

中信证券股份有限公司
关于
江西省江铜铜箔科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
之
上市保荐书



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

二〇二三年五月

目 录

目 录	1
声 明	2
第一节 本次证券发行基本情况	3
一、发行人基本情况.....	3
二、本次发行情况.....	20
三、项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况.....	21
四、保荐人与发行人的关联关系.....	23
第二节 保荐人承诺事项	25
第三节 保荐人对本次证券发行上市的保荐结论	26
一、本次发行履行了必要的决策程序.....	26
二、发行人符合创业板定位.....	26
三、发行人符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023年修订）》规定的上市条件.....	34
四、保荐人对本次股票上市的推荐结论.....	34
五、对公司持续督导期间的工作安排.....	35

声 明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐人”或“保荐机构”）接受江西省江铜铜箔科技股份有限公司（以下简称“江铜铜箔”、“发行人”或“公司”）的委托，担任江铜铜箔首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次证券发行”或“本次发行”）的保荐机构，为本次发行出具上市保荐书。

保荐机构及指定的保荐代表人根据《公司法》《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》（以下简称“《注册办法》”）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023年修订）》（以下简称“《上市规则》”）和《证券发行上市保荐业务管理办法》等有关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”）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具上市保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。若因保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，保荐机构将依法赔偿投资者损失。

如无特别说明，本上市保荐书中的简称与《江西省江铜铜箔科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中的简称具有相同含义。

第一节 本次证券发行基本情况

一、发行人基本情况

（一）发行人基本信息

公司名称：江西省江铜铜箔科技股份有限公司

英文名称：Jiangxi JCC Copper Foil Technology Company Limited

注册资本：50,000.00 万元

法定代表人：吴晓光

成立日期：2003 年 6 月 2 日

营业期限：2003 年 6 月 2 日至长期

住所：江西省南昌市南昌高新技术产业开发区高新大道 1129 号

联系电话：0791-88199296

传真号码：0791-88198494

电子信箱：jxccwhp@163.com

经营范围：生产、销售电解铜箔产品；产品的售后服务及相关的技术咨询服务和业务；研究和发展新产品。（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）

本次证券发行类型：首次公开发行人民币普通股（A 股）并在创业板上市

公司董事会秘书室负责信息披露和投资者关系管理事务，负责人为董事会秘书周政华先生，联系电话 0791-88198498。

（二）发行人的主营业务

江铜铜箔主要从事各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售，电解铜箔是指以铜线为主要原料，采用电解法生产的金属铜箔。电解铜箔是锂离子电池、覆铜板和印制电路板制造的重要材料。根据应用领域的不同，可分为锂电铜箔和电子电路铜箔，产品广泛应用于新能源汽车动力电池、储能设备及电子产品、覆铜板、印制电路板等多个领域。

（三）核心技术

1、核心技术名称、来源及产品应用情况

发行人自成立以来，秉承发展与提升国内电解铜箔行业生产、技术水平的宗旨，一直从事各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售。电解铜箔作为电子信息产业的基础材料，同时也是新能源产业链上的重要原材料之一，在“双碳”国家战略大背景下起着不可或缺的作用。作为国内较早开展电解铜箔研发、生产及销售的企业之一，公司历来重视技术研发，并以电化学及材料学等基础学科为出发点，紧密围绕高性能铜箔技术组建了专业的研发团队，在电解铜箔领域取得了多项卓有成效的研发成果，同时积累了丰富且行之有效的生产经验。依托公司强大的技术研发实力及丰富的生产经营经验，2019年9月，公司挂牌成立了经南昌市科学技术局认定的“南昌市高频高速用电解铜箔工程技术研究中心”；2021年12月，经江西省发改委“赣发改高技〔2021〕1071号”批复认定，公司挂牌成立“江西省电解铜箔绿色技术开发与应用工程研究中心”。

迄今为止，公司承担的《6000吨/年高档电解铜箔关键生产技术集成创新及产业化》项目突破超宽幅铜箔产品生产技术难题，实现国内首次量产1372mm超宽幅高档电解铜箔产品，该项目获得实用新型专利3项，发表学术论文5篇，同时获得了江西省科技进步二等奖；“十一五”国家科技支撑计划重点项目《4000吨/年高档电解铜箔生产技术研究》开展溶铜技术、生箔技术和表面处理技术及其相关自动控制系统研究，全面提高铜箔产品品质，通过了江西省科技厅验收；作为江西省千名科技人员入园入企行动计划项目《铜箔翘曲产生机理及控制技术研究》大幅降低了铜箔翘曲，为公司提供了新的经济增长点，该项目发表学术论文5篇（其中EI收录2篇，中文核心3篇）；《应用电镀方式生产RCC铜箔》《新型环保化工原料替代砷、铬等添加物》《以35/70微米铜箔为载体支撑的可剥离超薄铜箔研究》等创新性研究课题推动公司开发新产品，拓宽公司产品销售范围，使得公司在市场竞争中具备较大优势。

2、核心技术及其应用情况

截至本上市保荐书签署日，公司已获授权的专利31项，其中发明专利6项。在电子电路铜箔领域，公司积累了“供液、喷淋设备改造及优化技术”、“生箔机设备改造技术”、“辊压装置技术”、“分切机切边技术”、“铜箔拉力测试技术”、“高效溶铜技术”、“高端挠性电路板用铜箔制备技术”、“生箔添加剂配方技术”、“电解铜箔表面处理技术”、

“无砷粗化表面处理技术”“PTC 铜箔表面处理技术”、“RTF 反转铜箔表面处理技术”、“大电流、大功率基板用超厚铜箔制备技术”及“HDI 板用超薄铜箔制备技术”；在锂电铜箔领域，积累了“高抗拉锂电铜箔开发技术”、“7-10 μm 、4-6 μm 锂电铜箔开发技术”及“铜箔翘曲测试技术”。公司合作申报的“新型环保电解铜箔生产关键技术及应用（发明）”项目于 2013 年 12 月获中国有色金属工业科学技术奖二等奖；“电解铜箔绿色高性能化表面处理关键技术集成创新及产业应用”项目于 2020 年 7 月获江西省科学技术进步奖二等奖。自 2015 年获首届中国电子材料行业“电子铜箔材料专业十强”起，公司连续四届获此殊荣；同时，公司自 2017 年起已连续三届获中国电子材料行业“综合排序前五十企业”，现为中国电子材料行业协会第七届理事会理事单位。

公司拥有的核心技术具体如下：

序号	技术类型	核心技术名称	技术内容和特征	专利情况	专有技术情况
1	设备改造及优化技术	供液、喷淋设备改造及优化技术	本技术通过对供液、喷淋设备进行一系列的改造及优化,有效地解决了供液、喷淋流量不稳定、水质不佳、无法实时监控等问题,有效预防了铜箔产品由于供液、喷淋不佳产生的色差条纹、水痕、污迹等问题。	ZL201821368559.X ZL201821370379.5 ZL201821370380.8 ZL201821370528.8 ZL201922070838.9 ZL201922070840.6 ZL201922099545.3 ZL202021852801.8 ZL202021852858.8 ZL202021863218.7	优化供液、喷淋技术,预防铜箔产品由于供液、喷淋不佳产生的色差条纹、水痕、污迹等问题
2		生箔机设备改造技术	本技术在生箔收卷处新增防护罩,为维持防护罩在一定湿度范围内,向其输送有温度的热风,消除生箔生产过程氧化影响;通过设置支撑辊和弹性套筒,用于弹性套筒发生弹性形变后产生的恢复力与部分重力抵消,减少了收卷辊轴承座的轴承内摩擦力的产生,从而提高收卷辊轴承座的使用寿命。导轮清洗装置有效防止铜粉夹入收卷中造成的压坑等质量问题。通过改造生箔机切刀,有效防止切割刀位置移动影响切边质量,避免切刀处铜箔撕边,有效降低切刀缺口风险;钝化可调式阳极的使用,可以有效的避免钝化阳极发生弯曲,同时可以避免钝化阳极在钝化槽内发生移位,且可以便于调节钝化阳极和箔面之间的间距,避免造成锂电箔出现毛面污迹,同时有效的避免阳极挂耳出现断裂。	ZL202022124452.4 ZL201821370378.0 ZL202222834232.X ZL202222834267.3	改造生箔机,提高收卷辊轴承座的使用寿命,防止铜粉夹入收卷中造成的压坑等质量问题,消除生箔生产过程氧化影响,提高生箔机切边质量,优化钝化阳极
3		辊压装置技术	本技术采用一种同步转动的压制装置,利用压辊两端表面设置的网格状印纹,增加压辊边部的粗糙度和摩擦系数,使压辊在同步转动的过程中不易打滑。	ZL201921959277.1	实现压辊同步转动,且不易打滑
4		分切机切边技术	本技术提供的提高分切机切边质量装置,附着切边轮上的铜屑经过吸尘罩内部时,在抽风机的吸力作用下从切边轮脱落,脱落的铜屑从吸尘罩抽出管道	ZL201821368513.8	掌握一种提高分切机切边质量的方法

