



关于晶瑞电子材料股份有限公司
申请向特定对象发行股票的
审核中心意见落实函的回复报告
(修订稿)

保荐机构（主承销商）



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

二零二三年十一月

**关于晶瑞电子材料股份有限公司
申请向特定对象发行股票的
审核中心意见落实函的回复报告**

深圳证券交易所：

贵所 2023 年 10 月 13 日下发的《关于晶瑞电子材料股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》（审核函〔2023〕020142 号，以下简称“落实函”）已收悉。晶瑞电子材料股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“晶瑞电材”）会同国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”、“保荐机构”或“保荐人”）对落实函进行了逐项落实并深入核查。

现将本次落实函落实回复提交贵所，请予审核。以下回复中所用简称或名称，如无特别说明，与募集说明书中的释义相同。本落实函回复中字体格式说明如下：

落实函所列问题	黑体（加粗）
问题回复	宋体（不加粗）
募集说明书修改、补充	楷体（加粗）
募集说明书引用	楷体不加粗

目 录

问题 1.....	4
其他问题.....	27

问题 1

发行人最近一期收入为 62,812.06 万元，扣非归母净利润为 3,236.73 万元，分别同比下降 33.38%和 59.75%，主要系部分产品价格下降。本次发行拟募集资金总额不超过 81,535.00 万元，拟投向年产 2 万吨 γ -丁内酯（GBL）、10 万吨电子级 N-甲基吡咯烷酮（NMP）、2 万吨 N-甲基吡咯烷酮回收再生及 1 万吨导电浆项目，其中发行人现有 GBL 和 NMP 产能为 3.5 万吨，本次扩产产能为 14 万吨，扩产幅度为 4 倍。

请发行人结合锂电池化工行业景气度、募投产品及其下游需求情况、募投产品价格变化及最新趋势、发行人最近一期业绩下滑原因及合理性、同行业可比公司经营业绩情况、募投产品潜在客户及开拓进展等情况，说明本次募投项目扩产规模的合理性和必要性，是否存在产能消化风险。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、本次募投项目扩产规模的合理性和必要性，是否存在产能消化风险

（一）锂电池化工行业景气度、募投产品及其下游需求情况

1、近期多项支持政策及会议精神出台，下游新能源汽车市场有望进一步带动扩大本次募投项目产能消化的市场空间

近期我国陆续出台多项关于刺激汽车消费、扩大新能源汽车需求的政策及会议精神，具体如下：

序号	时间	政府机构	会议名称/政策文件	会议精神/政策内容
1	2023年6月	国务院	常务会议	要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力。
2	2023年6月	财政部、国税总局、工信部	《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》	将新能源汽车购置税减免政策延长至 2027 年 12 月 31 日。

序号	时间	政府机构	会议名称/ 政策文件	会议精神/政策内容
3	2023年7月	国家发改委等十三部门	《关于促进汽车消费的若干措施》	优化汽车限购管理政策，降低新能源汽车购置使用成本，推动公共领域增加新能源汽车采购数量。
4	2023年7月	中共中央政治局	-	要大力支持科技创新、实体经济发展；发挥消费拉动经济增长的基础性作用，提振汽车等大宗消费。
5	2023年8月	工信部等十三部门	《汽车行业稳增长工作方案（2023—2024年）》	支持扩大新能源汽车消费，积极扩大新能源汽车个人消费比例，组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作，加快城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送等领域新能源汽车推广应用，进一步提升公共领域车辆电动化水平。组织开展新能源汽车下乡活动，充分挖掘农村地区消费潜力。

如上表，我国现阶段仍重视新能源汽车行业发展。在国家政策的大力支持下，我国新能源汽车行业、上游锂电池及锂电池材料行业市场规模有望进一步增长，下游需求总量扩大，为公司本次募投项目产能消化创造充足的市场空间。

2、下游锂电池厂商产能持续扩充

据中国化学与物理电源行业协会储能应用分会不完全统计，截至2023年9月，宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、海辰储能、楚能新能源、赣锋锂业、鹏辉能源、瑞浦兰钧、孚能科技、厦门时代、盛虹集团、天津力神、德赛电池、昆宇电池等70家以上企业动力及储能电池项目扩产，涉及产能规划超1,600GWh，总投资金额超7,000亿元。根据上市公司公告及网络公开信息查询，2021年以来主要锂电池厂商产能扩张情况如下：

公司名称	项目名称	投资金额 (亿元)	扩展产能情况	公告时间	建设期
宁德时代	洛阳新能源电池生产基地项目	140.00	未披露	2022年9月28日	36个月
	济宁新能源电池产业基地项目	140.00	未披露	2022年7月21日	24个月
	厦门时代新能源电池产业基地项目	130.00	锂离子电池年产能约为218GWh	2022年4月22日	26个月
	动力电池宜宾制造基地七至十期项目	240.00		2021年12月30日	20个月
	贵州新能源动力及储能电池生产制造基地一期项目	70.00		2021年11月5日	18个月
	宁德时代新型锂电池生产制造基地（宜春）项目	135.00		2021年9月13日	30个月

公司名称	项目名称	投资金额 (亿元)	扩展产能情况	公告时间	建设期
	福鼎时代锂离子电池生产基地项目	183.73	锂离子电池年产能约60GWh	2021年8月13日	48个月
	广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期	120.00	锂离子电池年产能约30GWh	2021年8月13日	40个月
	江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）	116.50	锂离子电池年产能约30GWh	2021年8月13日	24个月
	宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）	73.20	锂离子电池年产能约15GWh及部分PACK生产线	2021年8月13日	42个月
	时代上汽动力电池生产线扩建项目	105.00	未披露	2021年2月25日	一期15个月，二期暂未确定
	时代一汽动力电池生产线扩建项目	50.00	未披露	2021年2月2日	一期12个月，二期暂未确定
	宁德时代动力及储能电池肇庆项目（一期）	120.00	未披露	2021年2月2日	24个月
	四川时代动力电池宜宾制造基地五、六期项目	120.00	未披露	2021年2月2日	分两期，每期均不超过26个月
	小计	1,743.43	上述项目满产后，预计释放产能约353GWh	-	-
国轩高科	柳州国轩新增年产10GWh动力电池生产基地项目（二期）	48.00	10GWh磷酸铁锂锂离子动力电池生产线及配套系统	2022年10月27日	13个月
	国轩新站年产20GWh动力电池项目	67.00	20GWh三元锂离子动力电池生产线及配套系统	2022年10月27日	16个月
	年产20GWh大众标准电芯项目	100.05	年产20GWh动力锂离子电池	2022年4月29日	16个月
	国轩1GWh高性能电芯项目	2.60	1GWh高性能电芯产线	2021年8月28日	7个月
	小计	217.65	上述项目满产后，预计释放产能约51GWh	-	-
欣旺达	欣旺达义乌新能源动力电池项目	213.00	50GWh动力电池及储能电池	2022年9月21日	未明确时间
	欣旺达东风宜昌动力电池生产基地项目	120.00	30GWh动力电池	2022年9月15日	未明确时间
	高性能圆柱锂电池项目	23.00	年产3.1亿只高性能圆柱锂离子电池	2022年5月31日	16个月
	什邡动力电池和储能项目	80.00	20GWh动力及储能锂离子电池	2022年3月18日	12个月
	欣旺达30GWh动力电池生产基地项目	120.00	30GWh动力锂离子电池	2022年3月2日	未明确时间
	动力电池、储能电池枣庄项目	200.00	年产能30GWh动力电池、储能电池生产线及相关配套设施	2021年12月14日	未明确时间

