

东方证券股份有限公司

关于

吉林奥来德光电材料股份有限公司

2025年度以简易程序向特定对象发行股票

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



（上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦）

二〇二五年十月

上海证券交易所：

东方证券股份有限公司（以下简称“东方证券”、“本保荐机构”或“本机构”）接受吉林奥来德光电材料股份有限公司（以下简称“奥来德”、“发行人”或“公司”）的委托，担任其以简易程序向特定对象发行普通股股票（以下简称“本次发行”或“本次向特定对象发行”）的保荐机构。

本保荐机构及本项目保荐代表人根据《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》”）《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐办法》”）《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”），以及《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）《上海证券交易所股票发行上市审核业务指引第2号——上市保荐书内容与格式》（以下简称“《指引第2号》”）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”）上海证券交易所（以下简称“上交所”）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本上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《吉林奥来德光电材料股份有限公司2025年度以简易程序向特定对象发行股票募集说明书》中相同的含义。

目 录

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、核心技术和研发水平.....	3
三、主要经营和财务数据及指标.....	7
四、发行人存在的主要风险.....	10
第二节 本次发行基本情况	16
一、本次发行概况.....	16
二、项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况.....	19
三、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.....	20
第三节 保荐机构承诺事项	21
第四节 本次证券发行上市的决策程序	22
一、年度股东大会授权.....	22
二、董事会审议.....	22
第五节 保荐机构对发行人符合以简易程序向特定对象发行股票并上市条件说明	23
一、本次发行符合《公司法》《证券法》规定的发行条件和程序.....	23
二、本次发行符合《注册管理办法》规定的发行条件.....	23
三、本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定.....	27
四、本次发行符合《审核规则》规定的以简易程序向特定对象发行股票条 件.....	28
五、本次发行符合《证监会统筹一二级市场平衡优化 IPO、再融资监管安排》 和《上交所有关负责人就优化再融资监管安排相关情况答记者问》的相关 规定.....	29
六、保荐机构关于发行人符合国家产业政策及科创板定位所做出的专业判 断以及相应理由和依据.....	31
第六节 持续督导工作安排	33
第七节 保荐机构对本次证券上市的推荐结论	34

第一节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称	吉林奥来德光电材料股份有限公司
英文名称	Jilin OLED Material Tech Co.,Ltd.
注册资本	24,927.9257 万元
股票代码	688378
股票简称	奥来德
上市地点	上海证券交易所科创板
法定代表人	轩景泉
有限公司成立时间	2005 年 6 月 10 日
上市时间	2020 年 9 月 3 日
注册地址	吉林省长春市高新开发区硅谷新城生产力大厦 A 座 19 层
邮编	130015
联系方式	0431-85800703
传真	0431-85800713
公司网址	http://www.jl-oled.com
电子邮箱	zhengyu@jl-oled.com
经营范围	光电材料及其相关产品研究开发、生产、销售及售后服务；销售机械设备（以上各项国家法律法规禁止的不得经营；应经专项审批的项目未获批准之前不得经营）

二、发行人主营业务、核心技术和研发水平

（一）主营业务

公司主要从事 OLED 显示产业链上游环节中的显示关键材料与蒸发源设备的研发、制造、销售及售后技术服务，其中显示关键材料包括有机发光材料和 PSPI 材料以及薄膜封装材料等其他功能材料，是 OLED 面板制造材料中的核心部分，蒸发源为 OLED 面板制造的关键设备蒸镀机的核心组件。

经过多年的行业技术经验积累，公司作为 OLED 显示关键材料和蒸发源设备制造企业，已向维信诺集团、和辉光电、TCL 华星集团、京东方、天马集团、信利集团等知名 OLED 面板生产企业提供有机发光材料和其他功能材料等显示关键材料；已向成都京东方、云谷（固安）、武汉华星、合肥维信诺、武汉天马、

重庆京东方、厦门天马、绵阳京东方等提供蒸发源设备且运行状况良好。凭借稳定优质的产品质量，公司与上述客户建立了良好的合作关系。

（二）核心技术与研发水平

1、显示关键材料方面

公司自 2005 年成立以来，一直致力于发光材料的研发工作。公司形成了比较完善的研发机制，建立了稳定的研发团队，积淀了较为深厚的研发技术经验。公司产品研发从对基础发光材料研发到针对性地研制 OLED 有机发光材料，产品结构从简单的中间体、前端材料到技术壁垒较高的终端材料，产品种类从少数品种到覆盖发光功能材料、电子功能材料、空穴功能材料等多品种。报告期内，公司进一步强化产品品牌和技术优势，推动 GP、RP、BP 的升级迭代，同时，积极推进高性能主体材料和掺杂材料的研发、测试和验证等工作。在其他功能材料方面，公司成功完成薄膜封装材料及 PSPI 材料的自主研发，进入产线验证和批量供应阶段，将进一步打开国产化替代的市场空间。

公司运用产品结构设计、生产工艺优化及品质管控等多方面的核心技术提高产品性能，增强产品竞争优势。公司拥有的核心技术成果均为自主研发取得、权属清晰，现有技术成熟且已广泛应用于产品批量生产中。公司在显示关键材料方面的主要核心技术如下：

技术类别	序号	技术名称	技术来源	核心技术概述
高效率电子功能材料开发技术	1	高迁移率电子传输材料开发技术	自主研发	高迁移率电子传输材料应用于器件后，能够大幅度降低器件的驱动电压，提升器件发光效率，是控制器件功耗的重要解决方案，但同时也会引起器件稳定性的衰减。公司通过创新设计稳定性好、迁移率快的母核结构，构建特定空间结构的材料构型，调控分子的能级，降低在器件中的传递势垒，提升材料的迁移率和材料稳定性，实现器件的高效率、低电压和高稳定性。公司陆续开发了一系列电子传输材料，在具备高迁移率的同时能够保证材料的稳定性，整体性能在客户的研发测试中达到或优于国外同型材料的水平。
	2	高玻璃化转变温度的电子传输材料开发技术	自主研发	随着近几年微显、照明、车载等现实场景采用 OLED 显示方案，对有机发光材料的玻璃化转变温度有了更高的要求，以实现器件在更宽的使用温差范围，其中高玻璃化转变温度的电子传输材料是重点之一。公司开发该类材料改变原有增加材料分子量、刚性共轭面等单