序号	技术类型	核心技术名称	技术内容和特征	专利情况	专有技术情况
			后排出,吸尘罩底部的钢丝毛刷排对切边轮进行清扫,进一步地提高铜屑的脱落几率,增强切边轮的清洁效果,有效地避免附在切边轮上的铜屑掉落铜箔带导致在收卷辊对切边后的铜箔带进行收卷时压伤铜箔带表面,提高分切机切边质量。		
5	拉力测试技术	铜箔拉力测试技术	本技术提供一种铜箔拉力测试装置,通过采用气囊夹代替传统的硬装夹来固定铜箔进行铜箔拉力测试,不会划伤或者是压伤铜箔,保证拉力测试结果的准确性。	ZL202110167724.5	掌握铜箔拉力测试参数及方法
6	高效溶铜技术	高效溶铜技术	本技术对溶铜工艺进行改进,有效提高溶铜效率,保证溶液洁净度。通过增加稳定加入盐酸的装置,实现对盐酸溶液进行分流,避免大量盐酸加入时对罐内溶液造成较大冲击。	ZL202021852804.1 ZL202022127093.8 ZL202211577642.9	掌握一种提高溶铜效率、保证溶液洁净度、实现盐酸分流的高效溶铜方法
7	挠性铜箔制备技术	高端挠性电路板用铜箔制备技术	本技术形成了一种挠性铜箔生产工艺,该工艺可生产出不同类型的挠性铜箔,具有优良的耐挠曲性能、良好的蚀刻性能以及合适的剥离强度,可应用于精细线路。	-	掌握挠性铜箔生产工艺
8	生箔添加剂配方技术	生箔添加剂配方技术	本技术通过调整添加剂配方及比例,调控添加剂吸附特性,细化晶粒大小,均匀晶粒尺寸,改善铜箔晶粒生长方式和晶体择优取向,实现铜箔物性的精准调控,进而获得高品质铜箔产品。	-	掌握生箔添加剂配方及比例参数
9	表面处理技术	电解铜箔表面处理技术	本技术对表面处理过程的电镀液进行净化,表面处理机进行工艺改造,设置可调节阳极屏蔽装置、阳极挂耳、酸雾抽风、处理机收卷压辊等装置,进一步保障铜箔表面处理过程,有效消除铜箔斑点、皱褶、窜卷、铜粒等问题。	ZL201310341146.8 ZL201610633007.6 ZL201821368557.0 ZL201810246280.2 ZL201922084627.0 ZL201922140510.X ZL201922098409.2 ZL202022114825.X ZL202110120042.9 ZL202222869331.1	掌握净化表面处理用电镀液,有效消除铜箔斑点、皱褶、窜卷、铜粒、麻花皱等问题

序号	技术类型	核心技术名称	技术内容和特征	专利情况	专有技术情况
10		无砷粗化表面处理技术	本技术主要用于表面处理粗化镀铜工艺，实现了无砷粗化，解决了环保问题。	-	掌握无砷粗化表面处理工艺
11		PTC 铜箔表面处理技术	本技术提供一种 PTC 电阻用铜箔表面处理工艺，经该技术表面处理得到的铜箔具有较高的粗糙度以及较强的抗剥离性能，能够适用于 PTC 电阻及锂电池保护用。	-	掌握 PTC 铜箔的生产工艺
12		RTF 反转铜箔表面处理技术	本技术研究出一种 RTF 反转铜箔的表面处理方法，使 RTF 反转铜箔与常规铜箔相比，具有更低的表面粗糙度及合适的剥离强度，特别适用于高频高速电路。	-	掌握对 RTF 反转铜箔进行特殊表面处理的工艺
13	超厚铜箔制备技术	大电流、大功率基板用超厚铜箔制备技术	具备合适的粗糙度，能够承载大功率、大电流		掌握超厚铜箔的生产工艺
14	超薄铜箔制备技术	HDI 板用超薄铜箔制备技术	具备合适的粗糙度及剥离强度，具备良好的高温高延伸性、耐热性、耐蚀性及抗氧化性能		掌握超薄铜箔的生产工艺
15	锂电铜箔开发技术	高抗拉锂电铜箔开发技术	本技术提供一种高抗拉锂电铜箔生产工艺，生产出的锂电铜箔具有优良的抗拉强度，低的表面轮廓度。缺陷少、晶粒细、抗氧化性好，表面张力良好。	-	掌握提高锂电铜箔抗拉强度的方法
16		7-10 μm 、4-6 μm 锂电铜箔开发技术	本技术提供一种 7-10 μm 、4-6 μm 锂电铜箔生产工艺，该工艺生产的锂电铜箔具有防氧化性能优秀，外观品质优异（无水波纹、无收卷皱褶）。润湿性好、耐折性好、表面粗糙度低、抗拉强度高及延展性高。	-	掌握 7-10 μm 、4-6 μm 锂电铜箔的生产工艺
17		铜箔翘曲测试技术	本技术提供一种铜箔翘曲测试装置，该项技术提高了铜箔翘曲度测试的准确度及效率，减少刀片损耗。	ZL202222833726.6	掌握高效、准确测试铜箔翘曲度的技术

（四）研发水平

公司高度重视研发人才的选、育、用、留，并针对核心技术人员建立了相应的激励和约束制度。

在激励措施方面，公司针对核心技术人员，从薪酬、股权激励、发展空间多角度建立了相应的激励制度，不仅向核心技术人员提供具有吸引力的薪酬水平和长期激励计划，更营造了开放、透明、良性竞争发展的团队文化。公司建立了较为完善的核心技术人员激励体系，将个人利益和公司发展紧密联系，充分保证了核心技术团队的稳定。

在约束措施方面，公司与核心技术人员签订了保密协议及竞业限制协议，明确规定了核心技术人员应承担的保密责任、竞业禁止义务，采取合理合规措施保障公司自主知识产权的安全，从而有效保护公司的合法权益。

2020 年度、2021 年度和 2022 年，发行人研发费用分别为 2,350.30 万元、2,945.03 万元和 3,301.35 万元，呈逐年上升趋势，占当期营业收入的比例分别为 2.22%、1.64% 和 1.37%。

截至报告期末，公司员工人数 683 人。其中，研发与技术人员 57 人，占比 8.35%。发行人坚持技术和产品的持续升级创新，截至本上市保荐书出具日，发行人已经取得发明专利 6 项、实用新型专利 25 项，形成了自主知识产权的核心技术群及知识产权体系。

（五）发行人报告期内的主要经营和财务数据及指标

项目	2022.12.31 2022年度	2021.12.31 2021年度	2020.12.31 2020年度
流动比率（倍）	2.25	5.43	7.97
速动比率（倍）	1.55	4.36	6.80
资产负债率（母公司）	17.95%	17.96%	9.32%
资产负债率（合并）	28.39%	18.16%	9.32%
利息保障倍数	20.63	1,012.61	1,578.95
应收账款周转率（次/年）	7.99	9.81	6.53
存货周转率（次/年）	5.78	5.90	6.80
息税折旧摊销前利润（万元）	25,413.91	30,237.08	19,121.83
归属于母公司股东的净利润（万元）	14,670.49	22,150.04	11,964.87
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	13,772.65	21,788.40	11,191.34
研发投入占营业收入的比例	1.37%	1.64%	2.22%

项目	2022.12.31 2022年度	2021.12.31 2021年度	2020.12.31 2020年度
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.14	/	/
每股净现金流量（元）	-1.58	/	/
归属于母公司股东的每股净资产（元）	4.71	/	/

注 1：上述财务指标计算公式如下：

- (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=(总负债/总资产) ×100%
- (4) 应收账款周转率=营业收入/((期初应收账款 + 期末应收账款)/2)
- (5) 存货周转率=营业成本/((期初存货 + 期末存货)/2)
- (6) 息税折旧摊销前利润=净利润 + 企业所得税 + 利息支出 + 折旧 + 摊销
- (7) 研发投入占营业收入的比例=((费用化研发支出+资本化研发支出)/营业收入) ×100%
- (8) 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/期末总股本
- (9) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本
- (10) 归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末总股本
- (11) 利息保障倍数=(利润总额 + 费用化利息支出)/(费用化利息支出+资本化利息支出)

注 2：公司于 2022 年整体变更为股份公司，因此 2020 年和 2021 年不适用每股指标。

（六）发行人的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）技术创新、产品升级的风险

我国电解铜箔技术经过了较长时间的发展，在国外电解铜箔的基础上，形成了完整的生产工艺和流程，相关研发人员也积累了大量的技术研发以及生产工艺相关经验，目前已经具备生产高端电解铜箔的技术积累。同时，随着电解铜箔下游多元化的发展，也对我国电解铜箔的技术提出了更高的要求。

目前电解铜箔行业技术更新很快，现有产品迭代周期逐渐缩短。电子电路铜箔方面，随着下游 5G 通信、消费电子、汽车电子及半导体等行业的发展，对于 5G 高频高速电子电路铜箔的需求日益增长，目前公司已积极布局相关高端电子电路铜箔的研发生产，但技术水平与国外制造工艺和水平仍存在一定差距。锂电铜箔方面，从前期 12 μ m 向 8 μ m 铜箔的过渡时间经历了一个较长周期，而当前 6 μ m 替代 8 μ m 铜箔的时间仅短短几年，并且已经出现了 5 μ m、4.5 μ m、4 μ m 等更薄规格的锂电铜箔，下游应用企业的技术要求升级驱动上游铜箔技术迭代加速，也对公司锂电铜箔的技术研发和更薄锂电产品量产提出了更高要求。复合铜箔方面，公司密切关注复合铜箔的技术发展动态，结合公司目前在电镀方面的技术积累，积极研发复合铜箔相关技术，目前公司已申报相关专利。同时，公司积极跟进调研复合铜箔相关工艺和设备，积极推进相关产品开发工作。若公司在研

