

重庆莹帆科技股份有限公司  
2025 年第二次股票定向发行说明书  
(第一次修订稿)

住所：重庆市璧山区青杠街道新立路 51 号 1 号厂  
房、2 号厂房、3 号厂房、4 号厂房

主办券商

申万宏源承销保荐

(新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路 358 号大成国  
际大厦 20 楼 2004 室)

2025 年 12 月 17 日

## 声明

本公司及控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员承诺定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证定向发行说明书中财务会计资料真实、准确、完整。

中国证监会或全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票定向发行所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 目录

一、	基本信息.....	5
二、	发行计划.....	16
三、	非现金资产认购情况/募集资金用于购买资产的情况.....	29
四、	本次定向发行对申请人的影响.....	29
五、	本次发行相关协议的内容摘要.....	31
六、	中介机构信息.....	39
七、	有关声明.....	41
八、	备查文件.....	47

## 释义

在本定向发行说明书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

释义项目		释义
公司、本公司、莹帆科技	指	重庆莹帆科技股份有限公司
宏源汇富创投	指	宏源汇富创业投资有限公司
毅达鑫海三期基金	指	扬州高投毅达鑫海三期创业投资合伙企业（有限合伙）
璧山科创产业基金	指	重庆璧山科创产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
重庆博瀚达	指	重庆博瀚达企业管理中心（有限合伙）
重庆博浩达	指	重庆博浩达企业管理中心（有限合伙）
昆山莹帆	指	昆山莹帆精密五金有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《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》
《公众公司管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《定向发行规则》	指	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》
《股票定向发行指南》	指	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行指南》
定向发行说明书、本定向发行说明书	指	重庆莹帆科技股份有限公司 2025 年第二次股票定向发行说明书
本次股票发行、本次发行、本次定向发行	指	重庆莹帆科技股份有限公司 2025 年第二次股票定向发行
申万宏源承销保荐、主办券商	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
律师事务所	指	国浩律师（南京）事务所
审计机构、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》
报告期	指	2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月
股东会/股东大会	指	重庆莹帆科技股份有限公司股东会/股东大会
董事会	指	重庆莹帆科技股份有限公司董事会
监事会	指	重庆莹帆科技股份有限公司监事会

注：本定向发行说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 一、基本信息

### （一）公司概况

公司名称	重庆莹帆科技股份有限公司
证券简称	莹帆科技
证券代码	874791
所属层次	基础层
挂牌公司行业分类	C 制造业 C39 计算机、通信和其他电子设备制造业 C398 电子元件及电子专用材料制造 C3989 其他电子元件制造
主营业务	散热模组及元器件的研发、生产和销售
发行前总股本（股）	61,950,000
主办券商	申万宏源承销保荐
董事会秘书或信息披露负责人	张媛媛
注册地址	重庆市璧山区青杠街道新立路 51 号 1 号厂房、2 号厂房、3 号厂房、4 号厂房
联系方式	023-41801688

#### 1、公司所属行业基本情况

公司主要从事散热模组及元器件的研发、生产及销售，公司产品主要应用于电子产品领域，根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（2017）》，公司属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C398 电子元件及电子专用材料制造”；根据全国股转系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C398 电子元件及电子专用材料制造”；根据全国股转系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“171111 电子设备、仪器和元件”。

#### 2、主要业务模式

##### （1）采购模式

公司执行“以产定购”的采购模式，采购部门主要根据生产订单情况进行备货采购，根据物料的库存情况，按照生产计划、订单需求进行采购。公司优先在合格供应商清单内进行多方询价、比价，确定最终的供应商。同时，公司根据行业发展变化规律进行预见性采购，预备一定的原材料库存，降低库存风险。

公司在供应商管理、采购流程等方面建立了完善的管理制度。公司设立了供应商准入标准，主要针对供应商资质认证、持续盈利能力、采购产品是否为主营业务、技术实力、供货

能力、产品质量等因素综合评估供应商实力，结合工厂所在地及部分客户指定需求，形成了合格供应商清单。公司定期对合格供应商进行考核，对于考核评级较低的供应商进行及时的辅导或替换以保证采购物料符合要求。对于同种原材料或者设备，一般选取两家以上的供应商，保证采购物料的质量、价格、交货期等因素的长期稳定性。

## **（2）生产模式**

消费电子、服务器散热模组行业产品差异化程度高，各公司散热方案不同，对散热模组的规格、尺寸、性能等方面要求不同，规格变化也较为频繁，因此公司提供的产品具有定制化特点，公司采用“以销定产”的模式进行生产。销售部门收到客户订单后，制造部门制定生产计划进行排产。公司合理安排生产，在满足交货及时性的前提下，尽量降低库存水平，提高存货周转能力，从而合理控制成本和提高资金使用效率。同时，公司积极投入生产自动化设备，持续优化生产工艺流程，从而提高生产效率与供货能力。

公司部分生产环节采取委外加工形式，主要为将表面处理、部分风扇注塑、组装和包装等非核心生产工序委托给外协厂商完成。公司对外协的质量标准、工期要求等做出约定，并将物料发送至外协厂商，外协厂商依据公司提出的加工技术要求进行加工，产品经公司验收合格后入库。

