中信建投证券股份有限公司

关于

浙江恒达新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
之

上市保荐书

保荐人

中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二三年三月

保荐人及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人鄢让、俞康泽已根据《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》）等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所有关规定，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上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

目　录

释　义 3
一、发行人基本情况 6
二、发行人本次发行情况 25
三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况、联系地址、电话和其他通讯方式 26
四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明 28
五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项 28
六、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明 29
七、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程 30
八、保荐人关于本次证券上市是否符合《上市规则》规定的上市条件的说明 35
九、持续督导期间的工作安排 37
十、保荐人认为应当说明的其他事项 38
十一、保荐人关于本项目的推荐结论 38

释　义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

一、普通术语		
中信建投证券、保荐人	指	中信建投证券股份有限公司
发行人、公司、本公司、恒达新材	指	浙江恒达新材料股份有限公司
恒达有限	指	浙江恒达纸业有限公司，公司前身
实际控制人、控股股东	指	潘昌
恒川新材	指	浙江恒川新材料有限公司，公司全资子公司
恒润装饰	指	浙江恒润装饰材料有限公司，公司关联方
奥美医疗	指	奥美医疗用品股份有限公司，股票代码：002950.SZ，公司客户
稳健医疗	指	稳健医疗用品股份有限公司，股票代码：300888.SZ，公司客户
振德医疗	指	振德医疗用品股份有限公司，股票代码：603301.SH，公司客户
威海威高	指	威海威高医用材料有限公司，威高集团有限公司之子公司，公司客户
德盟集团	指	Detmold Holdings Pty Ltd.，全球领先的纸质食品包装袋生产集团企业，旗下企业为公司客户
紫江企业	指	上海紫江企业集团股份有限公司，股票代码：600210.SH，公司客户
南王科技	指	福建南王环保科技股份有限公司，公司客户
东莞石龙联兴	指	东莞市石龙联兴实业有限公司，公司客户
衢州泽潇	指	衢州泽潇医用包装材料有限公司，公司客户
仙鹤股份	指	仙鹤股份有限公司，股票代码：603733.SH
法国 Sterimed 公司	指	Sterimed SAS，法国斯迪迈公司,系全球医疗包装材料行业内的领先企业，主要提供灭菌包装解决方案以及医用纸塑袋及卷袋灭菌材料、患者护理单位使用解决方案
中国制浆造纸研究院	指	中国制浆造纸研究院有限公司，前身为轻工业部造纸工业科学研究所，1999 年转制为科技型企业，现为中国轻工集团有限公司全资子公司
促进中心特纸委	指	造纸工业生产力促进中心特种纸委员会，造纸工业生产力促进中心下属行业性专业组织，主要任务包括建立特种纸行业信息网和数据库等。造纸工业生产力促进中心系中国制浆造纸研究院举办的国家事业单位。
造纸学会特纸委	指	中国造纸学会特种纸专业委员会，中国造纸学会下属行业性专业组织，主要任务包括开展特种纸行业学术及技术交流活动；建立特种纸行业信息网和数据库，编辑特种纸有关资料、刊物等
科技部	指	中华人民共和国科学技术部

浙江省经信厅	指	浙江省经济和信息化厅
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行新股的行为
公司章程	指	《浙江恒达新材料股份有限公司章程》
中汇会计师事务所、中汇会计师	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《保荐业务管理办法》	指	《证券发行上市保荐业务管理办法》
《注册办法》	指	**《首次公开发行股票注册管理办法》**
《暂行规定》	**指**	**《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》**
《上市规则》	**指**	**《深圳证券交易所创业板股票上市规则》**
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、证券交易所	指	深圳证券交易所
报告期	指	2020 年、2021 年和 **2022 年**
报告期各期末	指	2020 年末、2021 年末和 **2022 年末**
人民币普通股、A 股	指	获准在中国境内证券交易所发行上市、以人民币认购和进行交易的普通股股票，每股面值人民币 1.00 元
元、万元	指	人民币元、人民币万元
二、专业术语		
特种纸	指	一类针对特定性能和用途而制造或改造的纸的总称，与大类用纸如瓦楞纸、文化用纸、生活用纸等相对应，拥有预定特殊用途、产量相对较小、加工工序复杂、加工技术难度较大、产品种类繁多、附加值相对较高、客户相对专业化等特点
原纸	指	由木浆经抄造工艺生产的纸，根据功能的不同经二次加工为不同纸产品
木浆	指	用于进一步加工成纸的木纤维材料，按来源木材材质的不同主要分为针叶木浆和阔叶木浆两类，按生产工艺的不同，又可分为化学木浆、机械木浆、化学机械木浆等
定量	指	每平方米纸或纸板的重量，一般以 g/m^2 为单位
冷封	指	采用冷封胶进行包装封合，对热敏性物品有很好的保护效果，是一种技术含量较高、生产难度较大的包装封合方法
挺度	指	纸或纸板抵抗弯曲的强度性能
PVA	指	聚乙烯醇，以其制备的聚乙烯醇合成纤维具有强度及模量较高、耐磨性好、抗酸碱、耐候性好、与基材亲和力强、安全无毒等特点
PAE	指	聚酰胺环氧氯丙烷树脂，主要用于增加纸张的湿强度
一次包装	指	与被包装物直接接触的包装
最终灭菌	指	将医疗器械等包装后进行灭菌，使其在使用前保持无菌状态的灭菌模式
医用敷料	指	用于覆盖疮、伤口和其他损害的医用材料，对于创面的愈合起到保护和促进作用

医疗透析纸	指	允许环氧乙烷或高温蒸汽灭菌因子穿透，并将细菌阻隔在外，广泛应用于医疗耗材及医疗器械的透析性包装面
淋膜原纸	指	用于制成淋膜纸的原纸，淋膜纸为将塑料粒子通过流延机涂复在纸张表面的复合纸质材料，广泛用于食品、医疗等产品的一次包装
防油纸	指	能防油脂吸收渗透的特种纸，应用于食品包装、烹饪等场景
上蜡原纸	指	用于制成上蜡纸的原纸，上蜡纸为在纸张表面上蜡的复合纸质材料，广泛用于食品的一次包装
AKD	指	烷基烯酮二聚体，一种中性造纸施胶剂，能够提高纸和纸板的表面强度从而防止水质液体的扩散和渗透

注：本上市保荐书中，除特别说明外，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

公司名称：	浙江恒达新材料股份有限公司
注册地址：	浙江省衢州市龙游县湖镇镇工业园区大明路 8 号
成立日期：	2002 年 5 月 22 日
注册资本：	6,711.00 万元
法定代表人：	潘昌
董事会秘书：	郑洲娟
联系电话：	0570-7061199
互联网网址：	http://www.hengdaxincai.com
主营业务：	特种纸原纸的研发、生产和销售
本次证券发行的类型：	首次公开发行普通股并在创业板上市

（二）发行人主营业务、核心技术、研发水平

1、发行人主营业务

公司专业从事特种纸原纸的研发、生产和销售，产品包括医疗包装原纸、食品包装原纸、工业特种纸原纸和卷烟配套原纸，其中以医疗和食品包装原纸为主。经过多年发展，公司在中高端医疗和食品一次包装原纸领域取得了领先地位，产品在行业内拥有广泛的知名度和良好的品牌形象。

一次包装与主要用作外层保护性包装的二次包装相对应，是指与被包装物直接接触的包装材料。医疗和食品一次包装除强调生产材料的安全卫生和环保健康外，还对产品的透气性、阻菌性、防水防油性、生物相容性等性能有特殊的要求，因此一般具有较高的技术门槛和产品附加值。

公司医疗包装原纸主要用于最终灭菌（先包装后灭菌）医疗耗材及器械的包装袋，少量用于其他医疗耗材及器械的纸包装，相关医疗耗材及器械主要包括医用敷料，输液器、注射器、手套、手术器械等医院用无菌设备器具以及医用口罩、防护服等防护用品，直接及间接供应给包括奥美医疗、振德医疗、稳健医疗和威海威高等在内的国内知名医疗耗材及器械生产商。公司食品包装原纸为非容器类食品包装原纸，主要用于肯德基、德克士、汉堡王、赛百味等连锁快餐企业的食品一次包装，星巴克、喜茶和蜜雪冰城等连锁饮品店的纸吸管，少量应用于烘焙

等用途，主要客户包括德盟集团、紫江企业、南王科技等国内外大型食品包装生产企业。公司其他特种纸中工业特种纸原纸主要包括木纹原纸和热转印原纸等，卷烟配套原纸为烟用接装原纸。

