

广发证券股份有限公司
关于
厦门金达威集团股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
之
发行保荐书



二零二五年八月

声 明

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”、“保荐人”或“保荐机构”）及具体负责本次证券发行项目的保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规和中国证监会的有关规定，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本发行保荐书，并保证本发行保荐书及其附件的真实、准确和完整。

如无特别说明，本发行保荐书中所有简称和释义，均与《厦门金达威集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》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、本次证券发行的保荐机构.....	3
二、本次证券发行的保荐机构工作人员情况.....	3
三、发行人基本情况.....	4
四、本次证券发行的保荐机构与发行人的关联关系.....	9
五、本保荐机构内部审核程序和内核意见.....	10
第二节 保荐机构的承诺事项	13
第三节 保荐机构对本次证券发行的推荐意见	14
一、本保荐机构对本次证券发行的推荐结论.....	14
二、本次证券发行所履行的程序.....	14
三、本次证券发行符合《公司法》规定的条件.....	15
四、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件.....	15
五、本次证券发行符合《注册管理办法》和《可转换公司债券管理办法》规定的发行条件.....	16
六、发行人的主要风险.....	23
七、对发行人发展前景的评价.....	23
八、其他需要说明的事项.....	33

第一节 本次证券发行基本情况

一、本次证券发行的保荐机构

广发证券股份有限公司（以下简称“本公司”或“本保荐机构”）。

二、本次证券发行的保荐机构工作人员情况

（一）负责本次证券发行的保荐代表人姓名及其执业情况

孙昭伟，保荐代表人，注册会计师、注册税务师、金融学硕士；现就职于广发证券投行业务管理委员会，负责了新日股份、兆丰股份、泛微网络等多家企业的首次公开发行项目，佳电股份等再融资项目，具有丰富的投资银行业务经验。

李姝，保荐代表人，经济学硕士；现就职于广发证券投行业务管理委员会，参与了泽生科技 IPO、健信超导 IPO、荣晟环保可转债、通达电气可转债、光库科技上市公司收购等项目，具有较为丰富的投资银行业务经验。

（二）本次证券发行的项目协办人姓名及其执业情况

许振川，注册会计师，会计硕士；现就职于广发证券投行业务管理委员会，参与了科华数据可转债、厦门银行可转债项目及多家企业的尽职调查工作，具有一定的投资银行业务经验。

（三）其他项目组成员姓名及其执业情况

陈建，保荐代表人，注册会计师，管理学硕士；现就职于广发证券投行业务管理委员会，参与了慧翰股份 IPO、科华数据可转债、厦门银行可转债等项目及多家上市公司的持续督导工作，具有较为扎实的财务基础。

张小宙，保荐代表人，金融学硕士；现就职于广发证券投行业务管理委员会，参与了保丽洁 IPO、新特能源 IPO、梦百合向特定对象发行、浙江世宝向特定对象发行等项目，具有较为丰富的投资银行业务经验。

程尹淇，管理学硕士，具有法律职业资格；现就职于广发证券投行业务管理委员会，参与了百合股份 IPO、永兴东润 IPO 等项目及多家企业的尽职调查、改制辅导及财务顾问工作，具有较为丰富的投行业务经验。

袁海峰，保荐代表人，经济学硕士，现任广发证券投行业务管理委员会委员、董事总经理。先后主持和参与金智教育、新洁能、万德斯、华辰装备、爱朋医疗、启迪设计、润泽科技、林洋能源、扬杰科技、日出东方、云意电气、科远智慧、鸿路钢构、百川股份等多家企业的改制辅导与发行上市工作；参与恒顺醋业、林洋能源、扬杰科技、云意电气、科远智慧等上市公司的再融资工作，以及天晟新材、奥特佳等公司并购重组工作，具有丰富的投资银行业务经验。

三、发行人基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称（中文）	厦门金达威集团股份有限公司
公司名称（英文）	Xiamen Kingdomway Group Company
上市交易所	深圳证券交易所
股票简称及代码	金达威（002626.SZ）
法定代表人	江斌
注册资本	60,993.4771 万元
成立日期	1997 年 11 月 24 日
上市时间	2011 年 10 月 28 日
注册地址	福建省厦门市海沧新阳工业区
联系人	林洁
邮政编码	361028
网站	www.kingdomway.com
电子邮箱	info@kingdomway.com
电话	0592-3781760
传真	0592-6515151
经营范围	许可项目：食品生产；保健食品生产；食品添加剂生产；饲料添加剂生产；食品经营；食品经营（销售预包装食品）；保健食品销售；食品互联网销售；食品互联网销售（销售预包装食品）；技术进出口；货物进出口。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：食品添加剂销售；饲料添加剂销售；化妆品批发；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；企业管理；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；品牌管理；会议及展览服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；物业管理；非居住房地产租赁；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告设计、代理；组织文化艺术交流活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

展经营活动)

(二) 发行人股权结构

截至 2024 年 12 月 31 日，公司股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例
一、有限售条件流通股	9.00	0.01%
1、境内自然人持股	9.00	0.01%
二、无限售条件流通股	60,984.48	99.99%
1、人民币普通股（A 股）	60,984.48	99.99%
2、境内上市的外资股（B 股）	-	-
三、股本合计	60,993.48	100.00%

截至 2024 年 12 月 31 日，公司前十大股东持股情况具体如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	持有有限售条件股份数量（股）
厦门金达威投资有限公司	211,712,732	34.71%	-
中牧实业股份有限公司	113,927,593	18.68%	-
厦门安控地产集团有限公司	29,762,564	4.88%	-
香港中央结算有限公司	5,230,321	0.86%	-
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	2,513,900	0.41%	-
深圳毕升私募证券投资基金管理有限公司—必胜年年升 1 号私募基金	2,237,000	0.37%	-
中信证券股份有限公司	1,405,756	0.23%	-
张大煦	1,395,000	0.23%	-
招商银行股份有限公司—华夏中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	1,353,090	0.22%	-
中信证券股份有限公司—天弘中证食品饮料交易型开放式指数证券投资基金	1,065,200	0.17%	-
合计	370,603,156	60.76%	-

(三) 发行人历次募集资金及最近三年现金分红情况**1、发行人历次募集资金情况****(1) 2011 年首次公开发行**

经中国证监会出具的《关于核准厦门金达威集团股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2011]1531 号）核准，公司于 2011 年 10 月向社会公开发行 2,300.00 万股普通股（A 股），发行价为每股人民币 35.00 元，共募集资金

80,500.00 万元，扣除发行费用 5,083.90 万元后，实际募集资金净额为 75,416.10 万元。

(2) 2016 年度非公开发行

经中国证监会出具的《关于核准厦门金达威集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2016]1787 号）核准，公司于 2016 年 9 月向特定投资者以非公开发行的方式发行人民币普通股 4,048.19 万股，发行价格为每股人民币 16.60 元，共募集资金 67,200.00 万元，扣除发行费用 1,638.24 万元后，实际募集资金净额为 65,561.76 万元。

