）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、行业风险

（1）公司及下游行业政策性风险

公司主要从事金属制品、有机硅及相关产品的研发、生产与销售，产品主要应用于电力电缆、特高压工程、汽车轮胎、橡胶软管、高速公路、高速铁路、城际轨道交通、桥梁、水坝、光伏太阳能用晶硅片切割及有机硅产品应用等领域，国家产业政策的变动将会影响到公司的生产经营，以及下游客户的市场需求。随着市场经济体制的完善及产业结构的调整，国家会颁布实施一些新的产业法规政策，如果公司所处行业或下游行业的行业政策发生重大不利变化，可能会对本公司的发展带来不利影响。

（2）市场竞争风险

公司是镀锌钢丝及钢绞线、钢帘线、预应力钢绞线的重要生产企业，具有较强的市场竞争力，但由于上述产品所处各行业均属充分竞争行业，使得公司面临着国内外同行业企业的激烈竞争。此外，公司的金刚线产品涉及光伏行业，光伏行业若产生新的不景气将会对公司的盈利能力产生不利影响。

未来公司各业务领域将继续面临不同程度的市场竞争，如果公司无法有效提升自身竞争实力，快速适应行业发展趋势和瞬息万变的市场环境，巩固公司在行业中的优势竞争地位，则可能出现产品价格下降、毛利率下滑及客户流失的情形，进而面临市场份额下降、盈利能力减弱的风险。因此，公司的经营状况存在一定的市场竞争风险。

(3) 光伏行业快速发展带来的产能过剩风险

在国家“双碳”目标以及能源结构绿色转型的大背景下，近年来光伏行业受到了国家政策的大力支持，硅片和金刚线制造企业陆续公布扩产计划，导致金刚线市场新增产能大幅增加，以满足光伏行业快速增长的市场需求。未来若我国减少对光伏行业的扶持，产业政策有重大不利变化，或其他国家出台贸易保护政策，产生国际贸易摩擦，或光伏行业受到宏观经济变动以及经济周期波动的影响，光伏行业的经济运行可能存在波动性，下游市场需求的波动必然影响到上游行业的发展。如果下游光伏应用市场增速低于增长预期导致产能过剩，可能会导致金刚线产品的价格和需求量下降，进而影响公司的盈利能力和经营业绩。

(4) 技术迭代风险

金刚线属于技术密集型行业，产品主要应用于光伏、蓝宝石和磁性材料等新兴产业行业，具有发展速度快、技术和工艺迭代较快等特点。如果光伏硅片、电池片等技术路线、工艺技术在未来发生重大变化，有可能对金刚线的市场需求造成重大不利影响。若金刚线产品的核心技术发生重大迭代，而公司未及时跟进掌握，亦将可能会对公司的经营业绩造成不利影响。

2、经营风险

(1) 原材料价格波动的风险

公司主营业务成本中直接材料占比约 80%，其中主要原材料为钢材和金属硅。其采购价格的波动将影响公司产品成本变化，从而影响公司的毛利率和盈利水平。如果未来主要原材料价格上升或发生大幅波动，而公司未采取有效措施予以应对，会给公司的成本控制和盈利能力带来一定压力，将给公司的经营业绩带来不利影响。

(2) 税收政策变动风险

恒星科技、恒星金属、恒星钢缆为高新技术企业，享受企业所得税 15% 的优惠政策；恒星钢缆、恒星金属为社会福利企业，享受限额即征即退增值税优惠政策。若恒星科技、恒星金属、恒星钢缆未被继续认定为高新技术企业，或在有效期内未能达到高新技术企业条件要求，或者遇国家法规政策调整，使公司不再享有上述优惠政策，可能会对公司的经营业绩和利润水平产生不利影响。

(3) 企业规模扩张导致的管理风险

本次向特定对象发行的募集资金投资项目实施后,公司的资产和业务规模将实现扩张,进而对公司经营管理、市场开拓和资源整合提出更高的要求,增加了管理和运作的复杂程度。如果公司未能及时适应资产规模扩大后的运营管理模式,将会对公司的发展产生不利影响。