公司在医疗及食品包装原纸领域具备较强的市场竞争力。根据促进中心特纸委及造纸学会特纸委的统计数据，2021 年公司医疗包装原纸产量占全国医疗包装原纸的产量的比例为 16.84%，其中医疗透析纸产量占全国医疗透析纸产量的比例为 22.24%，2021 年公司食品包装原纸产量占全国非容器食品包装原纸产量的比例为 12.71%，市场份额均处于行业前列。公司主导制定了《医用透析原纸》和《食品包装用白色防油纸》的“浙江制造”团体标准，参与起草了《食品接触用一次性纸吸管》**《食品接触用环保型涂布纸和纸板材料及制品》等**行业团体标准，在行业内具备一定的影响力。

2、发行人核心技术

公司所掌握的核心技术主要包括核心产品制造工艺技术和生产技术。公司的核心技术均由技术研发中心及相关生产部门独立或联合开展，全部核心技术的取得均来自自主研发和创新，核心技术的取得及使用不存在纠纷或潜在纠纷及侵犯他人知识产权的情况。公司核心技术的研发不存在涉及研发人员原单位职务成果情形，亦不存在研发人员违反竞业禁止、保密协议的情形。

（1）产品制造工艺技术

1）主要产品制造工艺技术、技术来源、技术先进性及具体表征

序号	对应产品名称	技术来源	技术特点具体表征	技术先进性	技术所处阶段
1	医用透析原纸	自主研发	该产品具有较好的抗水性，能够适用于绝大多数消毒方式，同时具备很好的表面强度，可以跟各种膜热封，细菌阻隔性能好	国内领先	大批量生产
2	一种防水防油食品包装纸	自主研发	通过自制 AKD 表面施胶剂并搭配其他助剂，从而降低纸张的表面张力，赋予纸张防水防油性能	国内领先	大批量生产
3	一种高挺度吸管衬纸	自主研发	通过选择粗度较大的纤维，并选择适合的打浆工艺，保证纤维的细纤维化同时减少切断纤维，从而保证吸管衬纸的高挺度	国内领先	大批量生产

序号	对应产品名称	技术来源	技术特点具体表征	技术先进性	技术所处阶段
4	一种医疗阻菌包装用纸	自主研发	通过优化打浆工艺，控制纤维整体尺寸大小，确保孔径一致，然后添加固体 AKD 表面施胶剂及其改性聚乙烯醇表面增强剂，确保医疗阻菌包装用纸稳定的抗水性能和优良的阻菌效果	国内领先	大批量生产
5	食品级涂硅原纸	自主研发	选择细腻柔软的纤维，采用高粘状打浆的方式，提高成纸结合强度、紧度以及纸张表面的细腻程度	国内领先	大批量生产
6	新型食品包装上蜡原纸	自主研发	通过打浆工艺的改进，改善纸张的匀度，增加成纸的紧实程度，增强上蜡原纸的功能性	国内领先	大批量生产
7	高档创可贴专用医包纸	自主研发	该产品具有稳定的抗水性、较高的内结合强度以及表面细腻程度	国内领先	大批量生产
8	医用冷封原纸	自主研发	该产品具备较好的抗水性及表面强度，适用于冷封胶的封合	国内领先	大批量生产
9	强化纸	自主研发	该产品用于印刷后家具贴面，具有良好的抗水性能，很高的内在结合强度，能够产生非常好的印刷效果	国内领先	大批量生产
10	高柔软医用盖材纸	自主研发	该产品用于医用手术器械包装，与塑料盒进行热封，具备很高的表面强度、耐破强度以及良好的柔软性能	国内领先	小批量试产

2）公司部分产品制造工艺技术与取得的专利对应情况

序号	核心技术	对应专利名称	专利类别	专利号
1	一种防水防油食品包装纸	一种防水防油食品包装纸的制备方法	发明专利	ZL201711397774.2
2	一种高挺度吸管衬纸	一种高挺度吸管衬纸及其制备方法	发明专利	ZL201811595584.6
3	一种医疗阻菌包装用纸	一种医疗阻菌包装用纸制备工艺	发明专利	ZL201610598732.4
4	新型食品包装上蜡原纸	一种低定量免涂蜡功能型食品包装纸的制备方法	发明专利	ZL201711397792.0

（2）生产技术

1）主要生产技术、技术来源、技术先进性及具体表征

依托二十年的积累，公司在引进国外先进设备的基础上，结合自身生产实践经验，开展了持续的生产技术改造和创新，搭建起完整的核心生产技术体系，有

效提升了产品质量、降低了生产成本、提高了生产效率，公司主要核心生产技术如下所示：

序号	核心技术	技术来源	技术特点具体表征	技术先进性	对应产品	技术所处阶段
1	交联接改性聚乙烯醇表面增强剂制备技术	自主研发	通过采用该技术，生产的纸张具有稳定性好，柔韧性强，成膜性能高的特点，并且用于纸张表面增强剂后能大幅提高纸张表面强度、耐水性、抗张强度、耐折度和结合力	国内领先	医疗透析纸	大批量应用
2	有机硼复合交联剂和阳离子聚合物的分散共聚物制备及应用技术	自主研发	通过在含水纤维浆料中调配有机硼复合交联剂及大分子阳离子聚合物等，提升了配料留着率，还可以提高纸张的湿强性能，改善纸张抗水性	国内领先	食品包装原纸、医疗包装原纸	大批量应用
3	环保型交联改性PAE造纸高增湿强剂的制备技术	自主研发	通过特殊工艺改性PAE使其兼具可降解特点和高湿强效果，广泛应用于医疗包装用纸当中	国内领先	医疗透析纸	大批量应用
4	阳离子型核壳含氟丙烯酸酯-醇酸树脂表面施胶剂的制备方法	自主研发	通过特定催化工艺及条件，制备得到特种纸用阳离子型核壳含氟丙烯酸酯-醇酸树脂表面施胶剂的制备方法，其拥有固化速度高，防水防油性好，强度高等优点，可与淀粉水溶液复配，用于纸张表面施胶，可同时大幅改善纸张的防水性、防油性、力学强度和柔软度，具有无毒、安全、对环境友好的特点	国内领先	防油纸	大批量应用
5	固体 AKD 表面施胶剂制备技术	自主研发	通过在 AKD 中添加适当活性成分及适当环境下调配，公司开发出具有高有效含量、优异储存稳定性、便于运输、施胶效果优异的改性固体 AKD 纸张表面施胶剂	国内领先	食品包装原纸、医疗包装原纸	大批量应用
6	特种纸用增强纤维制备技术	自主研发	通过在固相 PVA 纤维上多元接枝共聚不同特性的乙烯基功能单体等方法，改善了 PVA 纤维与纸纤维间的相容性，形成了具有较高强度的三围交联网络结构，提高纸页强度和韧性，提高纸张的耐水性和力学性能	国内领先	工业特种纸	大批量应用
7	有机钛纸张表面增强剂制备技术	自主研发	通过特殊工艺实现一种有机钛表面增强剂的制备，大幅度提高了	国内领先	强化纸	大批量应用

序号	核心技术	技术来源	技术特点具体表征	技术先进性	对应产品	技术所处阶段
			纸张物理强度和耐水性，制备过程中不添加有机溶剂、表面活性剂等，对环境友好			
8	特种纸用水基防水防油剂制备技术	自主研发	该防水防油剂具备很好的亲水性，能够与表面施胶淀粉混合使用，兼具防水及防油性能	国内领先	防油纸	大批量应用

2）公司主要核心生产技术与取得的专利对应情况

序号	核心技术	对应专利名称	专利类别	专利号
1	交联接改性聚乙烯醇表面增强剂制备技术	一种交联接枝改性聚乙烯醇表面增强剂的制备方法	发明专利	ZL201310222863.9
2	有机硼复合交联剂和阳离子聚合物的分散共聚物制备及应用技术	一种有机硼复合交联剂和阳离子聚合物的分散共聚物及其制备方法和应用、造纸方法	发明专利	ZL201610696347.3
3	环保型交联改性PAE造纸高增湿强剂的制备技术	一种环保型交联改性 PAE 造纸高增湿强剂的制备方法	发明专利	ZL201710250573.3
4	阳离子型核壳含氟丙烯酸酯-醇酸树脂表面施胶剂的制备方法	阳离子型核壳含氟丙烯酸酯-醇酸树脂表面施胶剂的制备方法	发明专利	ZL201810515191.3
5	固体 AKD 表面施胶剂制备技术	一种固体 AKD 表面施胶剂及其制备方法	发明专利	ZL201610059969.5
6	特种纸用增强纤维制备技术	一种特种纸用增强纤维的制备方法	发明专利	ZL201410670567.X
7	有机钛纸张表面增强剂制备技术	一种有机钛纸张表面增强剂及其制备方法	发明专利	ZL201610060328.1
8	特种纸用水基防水防油剂制备技术	一种特种纸用水基防水防油剂及其制备方法	发明专利	ZL201410668836.9