2、最近三年现金分红情况

公司 2022 年度利润分配方案为：2023 年 5 月 11 日，公司召开 2022 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2022 年度利润分配预案的议案》，分配股利 12,198.70 万元。

公司 2023 年度利润分配方案为：2024 年 5 月 22 日，公司召开 2023 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2023 年度利润分配预案的议案》，分配股利 12,198.70 万元。

公司 2024 年度利润分配方案为：2025 年 4 月 30 日，公司召开 2024 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2024 年度利润分配预案的议案》，分配股利 24,397.39 万元。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 48,794.78 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
现金分红金额（含税）	24,397.39	12,198.70	12,198.70
归属于母公司所有者的净利润	34,198.69	27,671.15	25,682.51
现金分红额/当年净利润	71.34%	44.08%	47.50%
最近三年累计现金分红	48,794.78		
最近三年年均可分配利润	29,184.11		
最近三年累计现金分红/最近三年年均可分配利润	167.20%		

(四) 发行人的主要财务数据及财务指标**1、发行人主要财务数据****(1) 合并资产负债表主要数据**

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产	266,719.25	204,477.49	210,639.52
非流动资产	372,490.92	330,861.72	325,178.06
资产合计	639,210.17	535,339.20	535,817.58
流动负债	122,121.97	66,403.26	101,751.59
非流动负债	85,263.56	75,286.87	68,085.82
负债合计	207,385.53	141,690.13	169,837.41
归属于母公司股东权益合计	428,063.67	392,526.79	364,740.42
股东权益	431,824.64	393,649.07	365,980.17

(2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	324,005.86	310,258.09	300,922.91
营业利润	48,229.60	35,596.31	31,235.16
利润总额	46,951.47	33,461.19	31,073.36
净利润	36,703.02	27,619.60	24,456.67
归属于母公司股东的净利润	34,198.69	27,671.15	25,682.51

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	52,113.84	65,865.28	69,512.16
投资活动产生的现金流量净额	-31,726.35	-44,715.79	-24,114.99
筹资活动产生的现金流量净额	34,547.91	-18,518.24	-55,332.25
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,172.49	2,758.91	1,292.73
现金及现金等价物净增加额	56,107.88	5,390.17	-8,642.36

(4) 非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-1,027.92	-1,175.39	-504.18
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	2,112.03	1,497.22	1,776.48
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	207.85
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-369.77	19.63	-95.56
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	88.14	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-461.75	-937.07	-74.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目	78.66	37.30	36.26
减：所得税影响额	26.24	-105.15	316.36
少数股东权益影响额（税后）	-18.44	6.48	-3.31
合计	323.44	-371.50	1,033.22

2、发行人主要财务指标

（1）基本财务指标

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.18	3.08	2.07
速动比率（倍）	1.48	1.97	1.21
资产负债率（合并）	32.44%	26.47%	31.70%
资产负债率（母公司）	22.90%	27.03%	15.45%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	7.02	6.44	5.98
项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
存货周转率（次）	2.60	2.50	2.14
应收账款周转率（次）	8.52	8.64	8.30
每股净现金流量（元）	0.92	0.09	-0.14
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.85	1.08	1.14

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率 = (流动资产 - 存货 - 预付款项) / 流动负债;

资产负债率 = 负债总额 / 资产总额;

归属于母公司股东的每股净资产 = 归属于母公司所有者权益 / 股本;

存货周转率 = 营业成本 / 平均存货账面价值;

应收账款周转率 = 营业收入 / 平均应收账款账面价值;

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末普通股份总数;

每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动的现金流量净额 / 期末普通股份总数。

(2) 净资产收益率及每股收益

公司最近三年的净资产收益率及每股收益如下:

期间	项目	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
2024 年	归属于公司普通股股东的净利润	8.47	0.56	0.56
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.40	0.56	0.56
2023 年	归属于公司普通股股东的净利润	7.44	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.54	0.46	0.46
2022 年	归属于公司普通股股东的净利润	6.56	0.42	0.42
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.29	0.40	0.40

注:基本每股收益、稀释每股收益与加权平均净资产收益率系按照《公开发行证券的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)的规定分别计算所得。

四、本次证券发行的保荐机构与发行人的关联关系

(一) 保荐机构或其控股股东、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

截至2025年4月20日,广发证券股权衍生品业务部持有发行人167,485股,融券专户持有发行人1,600股,合计占发行人总股本的0.03%。

除上述情形外,发行人与本次发行有关的各中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接股权关系或其他权益关系。

(二) 发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方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

截至本发行保荐书签署日,发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方未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。

（三）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

截至本发行保荐书签署日，本保荐机构负责本次向不特定对象发行可转换公司债券的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员未持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，也未在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职。

（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、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

截至本发行保荐书签署日，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、重要关联方不存在其他相互提供担保或者融资等情况。

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系

截至本发行保荐书签署日，除上述情形外，本保荐机构与发行人之间无其他关联关系。

五、本保荐机构内部审核程序和内核意见

（一）本保荐机构内部审核程序

根据《证券公司投资银行类业务内部控制指引》及其他相关法律法规，本保荐机构制订了《投资银行业务立项规定》《投资银行业务质量控制管理办法》《投资银行业务问核工作规定》《投资银行类业务内核工作办法》等作为项目内部审核流程的常规制度指引。

1、立项

投资银行业务人员在发行保荐与承销项目的承揽过程中，根据收集到的资料，判断项目符合立项标准，且有相当把握与企业签署相关协议时，经投行业务部门负责人、分管投行委委员认可后，通过投行业务管理系统提出立项申请。立项申请人按照投行质量控制部的要求，提交立项申请报告和立项材料。立项申请受理后，投行质量控制部指定质量控制人员对材料进行预审。

项目组落实预审意见的相关问题后，投行质量控制部确定立项会议召开时间，将项目提交立项委员会审议，向包括立项委员、项目组成员在内的与会人员发出立项会议通知，立项委员通过立项会议审议及表决确定项目是否通过立项。

2、内核预审

内核申请材料首先由项目所在业务部门负责人组织部门力量审议，项目所在业务部门认为内核申请材料真实、准确、完整，无重大法律和财务问题的，经业务部门负责人、分管投行委委员等表示同意后，项目组通过投行业务管理系统提交内核申请材料。