## **（3）销售模式**

公司采取直销的销售模式对接下游客户开展销售，不存在经销模式。公司销售区域集中在中国大陆及保税区。公司销售分为内销与外销。

### **①内销**

I、签收或验收模式：公司按照与客户签订的销售合同或订单约定的方式向客户交货，客户收到货物后签收或验收完成后确认收入。

II、领用模式：根据与客户签订的销售合同或订单，完成相关产品生产，出库后经客户领用后确认收入。

### **②外销（含保税区）**

I、领用模式：根据与客户签订的销售合同或订单，完成相关产品生产，出库并报关出口后经客户领用后确认收入。

II、直接出口模式：对于直接出口销售的货物，主要采用 FOB 价格结算，公司以货物

报关出口并装船作为确认收入的时点；对于直接出口至保税区的货物，主要采用 FOB 价格结算，公司以货物报关出口并交付给客户作为确认收入的时点。

消费电子终端品牌大部分产品通过 ODM 组装厂商进行代加工，小部分是自主生产，公司面向这两类客户均有销售。公司主要通过参加行业展会、销售人员主动联系、参加招投标、询比价等方式开拓客户，将客户反馈的终端产品信息反馈至研发部门，形成设计方案并打样提供给客户验证，客户同意后进入客户的供应商认证流程，进行产品开模验证，签订销售合同。公司下游电子行业终端品牌客户具有严格的认证体系，需要经过合格供应商考核才能进入其供应链。公司成为客户合格供应商后根据订单进行生产备货、发货。

### 3、主要产品与服务

公司主营业务为散热模组及元器件的研发、生产和销售，主要产品包括消费电子、服务器、高端显卡等领域的散热模组，以及风扇、热管与均热板等散热元器件，产品广泛应用于笔记本电脑、台式机、服务器、显卡、交换机等领域。公司自成立以来一直专注热管理解决方案的研发与应用，经过多年的发展和积累，在散热模组、热管、均热板和风扇的工艺设计及制造等多个方面掌握了自主核心技术。

### 4、符合国家产业政策

公司主要从事散热模组及元器件的研发、生产及销售，公司产品主要应用于消费电子、服务器、高端显卡电子产品领域，根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（2017）》，公司属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C398 电子元件及电子专用材料制造”；根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司属于“1 新一代信息技术产业”之“1.1.2 新型计算机及信息终端设备制造”中的“计算机零部件制造”产业，公司产品属于国家重点支持的战略性新兴产业。

2022 年 6 月，工信部等 6 部委推出《工业能效提升行动计划》，推进重点领域能效提升绿色升级，持续开展国家绿色数据中心建设；逐步引入液体冷却、自然冷源等新型散热技术；推广机房机柜一体化集成技术，以及新风、热交换和热管技术等自然冷源利用技术。公司产品及技术符合国家产业政策鼓励方向。

2024 年以来，国家相继推出《推动消费品以旧换新行动方案》《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》等政策，推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新，加大力度刺激增量需求，支持范围覆盖消费电子和新能源汽车，提振 PC 和新能源电

池出货量需求，从而催化配套的散热模组市场规模增长。2024年7月，发改委、工信部等部委相继出台了关于绿色数据中心建设的指导意见，《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》明确了数据中心建设落实双碳政策路线，推动高功率散热需求增加，加速价值量更高的散热模组应用，进一步打开高端产品市场空间，有利于推动行业价值量提升，从而进一步提高市场整体规模。

综上，公司业务属于国家政策鼓励发展的行业领域，相关产业政策将促进公司及下游市场健康稳定发展。

## 5、公司符合全国股转系统定位

全国股转系统聚焦服务实体经济，主要服务创新型、创业型、成长型中小企业。

### ① 研发投入方面

报告期内，公司研发投入金额分别为 2,961.22 万元、3,257.78 万元和 1,401.29 万元，研发投入占当期营业收入的比例分别为 4.85%、4.51%和 3.80%，持续保持较高水平的研发投入，持续保持百人规模的研发团队。公司自成立以来一直坚持自主研发、持续创新的理念，积极跟进下游行业技术发展趋势，不断研发新工艺、新技术，结合消费电子领域深厚的应用经验，公司积累了一系列围绕提高散热模组良率、散热效率、热管和均热板长距离导热和超薄导热管、高精度风扇等决定模组散热性能的核心技术。

### ②产品技术及创新成果方面

公司深耕消费电子导热散热技术的研发与应用，在散热技术研发方面形成了一系列围绕提高散热模组及散热元器件（热管、均热板、风扇）良率、精度、工艺制程、导热效率、散热效率等性能指标的核心技术，如超导热管抽真空注水技术、降低芯片与散热器接触热阻技术、一种有效降低接触热阻的热管技术、石墨烧结技术、风扇降噪及减震技术、笔记本水冷技术、新型笔记本电脑散热结构技术、散热器减少流阻提升效率技术等。

