

国泰海通证券股份有限公司

关于宸展光电（厦门）股份有限公司

2026 年度向特定对象发行 A 股股票

之

发行保荐书

保荐人（主承销商）



（中国（上海）自由贸易试验区商城路618号）

二〇二六年八月

声 明

本保荐人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》）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称《保荐业务管理办法》）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称《注册管理办法》）、《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《宸展光电（厦门）股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（修订稿）》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、本次证券发行保荐人名称.....	3
二、保荐人指定保荐代表人及保荐业务执业情况.....	3
三、保荐人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、本次证券发行的保荐人与发行人的关联关系.....	7
六、保荐人内部审核程序和内核意见.....	8
第二节 保荐人承诺事项	10
一、保荐人对本次发行保荐的一般承诺.....	10
二、保荐人对本次发行保荐的逐项承诺.....	10
第三节 对本次证券发行的推荐意见	11
一、本次证券发行履行的决策程序.....	11
二、发行人本次向特定对象发行股票的合规性.....	11
三、有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查意见.....	16
四、发行人存在的主要风险.....	18
五、对发行人发展前景的简要评价.....	23
六、本保荐人对本次证券发行的推荐结论.....	25

第一节 本次证券发行基本情况

一、本次证券发行保荐人名称

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”或“本保荐人”）。

二、保荐人指定保荐代表人及保荐业务执业情况

本保荐人指定沙成磊、黄晓伟任宸展光电（厦门）股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）的保荐代表人。

沙成磊先生，本项目保荐代表人，硕士研究生，注册会计师。自从事投资银行业务以来，曾负责或参与佳农股份 IPO 项目、博飞特 IPO 项目、都成矿业 IPO 项目、中德科技 IPO 项目、成记泰达 IPO 项目、苍穹数码 IPO 项目、永冠新材（603681）IPO 项目等项目保荐和承销工作。沙成磊先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

黄晓伟先生，本项目保荐代表人，硕士研究生，注册会计师。自从事投资银行业务以来，曾负责或参与骄成超声（688392）IPO 项目、创耀科技（688259）IPO 项目、豪森智能（688529）IPO 项目、宸展光电（003019）IPO 项目、王力安防（605268）IPO 项目、岱美股份（603730）IPO 项目、上实发展（600748）再融资项目、大东方（600327）再融资项目、仁和药业（000650）再融资项目、云内动力（000903）再融资项目等项目保荐和承销工作，具有丰富的 IPO 和再融资保荐承销经验。黄晓伟先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等有关规定，执业记录良好。

三、保荐人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

本保荐人指定王祯为本次发行的项目协办人。

王祯：本项目协办人，硕士研究生，保荐代表人。自从事投资银行业务以来，主要参与友升股份（603418）IPO 项目、骄成超声（688392）科创板 IPO 项目、齐峰新材（002521）再融资项目。王祯先生在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）项目组其他成员

本次发行项目组的其他成员：虞骐泽。

四、本次保荐的发行人情况

（一）发行人的基本情况

公司名称	宸展光电（厦门）股份有限公司
英文名称	TES Touch Embedded Solutions （Xiamen） Co., Ltd.
股本总额	17,695.24 万元
股票代码	003019
股票简称	宸展光电
股票上市地	深圳证券交易所
法定代表人	蔡宗良
控股股东	IPC Management Limited
有限公司成立日期	2015 年 4 月 14 日
股份公司成立日期	2018 年 8 月 27 日
住所	厦门市集美区杏林南路 60 号厂房
邮政编码	361022
电话	0592-6681616
传真	0592-6681056
公司网址	http://www.tes-tec.com
电子信箱	IR@tes-tec.com

（二）公司股权结构

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人股权结构情况如下：

股份类型	股份数量（万股）	股份比例
一、有限售条件的流通股	590.73	3.34%
二、无限售条件的流通股	17,085.86	96.66%
三、股份总数	17,676.59	100.00%

（三）公司前十大股东

截至 2025 年 12 月 31 日，公司前十名股东的持股情况如下所示：

序号	股东名称	股东性质	持有股份数量（股）	持有股份占公司总股本比例
1	IPC Management Limited	境外法人	52,798,469	29.87%
2	深圳前海宁致私募证券投资基金管理有限公司-宁致添翼1号私募证券投资基金	私募基金	3,649,636	2.06%
3	LEGEND POINT INTERNATIONAL LTD	境外法人	3,370,100	1.91%
4	松堡投资有限公司	境外法人	2,942,107	1.66%
5	广东璟诚私募基金管理有限公司-璟诚坦涂1号私募证券投资基金	私募基金	1,899,995	1.07%
6	张建飞	境内自然人	1,610,000	0.91%
7	香港中央结算有限公司	境外法人	1,538,360	0.87%
8	傅凯沅	境内自然人	1,521,328	0.86%
9	沈泉明	境内自然人	1,392,005	0.79%
10	张立国	境内自然人	1,213,100	0.69%