投行质量控制部安排质量控制人员对项目进行预审，对底稿进行验收。项目组认真落实投行质量控制部预审意见，并按要求补充尽职调查，完善工作底稿。

底稿验收通过后，投行质量控制部制作项目质量控制报告，列示项目存疑或需关注的问题提请内核会议讨论。

提交内核会议审议前，投行质量控制部组织和实施问核工作，形成书面或者电子文件记录，由问核人员和被问核人员确认，并提交内核会议。

3、内核会议审议

项目组完成符合内外部要求的尽职调查工作，投行质量控制部完成底稿验收及问核工作后，项目组向投行内核部申请启动内核会议审议程序。

投行内核部对按照要求提供完备材料的申请予以受理，指定内核初审人员对项目内核材料进行初审，提出内核初审意见。内核初审人员向投行业务内核委员会股权类证券发行专门委员会主任报告，由其确定内核会议的召开时间。投行内核部拟定参加当次内核会议并表决的内核委员名单，经批准后发出内核会议通知，组织召开内核会议，对项目进行审议。

内核会议结束后，投行内核部制作会议记录，明确会后需落实事项。项目组及时、逐项落实，补充、完善相应的尽职调查工作和信息披露事宜，收集相应的工作底稿，并提交书面回复。经投行质量控制部质量控制人员审查和投行内核部复核同意的，启动表决。

（二）内核意见

本项目内核会议于 2023 年 10 月 18 日召开，内核委员共 10 人。2023 年 10 月 19 日，内核委员通过投行业务管理系统进行投票，表决结果：本项目通过内核。

本保荐机构认为，本项目符合《公司法》《证券法》《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《可转换公司债券管理办法》等有关法律法规和规范性文件所规定的条件，同意推荐厦门金达威集团股份有限公司本次可转换公司债券发行上市。

第二节 保荐机构的承诺事项

一、本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会、深圳证券交易所的相关规定，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，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本证券发行保荐书。

二、本保荐机构已按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查，并对本次发行申请文件进行了审慎核查，本保荐机构承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、深圳证券交易所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；

6、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；

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、深圳证券交易所的规定和行业规范；

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、自愿接受深圳证券交易所的自律监管。

第三节 保荐机构对本次证券发行的推荐意见

一、本保荐机构对本次证券发行的推荐结论

本保荐机构认为：本次推荐的发行人发行可转换公司债券符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》以及《可转换公司债券管理办法》等法律法规的规定，发行人符合发行可转换公司债券的条件。募集资金用途符合国家产业政策和中国证监会、深圳证券交易所的相关规定。因此，本保荐机构同意向中国证监会、深圳证券交易所推荐厦门金达威集团股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券。

二、本次证券发行所履行的程序

1、发行人股东大会已依法定程序做出批准本次可转换公司债券发行的决议。

发行人已按照《公司章程》《公司法》《证券法》《注册管理办法》《可转换公司债券管理办法》和中国证监会、深圳证券交易所发布的规范性文件的相关规定由股东大会批准了本次债券发行。

本次可转换公司债券发行方案经公司第八届董事会第六次会议、第八届董事会第八次会议、第八届董事会第十三次会议、第八届董事会第十五次会议、第九届董事会第二次会议、第九届董事会第三次会议审议通过，经公司 2023 年第一次临时股东大会、2024 年第二次临时股东大会、2025 年第二次临时股东会审议通过。

2、根据有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》等规定，上述决议的内容合法有效。

发行人本次证券发行方案经董事会、股东大会决议通过，其授权程序符合《公司法》第五十九条、第六十七条、第一百一十三条的规定，其决议程序及事项符合《注册管理办法》第十六条、第十八条、第十九条的规定，其信息披露符合《注册管理办法》第五条、第四十一条、第四十二条的规定。

3、发行人股东大会授权董事会办理本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关事宜，授权范围及程序合法有效。

4、根据《注册管理办法》第二十二条、第三十一条规定，发行人本次证券发行已经深圳证券交易所发行上市审核通过并报送中国证监会取得相关批复。

5、本保荐机构认为，发行人本次发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会、深圳证券交易所规定的决策程序。

三、本次证券发行符合《公司法》规定的条件

本保荐机构依据《公司法》，对发行人是否符合规定的情况进行了核查，认为：发行人符合《公司法》规定的上市公司发行可转换公司债券的条件。

1、本次可转换公司债券转股后的股份，与发行人已经发行的股份同股同权，符合《公司法》第一百四十三条的规定。

2、发行人依法定程序召开了 2023 年第一次临时股东大会，股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式召开，股东或股东代表以逐项表决方式审议通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》《关于向不特定对象发行可转换公司债券论证分析报告的议案》《关于向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于制定<公司可转换公司债券持有人会议规则>的议案》《关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补措施及相关主体承诺的议案》等与本次发行相关的议案，并明确规定了具体的转换办法，符合《公司法》第二百零二条的规定。

3、发行人本次发行将按转换办法向债券持有人换发股票，债券持有人可以选择是否转换，符合《公司法》第二百零三条的规定。

四、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

本保荐机构依据《证券法》，对发行人是否符合发行条件的情况进行了逐项核查，认为：发行人符合《证券法》规定的上市公司发行可转换公司债券的条件。具体情况如下：

1、发行人设置了股东大会、董事会、监事会等组织机构，建立健全了独立董事和董事会秘书制度，董事会下设立战略、审计、提名、薪酬与考核委员会四

个专业委员会，具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十五条第一款第一项之规定。

2、根据发行人最近三年的审计报告，发行人 2022 年度、2023 年度和 2024 年度经审计的合并报表中归属于母公司股东的净利润分别为 25,682.51 万元、27,671.15 万元和 34,198.69 万元，最近三年实现的平均可分配利润为 29,184.11 万元，经测算足以支付本次公司债券一年的利息，符合《证券法》第十五条第一款第二项之规定。

3、根据发行人 2023 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》及第九届董事会第三次会议决议内容，本次发行可转债募集资金将用于“辅酶 Q10 改扩建项目”、“年产 30,000 吨阿洛酮糖、年产 5,000 吨肌醇建设项目”、“信息化系统建设项目”以及补充流动资金，符合国家产业政策及法律、行政法规的规定。公司向不特定对象发行可转换公司债券筹集的资金，按照公司债券募集办法所列资金用途使用，改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议，本次发行募集资金不用于弥补亏损和非生产性支出，符合《证券法》第十五条第二款的规定。

4、根据发行人最近三年的审计报告并经发行人确认，发行人盈利能力具有可持续性，符合《证券法》第十五条第三款和《证券法》第十二条第二款的规定。

综上，发行人本次发行可转换公司债券符合《证券法》关于可转换公司债券发行条件的相关规定。

五、本次证券发行符合《注册管理办法》和《可转换公司债券管理办法》规定的发行条件

本保荐机构依据《注册管理办法》和《可转换公司债券管理办法》，对发行人是否符合发行条件的情况进行了逐项核查，认为：发行人符合《注册管理办法》和《可转换公司债券管理办法》规定的上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的条件。具体情况如下：