凭借高效的研发体系和持续的研发投入，公司创新成果显著。截至本定向说明书签署日，公司共取得专利 152 项，其中发明专利 9 项、实用新型专利 137 项。近年来，公司获评国家高新技术企业、重庆市专精特新中小企业、重庆市知识产权优势企业、重庆市企业技术中心、重庆市重点电子配套企业，子公司昆山莹帆获评江苏省专精特新中小企业、江苏“瞪羚”企业、苏州市企业技术中心、苏州市高精密电子产品机构件工程技术研究中心。



### ③市场地位方面

公司长期深耕散热模组、热管、均热板、散热风扇的研发和生产，凭借深厚的行业经验、先进的工艺技术、精细化的生产管理、完善的质量控制体系、高度自动化的生产设备，铸造了高品质的散热产品，核心产品性能居于行业前列。

在散热模组产品方面，公司无锡焊直触式散热模组产品采用先进的无锡焊制程工艺，焊接使用不含锡的焊料，技术节能环保，其中 CPU 热管与芯片直接接触，减少接触热阻值，提高了散热效率，产品良率可达到 98%以上；游戏本电脑散热模组产品采用超薄均热板设计，均热板厚度最低可做到 1.2mm，满足用户对游戏本电脑轻薄需求的同时，能够支持高达 110W 的 CPU 功耗，解决了热管方案解热密度的瓶颈；外接水冷散热模组产品采用水冷板与风冷导热模块集合设计，通过水冷通道与游戏本电脑外接水冷箱协同工作，实现了风冷与水冷相结合的散热模式，解热功耗能力可达到 275W，解决了在高功率使用情况下噪音问题，同时提高了散热效率。

在热管产品方面，由于生产工艺要求较高，传统供应链被日本、中国台湾省厂商所占据，基于对消费电子市场散热趋势的前瞻性判断，公司自 2011 年创立伊始即开始对消费电子领域热管产品进行研发布局，依托优异的产品性能和量产能力，获得下游客户高度认可，开发了大外径平头热管、大功率超薄热管等多款产品。其中，大外径平头热管直径最大可做到 15mm，高功率热管解热能力可达 120W，厚度最薄可达到 0.6mm；大功率超薄热管厚度最薄可达到 0.6mm，外径最大达到 10mm 管径，高功率热管解热能力可达 70W；各类热管内部核心毛细结构全部实现自主生产。

在均热板产品方面，其生产工艺要求同样较高，公司开发的大面积不锈钢均热板采用自研不锈钢焊缝结构，在保持 0.6mm 厚度的情况下，最大面积可以做到 30,000mm<sup>2</sup>以上，平面度可以控制在 0.50mm 以内，改善了因厚度、面积增加而导致的平面度问题，解决了焊接封合问题。

公司核心技术具备行业先进水平，并成熟应用于各类产品的设计及生产制造中，保障了公司产品各项技术指标的稳定性，赢得了国内外一流客户的认可，产品成功配套广达、纬创资通、仁宝电脑、和硕、华勤、惠普、戴尔、华硕、三星、清华同方等全球 PC 头部 ODM

厂商和品牌终端，并获得了三星、戴尔、清华同方、新华三的“优秀合作伙伴”等荣誉。

④营收增长方面

2023 年度和 2024 年度，公司营业收入分别为 60,994.14 万元和 72,178.41 万元。公司 2024 年度营业收入较 2023 年度增加 11,184.27 万元，同比增长 18.34%，保持持续增长趋势，主要系散热模组和散热元器件等主营业务的销售增长导致。随着高性能、高功率密度计算需求的增加以及硬件处理能力的提升，设备的散热问题变得尤为重要，由此带动散热模组在全球范围内保持增长态势，公司销售规模有望保持持续增长态势。

综上，公司具备创新型、创业型、成长型特征，符合全国股转系统定位。

（二）公司及相关主体是否存在下列情形：

1	公司符合《非上市公众公司监督管理办法》关于合法规范经营、公司治理、信息披露、发行对象等方面的规定。	是
2	公司存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害的情形，且尚未解除或者消除影响的。	否
3	董事会审议通过本定向发行说明书时，公司存在尚未完成的普通股、优先股发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜。	否
4	公司处于收购过渡期内。	否
5	公司及其控股股东、实际控制人、控股子公司为失信联合惩戒对象。	否

公司及相关主体不存在上述第 2 至 5 项情形。

（三）发行概况

拟发行数量（股）/拟发行数量上限（股）	2,292,575
拟发行价格（元/股）/拟发行价格区间（元/股）	9.16
拟募集金额（元）/拟募集金额区间（元）	20,999,987.00
发行后股东人数是否超 200 人	否
是否存在非现金资产认购	全部现金认购
是否导致公司控制权发生变动	否
是否存在特殊投资条款	是
是否属于授权发行情形	否

（四）公司近两年及一期主要财务数据和指标

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	63,660.76	62,541.64	60,900.09
其中：应收账款（万元）	29,978.52	32,358.25	27,567.03
预付账款（万元）	174.21	96.96	282.52
存货（万元）	7,496.51	6,922.44	6,877.11
负债总计（万元）	43,074.42	44,709.66	47,647.46
其中：应付账款（万元）	25,934.50	26,791.90	27,518.00
归属于母公司所有者的净资产（万元）	20,586.34	17,831.98	13,252.62
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	3.43	2.97	2.21
资产负债率	67.66%	71.49%	78.24%
流动比率	1.08	1.04	0.98
速动比率	0.89	0.86	0.80