发过程中无法顺利研制出适合未来市场需求的更加高端电子电路铜箔、更薄锂电铜箔及复合铜箔，则长期将逐渐失去其竞争优势，对公司未来业绩增长构成较大不利影响。

(2) 锂电池行业发展引发的锂电铜箔需求风险

2021年8月，公司主要生产锂电铜箔产品的三期项目投产，此外同样生产锂电铜箔产品的上饶一期项目也在建设中，未来公司锂电铜箔产量将不断增加。公司锂电铜箔主要用于锂电池领域，目前，新能源电池产业的技术更迭较快，不同技术路线的电池产品层出不穷，如具有更高密度以及更佳安全性的固态电池、具有更低成本的钠离子电池等，将可能形成对锂电池的竞争和替代，从而减小对锂电铜箔的需求。尽管上述电池替代品目前仅处于商业化的初级阶段，暂时无法达到量产，未能真正形成对于锂电池的替代，但如未来上述电池产品达到了商业化量产需求，则将挤压锂电池产品的需求，从而影响对于锂电铜箔的需求，从而对公司未来经营业绩造成冲击。

(3) 核心技术人员流失风险

发行人下游客户主要集中在电子信息及新能源行业，两大行业均为我国政策支持的高新技术行业，产品技术迭代较快。铜箔产品作为该等行业的基础原材料，其产品性能及质量对于下游产品的影响至关重要。下游行业的快速发展，对铜箔产品性能不断提出优化和改善的诉求，需要公司持续性地研发创新。公司经过多年的技术积累和发展，培养了一支有经验、高水平的技术研发团队，随着技术不断更新和市场竞争不断加剧，行业内企业对优秀的技术研发人才需求日趋加大，公司可能面临核心技术人员流失的风险。

(4) 内控风险

2020至2022年期间，公司业务快速成长，营业收入由2020年的105,994.38万元增长到2022年的241,003.29万元，年均复合增长率为50.79%。随着募投项目的实施，公司资产规模将进一步提高，人员规模也会进一步增长，需要公司在资源整合、市场开拓、产品研发、质量管理、财务管理、内部控制等诸多方面进行调整，对各部门工作的协调性、严密性、连续性也提出了更高的要求。如果公司管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，未能充分发挥决策层和独立董事、监事会的作用，可能削弱公司的市场竞争力，存在业务规模迅速扩大导致的管理风险。

(5) 应收账款坏账风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,431.17 万元、20,200.81 万元和 40,130.63 万元，占总资产的比例分别为 10.80%、6.87%和 12.20%。报告期内，随着生产经营规模不断扩大，公司收入不断增长以及电解铜箔行业市场经营环境的变化，公司应收账款也随之有所增长。公司主要客户经营状况和信誉较好，且均与公司保持良好的合作关系。

如果未来公司下游行业发生重大不利变化，客户财务状况或合作关系恶化、催收回款措施不力等，可能导致公司出现应收账款无法如期足额收回形成坏账损失的风险。如果应收账款规模持续扩大，也可能影响公司经营现金流，对业绩造成不利影响。

(6) 存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 13,326.90 万元、37,188.91 万元及 37,355.26 万元，占总资产的比例分别为 8.76%、12.64%及 11.35%。由于公司业务规模的快速增长，存货的绝对金额及占比随之上升。如果公司未来下游客户需求、市场竞争格局发生变化，或者公司不能有效拓宽销售渠道、优化库存管理，将可能导致存货无法顺利实现销售，使公司存在增加计提存货跌价准备从而影响公司经营业绩的风险。

(7) 高新技术企业税收优惠风险

根据《高新技术企业认定管理办法》《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等有关规定，企业享受高新技术企业优惠税率需要满足一系列的条件，发行人高新技术企业资格到期后，需重新提交申请并通过审核认定，才能继续享受高新技术企业所得税优惠。若发行人不能持续满足高新技术企业的资格要求，导致不能通过高新技术企业的复审，或者未来国家对高新技术企业税收优惠政策作出不利调整，将对公司的净利润水平产生不利影响。

(8) 关联采购占比较高的风险

报告期内，公司关联交易主要为向江西铜业及其关联方采购阴极铜、铜线等原材料、采购电力、土地及设备，关联采购的金额分别为 47,678.84 万元、99,528.84 万元及 129,231.04 万元，占采购总额的比例分别为 44.27%、50.30%和 50.98%，总体占比较高。

阴极铜属于大宗商品，市场价格透明，市场供给充足，公司向江西铜业及其关联方

采购阴极铜或铜线的价格依据市场公开报价确定。从关联方采购电力系因发行人所在江铜南昌高新产业园的整体供电规划所致，用电价格参考电网公开价格。从关联方购买土地的金額系根据评估报告确定；公司按照有效的公司治理制度和相关审批权限履行了内部决策程序。尽管如此，若未来上述内控制度得不到有效运行，则关联采购可能对公司的经营造成不利影响。

(9) 发行人及子公司新建项目新增折旧摊销对发行人未来经营业绩产生不利影响的风险

截至本上市保荐书签署日，发行人正在建设的项目包括“江西省江铜耶兹铜箔有限公司四期 2 万吨/年电解铜箔改扩建项目”及“江西江铜华东铜箔有限公司上饶锂电铜箔（一期）5 万 t/a 建设项目”。

发行人本次募投项目“江西省江铜耶兹铜箔有限公司四期 2 万吨/年电解铜箔改扩建项目”投资总额 205,534.00 万元，根据《江西省江铜耶兹铜箔有限公司四期 2 万吨/年高档电解铜箔改扩建项目可行性研究报告》，项目建成达产后，发行人预计当年新增营业收入 152,510.00 万元，当年新增净利润 18,586.71 万元，达产后发行人将新增固定资产折旧 9,420.00 万元/年，占募投项目达产后的新增营业收入的 6.18%。截至 2022 年末，发行人本次募投项目在建工程余额 5,585.92 万元，累计工程投入占预算比例 3.07%。

发行人子公司华东铜箔计划新建年产 10 万吨锂电铜箔项目，已启动一期年产 5 万吨锂电铜箔项目建设。根据《江西省江铜耶兹铜箔有限公司上饶锂电铜箔（一期）5 万 t/a 建设项目可行性研究报告》，一期项目投资总额 514,100.00 万元，一期项目建成达产后，发行人当年将新增营业收入 475,496.00 万元，当年新增净利润 42,259.00 万元，达产后发行人将新增固定资产折旧 23,305.00 万元/年，一期项目达产年新增折旧金额占新增营业收入比例 4.90%。截至 2022 年末，发行人上饶一期项目在建工程余额 42,636.18 万元，累计工程投入占预算比例 9.37%。

由于上述新建项目投资金额较大，新增折旧金额较高，若电子电路铜箔及锂电铜箔下游市场环境等后续发生重大不利变化，则新增折旧可能对新建项目投资收益造成不利影响，继而对发行人未来的经营业绩产生不利影响。

(10) 资产权属瑕疵风险

截至本上市保荐书签署日，发行人及其子公司共拥有房屋建筑物 11 处，面积合计

约 65,184.24 平方米。上述 11 处房屋建筑物中，有证房产 3 处，面积 61,253.96 平方米，占公司全部自有房屋建筑面积的约 93.97%，已取得完备的权属证书。该 3 处房屋不存在权属纠纷或潜在纠纷，但其中编号为“洪房权证高字 1104 号”、“洪房权证高字 1105 号”房屋的产权证记载的所有权人为发行人前身江西省江铜一耶兹铜箔有限公司，该等房产系发行人前身江西省江铜一耶兹铜箔有限公司于承租的由江铜集团拥有土地使用权的国有建设用地上建造。鉴于现行《中华人民共和国民法典》《不动产登记暂行条例》等相关法律法规规定的“房地一体”原则，发行人无法就上述房屋所有权证办理更名并换发不动产权证书手续。公司另有 8 处临时性、辅助性建筑，面积合计约 3,930.28 平方米，占公司全部自有房屋建筑面积的约 6.03%。

编号“洪房权证高字 1104 号”、“洪房权证高字 1105 号”房屋为公司铜箔一厂主要生产经营所使用的房产，尽管由于相关法律法规规定无法换发不动产权证书，但该等房产不存在权属纠纷及潜在纠纷，该等瑕疵不会对公司生产经营造成不利影响。公司其他 8 处临时性、辅助性建筑不涉及发行人及其子公司的主要生产经营活动场所，发行人也在积极寻求解决该瑕疵事项，但若前述临时性、辅助性建筑被监管部门要求拆除或因其他原因无法正常使用，可能对发行人的经营产生一定影响。

(11) 部分生产经营用地的租赁风险

发行人铜箔一厂生产厂房建设所使用土地为租赁于间接控股股东江铜集团，相关厂房已办理房屋产权登记，相关土地与江铜集团也签订了《土地使用权租赁协议》，协议约定发行人向江铜集团承租由江铜集团所有的位于江铜南昌高新产业园的部分国有建设用地使用权，租赁期限为 20 年，同时约定租赁期满发行人享有优先承租权，且江铜集团出具书面承诺，如发行人未发生严重违反土地使用管理法律法规及《土地使用权租赁协议》的情况，其作为土地使用权人将保障发行人能够长期稳定地使用该等土地，保障发行人正常的生产经营。此外，江铜集团已承诺将于不晚于 2025 年 12 月 31 日依法以公允价格将该等租赁土地使用权转让给江铜铜箔，发行人亦承诺将于不晚于 2025 年 12 月 31 日依法以公允价格自江铜集团处受让该等租赁土地使用权，完成相关不动产权登记手续的办理。