（一）具备健全且运行良好的组织机构，符合《注册管理办法》第十三条第一款第一项的规定

1、发行人《公司章程》合法有效，股东大会、董事会、监事会和独立董事制度健全，能够依法有效履行职责

本保荐机构查阅了发行人组织机构设置的有关文件及《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事制度》《内部审计管理制度》《募集资金使用管理办法》《投资者关系管理制度》《信息披露制度》等规章制度，查阅了发行人股东大会、董事会、监事会（以下简称“三会”）相关决议和会议文件。本保荐机构经核查后认为：发行人《公司章程》合法有效，发行人股东大会、董事会、监事会和独立董事制度健全，能够依法有效履行职责。

2、发行人内部控制制度健全，能够有效保证其运行的效率、合法合规性和财务报告的可靠性；内部控制制度的完整性、合理性、有效性不存在重大缺陷

本保荐机构查阅了报告期内发行人出具的内部控制评价报告、会计师事务所出具的《内部控制审计报告》；与发行人高级管理人员、财务人员访谈并查阅了发行人董事会会议记录、各项业务及管理规章制度，了解了发行人的经营管理理念和管理方式、管理控制方法及其组织结构实际运行状况和内部控制的有效性。本保荐机构经核查后认为：发行人内部控制制度健全，能够有效保证公司运行的效率、合法合规性和财务报告的可靠性；内部控制制度的完整性、合理性、有效性不存在重大缺陷。

（二）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息，符合《注册管理办法》第十三条第一款第二项的规定

本保荐机构查阅了发行人最近三年的审计报告，发行人 2022 年度、2023 年度和 2024 年度经审计的合并报表中归属于母公司股东的净利润分别为 25,682.51 万元、27,671.15 万元和 34,198.69 万元，最近三年实现的平均可分配利润为 29,184.11 万元，经测算足以支付本次公司债券一年的利息。

（三）具有合理的资产负债结构和正常的现金流量，符合《注册管理办法》第十三条第一款第三项的规定

发行人最近三年的主要财务指标如下：

项目	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
流动比率（倍）	2.18	3.08	2.07
速动比率（倍）	1.48	1.97	1.21
资产负债率（合并）	32.44%	26.47%	31.70%
资产负债率（母公司）	22.90%	27.03%	15.45%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	7.02	6.44	5.98
项目	2024年度	2023年度	2022年度
存货周转率（次）	2.60	2.50	2.14
应收账款周转率（次）	8.52	8.64	8.30
每股净现金流量（元）	0.92	0.09	-0.14
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.85	1.08	1.14

2022年末、2023年末和2024年末，发行人资产负债率（合并口径）分别为31.70%、26.47%和32.44%；2022年、2023年和2024年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为69,512.16万元、65,865.28万元和52,113.84万元。本次发行可转债拟募集资金129,239.48万元，发行人最近一期末净资产为431,824.64万元，发行人本次可转债发行后累计公司债券余额未超过最近一期末净资产额的50%。综上所述，发行人具有合理的资产负债结构和正常的现金流量。

（四）发行人最近三个会计年度盈利，且最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于百分之六，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。发行人符合《注册管理办法》第十三条第一款第四项的规定

本保荐机构查阅了发行人最近三年的审计报告，发行人2022年度、2023年度和2024年度归属于母公司股东的净利润分别为25,682.51万元、27,671.15万元和34,198.69万元，均为正数，三个会计年度连续盈利。发行人最近三个会计年度加权平均净资产收益率（扣非前后孰低）分别为6.29%、7.44%和8.40%，最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于百分之六。

（五）现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规规定的任职要求，符合《注册管理办法》第九条第二项的规定

本保荐机构查阅了发行人历次董事、监事，高级管理人员选举相关“三会”文件及发行人公开披露信息、发行人关于高管人员任职情况及任职资格的说明等

文件，对发行人董事、监事和高级管理人员发放调查表，查阅了发行人相关公开披露信息、中国证监会、深圳证券交易所等监管机构网站相关监管记录。公司已取消监事会，原监事会的职权由董事会审计委员会承接。本保荐机构经核查后认为：发行人现任董事和高级管理人员具备任职资格，能够忠实和勤勉地履行职务，不存在违反《公司法》第一百七十八条、第一百八十一条规定的行为，且最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚、最近十二个月内未受到过证券交易所的公开谴责。

（六）具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形，符合《注册管理办法》第九条第三项的规定

（1）本保荐机构查阅了发行人组织结构图、发行人员工名册、发行人选举董事、监事及任免高管人员的相关“三会”文件、发行人关于人员独立性的说明等文件。本保荐机构经核查后认为，发行人人员具有独立性。

（2）本保荐机构查阅了发行人商标、专利等无形资产以及房产、土地使用权等主要财产的权属凭证、相关合同、发行人历年审计报告等文件。本保荐机构经核查后认为，发行人业务和生产经营必需的房产、生产经营设备、商标、专利及其他资产的权属由发行人享有。发行人对上述资产拥有控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害发行人利益的情况，发行人资产具有独立性。

（3）本保荐机构查阅了发行人组织结构图、财务会计制度、银行开户资料、历年审计报告、会计师事务所出具的《内部控制审计报告》等文件，本保荐机构经核查后认为，发行人财务具有独立性。

（4）本保荐机构查阅了发行人组织机构设置的有关文件及《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》等内部规章制度、发行人股东大会和董事会相关决议、发行人关于机构独立性的说明等文件，实地考察了发行人日常办公场所及生产经营场所。本保荐机构经核查后认为，发行人机构具有独立性。

（5）本保荐机构查阅了发行人组织机构图、营业执照等文件，实地走访了发行人主要业务部门，参观了发行人的主要经营场所。本保荐机构经核查后认为，发行人具有完整的业务流程、独立的经营场所以及独立的采购、销售系统，发行

人的业务具有独立性。

(6) 本保荐机构对发行人董事、监事和高级管理人员发放了调查表，查阅了发行人报告期审计报告、财务报表、“三会”文件、公开披露的信息，取得了发行人提供的相关诉讼、仲裁文件，查询了中国执行信息公开网、中国裁判文书网、人民法院公告网等网站等，查阅了行业相关政策、宏观经济公开信息、相关研究报告等。本保荐机构经核查后认为，发行人不存在对持续经营有重大不利影响的情形。

(七) 会计基础工作规范，内部控制制度健全且有效执行，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反映了上市公司的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告，符合《注册管理办法》第九条第四项的规定

发行人 2022 年度、2023 年度和 2024 年度的财务报表均经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见审计报告显示：公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司合并及母公司的财务状况、经营成果和现金流量。立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《内部控制审计报告》，认为发行人于 2024 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