（四）历次筹资、现金分红及净资产的变化表

1、发行人上市以来历次筹资情况

单位：万元

上市时间	发行类别	募集资金净额
2020 年 11 月 17 日	首次公开发行股票	68,586.41

2、现金分红情况

发行人最近三年现金分红情况统计如下：

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
归属于上市公司股东的净利润	194,182,433.93	188,082,264.64	159,177,940.99
现金分红金额（含税）	88,476,179.50	88,198,056.00	71,931,953.25
现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	45.56%	46.89%	45.19%
最近三年累计现金分红合计	248,606,188.75		
最近三年平均归母净利润	180,480,879.85		
最近三年累计现金分红占年均归母净利润的比例	137.75%		

注：利润分配方案拟分红金额和实际现金分红金额的差异主要系股权激励导致的股份变动所致。

3、发行人报告期内净资产变化情况

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
所有者权益	178,548.44	160,537.42	164,352.33
归属于母公司所有者权益	170,766.85	152,722.43	162,219.65
少数股东权益	7,781.59	7,814.99	2,132.68

（五）发行人主要财务数据和财务指标

1、最近三年财务报表主要数据

（1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产合计	182,491.82	154,626.35	156,978.26
非流动资产合计	95,990.18	93,323.99	70,841.76
资产总计	278,482.00	247,950.33	227,820.02
流动负债合计	81,299.25	69,895.32	58,054.32
非流动负债合计	18,634.31	17,517.59	5,413.36
负债合计	99,933.56	87,412.91	63,467.69
所有者权益合计	178,548.44	160,537.42	164,352.33

（2）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	252,037.00	221,354.08	167,999.36
营业利润	22,641.77	22,918.25	19,173.23
利润总额	22,733.90	22,427.33	19,276.14
净利润	19,053.01	17,685.10	15,102.71
归属于母公司所有者的净利润	19,418.24	18,808.23	15,917.79
少数股东损益	-365.23	-1,123.13	-815.09

（3）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,105.00	14,714.23	37,454.19
投资活动产生的现金流量净额	-7,991.07	-7,882.46	-35,252.81
筹资活动产生的现金流量净额	-8,592.41	-4,228.85	7,589.93
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-362.17	632.70	333.41
现金及现金等价物净增加额	-2,840.66	3,235.61	10,124.71
期末现金及现金等价物余额	38,090.01	40,930.67	37,695.05

2、报告期主要财务指标

项目	2025 年度/2025 年 12 月 31 日	2024 年度/2024 年 12 月 31 日	2023 年度/2023 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.24	2.21	2.70
速动比率（倍）	1.20	1.34	1.64
资产负债率（母公司）	27.19%	29.98%	18.09%
资产负债率（合并）	35.89%	35.25%	27.86%
应收账款周转率（次）	5.66	6.30	4.36
存货周转率（次）	3.68	3.39	2.53
每股经营活动产生的现金流量 （元/股）	0.80	0.84	2.29
每股净现金流量（元/股）	-0.16	0.19	0.62

注：流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债
资产负债率=总负债/总资产
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
存货周转率=营业成本/存货平均余额
每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

五、本次证券发行的保荐人与发行人的关联关系

截至 2025 年 12 月 31 日，保荐人持有发行人 71,310 股，占比 0.04%。保荐人已建立了有效的信息隔离墙管理制度，保荐人持有发行人股份的情形不影响保荐人及保荐代表人公正履行保荐职责。

除上述事项外，发行人与保荐人不存在下列情形：

1、保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方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、保荐人的保荐代表人及其配偶，保荐人的董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况。

4、保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人的控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况。

5、保荐人与发行人之间可能对保荐人及其保荐代表人公正履行保荐职责产生影响的其他关联关系。

六、保荐人内部审核程序和内核意见

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定以及《证券公司投资银行类业务内部控制指引》的要求，国泰海通制定并完善了《投资银行类业务内部控制管理办法》《投资银行类业务立项评审管理办法》《投资银行类业务内核管理办法》《投资银行类业务尽职调查管理办法》《投资银行类业务项目管理办法》等证券发行上市的尽职调查、内部控制、内部核查制度，建立健全了项目立项、尽职调查、内核的内部审核制度，并遵照规定的流程进行项目审核。

（一）内部审核程序

国泰海通设立了内核委员会作为投资银行类业务非常设内核机构以及内核风控部作为投资银行类业务常设内核机构，履行对投资银行类业务的内核审议决策职责，对投资银行类业务风险进行独立研判并发表意见。

内核风控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、出具或者披露材料和文件的审核决策职责。内核委员会通过内核会议方式履行职责，对投资银行类业务风险进行独立研判并发表意见，决定是否向证券监管部门提交、报送和出具证券发行上市申请文件。

根据国泰海通《投资银行类业务内核管理办法》规定，公司内核委员会由内核风控部、质量控制部、法律合规部等部门资深人员以及外聘专家（主要针对股

权类项目）组成。参与内核会议审议的内核委员不得少于 7 人，内核委员独立行使表决权，同意对外提交、报送、出具或披露材料和文件的决议应当至少经 2/3 以上的参会内核委员表决通过。