3、财务风险

(1) 应收账款回收风险

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,公司应收账款净额分别为85,339.66万元、77,277.13万元、84,984.19万元和105,863.69万元,占资产总额的比例分别为17.78%、14.91%、11.75%和13.42%,应收账款规模较大且呈现增长趋势。2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,应收账款账面余额中因客户经营困难等原因导致逾期或者诉讼并单项计提坏账准备的应收账款净额分别为2,950.35万元、2,405.12万元、2,128.19万元和2,128.19万元。如果未来发生大额应收账款未能收回或未能及时收回的情况,将会给公司的日常运营和长期发展带来不利影响。

(2) 存货跌价风险

2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,公司存货账面价值分别为51,323.79万元、45,544.22万元、54,288.02万元和87,475.48万元,占资产总额的比例分别为10.69%、8.79%、7.51%和11.09%,存货规模较大。2019年末、2020年末、2021年末和2022年9月末,公司存货跌价准备金额分别为2,184.91万元、0万元、0万元和0万元,2019年末的存货跌价准备金额较大主要是由于2018年光伏行业“531新政”的影响,下游需求减少,多晶硅、硅片等产品市场价格下降,公司对多晶硅、硅片等产品及对应原材料计提了跌价准备。如未来发生大额存货跌价,将会给公司的日常运营和长期发展带来不利影响。

(3) 流动性风险

公司所属行业属于资金密集型行业,报告期内工程项目投资额较大,且随着经营规模的增长,流动资金需求也上升,所需资金主要来源于银行借款、自身积累和股权融资。报告期各期末,公司的资产负债率(合并)分别为43.29%、44.45%、

49.89%和 53.59%，资产负债率（合并）较高且呈上升趋势。如公司出现资金周转困难，不能按期偿还银行借款，可能产生流动性风险，从而影响公司的正常经营。

（二）可能导致本次发行失败或募集资金不足的因素

本次向特定对象发行尚需取得深交所审核通过并经中国证监会同意注册，能否取得监管机构的批准，以及最终取得批准的时间存在一定的不确定性。

本次发行的发行对象为公司控股股东、实际控制人谢保军先生及其持股100%的恒久源。尽管谢保军先生和恒久源已与公司签署附生效条件的股份认购协议及补充协议，但仍不排除受股票价格波动、不可抗力等因素影响导致本次发行募集资金不足甚至无法成功实施的风险。

（三）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、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目建成投产后，将对公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大积极影响。虽然公司已为募集资金投资项目进行了详尽的市场调查和可行性分析，本次募投项目市场前景和预期经济效益良好，但项目的盈利能力仍然受市场竞争、未来市场不利变化以及市场拓展等多方面因素的影响，仍存在不能达到预期收益的可能。如果募集资金不能及时到位、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，或项目建设过程中由于管理不善等原因导致不能如期实施，将会给项目预期效益的实现带来较大影响。

本次募集资金投资项目建成后，公司将新增机器设备等固定资产。若项目投产后未能达到预期效益，项目建设形成的新增固定资产将对公司形成较大的折旧压力，可能导致公司出现业绩不能达到预期的风险。

2、每股收益和净资产收益率摊薄的风险

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司的股本和净资产将进一步增加。由于本次发行的募集资金投资项目存在一定的建设期，募集资金使用效率的显现需要一定时间，募集资金投资项目预期利润难以在短期内释放，公司存在短期内每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（四）其他风险

1、股票价格波动风险

本次向特定对象发行将对公司的生产经营和财务状况产生一定的影响，公司基本面的变化将影响公司股票的价格。另外，宏观经济形势变化、国家重大经济政策的调控、股票市场供求变化以及投资者心理变化等种种因素，都会给公司股票价格带来波动，给投资者带来风险。因此，公司提醒投资者正视股价波动带来的相关风险。