根据《土地使用权租赁协议》及江铜集团、发行人出具的承诺，预计发行人能够长期正常的开展生产经营，但若由于政策或者其他原因导致发行人无法继续使用该等土地使用权，将对发行人的生产经营产生较大影响。

(12) 公司即期回报被摊薄与净资产收益率下降的风险

由于募投项目存在一定的建设期，且产能需要逐步释放。在公司股本及所有者权益因本次公开发行股票而增加的情况下，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标可能在短期内出现一定幅度下降的情况。

(13) 募投项目新增折旧摊销对发行人未来经营业绩产生不利影响的风险

本次募投项目投资总额 205,534.00 万元，金额较大，募投项目运营稳定达产后，每年新增折旧及摊销金额 9,420.00 万元，预计占达产当年营业收入的 6.18%，对公司未来的经营业绩存在一定影响。

(14) 募投项目实施后新增关联交易风险

公司募投项目达产之后，铜箔产能将增加 20,000 吨/年。为保证未来原材料供应的稳定性，不排除发行人仍然需要从控股股东江西铜业或其控制的企业采购一定比例的阴极铜或铜线。公司的控股股东江西铜业是全球重要的阴极铜生产商及加工商之一，报告期内，公司自控股股东采购阴极铜系基于合理的商业或生产经营需求，交易定价公允，不存在关联方为公司承担成本、费用或输送利益的情形。新增的关联交易将纳入公司关联交易管理，继续按照市场化方式定价，并履行所需的关联交易审议程序。本次募投项目实施后预计新增关联交易不会对发行人生产经营的独立性造成重大不利影响。但是，仍然提醒投资者注意募投项目导致新增关联交易的风险。

2、与行业相关的风险

(1) 阴极铜价格大幅波动的风险

铜线是公司生产电解铜箔的主要原材料，其采购价格与阴极铜公开市场密切相关，因此，阴极铜价波动会造成公司主营业务成本的波动。公司对外销售铜箔产品的价格采用“铜均价+加工费”的模式确定，其中铜价格的确定也会参考阴极铜公开市场价格。公司阴极铜采购和产品销售所依赖的公开市场铜价在取价区间上存在时间差，在市场铜价短期内出现单边大幅波动的情形下，公司可能面临不利影响。同时，阴极铜属于大宗商品，对流动资金的需求较高，若阴极铜市场价持续上涨亦会导致公司对流动资金的需求上升。

（2）行业竞争加剧的风险

近年来随着电解铜箔行业景气度提升，越来越多的企业投资建设电子电路铜箔及锂电铜箔生产线加入到电解铜箔生产领域，从而带动电解铜箔产能的快速扩张及市场总供给的快速增加，预计未来市场竞争将呈现进一步加剧的局面。若下游市场特别是新能源汽车市场增速不及预期，或其他同行业参与者纷纷加速扩产导致供需市场变化，可能导致铜箔行业景气度下滑。若公司不能保持技术优势、品牌优势，则公司将存在行业地位及盈利能力下降的风险。

（3）主要客户集中度相对较高的风险

报告期内，发行人向前五名客户的销售金额分别为 73,095.92 万元、109,618.93 万元及 155,131.79 万元，占营业收入的比例分别为 68.96%、60.99%及 64.37%。发行人向前五大客户销售占比较为稳定，主要系发行人下游主要为覆铜板、印刷电路板客户及新能源锂电池客户，下游客户较为集中所致，发行人的主要下游客户生益科技、南亚新材、崇达技术、瑞浦能源、比亚迪及蜂巢能源等均为行业内知名企业，报告期内回款情况较好。但如果主要客户出于市场战略、原材料供应、产品技术等原因而终止与公司合作，或对方自身生产经营发生重大变化导致其对公司产品的需求量降低，而公司无法及时拓展新客户，将会对公司经营产生不利影响。

（4）业绩下滑的风险

报告期内，发行人分别实现营业收入为 105,994.38 万元、179,729.07 万元和 241,003.29 万元，收入呈现逐年上升趋势。报告期各期分别实现净利润 11,964.87 万元、22,150.04 万元、14,670.49 万元，受宏观经济增长乏力及消费放缓等因素影响，2022 年特别是第二季度起铜箔下游市场需求增长不及预期，铜箔产品市场价格及加工费水平出现一定程度下跌，导致发行人 2022 年全年业绩同比下降 33.77%，并且第三季度出现小幅亏损。

2023 年一季度，一方面，受全球经济下行以及下游新能源汽车购置补贴自 2023 年起暂停，汽车行业进入促销政策切换期，汽车终端市场需求相对疲软，汽车行业整体承压，一季度新能源汽车产销量增速较 2022 年全年有明显回落，同时在碳酸锂等原材料价格剧烈下跌行情下，下游锂电池企业持续去库存，锂电铜箔出货量增速下滑，导致锂电铜箔市场加工费水平下降幅度较大；另一方面，受全球经济低迷、宏观经济波

动等不确定因素影响，消费电子、汽车电子、通讯电子等终端消费需求下滑，PCB及下游产业链的生产、制造和销售受到影响，导致发行人电子电路铜箔的加工费水平同比有所回落，从而导致发行人2023年一季度扣非后归母净利润同比下滑39.12%，同行业上市公司一季度受到市场行情影响亦普遍存在业绩大幅下滑情形。

铜箔企业的经营情况受到下游市场的影响较大，如果公司未来不能及时提供满足市场需求的产品和服务，或未来铜箔行业景气度下滑或行业竞争加剧，将对公司业务增长、产品销售产生不利影响，可能导致公司业绩波动或出现下滑的风险。极端情况下，无法完全排除公司营业利润因上述因素而出现下滑，甚至上市当年出现营业利润下滑50%以上或上市当年即亏损的风险。此外，公司各季度的产品销售收入整体上较为均衡，主营业务不存在明显的季节性特征，但铜箔行业的短期波动可能导致公司个别季度出现经营亏损的情况。

(5) 产能扩张风险

随着行业景气度的提升，报告期内公司产能利用率较高，目前现有产能已无法满足不断增长的订单需求。同时，随着下游新能源产业链的爆发式增长，以及“双碳”背景下我国未来对于碳达峰的需求，公司于2019年8月开始建设锂电铜箔生产线，并于2021年8月投产。截至本上市保荐书签署日，公司拥有年产15,000吨电子电路铜箔产线以及年产15,000吨锂电铜箔产线。根据未来战略发展规划、市场预期情况以及下游市场需求变化，未来公司将继续进行电子电路铜箔以及锂电铜箔的产能扩产。随着公司产能的扩张，公司将面临较高的资本性支出以及固定资产的折旧，若未来公司产能消化情况不及预期，或者铜箔行业发生重大变化而导致公司订单量下降，产能利用率降低，则公司盈利能力将面临较大的下降风险。

(6) 下游市场需求波动风险

公司目前主要产品为电子电路铜箔以及锂电铜箔，其中电子电路铜箔主要应用于覆铜板以及印制电路板，进而应用于通信、计算机、消费电子等领域，锂电铜箔则主要应用于新能源、储能领域。目前，公司电子电路铜箔受益于下游行业的稳健增长，同时未来随着5G通信的布局加快将进一步带动适用于5G场景的高端电子电路铜箔的发展；公司锂电铜箔则主要受益于下游新能源行业的爆发式增长以及新能源行业政策的持续向好。但随着我国经济周期的波动，下游行业也面临着周期性波动的情况，若未来下游

5G 通信设施建设不及预期，或新能源产业发展不及预期，则会导致公司产品需求的下降，对公司未来经营业绩产生较大的不利影响。

(7) 安全生产风险

发行人是生产制造型企业，其生产过程涉及多道工序，包括溶铜制液、电解生箔、表面处理以及分切检验等工序，且在生产过程中涉及多项危险物品的应用处理。发行人虽已建立了一套完整的生产控制标准以及较高的安全标准和风险控制体系，且未发生过重大安全事故，但由于公司生产工序较长、设备种类及危险物品较多，不排除在未来的生产经营过程当中可能存在由于人为操作不当或不可抗力的因素造成的安全事故，从而对公司生产经营造成不利影响。

(8) 环境保护风险

公司不属于高污染行业，但由于公司在生产经营过程中须使用硫酸、活性炭，并形成含酸废气、废液以及危险固废。公司自成立以来即重视环境保护的工作，建立了完善的废水、废气以及固废的处理系统，按照江西省南昌市环境保护要求对相应废弃物进行处理，处理达标后进行回收或排放。但未来随着公司生产规模的不断扩大，“三废”排放量将进一步上升，且随着国家环保政策执行的深入，未来公司可能面临对废水、废气等处理不彻底造成的环境污染以及治理成本增加的风险，从而可能对公司的经营业绩造成较大的不利影响。