技术类别	序号	技术名称	技术来源	核心技术概述
				一方案，主要通过设计新型母核，实现材料具备较小分子量的同时保证增加分子结构刚性，提升材料的玻璃化转变温度，同时兼顾材料的迁移率和稳定性。公司已向面板厂商推荐多支该类型的电子传输材料，其玻璃化转变温度远高于 120°C 的要求，同时能够有效避免随之产生的高蒸镀温度带来的长时间加热裂解风险。
高稳定性空穴功能材料开发技术	3	可用于发光辅助层的空穴传输材料开发技术	自主研发	红绿蓝发光辅助层材料是空穴传输类材料的细分种类，主要为三芳胺类结构化合物，但其在能级、迁移率等指标方面与空穴传输材料不同，因此需要通过选择合适的侧链基团和母核结构来构建特定的材料空间结构，通过结构的变化调节材料能级，使之与红绿蓝三色发光层相匹配。公司通过前期工作的积累，开发了一系列能级由浅到深的芳胺化合物，从中筛选了一批适合红绿蓝三色发光层的辅助层材料，目前开发的多支发光辅助层材料在 G6 产线量产使用。
	4	高玻璃化转变温度的空穴传输层材料开发技术	自主研发	为了实现器件更宽的使用温度范围和较好的稳定性，与高玻璃化转变温度的电子传输材料一样，需要开发高玻璃化转变温度的空穴传输材料。公司通过调节芳胺材料的空间结构和分子基团，提升材料的结构刚性、玻璃化转变温度，改善材料的热学性质和成膜性，提高其应用器件后的寿命和稳定性，以拓宽材料的应用场景。目前公司开发的空穴传输材料能够实现在较小分子量的情况下具备较高的玻璃化转变温度，解决了提高玻璃化转变温度后分子量变大而引起的蒸镀温度升高问题，可避免长时间蒸镀裂解。
	5	高迁移率空穴传输材料开发技术	自主研发	高迁移率空穴传输材料是降低器件功耗的途径之一。公司通过创新开发新型母核结构，选择合适的侧链基团，构建不对称芳胺材料，修饰空间结构和分子基团，调节材料能级，使空穴注入和传输的势垒最小，在提高材料的空穴传输性能的同时，兼顾良好的空穴注入性能，实现器件的低电压驱动和高效率发光，同时可以改善其应用器件的寿命和稳定性，整体性能已经达到国外厂家同型材料的水平。
高性能发光功能材料开发技术	6	高效率深红光材料的设计开发技术	自主研发	深红光材料主要用于宽色域器件的搭配，以及汽车尾灯特殊照明设备，需要将在现有的 620nm 发光峰位材料的基础上，开发波长更大的红光材料。目前市场上可选的深红光材料较少，主要问题是难以实现深红色发光，同时波长红移后，面临效率需要进一步提升的问题。公司在前期工作的基础上，结合理论模拟

技术类别	序号	技术名称	技术来源	核心技术概述
				计算，重点解决配体材料基团的创新开发，在此基础上通过进一步的结构修饰和优化，调节分子内的能量激发转移，使其光谱红移到饱和红光，同时提升材料发光效率，开发的深红光材料满足微显照明的性能需求。
	7	高效率绿光材料的开发技术	自主研发	绿光材料开发主要以高效率和高稳定性为目标，但由于其发光机制的原因，存在因聚集猝灭等原因引起的效率滚降和寿命衰减问题，因此要通过构建特定材料体系，开发合适的配体结构，公司利用对辅助基团的修饰和优化，调节材料的能隙和能量，使之与传输层匹配，调控发光层的载流子的平衡和复合区，实现发光波长的调节以及载流子的有效利用，提升材料的发光性能，抑制绿光材料的聚集猝灭，改善器件的发光效率和稳定性。
	8	低电压、高效率的蓝光材料的开发技术	自主研发	蓝光材料的功耗制约了 OLED 面板显示的整体性能，因此开发低电压、高效率的蓝光材料尤为重要。蓝光材料不光面临着效率提升的问题，由于其宽能隙、高能量的原因，更考验材料的结构稳定性。公司通过创新开发特定母核结构以及相关的侧链基团，调节材料具备合适的正负载流子迁移率，实现应用于器件后较低的驱动电压，并结合理论模拟计算，对材料结构构型进行优化调整，抑制材料能量的非辐射损失，有效提升能量的光辐射转化，以此改善材料的发光效率，同时避免材料结构中存在能量不耐受的化学键，提高材料对载流子能量的耐冲击能力，改善材料的稳定性。目前公司在蓝光材料方面，已筛选出与国外性能水平相当或略优的材料，后续会进一步优化提升性能。

2、蒸发源设备方面

蒸发源设备方面，公司的蒸发源核心技术成果均为自主研发取得、权属清晰，技术已应用于批量生产。公司 6 代 AMOLED 线性蒸发源成功打破国外垄断，实现了进口替代。在保持现有优势的同时，公司继续加大对 8.6 代线性蒸发源的开发，并在报告期内完成研发工作，进入产业化应用阶段。公司在蒸发源设备方面的主要核心技术如下：

序号	核心技术名称	技术来源	成熟程度	核心技术概述
1	有机材料高均匀性镀膜技术	自主研发	批量生产	通过对坩埚及内部腔体结构进行优化设计，使有机材料升华产生的蒸镀气体在蒸发源内达到有序分布，再经蒸发源喷嘴将蒸镀气体均匀一致地喷射到基板上，从而提高有机材

序号	核心技术名称	技术来源	成熟程度	核心技术概述
				料镀膜厚度均匀性和良率。
2	蒸镀的蒸镀速率与膜厚的精准控制技术	自主研发	批量生产	通过调节坩埚加热丝的加热温度、调节阀孔径，实现速率控制；通过加热温度精度控制及蒸发源内温度的均匀分布，使有机材料蒸镀速率控制变得更精细、更准确；通过对不同蒸镀组件分别装填料，实现对材料蒸镀控制的便捷性与精密性；对线源喷嘴的左、中、右部分不同蒸镀组件实现各自独立控制，实现不同蒸镀组件独立控制速率。
3	有机材料均匀受热技术	自主研发	批量生产	通过温度控制系统的精确、稳定控制，实现蒸镀材料均匀有序蒸镀；利用振动器保持坩埚内的蒸镀材料表面相对平整，以破除蒸镀材料在坩埚内形成孤岛结构，避免蒸镀材料局部受热造成的劣化情况。
4	蒸镀角度与蒸镀阴影效应的精准控制技术	自主研发	批量生产	在喷嘴外围设置反射罩，使得线源垂直于扫描方向的蒸镀角可控性良好，并通过蒸镀角的调整实现对 OLED 蒸镀阴影效应控制。
5	提高有机材料利用效率的技术	自主研发	批量生产	通过配置于蒸发源和基板之间的蒸镀遮罩或挡板机构，控制蒸镀遮罩或挡板机构遮挡蒸发源喷嘴，阻挡有机材料影响基板正常膜层沉积，保证蒸镀的良率；同时可对附着于蒸镀遮罩或挡板机构的有机材料进行回收再利用，实现节约材料与提高蒸镀材料的利用率。

公司作为技术密集型企业，高度重视技术研发及研发人才引进、研发团队建设，近年来不断加大研发投入。截至报告期末，发行人共有研发人员 111 人，占公司员工总数的 22.93%。报告期内，发行人持续加大研发投入力度，研发费用及占营业收入的比例情况如下：