2、前瞻性陈述具有不确定性的风险

募集说明书所载的内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“将会”、“可能”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是公司基于行业理性所作出的，但鉴于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括但不限于本节中所披露的已识别的各种风险因素。因此，募集说明书中所载的任何前瞻性陈述均不应被视作公司对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺，该等前瞻性陈述的实现具有不确定性的风险。

五、发行人市场前景分析

发行人的业务板块包括金属制品板块和化工板块。金属制品板块业务主要从事预应力钢绞线、钢帘线、镀锌钢丝、镀锌钢绞线、金刚线等金属制品的生产和销售，产品广泛用于交通运输、电力、橡胶轮胎、机械、道路桥梁建筑、光伏材料切割等国民经济的众多领域。化工板块业务主要从事有机硅及其相关产品的生产和销售，主要包括 DMC、气相白炭黑、硅橡胶、硅油等产品，广泛应用于建筑、新能源、电子电器、电力、汽车工业、轨道、铁路交通、医疗、个人护理等行业。公司产品具有良好的市场前景。

六、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22号），本保荐机构就本次保荐业务中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行核查，具体情况如下：

（一）本保荐机构有偿聘请第三方等相关行为的核查

本保荐机构在本次保荐业务中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为，不存在未披露的聘请第三方行为。

（二）发行人有偿聘请第三方等相关行为的核查

本保荐机构对发行人有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查，发行人在律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、评级机构等该类项目依法需聘请的证券服务机构之外，存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。发行人聘请了中钢集团郑州金属制品研究院股份有限公司、河南蓝泰环保科技有限公司和河南创锐节能科技有限公司，具体情况如下：

1、聘请的必要性

（1）中钢集团郑州金属制品研究院股份有限公司

为了科学地规划募集资金投资项目，顺利完成项目的备案，发行人与中钢集团郑州金属制品研究院股份有限公司协商后签订了《协议书》，委托其论证和编写募集资金投资项目的可行性研究报告。

（2）河南蓝泰环保科技有限公司

为了完成募集资金投资项目的环境影响评价程序，发行人与河南蓝泰环保科技有限公司自主协商后签订了《技术咨询合同书》，委托其为“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”编制环境影响报告书。

（3）河南创锐节能科技有限公司

为了完成募集资金投资项目的节能评估，发行人与河南创锐节能科技有限公司签订了《年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目节能评估技术咨询服务合同》，委托其对“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”开展节能评估工作，编制节能评估报告。

2、第三方的基本情况、资格资质和具体服务内容

（1）中钢集团郑州金属制品研究院股份有限公司

中钢集团郑州金属制品研究院股份有限公司成立于 1990 年 12 月 12 日，统

一社会信用代码为 914101004158021605，法定代表人为毛海波。控股股东为中钢天源股份有限公司（A 股上市公司，股票代码 002057.SZ），实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。经营范围为质量检测检验；检测检验技术服务；计量校准服务；期刊发行；广告经营；房屋租赁经营；机械设备租赁；会议及展览服务；工程咨询及技术服务；检测仪器、标准物质设计、研发；从事技术、货物的进出口贸易；合金钢钢丝、不锈钢钢丝、镍合金丝、钛合金丝、不锈钢钢丝绳、飞机操纵用钢丝绳、航空用钢丝绳、合金钢冷轧窄钢带、不锈钢冷轧窄钢带、变形高温合金钢的生产及销售。

中钢集团郑州金属制品研究院股份有限公司为发行人论证和编写募集资金投资项目的可行性研究报告。

(2) 河南蓝泰环保科技有限公司

河南蓝泰环保科技有限公司成立于 2010 年 12 月 13 日，统一社会信用代码为 91410105566488068B，法定代表人为李宝生，控股股东和实际控制人为李宝生。经营范围为销售：环保设备；节能产品技术开发与推广（非研制）；清洁生产审核咨询（凭环保厅文件经营）；环境生态修复工程设计、施工；环境保护技术咨询服务；土壤修复；环保产品的技术开发；环境监测、检测服务。

河南蓝泰环保科技有限公司为发行人“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”编制环境影响报告书。