国泰海通内核程序如下：

1、内核申请：项目组通过公司内核系统提出项目内核申请，并同时提交经质量控制部审核的相关申报材料和问核文件；

2、提交质量控制报告：质量控制部主审员提交质量控制报告；

3、内核受理：内核风控部专人对内核申请材料进行初审，满足受理条件的，安排内核会议和内核委员；

4、召开内核会议：各内核委员在对项目文件和材料进行仔细研判的基础上，结合项目质量控制报告，重点关注审议项目和信息披露内容是否符合法律法规、规范性文件和自律规则的相关要求，并独立发表审核意见；

5、落实内核审议意见：内核风控部汇总内核委员意见，并跟踪项目组落实、回复和补充尽调情况；

6、投票表决：根据内核会议审议、讨论情况和质量控制部质量控制过程以及项目组对内核审议意见的回复、落实情况，内核委员独立进行投票表决。

（二）内核意见

国泰海通内核委员会于 2026 年 4 月 20 日召开本项目的内核会议，内核委员会对项目进行了审核，最终投票表决结果：7 票同意，0 票不同意，投票结果为通过。国泰海通内核委员会审议认为：宸展光电（厦门）股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》《保荐业务管理办法》等法律、法规和规范性文件中有关上市公司向特定对象发行股票的条件。保荐人内核委员会同意将宸展光电（厦门）股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票申请文件上报深圳证券交易所审核。

第二节 保荐人承诺事项

一、保荐人对本次发行保荐的一般承诺

保荐人已按照法律法规和中国证监会及深交所的相关规定，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，同意推荐发行人本次证券发行上市，并据此出具本发行保荐书。

二、保荐人对本次发行保荐的逐项承诺

保荐人已按照法律、行政法规和中国证监会、深交所等有关规定对发行人进行了充分的尽职调查和辅导，保荐人做出如下承诺：

（一）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；

（二）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；

（三）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；

（四）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；

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐人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；

（六）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；

（七）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；

（八）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；

（九）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

经核查，发行人已就本次证券发行履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深交所有关规定的决策程序，具体如下：

2026 年 3 月 17 日，发行人召开了第三届董事会第十六次会议，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》等与本次发行相关议案。

2026 年 4 月 7 日，发行人召开 2025 年年度股东会，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》等与本次发行相关议案。

综上，发行人向特定对象发行股票已履行了完备的内部决策程序。

二、发行人本次向特定对象发行股票的合规性

（一）本次发行符合《证券法》规定的发行条件

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《公司法》规定的发行条件

1、本次发行符合《公司法》第一百四十三条的规定

《公司法》第一百四十三条规定，“股份的发行，实行公平、公正的原则，同类别的每一股份应当具有同等权利。同次发行的同类别股份，每股的发行条件和价格应当相同；认购人所认购的股份，每股应当支付相同价额。”

公司本次向特定对象发行的股票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，每股的发行条件和发行价格相同，符合《公司法》第一百四十三条的规定。

2、本次发行符合《公司法》第一百四十八条的规定

《公司法》第一百四十八条规定，“面额股股票的发行价格可以按票面金额，也可以超过票面金额，但不得低于票面金额。”

本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于发行期首日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之八十，发行价格预计超过票面金额，符合该条规定。

3、本次发行符合《公司法》第一百五十一条的规定

《公司法》第一百五十一条规定，“公司发行新股，股东会应当对下列事项作出决议：（一）新股种类及数额；（二）新股发行价格；（三）新股发行的起止日期；（四）向原有股东发行新股的种类及数额；（五）发行无面额股的，新股发行所得股款计入注册资本的金额。”

发行人于 2026 年 4 月 7 日召开 2025 年年度股东会，审议通过了与本次发行的证券种类、发行数量、发行价格相关的一系列议案，符合该条规定。

（三）本次发行符合《注册管理办法》规定的发行条件

1、公司不存在《注册管理办法》第十一条规定的下述不得向特定对象发行股票的情形

《注册管理办法》第十一条规定不得向特定对象发行的情形如下：“（一）擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东会认可；（二）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；（三）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；（四）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；（五）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；（六）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。”

根据发行人前次募集资金相关资料、决议文件、《内部控制审计报告》《审

计报告》等文件，现任董事、高级管理人员无犯罪记录证明，发行人及其子公司主管部门开具的合规证明或企业信用报告，通过互联网公开信息进行检索。经核查，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。

2、发行人本次募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的规定

《注册管理办法》第十二条对募集资金使用规定如下：“（一）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；（二）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；（三）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。”

经查阅发行人本次向特定对象发行股票的募集说明书及可行性分析报告、方案论证分析报告等资料，并了解了募集资金投向及相关产业政策、履行的报批事项，保荐人认为发行人本次募集资金投资项目符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定；资金投向不属于持有财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；募集资金项目实施后，发行人不会与控股股东、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》第十二条的规定。

3、本次发行符合《注册管理办法》第四十条“上市公司应当理性融资，合理确定融资规模，本次募集资金主要投向主业”的规定

保荐人查阅了发行人关于本次发行股票的预案文件、董事会决议、募集说明书，本次向特定对象发行股票的数量最终以本次向特定对象发行募集资金总额（不超过 92,500.00 万元）除以发行价格确定，且不超过发行前公司总股本的 30%，即不超过 53,033,440 股（含本数）。