项目	2025年1-6月	2024年	2023年	2022年
营业收入（万元）	28,095.03	53,281.61	51,727.88	45,884.95
研发费用（万元）	6,032.64	12,241.13	10,176.74	8,967.05
占比	21.47%	22.97%	19.67%	19.54%

三、主要经营和财务数据及指标

（一）主要经营和财务数据

单位：万元

项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月 31日/2024年	2023年12月 31日/2023年	2022年12月 31日/2022年
流动资产	95,260.03	82,209.16	96,452.46	107,436.64
非流动资产	140,871.08	135,657.06	124,859.59	107,401.32

项目	2025年6月30日 /2025年1-6月	2024年12月 31日/2024年	2023年12月 31日/2023年	2022年12月 31日/2022年
资产总计	236,131.10	217,866.23	221,312.05	214,837.95
流动负债	42,584.40	24,676.36	27,675.31	32,253.69
非流动负债	27,414.84	19,424.64	15,911.12	15,595.94
负债合计	69,999.24	44,101.00	43,586.42	47,849.63
归属于母公司所有者 者权益	166,131.87	173,765.23	177,725.62	166,988.33
所有者权益合计	166,131.87	173,765.23	177,725.62	166,988.33
营业收入	28,095.03	53,281.61	51,727.88	45,884.95
营业成本	15,214.24	25,989.96	22,520.86	20,832.72
营业利润	2,231.84	9,250.90	12,288.23	11,642.83
利润总额	2,228.34	8,911.37	12,225.10	11,607.83
净利润	2,700.49	9,043.28	12,226.60	11,237.14
归属于母公司所有者 者的净利润	2,700.49	9,043.28	12,226.60	11,302.41
少数股东损益	-	-	-	-65.28
经营活动产生的现 金流量净额	10,939.60	6,437.79	2,458.91	2,038.51
投资活动产生的现 金流量净额	-17,109.41	-11,266.83	-17,274.92	-6,644.14
筹资活动产生的现 金流量净额	-4,174.37	-9,878.87	-1,020.91	-6,749.32
期末现金及现金等 价物余额	20,010.36	30,340.03	45,111.71	60,994.60

注：2022年/2022年12月31日为未追溯调整前数据，下同

（二）主要财务指标

财务指标	2025年6 月30日	2024年12 月31日	2023年12 月31日	2022年12 月31日
流动比率（倍）	2.24	3.33	3.49	3.33
速动比率（倍）	1.51	2.36	2.62	2.63
资产负债率（合并）	29.64%	20.24%	19.69%	22.27%
每股净资产（元/股）	6.66	8.35	11.95	16.27
财务指标	2025年1- 6月	2024年度	2023年度	2022年度
应收账款周转率（次）	2.49	2.60	2.89	3.75
存货周转率（次）	1.11	1.08	0.97	0.95
利息保障倍数（倍）	22.04	81.49	101.49	363.66
归属于公司普通股股东的净利润 （万元）	2,700.49	9,043.28	12,226.60	11,302.41

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润（万元）	425.70	4,527.01	7,551.19	7,972.93
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.44	0.31	0.17	0.20
每股净现金流量（元/股）	-0.41	-0.71	-1.07	-1.10

注：主要财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%；
- 4、每股净资产=归属于母公司股东的净资产 / 期末股本总额；
- 5、应收账款周转率=营业收入 / 平均应收账款账面价值；
- 6、存货周转率=营业成本/平均存货账面价值；
- 7、利息保障倍数=（净利润+所得税费用+利息费用）/利息费用；
- 8、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润=归属于母公司股东的净利润-归属于母公司股东的税后非经常性损益；
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总数；
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总数；
- 11、2025年1-6月应收账款周转率、存货周转率已经年化处理。

公司根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的报告期内净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2025年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	1.56	0.11	0.11
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.25	0.02	0.02
2024年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.15	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.58	0.22	0.22
2023年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.20	0.84	0.84
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.45	0.52	0.52
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.78	1.10	1.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.78	0.78	0.78

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、技术升级迭代及技术创新无法有效满足市场需求的风险

在 OLED 显示领域，技术升级迭代较快，若公司产品技术研发创新无法满足市场需求，或公司持续创新不足、无法跟进行业技术升级迭代，可能会受到有竞争力的替代技术和竞争产品的冲击，导致公司的产品无法适应市场需求，从而使公司的经营业绩、盈利能力及市场地位面临下滑的风险。

2、核心技术泄密及核心技术人员流失的风险

OLED 材料和蒸发源设备研发和生产等需融合多种技术，并配置大量研发人员，属于技术密集型行业，技术实力和技术人员是公司所属行业的核心竞争力。如果公司出现技术人员违反职业操守或离职等原因导致泄露核心技术，将对公司主要产品的核心竞争优势造成冲击。同时，公司的核心技术人员若流失严重，对发行人生产经营和市场竞争力将带来负面影响。

3、蒸发源产品适配及未来业务获取难以持续的风险

国内面板厂商在建设 OLED 产线时，首先选择蒸镀机厂商，对蒸镀机厂商选择结束后，面板厂商与蒸镀机厂商和蒸发源厂商进行三方会议，确定其所搭配蒸发源尺寸以及接口排布等规格参数，此过程由面板厂商进行主导，蒸镀机厂商不会对蒸发源设置认证要求或其他限制。目前国际上主要的蒸镀机厂商包括日本佳能 Tokki、日本爱发科和韩国 SUNIC 等。其中，部分厂商仅销售蒸镀机，不提供蒸发源，如佳能 Tokki 和韩国 SUNIC 等，显示面板厂商选择蒸镀机后进行蒸发源采购，安装至蒸镀机使用；少部分厂商既可以提供蒸镀机也可以提供蒸发源，如日本爱发科，日本爱发科蒸镀机与蒸发源既可以配套出售也可以分别单独销售。

国内面板厂商在 6 代线建设时，主要选择日本佳能 Tokki 蒸镀机，少部分选择日本爱发科的蒸镀机。根据实际应用情况，公司 6 代蒸发源产品已适配 Tokki 蒸镀机和爱发科蒸镀机，8.6 代蒸发源产品已适配韩国 SUNIC 蒸镀机，若 Tokki、SUNIC 等蒸镀机厂商未来自行配套蒸发源，或面板厂商选择其他蒸发源

供应商，或其他厂商自带配套蒸发源的蒸镀机推向市场，则公司蒸发源产品将面临需求下降的风险。

此外，显示面板企业建设产线具有一定周期性，如在某些年份面板企业投资减少或出现空闲期，将导致公司的蒸发源业务收入出现下滑。目前 6 代线建设进入末期，当前正处于向 8.6 代线转换阶段，报告期内公司蒸发源收入持续下降。尽管公司已成功研发出适用于 8.6 代 AMOLED 产线的蒸发源产品并已获取订单，但如果未来 8.6 代线建设规模不及预期，或者因为竞争对手原因公司蒸发源产品无法持续导入下游客户，则公司可能面临蒸发源产品业务大幅缩减和业务无法持续的风险。同时，公司蒸发源设备销售主要以预收为主，一般在合同签订后即收取一定比例预收款，终验完成前收取 90%款项，如未来蒸发源新增订单减少，将会给公司经营活动产生的现金流带来不利影响。