项目	2025年1月—6月	2024年度	2023年度
营业收入（万元）	36,845.86	72,178.41	60,994.14
归属于母公司所有者的净利润（万元）	2,659.79	4,799.50	2,086.00
毛利率	22.13%	23.58%	19.87%
每股收益（元/股）	0.44	0.80	0.35
加权平均净资产收益率（依据归属于母公司所有者的净利润计算）	13.85%	30.30%	17.12%
加权平均净资产收益率（依据归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润计算）	12.86%	36.72%	17.37%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,784.72	4,759.54	2,998.97
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.96	0.79	0.50
应收账款周转率（次）	1.12	2.29	2.75
存货周转率（次）	3.38	6.54	6.60

注:2023 年度和 2024 年度财务数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“信会师报字[2025]第 ZF10873 号”标准无保留意见审计报告，2025 年 1-6 月财务数据已经会计师审阅。

（五）报告期内主要财务数据和指标变动分析说明

## 1、资产负债表主要数据和指标分析

### (1) 资产总额变动分析

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的资产总额分别为 60,900.09 万元、62,541.64 万元和 63,660.76 万元。公司 2024 年末资产总额较 2023 年末增长 1,641.55 万元，增幅 2.70%。主要系受到公司营业规模扩大的影响，应收账款增加所致。2025 年 6 月末资产总额较 2024 年末增长 1,119.12 万元，增幅 1.79%，主要是受上半年销售回款良好和下半年销售订单增加的影响，货币资金和存货增加所致。

### (2) 应收账款及应收账款周转率变动分析

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的应收账款账面价值分别为 27,567.03 万元、32,358.25 万元和 29,978.52 万元。公司 2024 年末应收账款账面价值较 2023 年末增加 4,791.22 万元，增幅 17.38%，主要系 2024 年度营业收入较 2023 年度增长了 18.34%，与公司营业收入的变动趋势一致。公司 2025 年 6 月末应收账款账面价值较 2024 年末减少 2,379.74 万元，降幅 7.35%，主要系公司 2024 年下半年形成的应收账款期后回款情况良好，2025 年上半年新增应收账款低于回款金额所致。

2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 2.75、2.29 和 1.12。2024 年应收账款周转率较 2023 年有所下降，主要系随着公司销售规模不断扩大，2024 年相较于 2023 年的应收账款平均余额相对增加更多所致；年化后的 2025 年应收账款周转率为 2.24，与 2024 年基本保持稳定。

### (3) 预付账款变动分析

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的预付账款分别为 282.52 万元、96.96 万元和 174.21 万元。公司 2024 年末预付账款较 2023 年末减少 185.56 万元，降幅 65.68%，主要是 2024 年末供应商完成供货程度较高。2025 年 6 月末预付账款较 2024 年末增加 77.25 万元，增幅 79.67%，主要是为下半年订单备货所致。

### (4) 存货及存货周转率变动分析

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的存货账面价值分别为 6,877.11 万元、6,922.44 万元和 7,496.51 万元。公司 2024 年末存货账面价值较 2023 年末相对稳定，未出现大幅波动。2025 年 6 月末存货账面价值较 2024 年末增加 574.06 万元，增幅 8.29%，主要是下半年销售订单增加所致。

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 6.60、6.54 和 3.38，年化后的 2025 年存货周转率为 6.76，公司存货周转率基本保持稳定。

#### **（5）负债总额变动分析**

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的负债总额分别为 47,647.46 万元、44,709.66 万元和 43,074.42 万元。公司 2024 年末负债总额较 2023 年末减少 2,937.80 万元，降幅 6.17%，主要是受公司筹资结构的变化影响，大幅减少短期借款，同时租赁业务相关的租赁负债和长期应付款减少以及长期借款有一定增长等因素综合导致。2025 年 6 月末负债总额较 2024 年末减少 1,635.24 万元，降幅 3.66%，主要是公司在 2025 年上半年进一步偿付了银行借款，同时交易性金融负债和应交税费等减少所致。

#### **（6）应付账款变动分析**

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的应付账款分别为 27,518.00 万元、26,791.90 万元和 25,934.50 万元。公司 2024 年末应付账款较 2023 年末减少 726.11 万元，降幅 2.64%，主要系应付工程款下降 437.33 万元，同时由于供应商、采购金额的变化，以及供应商之间信用政策不同，公司应付账款有所下降所致。2025 年 6 月末应付账款较 2024 年末减少 857.40 万元，降幅 3.20%，主要系部分应付账款转为应付票据所致。

#### **（7）归属于母公司所有者的净资产及归属于母公司所有者的每股净资产变动分析**

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的归属于母公司所有者的净资产分别为 13,252.62 万元、17,831.98 万元和 20,586.34 万元；归属于母公司所有者的每股净资产分别为 2.21 元/股、2.97 元/股和 3.43 元/股。

2024 年末归属于母公司所有者权益的净资产较 2023 年末增加 4,579.36 万元，增幅 34.55%，主要系公司 2024 年度盈利导致的净资产增加。2025 年 6 月 30 日归属于母公司所