3、发行人研发水平

（1）发行人科研实力和成果情况

1）获得的奖项及认定

公司高度重视新品研发以及核心技术研发工作。截止本上市保荐书签署日，公司拥有专利 **37** 项，其中发明专利 **32** 项。公司的技术研发中心被浙江省科技厅

认定为特种纸省级高新技术企业开发中心。浙江省恒达特种纸基新材料研究院被浙江省科技厅、发改委和浙江省经信厅共同认定为“省级企业研究院”。公司亦积极承担行业建设责任，主导制定了《医用透析原纸》和《食品包装用白色防油纸》的“浙江制造”团体标准，子公司恒川新材与广州海关技术中心、星巴克企业管理（中国）有限公司等 8 家单位联合起草了《食品接触用一次性纸吸管》行业团体标准，**公司与广州海关技术中心、华南理工大学制浆造纸工程国家重点实验室等 27 家单位联合起草了《食品接触用环保型涂布纸和纸板材料及制品》团体标准。**

公司高度重视研发创新及研发成果的转化工作，具备持续的产品开发能力和技术创新能力，取得了较为丰硕的科研成果。公司已取得的主要奖励情况如下：

序号	项目/产品名称	奖励/认证类型	颁发/认证机构
1	白色食品级抗水防油纸	国家火炬计划项目证书	科学技术部火炬高技术产业开发中心
2	高性能抗水防油型食品用纸制备关键技术研发及产业化	科学技术进步二等奖	中国轻工业联合会
3	医疗阻菌包装用纸关键技术开发及产业化	科学技术进步三等奖	中国轻工业联合会
4	医用透析原纸	省级高新技术产品	浙江省科技厅
5	高平抗菌白色烟用接装纸原纸	省级高新技术产品	浙江省科技厅
6	涂胶盖材纸	浙江省科学技术成果	浙江省科技厅
7	新型食品包装上蜡原纸	浙江省科学技术成果	浙江省科技厅
8	白色食品级抗水防油原纸	浙江省科学技术成果	浙江省科技厅
9	高档创口贴专用医包纸	浙江省科学技术成果	浙江省科技厅
10	医用冷封原纸	浙江省科学技术成果	浙江省科技厅
11	低定量阻菌医用原纸	浙江省科学技术成果	浙江省科技厅
12	高强低定量绿色环保食品包装原纸关键技术开发	浙江省重点技术创新项目	浙江省经信厅
13	低定量阻菌医用原纸	2018 年浙江省优秀工业新产品二等奖	浙江省经信厅、浙江省财政厅
14	高挺度吸管衬纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
15	新型抗水防油原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
16	低定量免涂蜡功能型食品包装纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
17	高形稳性医用包装原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
18	医用成型原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
19	医用蒸汽消毒原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
20	本色上蜡包装原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅

序号	项目/产品名称	奖励/认证类型	颁发/认证机构
21	低定量食品级淋膜原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
22	高档医用制袋原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
23	射线灭菌型医用纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
24	低定量涂布型食品包装纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
25	高挺度吸管面纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
26	本色单光吸管原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
27	本色防油原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
28	高端医疗手套衬纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
29	环保型单光本色淋膜原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
30	医用口罩包装原纸	省级工业新产品	浙江省经信厅
31	**医用阻菌透析功能纸的表面增强技术**	**省级工业新产品**	**浙江省经信厅**
32	**高疏水绿色无氟防油纸**	**省级工业新产品**	**浙江省经信厅**
33	**免涂胶高阻菌医用透析纸**	**省级工业新产品**	**浙江省经信厅**
34	**食品包装纸表面增强技术**	**省级工业新产品**	**浙江省经信厅**

注：第 2、3 项荣誉为公司与陕西科技大学共同获得。

2）承担的重大科研项目

报告期内，公司承担的重大科研项目如下：

序号	项目承接单位	项目/课题名称	所属项目	担任角色及主要任务	其他参与方	主管部门	立项时间
1	恒达新材	新型再生纤维素功能纤维及医用产品制备技术与应用示范	国家科技部“科技助力经济 2020”重点专项	项目牵头单位，开发再生抑菌纤维制备技术，将其应用于再生抑菌纤维无纺布以及高阻菌医用包装材料	北京林业大学、中国制浆造纸研究院	国家林业和草原局	2021 年[注]
2	恒达新材	应急防护与公共安全用材料制备技术与应用-可降解高阻菌医疗防护包装透析功能纸关键技术研发及产业化	2021 年度浙江省重点研发计划	项目承担单位，通过研发可降解纤维的复配技术、纤维素纳米纤维素的孔隙调控技术、表面施胶热封自粘技术，生产可降解高阻菌医疗防护包装透析功能纸	浙江科技学院、恒川新材、衢州泽潇	浙江省科学技术厅	2021 年

注：公司主要负责高阻菌医用包装材料产业化生产等任务，该项目于 2021 年在公司内部立项。

（2）发行人的研发储备情况

1）在研项目情况

公司核心技术研发始终围绕主营产品展开，不断提升特种纸透气性、阻菌性、防水防油性、生物相容性等性能指标，持续向客户供应高品质的特种纸原纸。截止本上市保荐书签署日，公司正在研发的项目情况如下：

单位：万元

序号	研发项目	主要参与人员	项目预算	拟达成目标	合作单位	进展情况	目前技术水平
1	应急防护与公共安全用材料制备技术与应用-可降解高阻菌医疗防护包装透析功能纸关键技术研发及产业化	伊财富、赵新民等	2,500 [注]	通过研发可降解纤维的复配技术、纤维素纳米纤维素的孔隙调控技术、表面施胶热封自粘技术，生产可降解高阻菌医疗防护包装透析功能纸	浙江科技学院、恒川新材、衢州泽潇	研发	国内领先
2	手术器具灭菌包装专用防护隔离纸的研发	季剑锋、杨菊红等	200	通过开发水性聚氨酯热封自粘复合技术，与多种吸塑盖材进行复合制袋并实现无尘剥离，提升产品的质量性能和医疗器械的安全性	独立研发	研发	国内领先
3	高档家具贴面专用防油纸的研发	杨菊红、汪静燕等	170	通过开发马来酸酐酰化壳聚糖-微纤化纤维素防水技术、壳聚糖改性高岭土及滑石粉防油技术，提升国产家具贴面专用防油纸的机械强度和防油性等质量性能	独立研发	研发	国内领先
4	耐高温防油食品纸袋纸的研发	季剑锋、伊财富等	180	通过开发耐热改性苯丙胶乳复合表面施胶技术，提高纸页的耐热性、耐水性和强度，提升国产食品包装纸的质量性能	独立研发	研发	国内领先
5	自热封抗菌食品包装纸的研发	杨菊红、伊财富等	290	通过采用自热封抗菌食品包装纸的制备方法新型专利技术，提供良好的自热封能力，在不使用粘合剂的情况下即可实现包装食品，提高食品纸基包装安全性	独立研发	研发	国内领先
6	高性能医用冷封纸基材料关键技术的研发	伊财富、季剑锋等	800	通过改性PVA和壳聚糖复配进行表面施胶涂布，解决高性能医用冷封纸基材料的透气度和阻菌性能平衡性、表面强度和抗水性不足等问题，提升国产医用冷封纸基材料的性能	独立研发	研发	国内领先

序号	研发项目	主要参与人员	项目预算	拟达成目标	合作单位	进展情况	目前技术水平
				和附加值			
7	无氟防油纸关键技术的研发	周雪萍、杨柳青等	200	通过开发无氟抗菌防油纸的制备新技术，提升国产防油纸的质量性能，拓展其功能场景，提高产品使用安全性、附加值和环保性	独立研发	研发	国内领先
8	透析纸新型热封自粘复合技术的研发	王文斌、杜琼仙等	280	通过开发透析纸表面施胶用热封自粘复合胶配方以及纸机烘干部专用表面施胶复配技术，提高产品的附加值和环保性	独立研发	研发	国内领先
9	医用灭菌包装功能纸新型透气-阻菌平衡技术的研发	伊财富、杨建峰等	260	通过开发可降解纤维的复配技术以及纤维素纳米纤维（CNF）的孔隙调控技术，实现透气和阻菌平衡，提高了产品的附加值	独立研发	研发	国内领先
10	耐热纸基吸管新材料增强抗水技术的研发	杨柳青、凌启松等	280	通过开发耐热型纸基吸管里纸及增强抗水新技术，在提高纸页表面性能的同时保证纸页有较好的松厚度，以改善纸页挺度，从而实现代替塑料吸管	独立研发	研发	国内领先
11	可降解食品级刀叉专用原纸的研发	杨柳青、周雪萍等	380	通过开发应用低粘高羟值聚合物表面增强剂和复合抗水增强新技术提高刀叉专用纸的耐水性和物理强度，解决刀叉专用纸在使用过程中软化及断裂等问题	独立研发	研发	国内领先
12	低溶出安全型吸管原纸的研发	凌启松、陈宪等	200	通过开发耐热型纸基吸管里纸制备新技术，大幅降低纸基吸管在水中溶出物的数量，实现在热饮中安全使用，进一步提高产品安全性能和附加值	独立研发	研发	国内领先
13	耐热环保纸基吸管新材料关键技术的研发	杨柳青、邱旭峰等	1200	采用高阳电性 AKD 施胶抗水新技术，开发新型绿色增湿强技术，开发复合抗水增强耐热新技术，提高纸页的耐水性、耐热性和挺度；解决纸吸管在热饮中易分散及软化问题	独立研发	研发	国内领先
14	加强型医用盖	段进雄、	260	通过开发自粘热封技术，兼顾	独立研发	研发	国内

