

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

关于江苏怡丽科姆新材料股份有限公司现金分红的专项意见

一、挂牌公司现金分红方案概述

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“主办券商”）为江苏怡丽科姆新材料股份有限公司（以下简称“怡丽科姆”、“公司”）的主办券商。

怡丽科姆 2023 年度权益分派现金分红方案如下：

总股本（股）	52,520,000	
参与分派股数（股）	52,520,000	
未分配利润（元）	合并报表适用	归属于母公司的未分配利润为 32,794,214.94 元，母公司未分配利润为 15,060,371.02 元。
	单体报表适用	不适用
每 10 股派现金额（元）	2.80	
现金分红总额（元）	14,705,600	
现金分红总额占未分配利润（孰低）比例	97.64%	

二、主办券商意见

（一）财务状况

截至 2023 年末，公司货币资金为 3,430.65 万元，交易性金融资产 1,041.52 万元，其中 1,040.00 万元为银行理财产品，资产负债率为 46.06%，流动比率为 1.37、速动比率为 0.99，资本结构和偿债能力保持相对稳定和良好状态。

（二）盈利能力

单位：万元

项目	2023 年末 /2023 年度	2022 年末 /2022 年度	增长率
营业收入	21,605.03	18,300.58	18.06%
毛利率	20.54%	17.63%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	1,777.29	1,013.36	75.38%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,757.21	845.62	107.80%

依据上表，公司净利润、营业收入整体呈上升态势，公司盈利能力提升。



（三）现金流状况

公司经营活动现金流构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年末 /2023 年度	2022 年末 /2022 年度	增长率
销售商品、提供劳务收到的现金	21,652.28	15,500.75	39.69%
收到的税费返还	240.62	172.54	39.46%
收到其他与经营活动有关的现金	560.14	116.64	380.23%
经营活动现金流入小计	22,453.04	15,789.94	42.20%
购买商品、接受劳务支付的现金	18,926.95	11,912.30	58.89%
支付给职工以及为职工支付的现金	1,824.00	1,936.01	-5.79%
支付的各项税费	757.24	631.87	19.84%
支付其他与经营活动有关的现金	1,529.87	499.74	206.13%
经营活动现金流出小计	23,038.06	14,979.91	53.79%
经营活动产生的现金流量净额	-585.02	810.02	-172.22%

2022 年度、2023 年度公司经营活动现金流入和流出基本匹配，回款情况良好。

（四）最近三年现金分红情况

单位：万元

年度	分红方案	分红金额	归属于挂牌公司股东的净利润
2023 年度（拟）	0.28 元/股	1,470.56	1,777.29
2022 年度	0.44 元/股	2,310.88	1,013.36
2021 年度	-	-	1,900.41
小计	-	3,781.44	4,691.06
最近三年累计现金分红占累计归属于母公司的净利润比例			80.61%

2021 年末实施现金分红，2022 年每 10 股派现金额 4.4 元，2023 年拟每 10 股派现金额 2.8 元，现金分红总额为 3,781.44 万元，最近三年累计现金分红占累计归属于母公司的净利润比例 80.61%。

（五）上市融资需求

公司拟向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市，募集资金主要用于与主营业务相关的项目。

（六）分红的目的

一是公司长期稳定健康发展的需要；二是在保证公司正常经营和长期发展不受影响的前提下，加大现金分红力度，提振市场信心，公司 2023 年末合并口径

未分配利润为 3,279.42 万元，本次分红金额 1,470.56 万元，占比 44.84%；三是 2021 年公司为了扩大业务规模，并未向股东予以分红，本次分红主要为积极回报股东，与股东分享公司发展红利，增强广大股东的获得感。同时公司股东中有较多公司员工，企业发展需要员工的助力，分红有利于激励员工的工作热情，增强公司员工凝聚力。四是保持利润分配政策的持续性与稳定性，公司自 2016 年开始，除 2021 年外，每年均进行利润分配。

（七）公司现金分红方案和公司财务状况、生产经营计划、后续资金安排相匹配

2023 年，公司总体经营稳定，资本结构、偿债能力保持相对稳定和良好状态。公司的主营业务为光学扩散膜、增光背涂膜、硬化膜，该类产品均依托于基材 PET 上进行涂布加工。经过十余年的技术积累与工艺沉淀，公司具备了持续稳定、规模化的产品生产技术，积累了丰富的市场资源和较为稳定的客户群体，形成了具有自身特色的创新、创造能力。前期已投入大量资金进行生产线改造、办公楼修建、机器设备购买，后续自身不需投入大额资金。公司生产经营计划继续巩固和扩大销售市场、稳步提升自主产能，自身投入资金将根据公司资金情况稳步实施。本次现金分红虽然占母公司未分配利润比例为 97.64%，比例较高，但占合并报表归属于母公司的未分配利润比例为 44.84%，现金分红金额较之公司整体未分配利润规模比例较小，预计不会对公司财务状况、生产运营造成不利影响，现金分红方案与公司生产经营计划、后续资金安排相匹配。

（八）现金分红方案对公司财务状况、生产运营的影响

截至 2023 年末，公司资本结构和偿债能力保持相对稳定和良好状态。2023 年度，公司盈利能力提升，经营状态良好，回款情况良好。公司账上现金较为充裕。预计本次现金分红不会对公司财务状况、生产运营造成不利影响。

综上，本次利润分配方案的制定与怡丽科姆业绩相匹配，充分考虑了生产经营计划、后续资金安排及现金分红对挂牌公司财务状况、生产运营产生的影响等综合因素，符合公司和全体股东的利益，具有合理性与必要性。

（本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于江苏怡丽科姆新材料股份有限公司现金分红的专项意见》之盖章页）

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2024年5月8日