本保荐机构查阅了发行人报告期内的财务报表、立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》《内部控制审计报告》、查阅了发行人的财务管理制度、了解发行人会计系统控制的岗位设置和职责分工，现场查看了会计系统的主要控制文件。本保荐机构经核查后认为，发行人会计基础工作规范，内部控制制度健全且有效执行。

(八) 最近一期末不存在金额较大的财务性投资，符合《注册管理办法》第九条第五项的规定

本保荐机构查阅了发行人报告期内的财务报表和审计报告，认为截至 2024 年 12 月 31 日发行人不存在金额较大的财务性投资。

（九）发行人不存在《注册管理办法》第十条规定的不得向不特定对象发行股票的情形

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

本保荐机构查阅了发行人历次发行证券募集资金使用情况和立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2018]第 ZA11545 号”《厦门金达威集团股份有限公司 2017 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告》。本保荐机构经核查后认为：发行人不存在擅自改变前次募集资金用途而未作纠正或者未经股东大会认可的情况。

2、上市公司或者其现任董事、监事和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，或者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

本保荐机构对发行人董事、监事和高级管理人员发放了调查表，查阅了发行人相关公开披露信息、深圳证券交易所、中国证监会等监管机构网站相关监管记录。本保荐机构经核查后认为：发行人不存在上市公司或者其现任董事、监事和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，或者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的情况。

3、上市公司或者其控股股东、实际控制人最近一年存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形

本保荐机构对发行人高管进行了访谈，查阅了发行人及其控股股东、实际控制人出具的相关承诺及公司公开披露信息。本保荐机构经核查后认为：发行人及其控股股东、实际控制人最近一年内不存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形。

4、上市公司或者其控股股东、实际控制人最近三年存在贪污、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，或者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

本保荐机构查阅了发行人公开披露信息、相关“三会”材料，相关主管部门出具的证明，对发行人董事、监事和高级管理人员发放了调查表。本保荐机构经

核查后认为发行人不存在上述情形。

（十）发行人不存在《注册管理办法》第十四条规定的不得发行可转债的情形

本保荐机构查阅了发行人公开披露信息，认为发行人自成立以来未公开发行公司债券，不存在《注册管理办法》第十四条规定的不得发行可转债的情形。

（十一）公司募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的相关规定，且未用于弥补亏损和非生产性支出

公司本次募集资金用于“辅酶 Q10 改扩建项目”、“年产 30,000 吨阿洛酮糖、年产 5,000 吨肌醇建设项目”、“信息化系统建设项目”以及补充流动资金。

（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。

本保荐机构查阅了发行人关于本次发行可转换公司债券相关“三会”文件、本次募集资金投资项目可行性分析报告、相关国家产业政策、法律法规、发行人取得的与本次募集资金投资项目相关的备案文件、环评文件等，并对发行人高管进行了访谈。本保荐机构经核查后认为发行人募集资金使用符合《注册管理办法》第十二条的相关规定，且未用于弥补亏损和非生产性支出。

（十二）发行人本次证券发行符合《注册管理办法》关于发行可转换公司债券的其他规定

本保荐机构查阅了发行人本次发行可转换公司债券的发行方案，认为：

（1）发行人本次可转债具备期限、面值、利率、评级、债券持有人权利、转股价格及调整原则、赎回及回售、转股价格向下修正等要素，符合《注册管理办法》第六十一条的规定；

（2）发行人本次发行的可转债自发行结束之日起满六个月后的第一个交易

日起可转换为公司股票，可转债持有人的权利包括根据约定的条件将所持有的可转债转为发行人 A 股股票，符合《注册管理办法》第六十二条的规定；

(3) 发行人本次可转债的转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日上市公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日均价，以及最近一期经审计的每股净资产（若自最近一期经审计的财务报告资产负债表日至募集说明书公告日期间发生送股、资本公积金转增股本或配股等除权事项，则最近一期经审计的每股净资产按经过相应除权调整后的数值确定）和股票面值，符合《注册管理办法》第六十四条的规定。

六、发行人的主要风险

（一）与行业相关的风险

1、市场竞争风险

近年来，随着国家和人民对保健品认识的不断提升，营养保健食品行业持续快速发展，各类经营主体不断加入，从事营养保健食品生产经营的企业数量增长迅速，其中不乏跨行业进入者，使得行业竞争更加激烈与复杂。营养保健食品市场的竞争主要取决于产品研发、品牌价值和渠道建设等因素。公司面临着来自境内外企业的竞争压力，未来如果无法进一步提高产品质量、提升品牌影响力、拓展销售渠道以保持竞争优势，可能存在因竞争优势减弱而导致经营业绩不能达到预期目标的风险。

2、产品质量及食品安全管理风险

营养保健食品品类繁多，产品更新速度越来越快，监管机构及终端消费者对食品质量安全要求越来越高。一方面如行业发生食品安全质量事件产生舆论热点，将有可能对公司产品销售产生不利影响；另一方面如公司在原材料采购、产品生产、存储或运输环节出现质量管理失误，将有可能产生食品安全风险，进而影响公司信誉和品牌形象，给公司业绩带来负面影响。

3、产业政策调整风险

营养保健食品行业除受《食品安全法》《食品安全法实施条例》《广告法》《保

健食品注册与备案管理办法》《保健食品备案工作指南（试行）》《食品安全国家标准—保健食品》等基本法律、法规外，由于行业特性，还需要遵守监管部门不时颁布的规范性文件。随着国家对营养保健食品的监管政策越来越严格，如果公司未能及时调整和有效执行企业发展战略和内部管理制度以适应监管要求，可能会对发行人经营发展造成不利影响。

（二）与发行人相关的风险

1、经营风险

（1）安全生产和安全事故风险

公司生产过程中使用的部分化学原料为易燃、易爆物品，若在安全管理的某个环节发生疏忽或员工操作不当、设备老化失修，均可能发生失火、爆炸等安全事故，影响公司的生产经营，造成一定程度的经济损失。

2024年1月，公司子公司金达威维生素发生一起违规施工焊接引发污水处理池内可燃气体闪爆事故，造成4人死亡、2人受伤。2024年7月金达威维生素收到厦门市应急管理局下发的《行政处罚决定书》（厦应急罚〔2024〕50号），认定该事故符合《福建省安全生产行政处罚裁量基准》（2022年版）关于“事故发生单位对事故发生负有责任（较大事故）”违法情形第一阶次裁量基准，依据《中华人民共和国安全生产法》第一百一十四条第一款第二项的规定，决定对金达威维生素处人民币130万元罚款的行政处罚。尽管该事故不在公司日常生产过程中发生，属于工程施工中的偶发事故，公司也深刻汲取安全生产事故教训，进一步强化安全风险管控和隐患排查治理工作，但仍不能完全排除类似事件再次发生，从而可能导致公司停产、受到行政处罚等监管措施，对公司的生产经营造成不利影响。