序号	研发项目	主要参与人员	项目预算	拟达成目标	合作单位	进展情况	目前技术水平
	材纸的研发	杨安顺、杨柳青等		医用盖材纸的表面强度和封口强度，提升国产医用盖材纸的质量性能和医疗器械的安全性			领先
15	直封型环氧乙烷灭菌纸的研发	凌启松、周雪萍等	300	通过开发物理强度较高，同时具有透气性和抗菌性的环氧乙烷灭菌纸，实现环氧乙烷灭菌纸袋口的直封粘合，提高产品的剥离性能	独立研发	研发	国内领先
16	壳聚糖抗菌涂布防油纸的研发	陈宪、杨柳青等	380	通过壳聚糖的抗油性和抗菌性，赋予产品良好的抗水抗油抗菌性能，从而提高防油食品包装纸的环保性、安全性	独立研发	研发	国内领先
17	高光阻菌低温灭菌医用包装纸关键技术的研发	邱旭峰、杨安顺等	320	通过 CNF 孔隙调控技术以及高光工艺技术的开发有力提升公司医用包装纸的质量性能和医疗器械的使用安全性	独立研发	研发	国内领先

注：该项目为合作研发项目，该预算金额为包括公司及合作单位预算投入的整体金额。该预算包含了设备费、燃料动力费等投入。

2）合作研发情况

公司立足自主研发的同时也与北京林业大学、中国制浆造纸研究院、陕西科技大学、浙江科技学院等高校或研究机构签订了合作框架协议或项目技术开发合同，通过共建研发中心、共建实验室、共同承担国家级及省部级科研项目等方式开展校企合作，形成了产学双赢的良性发展模式。

截止本上市保荐书签署日，公司与其他单位合作研发的主要在研项目情况如下：

序号	研发项目	合作单位	合作主要内容	权利义务划分约定	保密措施
1	应急防护与公共安全用材料制备技术与应用-可降解高阻菌医疗防护包装透析功能纸关键技术研发及产业化	浙江科技学院、恒川新材、衢州泽潇	合作完成2021年度浙江省重点研发计划“可降解高阻菌医疗防护包装透析功能纸关键技术研发及产业化项目”	根据课题任务分工，在各方的工作范围内独立完成的科技成果及其形成的知识产权归各方独自所有；由各方共同完成的科技成果及其形成的知识产权归各方共有；由各方共同完成的技	签署《课题合作研发协议》，含保密条款

序号	研发项目	合作单位	合作主要内容	权利义务划分约定	保密措施
				术秘密成果，各方均有独自使用的权利；共同完成的科技成果的精神权利归完成方共有；各方对共有科技成果实施许可、转让专利技术、非专利技术而获得的经济收益由各方共享	

（3）发行人的研发人员及研发支出情况

1）研发人员情况

公司一直以来重视研发人才的培养与储备，截至 **2022 年末**，公司拥有研发人员 **110 人**，占员工总数比例为 **18.68%**。公司核心技术人员为姜文龙、叶素芳、赵新民、方宏、伊财富。公司核心技术人员主要根据技术研发水平、对产品及核心技术研发贡献程度等综合确定。

2）核心技术人员

公司核心技术人员在恒达新材任职期间主持并参与了多项研发项目，并帮助公司取得了相应专利，其取得的专业资质、重要科研成果和获得奖项，以及对公司研发具体贡献情况如下：

序号	姓名	职位	专业资质、所获荣誉以及对公司研发具体贡献
1	姜文龙	副董事长 总经理	（1）经济师、技师 （2）主导或参与了 6 项发明专利，5 项实用新型专利 （3）主导或参与了 4 项浙江省科学技术成果 （4）主导或参与的高性能抗水防油型食品用纸制备关键技术研发及产业化项目和医疗阻菌包装用纸关键技术开发及产业化项目分别荣获中国轻工业联合会颁发的科学技术进步二等奖、三等奖 （5）所获荣誉：龙游县造纸行业协会会长、第 15 届浙江省优秀企业家、浙江省劳动模范、衢州市创业创新先锋、衢州市劳动模范、龙游县 2021 年度十大杰出贡献企业家、龙游县拔尖人才终身荣誉称号以及龙游县优秀创新型企业家
2	叶素芳	董事 副总经理	（1）造纸工艺工程师 （2）主导或参与了 8 项发明专利 （3）主导或参与了 6 项浙江省科学技术成果 （4）主导或参与了 3 项浙江省省级工业新产品 （5）主导或参与的医疗阻菌包装用纸关键技术开发及产业化

序号	姓名	职位	专业资质、所获荣誉以及对公司研发具体贡献
			项目荣获中国轻工业联合会颁发的科学技术进步三等奖
3	赵新民	董事 副总经理	（1）机械工程师 （2）主导或参与了 23 项发明专利，5 项实用新型专利 （3）参与制定了 3 项团体标准 （4）主导或参与了 5 项浙江省科学技术成果 （5）主导或参与了 6 项浙江省省级工业新产品 （6）主导或参与的高性能抗水防油型食品用纸制备关键技术研发及产业化项目荣获中国轻工业联合会颁发的科学技术进步二等奖
4	方宏	董事 副总经理	（1）造纸技师 （2）主导或参与了 4 项发明专利 （3）主导或参与了 5 项浙江省科学技术成果
5	伊财富	总工程师	（1）制浆造纸高级工程师 （2）主导或参与了 17 项发明专利 （3）参与制定了 3 项团体标准 （4）主导或参与了 1 项浙江省科学技术成果 （5）主导或参与了 1 项浙江省重点技术创新项目 （6）主导或参与了 9 项浙江省省级工业新产品 （7）在行业核心杂志发表论文 1 篇 （8）主导或参与的高性能抗水防油型食品用纸制备关键技术研发及产业化项目荣获中国轻工业联合会颁发的科学技术进步二等奖 （9）主持参与 1 项国家科技部“科技助力经济 2020”重点专项项目，1 项“2021 年度浙江省重点研发计划”项目 （10）所获荣誉：浙江省造纸学会副理事长，龙游县第一批“百名菁才工程”第二层次人才培养对象

3）研发投入情况

报告期内，公司的研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	95,317.61	75,774.05	67,195.84
研发费用	3,919.92	2,991.95	2,748.60
研发费用占营业收入的比例	**4.11%**	**3.95%**	**4.09%**

（三）发行人主要经营和财务数据及指标

报告期内，公司主要经营和财务数据及指标如下：

项目	2022 年（末）	2021 年（末）	2020 年（末）
资产总额（万元）	88,740.76	83,326.07	75,821.04

项目	2022 年（末）	2021 年（末）	2020 年（末）
归属于母公司所有者权益（万元）	**57,347.13**	52,635.06	42,272.92
资产负债率（母公司）（%）	**12.58**	13.77	25.84
资产负债率（合并）（%）	**35.38**	36.83	44.25
营业收入（万元）	**95,317.61**	75,774.05	67,195.84
净利润（万元）	**9,745.32**	10,362.14	8,979.20
归属于母公司所有者的净利润（万元）	**9,745.32**	10,362.14	8,979.20
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	**8,539.90**	9,515.92	8,704.08
基本每股收益（元）	**1.45**	1.54	1.34
稀释每股收益（元）	**1.45**	1.54	1.34
加权平均净资产收益率（%）	**18.00**	21.84	23.76
经营活动产生的现金流量净额（万元）	**14,707.05**	18,127.54	13,424.92
现金分红（万元）	**5,033.25**	-	-
研发投入占营业收入的比例（%）	**4.11**	3.95	4.09

（四）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）创新风险

公司自成立以来一直注重研发创新，始终坚持以技术及生产工艺创新、产品创新等为核心。若因公司对产业政策、行业及市场发展方向的预测出现偏差，或公司创新能力跟不上市场变化，可能导致技术及生产工艺创新或产品创新失败的风险，从而影响公司的市场竞争力及持续经营能力。