(9) 商标授权使用风险

发行人已与江西铜业、江铜集团签署《商标使用许可协议》《商标使用许可协议之补充协议》，江西铜业、江铜集团作为商标权人授权发行人使用 6 项注册商标。协议约定，上述商标的许可使用范围为铜箔产品的研发、生产、销售、使用及提供相关服务；许可使用期限至商标有效期届满之日止，在有效期届满前，许可方同意依法及时申请商标续展，并在商标续展后继续将上述商标按照协议约定的方式许可被许可人使用，并签署相关使用许可协议、办理必要的备案手续，确保被许可人能够长期稳定使用上述商标。尽管江西铜业、江铜集团对发行人使用其商标进行了授权，但若相关商标未能及时续展，或续展后发行人未能及时与江西铜业、江铜集团签署相关使用许可协议、办理必要的备案手续，则发行人存在相关授权商标未来无法继续使用的不确定性风险。

(10) 限电限产风险

2022年7月25日，江西省能源局下发《江西省能源局关于做好2022年迎峰度夏期间可中断负荷管理工作的通知》，为贯彻落实国家发展改革委关于需求响应工作要求，在电力供应出现缺口时，优先采取需求响应措施进行应对。

作为生产加工型企业，发行人对电力需求较高，限电政策或对发行人生产产生不利影响。报告期内，相关限电限产措施未对公司正常生产经营造成不利影响，如果未来当地电能供应进展情况加剧、限电政策进一步加码，不排除可能对发行人生产经营造成影响。

(11) 募投项目实施效果未达预期的风险

本次募集资金均围绕公司主营业务展开，虽然公司对募投项目进行了充分的可行性论证，但由于募投项目经济效益分析数据均为预测性信息，届时如果出现募投项目未能顺利完成，或行业状况、市场环境、客户需求出现较大变化，募投项目预期经济效益的实现将存在较大不确定性。

(12) 新增产能消化风险

公司募投项目达产之后，电子电路铜箔产能将增加20,000吨/年；公司上饶一期项目预计于2023年6月部分投产，**2023年12月完成全部工程建设，2024年12月进口设备全部交付完毕，并于当月实现5万吨/年产能生产线的全部投产能力。**经前期市场分析，公司预计上述新增产能可以得到有效地消化，但若未来出现铜箔行业发生重大不利变化，下游市场增长未及预期、市场开拓受阻，将可能导致公司出现产品滞销、无法充分利用全部生产能力，对公司经营造成不利影响。

3、其他风险

(1) 本次分拆上市被迫暂停、中止或取消的风险

尽管公司及母公司江西铜业已经按照相关规定制定了保密措施并严格参照执行，但在本次分拆上市过程中，仍存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次分拆被暂停、中止或取消的可能，特提请投资者关注。

(2) 不可抗力风险

台风、地震、洪水等自然灾害、战争及其他突发性公共事件会造成公司的经济损失或导致盈利能力下降。在公司日常经营过程中，尽管公司制定了较为完善的危机处理预

案，但如果出现极端自然灾害、金融市场危机、战争、社会动乱或国家政策变化等不能预见、不能避免、不能克服的不可抗力事件，可能会对本公司的资产、人员、资金以及供应商或客户造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营，从而影响本公司的盈利水平。

(3) 股票价格波动风险

首次公开发行股票并上市后，股票的价格不仅受到公司财务状况、经营业绩和发展潜力等内在因素的影响，还会受到宏观经济形势、投资者情绪、资本市场资金供求关系、区域性或全球性的经济危机、国外经济社会动荡等多种外部因素的影响。投资者应充分了解股票市场的投资风险及公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

(4) 发行失败风险

本次发行的发行结果会受到届时市场环境、投资者偏好、价值判断、市场供需等多方面因素的综合影响。公司在取得中国证监会同意注册决定后，在股票发行过程中，若出现有效报价或网下申购的投资者数量不足等情况，则可能导致本次发行失败。

二、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数及占发行后总股本的比例	本次发行股票数量不超过 166,660,000 股，占发行后公司总股本的比例不超过 25%（不含超额配售权），不低于 10%。本次发行不涉及股东公开发售
每股发行价格	【】元
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	【】
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	【】
发行市盈率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）
发行后每股收益	【】元（按照【】年【】月【】日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（按照发行前一期经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按照本次发行后归属于母公司所有者权益除以发行后总股本计算，其中，发行后归属于母公司所有者权益按照【】年【】月【】日经审计的归属于母公司所有者权益和本次募集资金净额之和计算）
发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	本次发行将采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或者中国证监会、深交所认可的其他发行方式

发行对象	符合中国证监会等监管机关相关资格要求的询价对象以及已在深交所开立 A 股证券账户的自然人、法人及其他机构投资者（中国境内法律、法规、规章及规范性文件禁止者除外）
承销方式	余额包销
发行费用概算	本次发行费用总计【】万元，其中：保荐费用及承销费用【】万元，审计及验资费用【】万元，律师费用【】万元，评估费用【】万元，用于本次发行的信息披露费用【】万元，发行手续费及材料制作费等其他费用【】万元（以上费用均不含对应的增值税）

三、项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

中信证券指定陈群、宋杰为江西省江铜铜箔科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐代表人；指定潘宏为项目协办人，指定包项、林嘉伟、谢贵章、卢珂、卢澍、王鼎洲、王绍青、杨一鸣为项目组成员。

（一）项目保荐代表人保荐业务主要执业情况

陈群，现任中信证券投资银行管理委员会高级副总裁，保荐代表人，曾先后作为项目核心成员参与了孚能科技（688567）IPO 联主、晶科能源（688223）IPO 联主、上饶城投收购闽发铝业（002578）、中文旭顺收购全通教育（300359）、江投集团豁免要约收购安源煤业（600397）、江投集团豁免要约收购万年青（000789）等项目。

宋杰，现任中信证券投资银行管理委员会副总裁，保荐代表人。曾负责或参与的项目主要有：奥瑞金公开发行可转债项目、中信特钢公开发行可转债项目、思源兴业 IPO 项目、鞍钢重组本钢项目、金杯汽车重大资产重组项目、广汇能源公开发行公司债项目等。其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）项目协办人保荐业务主要执业情况

潘宏，现任中信证券投资银行管理委员会总监，曾先后作为项目核心成员参与了孚能科技（688567）IPO 联主、金达莱（688057）IPO 联主、晶科能源（688223）IPO 联主、海顺新材（300501）非公开发行、海顺新材（300501）公开发行可转债、同兴达（002845）非公开发行联主、江投集团豁免要约收购安源煤业（600397）、江投集团豁免要约收购万年青（000789）、上饶城投收购闽发铝业（002578）、中文旭顺收购全通教育（300359）、江西省交通投资集团收购国盛金控（002670）、江西省旅游集团股份制改造等项目。

（三）项目组其他人员情况

包项，中国注册会计师、注册资产评估师。于 2014 年加入中信证券，现任中信证券投行委高级副总裁。作为项目负责人/核心成员参与了三一重能 IPO、长远锂科 IPO、金川集团 IPO、山东黄金（A+H）重大资产重组、风帆股份重大资产重组、江南红箭重大资产重组、智慧松德重大资产重组、天业股份重大资产重组、濮阳惠成重大资产重组、中色股份重大资产重组、中船重工市场化债转股、中国铝业（A+H）市场化债转股、华菱钢铁市场化债转股、中金黄金市场化债转股等项目。

林嘉伟，现任中信证券投资银行执行总经理，拥有 15 年投资银行经验。在重组兼并、跨境收购、再融资、企业改制重组、引入战略投资者、A 股 IPO 等资本运作方面具有较为丰富的经验。近年来牵头或主要参与的项目经验包括：中国黄金 IPO、华菱线缆 IPO，宝钢武钢联合重组、鞍钢重组本钢、中信特钢整体上市、重庆钢铁司法重整、东北特钢司法重整、广州浪奇司法重整、华菱钢铁市场化债转股、华菱钢铁可转债、宝钢股份分离债、中信集团重组青岛特钢、首钢股份重大资产重组、太钢集团整体上市及再融资、包钢集团整体上市及再融资、中金黄金配股等。

谢贵章，现任中信证券投资银行管理委员会副总裁，保荐代表人，拥有 8 年投资银行经验。曾负责或参与的项目主要有：集泰股份（002909）IPO、星光农机（603789）非公开发行、江西省交通投资集团收购国盛金控（002670）、佳腾电业（赣州）股份有限公司股改等。

王绍青，现任中信证券投资银行管理委员会高级经理，保荐代表人、中国注册会计师协会非执业会员、法律职业资格，曾先后作为项目核心成员参与了孚能科技（688567）IPO 联主、海顺新材（300501）非公开发行、同兴达（002845）非公开发行联主、江投集团豁免要约收购安源煤业（600397）、江投集团豁免要约收购万年青（000789）、上饶城投收购闽发铝业（002578）、中文旭顺收购全通教育（300359）、江西省旅游集团股份制改造等项目。

卢珂，现任中信证券投资银行管理委员会高级经理。曾作为项目组成员参与航民股份发行股份购买资产项目、东方通向特定对象发行 A 股股票项目、第一创业非公开项目、值得买创业板 IPO 项目等。

卢澍，现任中信证券投资银行管理委员会高级经理，具有 1 年投资银行相关工作经

验。曾先后作为项目成员参与了上富股份 IPO、鞍本钢铁重组等项目。

王鼎洲，现任中信证券投资银行管理委员会高级经理，曾先后作为项目组成员参与了孚能科技（688567）IPO 联主、海顺新材（300501）非公开发行、万年青（000789）2022 年公开发行公司债券、南昌工控投资兆驰股份（002429）等项目。