4、蒸发源产品部分核心原材料依赖进口的风险

因国内相关生产工艺暂时无法满足公司蒸发源产品部分配件的工艺要求，目前公司蒸发源产品所使用的原材料中因瓦合金和加热丝来自进口。其中因瓦合金用于非核心配件生产，有不同国家的不同厂商可供应，而加热丝系核心配件之一且目前能够满足公司产品需求的厂商比较单一，若因不可抗力导致公司无法进口上述原材料或相关厂商停止向公司供货，同时国内仍无其他供应商可提供符合产品需求的原材料，蒸发源产品将面临无法保证目前产品品质或无法顺利完成生产的情形。

5、OLED 行业波动及市场竞争加剧的风险

从 OLED 产线世代发展看，目前 OLED 面板产线以 6 代 AMOLED 产线为主，承担着智能手机等小尺寸产品的核心产能。随着 OLED 产业朝着更高世代的产线迈进，8.6 代 AMOLED 产线建设成为重要发展方向，未来有望形成 6 代线满足小尺寸需求、8.6 代线聚焦中尺寸市场的主流产线格局。若 6 代线面板出货量因市场需求变化导致未能达到预期，或者 8.6 代线因技术难题、资金短缺、供应链协同问题等原因建设进度滞后，将影响面板厂商对公司蒸发源设备及材料的需求，进而对公司的经营业绩产生不利影响。

此外，随着有机发光材料终端产品的国外部分核心专利陆续到期，对于国内

材料厂商而言，降低了专利门槛，业内公司可直接应用到期专利技术以及在此基础上研发布局新的专利成果，将会吸引国内企业的进入；再者随着 OLED 市场需求的增长，也将吸引新的厂商进入；此外下游面板厂商也开始向上游有机发光材料进行业务布局。以上因素会导致有机发光材料行业的竞争对手逐步增多，市场竞争将进一步加剧，产品销售价格将会受到影响，可能会影响公司经营业绩。

6、经营业绩持续下滑的风险

报告期各期，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 7,972.93 万元、7,551.19 万元、4,527.01 万元和 425.70 万元，2024 年同比下降 40.05%。一方面，国内 OLED 显示面板制造行业进入技术迭代的动态调整期导致公司蒸发源设备收入出现暂时性减少；另一方面，公司持续加大研发费用投入以应对市场及客户新需要，以上是导致公司净利润下滑的主要因素。公司未来业绩情况将受到宏观经济环境、下游 OLED 行业需求、公司新品在客户的导入情况、原材料和产品价格、项目产能消化情况等多种因素的影响，如未来以上情况出现重大不利变化，则公司将面临经营业绩继续下滑的风险。

7、客户集中度较高的风险

报告期各期，公司前五大客户销售金额占营业收入的比例分别为 96.31%、85.51%、81.23%和 91.11%，客户集中度较高。公司主要面向下游显示面板企业提供有机发光材料、蒸发源设备和 OLED 其他功能材料等产品，若下游主要客户所处行业政策、市场环境、经营状况或业务结构发生重大变化，或其未来减少对发行人产品的采购，可能会在一定时期对发行人的经营业绩产生不利影响。

8、毛利率水平下降的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 54.57%、56.47%、51.21%和 45.83%，整体处于相对较高水平，但出现小幅波动和下滑。公司主要产品为有机发光材料、蒸发源设备和 OLED 其它功能材料，细分产品种类和型号众多。公司主营业务毛利率同市场竞争环境、产品迭代速度、产品销售价格、主要原材料价格波动、公司产品结构等密切相关。如果未来新的竞争对手进入市场导致市场竞争加剧，致使公司产品销售价格下降，或者公司产品迭代不及时、有机材料新产品及高世代蒸发源导入客户不及预期，或者主要原材料价格波动以

及公司产品结构等因素出现不利变化，则公司主营业务毛利率可能出现大幅波动或下降的风险，从而影响公司经营业绩。

9、存货管理风险

公司存货主要由原材料、发出商品、库存产品、在产品等构成。公司 2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，存货账面价值分别为 22,496.21 万元、23,892.00 万元、24,037.72 万元和 31,007.18 万元，公司每年末充分考虑存货跌价准备的影响。若未来市场环境发生变化、竞争加剧或技术更新导致存货过时，使得产品滞销、存货积压，将导致公司存货跌价风险增加，对公司的盈利能力产生不利影响。

10、应收账款发生坏账的风险

公司 2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末应收账款账面价值分别为 14,650.54 万元、21,153.44 万元、19,768.76 万元和 25,383.82 万元。公司期末应收账款整体呈现上升趋势，主要受销售规模逐年增长，以及所处行业的特点、客户结算模式等因素的影响。公司主要客户为面板制造商，实力雄厚、信誉良好、坏账风险较小，但如果未来客户信用状况发生恶化，不能及时收回或发生坏账，将会对公司业绩造成不利影响。

11、前次募投项目效益不达预期风险

公司前次募投项目“年产 10000 公斤 AMOLED 用高性能发光材料及 AMOLED 发光材料研发项目”于 2023 年 9 月达到预定可使用状态。由于 OLED 行业特点，设备安装及产线建设需要按产品类型进行精细化调试，且有机发光材料对温度、湿度、洁净度等环境要求较高，生产人员需根据厂区所处的地理气候特点对产品进行工艺优化，因此，该项目目前尚处于小批量试生产及产能爬坡阶段。若前次募投项目不能如期达产、产品市场环境出现不利变化、现有客户需求情况发生变化或者新客户导入不及预期，未来订单实现量减少，产品销售价格不及预期或出现不利变化，则存在前次募投项目效益持续不达预期的风险。

（二）可能导致本次发行失败或募集资金不足的因素

1、审批风险

本次发行尚需经上交所审核通过并经中国证监会作出予以注册的决定。本次发行能否获得上交所审核通过或中国证监会同意注册，以及最终取得审核通过或同意注册的时间，均存在不确定性。

2、发行风险

由于本次发行为向不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集资金，投资者的认购意向以及认购能力受到证券市场整体情况、二级市场公司股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度以及市场资金面情况等多种内外部因素的影响。此外，市场环境变化、根据相关规定或监管要求而修改方案等因素，可能导致原股份认购合同无法顺利履行，本次发行方案可能变更或终止。因此，本次向特定对象发行股票存在募集资金不足甚至发行失败的风险。

3、摊薄即期回报的风险

本次发行完成后，由于公司的股本总额和净资产规模会有所增加，而募集资金投资项目的预期收益需要一定的时间才能体现，且产生效益的金额受宏观环境、企业经营、行业发展等多种因素的影响，若公司的利润在短期内不能得到相应幅度的增加，则预计公司每股收益和净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降，公司股东即期回报存在被摊薄的风险。