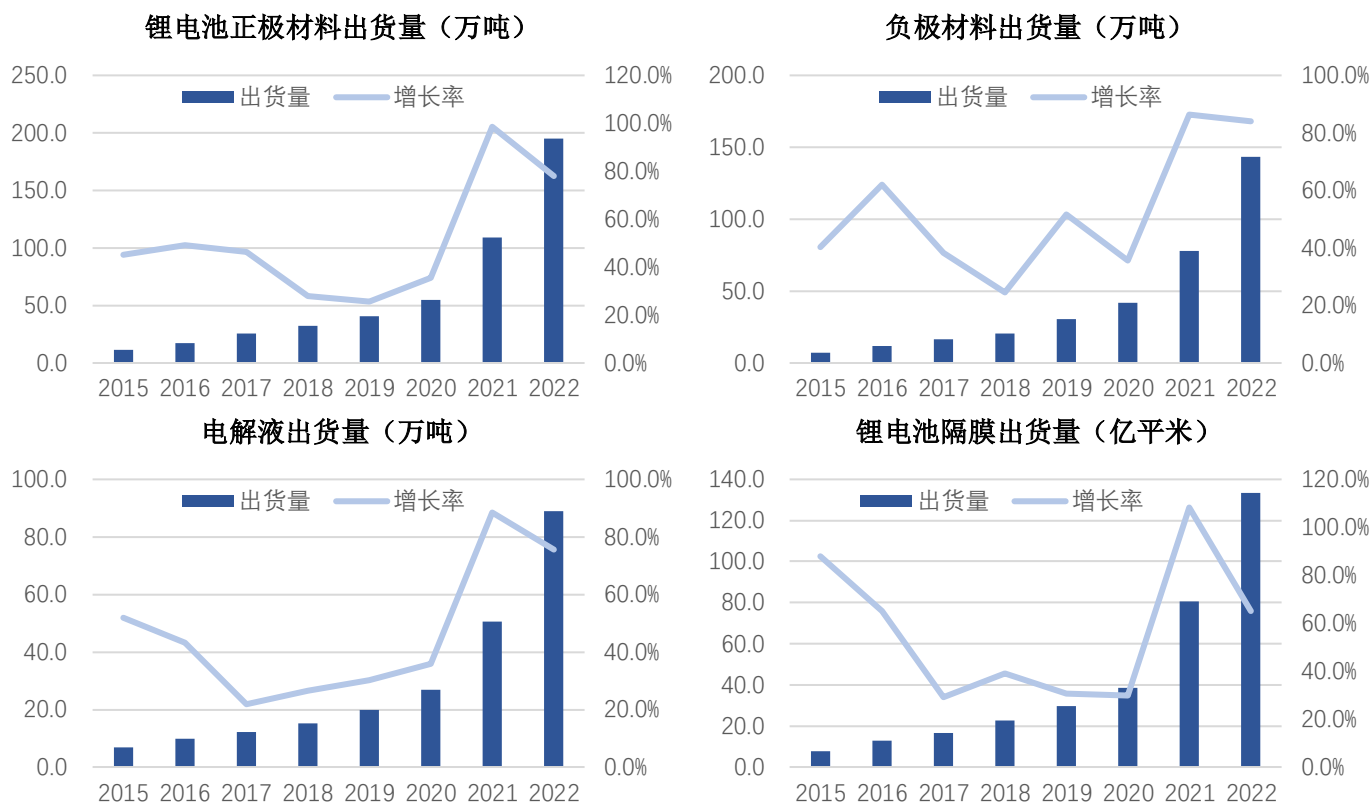
公司名称	项目名称	投资金额 (亿元)	扩展产能情况	公告时间	建设期
	欣旺达南昌动力电池生产基地项目	200.00	50GWh 电芯和 50GWh 电池系统生产线	2021年8月 10日	2028年实施完 毕
	与吉利、吉润投资建设电芯、模组及电池包生产线	未披露	一期峰值产能配套不低于60万套HEV(含48V)动力电池包,二期增至80万套	2021年7月 28日	未明确时间
	小计	956.00	上述项目满产后,预计释放产能210GWh	-	-
孚能科技	年产30GWh动力电池生产基地	未披露	30GWh磷酸铁锂动力电池和三元材料动力电池	2023年1月 30日	未明确时间
	孚能科技24GWh磷酸铁锂电池项目	未披露	24GWh磷酸铁锂电池	2022年9月 17日	36个月
	赣州年产30GWh新能源电池项目	未披露	一期18GWh新能源电池;二期待定	2022年8月 2日	未明确时间
	高性能动力锂电池项目	39.20	12GWh动力电池系统	2021年9月 17日	18个月
	年产24GWh新能源电池项目	未披露	年产24GWh新能源电池	2021年8月 30日	未明确时间
	小计	39.20	上述项目满产后,预计释放产能108GWh	-	-
比亚迪	动力电池生产工业园	313.00	约154GWh产能	2022年5月 26日	未明确时间
	小计	313.00	上述项目满产后,预计释放产能约154GWh	-	-
中创新航	合肥生产基地三期	未披露	10GWh动力电池及储能系统产品	2022年9月 23日	未明确时间
	成都二期项目	未披露	30GWh动力电池及储能系统产品	2022年9月 23日	未明确时间
	成都一期项目	未披露	20GWh动力电池及储能系统产品	2022年9月 23日	未明确时间
	武汉二期项目	未披露	10GWh动力电池及储能系统产品	2022年9月 23日	未明确时间
	合肥一期、二期项目	未披露	20GWh动力电池及储能系统产品	2022年9月 23日	未明确时间
	广东江门一期项目	未披露	25GWh动力电池及储能系统产品	2022年9月 23日	未明确时间
	四川眉山项目	未披露	20GWh动力电池及储能系统产品	2022年9月 23日	未明确时间
	小计	未披露	上述项目满产后,预计释放产能约135GWh	-	-
亿纬锂能	23GWh圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目	55.10	23	2023年5月 25日	36个月
	21GWh大圆柱乘用车动力电池项目	52.03	21	2023年5月 25日	36个月
	其他在建动力储能电池项目	未披露	171	2023年9月 15日	未明确时间

公司名称	项目名称	投资金额 (亿元)	扩展产能情况	公告时间	建设期
	小计	107.13	215	-	-
瑞浦兰钧	佛山一期、二期项目	84.60	30GWh 产品	2022年12月14日	2022年6月开工, 预计2023年下半年投产
	柳州生产基地项目	44.00	20GWh 产品	2022年12月14日	2022年10月开工, 预计2023年下半年投产
	嘉善一期、二期项目	52.70	32GWh 产品	2022年12月14日	2021年5月开工, 一期于2022年上半年投产, 二期预计于2024年下半年投产
	温州三期项目	52.93	24GWh 产品	2022年12月14日	预计2023年2月开工, 预计2023年下半年投产
	小计	234.23	上述项目满产后, 预计释放产能约106GWh	-	-
鹏辉能源	年产36GWh储能电池(一、二、三期)	130.00	年产36GWh储能电池	2023年5月23日	一期计划于2023年9月底前开工建设, 于2024年12月底前建成投产
	河南鹏辉大型储能锂离子电池生产线建设项目	3.00	新增扩建一条长循环、高效大型储能用锂离子电池生产线	2023年4月5日	12个月
	年产20GWh储能电池项目(一、二、三期)	60.00	年产20GWh储能电池	2022年7月21日	2027年底前完成
	鹏辉智慧储能及动力电池制造基地项目(一、二期)	12.00	年产4GWh锂电池电芯、PACK生产线	2022年11月24日	未明确时间
	小计	205.00	上述项目满产后, 预计释放产能约60GWh	-	-
合计	4,229.84	已披露的项目预计释放产能约1,392GWh	-	-	

注：以上锂电池厂商相关产能扩张情况来源于其最近两年反馈意见回复、上市公司公告等公开披露文件。由于各公司产能布局披露内容及披露口径的差异，此处产能布局情况可能与锂电池厂商实际情况存在差异。