（2）毛利率下降的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为40.50%、37.36%和38.54%，主营业务毛利率整体有所下降。公司主营业务毛利率主要受原材料价格、行业竞争程度、产品销售结构、下游市场需求等多种因素影响，如果未来出现主要原材料价格上涨、市场竞争加剧、下游市场需求变化等情况，公司毛利率存在下降的风险。

(3) 产品价格波动风险

受宏观经济环境、行业发展周期、上游原材料价格、产品市场需求及竞争格局变化等多方面因素影响，近年来公司辅酶 Q10、维生素 A 等主要产品价格波动幅度较大。报告期各期，辅酶 Q10 产品均价分别为 1,799.75 元/公斤、1,342.37 元/公斤和 1,143.07 元/公斤，维生素 A 产品均价分别为 143.40 元/公斤、80.28 元/公斤和 110.10 元/公斤。

产品价格主要由市场供求关系决定，如未来公司产品价格出现较大幅度下降时，公司不能通过向原材料供应商传导降价压力、工艺改进降低生产成本等方式进行有效应对，可能对公司盈利能力造成较大不利影响。

(4) 海外业务持续稳定开展的风险

报告期各期，公司境外销售收入分别为 240,943.89 万元、252,110.73 万元和 256,562.89 万元，占营业收入的比例分别为 80.07%、81.26%和 79.18%，公司产品外销占比较高。此外，报告期内公司境外客户相对集中。海外市场易受国际政治、经济、外交、贸易、所在地监管政策等因素影响，若公司出口市场所在国家或地区的政治经济形势、贸易政策、监管环境等发生重大不利变化，可能对公司的出口业务和境外经营业绩造成不利影响。

(5) 环保处罚风险

公司主要从事营养保健食品（包含营养保健食品原料和营养保健食品终端产品）和饲料添加剂的研发、生产及销售业务，生产过程中会形成一定废水、废气等污染物。公司自设立以来一直重视安全生产、环境保护工作，在各个生产环节进行管控，对污染物进行治理。随着公司业务规模不断拓展及国家环保政策趋严，公司在业务发展过程中需要不断增加环保支出，并根据环保政策及时调整，对现有设备、工艺进行更新优化，如果公司未能及时适应日益趋严的环保要求，可能面临环保处罚的风险。

2、财务风险

(1) 商誉减值风险

公司结合行业发展前景、市场竞争格局以及业务布局需要，审慎对外开展并

购活动。公司并购过程中产生商誉的标的包括 DRB、VB、VK、PH、Zipfizz、诚信药业和 Activ。报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 47,776.21 万元、48,586.36 万元和 51,474.44 万元，占各期末总资产的比重分别为 8.92%、9.08% 和 8.05%。公司按照《企业会计准则》及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》相关要求，于每年度末对商誉进行减值测试并计提相应减值准备，商誉减值准备计提充分。若未来宏观经济环境、市场竞争形势或与商誉相关资产组经营状况等发生重大不利变化，可能导致商誉存在进一步减值的风险，从而对公司未来经营业绩造成不利影响。

(2) 存货跌价风险

公司遵循“以产定购+合理库存”的采购原则，结合历史销售数据、客户订单需要和市场预测进行备货，并保有一定的合理库存，以满足连续供货和快速交付的供应链需求。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 83,994.47 万元、71,582.47 万元和 81,427.53 万元，占总资产的比例分别为 15.68%、13.37%和 12.74%，存货占总资产的比重较大。报告期各期末，公司存货跌价准备余额分别为 7,261.39 万元、3,783.05 万元和 2,408.69 万元。

随着公司业务规模不断增长，存货规模将逐步扩大，如果未来上述存货管理不善，或主要原材料价格出现大幅变动，或产品价格大幅下降，或因市场环境发生变化导致存货周转速度下降，公司存货可能面临跌价的风险。

(3) 汇率波动风险

报告期各期，公司外销产品收入分别为 240,943.89 万元、252,110.73 万元和 256,562.89 万元，汇兑损益分别为-5,464.24 万元、-2,932.05 万元和-1,984.07 万元。目前，公司与境外客户主要使用美元进行定价和结算，汇率波动直接影响公司产品出口价格的竞争力，进而对经营业绩造成一定影响；同时，考虑到公司给予客户一定的信用期限，汇率波动直接影响公司汇兑损益金额；此外，公司以外币计价的资产占总资产比例较大，公司合并财务报表以人民币为记账本位币，汇率变动亦会影响资产价值和其他综合收益。汇率波动受全球政治、经济环境的变化而波动，具有不确定性，公司可能面临汇率波动产生一定汇兑损失的风险。

(4) 应收账款回款的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 36,473.69 万元、35,321.70 万元和 40,762.26 万元，应收账款规模较大。虽然公司与主要客户均保持长期合作关系，客户信用情况良好，但如果客户资信状况、经营情况出现恶化，导致应收账款不能按合同规定及时收回，将可能给公司带来坏账风险。

(5) 高新技术企业税收优惠政策变动的风险

报告期内，公司子公司金达威维生素、金达威生物科技、金达威药业和诚信药业为高新技术企业，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，均享受 15% 的企业所得税优惠税率。未来，金达威维生素、金达威生物科技、金达威药业和诚信药业在后续经营过程中，若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调整，可能会对公司的经营业绩和利润水平产生不利影响。

(6) 出口退税税收优惠政策变动的风险

报告期内，公司主要外销产品享受增值税出口退税政策，出口退税率为 13%。如果未来公司产品的出口退税率降低或相关政策发生不利调整，将直接增加公司的营业成本，进而可能对公司的经营业绩产生不利影响。

(7) 关联交易相关风险

报告期各期，公司出售商品/提供劳务的关联交易金额分别为 2,514.03 万元、457.74 万元和 3,718.40 万元，主要系向公司主要股东中牧股份销售维生素类产品，交易价格参考同期市场价格水平协商确定。根据公司经营需求，公司预计与中牧股份的交易将持续存在。若未来公司未能严格执行其内控制度或未能履行关联交易决策、审批程序，可能存在关联方利用关联交易或往来损害公司或其他股东利益的风险。

3、本次募集资金投资项目的风险

(1) 募投产能消化不及预期的风险

本次募集资金主要投入公司辅酶 Q10、阿洛酮糖及肌醇产品的生产。预计募

投资项目达产后可提供年产 620 吨辅酶 Q10、30,000 吨阿洛酮糖和 5,000 吨肌醇的产能。

公司新增订单可能无法满足公司辅酶 Q10 的产能。公司除肌醇形成少量销售外，尚未直接对外销售阿洛酮糖。本次募投项目实施后，若未来前述产品的市场需求增长不及预期，同行业公司扩产导致市场供给过剩，或公司不能及时把握市场发展趋势、成功拓展新产品市场和客户，公司本次募投项目可能存在产能消化不及预期的风险。