4、股价波动风险

本次发行完成后将对公司的生产经营和财务状况产生一定影响，公司基本面情况的变化将会影响股票价格。另外，国家宏观经济形势、重大产业政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。公司提醒投资者关注股价波动的风险，建议投资者在购买公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解，并做出审慎判断。

（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、本次募投项目实施进度不及预期的风险

虽然公司对本次募集资金投资项目进行了审慎的可行性研究论证，并针对项目实施完成了必要的前期规划与资源积累。但如果公司所处行业市场环境、产业政策环境等发生重大不利变化，或公司项目组织管理及项目实施过程中出现其他意外因素都可能对募集资金投资项目的顺利实施造成不利影响，因此，项目的建设计划、实施过程和实施效果等存在一定不确定性，进而存在本次募集资金投资项目实施进度不及预期的风险。

2、本次募投项目新增产能消化风险

本次募集资金投资项目“OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目”建成达产后将为公司新增 1,000 吨 PSPI 材料产能。尽管公司本次募集资金投向经过可行性论证和市场分析而确定，但如果募投项目投产后，行业环境、市场需求、客户开拓等情况不及预期或出现其他不可抗力因素，都可能对公司新增产能的消化造成不利影响，因此，本次募投项目存在新增产能消化的风险。

3、本次募投项目实施后效益不及预期的风险

本次募集资金投资项目达产后各产品单位价格、单位成本、预计效益等可行性分析是基于当前的行业发展趋势、产品市场环境、技术储备及当前销售价格等因素，经充分论证和审慎财务测算得出的。然而，若在未来募投项目实施过程中，行业发展趋势、市场竞争环境、技术工艺、原材料成本和产品供需关系等发生重大不利变化，或受本次募投项目的产品竞争力不足、客户开拓等因素影响，可能导致达产后的募集资金投资项目产品销售价格、单位成本、产能消化等不及预期，进而存在本次募集资金投资项目的实际效益不及预期的风险。

4、本次募投项目新增固定资产折旧导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产将有所增加，导致折旧费用相应增加。尽管公司对本次募投项目进行了充分的市场调研和可行性论证，但募投项目效益仍会受到宏观环境、行业周期波动、市场竞争及公司经营等多方面因素的影响，若募集资金投资项目不能按照计划产生效益以覆盖新增资产投资产生的折旧摊销，则公司存在因固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

第二节 本次发行基本情况

一、本次发行概况

（一）本次发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行股票的种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

（二）发行方式及发行时间

本次发行采用以简易程序向特定对象发行股票的方式进行，在中国证监会作出予以注册决定后十个工作日内完成发行缴款。

（三）发行对象及认购方式

本次发行对象为冉启琼、胡宝兴、诺德基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、陈学赓、厦门国贸产业发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳市共同基金管理有限公司-共同元宇宙私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司、万晓亮、郭云龙、至简（绍兴柯桥）私募基金管理有限公司-至简麒麟稳健私募证券投资基金和广东邦领投资有限公司。本次发行的所有发行对象均以人民币现金方式并以同一价格认购公司本次发行的股票。

（四）定价基准日、发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为发行期首日（2025年9月4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百分之八十。定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量。

本次发行的定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股或公积金转增股本等除息、除权事项，本次发行的发行底价将作相应调整。调整公式如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

派发现金同时送红股或转增股本： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中，P0 为调整前发行价格，D 为每股派发现金股利，N 为每股送红股或转增股本数，P1 为调整后发行价格。

2025 年 9 月 8 日，根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股票的程序和规则，确定本次发行价格为 17.20 元/股。

（五）发行数量

本次以简易程序向特定对象发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定。根据本次发行的竞价结果，本次发行的股票数量为 15,689,656 股，未超过发行前公司总股本的 30%。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本或因其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动及本次发行价格发生调整的，或本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行批复文件的要求予以调整的，则本次发行的股票数量上限将进行相应调整。最终发行股票数量以中国证监会同意注册的数量为准。

本次发行的发行对象具体获配情况如下：

序号	发行对象	获配股数（股）	获配金额（元）
1	冉启琼	4,069,151	69,989,397.20
2	胡宝兴	3,067,281	52,757,233.20
3	诺德基金管理有限公司	1,751,247	30,121,448.40
4	财通基金管理有限公司	1,548,757	26,638,620.40
5	陈学赓	1,046,457	17,999,060.40
6	厦门国贸产业发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	784,843	13,499,299.60
7	深圳市共同基金管理有限公司-共同元宇宙私募证券投资基金	784,843	13,499,299.60
8	华安证券资产管理有限公司	544,158	9,359,517.60
9	万晓亮	523,235	8,999,642.00
10	郭云龙	523,228	8,999,521.60
11	至简（绍兴柯桥）私募基金管理有限公司-至简麒麟稳健私募证券投资基金	523,228	8,999,521.60
12	广东邦领投资有限公司	523,228	8,999,521.60

序号	发行对象	获配股数（股）	获配金额（元）
	合计	15,689,656	269,862,083.20

（六）募集资金金额及投向

本次以简易程序向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 26,986.21 万元（含本数），不超过人民币 3 亿元且不超过最近一年末净资产的 20%，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	OLED显示核心材料PSPI材料生产基地项目	23,986.21	23,986.21
2	补充流动资金	6,000.00	3,000.00
	合计	29,986.21	26,986.21

注：“OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目”的建设主体为发行人的全资子公司奥来德长新；本次募集资金到账后，“OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目”拟采取发行人向奥来德长新增资的方式实施。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

（七）限售期

本次发行对象认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

本次发行结束后，发行对象由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后发行对象减持认购的本次发行的股票须遵守中国证监会、上海证券交易所等监管部门的相关规定。

（八）本次发行前滚存未分配利润安排

本次发行完成后，本次向特定对象发行股票前的滚存未分配利润将由本次

发行完成后的公司新老股东按照本次发行后的股份比例共享。

（九）股票上市地点

本次发行的股票将在上海证券交易所科创板上市交易。

（十）本次发行决议有效期

本次以简易程序向特定对象发行股票决议的有效期限为自 2024 年年度股东大会审议通过之日起至公司 2025 年年度股东会召开之日止。

若国家法律法规对以简易程序向特定对象发行股票有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

二、项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

（一）具体负责本次推荐的保荐代表人及保荐业务执业情况

保荐机构指定孙萍、吕晓斌担任本次发行的保荐代表人。

孙萍：现任东方证券投行委业务董事、保荐代表人、硕士。曾参与或负责奥来德科创板 IPO、建邦科技北交所上市以及福达股份、万达电影等公司首次公开发行并上市工作，双杰电气配股、中超控股非公开发行等项目，具有较为丰富的投资银行业务经验。暂无作为保荐代表人正在尽职推荐的项目。