3、锂电池化工行业景气度

锂电池主要原材料包括正极材料、负极材料、电解液、隔膜等，2015-2022年前述锂电池主材国内出货量情况如下：



数据来源：EVTank、GGII 等资料整理

如上图，2022年，中国锂离子电池正极材料出货量为194.7万吨，同比增长78.0%；中国锂离子电池负极材料出货量为143.3万吨，同比增长84.0%；中国电解液出货量为89.1万吨，同比增长75.7%；中国锂离子电池隔膜出货量为133.2亿平方米，同比增长65.3%。上述锂电池化工行业受锂电池、新能源汽车等下游需求增加影响快速发展，2022年出货量增长率均在65%以上，行业景气度较高。

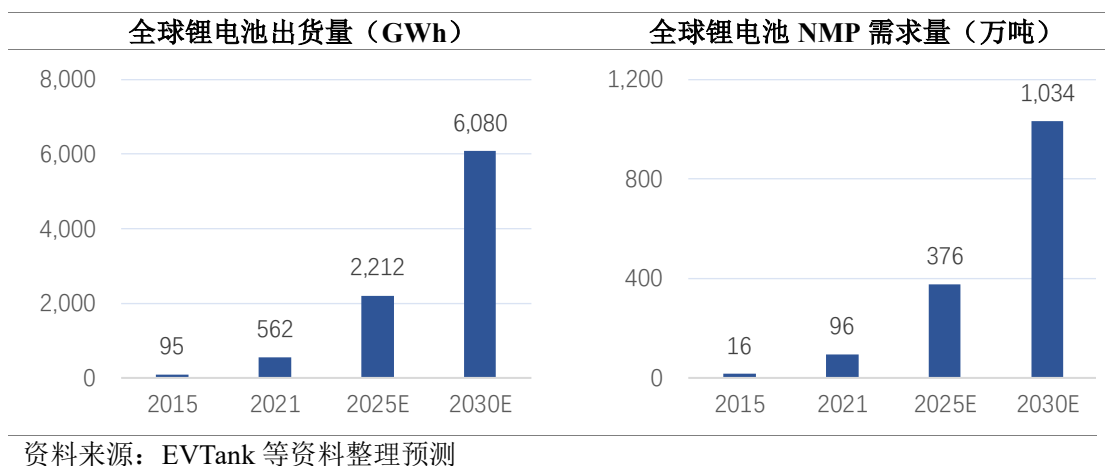
4、本次募投产品需求

除主要材料之外，锂电池制造过程中仍需NMP、锂电池粘结剂、导电剂、铜箔、铝箔等辅助材料。本次募投产品包括GBL及NMP，GBL系NMP的原材料之一，NMP系锂电池辅材之一。在锂电池生产工段的配料及涂布阶段，NMP作为液体载体，将锂电池粘结剂、活性物质、导电剂等电极所需物质融合在一起，均匀分布。GBL及NMP均属于锂电池产业链相关材料。

本次募投项目GBL、NMP产品扩建产能合计14万吨/年，其中NMP扩充产能12万吨/年，GBL扩充产能2万吨/年。市场需求分析具体如下：

（1）NMP

本次募投 NMP 产品主要应用于锂电池、半导体、显示面板等领域，其中锂电池行业市场系该产品主要应用领域，根据 EVTank、高工锂电（GGII）等数据整理预测，预计到 2025 年全球锂电池市场需求将达 2,211.8GWh，按每 GWh 锂电池 NMP 需求 1,700 吨测算，2025 年全球锂电池 NMP 需求量约为 376 万吨，具体如下：



如上图，主要锂电池厂商产能扩建直接带动 NMP 需求量增长，市场空间广阔。

（2）GBL

本次募投 GBL 产品主要应用于精细化工中间体、医药、农药等领域，市场需求分析具体如下：

精细化工中间体领域，GBL 被广泛用于生产 NMP、2-P、PVP 等化学品。根据 CNKI 数据，每 0.9 吨 GBL 可生产 1 吨 NMP。根据前述未来全球锂电池用 NMP 需求量推算，预计 2025 年全球 NMP 生产用 GBL 需求量约为 271.8 万吨。

医药领域，根据上海师范大学学报发布的《 γ -丁内酯的工业应用进展》，GBL 可用于 a、乙酰胆碱酶抑制剂类似物的合成（阿尔兹海默症潜在药物）；b、脑复康的合成（康复治疗）；c、组蛋白脱乙酰基酶抑制剂对环异羟肟酸（HDACi）的合成（抗癌治疗）；d、过氧化物酶体增植物激活受体（PPAR）中间体烷氧基吡啶乙酸的合成（糖尿病相关研究）。

农药领域，GBL 是农药原药合成过程的“半成品”，可用于生产农林牧渔及卫生领域所需的具体农药产品，比如除草剂、杀虫剂、杀菌剂等。根据东方财富 Choice 数据，2019-2021 年我国化学农药产量分别为 225.4 万吨、214.8 万吨、249.8 万吨，走势平稳但存在小幅度的上升。

综上，近期多项支持政策及会议精神出台，下游新能源汽车市场有望进一步发展。其次，下游锂电池厂商扩产计划不断，直接带动本次募投产品未来需求增加。锂电池化工行业发展前景广阔，未发生重大不利变化。

（二）发行人最近一期业绩下滑原因及合理性、同行业可比公司经营业绩情况

1、最近一期业绩下滑情况

2023 年 1-9 月，公司主要经营财务数据与同期对比情况具体如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-9 月	2022 年 1-9 月	变化率
营业收入	95,911.29	133,768.07	-28.30
营业成本	73,091.76	106,014.74	-31.06
毛利	22,819.53	27,753.34	-17.78
毛利率	23.79	20.75	3.04 个百分点
期间费用	18,074.47	16,291.62	10.94
公允价值变动收益	-4,240.18	1,711.75	-347.71
净利润	1,161.24	10,808.75	-89.26
归属于母公司所有者净利润	2,244.57	10,911.36	-79.43
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,034.42	8,528.73	-40.97

如上表，2023 年 1-9 月，发行人营业收入为 95,911.29 万元，同比下降 37,856.79 万元，同比下降幅度为 28.30%；毛利率为 23.79%，同比增加 3.04 个百分点；归属于母公司所有者净利润为 2,244.57 万元，同比下降 8,666.79 万元，同比下降幅度为 79.43%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 5,034.42 万元，同比下降 3,494.31 万元，同比下降幅度为 40.97%。

2023 年 1-9 月，发行人毛利率较去年增长，但盈利情况出现大幅度下降，主要原因为：（1）锂电池材料原材料价格及硫酸市场需求波动影响，2023 年三季度锂电池材料和工业化学品收入下降导致毛利额的下降，2023 年 1-9 月毛利为 22,819.53 万元，同比下降 4,933.80 万元；（2）因高端光刻胶研发投入

增加导致期间费用增加，2023年1-9月期间费用合计为18,074.47万元，同比增加1,782.86万元；（3）战略投资形成的金融资产公允价值大幅下降，2023年1-9月公允价值变动收益为-4,240.18万元，同比下降5,951.93万元。上述因素导致发行人2023年1-9月的盈利指标出现不同程度的下降，其中战略投资公允价值变动损益系非经常性损益，与扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润下降无关。

2、最近一期业绩下滑原因分析

（1）锂电池材料原材料价格及工业硫酸市场需求波动导致公司毛利下降

2023年1-9月，公司主营业务毛利变动分析如下：

单位：万元、%

业务分类	2023年1-9月毛利	变动金额	影响占比
锂电池材料	4,819.46	-3,645.38	77.40
工业化学品	-488.48	-1,646.30	34.96
高纯化学品	8,094.22	-20.40	0.43
光刻胶	5,779.80	249.74	-5.30
能源	4,289.57	352.63	-7.49
合计	22,494.57	-4,709.70	100.00

注：影响占比=各变动金额/合计变动金额

如上表，2023年1-9月，公司锂电池材料及工业化学品毛利变动对最近一期业绩下滑影响较大，其中工业硫酸业务占工业化学品收入比例为48.87%，NMP占锂电池材料业务收入比例为88.43%，工业硫酸业务及NMP业务单位售价、单位成本及单位毛利分析如下：