（2）技术风险

医疗和食品一次包装原纸拥有广泛的市场应用，随着居民消费的逐步升级以及绿色环保、健康安全理念不断深入人心，市场对包装原纸的质量和功能性要求不断提升，企业需要结合市场变化趋势不断进行产品升级。如果未来公司不能保持持续的科技创新和研发投入，或新产品开发升级未能顺利实施，或没有储备足够的先进技术，将对公司经营产生不利影响。

另一方面，公司各项产品生产涉及各类配方、工艺参数等核心技术，部分研发成果已转化为知识产权。如果公司研发技术保密制度未能得到有效执行，可能造成公司核心技术成果被盗用，从而对公司产品竞争力造成损害。此外，随着行

业的持续发展，具备丰富研发经验的技术人才已成为行业内企业的竞争焦点，如果公司的技术人才流失，不仅可能导致公司既有核心技术存在泄密的风险，而且也可能导致公司对新技术的研发创新能力下降，导致公司失去技术研发优势，从而对公司未来经营业绩和长远持续发展造成不利影响。

（3）经营风险

①木浆备货策略引致的存货规模较大的风险

公司的木浆备货策略以实际需求为基础，主要采取以产定购的采购模式，结合库存情况及木浆市场价格波动情况进行库存备货，由于公司产品售价相较其他可比上市公司更为稳定，因此公司通常倾向于多储备一些木浆以降低木浆成本的波动，**在木浆价格低位时尤为明显，从而导致 2020 年末及 2021 年末**公司木浆存货规模较大。**报告期内 2020 年末和 2021 年末**公司存货账面价值分别为 22,995.15 万元和 19,477.82 万元，占资产总额的比例分别为 30.33%和 23.38%，其中木浆存货占公司存货账面价值的比例分别为 82.23%、73.83%，是存货的主要构成部分。

报告期内 2020 年和 2021 年，公司的存货周转率分别为 2.18 次和 2.69 次，在同行业可比公司中处于较低水平，主要系公司原材料周转率明显偏低所致，与公司较高的木浆存货规模密切相关。

截止 2022 年末，公司木浆存货账面价值为 7,768.59 万元，较上年末明显下降。但受公司木浆备货策略影响，公司存货规模整体仍相对偏高，在此背景下若木浆价格出现大幅波动，较高的木浆存货规模将可能对公司经营业绩造成一定的不利影响。此外，存货金额较大亦形成一定的资金占用，公司可能面临存货占压资金的风险。

②木浆依赖进口且供应商相对集中的风险

公司主要原材料木浆绝大部分依赖进口，全球木浆主要供应商集中在北欧、北美及南美等地区，木浆进口业务及价格受到国际政治及经济形势、国际贸易摩擦、汇率变化等多种因素的影响，如上述因素发生不利变化，可能会对公司木浆的采购产生一定的不利影响。

此外，公司木浆供应商较为集中，报告期内公司前五大原材料供应商均为木浆供应商，前五大供应商的原材料采购金额占当期原材料采购总额的比例分别为62.91%、65.13%和 **61.00%**，木浆供应商相对比较集中和稳定。如果公司木浆供应商不能及时、足额、保质地提供木浆，或者他们的经营状况恶化，或者与公司的合作关系发生变化，将可能会给公司生产经营带来一定的不利影响。

③环保风险

公司主要采用进口木浆作为原材料，生产流程不涉及环境污染较为严重的自制纸浆环节，不属于高污染行业。公司在产品生产过程中会产生污水以及少量固体废弃物，公司对污水和固体废弃物均严格按照排放标准进行达标排放和无害化处理，在报告期内未发生重大污染事故或纠纷，亦未因违反环保法律法规而受到重大处罚。公司募集资金投资项目通过了相关部门的环境评估，符合环境保护标准的要求。但随着国家对环保问题的日益重视，未来公司面临的环保要求可能会更加严格，公司的环保成本可能会进一步增加。

（4）内控风险

随着公司募投项目的投入实施和未来的发行上市，公司的业务和资产规模将进一步的扩大，对公司管理团队的运营能力、内部控制能力、人力资源管理能力也都提出了更高的要求。若公司的组织模式、管理制度和管理人员未能适应公司内外环境的变化，将给公司持续发展带来不利影响。

（5）财务风险

①应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 10,266.92 万元、11,173.98 万元和 **15,120.57 万元**，占当期期末流动资产的比例分别为 19.88%、21.80%和 **28.86%**，占比**有所上升**。随着公司经营规模的不断扩大，业务拓展的不断加快，应收账款有进一步增加的趋势。

如果未来宏观经济形势及行业发展前景发生不利变化，或者个别主要客户经营状况发生困难，则公司将存在应收账款难以收回而导致发生坏账的风险。

②毛利率下滑的风险

公司主营业务毛利率水平受主要原材料木浆的价格波动、产品售价的波动、能源价格的波动、行业竞争激烈程度及下游行业市场需求等多方面影响。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 29.89%、28.61%和 **22.00%**（毛利率为扣除运费后数据），呈现**下降**趋势。

2021 年初至今木浆价格已有明显大幅提升，主要能源价格 2021 年下半年以来出现较大幅度的上涨，给公司的成本端造成了较大的压力。如果未来木浆和能源价格仍维持在较高位运行，则将导致公司毛利率出现下滑，从而对公司的经营业绩造成不利影响。

③净资产收益率下降风险

本次发行募集资金到位后，公司的净资产规模将得到大幅度增长，但由于募集资金投资项目需要建设周期，在项目效益充分发挥前，公司的净资产收益率可能会有一定幅度的下降。

募集资金投资项目完工后，公司固定资产将有较大幅度的增加，产生的折旧费用将会有所增加，从而增加公司生产经营的成本。如果市场出现变化或者出现其他事先无法预期的情况导致新增产能的效益未达到预期目标，折旧费用的增加将对公司未来整体经营业绩造成一定不利影响。

④资产抵押/质押风险

公司绝大部分银行借款及信用证开立等采取了资产抵押、质押担保的方式。截至 **2022 年末**，公司主要房产、土地、生产线设备等资产已抵押或质押。用于借款及开立信用证抵押担保的房产、土地和机器设备的账面价值**合计**为 **18,830.24 万元**，占 2022 年末资产总额的比例为 **21.22%**。若公司不能及时清偿到期债务，存在银行变卖抵押/质押资产的可能，从而引起公司生产经营不稳定的风险。

⑤税收政策变化的风险

发行人母公司 **2020 年至 2022 年**享受高新技术企业所得税的优惠政策，子公

司恒川新材 2021 年**至 2023 年**享受高新技术企业所得税的优惠政策，企业所得税减按 15%征收。公司高新技术企业原认定有效期为 2017 年至 2019 年，公司已于 2020 年 12 月再次通过高新技术企业的重新认定，新的认定有效期为 2020 年至 2022 年。子公司恒川新材 2021 年 12 月取得高新技术企业证书，认定有效期为 2021 年至 2023 年。若本次认定期限届满后高新技术企业重新认定未通过或国家调整相关税收优惠政策，公司及子公司将可能恢复执行 25%的企业所得税税率，届时无法获得企业所得税税收优惠，将给公司的税负、盈利能力带来一定的不利影响。

6、法律风险

①资产权属瑕疵风险

截止本上市保荐书签署日，发行人存在一处无证房产，该房产建设于发行人拥有的浙（2020）龙游不动产权第 0006799 号土地使用权之上，面积大约为 400 平方米，占发行人及子公司自有房屋总面积的比例约为 0.31%，占比较小。该房产主要用于堆放杂物等用途，非生产设施用房，对公司的生产经营不构成重大不利影响。因历史上未履行相关报建手续，故未取得房屋所有权证书，公司存在可能被处罚、停止使用或拆除有关房屋的风险。