吕晓斌：现任东方证券投行委业务执行总经理、保荐代表人、硕士。曾参与或负责奥来德科创板 IPO、双杰电气 IPO、建邦科技北交所上市、大鹏工业北交所上市、普利特非公开发行、豫金刚石非公开发行、长春燃气非公开发行、中超控股非公开发行、腾达建设公开增发、*ST 兰宝债务重组和股权分置改革、沈阳铸锻重整、科华恒盛收购、双杰电气并购等项目，以及微水环保、海王化工新三板挂牌等项目以及多个公司的改制、重组、并购等项目。暂无作为保荐代表人正在尽职推荐的项目。

（二）项目协办人情况及保荐业务执业情况

周利强：现任东方证券投行委业务副总监、硕士，曾参与建邦科技北交所上市项目、大鹏工业北交所上市项目等，具有较为丰富的投行项目经验。周利强在保荐业务执业过程中严格遵守相关规定，执业记录良好。

（三）项目组其他成员

本项目的其他项目组成员为唐敏、魏闻、钟晨、郑楚燃。

（四）联系方式

联系地址	上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层
联系人	孙萍、吕晓斌
联系电话	021-23153888
传真	021-23153500

三、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

（一）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、重要关联方股份超过 1%的情况。

（二）截至本报告出具日，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机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

（三）保荐机构的保荐代表人、项目组其他成员及其配偶，保荐业务负责人、内核负责人、保荐业务部门负责人，以及董事、监事、高级管理人员与发行人及其关联方不存在利害关系，也不存在妨碍其进行独立专业判断的情形，包括但不限于：

- 1、担任发行人及其关联方的董事、监事、高级管理人员或核心技术人员；
- 2、担任发行人及其关联方的控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员；
- 3、直接或间接持有发行人股份；
- 4、担任发行人聘任的其他证券服务机构的负责人、专家顾问或者项目组成员；
- 5、与发行人及其关联方存在其他影响履行保荐职责的利害关系；或存在其他影响独立专业判断的情形。

（四）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、重要关联方不存在相互提供担保或融资及其他业务往来等情况。

（五）保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系或利害关系。

第三节 保荐机构承诺事项

一、本机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，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、本机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，就下列事项做出承诺：

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、保证保荐文件、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、遵守中国证监会规定的其他事项。

第四节 本次证券发行上市的决策程序

一、年度股东大会授权

2025年5月22日，发行人召开2024年年度股东大会，审议通过《关于提请公司股东大会授权董事会办理以简易程序向特定对象发行股票相关事宜的议案》，授权公司董事会全权办理与本次以简易程序向特定对象发行股票有关的全部事宜。该授权有效期自公司2024年年度股东大会通过之日起至2025年年度股东大会召开之日止。

二、董事会审议

根据2024年年度股东大会授权，2025年6月13日，公司召开第五届董事会第十三次会议，审议通过了《关于公司2025年度以简易程序向特定对象发行股票方案的议案》等与本次发行相关的议案。

根据2024年年度股东大会授权，2025年9月11日，公司召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了本次发行竞价结果和具体发行方案及其他发行相关事宜，通过了《关于公司2025年度以简易程序向特定对象发行股票预案（修订稿）的议案》等议案。

3、根据2024年年度股东大会授权，2025年10月27日，公司召开第五届董事会第十八次会议，审议通过了《关于调减公司2025年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额暨调整发行方案的议案》《关于公司2025年度以简易程序向特定对象发行股票预案（二次修订稿）的议案》等相关议案。

综上所述，保荐机构认为发行人本次发行已履行了必要的决策程序并获得了必要的批准和授权，合法有效。

第五节 保荐机构对发行人符合以简易程序向特定对象发行股票并上市条件说明

一、本次发行符合《公司法》《证券法》规定的发行条件和程序

（一）本次发行符合《公司法》的相关规定

发行人本次以简易程序向特定对象发行的股票为同一类别的股票，均为境内人民币普通股股票，每股发行条件和价格相同，与发行人已经发行的普通股股份同股同权，股票发行价格高于票面金额，符合《公司法》第一百四十三条、第一百四十八条的规定。

本次以简易程序向特定对象发行股票相关事项已经获得公司 2024 年年度股东大会授权公司董事会实施，本次发行方案及其他发行相关事宜已经召开第五届董事会第十三次会议、第五届董事会第十六次会议和第五届董事会第十八次会议审议通过，包括本次发行的股票种类和面值、发行方式和发行时间、发行价格和定价原则、发行数量、发行对象等。本次发行符合《公司法》第一百五十一条的规定。

（二）本次发行符合《证券法》的相关规定

发行人本次发行将向特定对象发行。本次发行符合《证券法》第九条的相关规定：“非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。”

本次发行符合《证券法》第十二条的相关规定：“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。”

二、本次发行符合《注册管理办法》规定的发行条件

（一）本次发行不存在《注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形

保荐机构查阅了发行人历年募集资金存放与使用情况报告、前次募集资金使用情况的专项报告以及审计机构出具的审核报告，查阅了发行人报告期内的审计报告、定期报告及其他公告文件；取得发行人相关主管部门的证明文件；

对发行人及其控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员情况进行核查，经核查，保荐机构认为本次发行不存在《注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的如下情形：

“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；

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。”

（二）本次发行符合《注册管理办法》第十二条的规定

本次发行在扣除发行费用后实际募集资金将用于 OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目和补充流动资金。保荐机构查阅了发行人本次发行募集资金使用相关的可行性研究报告，了解了募集资金投向及相关产业政策、履行的报批规划。经核查，保荐机构认为本次发行募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的规定：

“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；

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；

4、科创板上市公司发行股票募集的资金应当投资于科技创新领域的业务。”

（三）本次发行符合《注册管理办法》第二十一条、第二十八条关于适用简易程序的规定

公司 2024 年年度股东大会已就本次发行的相关事项作出了决议，授权董事会决定向特定对象发行融资总额不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的股票，该授权有效期至 2025 年年度股东会召开之日止。

根据 2024 年度股东大会的授权，发行人于 2025 年 6 月 13 日召开第五届董事会第十三次会议、于 2025 年 9 月 11 日召开第五届董事会第十六次会议、于 2025 年 10 月 27 日召开第五届董事会第十八次会议，审议通过了公司本次以简易程序向特定对象发行股票的相关议案，并确定了本次以简易程序向特定对象发行股票的竞价结果、本次发行的发行价格等发行相关的具体事项。

根据本次发行竞价结果，本次发行的认购对象拟认购金额不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十。

综上，保荐机构认为本次发行符合《注册管理办法》第二十一条、第二十八条关于适用简易程序的规定。

（四）本次发行符合《注册管理办法》第五十五条的规定

保荐机构查阅了本次发行资料，本次发行对象为冉启琼、胡宝兴、诺德基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、陈学赓、厦门国贸产业发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳市共同基金管理有限公司-共同元宇宙私募证券投资基金、华安证券资产管理有限公司、万晓亮、郭云龙、至简（绍兴柯桥）私募基金管理有限公司-至简麒麟稳健私募证券投资基金和广东邦领投资有限公司。发行对象不超过三十五名。