发行人审议本次发行的董事会召开日期为 2026 年 3 月 17 日，距发行人前次募集资金（2020 年首次公开发行股票）到位日已满 18 个月。本次证券发行募集资金总额不超过 92,500.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后的净额用于海外智能制造基地和补充流动资金，系围绕公司主营业务相关领域开展。

本次证券发行募集资金总额中非资本性支出的比例不超过 30%。本次募集资金使用并非为持有财务性投资，截至报告期末，公司亦不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

综上所述，本次证券发行数量、融资间隔、募集资金金额及投向具备合理性，系理性融资，融资规模合理，募集资金投资项目均围绕公司主营业务相关领域开展，本次发行符合《注册管理办法》第四十条的规定。

4、本次发行的对象、价格、限售期等符合《注册管理办法》的规定

保荐人查阅了发行人关于本次向特定对象发行股票的预案文件、董事会决议、股东会决议、募集说明书等相关文件。经核查：

（1）本次发行的发行对象为“本次向特定对象发行股票的发行对象不超过 35 名（含），为符合监管机构规定条件的法人、自然人或者其他合法投资组织”，符合《注册管理办法》第五十五条的规定。

（2）本次发行的定价基准日为发行期首日。发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%，且不得低于每股面值。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。本次发行的最终发行价格将在公司本次发行申请获得深圳证券交易所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定后，由公司董事会根据股东会的授权，与保荐人（主承销商）按照相关法律、行政法规、规章和规范性文件的规定，根据投资者申购报价情况协商确定，符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条和第五十八条的规定。

（3）本次向特定对象发行 A 股股票发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得上市交易，符合《注册管理办法》第五十九条的规定。

5、本次发行符合《注册管理办法》第六十六条“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”的规定

保荐人查阅了发行人关于本次向特定对象发行股票的预案文件、董事会决议、募集说明书等相关文件，取得了相关责任主体签署的承诺函，公司及控股股

东、实际控制人未向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，亦未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。

6、本次发行不会导致上市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

保荐人查阅了发行人关于本次向特定对象发行股票的预案文件、董事会决议、股东会决议、募集说明书等相关文件。经核查，本次发行完成前后，发行人的实际控制人未发生变更，本次发行不会导致发行人控制权发生变化，符合《注册管理办法》第八十七条的规定。

（四）本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定

1、最近一期末不存在金额较大的财务性投资

截至 2026 年 3 月 31 日，公司已持有和拟持有的财务性投资金额合计 1,463.88 万元，占最近一期末合并报表归属于母公司净资产的比例为 0.85%，占比较小，未超过 30%。因此，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

2、公司及其控股股东、实际控制人最近三年不存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为

经核查，最近三年，上市公司及其控股股东、实际控制人在国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域不存在重大违法行为，不存在欺诈发行、虚假陈述、内幕交易、操纵市场等行为，不存在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，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。

3、关于融资规模

上市公司申请向特定对象发行股票的，拟发行的股份数量原则上不得超过本次发行前总股本的 30%。

本次向特定对象发行股票的数量最终以本次向特定对象发行募集资金总额除以发行价格确定，且不超过发行前公司总股本的 30%，即不超过 53,033,440 股（含本数）。发行股票数量上限未超过本次发行前上市公司总股本的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

4、关于时间间隔

发行人审议本次发行的董事会召开日期为 2026 年 3 月 17 日，距发行人前次募集资金（2020 年首次公开发行股票）到位日已满 18 个月，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

5、募集资金用于补流还贷符合主要投向主业的相关规定

经核查，本次募集资金用于补充流动资金的金额为 27,500.00 万元，未超过本次募集资金总额的百分之三十。公司本次募集资金中关于补充流动资金的使用比例符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第五条的规定。

（五）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》和《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》规定的需要惩戒的企业范围，不属于一般失信企业和海关失信企业

经自查，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》和《关于对海关失信企业实施联合惩戒的合作备忘录》规定的需要惩戒的企业范围，不属于一般失信企业和海关失信企业。

三、有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查意见

（一）保荐人有偿聘请第三方等相关行为的核查

经核查，国泰海通在本项目中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方行为，亦不存在未披露的聘请第三方行为，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》相关规定的要求。

（二）发行人有偿聘请第三方等相关行为的核查

经核查，发行人就本项目聘请了保荐人（主承销商）国泰海通、北京市天元律师事务所、立信会计师事务所（特殊普通合伙），以上机构均为本项目依法需聘请的证券服务机构。除此之外，发行人还存在如下有偿聘请第三方行为：