有者权益的净资产较 2024 年末增加 2,754.36 万元，增幅 15.45%，主要系公司 2025 年上半年盈利导致的净资产增加。由于公司的股本在该期间没有发生变化，故归属于母公司所有者的每股净资产变动原因与归属于母公司所有者的净资产变动原因一致。

#### **(8) 资产负债率、流动比率和速动比率分析**

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的资产负债率分别为 78.24%、71.49%和 67.66%，呈现下降趋势，主要系公司通过银行存款偿还银行借款等有息债务，压减了债务规模，以及总资产增加等因素共同导致。

公司 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 6 月 30 日的流动比率分别为 0.98、1.04 和 1.08，速动比率分别为 0.80、0.86 和 0.89。流动比率和速动比率有所上升，主要系流动资产和速动资产的增长幅度大于流动负债的增长所致。

### **2、利润表主要数据和指标分析**

#### **(1) 营业收入变动分析**

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司营业收入分别为 60,994.14 万元、72,178.41 万元和 36,845.86 万元。公司 2024 年度营业收入较 2023 年度增加 11,184.27 万元，同比增长 18.34%，主要系散热模组和散热元器件等主营业务的销售增长导致。受到客户需求增长的影响，2025 年上半年公司营收状况良好。

#### **(2) 归属于母公司所有者的净利润变动分析**

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 2,086.00 万元、4,799.50 万元和 2,659.79 万元。公司 2024 年度归属于母公司所有者的净利润较 2023 年度增加 2,713.50 万元，同比增长 130.08%，主要系 2024 年度散热模组和散热元器件等主营业务的销售收入增长、消费电子散热模组的毛利率增加，同时公司 2024 年度销售净利率增长，使得归属于母公司所有者的净利润较上年同期有较大幅度增加。2025 年上半年公司收入规模较大，毛利率相对稳定，净利润情况较好。

#### **(3) 毛利率变动分析**

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司毛利率分别为 19.87%、23.58%和 22.13%，报告期前两年，毛利率呈现增长趋势，主要系消费电子散热模组的毛利率增加导致；2025 上半年毛利率相对稳定。2023 年度和 2024 年度，公司消费电子散热模组产品毛利率分别为 21.37%和 26.09%，毛利率增长 4.72 个百分点，主要系：一是公司热管车间通过自动化升级改造，工序进行优化合并，实现更多工序的自动化作业，单位产品的人工费用下降；二是 2024 年的产量和销量较上年增长较多，规模经济效应明显，单位产品的制造费用减少；三是由于生产制程工艺改善，2024 年工单报废率较 2023 年有所下降，节约单位产品的成本。

#### **（4）每股收益变动分析**

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司每股收益分别为 0.35 元/股、0.80 元/股和 0.44 元/股。2024 年每股收益较 2023 年上升的主要原因是 2024 年度归属于母公司所有者的净利润增加所致；年化后的 2025 年每股收益为 0.88 元/股，较 2024 年相对稳定。

#### **（5）加权平均净资产收益率变动分析**

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司加权平均净资产收益率分别为 17.12%、30.30%和 13.85%。2024 年加权平均净资产收益率较 2023 年上升的主要原因是当年度归属于母公司所有者的净利润增加所致；年化后的 2025 年加权平均净资产收益率为 27.70%，较 2024 年相对稳定。

### **3、现金流量表主要数据和指标分析**

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,998.97 万元、4,759.54 万元和 5,784.72 万元。公司 2024 年度经营活动产生的现金流量净额较 2023 年度增加 1,760.57 万元，同比增长 58.71%。主要系公司主营业务增长的同时应收账款回款良好，销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。2025 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额上升主要是公司 2024 年末的应收账款期后回款情况良好，2025 年上半年销售商品、提供劳务收到的现金相较于购买商品、接受劳务支付的现金增加更多所致。

2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.50 元/股、0.79 元/股和 0.96 元/股。由于公司的股本在该期间没有发生变化，故每股经营



活动产生的现金流量净额变动原因与经营活动产生的现金流量净额变动原因一致。

## 二、发行计划

### （一）发行目的

为促进公司长期、稳健、持续的发展，优化公司股权结构，保障公司经营目标和未来发展战略的实现，特进行本次定向发行。本次定向发行募集资金拟用于补充流动资金。本次发行后将优化公司股本结构，提升公司的持续经营能力和抗风险能力，保障公司经营持续发展，以确保公司未来发展战略和经营目标的实现。

### （二）优先认购安排

#### 1、公司章程对优先认购安排的规定

公司现行有效的《公司章程》中未对现有股东优先认购安排作出规定。

#### 2、本次发行优先认购安排

《定向发行规则》第十二条规定：“发行人应当按照《公众公司管理办法》的规定，在股东会决议中明确现有股东优先认购安排。”

公司第一届董事会第八次会议审议通过了《关于公司在册股东不享有本次定向发行优先认购权的议案》，明确本次定向发行现有股东不享有优先认购权，**本议案已经公司 2025 年第二次临时股东大会审议通过。**