经核查，保荐机构认为本次发行符合《注册管理办法》第五十五条关于发行对象条件和发行对象数量的相关规定。

（五）本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条、第五十八条和第五十九条的规定

本次发行的定价基准日为发行期首日。根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书确定发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 17.20 元/股。本次向特定对象发行股票的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日发行人股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日发行人股票交易总量）。本次发行以竞价方式确定发行价格和发行对象。

本次发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。本次发行对象所取得公司本次发行的股票因公司分配股票股利、资本公积金转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

经核查，保荐机构认为本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条、第五十八条和第五十九条的相关规定。

（六）本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定

本次以简易程序向特定对象发行股票，上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东不存在向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺的情形，也不存在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的情形。

经核查，保荐机构认为本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的相关规定。

（七）本次发行不适用《注册管理办法》第八十七条的规定

截至报告期末，轩景泉直接持有公司 21.84%的股份，轩菱忆直接持有公司 9.61%的股份，轩景泉和轩菱忆系父女关系；李汲璇直接持有公司 0.92%的股份，轩景泉和李汲璇系夫妻关系；长春巨海直接持有公司 1.01%的股份，是公司员工持股平台，由轩景泉担任执行事务合伙人，为轩景泉控制的企业。轩景泉、轩菱忆和李汲璇直接和间接合计控制公司 33.39%的股权，同时，三人对公司的经营管理决策具有重大影响，实际控制公司的经营管理，为公司的控股股东与实际控制人。

根据本次发行竞价结果，本次拟向特定对象发行股票数量为 15,689,656 股。本次发行完成后，公司控股股东和实际控制人轩景泉、轩菱忆和李汲璇合计直接控制公司 31.41% 的股权，仍为公司的控股股东和实际控制人。

经核查，保荐机构认为本次发行不会导致公司控制权发生变化，不适用《注册管理办法》第八十七条的规定。

三、本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

（一）截至最近一期末，发行人不存在已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十的情形，最近一期末公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形。本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》“一、关于第九条‘最近一期末不存在金额较大的财务性投资’的理解与适用”的规定。

（二）发行人及控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法行为。本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》“二、关于第十条‘严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为’、第十一条‘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’和‘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’的理解与适用”的规定。

（三）本次发行前公司总股本为 24,927.93 万股，本次拟发行的股票数量为 1,568.97 万股，未超过本次发行前公司总股本的 30%，最终以上交所审核通过和中国证监会同意注册的数量为准；本次发行系以简易程序向特定对象发行股票，不适用上市公司再融资时间间隔的规定。因此，本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》“四、关于第四十条‘理性融资，合理确定融资规模’的理解与适用”的规定。

（四）本次募集资金将用于“OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目”和“补充流动资金项目”，其中用于补充流动资金的比例（包括 OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目中的非资本性支出）未超过本次募集资金总额的百分之三十。本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》“五、关于募集资金用于补流还贷如何适用第四十条‘主要投向主业’的理解与适用”的规定。

四、本次发行符合《审核规则》规定的以简易程序向特定对象发行股票条件

（一）本次发行不存在《上市审核规则》第三十四条规定不得适用简易程序的情形

本次发行不存在《上市审核规则》第三十四条规定的不得适用简易程序的情形：

- 1、上市公司股票被实施退市风险警示或者其他风险警示；
- 2、上市公司及其控股股东、实际控制人、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、最近一年受到中国证监会行政监管措施或者证券交易所纪律处分；
- 3、本次发行上市申请的保荐人或者保荐代表人、证券服务机构或者相关签字人员最近一年因同类业务受到中国证监会行政处罚或者受到证券交易所纪律处分。在各类行政许可事项中提供服务的行为按照同类业务处理，在非行政许可事项中提供服务的行为，不视为同类业务。

经核查，保荐机构认为本次发行不存在《上市审核规则》第三十四条规定不得适用简易程序的情形。

（二）本次发行符合《上市审核规则》第三十五条关于适用简易程序的相关规定

本次发行符合《上市审核规则》第三十五条关于适用简易程序的相关规定：

“上市公司及其保荐人应当在上市公司年度股东大会授权的董事会通过本次发行上市事项后的二十个工作日内向本所提交下列发行上市申请文件：

- （一）募集说明书、发行保荐书、审计报告、法律意见书、股东大会决议、经股东大会授权的董事会决议等注册申请文件；
- （二）上市保荐书；
- （三）与发行对象签订的附生效条件股份认购合同；
- （四）中国证监会或者本所要求的其他文件。

上市公司及其保荐人未在前款规定的时限内提交发行上市申请文件的，不再适用简易程序。

上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员应当在向特定对象发行证券募集说明书中就本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求以及适用简易程序要求作出承诺。

保荐人应当在发行保荐书、上市保荐书中，就本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求以及适用简易程序要求发表明确核查意见。”

发行人及保荐机构提交申请文件的时间在发行人年度股东大会授权的董事会通过本次发行上市事项后的二十个工作日内。发行人及保荐机构提交的申请文件包括：

（1）募集说明书、发行保荐书、审计报告、法律意见书、股东大会决议、经股东大会授权的董事会决议等申请文件；（2）上市保荐书；（3）与发行对象签订的附生效条件的股份认购协议；（4）中国证监会或者上交所要求的其他文件。

发行人及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员已在本次发行募集说明书中就本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求以及适用简易程序要求作出承诺。保荐人已在发行保荐书、上市保荐书中，就本次发行上市符合发行条件、上市条件和信息披露要求以及适用简易程序要求发表明确肯定的核查意见。

经核查，保荐机构认为本次发行符合《上市审核规则》第三十五条关于适用简易程序的相关规定。

五、本次发行符合《证监会统筹一二级市场平衡优化 IPO、再融资监管安排》和《上交所有关负责人就优化再融资监管安排相关情况答记者问》的相关规定

1、关于公司股价破发或破净情况

公司本次以简易程序向特定对象发行股票，不适用“严格限制破发、破净情形上市公司再融资”的相关要求。

2、关于连续亏损与融资间隔期要求

公司最近两个会计年度归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）均为正，不属于连续亏损企业，且公司本次是以简易程序向特定对象发行股票，不适用“从严把控连续亏损企业融资间隔期”的相关要求。

3、公司不存在财务性投资比例较高的情形

截至报告期末，公司财务性投资账面价值为 7,553.73 万元，占归属于母公司股东的净资产的比例为 4.55%，未超过公司合并报表归属于母公司股东的净资产的 30%，不存在财务性投资比例较高的情形。

4、关于前次募集资金使用情况

（1）前次募集资金已基本使用完毕

截至 2025 年 6 月 30 日，公司 2020 年 IPO 募集资金余额为 3,523.58 万元（含募集资金利息和理财收益收入），累计投入进度为 99.95%（含募集资金利息和理财收益收入的投入），其中承诺募投项目均已全部投入并均已结项，超募资金项目按照投资计划正常进行；公司 2022 年定向发行股票募集资金已全部使用完毕。发行人符合前次募集资金已基本使用完毕的要求。