杨一鸣，现任中信证券投资银行管理委员会高级经理，曾先后作为项目核心成员参与了孚能科技（688567）IPO 联主、江西省交投集团收购国盛金控（002670）、南昌工控投资兆驰股份（002429）及多个拟上市公司改制项目。

四、保荐人与发行人的关联关系

（一）本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售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

经核查，截至 2022 年 12 月 31 日，本保荐机构通过自营业务股票账户及信用融券专户合计持有发行人控股股东江西铜业股份有限公司（以下简称“江西铜业”）股票 1,811,734 股，持股比例为 0.0523%；通过中信证券全资子公司及中信证券控股子公司华夏基金管理有限公司合计持有江西铜业股票 4,028,886 股，持股比例为 0.1163%。

截至本上市保荐书签署日，中信投资及上汽金石均为发行人现时股东，分别持有发行人 8,853,077 股及 17,706,154 股股份，持股比例分别为 1.77% 及 3.54%，中信投资及上汽金石普通合伙人暨执行事务合伙人之一、基金管理人金石投资均为本次发行上市的保荐机构、主承销商中信证券的全资子公司。

除此之外，不存在本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、重要关联方股份的情况。

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份情况

经核查，截至本上市保荐书出具日，除发行人或其控股股东、重要关联方可能通过二级市场的股票交易而持有本保荐机构或本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方的少量股票外，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方与本保荐机构或本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在其他权益关系。

（三）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，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

截至本上市保荐书签署日，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。

（四）本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、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

截至本上市保荐书签署日，本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者融资等情况。

（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系

除上述情形外，截至本上市保荐书签署日，本保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

第二节 保荐人承诺事项

一、保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，对发行人及其主要股东进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。

本保荐机构同意推荐江西省江铜铜箔科技股份有限公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市，并据此出具本上市保荐书，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

二、保荐机构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。

三、保荐机构有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

四、保荐机构有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理。

五、保荐机构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。

六、保荐机构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。

七、保荐机构保证保荐书、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。

八、保荐机构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。

九、保荐机构自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

十、若因保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

十一、保荐机构承诺，自愿接受深圳证券交易所的自律监管。

第三节 保荐人对本次证券发行上市的保荐结论

一、本次发行履行了必要的决策程序

（一）董事会决策程序

2022年7月26日，发行人召开了第一届董事会第四次会议，审议通过了本次发行上市的相关议案。

（二）股东大会决策程序

2022年8月10日，发行人召开了2022年第二次临时股东大会，审议通过了本次发行上市的相关议案。

综上，本保荐机构认为，发行人本次发行已获得了必要的批准和授权，履行了必要的决策程序，决策程序合法有效。

二、发行人符合创业板定位

（一）发行人自身的创新、创造、创意特征

发行人自成立以来，秉承发展与提升国内电解铜箔行业生产技术水平的宗旨，一直从事各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售。电解铜箔作为电子信息产业的基础材料，同时也是新能源产业链上的重要原材料之一，在“双碳”国家战略大背景下起着不可或缺的作用。作为国内较早开展电解铜箔研发、生产及销售的企业之一，公司历来重视技术研发，以电化学及材料学等基础学科为出发点，紧密围绕高性能电解铜箔技术的开发组建了专业的研发团队，在电解铜箔领域取得了多项卓有成效的研发成果，同时积累了丰富且行之有效的生产经验。依托公司强大的技术研发实力及丰富的生产经营经验，公司于2019年9月挂牌成立了经南昌市科学技术局认定的“南昌市高频高速用电解铜箔工程技术研究中心”；经江西省发改委“赣发改高技〔2021〕1071号”批复认定，公司于2021年12月挂牌成立“江西省电解铜箔绿色技术开发与应用工程研究中心”。

截至本上市保荐书出具日，公司已获授权的专利31项，其中发明专利6项。在电子电路铜箔领域，公司积累了“供液、喷淋设备改造及优化技术”、“生箔机设备改造技术”、“辊压装置技术”、“分切机切边技术”、“铜箔拉力测试技术”、“高效溶铜技术”、“高端挠性电路板用铜箔制备技术”、“生箔添加剂配方技术”、“电解铜箔表面处理技术”、

“无砷粗化表面处理技术”、“PTC 铜箔表面处理技术”、“RTF 反转铜箔表面处理技术”、“大电流、大功率基板用超厚铜箔制备技术”、“HDI 板用超薄铜箔制备技术”；在锂电铜箔领域，积累了“高抗拉锂电铜箔开发技术”、“7-10 μm 、4-6 μm 锂电铜箔开发技术”及“铜箔翘曲测试技术”。公司作为主要参与方之一的“新型环保电解铜箔生产关键技术及应用（发明）”项目于 2013 年 12 月获中国有色金属工业科学技术奖二等奖；“电解铜箔绿色高性能化表面处理关键技术集成创新及产业应用”项目于 2020 年 7 月获江西省科学技术进步奖二等奖。自 2015 年起，公司连续四届被评为中国电子材料行业“电子铜箔材料专业十强企业”；同时，自 2017 年起，公司连续三届被评为中国电子材料行业“综合排序前五十企业”，公司现为中国电子材料行业协会第七届理事会理事单位。

未来研发布局上，在电子电路铜箔领域，公司在积极探索适用 5G 通讯用高频高速铜箔、IC 类载板用铜箔、超低轮廓铜箔等高端产品的关键技术；在锂电铜箔领域，立足于满足现有客户的需求，公司将继续探索用于锂离子电池的高抗拉、高延伸率锂电铜箔、极薄锂电铜箔、复合铜箔等核心技术。

1、电子电路铜箔领域创新情况

电子电路铜箔是覆铜板、印制电路板的重要基础材料之一，印制电路板广泛应用于通讯、光电、消费电子、汽车、航空航天等众多领域，电子电路铜箔产品研发的核心在于电解生箔和表面处理工序，通过调整电解液、添加剂配方和工艺参数从而实现提升产品性能的目的。铜箔产品的性能高低直接影响相关产品的使用效果，因此，铜箔类企业需要根据行业技术发展方向及客户需求，保障铜箔产品的应用效果及质量，同时不断进行技术创新，以保持较强的客户服务能力和市场竞争力。

经过多年发展，公司在电子电路铜箔领域积累了较多重要技术，具体如下：

技术名称	实现的功能和效果
供液、喷淋设备改造及优化技术	本技术通过对供液、喷淋设备进行一系列的改造及优化，有效地解决了供液、喷淋流量不稳定、水质不佳、无法实时监控等问题，有效预防了铜箔产品由于供液、喷淋不佳产生的色差条纹、水痕、污迹等问题
生箔机设备改造技术	本技术在生箔收卷处新增防护罩，为维持防护罩在一定湿度范围内，向其输送有温度的热风，消除生箔生产过程氧化影响；通过设置支撑辊和弹性套筒，用于弹性套筒发生弹性形变后产生的恢复力与部分重力抵消，减少了收卷辊轴承座的轴承内摩擦力的产生，从而提高收卷辊轴承座的使用寿命。导轮清洗装置有效防止铜粉夹入收卷中造成的压坑等质量问题
辊压装置技术	本技术采用一种同步转动的压制装置，利用压辊两端表面设置的网格状印纹，增加压辊边部的粗糙度和摩擦系数，使压辊在同步转动的过程中不易打滑
分切机切边技	本技术提供的提高分切机切边质量装置，附着切边轮上的铜屑经过吸尘罩内部时，

技术名称	实现的功能和效果
术	在抽风机的吸力作用下从切边轮脱落,脱落的铜屑从吸尘罩抽出管道后排出,吸尘罩底部的钢丝毛刷排对切边轮进行清扫,进一步地提高铜屑的脱落几率,增强切边轮的清洁效果,有效地避免附在切边轮上的铜屑掉落铜箔带导致在收卷辊对切边后的铜箔带进行收卷时压伤铜箔带表面,提高分切机切边质量
铜箔拉力测试技术	本技术提供一种铜箔拉力测试装置,通过采用气囊夹代替传统的硬装夹来固定铜箔进行铜箔拉力测试,不会划伤或者是压伤铜箔,保证拉力测试结果的准确性
高效溶铜技术	本技术对溶铜工艺进行改进,有效提高溶铜效率,保证溶液洁净度。通过增加稳定加入盐酸的装置,实现对盐酸溶液进行分流,避免大量盐酸加入时对罐内溶液造成较大冲击
高端挠性电路板用铜箔制备技术	本技术形成了一种挠性铜箔生产工艺,该工艺可生产出不同类型的挠性铜箔,具有优良的耐挠曲性能、良好的蚀刻性能以及合适的剥离强度,可应用于精细线路
生箔添加剂配方技术	本技术通过调整添加剂配方及比例,调控添加剂吸附特性,细化晶粒大小,均匀晶粒尺寸,改善铜箔晶粒生长方式和晶体择优取向,实现铜箔物性的精准调控,进而获得高品质铜箔产品
电解铜箔表面处理技术	本技术对表面处理过程的电镀液进行净化,表面处理机进行工艺改造,设置可调节阳极屏蔽装置、阳极挂耳、酸雾抽风等装置,进一步保障铜箔表面处理过程,有效消除铜箔斑点、皱褶、窜卷、铜粒等问题
无砷粗化表面处理技术	本技术主要用于表面处理粗化镀铜工艺,实现了无砷粗化,解决了环保问题
PTC 铜箔表面处理技术	本技术提供一种 PTC 电阻用铜箔表面处理工艺,经该技术表面处理得到的铜箔具有较高的粗糙度以及较强的抗剥离性能,能够适用于 PTC 电阻及锂电池保护用
RTF 反转铜箔表面处理技术	本技术研究出一种 RTF 反转铜箔的表面处理方法,使 RTF 反转铜箔与常规铜箔相比,具有更低的表面粗糙度及合适的剥离强度,特别适用于高频高速电路
大电流、大功率基板用超厚铜箔制备技术	具备合适的粗糙度,能够承载大功率、大电流
HDI 板用超薄铜箔制备技术	具备合适的粗糙度及剥离强度,具备良好的高温高延伸性、耐热性、耐蚀性及抗氧化性能