#### 3、本次发行优先认购的合法合规性

公司本次股票发行无优先认购安排符合《公众公司管理办法》和《定向发行规则》等法律法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定，本次发行无优先认购安排合法合规。

### （三）发行对象

本次发行属于发行对象确定的发行。

本次发行对象 3 名，为宏源汇富创业投资有限公司、扬州高投毅达鑫海三期创业投资合



伙企业（有限合伙）、重庆璧山科创产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙），本次发行完成后的公司股东人数累计不超过 200 人。

#### 1、发行对象基本信息

本次发行对象为宏源汇富创投、毅达鑫海三期基金、璧山科创产业基金，基本情况如下所示：

##### （1）宏源汇富创投

企业名称	宏源汇富创业投资有限公司
统一社会信用代码	911100005531458080
类型	有限责任公司
法定代表人	王蓉
成立日期	2010 年 3 月 19 日
出资额	50,000 万元
主要经营场所	北京市西城区太平桥大街 19 号 2 层 201
经营范围	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

##### （2）毅达鑫海三期基金

企业名称	扬州高投毅达鑫海三期创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91321091MACTJFXW13
类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）
成立日期	2023 年 8 月 2 日
出资额	33,000 万元
主要经营场所	扬州市经济开发区扬子江中路 186 号智谷大厦 11 层
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）（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）

(3) 璧山科创产业基金

企业名称	重庆璧山科创产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91500120MAE1YYDUX6
类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	中银国际投资有限责任公司
成立日期	2024 年 10 月 11 日
出资额	200,300 万元
主要经营场所	重庆市璧山区璧泉街道双星大道 50 号 7 幢 3-2
经营范围	许可项目：以私募基金从事股权投资（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（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）

2、发行对象是否符合投资者适当性要求的说明

(1) 发行对象符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十三条和《投资者适当性管理办法》的要求

根据《非上市公众公司监督管理办法》第四十三条规定，“本办法所称定向发行包括股份有限公司向特定对象发行股票导致股东累计超过 200 人，以及公众公司向特定对象发行股票两种情形。前款所称特定对象的范围包括下列机构或者自然人：（一）公司股东；（二）公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工；（三）符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。”

截至本定向发行说明书出具之日，宏源汇富创投、毅达鑫海三期基金、璧山科创产业基金已开通新三板账户，属于全国股转系统一类投资者，符合新三板基础层合格投资者的要求。本次发行对象符合《公众公司管理办法》第四十三条和《投资者适当性管理办法》的有关规定。

(2) 发行对象不属于失信联合惩戒对象

经查询中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台等网站公示信息，截至本次定向发行说明书出具之日，本次发行对象不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形，不属于《全国中小企业股份转让系统诚

信监督管理指引》中规定的失信联合惩戒对象。

(3) 发行对象不属于《监管规则适用指引——非上市公众公司类第 1 号》所定义的持股平台

本次发行对象 3 名，其中毅达鑫海三期基金、璧山科创产业基金为基金协会备案的私募基金，不属于员工持股平台，不存在违反《监管规则适用指引——非上市公众公司类第 1 号》监管要求的情形，不属于单纯以认购公司发行的股份为目的而设立的持股平台。宏源汇富创投主要业务为私募股权基金投资及股权直投，系申万宏源集团股份有限公司旗下专业从事股权投资管理的子公司，不属于员工持股平台，不存在违反《监管规则适用指引——非上市公众公司类第 1 号》监管要求的情形，不属于单纯以认购公司发行的股份为目的而设立的持股平台。

(4) 本次发行对象不属于核心员工

本次发行对象为宏源汇富创投、毅达鑫海三期基金、璧山科创产业基金，不属于核心员工。

(5) 发行对象是否属于私募投资基金或私募投资基金管理人，是否需履行备案、登记程序

本次定向发行对象毅达鑫海三期基金为私募股权投资基金，已于 2023 年 9 月 28 日在中国证券投资基金业协会完成登记备案手续，备案编码 SABM03。该基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），已完成私募基金管理人登记，登记编号为 P1032972，登记时间为 2016 年 8 月 15 日。

本次定向发行对象璧山科创产业基金为证券公司私募投资基金，已于 2024 年 12 月 13 日在中国证券投资基金业协会完成登记备案手续，备案编码 SARH10。该基金管理人中银国际投资有限责任公司，已完成私募基金管理人登记，登记编号为 GC2600011629，登记时间为 2018 年 7 月 25 日。

本次定向发行对象宏源汇富创投为基金管理人，已完成私募基金管理人登记，登记编号为 P1066541，登记时间为 2017 年 12 月 25 日。

## 3、发行对象与挂牌公司、董事、监事、高级管理人员、股东的关联关系

本次发行对象与挂牌公司、董事、监事、高级管理人员、股东之间不存在关联关系。

认购信息：

序号	发行对象	发行对象类型			认购数量 (股)	认购金额 (元)	认购方式
1	毅达鑫海三期基金	新增投资者	非自然人投资者	私募基金管理人或私募基金	927,947	8,499,994.52	现金
2	璧山科创产业基金	新增投资者	非自然人投资者	私募基金管理人或私募基金	818,777	7,499,997.32	现金
3	宏源汇富创投	新增投资者	非自然人投资者	私募基金管理人或私募基金	545,851	4,999,995.16	现金
合计	-	-			2,292,575	20,999,987.00	-