单位：万元/吨、%

业务分类	单位 售价	变化率	单位 成本	变化率	单位 毛利	变化率
工业硫酸	0.02	-70.08	0.03	-57.60	-0.01	-272.86
NMP	1.37	-42.36	1.08	-43.45	0.29	-37.85

如上表，2023年1-9月工业硫酸单位售价下降70.08%，高于单位成本降幅，单位毛利下降主要受下游需求变动影响。2023年工业硫酸下游磷复肥行业产能利用率不断下跌至低位震荡，且国际市场需求弱势，硫酸出口量减少，工业硫酸市场需求减少，导致产品售价及毛利下降。

2023年1-9月，NMP单位售价下降42.36%，低于单位成本降幅，单位毛利下降主要受原材料价格波动影响。NMP主要原材料为BDO，成本占比约77%。根

据行业惯例及公司与客户签署的协议，NMP定价模式为成本加成法，需根据BDO价格及时调整售价。受下游服装消费、医护用品等行业需求下降、BDO产能过剩等因素影响，2023年1-9月BDO市场均价较2022年1-9月下降46.27%。

综上，锂电池材料原材料价格及工业硫酸市场需求波动导致公司毛利下降。

(2) 高端光刻胶研发投入增加导致期间费用增加

2023年1-9月，公司期间费用变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年1-9月金额	变动金额	影响占比
销售费用	2,807.55	241.53	13.55
管理费用	8,051.30	247.26	13.87
研发费用	5,223.91	890.10	49.93
财务费用	1,991.71	403.97	22.66
合计	18,074.47	1,782.86	100.00

如上表，2023年1-9月，公司研发费用增长对期间费用总体影响金额890.1万元，占比为49.93%，研发费用较去年增加主要系公司光刻胶研发投入增加，公司启动集成电路制造用高端光刻胶的研发项目等多个研发项目，随着部分研发设备调试完成，研发活动有序开展，公司高端光刻胶研发投入逐渐增加。

综上，高端光刻胶研发投入增加导致期间费用增加。

3、相关不利影响不属于持续、短期内不可逆转的下滑

公司2023年1-9月扣除非经常性损益后归属母公司的净利润变动主要影响因素包括：（1）锂电池材料原材料价格及硫酸市场需求波动影响，2023年三季度锂电池材料和工业化学品收入下降导致毛利额的下降；（2）因高端光刻胶研发投入增加导致期间费用增加。相关不利影响不属于持续、短期内不可逆转的下滑，具体情况如下：

在市场方面，硫酸市场需求变化及锂电池材料原材料价格波动均属于周期性波动。一方面，国家化肥政策改革及新能源产业发展推动硫酸需求增多。国内近40%的硫酸应用于磷肥领域，随着国内磷肥供给侧改革取得成效，我国磷肥产量将逐步恢复上涨趋势，拉动硫酸需求量增多。此外，在国内新能源产业快速发展的背景下，在新能源产业的发展机遇期，硫酸企业也纷纷抓住下游行业的发展风向，主动延伸硫化工产业链，提升自身技术，研发创新产品，适应

下游行业的需求。另一方面，国家政策大力支持、下游锂电池厂商扩产带动锂电池材料市场景气度。2023 年我国陆续出台多项关于刺激汽车消费、扩大新能源汽车需求的政策及会议精神，如《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》《关于促进汽车消费的若干措施》等。据中国化学与物理电源行业协会储能应用分会不完全统计，截至 2023 年 9 月，宁德时代、比亚迪、亿纬锂能等 70 家以上企业动力及储能电池项目扩产，涉及产能规划超 1,600GWh，总投资金额超 7,000 亿元。综上，考虑到中国经济长期向好的基本面没有改变，经济韧性强的特点明显，国家对坚持可持续发展与“双碳目标”的战略部署，以及国家对新能源汽车等产业的大力支持，锂电池材料及硫酸行业未来仍有着巨大的市场潜力和发展前景。

在经营管理方面，为进一步提升公司持续经营能力、加快业务转型，发行人采取措施具体如下：（1）提升生产经营效率，加快存货周转，缩短原材料采购入库至产品销售完成的时间，降低原材料及产品价格持续下跌期间产品利润减小的风险；（2）密切关注原材料价格，加强采购管理，在价格大幅波动时，严格控制采购节奏，保证原材料价格与产品销售价格差的稳定性；（3）加强成本费用管控，进一步控制成本费用规模；（4）积极对接市场需求，维护现有客户关系的同时努力拓展潜在客户，提升公司的市场份额；（5）积极拓展电子级硫酸市场，将现有工业化学品产能转换为高纯化学品产能，提升企业核心竞争力。综上，企业已制定一系列措施应对市场需求、原材料波动等风险。

此外，本次向特定对象发行股票募集资金将进一步扩大发行人的资产规模，促进公司产品的多元化发展，有利于增强公司未来持续经营能力及抗风险能力。

综上，2023 年 1-9 月业绩下滑未改变发行人的行业地位和所处行业长期向好的发展趋势。因此，发行人最近一期业绩下滑不属于持续、短期内不可逆转的下滑。

4、同行业可比公司经营业绩情况

发行人主营业务主要属于半导体、锂电池材料行业，该等行业具有较强的周期性特征，鉴于技术发展先进性、市场需求旺盛等特征，虽存在短期波动情形，但中长期发展趋势向好。同行业可比公司情况具体如下：

单位：万元、%

公司简称	主营产品	2023年1-9月			
		营业收入	变动率	扣非后归属母公司股东的净利润	变动率
中巨芯	电子湿化学品、电子特种气体和前驱体材料	64,868.75	12.48	716.27	-53.10
江化微	超净高纯试剂、光刻胶配套试剂等湿电子化学品	77,146.18	11.02	9,574.96	23.65
格林达	超净高纯湿电子化学品	51,819.68	-19.38	11,737.28	-7.01
飞凯材料	屏幕显示材料、半导体材料及紫外固化材料	202,614.83	-9.54	17,673.62	-48.63
光华科技	PCB 化学品、锂电池材料及化学试剂	199,850.68	-25.42	-28,557.09	-388.09
上海新阳	半导体功能性化学材料及配套设备	87,050.67	-0.77	7,124.06	-23.92
西陇科学	通用化学试剂、湿电子化学品等	579,118.79	36.02	2,277.45	6.12
强力新材	树脂、光引发剂等光刻胶专用化学品	59,701.04	-15.87	-3,443.53	-244.60
半导体材料行业平均		165,271.33	-1.43	2,137.88	-91.95
联盛化学	GBL、ABL、NMP 等电子化学品	51,616.43	-33.38	6,273.06	-55.25
迈奇化学	GBL、NMP 等电子化学品	46,085.91	-49.14	197.85	-95.79
锂电池材料行业平均		48,851.17	-41.26	3,235.46	-75.52
发行人	高纯化学品、光刻胶等半导体材料及锂电池材料	95,911.29	-28.30	5,034.42	-40.97