1、聘请刘永雄律师事务所为发行人香港子公司出具法律意见书；

刘永雄律师事务所总部位于中国香港，主营业务为法律咨询，为本项目提供法律服务。

2、聘请 LEUNG WAI LAW FIRM 为发行人萨摩亚子公司出具法律意见书；

LEUNG WAI LAW FIRM 总部位于中国香港，主营业务为法律咨询，为本项目提供法律服务。

3、聘请翰辰法律事务所为发行人台湾分公司出具法律意见书；

翰辰法律事务所总部位于中国台湾，主营业务为法律咨询，为本项目提供法律服务。

4、聘请 LCS & Partners 为发行人美国子公司出具法律意见书；

LCS & Partners 总部位于中国台湾，主营业务为法律咨询，为本项目提供法律服务。

5、聘请 Baker Tilly Rechtsanwalts-gesellschaft mbH 为发行人德国子公司出具法律意见书；

Baker Tilly Rechtsanwalts-gesellschaft mbH 总部位于德国，主营业务为法律咨询，为本项目提供法律服务。

6、聘请新加坡王律师事务所驻上海市代表处为发行人新加坡子公司出具法律意见书；

新加坡王律师事务所总部位于新加坡，主营业务为法律咨询，为本项目提供法律服务。

7、聘请 RSM （Thailand） Limited 为发行人泰国子公司出具法律意见书；

RSM （Thailand） Limited 总部位于泰国，主营业务为法律咨询，为本项目提供法律服务。

8、聘请深圳思略咨询有限公司对募投项目进行可行性分析，并出具项目可行性研究报告；

深圳思略咨询有限公司系一家国内专业咨询服务机构，主要业务有行业市场

研究、投资咨询、上市并购、再融资咨询等，本次服务内容为针对发行人本次募投项目出具可行性研究报告。

9、聘请北京荣大科技股份有限公司及其子公司北京荣大商务有限公司北京第二分公司为本项目提供专项咨询、全流程信息化及印务服务。

北京荣大科技股份有限公司成立于 2014 年 8 月 26 日，主营业务为技术咨询等，法定代表人为韩起磊，为本项目提供申报文件咨询及制作等服务。

经核查，发行人上述有偿聘请其他第三方的行为合法合规，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》相关规定的要求。

四、发行人存在的主要风险

（一）市场和经营风险

1、国际贸易环境变化及进出口政策变动的风险

公司产品销售以外销为主，北美和欧洲客户的营收占比较高。而近年来全球地缘政治格局复杂演变，贸易保护主义思潮抬头，主要经济体之间的贸易摩擦与政策博弈日益频繁，国际贸易环境的不确定性显著提升。若未来欧美国家基于产业保护、地缘政治或本土经济调控等因素，大幅调整进出口政策，如增加关税、限制进出口、限制产地等，将可能对公司经营发展构成多重不利影响。

本次募投项目拟在泰国建设海外智能制造基地。若未来泰国与欧美等主要出口市场之间的贸易政策、关税政策或贸易关系发生重大不利变化，或者相关国家、地区针对中资企业海外投资建厂、原产地认定、产品进口等出台新的限制性政策，可能对募投项目建设实施、产品出口、产能利用率及预期经济效益产生不利影响，进而对公司经营业绩造成不利影响。

2、境外投资经营政策变动的风险

公司本次募投项目拟在泰国建设海外智能制造基地，项目建成运营后，公司境外生产经营将受到泰国等境外经营所在地关于外商投资管理、产业准入、税收管理、外汇管理、劳动用工、环境保护等相关法律法规及监管政策的影响。由于不同国家和地区在法律制度、监管要求及经营环境等方面存在差异，若未来境外

投资经营所在地相关政策发生重大不利变化,可能对公司境外生产基地的正常运营产生影响。具体而言,若未来泰国等境外经营所在地在外商投资准入、产业政策、税收政策、外汇管理、利润汇回或企业经营监管等方面发生重大调整,可能导致公司境外基地运营成本上升、经营安排调整或供应链配置受到影响,进而对本次募投项目的市场拓展、主要原材料供应及产能利用产生一定影响。

此外,若境外投资经营环境发生重大不利变化,可能影响公司海外生产基地向客户提供本地化生产及交付服务的能力,进而影响公司与客户的合作稳定性、订单获取及业务拓展。同时,相关政策变化可能通过影响项目运营成本、产品销售安排及产能利用水平等方式,对本次募投项目预计效益的实现产生不利影响。

3、客户需求变动的风险

公司产品主要应用于零售、餐饮、新能源汽车、金融、工业自动化、医疗等行业。公司产品销售情况受下游行业发展情况、终端客户经营状况、客户采购计划及需求变化等因素影响。若未来相关行业发展情况发生变化,或受宏观经济环境、行业政策调整、市场竞争加剧、终端客户需求偏好变化等因素影响,导致客户采购需求下降、订单减少或项目推进不及预期,可能对公司的营业收入及盈利水平产生不利影响。

4、主要原材料价格变动的风险

公司产品的主要原材料包括液晶面板、触摸屏、集成电路、电路板等。报告期内,公司直接材料占各期营业成本的比例分别为 88.48%、90.47%及 91.42%,占营业成本比例较高,原材料价格波动将对公司产品生产成本产生一定影响。公司主要原材料价格受市场供求关系、行业景气度、上游供应商产能变化及国际贸易环境等因素影响。若未来主要原材料价格出现大幅上涨,而公司未能及时传导成本压力,将可能导致公司产品成本上升,进而对产品毛利率及经营业绩产生不利影响。