本次发行的发行对象以现金方式认购，认购资金来源于自有或自筹资金，不存在委托持股、信托持股等情形，不存在直接或间接的股权代持情形，本次定向发行对象的认购资金来源合法合规。

#### （四）发行价格

本次发行股票的价格为9.16元/股。

##### 1、定价方法及定价合理性、合法合规性

本次定价采取自主定价的方式，在参照公司最近一期股票定向发行价格的基础上，综合考虑了同行业全国中小企业股份转让系统挂牌公司（以下简称“同行业挂牌公司”）定向发行市盈率、公司业务发展情况及成长性、限售时间等多种因素后最终确定，将发行价格定为9.16元/股，不存在损害其他股东和公司权益的情形，发行价格具有合理性。

##### （1）每股净资产

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2025]第ZF10873号无保留意见审计报告，截至2024年12月31日，公司归属于挂牌公司股东的净资产为17,831.98万元，每股净资产为2.97元/股；根据公司2025年1-6月财务报告，公司2025年6月30日每股净资产为3.43元/股。本次发行价格为9.16元/股，发行价格不低于公司每股净资产。

（2）二级市场交易情况

公司股票在全国股份转让系统采用集合竞价交易方式转让，自挂牌以来公司股票交易不活跃，无成交量，未形成连续的、较高参考性的交易价格，故无法将二级市场交易价格作为公司股票发行价格的有效市场参考价。

（3）前次股票定向发行价格

公司最近一次股票定向发行为2025年11月实施完毕的针对员工持股计划实施的股票定向发行，发行价格为4.58元/股，低于本次发行价格9.16元/股，主要系本次发行面向外部第三方机构投资者，与前次发行为实施员工持股计划而实施目的存在差异，考虑到对员工的激励效果，定价较低，两次发行定价存在差异具有合理性。

（4）同行业可比公司情况

根据股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于其他电子元件制造（C3989）。公司选取同属于新三板挂牌公司管理型行业分类“其他电子元件制造（C3989）”2023年以来进行过定向发行的挂牌公司，其发行价格统计如下：

序号	证券代码	证券简称	增发股票上市日	增发价格	发行市盈率（倍）
1	833243.NQ	龙辰科技	2024/12/13	8.48 元/股	17.64
2	828162.NQ	祥龙科技	2023/1/20	4.80 元/股	18.46
3	871295.NQ	中兵航联	2024/1/16	6.25 元/股	12.76
4	873716.NQ	精鸿益	2023/5/31	3.50 元/股	5.00
5	873971.NQ	银河股份	2023/5/17	20.00 元/股	20.58
6	874253.NQ	思科赛德	2024/1/10	5.00 元/股	5.75

平均值	-	-	13.37
莹帆科技	-	9.16 元/股	11.45

注：龙辰科技、祥龙科技、中兵航联、银河股份的发行市盈率来源于公开披露的定向发行说明书等文件，精鸿益、思科赛德系按照发行价格与最近一年每股收益计算。

2023年以来，同行业挂牌公司发行市盈率平均值为13.37倍，发行市盈率范围为5.00倍-20.58倍，莹帆科技本次发行市盈率为11.45倍，落于可比公司发行市盈率区间内，与同行业发行市盈率平均值差异较小，处于合理水平。同行业可比公司的发行市盈率提供了一个大致的参考范围，但各公司之间业务模式、公司规模等各方面因素差异较大，这种比较并不具备绝对的参考价值。受公司自身业务规模、盈利能力以及经营业绩增长预期等因素影响，公司与发行对象综合考虑所处行业发展前景、公司业绩成长性等因素后进行充分沟通后确定发行价格，定价具备合理性。

（5）权益分派情况

2023年以来，公司权益分派情况如下所示：

2024年12月17日，公司2024年第二次临时股东会审议通过了《关于公司利润分配的议案》，公司以权益分派实施时应分配股数为基数，以未分配利润向全体股东每十股派发现金红利1.00元（含税），共计派发600.00万元。

除上述权益分派外，公司未发生其他除权除息、分红派息、转增股本等影响股票发行定价的情形。

综上，本次股票发行价格在参照公司前次股票发行价格的基础上，综合考虑公司所处行业、公司业务发展情况及成长性等多种因素，经与发行对象进行沟通后最终确定。

2、本次发行不适用股份支付

《企业会计准则第11号—股份支付》规定：“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。”本次股票发行不属于公司为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债交易，不以获取职工或其他方服务为目的，并非以获取发行对象持续服务作为对价，也