(3) 河南创锐节能科技有限公司

河南创锐节能科技有限公司成立于 2019 年 3 月 6 日，统一社会信用代码为 91410105MA46CTTM99，法定代表人为蔡岳晖，控股股东和实际控制人为蔡岳晖。经营范围为一般项目：节能管理服务；碳减排、碳转化、碳捕捉、碳封存技术研发；生物质液体燃料生产工艺研发；资源循环利用服务技术咨询；标准化服务；合同能源管理；森林固碳服务；太阳能发电技术服务；电力行业高效节能技术研发；计算机系统服务；信息系统集成服务；货物进出口；技术进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备零售；通讯设备销售；电气设备销售；电子元器件与机电组件设备销售；仪器仪表销售；五金产品零售；电子元器件零售；配电开关控

制设备销售（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）许可项目：基础电信业务（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）

河南创锐节能科技有限公司对发行人“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”开展节能评估工作，编制节能评估报告。

3、定价方式、实际支付费用、支付方式和资金来源

公司与第三方均通过友好协商确定合同价格，资金来源均为自有资金，支付方式为银行转账付款。

(1) 中钢集团郑州金属制品研究院股份有限公司

公司与中钢集团郑州金属制品研究院股份有限公司约定的合同费用金额为 7.00 万元（含税），已全部支付。

(2) 河南蓝泰环保科技有限公司

公司与河南蓝泰环保科技有限公司约定的合同费用金额为 10.00 万元（含税），已全部支付。

(3) 河南创锐节能科技有限公司

公司与河南创锐节能科技有限公司约定的合同费用金额为 8.50 万元(含税)，已全部支付。

综上，本保荐机构认为，在本次保荐业务中，本保荐机构不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为，发行人在律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等依法需聘请的证券服务机构之外，存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，相关行为符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22 号）的相关规定。

七、保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论

受河南恒星科技股份有限公司委托，海通证券股份有限公司担任其向特定对象发行股票的保荐机构。本保荐机构本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的发行条件、存在的主要问题和风险、发展前景等进行了充分的

尽职调查和审慎的核查，就发行人与本次发行的有关事项严格履行了内部审核程序，并通过海通证券内核委员会的审核。

本保荐机构对发行人本次证券发行的推荐结论如下：

发行人符合《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》等法律法规及规范性文件中关于向特定对象发行股票的相关要求，本次发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。河南恒星科技股份有限公司内部管理良好，业务运行规范，具有良好的发展前景，已具备了向特定对象发行股票的条件。因此，本保荐机构同意推荐河南恒星科技股份有限公司向特定对象发行股票，并承担相关的保荐责任。

附件：

《海通证券股份有限公司关于河南恒星科技股份有限公司向特定对象发行A股股票的保荐代表人专项授权书》

(本页无正文,为《海通证券股份有限公司关于河南恒星科技股份有限公司向特定对象发行A股股票之发行保荐书》之签字盖章页)

项目协办人签名: 郭凌峰
郭凌峰

保荐代表人签名: 亢灵川 赵春奎 2023年4月11日
亢灵川 赵春奎

保荐业务部门负责人签名: 姜诚君 2023年4月11日
姜诚君

内核负责人签名: 张卫东 2023年4月11日
张卫东

保荐业务负责人签名: 姜诚君 2023年4月11日
姜诚君

总经理签名: 李军 2023年4月11日
李军

董事长、法定代表人签名: 周杰 2023年4月11日
周杰



保荐机构: 海通证券股份有限公司

2023年4月11日

海通证券股份有限公司
关于河南恒星科技股份有限公司

向特定对象发行A股股票的保荐代表人专项授权书

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》及有关文件的规定，我公司指定亢灵川、赵春奎任河南恒星科技股份有限公司向特定对象发行A股股票项目的保荐代表人，负责该公司股票发行的尽职保荐和持续督导等保荐工作事宜。项目协办人为郭凌峰。

特此授权。

保荐代表人签名：

亢灵川

亢灵川

赵春奎

赵春奎

法定代表人签名：

周杰

周杰

保荐机构：海通证券股份有限公司



2023年4月11日