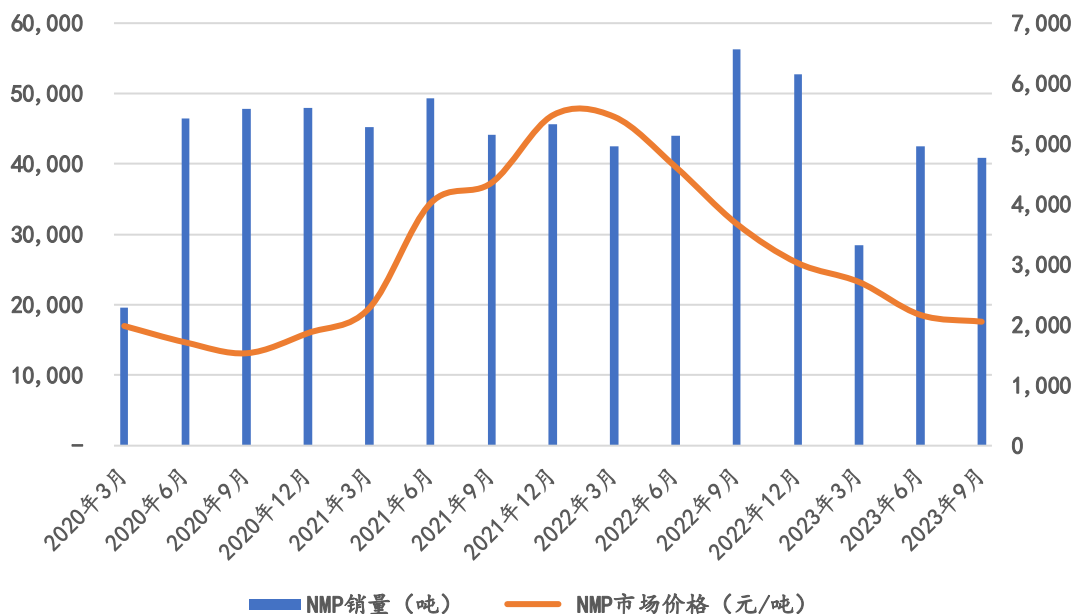
注：迈奇化学未披露 2023 年三季度报告，故选取 2023 年半年度报告数据。

如上表，2023 年 1-9 月公司营业收入与扣非后归属母公司股东的净利润变动情况与半导体材料及锂电池材料行业平均变动趋势相同，均呈现一定程度下滑。公司最近一期业绩下滑符合行业属性，具有合理性。

5、最近一期业绩下滑原因对本次募投项目实施影响较小

(1) 价格波动对本次募投项目产能消化未构成不利影响

报告期内，公司 NMP 季度销售数量与季度市场均价对比如下：



如上表，2023年1-3月，公司NMP销量下降主要系春节假期及停产检修等因素影响。2022-2023年9月，受国家政策大力支持、下游锂电池厂商持续扩产等因素影响，锂电池化工行业景气度较高，公司NMP产品销量总体保持相对稳定，市场需求及行业发展趋势未出现重大不利变化，具体参见本回复问题一“一、（一）锂电池化工行业景气度、募投产品及其下游需求情况”。相反，2022年下半年NMP价格受上游原材料BDO价格波动影响持续下降，但公司NMP销量却有所增长。因此，近期锂电池材料及原材料价格下跌对相关产品销量影响较小，本次募投产品市场需求及行业发展趋势未出现重大不利变化，对本次募投产能消化影响较小。

（2）本次募投项目效益测算假设未发生重大不利变化

根据iFind数据，截至2023年10月26日，GBL及NMP市场价格分别为13,100.00元/吨和17,600.00元/吨。而本次募投项目效益测算假设GBL及NMP销售价格分别为13,000.00元/吨和14,500.00元/吨，仍低于相关产品市场价格。此外，募投产品价格持续下跌的风险较小，具体参见本回复问题一“一、（三）4、募投产品价格持续下跌的风险较小”。

综上，本次募投项目实施环境未发生重大不利变化，公司2023年三季度业绩变动情况不会对本次募集资金投资项目产生重大不利影响。

6、风险提示

关于最近一期业绩下滑风险，公司已在《募集说明书》之“重大事项提示”中披露：

“（三）业绩波动风险

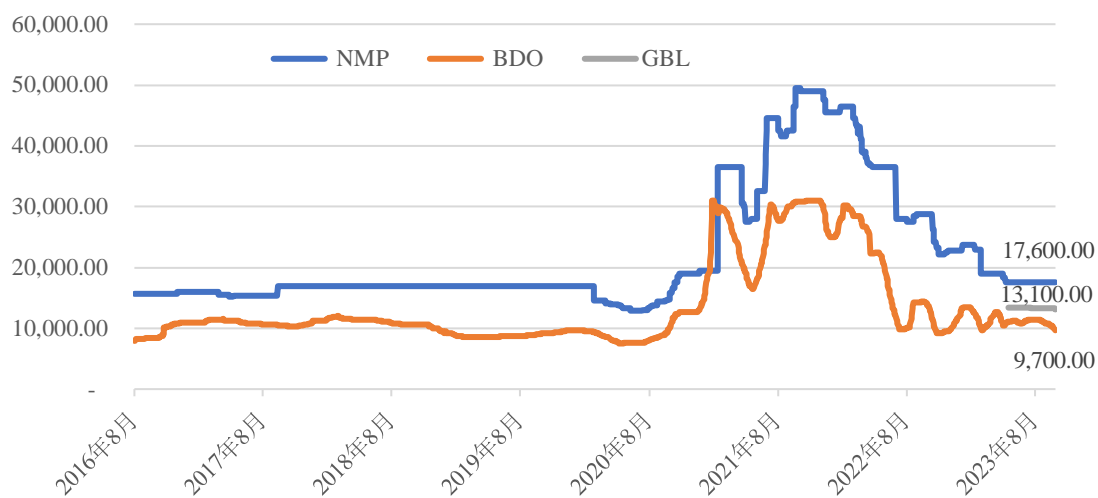
2023年1-9月，发行人营业收入为95,911.29万元，同比下降28.30%；归属于母公司所有者净利润为2,244.57万元，同比下降8,666.79万元，同比下降幅度为79.43%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为5,034.42万元，同比下降3,494.31万元，同比下降幅度为40.97%。发行人毛利率较去年增长，但盈利情况出现大幅度下降，主要原因为锂电池材料原材料价格及硫酸市场需求波动影响，2023年三季度锂电池材料和工业化学品收入下降导致毛利额的下降，同时因高端光刻胶研发投入增加导致期间费用增加，以及战略投资形成的金融资产公允价值大幅下降。尽管公司已稳步推进各项经营计划，并在积极开拓新客户的同时，加强成本费用管控，提高客户服务能力及自身盈利水平，但不排除未来存在经营业绩继续下滑的风险。”

（三）募投产品价格变化及供求关系分析

1、募投产品价格变化

本次募投产品GBL及NMP与原材料BDO价格波动具有强相关性，主要系NMP及GBL定价模式为成本加成法，销售价格=BDO成本价*配比系数+其他原材料*配比系数+合理利润，故BDO价格涨幅将直接传导至GBL及NMP价格。2016年至今，BDO、NMP及GBL市场价格变化如下：

2016年至今BDO、NMP及GBL市场价格（元/吨）



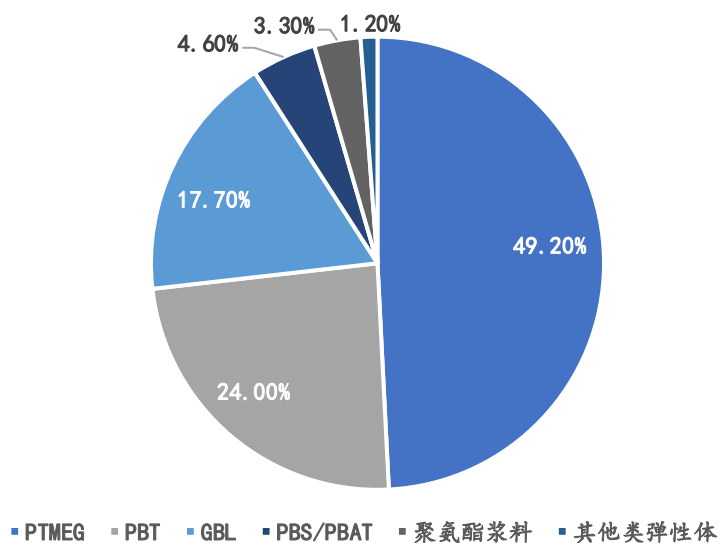
数据来源：iFind、Choice，其中因数据库较少，GBL 价格仅有 2023 年 6 月以来数据。