（2）前募项目是否存在延期、变更、取消情况以及效益情况的披露

公司前次募投项目不存在变更或取消的情况，公司前次募投项目延期情况具备合理性，均履行了审议程序并披露了相关公告，符合相关要求。前募项目延期的原因及合理性已在本次发行《募集说明书》之“第五章 历次募集资金运用”之“三、前次募集资金实际使用情况”中进行了披露。

前募项目“年产 10000 公斤 AMOLED 用高性能发光材料及 AMOLED 发光材料研发项目”于 2023 年 9 月达到预定可使用状态，该项目达产年为 2026 年，目前尚处于小批量生产和产能爬坡期，尚不适用承诺效益评价。前募效益实现情况已在本次发行《募集说明书》之“第五章 历次募集资金运用”之“四、前次募集资金投资项目实现效益情况”中进行了披露。

（3）募投项目实施后是否有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力等相关情况

本次向特定对象发行股票完成后，公司的资本实力、总资产和净资产规模均会有所增长，本次发行将优化公司现金流状况和资本结构，进一步强化抗风险能力，为公司的后续发展提供有力保障。本次募投项目的实施有利于加强公司在 OLED 显示核心材料领域的产能布局，提升生产能力，有助于公司抓住 OLED 行业发展契机以及显示关键材料的国产化机遇，进一步巩固和提升公司在行业中的竞争优势，对公司盈利能力与综合竞争力的增强产生积极推动作用，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。因此，本次募投项目实施后有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力。

5、本次发行符合募集资金主要投向主业的相关要求

公司本次募投项目紧密围绕公司主营业务展开，具体情况参见本节之“六、保荐机构关于发行人符合国家产业政策及科创板定位所做出的专业判断以及相应理由和依据”之“（二）本次募集资金投向公司主营业务”相关情况。

经核查，保荐机构认为本次发行符合《证监会统筹一二级市场平衡优化 IPO、再融资监管安排》所涉及的再融资业务相关要求。

六、保荐机构关于发行人符合国家产业政策及科创板定位所做出的专业判断以及相应理由和依据

保荐机构查询了发行人主营业务及募集资金投向的相关产业政策等，经核查，发行人本次发行符合国家产业政策及科创板定位并投向主业。

（一）本次发行符合国家产业政策及板块定位

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于“OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目”和“补充流动资金”。

“OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目”用于建设高标准 PSPI 生产基地，扩大产能。根据《战略性新兴产业分类（2018）》，本次募投项目所涉产品 PSPI 属于“3.新材料产业-3.3 先进石化化工新材-3.3.1 高性能塑料及树脂制造（2659 其他合成材料制造）”中所列示的“高分子 OLED 材料”；根据上交所《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年 4 月修订）》，PSPI 产品符合第五条所规定的“新材料领域”，与科创板支持突破关键核心技术企业的导向

高度契合，属于科技创新领域。“补充流动资金”主要满足业务规模扩大带来的营运资金需求，与公司主营业务密切相关。因此，本次发行符合国家产业政策及科创板板块定位。

（二）本次募集资金投向公司主营业务

本次募集资金投向与主营业务的关系具体如下：

项目	OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目	补充流动资金
是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是，扩大公司 PSPI 材料产能	不适用
是否属于对现有业务的升级	否	不适用
是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	不适用
是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	不适用
是否属于跨主业投资	否	不适用

公司本次募投项目紧密围绕公司主营业务展开，“OLED 显示核心材料 PSPI 材料生产基地项目”着力构建高标准 PSPI 材料生产基地，扩大 PSPI 材料产能，优化生产工艺，提升生产效率，进一步巩固公司在 OLED 显示材料领域的行业地位。项目达产后将显著增强公司 PSPI 产品供应能力，满足日益扩大的市场需求，有效推动 PSPI 材料国产化进程加速；“补充流动资金项目”为公司主营业务的关键环节提供资金保障，确保现有业务持续稳定运营。本次募集资金投资项目从产能扩张到运营资源保障形成协同效应，有助于提高公司整体竞争力和盈利水平，全面强化公司在 OLED 显示产业链中的核心竞争力。因此，本次募集资金属于投向公司主营业务。

第六节 持续督导工作安排


事项	工作安排
(一) 持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间及其后 2 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	强化发行人严格执行中国证监会和上海证券交易所相关规定的意识，进一步完善各项管理制度和发行人的决策机制，督促发行人执行相关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
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	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若有关的关联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易将按照公平、独立的原则发表意见。
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	督导发行人按照募集资金管理制度管理和使用募集资金；定期跟踪了解项目进展情况，通过列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金项目的实施等事项发表意见。
5、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件	督导发行人履行信息披露义务，要求发行人向保荐机构提供信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件并审阅。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人遵守有关规定，并独立地对相关事项发表意见。
7、中国证监会、证券交易所规定及保荐协议约定的其他工作	按照中国证监会、证券交易所规定及保荐协议约定履行保荐职责。
(二) 保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	在持续督导期间内，发行人应当根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》向保荐机构提供履行持续督导责任的工作便利，及时向保荐机构提供必要的文件资料，并保证所提供文件资料的真实、准确和完整，不得无故阻挠保荐机构正常的持续督导工作。
(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	发行人应对保荐机构在持续督导期间的工作给予充分配合；保荐机构对发行人聘请的与本次发行与上市相关的中介机构及其签名人员所出具的专业意见存有疑义时，可以要求发行人协调该中介机构与保荐机构进行协商，作出解释或者出具依据。
(四) 其他安排	保荐机构将严格按照中国证监会、上海证券交易所的各项要求对发行人实施持续督导。

第七节 保荐机构对本次证券上市的推荐结论

保荐机构认为：吉林奥来德光电材料股份有限公司本次发行符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》及《上市审核规则》等法律法规及规范性文件中有关科创板上市公司以简易程序向特定对象发行股票及上市的相关要求。发行人本次发行上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本次发行的证券具备在上交所科创板上市的条件。保荐机构同意推荐发行人本次发行的证券在上交所科创板上市，并承担相应的保荐责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《东方证券股份有限公司关于吉林奥来德光电材料股份有限公司 2025 年度以简易程序向特定对象发行股票之上市保荐书》签章页)

项目协办人:	周利强: <u>周利强</u>	2025年10月30日
保荐代表人:	孙 萍: <u>孙萍</u>	2025年10月30日
	吕晓斌: <u>吕晓斌</u>	2025年10月30日
内核负责人:	汤晓波: <u>汤晓波</u>	2025年10月30日
保荐业务负责人:	魏浣忠: <u>魏浣忠</u>	2025年10月30日
法定代表人、董事长:	龚德雄: <u>龚德雄</u>	2025年10月30日
保荐人:	 东方证券股份有限公司	2025年10月30日