根据公司 2025 年度经营数据测算,假设其他因素保持不变,直接材料采购价格整体上涨 5%,将导致公司营业成本增加约 8,842.49 万元,综合毛利率下降约 3.51%;若直接材料采购价格整体上涨 10%,将导致公司营业成本增加约 17,684.97 万元,综合毛利率下降约 7.02%。上述敏感性分析未考虑公司采取相

关措施缓冲成本上涨，实际影响程度将受到公司成本管控能力、客户议价能力及市场供需变化等因素影响。

因此，若未来主要原材料价格持续大幅上涨，且公司无法及时采取有效措施应对，可能对公司的盈利能力和经营业绩产生不利影响。

（二）财务风险

1、业绩下滑风险

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，公司营业收入分别为 167,999.36 万元、221,354.08 万元及 252,037.00 万元，归属于公司普通股股东的净利润分别为 15,917.79 万元、18,808.23 万元及 19,418.24 万元，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为 14,013.33 万元、12,724.51 万元及 16,525.57 万元。

2026 年 1-3 月，公司实现营业收入 58,431.91 万元，归属于公司普通股股东的净利润 2,770.36 万元，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 2,422.70 万元，较去年同期分别下降 6.02%、44.24%及 39.55%。2026 年第一季度公司存在业绩下滑情形。公司专注于智能交互显示设备的研发、设计、生产和销售服务，业务以外销为主，境外销售占比较高。未来若下游市场需求下滑，公司业务拓展不及预期，行业市场竞争进一步加剧，或人民币汇率出现大幅波动等，将对公司经营盈利造成不利影响，公司存在业绩下滑风险。

2、毛利率下降风险

2023 年度、2024 年度及 2025 年度，公司销售毛利率分别为 25.53%、23.57%及 23.25%。公司毛利率水平受产品结构、客户需求、市场竞争情况、原材料价格、生产成本及行业供需变化等多重因素影响。未来，若行业竞争进一步加剧，客户需求及产品结构发生变化，或公司未能持续提升产品技术水平和附加值、优化产品结构，并有效控制原材料采购成本及生产成本，公司产品毛利率可能存在下降风险，进而对公司盈利能力和经营业绩产生不利影响。

3、汇率波动风险

公司产品以出口销售为主，境外销售业务占比较大，外销业务主要使用外币结算。随着公司海外业务规模持续扩大，公司外币资产、负债及外汇收支规模可

能进一步增加，人民币汇率波动可能对公司的经营业绩产生一定影响。截至 2025 年末，公司外币货币资金及应收账款余额合计 83,579.30 万元（按照期末外币兑人民币汇率折算）。2026 年 1-3 月，受人民币兑美元汇率波动影响，人民币兑美元汇率由期初 1 美元兑 7.0288 元人民币变动至期末 1 美元兑 6.9194 元人民币，人民币升值 1.56%，公司 2026 年 1-3 月产生汇兑损失 803.53 万元。未来，若人民币汇率出现较大幅度波动，且公司未能及时采取有效措施应对汇率风险，可能导致汇兑损失增加，从而对公司的盈利水平和经营业绩产生不利影响。

4、存货跌价风险

公司产品具有较强的定制化特点，不同客户、不同应用场景之间产品规格存在差异，部分产品和原材料专用性较强。报告期各期末，公司存货账面余额分别为 46,768.66 万元、53,172.30 万元及 52,026.20 万元，存货跌价准备分别为 8,445.13 万元、9,175.98 万元及 6,810.49 万元，存货跌价准备占期末存货账面余额的比例分别为 18.06%、17.26%及 13.09%。若未来客户需求发生变化、订单取消或延迟执行、产品更新迭代加快、原材料价格下降或市场竞争加剧，可能导致部分存货出现滞销、可变现净值下降等情形，公司将面临存货跌价准备增加、存货减值损失增加的风险，从而对经营业绩产生不利影响。

（三）募集资金投资项目风险

1、募集资金投资项目新增产能消化的风险

本次募投项目建成后，公司新增产能能否顺利消化受市场需求变化、行业竞争状况、客户采购需求、订单获取情况及在手订单持续转化情况等多种因素影响。若未来国内外经济环境、国家产业政策、市场容量、市场竞争状况、行业发展趋势等发生不利变化，或公司产品不能满足客户要求、市场开拓不及预期，或主要客户采购需求下降、合作关系发生重大变化，新客户拓展不及预期，在手订单及需求预测未能持续转化为实际订单，则本次募投项目可能面临实施进度不及预期、新增产能无法被及时消化的风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

2、海外募投项目实施风险

本次募投项目拟在泰国建设海外智能制造基地。由于泰国的法律法规体系、产业政策、税收制度、投资监管、劳动用工、经营环境及社会文化等方面与国内

存在一定差异，公司在项目建设及后续运营过程中，可能面临当地投资、土地、环保、建设、税收、外汇管理、劳动用工等相关法律法规及监管政策变化的风险。

此外，海外项目建设及运营过程中，可能受到地缘政治、国际贸易环境、汇率波动、供应链稳定性、海外经营管理能力等因素影响。若未来泰国当地投资环境、相关政策法规或国际环境发生重大不利变化，或者公司海外项目管理能力未能匹配项目建设及运营需求，可能导致募投项目建设进度延后、投资成本增加或运营效率下降，从而对募投项目实施及公司经营业绩产生不利影响。