2、锂电铜箔领域创新情况

在锂电铜箔领域,产品核心技术指标主要体现为铜箔厚度、抗拉强度、延伸率、粗糙度、弹性模量以及抗氧化性等特性,近年来锂电铜箔的极薄化趋势最为受到关注,这主要是受电池能量密度提升和成本降低的需求驱动所致。在“双碳”国家战略大背景下,公司积极布局锂电铜箔产能,积累了一定的技术成果,形成了 7-10 μm 、4-6 μm 锂电铜箔等既能满足动力电池客户需求也能满足储能电池客户需求的一系列锂电铜箔产品,尤其在 2022 年 5 月,公司首卷万米 4 μm 极薄锂电铜箔顺利下卷,由此成为国内少数几家能够实现生产万米以上卷长的 4 μm 锂电铜箔产品的企业之一,具有较强的创新特征。公司在锂电铜箔领域积累的重要技术如下:

技术名称	实现的功能和效果
高抗拉锂电铜箔开发技术	具有优良的抗拉强度,低的表面轮廓度;缺陷少、晶粒细、抗氧化性好,表面张力良好

技术名称	实现的功能和效果
7-10 μm 、4-6 μm 锂电铜箔开发技术	具有优秀的防氧化性能，优异的外观品质（无水波纹、无收卷皱褶）；润湿性好、耐折性好、表面粗糙度低、抗拉强度高及延展性高
铜箔翘曲测试技术	本技术提供一种铜箔翘曲测试装置，该项技术提高了铜箔翘曲度测试的准确度及效率，减少刀片损耗

3、公司技术研发布局情况

为充分满足客户各种各样的需求，紧跟行业发展趋势，公司也在积极布局铜箔领域前沿技术，在电子电路领域，公司主要沿着适用 5G 通讯用高频高速铜箔、IC 类载板应用铜箔、超低轮廓铜箔等方向展开布局；在锂电领域，公司主要沿着高延伸率锂电铜箔、极薄锂电铜箔、复合铜箔等方向展开布局。具体如下：

通讯、消费电子及汽车电子等领域		
技术名称	预期能够实现的功能和效果	目前进展
适用于碳氢材料用高频铜箔	具备合适的粗糙度、优良的常态/热态/老化剥离强度、极低的电性能损耗等	客户测试
适用于 PTFE 材料用 RTF 高频铜箔	具备低粗糙度、优良的常态/热态/浸锡/回流焊剥离强度、优良的电性能及互调指数等	研究改善
超低轮廓度 RTF 高速铜箔	具有极低的粗糙度、适用于环氧/PPO 等材料时具备合适的剥离强度、优良的电性能等	客户测试
IC 类载板应用铜箔	表面粗糙度低、剥离强度优良，抗拉强度高、延展性高	客户测试
锂电铜箔领域		
高延伸率锂电铜箔	具有优良的抗拉强度和延伸率，极低的表面轮廓度。低翘曲，表面张力优良、延伸率，结晶轮廓均匀一致性良好，无软棱	客户测试
3.5 μm 极薄锂电铜箔	在铜箔厚度更薄的同时，兼具优良的抗拉强度和延伸率	前期调研
复合铜箔	为“铜箔-复合薄膜-铜箔”复合型材料，减少铜箔厚度，降低原材料成本，提升电池安全性及能量密度，延长电池使用寿命	前期调研

4、公司主营业务具有创造及创意特征

公司目前已形成电子电路铜箔及锂电铜箔双轮驱动的格局，在电子电路铜箔领域，作为国内较早开展电解铜箔研发、生产及销售的企业之一，公司已成为国内产品种类和规格最齐全的电解铜箔生产企业之一；在锂电铜箔领域，公司为国内少数几家能够实现生产万米以上卷长的 4 μm 锂电铜箔产品的企业之一。公司布局符合国家产业发展方向，具有较好的成长性，符合行业发展趋势，兼具经济效益和社会效益。

(1) 在电子电路铜箔领域，公司中高端产品走在行业前列，目前已成为国内产品种类和规格最齐全的电解铜箔生产企业之一

公司深耕电子电路铜箔多年，作为国家高新技术企业，公司坚持自主研发，不断进行技术创新，形成了与公司经营发展需要相匹配的核心技术，打造了一支兼具实践经验与理论基础的研发技术团队，能够将生产设备设计与产品工艺流程有效融合。其中挠性铜箔于 2014 年研制成功，该款产品对标世界领先水平，已实现高端挠性电路板的批量应用，产品性能及技术参数和进口产品相当，成为国内为数不多的能够批量生产销售挠性电解铜箔的企业之一；PTC 铜箔于 2019 年研制成功并形成批量销售，该款产品经过特殊的表面处理后具备高粗糙度及高抗剥离强度等性能，已广泛应用于 PTC 电阻、片式可恢复保险丝及锂电池保护等，公司为国内少数几家掌握该项技术并能够实现量产的企业之一；105 μm 及以上超厚铜箔自研制成功以来，已广泛应用于大电流、大功率基板，成为国内少数几家可以生产超厚规格电解铜箔的企业之一；12 μm 薄规格铜箔自生产以来，产品性能优越，尤其适用于精细线路，已广泛应用于 HDI 板，产品供货量在国内铜箔企业中居于前列。

公司自成立以来，经过多年的生产实践积累及技术创新，逐步开发出了一套全新的无砷粗化表面处理工艺技术，并于 2014 年逐步取代了传统的表面处理生产工艺，该项技术在环保、工艺稳定性、成本控制等诸多方面具有更大的优势。目前，公司已形成了一套相对稳定的生产制造工艺路线，先后开发出了挠性应用铜箔、反面处理铜箔、超低轮廓铜箔、PTC 铜箔及锂电池用电解铜箔等，是目前国内产品种类和规格最齐全的电解铜箔生产企业之一。

(2) 在锂电铜箔领域，公司迎头赶上，已具备稳定批量交付 6 μm 动力锂电铜箔的能力，同时为国内少数几家能够生产万米卷长的 4 μm 锂电铜箔产品的企业之一

近年来，在“双碳”背景下，新能源产业快速发展，锂电铜箔更新换代速度越来越快。与此同时，产品技术路线的市场竞争，也驱动企业不断加快创新步伐。公司已于 2021 年 8 月投产 1.5 万吨锂电铜箔产能，新投产能的生箔机均具备 6 μm 锂电铜箔的生产能力，目前能够稳定生产和批量交付 6 μm 动力锂电铜箔。2022 年 5 月，公司首卷万米 4 μm 锂电铜箔顺利下卷，并由此成为国内少数几家能够生产万米卷长 4 μm 锂电铜箔产品的企业之一。

（二）科技创新及新旧产业融合情况

1、科技创新

（1）公司主营业务和发展方向符合国家产业政策及行业发展趋势

公司产品电子电路铜箔、锂电铜箔分别广泛应用于新一代信息技术产业和新能源汽车产业，是国家加快培育和发展的战略性新兴产业。根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 版），发行人产品电解铜箔从属于高性能有色金属及合金材料。同时，工信部《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019 版）》，将极薄铜箔列为先进有色金属材料，将锂电池超薄型高性能电解铜箔列为新型能源材料。公司主要产品属于国家重点发展的金属材料范围。

在电子电路铜箔方面，自 2019 年起，国内外经济形势有所转变，国家开始强调通过“新基建”拉动经济增长，预计依靠 5G 和云计算（IDC 设备）的建设拉动，我国电子电路铜箔产品特别是高端铜箔产品需求将在未来年度实现持续稳步增长。

随着国内集成电路的设计、制造和封测企业的技术进步和产业升级，相关产业链逐渐向中国大陆转移，更多的下游业务订单从国外厂商流向国内一流企业。同时，上游电子电路铜箔企业的技术升级也减少了下游企业对于国外厂商的产品依赖，转向拥有自主技术能力的国内厂商，下游产业升级和进口替代催生了高性能电子电路铜箔的增量需求。

在锂电铜箔方面，相关资金壁垒和技术壁垒较高，且行业技术更迭较快。提升动力电池能量密度成为各大动力电池厂商的竞争目标，而应用更加轻薄化的铜箔可以提升电芯能量密度同时减少锂电铜箔单位用量。由 8 μm 向 6 μm 铜箔转换可提升电芯能量密度 3%-5%，由 6 μm 向 4.5 μm 铜箔转换可提升电芯能量密度 5%-10%，目前市场上使用需求以 6 μm 铜箔为主，随着锂电铜箔轻薄化的大趋势，越来越多的铜箔企业不断加大铜箔轻薄化的研发力度，目前仅少数锂电铜箔企业掌握 4.5 μm 锂电铜箔的量产工艺，发行人已在 2022 年 5 月成功下卷万米 4 μm 锂电铜箔，并由此成为国内少数几家能够实现生产万米以上卷长的 4 μm 锂电铜箔产品的企业之一。