如上图，2021-2022 年 GBL 及 NMP 核心原材料之一 BDO 价格呈现大幅上涨，随之带动 GBL 及 NMP 价格波动。2022-2023 年 8 月三类产品价格逐渐回归历史平均水平。

2、BDO 价格波动分析

BDO 主要应用于聚四氢呋喃（PTMEG）、聚对苯二甲酸丁二酯（PBT）、 γ -丁内酯（GBL）、聚对苯二甲酸-己二酸丁二醇酯（PBAT）/磷酸盐缓冲液（PBS）、聚氨酯浆料等，具体下游消费需求结构如下：

2022年BDO下游消费需求结构



数据来源：卓创资讯

如上图，BDO 主要应用于 PTMEG、PBT，合计需求占比达 73.20%，其中 PTMEG 主要用于氨纶的生产制造，终端应用于服装消费、医护用品等行业，PBT 广泛应用于汽车、电子电器、纺织等领域。由此，服装消费、医护用品、汽车电子等终端的需求变化对 BDO 价格影响程度更高。

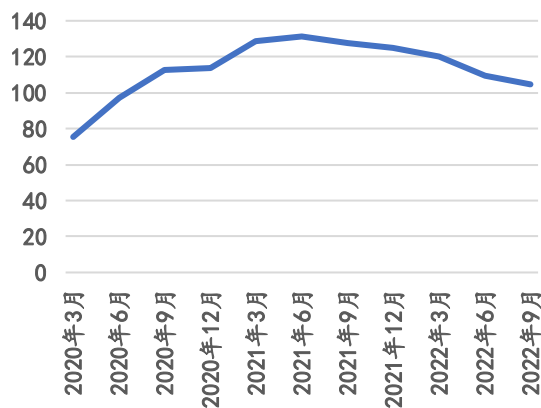
2021 年 1 月至 2022 年 8 月，BDO 价格波动较大，主要原因如下：

(1) 受纺织行业景气度持续扩张、叠加海外需求复苏及防疫物资常态化需求等因素影响，2021 年 PTMEG、PBT 需求增加推动 BDO 价格上涨

2021 年以来，在国内疫情防控形势总体平稳、国内外市场复苏向好支撑下，纺织行业景气度持续向好。根据国家统计局数据，2021 年纺织服装、鞋、帽制造业行业景气指数总体维持较高水平。中国作为 PBT 第一生产大国，国外经济环境复苏，汽车电子行业发展良好但受限于 PBT 产能不足，中国 PBT 出口量增加。此外，受国内疫情防控影响，国内医护用品需求增加，间接导致口罩耳带、防护服的原材料氨纶，乃至 PTMEG 的需求增加。

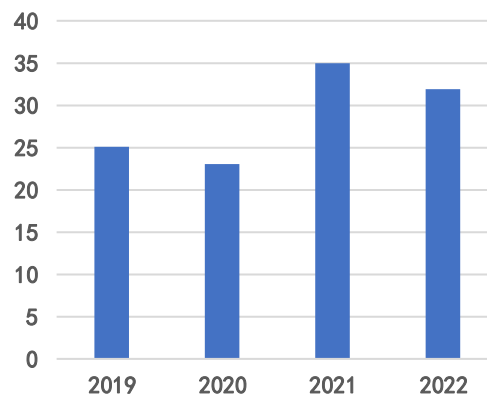
综上，2021 年 PTMEG 及 PBT 下游需求大幅增加，BDO 供不应求，推动 BDO 价格上涨。

纺织服装、鞋、帽制造业行业景气指数



数据来源：国家统计局

PBT 出口情况



数据来源：华经产业研究院

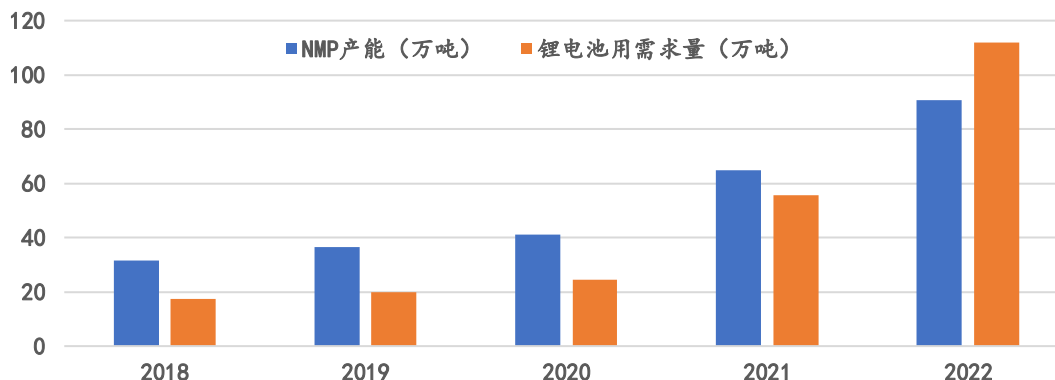
(2) 受国内 BDO 厂商扩产、全球经济下行等因素影响，BDO 供需关系平衡，2022 年 BDO 价格回归历史水平

随着 BDO 价格高涨，供不应求，BDO 厂商相应扩充产能。2022 年中国有效产能 265 万吨，占全球的 62.95%，是 BDO 的主要产能地及消费地。2022 年，中

国 BDO 年度消费量 183 万吨，已实现自给自足。综上，在 2022 年全球经济下行的趋势下，氨纶产业链下游需求低于预期，PTMEG 及 BDO 产能相对饱和，从而导致 BDO 价格回落。

3、国内 NMP 产品市场供求情况

2019-2022 年，国内 NMP 产能及其锂电池用 NMP 需求变化情况如下：



注：上图 NMP 产能系合成及回收合计产能；数据源于观研天下数据中心、GGII 等数据整理。

如上图，国内 NMP 产能与锂电池用需求量总体保持平衡，主要系 NMP 市场较为分散，小规模厂商较多，市场进入壁垒较低。随着新能源汽车带动国内动力电池出货量增加，锂电池用需求量大幅增加。经测算，2022 年国内 NMP 产能为 90 万吨，国内锂电池用需求量 111 万吨，存在一定供给缺口。

综上，近几年 GBL 及 NMP 价格波动更多受原材料价格波动影响，受供需关系影响较小。

4、募投产品价格持续下跌的风险较小

根据 iFind 及 Choice 数据显示，BDO、GBL 及 NMP 价格已回归 2016-2020 年平均水平。新华财经 2022 年 11 月报道显示，各厂商 BDO 成本价约 12,000 元/吨左右。根据 Choice 数据显示，截至 2023 年 10 月 26 日，BDO 华东市场主流价为 9,700 元/吨，已低于 BDO 成本价，考虑市场价格成本支撑因素影响，NMP 价格受 BDO 价格影响进一步下降的可能性相对较小。

本次募投项目效益测算假设 GBL 销售价格为 13,000.00 元/吨，NMP 销售价格为 14,500.00 元/吨，仍低于目前市场均价，本次募投项目实施环境未发生重大不利变化。

（四）募投产品潜在客户及开拓进展等情况

1、潜在客户及合作情况

公司 GBL、NMP 及导电浆产品扩产系紧密围绕公司原有客户需求进行的产能扩充，同时充分利用现有产业布局积极拓展下游潜在客户，现有客户及潜在需求分析如下：

单位：吨/年

潜在客户	产品	潜在需求量	现有合作情况
中盐安徽红四方股份有限公司	GBL	4,000	已稳定供应 GBL 产品 7 年
陕西金信谊化工科技有限公司		4,000	已稳定供应 GBL 产品 6 年
顺毅南通化工有限公司		4,000	已稳定供应 GBL 产品 3 年
常州睿助化工有限公司		3,000	已稳定供应 GBL 产品 3 年
江西天新药业股份有限公司		3,000	已稳定供应 GBL 产品 2 年
宁德时代新能源科技股份有限公司	NMP	949,212	暂无
	导电浆	195,426	
比亚迪股份有限公司	NMP	868,700	
	导电浆	178,850	
国轩高科股份有限公司	NMP	414,800	
	导电浆	85,400	
中创新航科技集团股份有限公司	NMP	153,000	已稳定供应 NMP 产品 3 年
	导电浆	31,500	
珠海冠宇电池股份有限公司	NMP	5,100	暂无
	导电浆	1,050	