募投项目的建设规模是公司基于对行业未来增长趋势以及公司行业地位、竞争优势、客户粘性、产线柔性化安排等情况的判断。如果未来公司所处行业发生重大不利变化，导致市场规模收缩，或公司无法持续保持技术、产品、服务的竞争优势，或公司主要客户大量流失等，将可能导致募投项目市场销售不及预期，新增产能无法进行有效的市场消化。

(2) 募投项目实施风险

公司本次募集资金扣除发行费用后将用于“辅酶 Q10 改扩建项目”、“年产 30,000 吨阿洛酮糖、年产 5,000 吨肌醇建设项目”、“信息化系统建设项目”及补充流动资金。本次募投项目主要是公司基于现有的业务情况、行业发展趋势、国家经济环境和产业政策以及行业未来技术发展方向制定的，但募投项目的实施仍将受到资金到位、建设施工、人员组织、设备运抵和安装速度以及相关审批验收等多方面因素的影响。如果募投项目的建设进度未达到预期，将对公司的业务规模以及未来收入造成不利影响。

本次募投项目中“年产 30,000 吨阿洛酮糖、年产 5,000 吨肌醇建设项目”的产品系阿洛酮糖、肌醇。除肌醇形成少量销售外，此前尚未直接对外销售阿洛酮糖。本次募投项目实施后，公司的新产品阿洛酮糖和肌醇可能存在产能消化不及预期的情形，并将进一步导致项目存在取得的经济效益不达预期甚至短期内无法盈利的风险，进而对公司整体经营业绩产生不利影响。

公司本次募投项目拟生产的产品中阿洛酮糖计划在国内外开展销售，但尚未取得注册备案。根据相关规定或客户需求，阿洛酮糖需取得欧盟 noval-food 认证。按照相关规定，取得相关注册备案需对量产产线进行现场检查，因此阿洛酮糖需

待量产产线建设完毕后才可申请备案。尽管公司有申请类似产品注册备案的经验，但上述产品是否能获得相应的注册备案存在一定的不确定性，若无法取得注册备案，公司则不得在相应市场进行销售，将对募投项目效益产生不利影响。

(3) 募投效益不及预期的风险

“辅酶 Q10 改扩建项目”建成后可实现税后财务内部收益率为 25.69%，税后静态投资回收期（含建设期）为 6.19 年；“年产 30,000 吨阿洛酮糖、年产 5,000 吨肌醇建设项目”建成后可实现税后财务内部收益率为 19.44%，税后静态投资回收期（含建设期）为 7.49 年。本次募投项目的效益测算是基于各产品未来市场价格基本平稳、产品毛利率基本保持稳定等假设，若未来本次募投项目所生产的产品市场价格大幅下降、原材料价格提高或产品毛利率发生不利变动导致预测毛利率与实际毛利率存在差异，则本次募投项目的预期效益将无法实现。

(4) 募投项目新增折旧摊销风险

本次募投项目建成后预计将新增固定资产及无形资产共计 80,390.94 万元，相应折旧摊销均计入营业成本或各项费用。按现行折旧摊销政策初步测算，本次募投项目建成后公司达产年将新增折旧与摊销费用共计 6,702.94 万元，占公司 2024 年营业收入比例为 2.07%，占公司 2024 年归母净利润比例为 19.60%，对公司业绩存在一定影响。

由于固定资产及无形资产投入后，项目完全达产和市场开拓需要一定的时间才能实现，如果募投项目建成后产品市场销售状况不及预期，或公司运营效率未显著提升，使得募集资金投资项目不能如期达产并实现预期的经济效益，短期内收入增长无法覆盖新增折旧摊销费用，将出现募投项目新增折旧摊销费用拉低项目毛利率水平的状况，甚至可能导致公司当期利润水平在一定程度上降低的风险，对发行人经营业绩带来负面影响。

(三) 与本次可转换公司债券发行相关的主要风险

1、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会在一定范围内增加，而募投项目从开始建设至产生效益需要一定的时间，因此短期内可能会出现公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标在一定范围内下降。此外，

本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

2、转股风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

一方面，公司股价走势将取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素的影响，可转债的交易价格会受到公司股价波动的影响。随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的行情，导致可转换公司债券的交易价格降低。因此，公司可转换公司债券在上市交易及转股过程中，其交易价格均可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而使投资者面临一定的投资风险。

另一方面，本次可转债设置了有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

3、可转债价格波动风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，为复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性。在二级市场可转债价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或严重偏离其自身价值的现象，可能导致投资者的投资收益不及预期。

4、评级风险

发行人聘请东方金诚国际信用评估有限公司为本次发行可转债进行了信用评级，厦门金达威集团股份有限公司主体信用级别为 AA，本次可转债信用级别为 AA。在本期债券存续期限内，评级机构将持续关注公司经营环境、财务状况等重大变化，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、公司自身状况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用级别发生不利变化，将会增大投资

者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

5、利率风险

在可转债的存续期内，如果市场利率上升，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。投资者应当充分考虑市场利率波动可能导致的风险，以避免和减少损失。

6、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。但受国家政策、法律法规、行业及市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能回报不及预期，导致公司无法从预期的还款来源获得充足资金，从而影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及承兑投资者回售要求的能力。

7、未设立担保的风险

公司本次发行可转债未设立担保。如在本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

8、存续期内不实施向下修正条款以及修正幅度存在不确定性的风险

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会审议表决。若上述情况发生，股东大会进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和 1 个交易日公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转债存续期内，本次可转债转股价格向下修正条件可能无法达成。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施以及修正幅度存在不确定性的风险。

七、对发行人发展前景的评价

（一）发行人的行业地位突出

公司具备强大的科研创新能力，不仅能够根据市场需求持续推出新产品、提高产品质量、提升公司品牌影响力和积累新的客户资源，还能确保公司持续调整和改进现有产品生产工艺，提高现有产品的生产效率，同时降低产品生产成本。

公司掌握合成生物绿色制造、微生物发酵、化学合成、天然产物提取、微囊技术五大核心技术，凭借高纯度高品质的核心原料以及在海外成熟市场具有一定影响力的营养保健品牌矩阵，在 B 端原料和 C 端营养保健品领域均拥有竞争优势，公司已成为国内营养健康全产业链龙头企业。