综上，公司主营业务和发展方向符合国家产业政策和行业发展趋势。

（2）公司具备持续技术研发创新能力

公司一贯重视电解铜箔技术的研发和突破，在设备改造及优化、拉力测试、高效溶

铜、挠性铜箔制备、生箔添加剂配方、表面处理工艺、超厚/超薄铜箔制备、高抗拉锂电铜箔开发、7-10 μm、4-6 μm 锂电铜箔开发等方面具备深厚的技术积累。公司高度重视技术研发创新工作，持续增加对电解铜箔技术的研发投入，2020 年度、2021 年度和 2022 年，发行人研发费用分别为 2,350.30 万元、2,945.03 万元和 3,301.35 万元，呈逐年上升趋势。

在研发体系方面，公司已形成了完善的项目研究开发流程，建立了全面的研发管理体制。为规范新产品、新工艺的研究开发流程，明确开发过程中各节点的主要职责，公司制定了从项目立项、过程管理、经费管理、结题评审到成果转化的全流程制度，并根据公司的发展情况不断对其进行更新调整。公司的一切研究开发活动，始终以市场需求为导向，以技术创新为引领，以人才储备、对外交流为推力，助力公司走可持续性创新发展道路。

在机构设置方面，公司设有独立的研发中心，负责新产品和新技术的开发、工艺的改进。同时，在生产一线和质检部门下设专门的技术人员跟踪全流程，确保产品及工艺开发的顺利进行。截至目前，公司研发团队拥有来自东北大学、中南大学、南昌大学、江西理工大学等高等院校的多名硕士研究生。公司已拥有队伍充足、从业人员经验丰富、专业能力强、创新动力足的人才团队。

在产学研合作方面，公司积极主动寻求与外界的合作交流。截至目前，公司已与南昌大学、江西理工大学等高校科研院所开展技术交流与合作，以市场需求为导向，瞄准产业前沿，开发具备市场竞争力的新产品、新技术。与此同时，为永葆研发团队的创新活力，公司还会不定期组织研发人员进行专业技术培训，鼓励技术人员关注行业发展前沿动态，不断提升创新能力。

（3）公司在科技创新方面获得多项奖励

公司系国家高新技术企业，坚持技术创新，持续开发技术水平高、适应市场需求的铜箔产品，获得多项荣誉及奖励，主要奖项情况如下：

序号	授予日期	荣誉或奖项名称	授予单位
1	2009 年	江西省科学技术进步二等奖	江西省人民政府
2	2013 年	中国有色金属工业科学技术二等奖	中国有色金属工业协会、中国有色金属学会
3	2015 年	电子铜箔专业十强	中国电子材料行业协会

序号	授予日期	荣誉或奖项名称	授予单位
4	2017年	高新技术企业	江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局、江西省地方税务局
5		电子铜箔专业十强	中国电子材料行业协会
6		中国电子材料行业五十强企业	中国电子材料行业协会
7	2018年	第五届中国国际新材料产业博览会展品金奖	中国国际新材料产业博览会组委会
8		国家绿色工厂	工业和信息化部办公厅
9		中国电子材料行业协会第七届理事会理事单位	中国电子材料行业协会
10	2019年	江西名牌产品证书	江西省名牌战略促进会
11		南昌市高频高速用电解铜箔工程技术研究中心	南昌市科学技术局
12		电子铜箔专业十强	中国电子材料行业协会
13		中国电子材料行业综合排序前五十企业	中国电子材料行业协会
14	2020年	高新技术企业	江西省科学技术厅、江西省财政厅、国家税务总局江西省税务局
15		江西省科学技术进步二等奖	江西省人民政府
16		有色金属产品实物质量金杯奖证书	中国有色金属工业协会
17	2021年	省级绿色供应链管理企业	江西省工业和信息化厅
18		2021年度全市百户工业重点企业	南昌市人民政府
19		江西省电解铜箔绿色技术开发与应用工程研究中心	江西省发展和改革委员会
20		电子铜箔专业十强	中国电子材料行业协会
21		中国电子材料行业综合排序前五十企业	中国电子材料行业协会
22		2021年度南昌市名优创新产品推荐目录	南昌市工业和信息化局、南昌市科学技术局
23	2022年	2021年度南昌高新区“科技创新十佳企业”及“高成长性十佳企业”	南昌市高新技术产业开发区
24		江西省品牌建设促进会理事单位	江西省品牌建设促进会
25		江西省“专精特新”中小企业	江西省工业和信息化厅

2、新旧产业融合情况

发行人产品电子电路铜箔、锂电铜箔分别主要用于电子信息及新能源行业，其所代表的5G商用、互联网数据中心、新能源汽车等应用领域系国家近年来重点发展的新兴产业。公司产品的主要原材料为用阴极铜加工的铜线，涉及的铜冶炼、加工产业为传统制造业。公司控股股东江西铜业作为集采选、冶炼、加工、贸易为一体的大型全产业链

铜生产企业，在主业稳健发展的同时，通过发行人专项开展电解铜箔的研发、生产及销售业务。发行人自成立以来，一直根据电子信息及新能源产业的发展，不断进行创新创造、丰富产品结构，持续进行研发投入，将适应新兴产业的高端产品与传统生产制造相结合，在不断夯实自身核心竞争力的同时，协助下游客户推动我国相关行业的技术迭代，发行人是新旧产业融合的典型代表。

三、发行人符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023年修订）》规定的上市条件

江铜铜箔股票上市符合《证券法》《注册办法》和《上市规则》规定的上市条件：

（一）发行人符合《证券法》规定的发行条件；

（二）发行后股本总额不低于 3,000 万元；

（三）本次公开发行股票数量不超过 16,666.0000 万股，占发行后总股本的比例不低于 10%；

（四）依据《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》《上市规则》等相关法律法规，发行人选择具体上市标准如下：“（一）最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元”。根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（安永华明（2023）审字第 61724361_B01 号），发行人 2021 年、2022 年经审计的净利润分别为 22,150.04 万元、14,670.49 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 21,788.40 万元、13,772.65 万元，符合《上市规则》第 2.1.2 条的规定。

（五）江铜铜箔最近三年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

（六）深圳证券交易所要求的其他条件。

四、保荐人对本次股票上市的推荐结论

本保荐机构根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《注册办法》《上市规则》《保荐人尽职调查工作准则》《关于进一步提高首次公开发行股票公司财务信息披露质量有关问题的意见》等法律法规的规定，对发行人本次发行进行了认真的尽职调查与审慎核查，经与发行人、发行人律师及发行人会计师充分沟通，并经保荐机构内核进行评审后，保荐机构认为，发行人具备《证券法》《注册办法》《上市规则》等相关法律

法规规定的首次公开发行股票并在创业板上市的条件。发行人具有自主创新能力和成长性，法人治理结构健全，经营运作规范；发行人主营业务突出，经营业绩优良，发展前景良好；本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策，符合发行人的经营发展战略，能够产生良好的经济效益，有利于推动发行人持续稳定发展。因此，本保荐机构同意对发行人首次公开发行股票并在创业板上市予以保荐。

五、对公司持续督导期间的工作安排


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三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大股东、实际控制人、其他关联机构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深圳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，协助发行人执行相关制度；通过《承销及保荐协议》约定确保保荐机构对发行人关联交易事项的知情权，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高管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、《关联交易管理制度》等规定执行，对重大的关联交易本机构将按照公平、独立的原则发表意见
4、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	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定
5、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、变更发表意见
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人遵守公司章程、《对外担保管理制度》以及中国证监会关于对外担保行为的相关规定
7、持续关注发行人经营环境和业务状况、股权变动和管理状况、市场营销、核心技术以及财务状况	与发行人建立经常性信息沟通机制，及时获取发行人的相关信息
8、根据监管规定，在必要时对发行人进行现场检查	定期或者不定期对发行人进行回访，查阅所需的相关材料并进行实地专项核查
(二) 保荐协议对保荐机构权利、履行持续督导职责的其他主要约定	有权要求发行人按照证券发行上市保荐有关规定和《承销及保荐协议》约定的方式，及时通报与保荐工作相关的信息；在持续督导期间内，保荐机构有充分理由确信发行人可能存在违法违规行为以及其他不当行为的，督促发行人做出说明并限期纠正，情节严重的，向中国证监会、深圳证券交易所报告；按照中国证监会、深圳证券交易所信息披露规定，对发行人违法违规的事项发表公开声明
(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	发行人及其高管人员以及为发行人本次发行与上市提供专业服务的各中介机构及其经办人员将全力支持、配合保荐机构履行保荐工作，为保荐机构的保荐工作提供必要的条件和便利，亦依照法律及

事项	工作安排
	其它监管规则的规定，承担相应的责任；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经办人员所出具的专业意见存有疑义时，可以与该中介机构进行协商，并可要求其做出解释或者出具依据
(四) 其他安排	无

(以下无正文)

(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于江西省江铜铜箔科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签署盖章页)

董事长、法定代表人: 
张佑君

保荐业务负责人: 
马尧

内核负责人: 
朱洁

保荐代表人:  
陈群 宋杰

项目协办人: 
潘宏


中信证券股份有限公司
2020年8月26日