注：上表潜在需求量系根据潜在客户过往采购量、2023 年产能规划、每 GWh 平均产品使用量进行测算。

如上表，公司已与多个潜在客户开展锂电池材料业务的合作及产品认证工作，随着业务合作关系逐步加深，为后续公司扩产并快速实现销售打下基础，且客户潜在需求量远超公司现有及本次募投规划产能，市场空间广阔。

2、发行人暂未获取本次募投产品在手订单的合理性

鉴于化工行业具有强周期属性，且上游原材料 BDO 月均价格波动较大直接导致 GBL、NMP 月均价格波动较大，为降低采购价格波动对经营的影响，下游客户通常不与供应商签订年度或长期订单，购销业务合作主要以多批次、小订单形式下达，覆盖排产周期通常为 1 个月左右。同行业公司案例如下：

序号	公司名称	主营业务	募投项目在手订单情况	披露文件	信披时间	审核通过时间
1	润禾材料	有机硅深加工产品及纺织印染助剂产品的研发、生产和销售	本次募投项目多为向产业链上游产品拓展，为公司生产所需原材料。公司目前针对细分新增产品尚无规模化的客户储备和在手订单，仅有小批量供货，但公司在市场空间、行业地位等方面有能力消化新增产能。	募集说明书（注册稿）	2022年5月10日	2022年3月25日
2	光华科技	专用化学品和锂电池材料的研发、生产和销售	基于行业特征及业务模式，公司订单平均完成周期较短，在手订单为客户的即时性的、短期需求，通常在公司与客户签订框架协议后，客户每月向公司发出采购订单中确定当期的采购数量，并协商确定采购价格。	审核问询函回复（2023年半年报更新稿）	2023年9月14日	2023年8月28日
3	金宏气体	从事气体研发、生产、销售和服务	本项目尚在建设中。由于尚不具备大规模批量供应能力，因此公司尚未与下游客户签订相应的订单。随着公司后续和下游半导体客户合作的不断深入以及募投产品的认证导入，本项目建设完成后，产品销售有望实现快速增长。	审核问询函回复（2022年年报更新稿）	2023年4月26日	2023年4月11日
4	宏柏新材	功能性硅烷、纳米硅材料等硅基新材料及其他化学助剂的研发、生产与销售	因为化工行业的订单获取通常要求供应商具备一定的量产能力，以满足客户对生产的及时性和稳定性要求。因此，客户出于供应安全角度考虑，对于不具备量产能力的供应商通常难以给予较大规模的正式订单。	审核问询函回复（2023年半年报更新稿）	2023年9月14日	2023年10月10日
5	和邦生物	化工制造、农药制造、玻璃制造以及盐矿、磷矿的开发	尽管公司拥有保持长期合作关系的客户，但公司遵从双甘膦与草甘膦原药的行业交易习惯，不采取与下游客户签订长期订单的销售策略。	反馈意见回复（修订稿）	2023年6月13日	2023年6月21日
6	湖北宜化	从事尿素、磷酸二铵等化肥产品和聚氯乙烯等氯碱产品的开发、生产和经营	对于重新启用的年产13万吨液氨和9万吨甲醇的氯醇装置，由于本次募投项目仍处于建设期，液氨、甲醇的订单周期通常短于3个月，因此截至本反馈回复出具日，重新启用的产能尚无对应的在手订单。待本次募投项目竣工投产后，发行人将在满足自身生产需求后，充分发挥公司的规模生产优势、品牌优势、客户渠道优势，确保产品顺利出售。	反馈意见回复（修订稿）	2023年4月4日	2023年4月7日
7	广信材料	油墨、涂料等光固化领域电子化学品的研发、生产和销售，	下游客户一般不大量备库存、而是根据其自身的实时生产需要量，以多批次、小批量的形式向公司下单，公司接到订单后组织生产和交货，油墨生产周期为2-3天，涂料生产周期不超过24小时，并在生产完成后安排运输交付。因此，虽然公司跟多数现有客户已经形成了长期、稳定的合作关系，但基于以上业务特点，公司在某一时点未交付的在手订单数量一般累积较少。	第二轮审核问询函回复（修订稿）	2022年7月15日	2022年7月27日

资料来源：上市公司公告。

如上表，行业内客户通常验证产线量产能力后与供应商签署战略合作协议及在手订单，公司业务拓展情况符合行业属性。目前公司已积极与潜在客户进

行前期业务沟通，旨在了解客户需求情况，达成基础合作意愿，为后续产品及产线验证奠定基础。

（五）本次募投项目产能扩建合理性及必要性、是否存在产能消化风险

1、本次募投项目产能扩建必要性

（1）深化上游原材料供应商战略合作关系，提升公司核心竞争力

公司 GBL、NMP 等产品主原料 BDO 的核心供应商系陕西陕化煤化工集团有限公司（以下简称“陕化集团”）及其子公司。公司与陕化集团常年保持稳定的业务合作关系，主要原因如下：

①公司的 GBL、NMP 生产厂区毗邻主原料 BDO 的供应商陕化集团的厂区，拥有地理位置优势，且供应商通过管道输送的方式将 BDO 运输至公司生产厂区，保证了原料质量及长期供应的稳定性，且有效降低了原材料的运输成本；

②公司主要产品对原材料价格变动较为敏感，与一家供应商保持长期合作便于协商产品价格。公司为陕化集团长约大客户，每年向其采购量较大，基于此合作关系，陕化集团在原材料采购价格上给予了一定的折扣优惠，使公司拥有成本优势。

综上，公司与陕化集团保持长期合作有利于提升公司核心竞争力。为进一步扩大优势，提升市场占有率，公司根据陕化集团 BDO 产能拟投资建设本次电子级 NMP 及相关配套电子材料建设项目。

（2）现有产品订单量相对饱和，存在产能扩充内在需求

报告期内，公司 GBL、NMP 产能及订单量对比情况如下：

单位：吨

产品	类别	2020年度	2021年度	2022年度	2023年1-9月
GBL	产能	12,500.00	15,000.00	15,000.00	11,250.00
	订单量	12,213.49	13,586.13	11,826.30	7,942.07
NMP	产能	16,666.67	20,000.00	20,000.00	15,000.00
	订单量	19,722.61	24,885.12	24,544.05	14,518.01

如上表，报告期内公司 GBL、NMP 等现有产品订单量相对饱和，存在产能扩充内在需求。

2、本次募投项目产能扩建的合理性

本次募投项目 GBL、NMP 产品扩建产能合计 14 万吨/年，新增产能系原有产能 4 倍，其中 NMP 扩充产能 12 万吨/年，GBL 扩充产能 2 万吨/年。本次募投项目产能扩建合理，具体分析如下：

(1) 公司产能扩张与原材料 BDO 供应商产能相匹配

公司与 BDO 核心供应商陕化集团保持长期合作。根据 BDO、GBL 及 NMP 间化学公式测算，本次募投项目满产后消耗约 11.86 万吨 BDO。根据陕化集团网站公开信息资料显示，陕化集团 BDO 现有产能为 13 万吨，可满足公司 GBL、NMP 现有及扩产综合产能采购需求。

(2) 公司产能扩张与同行业可比公司产能变动情况基本一致

基于 GBL、NMP 产品技术属性，行业内普遍采用 GBL、NMP 联产并附加 NMP 回收再利用装置的综合节能生产工艺，根据同行业可比上市公司公告及公开信息查询，GBL、NMP 综合产能及碳纳米管导电浆产能情况如下：