3、募集资金投资项目未能达到预期建设进度和效益的风险

公司本次募集资金投资项目的效益是基于现有业务盈利水平、预计市场空间、市场竞争程度等因素基础上做出的合理预测。由于募集资金投资项目建设完成至产能完全释放均需要一定时间，在本次募集资金投资项目具体实施过程中，项目可能受产业政策变化、市场需求变化、市场竞争导致产品销售价格下跌、募集资金不能及时到位、厂房建设工期、生产设备安装及调试、产品市场开发等因素影响，进而导致募集资金投资项目面临实施进度不达预期或无法实现预期效益的风险。

此外，本次募投项目效益测算系基于报告期经营情况、市场环境及未来发展预期等因素进行测算，相关参数和基础假设具有一定不确定性。若未来原材料价格、汇率水平、国际贸易政策、市场竞争格局、产品销售价格或下游客户需求等因素发生重大不利变化，导致相关测算参数或基础假设发生较大变化，则本次募投项目存在实际经营效益低于预期的风险。

4、新增产能利用不足及折旧摊销对业绩影响的风险

公司本次募集资金投资项目以资本性支出为主，涉及新增较大金额的固定资产投资。项目建成投产后，新增固定资产将陆续转固，并相应增加折旧及摊销费用，对公司的经营业绩产生一定影响。**经测算，本次募投项目在完全达产后新增资产年折旧及摊销金额 5,415.21 万元，占项目达产后预计营业收入比例为 1.35%，占项目达产后预计净利润最高比例为 15.33%。**若未来市场需求、行业竞争环境、产品价格、客户订单、原材料成本等发生重大不利变化，或者募投项目建设进度、产能释放及项目收益未达预期，新增收入不能充分覆盖新增折旧及摊

销费用，公司将面临新增折旧摊销费用增加导致经营业绩下滑的风险。

（四）向特定对象发行股票项目相关风险

1、审批风险

本次向特定对象发行股票尚需深交所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施。是否能获得批准存在不确定性，公司就取得相关批准的时间也存在不确定性。因此，本次发行存在无法获得批准的风险。

2、发行失败或募集资金不足的风险

本次发行采取向特定对象发行股票方式，于董事会决议时尚未确定发行对象。本次向特定对象发行的结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次发行方案认可程度等多种因素的影响，因此本次发行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

本次向特定对象发行股票后，公司的股本及净资产均有较大幅度增长。由于募集资金投资项目需要一定的建设期，相关收入、利润在短期内难以全部释放。因此，在本次发行完成后，建设期间股东回报主要还是通过现有业务实现，在公司总股本和净资产均增加的情况下，若未来公司收入规模和利润水平不能实现相应幅度的增长，则每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，特此提醒投资者关注本次向特定对象发行股票可能摊薄即期回报的风险。

4、股价波动风险

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影响。公司基本面情况、经营业绩及未来发展前景将直接影响公司股票价格。此外，股票价格波动还受到国际和国内政治经济形势、国家产业政策、经济周期波动、通货膨胀、股票市场供求关系、重大自然灾害、投资者心理等多重因素的影响。因此，公司的股票价格存在若干不确定性，并可能因而出现波动。

五、对发行人发展前景的简要评价

公司是智能交互显示设备整体解决方案提供商，专注于智能交互显示设备的研发、设计、生产和销售服务。公司产品主要包括智能交互显示器、智能交互一

体机和智能车载显示器，广泛应用于零售、金融、工业控制、餐饮等传统行业 and 智能座舱、医疗、游戏、会议、教育等新兴行业。此外，公司还可以根据客户的行业特点和应用需求定制开发产品解决方案。目前，公司已形成了 ODM、MicroTouch™和智能座舱三大板块协同发展的业务布局。ODM 业务可为全球知名的跨国企业和各行业龙头提供委托设计制造服务。MicroTouch™走品牌化的竞争路线，依托自有销售网络和品牌形象，具有高毛利、可延续性、可控性、直达终端客户等优势，助力公司可持续发展。而智能座舱业务可把握新能源汽车快速发展的行业红利，实现营收的快速增长。三大业务板块在生产制造、供应链管理、研发设计、客户资源和售后服务等方面协同发展，互相促进，提升了公司的市场竞争力和品牌价值。