（7）募集资金投资项目风险

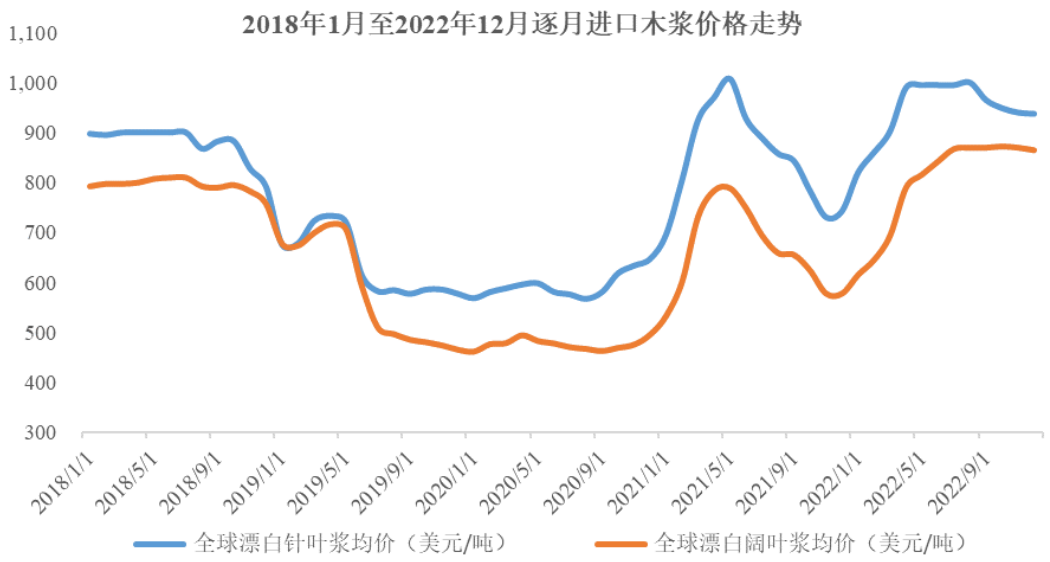
公司本次募集资金将部分投资于“恒川新材新建年产 3 万吨新型包装用纸生产线项目”。本次募集资金投资项目达产后，公司现有产品的产能将有所增加，能够更好的满足下游客户的需求。本次募集资金投资项目是发行人综合考虑主营产品经营情况、国家及行业政策等多方面因素慎重做出的。由于上述投资项目的建设和达产需要一定时间，如果募集资金不能及时到位，或者项目实施过程中受到国家宏观经济政策及市场变化的影响，以及未来新增产品的销售不能按照预定计划实现，募集资金投资项目的实施可能会对公司预期收益的实现造成不利影响。

2、与行业相关的风险

（1）原材料价格波动风险

木浆是公司产品的主要原材料，报告期内公司木浆采购额分别为 31,168.08、31,019.77 万元和 **47,706.03 万元**，占当期原材料采购总额的比例分别为 83.90%、79.93%和 **84.74%**，木浆成本占公司主营业务成本的比例分别为 60.38%、60.00%和 **63.23%**[1]，占比均较高。木浆成本是影响公司成本的最主要因素。

作为国际大宗原材料商品，木浆价格受世界经济周期和全球经济形势波动的影响明显，价格波动幅度较大。下图为 2018 年 1 月至 2022 年 **12 月**我国进口木浆外盘价的价格走势图，2018 年木浆价格整体维持高位运行，2019 年 6 月后木浆价格开始明显下降并于 2020 年全年维持低位运行。2021 年初以来木浆价格出现大幅提升，并于 2021 年 5 月达到顶峰，2021 年 6 月以来木浆价格出现明显回落，但 2022 年初以来受芬兰罢工（目前已结束）、加拿大洪水事件及俄乌冲突等事项的影响，全球木浆供应短缺，木浆价格出现大幅反弹，2022 年 6 月的木浆价格已超过去年顶峰或基本持平，**2022 年下半年木浆出现下降趋势但整体仍维持高位**。



数据来源：Wind 资讯

2022 年下半年以来木浆价格整体呈现下降趋势，但仍处于历史相对高位。公司 **2022 年**主营业务毛利率和净利润对木浆价格敏感性分析如下：

木浆价格每上涨（**下降**）1 个百分点，公司 **2022 年**主营业务毛利率（模拟）将下降（**上升**）**0.49 个百分点，2022 年净利润（模拟）将下降（上升）382.98**

[1].为保证报告期数据可比，该比例计算时 2020 年、2021 年和 **2022 年**主营业务成本为扣除运费后数据。

万元（毛利下降额*（1-15%））。

木浆价格的变动对公司的生产经营成本和毛利率有较大的影响。如果未来木浆价格持续高位运行，可能会造成公司成本明显上涨，给公司经营带来较大的不利影响。

（2）能源价格上涨的风险

报告期内能源成本占主营业务成本的比例分别为16.78%、16.80%和**17.78%**，是除原材料以外最大的成本构成项目。公司采购的能源主要包括电力、蒸汽和天然气等（**2022 年**公司电力、蒸汽和天然气采购额占能源采购总额的比例分别为**44.27、51.02%和4.15%**），受市场供求、政策及国际政治经济形势变化等多重因素影响，2021 年下半年以来公司主要能源价格出现较大幅度上涨。**2022 年**公司电力采购单价为**0.65 元/度**，较 2021 年上涨**13.29%**；蒸汽采购单价为**245.71 元/吨**，较 2021 年上涨**23.87%**；天然气采购单价为**4.27 元/m³**，较 2021 年上涨**41.02%**。

能源价格的上涨给公司生产经营成本造成了较大的压力。如果未来能源价格仍持续较高位运行，可能会造成公司成本明显上涨，给公司经营带来较大的不利影响。

（3）汇率波动风险

公司采购的原材料木浆绝大部分为海外原生木浆，采购方式以直接进口为主。报告期内公司以美元计价的进口木浆金额分别为 3,896.83 万美元、4,416.93 万美元和**4,966.77 万美元**，金额较大。受人民币兑美元汇率波动影响，报告期内公司财务费用中的汇兑损益分别为-172.33 万元、-72.49 万元和**488.74 万元**，占当期净利润比例分别为-1.92%、-0.70%和**5.02%**。如果未来人民币汇率出现大幅贬值，将直接增加公司进口木浆的采购成本，可能会对公司业绩产生较大的不利影响。

（4）市场竞争风险

伴随着限塑令的全面推行及下游行业规范化升级，医疗器械行业最终灭菌模式不断推广，以纸代塑成为国内医疗和食品一次包装行业的发展大趋势。与此同

时新冠疫情大幅提高了国内居民的卫生防护意识，医用口罩等医用防护用品已成为国家公共卫生保障体系的常态化物资及居民的日常生活必需品。受以上因素及国内经济发展、消费升级、人口老龄化等多重因素影响，目前国内食品和医疗包装原纸下游市场需求较为旺盛，未来市场空间较大。

在较快增长的市场需求的驱动下，目前公司医疗和食品一次包装原纸国内外主要竞争对手如法国 Sterimed 公司、仙鹤股份、凯恩股份等也进一步加大对该领域的投入，如果未来新增产能超过医疗及食品包装原纸市场规模增长速度，可能会导致未来产能过剩，加剧市场竞争，从而存在未来产品价格及毛利率下滑的风险。

3、其他风险

（1）发行失败风险

公司本次申请首次公开发行股票并在创业板上市，发行结果将受到公开发行时国内外宏观经济环境、证券市场整体行情、投资者对公司股票发行价格的认可程度及股价未来趋势判断等多种内、外部因素的影响。本次发行存在因投资者认购不足而导致的发行失败风险。

二、发行人本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	1.00 元		
发行股数	不超过 2,237.00 万股	占发行后总股本的比例	不低于 25.00%
其中：发行新股数量	不超过 2,237.00 万股	占发行后总股本的比例	不低于 25.00%
股东公开发售股份数量	不适用	占发行后总股本的比例	不适用
发行后总股本	不超过 8,948.00 万股		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍（每股发行价格除以每股收益，每股收益按照【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）		
发行前每股净资产	【】元	发行前每股收益	【】元
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍		

发行方式	采取网下向符合条件的投资者询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会及深圳证券交易所认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户且取得创业板投资资格的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外），中国证监会、深圳证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理
承销方式	余额包销
拟公开发售股份股东名称	不适用
发行费用的分摊原则	不适用
募集资金总额	【】万元
募集资金净额	【】万元
募集资金投资项目	恒川新材新建年产 3 万吨新型包装用纸生产线项目
	补充流动资金及偿还银行贷款项目
发行费用概算	本次发行费用总额为【】万元，其中：承销及保荐费【】万元；审计及验资费【】万元；律师费【】万元；其他【】万元
高级管理人员、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	**【】**

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况、联系地址、电话和其他通讯方式

（一）本次证券发行的保荐代表人

中信建投证券指定鄢让、俞康泽担任本次发行的保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

鄢让先生：保荐代表人，硕士研究生，现任中信建投证券投资银行部高级副总裁，曾主持或参与的项目有：数据港首次公开发行、模塑科技可转债、拓邦股份可转债、迪贝电气可转债、龙大美食可转债、汉商集团非公开发行、拓邦股份非公开发行、模塑科技发行股份购买资产、联络互动公司债等。作为保荐代表人目前无正在尽职推荐的项目。鄢让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。

俞康泽先生：保荐代表人，硕士研究生，具有中国注册会计师资格，现任中信建投证券投资银行部执行总经理，曾主持或参与的项目有：爱慕股份首次公开发行、水星家纺首次公开发行、春光科技首次公开发行、数据港首次公开发行、德威新材首次公开发行、旭升股份可转债、模塑科技可转债、拓邦股份可转债、迪贝电气可转债、龙大美食可转债、汉商集团非公开发行、彩虹股份非公开发行、红宝丽非公开发行、山西证券非公开发行、禾嘉股份非公开发行、模塑科技发行股份购买资产、上实发展公司债等。作为保荐代表人目前正在尽职推荐的项目：**岱美股份可转债**。俞康泽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）本次证券发行项目协办人