单位：万吨、%

项目	公司名称	现有产能	占比	扩产产能	2025年预计产能	占比	具体规划
GBL/NMP 综合产能	山东长信化学科技股份有限公司	27.00	16.72	14.00	41.00	11.86	(1) 2023年3月公告,公司拟建设“年产8万吨N-甲基吡咯烷酮(NMP)及1万吨纳米导电剂循环利用项目”,建成后可形成年产8万吨NMP精馏生产能力及1万吨碳纳米管导电浆料生产能力,尚未披露建设周期; (2) 2023年3月公告,公司拟建设“年产6万吨NMP水溶液及1万吨纳米导电剂生产项目”,建成后可形成年产6万吨NMP精馏生产能力及1万吨碳纳米管导电浆料生产能力,尚未披露建设周期。
	迈奇化学股份有限公司	6.00	3.72	20.00	26.00	7.52	2022年8月公告,公司拟建设“年产10万吨γ-丁内酯项目、年产10万吨N-甲基吡咯烷酮项目及公用工程配套项目”,项目达产后N-甲基吡咯烷酮产能100,000吨,配套γ-丁内酯100,000吨,建设周期为12个月。
	浙江联盛化学股份有限公司	20.90	12.94	16.30	37.20	10.76	(1) 2022年4月公告,公司拟建设“52.6万吨/年电子和专用化学品改建项目(一期)”3万吨工业级NMP、10万吨电子级NMP,建设周期为24个月; (2) 2022年4月公告,公司拟建设“超纯电子化学品及生物可降解新材料等新建项目(一期)”,建成后新增30,000吨/年半导体芯片专用电子化学品NMP和3,000吨/年医药级NMP产能,建设周期为24个月。
	发行人	3.50	2.17	14.00	17.50	5.06	2022年11月公告,公司拟建设“年产2万吨γ-丁内酯、10万吨电子级N-甲基吡咯烷酮、2万吨N-甲基吡咯烷酮回收再生及1万吨导电浆项目”,建成后具备GBL产能2万吨,NMP产能12万吨,建设周期为24个月。
	国内总产能	161.50	100.00	184.30	345.80	100.00	-

注：国内总产能数据系根据公开信息资料进行的不完全统计，不包含行业非公开信息数据。

如上表，同行业可比公司长信化学、迈奇化学、联盛化学产能亦呈现明显增长态势，且公司产能扩张规模低于同行业可比公司产能扩张规模，公司产能占比较扩产前增加 2.89%，变动较小。

(3) 公司产能扩张与下游市场需求增长情况相一致

本次募投 NMP 产品主要应用于锂电池、半导体、显示面板等领域，GBL 产品用于 NMP 生产、医药、农药等领域。在国家政策的大力支持下，上述行业需求增长客观。根据 EVTank、高工锂电（GGII）等数据整理预测，2025 年全球锂电池 NMP 需求量约为 376 万吨，系 2021 年需求量 96 万吨的 4 倍，具体参见本回复问题一“一、（一）4、本次募投产品需求”。

综上，公司产能扩张与原材料 BDO 供应商产能相匹配，与同行业可比公司产能变动情况基本一致，与下游市场需求增长情况相一致，本次募投项目产能扩建合理。

3、本次募投项目产能消化风险及风险提示

公司主营锂电池材料 NMP 产品价格处于快速上涨后的回调阶段，属于行业短期周期性波动。此外，锂电池行业发展前景广阔，下游锂电池厂商产能持续扩充，带动上游原材料需求上涨，锂电池化工行业发展前景未发生重大不利变化，本次募投项目产能无法消纳的风险较低。

公司已在《募集说明书》之“重大事项提示”中披露，具体如下：

“（一）本次募投项目产能消化风险

公司本次发行募投项目电子级 NMP 及相关配套电子材料建设项目的新增产能系基于市场发展趋势、公司技术储备和客户储备优势等综合考虑决定。项目建成后，公司 GBL 及 NMP 扩产产能为 14 万吨/年，新增产能为原有产能 4 倍，2022 年公司 GBL 及 NMP 订单量为 3.64 万吨，与扩产产能存在一定差距。鉴于化工行业具有强周期属性，为降低采购价格波动对经营的影响，下游客户通常不与供应商签订年度或长期订单，购销业务合作主要以多批次、小订单形式下达，故公司本次募投产品在手订单存量较少，未来公司存在扩产产能无法完全

覆盖的风险。此外，长信化学、迈奇化学、联盛化学等同行业公司均对 GBL 及 NMP 进行扩产，若各大锂电池材料企业均积极布局，市场可能存在行业整体产能扩张规模过大导致竞争加剧、市场空间低于市场预期、产能无法全面消化的风险。2023 年 1-9 月，公司存在业绩下滑的情形，其中锂电池材料业务收入及毛利分别下降 51.26%、43.06%，行业存在周期性波动情形，如未来行业景气度未能有效回升、持续向好，将对本次募投产能消化构成不利影响。

若未来项目实施过程中，市场环境、下游需求、竞争对手策略、募投产品价格、相关政策或者公司市场开拓等方面出现重大不利变化，则本次募投存在产能消化的风险。”

二、保荐机构核查情况

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构履行以下核查程序：

1、取得了本次募投项目产品相关行业研究报告，分析下游市场需求及发展趋势，并访谈了本次募投项目负责人了解本次募投项目产能扩建合理性，潜在客户需求、锂电池材料业务模式、产能消化措施等情况；

2、取得了发行人最近一期财务报表，分析最近一期业绩下滑原因，获取发行人募投产品销售明细表，查阅公司现有产品及原材料市场价格走势等情况，分析产品未来价格走势及对本次募投项目实施的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：针对本次募投项目扩产事项，发行人已进行必要的可行性论证分析，本次募投项目扩产规模具备合理性及必要性，产能无法消化的风险相对较小。

其他问题

请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、

完整性等事项进行核查，并于答复本意见落实函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

【回复】

一、重大舆情情况

自公司本次发行申请于2023年3月16日获深交所受理至本回复出具日，公司持续关注媒体报道，并通过网络检索等方式对发本次发行相关媒体报道情况进行了自查，主要媒体报道及关注事项如下：

序号	日期	媒体名称	文章标题	主要关注事项
1	2023年3月17日	全景网	晶瑞电材9.7亿元定增申请获深交所受理	发行人本次发行申请获深交所受理
2	2023年3月17日	格隆汇	晶瑞电材(300655.SZ)：定增申请获深交所受理	
3	2023年4月11日	集微网	晶瑞电材：国家大基金二期1.6亿增资湖北晶瑞，“高纯化学品+光刻胶”齐头并进	国家大基金二期增资发行人参股子公司湖北晶瑞
4	2023年10月9日	腾讯网	晶瑞电材：控股子公司瑞红苏州北交所上市辅导备案	发行人子公司北交所上市辅导备案受理

自公司本次发行申请获深交所受理以来，无重大舆情或媒体质疑情况，未对公司信息披露的真实性、准确性、完整性进行质疑。本次发行申请文件中与媒体报道关注的问题相关的信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露的事项。

二、保荐机构核查情况

(一) 核查程序

针对上述事项，保荐机构通过网络检索等方式，对发行人自公告向特定对象发行股票预案至本回复出具日相关媒体报道的情况进行了检索，并与本次再融资相关申请文件进行核对并核实。

(二) 核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人自公告向特定对象发行股票预案以来不存在重大舆情或媒体质疑情况，发行人本次发行申请文件中的信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露事项。

（以下无正文）

(以下无正文，为《关于晶瑞电子材料股份有限公司向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复报告》之发行人签字盖章页)




晶瑞电子材料股份有限公司

2023年 11月 3日

（以下无正文，为《关于晶瑞电子材料股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复报告》之保荐人签字盖章页）

保荐代表人：


刘 伟


庞海涛


国信证券股份有限公司

2023年11月3日

保荐人（主承销商）法定代表人声明

本人已认真阅读晶瑞电子材料股份有限公司本次审核中心意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核中心意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人、董事长：


张纳沙