从行业的整体发展趋势看，随着全球消费能力的提升，基础设施的不断升级和数字化转型的加速，以及近两年 AI 技术在端侧应用的成熟，消费者对高效、智能、便捷的交互终端需求不断增加。人机交互智能终端在各个领域的应用越来越广泛，不仅在餐饮零售、金融和工业控制等传统行业的渗透率不断提升，而且在智能座舱、医疗、游戏和公共服务等新兴行业也保持较快增长。根据弗若斯特沙利文的数据，全球商用显示设备市场规模从 2020 年 1,576.00 亿元增长至 2024 年的 1,894.00 亿元，复合年增长率为 4.70%。预计至 2029 年，全球商用显示设备市场规模将达 2,652.00 亿元，2024 年至 2029 年复合年增长率为 7.00%。此外，在双碳目标的推动下，以及全球各国政策的支持和新能源汽车技术的快速发展，汽车行业正在快速向电气化转型。智能座舱显示系统已从传统单一中控屏，向多屏协同、超大尺寸、一体化联屏的方向快速迭代，车载显示设备作为智能座舱的核心硬件需求将持续释放，市场增长确定性不断增强。根据咨询机构 Omdia 的数据显示，2024 年全球车载显示面板总出货量达 2.32 亿片，同比增长 6.20%，2025 年全球车载显示器市场规模预计为 136.00 亿美元，同比增长 8.00%，到 2030 年全球车载显示市场规模将增长至 183.00 亿美元。未来随着产业向数字化和智能化的持续升级，商用显示设备下游应用场景将持续延伸，逐步渗透更多细分垂直领域，市场需求将迎来显著增长。

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务及未来战略布局展开，公司有望通过实施本次募投项目进一步扩大经营规模，优化产能布局结构，进一步完善“境

内+境外”协同互补的全球化生产布局，有效降低地缘政治与贸易政策变动带来的经营不确定性，保障全球供应链的稳定性与安全性，增强公司抵御全球市场风险的能力。此外，本次募投项目还包括补充流动资金，有助于增强公司资金实力，改善公司的财务结构、减少财务风险，促进公司业务稳步发展。

综上，本保荐人认为发行人的未来发展前景良好。

六、本保荐人对本次证券发行的推荐结论

国泰海通作为宸展光电本次证券发行上市的保荐人，根据《公司法》《证券法》《注册管理办法》《保荐业务管理办法》和《保荐人尽职调查工作准则》等法律、法规和中国证监会及深交所的有关规定，进行了充分的尽职调查和对发行申请文件的审慎核查。

本保荐人对发行人是否符合证券发行上市条件及其他有关规定进行了判断、对发行人存在的主要问题和风险进行了提示、对发行人本次证券发行上市履行了内部审核程序并出具了内核意见。经过审慎核查，本保荐人认为发行人符合《公司法》《证券法》《注册办法》等法律、法规和规范性文件中有关向特定对象发行 A 股股票的条件。因此，本保荐人同意推荐宸展光电向特定对象发行 A 股股票。

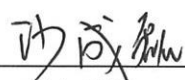
（以下无正文）

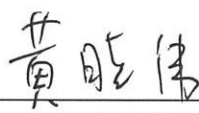
（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于宸展光电（厦门）股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票之发行保荐书》之签字盖章页）

项目协办人（签名）：

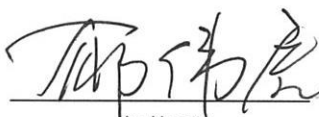

王 祯

保荐代表人（签名）：


沙成磊


黄晓伟

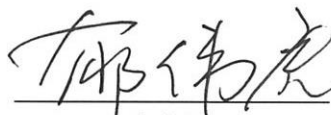
保荐业务部门负责人（签名）：


郁伟君

内核负责人（签名）：


杨晓涛

保荐业务负责人（签名）：


郁伟君

总裁（签名）：


朱 健（代）

保荐人法定代表人（董事长）（签名）：


朱 健

保荐人（盖章）：国泰海通证券股份有限公司



附件：保荐代表人专项授权书

保荐代表人专项授权书

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本保荐人”）已与宸展光电（厦门）股份有限公司（以下简称“发行人”）签订《宸展光电（厦门）股份有限公司与国泰海通证券股份有限公司之保荐协议》（以下简称“《保荐协议》”），为尽职推荐发行人本次发行，持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等相关义务。本保荐人指定保荐代表人沙成磊（身份证号 320522*****12）、黄晓伟（身份证号 421126*****15）具体负责保荐工作，具体授权范围包括：

1、协助发行人进行本次保荐方案的策划，会同发行人编制与本次保荐有关的申请材料。同时，保荐人根据发行人的委托，组织编制申请文件并出具推荐文件。

2、保荐代表人应当对发行人本次发行申请文件中有中介机构及其签名人员出具专业意见的内容进行审慎核查，其所作的判断与中介机构的专业意见存在重大差异的，应当对有关事项进行调查、复核，并有权聘请其他中介机构提供专业服务，相关费用由发行人承担。

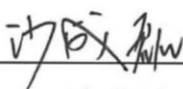
3、协调发行人与中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限公司深圳分公司的联系，并在必要时根据该等主管机构的要求，就本次保荐事宜作出适当说明。

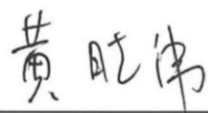
4、保荐代表人的其他权利应符合《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定和双方签订的《保荐协议》的约定。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于宸展光电（厦门）股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票之保荐代表人专项授权书》之签字盖章页）

保荐代表人（签字）：


沙成磊


黄晓伟

保荐人法定代表人（董事长）（签字）：


朱 健

授权机构：国泰海通证券股份有限公司



2026 年 8 月 24 日