本次证券发行项目的协办人为王建海，其保荐业务执行情况如下：

王建海先生：硕士研究生，现任中信建投证券投资银行部副总裁，曾主持或参与的项目有：爱慕股份首次公开发行、迪贝电气可转债、龙大美食可转债等。

（三）本次证券发行项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括杜一帆、赵一铭、俞栎淳、周伟峰、陈希。

杜一帆先生：硕士研究生，具有中国注册会计师资格、法律职业资格，现任中信建投证券投资银行部副总裁。

赵一铭先生：硕士研究生，具有中国注册会计师资格，现任中信建投证券投资银行部高级经理，曾参与的项目有：拓邦股份非公开发行。

俞栎淳先生：硕士研究生，现任中信建投证券投资银行部经理。

周伟峰先生：保荐代表人，硕士研究生，现任中信建投证券投资银行部副总裁，曾主持或参与的项目有：兆龙互连首次公开发行、爱慕股份首次公开发行、法兰泰克首次公开发行、法兰泰克可转债、拓邦股份非公开发行、法兰泰克重大资产重组等。

陈希女士：硕士研究生，具有中国注册会计师资格、法律职业资格，现任中信建投证券投资银行部高级经理。

（四）联系地址、电话和其他通讯方式

保荐人（主承销商）：	**中信建投证券股份有限公司**
联系地址：	**上海市浦东南路528号上海证券大厦北塔2203室**
邮编：	200120
联系电话：	021-68801570
传真：	021-68801551

四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在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；

（二）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人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

保荐人已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定，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，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。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺：

（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

导性陈述或者重大遗漏；

（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**上市**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；

（九）中国证监会、深交所规定的其他事项。

中信建投证券承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、深交所对推荐证券上市的规定，自愿接受深交所的自律监管。

六、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明

2021 年 3 月 5 日，发行人召开第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市相关事宜的议案》等关于首次公开发行股票的相关议案。

2021 年 3 月 20 日，发行人召开 2021 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市相关事宜的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权处理公司首次公开发行股票并在创业板上市有关事宜的议案》等关于首次公开发行股票并上市的相关议案。

2023 年 3 月 1 日，公司召开第三届董事会第七次会议审议通过了《关于续期公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市相关事宜》等延长首次公开发行股票并在创业板上市决议有效期的相关议案。

2023 年 3 月 16 日，公司召开 2023 年第一次临时股东大会审议通过了《关于续期公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市相关事宜》等延长首次公开发行股票并在创业板上市决议有效期的相关议案。

经核查，保荐人认为，浙江恒达新材料股份有限公司首次公开发行股票并上市的方案已经取得发行人董事会、股东大会批准，发行人董事会、股东大会就本次发行上市有关议案召集的会议及作出的决议，其决策程序及决议内容符合《公司法》《证券法》《注册办法》及《公司章程》的相关规定，合法、有效。发行人股东大会授权董事会办理有关本次发行上市事宜的授权程序合法、内容明确具体，合法有效。

综上，恒达新材已就本次证券发行履行了《公司法》《证券法》及中国证监会规定以及深圳证券交易所的有关业务规则的决策程序。

七、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程

（一）发行人符合创业板板块定位

1、符合《暂行规定》第二条规定

《暂行规定》第二条规定："创业板定位于深入贯彻创新驱动发展战略，适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势，主要服务成长型创新创业企业，并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。"

（1）创新、创造、创意特征

公司在国内医疗及食品包装原纸市场尚不成熟时即战略定位于以医疗及食品包装原纸为主的产品结构，并进行了大量的研发投入。在发展早期即与奥美医疗建立合作关系，产品取得欧美大型医疗器械厂商认证，进入其供应链体系，打破垄断；与德盟集团展开合作，产品进入肯德基等大型国际快餐连锁企业供

应链，打破国外企业在非容器食品包装原纸领域的垄断地位。

公司自成立以来一直注重研发创新，经过二十年的持续创新发展，公司的核心技术已经在行业通用技术基础上有了一定程度的突破，并通过对生产工艺的深度优化形成了一系列新产品。公司以创新驱动发展，在行业通用技术的基础上，不断加强对原辅材料性能研究、辅助材料的应用开发、原辅材料配比的研究、生产设备的改造，并通过对设备参数的调整从而不断优化特种纸产品生产工艺，逐渐形成了自身的核心技术体系，更好地满足下游包装领域透气性、阻菌性、防水防油性、生物相容性的相关要求以及环保健康的发展趋势。公司产品在中高端医疗及食品一次包装原纸领域取得了领先地位，在行业内拥有广泛的知名度和良好的品牌形象。

同时，公司以市场和客户为导向，深度介入下游客户新品研发并针对客户个性化需求进行工艺改造，持续满足客户定制化、个性化、多样化的产品需求。经过多年发展，公司在产品研发和生产工艺等方面形成了较为丰富的技术创新成果，掌握了多项行业领先的核心技术，截止本上市保荐书签署日，公司拥有专利 37 项，其中发明专利 32 项。

近年来，公司不断加大研发力度，持续推动产品创新，不断推出新产品，紧跟行业发展趋势，及时了解并响应客户潜在需求，引领行业创新，为公司的持续快速发展提供了可靠保障。

（2）科技创新情况

公司高度重视技术及生产工艺创新，属于国家高新技术企业。公司的技术研发中心被浙江省科学技术厅认定为特种纸省级高新技术企业开发中心。浙江省恒达特种纸基新材料研究院被浙江省科技厅、发改委和经信厅共同认定为“省级企业研究院”。2020 年和 2021 年，公司或子公司承担了 1 项国家科技部“科技助力经济 2020”重点专项项目、1 项浙江省科技厅“2021 年度浙江省重点研发计划”项目和 1 项浙江省经信厅“浙江省制造业高质量发展产业链协同创新”项目。

公司不断对产品性能进行优化，在新品研发方面取得了丰硕成果。公司自

主研发的白色食品级抗水防油纸被列为国家火炬计划项目，与陕西科技大学合作的“高性能抗水防油型食品用纸制备关键技术研发及产业化项目”、“医疗阻菌包装用纸关键技术开发及产业化项目”被中国轻工业联合会分别授予科学技术进步二等奖、三等奖。此外，公司 1 项产品开发技术被认定为浙江省重点技术创新项目，2 项产品被认定为省级高新技术产品，6 项产品被认定为浙江省科学技术成果，21 项产品被认定为省级工业新产品，且公司低定量阻菌医用原纸荣获 2018 年浙江省优秀工业新产品二等奖。

公司已掌握多项特种纸核心生产工艺及技术，如“医用透析原纸”、“医用冷封原纸”、“防水防油食品包装纸”、“高挺度吸管纸”等生产工艺以及“交联接改性聚乙烯醇表面增强剂制备技术”、“有机硼复合交联剂和阳离子聚合物的分散共聚物制备及应用技术”、“环保型交联改性 PAE 造纸高增湿强剂的制备技术”等生产技术。借助核心生产工艺及技术，公司提升了医疗包装原纸的阻菌性能、抗水性能、表面强度，提升了食品包装原纸的防水、防油性能，同时保证了吸管衬纸的高挺度。公司通过持续的技术及生产工艺创新和研发投入，不断提升自身的技术实力、品牌影响力和核心竞争力。

（3）模式和业态创新情况

公司专业从事特种纸原纸的研发、生产和销售。公司已将产品和服务与下游客户的采购、生产、研发环节打通，为客户提供全生命周期的服务，真正践行了与客户共同成长的理念。公司与德盟集团、奥美医疗、紫江企业、宁波华力、振德医疗、稳健医疗和威海威高等主要客户合作时间均在 5 年以上，已形成紧密的合作关系。

在下游客户采购环节，公司为每个企业客户配备了销售专员。销售专员定期进行现场回访，及时跟踪客户对公司原材料的采购需求，并向公司相关部门反馈，安排产品生产。

在下游客户生产环节，公司销售及生产部门能够及时获悉客户生产环节遇到的技术问题，及时提供技术咨询服务，并将相关问题反馈至技术研发中心及技改部，为后续产品技术改进提供重要参考。

在下游客户研发环节，公司建立面向市场的研发创新机制，与主要大客户进行充分的技术交流，深度介入下游客户新品研发并针对客户的个性化需求进行工艺改造，配套提供原纸产品，形成独有的生产经验。公司与德盟集团旗下企业鹤山德柏、奥美医疗、振德医疗以及威海威高等客户签署了战略合作框架协议，约定在新产品开发、行业信息交流以及供应保障上进行战略合作。

（4）新旧产业融合情况

国家发改委、生态环境部于2020年1月印发《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，明确了2020年至2025年“三步走”的塑料污染治理的具体时间表和路线图，明确指出了禁止使用塑料制品的类型、地区和范围。与此同时，国内医疗器械包装材料行业标准和行业监管体制趋严，最终灭菌模式不断推广，以纸代塑已成为医疗及食品一次包装行业的发展大趋势和方向。