公司是全球辅酶 Q10 最大的生产商，维生素 A、D3、DHA、ARA 主要生产商，K2 系列原料设计产能跻身全球前列，阿洛酮糖、肌醇、R-硫辛酸、斑蝥黄、腺苷蛋氨酸、谷胱甘肽（GSH）、磷脂酰丝氨酸（PS）、吡咯并喹啉醌（PQQ）、纳豆激酶（NK）等项目正在产业化过程中，储备多个在研新产品；公司在海外成熟市场拥有 Doctors' Best 多特倍斯、Zipfizz 等国际化知名品牌，公司旗下品牌多个单品在 Amazon、iHerb 等国际电商平台、Costco、Sam's Club 等会员店销量居前。

（二）发行人的竞争优势与劣势

1、竞争优势

（1）全产业链优势

公司凭借原材料成本制造优势、差异化多品牌战略、多元化渠道面向终端的发展策略，已成为国内营养健康全产业链龙头企业，具备从原料供应、保健品生产加工、终端产品销售的完整产业链布局，全产业链协同竞争优势明显。

（2）核心原料优势

公司通过研发和工艺改进，掌握了高纯度高品质的核心原料，可以保证终端产品所需原料的持续供应和产品质量的稳定。凭借多款核心原料，公司可以持续推出配方科学、高附加值的终端产品，不断巩固和扩大产品市场份额。

（3）全球化品牌优势

公司旗下 Doctor's Best、Zipfizz 为全球化品牌公司，在海外市场具备较强的销售能力，多款产品常年位居 Amazon、iHerb 等国际电商平台以及 Costco、Sam's Club 等会员店销量前列。公司将依托旗下良好的全球化品牌形象，不断塑造在国内市场的知名度，构建国际、国内品牌相互促进的新格局。

2、竞争劣势

近年来公司业务规模不断扩大，为保持竞争优势，需要持续加大项目建设、日常运营、人才引进、技术开发等方面的资金需求。但现阶段公司主要依靠自身经营积累和银行贷款来解决融资问题，资金不足将限制公司未来快速发展。本次可转换公司债券募集资金到位后，将提高公司产能和增加营运资金，有效缓解制约公司快速发展的资金压力。

八、其他需要说明的事项

关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查意见：

（一）本保荐机构有偿聘请第三方机构和个人等相关行为

本保荐机构在本次发行中不存在直接或间接有偿聘请第三方机构和个人的行为。

（二）发行人有偿聘请第三方机构和个人等相关行为

本保荐机构对发行人有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查，发行人在本次发行中除聘请广发证券股份有限公司作为保荐机构和主承销商，聘请福建至理律师事务所作为发行人律师，聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）作为会计师事务所，聘请东方金诚国际信用评估有限公司作为资信评级机构等依法需聘请的证券服务机构以外，聘请了厦门市闪石投资管理咨询有限公司为募投项目可行性研究提供咨询服务，聘请了内蒙古洁诺环境技术有限责任公司为募投项目编制环境影响报告书并提供咨询服务，聘请了内蒙古博儒投资咨询有限公司为募投项目编制能评报告并提供咨询服务，聘请了 Musick, Peeler&Garrett LLP、泰德威律师事务所对发行人境外子公司开展法律尽职调查服务。除上述第三方机构外，发行人不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为。

（三）核查结果

经核查，在本次发行项目中，本保荐机构不涉及有偿聘请第三方机构和个人的行为，发行人上述有偿聘请不涉及其他第三方机构或个人的行为，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》的规定。

附件：广发证券股份有限公司保荐代表人专项授权书

(本页无正文, 为广发证券股份有限公司《关于厦门金达威集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之发行保荐书》之签字盖章页)

项目协办人:



许振川

保荐代表人:



孙昭伟



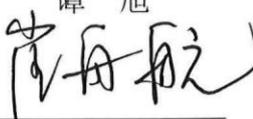
李 妹

保荐业务部门负责人:



谭 旭

内核负责人:



崔舟航

保荐业务负责人:



胡金泉

保荐人总经理:



秦 力

保荐人法定代表人 (董事长):



林传辉



广发证券股份有限公司 (公章)

2015年 8月18日

附件：

广发证券股份有限公司保荐代表人专项授权书

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

兹授权我公司保荐代表人孙昭伟和李姝，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》及其他有关法律、法规和证券监督管理规定，具体负责我公司担任保荐人（主承销商）的厦门金达威集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券项目（以下简称“本项目”）的各项保荐工作。同时指定许振川作为项目协办人，协助上述两名保荐代表人做好本项目的各项保荐工作。

保荐代表人孙昭伟最近 3 年的保荐执业情况：（1）目前无在审企业；（2）最近 3 年未曾担任 IPO 及再融资项目的签字保荐代表人；（3）熟练掌握保荐业务相关的法律、会计、财务管理、税务、审计等专业知识，最近 5 年内具备 36 个月以上保荐相关业务经历、最近 12 个月持续从事保荐相关业务，最近 12 个月内未受到证券交易所等自律组织的重大纪律处分或者中国证监会的重大行政监管措施，最近 36 个月内未受到中国证监会的行政处罚。

保荐代表人李姝最近 3 年的保荐执业情况：（1）目前担任浙江金沃精工股份有限公司向特定对象发行股票项目并在深交所创业板上市项目的签字保荐代表人；（2）最近 3 年内曾担浙江荣晟环保纸业股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在上交所主板上市项目的签字保荐代表人；（3）熟练掌握保荐业务相关的法律、会计、财务管理、税务、审计等专业知识，最近 5 年内具备 36 个月以上保荐相关业务经历、最近 12 个月持续从事保荐相关业务，最近 12 个月内未受到证券交易所自律组织的重大纪律处分或者中国证监会的重大行政监管措施，最近 36 个月内未受到中国证监会的行政处罚。

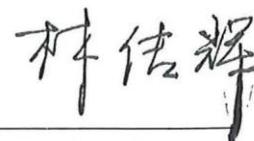
本项目的签字保荐代表人符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指引第 1 号——申请文件受理》的规定，本保荐机构同意授权孙昭伟和李姝任本项目的保荐代表人。

本保荐人以及保荐代表人孙昭伟、李姝承诺：对相关事项的真实、准确、完整性承担相应的责任。

本专项授权书之出具仅为指定我公司保荐（主承销）的厦门金达威集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券项目的保荐代表人和项目协办人，不得用于任何其他目的或用途。如果我公司根据实际情况对上述保荐代表人或项目协办人做出调整，并重新出具相应的专项授权书的，则本专项授权书自新的专项授权书出具之日起自动失效。

(本页无正文, 为广发证券股份有限公司《关于厦门金达威集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券项目保荐代表人专项授权书》之签字盖章页)

保荐人法定代表人(董事长)签字:



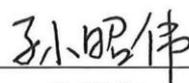
林传辉

保荐人总经理签字:



秦力

保荐代表人签字:



孙昭伟



李姝

广发证券股份有限公司(公章)



2025年8月18日