具体至医疗一次包装领域，《一次性使用无菌注射器》（标准号：GB 15810-2019）及《一次性使用输液器 重力输液式》（标准号：GB 8368-2018）分别于2020年11月及2021年4月实施，均要求输液器或注射器采用环氧乙烷灭菌时，初包装应至少采用一面是具有透气功能的材料包装（如透析纸）。具体至食品一次包装领域，2020 年底全国范围餐饮行业禁止使用不可降解一次性塑料吸管。限塑令等环保政策开始全面推行，未来国家将在更大范围、更多领域限制塑料产品的使用。

公司的核心产品为医疗及食品特种纸原纸，主要用于医疗及食品行业的一次包装领域。报告期内公司不断推出细分新品如更多品类的免涂胶透析纸、欧标吸管纸、高挺度吸管纸和涂硅原纸等，于近期成功开发出纸质刀叉用纸等新产品品类。公司相关产品的研发及生产均符合国家的环保政策和以纸代塑的行业发展新方向，有利于促进新旧产业融合。

经核查，保荐人认为：发行人深入贯彻创新驱动发展战略，具有创新、创造、创意特征，并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合，符合《暂行规定》第二条规定。

2、符合《暂行规定》第三条规定

《暂行规定》第三条规定："本所支持和鼓励符合下列标准之一的成长型创新创业企业申报在创业板发行上市：…..（二）最近三年累计研发投入金额不低于 5,000 万元，且最近三年营业收入复合增长率不低于 20%;…..最近一年营业收入金额达到 3 亿元的企业不适用前款规定的营业收入复合增长率要求。"

发行人 2020 年、2021 年和 2022 年研发投入分别为 2,748.60 万元、2,991.95 万元和 3,919.92 万元，最近三年累计研发投入金额为 9,660.48 万元，满足最近三年累计研发投入金额不低于 5,000 万元的要求，同时发行人 2022 年营业收入为 95,317.61 万元，不适用《暂行规定》第三条规定的营业收入复合增长率要求。

经核查，保荐人认为：发行人属于成长型创新创业企业，符合《暂行规定》第三条规定。

3、符合《暂行规定》第五条规定

《暂行规定》第五条规定："属于上市公司行业分类相关规定中下列行业的企业，原则上不支持其申报在创业板发行上市，但与互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业除外：（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。禁止产能过剩行业、《产业结构调整指导目录》中的淘汰类行业，以及从事学前教育、学科类培训、类金融业务的企业在创业板发行上市。"

经核查，保荐人认为：发行人主要产品为特种纸原纸，属于"C 制造业"中的"C2221 机制纸及纸板制造"，不属于上述负面清单所列举行业，满足《暂行规定》第五条规定。

（二）发行人符合国家产业政策

公司专业从事特种纸原纸的研发、生产和销售，产品包括医疗包装原纸、食品包装原纸、工业特种纸原纸和卷烟配套原纸。公司主营业务的发展受到地

区造纸产业政策的支持。2017 年 8 月浙江省经信厅发布的《造纸制造业改造提升实施方案》(2017-2020 年)，明确提出将特种纸作为重点发展领域，着力打造国内外领先的特种纸生产基地与绿色造纸研发基地，培育全国特种纸新材料行业龙头企业。2018 年 5 月浙江省人民政府发布的《浙江省加快传统制造业改造提升行动计划（2018-2022 年)》，提出将造纸行业作为消费品制造领域传统产业改造的提升重点之一，着力发展高档包装用纸和特种纸。

另一方面，为了加强塑料污染治理，国家发改委和生态环境部发布了《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，在更多行业领域、更大城市范围限制塑料制品的使用，同时大力推广纸袋等替代品的使用率。随着限塑令的全面推行，以纸代塑成为医疗及食品一次包装行业的发展大趋势，同时《产业结构调整指导目录（2019 年本)》亦将纸塑基多层共挤或复合等新型包装材料列为轻工产业的鼓励类项目。

综上所述，公司业务符合国家产业政策。

八、保荐人关于本次证券上市是否符合《上市规则》规定的上市条件的说明

（一）本次发行上市符合《注册办法》规定的发行条件

经核查，发行人符合《注册办法》规定的发行条件。

1、根据审计报告、内部控制鉴证报告、纳税申报表和完税证明、工商登记资料等文件，发行人为恒达有限依法按原账面净资产折股整体变更设立的股份有限公司，自 2002 年 5 月 22 日恒达有限成立以来，持续经营时间超过三年，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《注册办法》第十条的有关规定。

2、根据审计报告并经核查，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告由注册会计师出具标准无保留意见的审计报告，符合《注册办法》第十一条第一款的规定。

3、根据发行人的内部控制制度、“三会”会议文件及内部控制鉴证报告，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《注册办法》第十一条第二款的规定。

4、经核查，发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力，符合《注册办法》第十二条的规定，具体核查如下：

（1）发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《注册办法》第十二条第（一）项的规定。

（2）发行人最近两年的主营业务系特种纸原纸的研发、生产和销售，未发生变化，发行人主营业务、控制权和管理团队稳定，最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化。控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《注册办法》第十二条第（二）项的规定。

（3）发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，不存在重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，不存在经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《注册办法》第十二条第（三）项的规定。

5、发行人的主营业务为特种纸原纸的研发、生产和销售。发行人的生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《注册办法》第十三条第一款的规定。

6、最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《注册办法》第十三条第二款的规定。

7、发行人董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形，符合《注册办法》第十三条第三款的规定。

（二）发行后股本总额不低于 3,000 万元

本次发行前，公司的股本总额为 6,711.00 万股，本次拟发行不超过 2,237.00 万股，发行后股本总额不低于 3,000 万元。

（三）公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上

本次发行前，公司的股本总额为 6,711.00 万股，本次拟发行不超过 2,237.00 万股，不低于发行后股份总数的 25%。

（四）市值及财务指标标准

公司 2021 年度、**2022 年度**的归母净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）分别为 9,515.92 万元和 **8,539.90 万元**。公司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。

（五）深交所要求的其他上市条件

发行人符合深交所要求的其他上市条件。

九、持续督导期间的工作安排

事项	工作安排
（一）持续督导事项	
1、督导公司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公司资源的制度。	1、根据相关法律法规，协助公司制订、完善有关制度，并督导其执行； 2、与发行人建立经常性沟通机制，及时了解发行人的重大事项，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
2、督导公司有效执行并完善防止高级管理人员利用职务之便损害公司利益的内控制度。	1、根据《公司法》、《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，协助公司制定有关制度并督导其实施； 2、与发行人建立经常性沟通机制，及时了解发行人的重大事项，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。

事项	工作安排
3、督导公司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。	1、督导发行人进一步完善关联交易决策权限、表决程序、回避情形等工作规则； 2、督导发行人及时向保荐人通报将进行的重大关联交易情况，保荐人将对关联交易的公允性、合规性发表意见。
4、督导公司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。	1、督导发行人严格按照《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020 年 12 月修订）等有关法律、法规及规范性文件的要求，履行信息披露义务； 2、关注并审阅公司的定期或不定期报告； 3、关注新闻媒体涉及公司的报道，督导公司履行信息披露义务。
5、持续关注公司募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项。	定期跟踪了解投资项目进展情况，通过列席公司董事会、股东大会，对公司募集资金投资项目的实施、变更发表意见。
6、持续关注公司为他人提供担保等事项，并发表意见。	1、保荐人持续关注发行人提供对外担保及履行的相应审批程序情况，督导发行人执行已制定的规范对外担保的制度； 2、要求发行人在对外提供担保前，提前告知保荐人，保荐人根据情况发表书面意见。
（二）持续督导期间	发行人首次公开发行股票并在创业板上市当年剩余时间以及其后 3 个完整会计年度：持续督导期届满，如有尚未完结的保荐工作，本保荐人将继续完成。

十、保荐人认为应当说明的其他事项

无。

十一、保荐人关于本项目的推荐结论

本次发行上市申请符合法律法规和中国证监会及深交所的相关规定。保荐人已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定，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，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并具备相应的保荐工作底稿支持。

保荐人认为：本次恒达新材首次公开发行股票并在创业板上市符合《公司法》《证券法》等法律法规和中国证监会及深交所有关规定；中信建投证券同意作为恒达新材本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，并承担保荐人的相应

责任。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于浙江恒达新材料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》之签字盖章页）

项目协办人签名：

王建海

保荐代表人签名：

鄢　让　　俞康泽

内核负责人签名：

张耀坤

保荐业务负责人签名：

刘乃生

法定代表人/董事长签名：

王常青

中信建投证券股份有限公司

2023 年 3 月 29 日