不以职工股权激励为目的，且定价价格公允，不存在发行股票进行股权激励的情形，故本次发行不适用股份支付。

3、董事会决议日至新增股票登记日期间预计是否将发生权益分派，是否会导致发行数量和发行价格做相应调整

公司董事会决议日至新增股票登记日期间预计不会再发生权益分派，不会导致对发行数量和发行价格做相应调整。

### （五）发行股票数量及预计募集资金总额

本次发行股票的种类为人民币普通股。本次发行股票不超过 2,292,575 股，预计募集资金总额不超过 20,999,987.00 元。

本次发行的股份数量和募集金额以实际认购结果为准，参与本次股票定向发行的发行对象需以现金方式认购本次股票定向发行的全部股份。

### （六）限售情况

序号	名称	认购数量 (股)	限售数量 (股)	法定限售数量 (股)	自愿锁定数量 (股)
1	毅达鑫海三期基金	927,947	0	0	0
2	璧山科创产业基金	818,777	0	0	0
3	宏源汇富创投	545,851	0	0	0
合计	-	2,292,575	0	0	0

本次定向发行对象非公司董事、监事、高级管理人员，不存在需按照全国股转系统相关规则和《公司法》的要求进行限售的情形。

### （七）报告期内的募集资金使用情况

#### 1、前次募集资金情况



2025 年 10 月 10 日，公司召开了第一届董事会第七次会议以及第一届监事会第五次会议，审议通过了《关于<重庆莹帆科技股份有限公司股票定向发行说明书>的议案》等相关议案；2025 年 10 月 29 日，公司召开了 2025 年第一次临时股东会，审议通过了《关于<重庆莹帆科技股份有限公司股票定向发行说明书>的议案》等相关议案；2025 年 11 月 7 日，全国股转系统出具了《关于同意重庆莹帆科技股份有限公司股票定向发行的函》（股转函[2025] 2589 号）。该次定向发行股票 1,950,000 股，发行价格为 4.58 元/股，实际募集资金总额为人民币 8,931,000.00 元。公司承诺按照已披露的募集资金用途使用上述募集资金。

2、前次募集资金管理及存放情况

2025 年 11 月 13 日，公司与招商银行股份有限公司重庆璧山支行、申万宏源承销保荐签订了《募集资金三方监管协议》，对本次发行的募集资金进行专户管理，以规范募集资金管理、保护投资者合法权益。截至 2025 年 11 月 13 日，认购对象已向公司募集资金专用账户汇入认购资金，实际募集资金总额为 8,931,000.00 元。该次发行股票募集资金到位情况已由立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并于 2025 年 11 月 14 日出具了《验资报告》（信会师报字[2025]第 ZF11257 号）。

3、前次募集资金使用情况

根据《重庆科技股份有限公司股票定向发行说明书》，该次募集资金的具体用途为补充流动资金。本次股票发行募集资金已累计使用 **8,931,000.00** 元，用于支付验资函证费用及**银行手续费 567.77** 元、支付主办券商推荐挂牌费用 1,000,000.00 元、支付供应商货款 **5,683,798.44** 元与支付员工薪酬 2,246,633.79 元，结余 **0.00** 元。

截至本定向发行说明书签署日，前次募集资金存放与使用情况符合有关法律、法规和规范性文件规定，对募集资金进行了专户存储，不存在变更募集资金用途的情形，不存在募集资金管理或使用不规范的情况。

（八）募集资金用途及募集资金的必要性、合理性、可行性

募集资金用途	拟投入金额（元）
补充流动资金	20,999,987.00
偿还借款/银行贷款	0



项目建设	0
购买资产	0
其他用途	0
合计	20,999,987.00

本次募集资金使用的主体为挂牌公司，使用用途为补充流动资金，用于公司购买原材料、职工薪酬、日常经营开支，使用形式为银行划转，不存在规避募集资金用途监管的情形；不存在用于持有交易性金融资产、其他权益工具投资、其他债权投资或借予他人、委托理财等财务性投资情况；不存在直接或间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司情形；不存在用于股票及其他衍生品种、可转换公司债券等的交易情况；不存在通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途的情形；不存在购置工业楼宇或办公用房的情况；不存在宗教投资情形。

本次募集资金的使用主体及使用形式符合国家产业政策和全国股转系统定位。公司将开立募集资金专项账户，并与开户银行、主办券商签订《募集资金三方监管协议》，严格按照《定向发行规则》等规定进行募集资金管理。

1. 募集资金用于补充流动资金

本次发行募集资金中有 20,999,987.00 元拟用于补充流动资金。

序号	预计明细用途	拟投入金额（元）
1	购买原材料、职工薪酬、日常经营开支	20,999,987.00
合计	-	20,999,987.00

本次募集资金 20,999,987.00 元将用于购买原材料、职工薪酬、日常经营开支。近年来公司稳步发展，业务规模不断扩大，流动资金需求逐年增加。本次募集资金补充流动资金，可缓解现有业务的资金压力，优化资产负债结构，进一步促进公司未来可持续发展。

2. 请结合募集资金用途，披露本次发行募集资金的必要性、合理性、可行性

（1）本次募集资金的必要性

一方面，随着公司市场开拓的深入及业务规模的扩大，公司日常经营以及持续发展所需的营运资金也不断增加。公司 2024 年营业收入为 72,178.41 万元，较上年度增长 18.34%，主营业务发展良好，经营规模呈现扩大的趋势。本次募集资金用于补充流动资金，将有助于

缓解目前业务规模扩张所产生的资金压力，提升公司的盈利能力和抗风险能力，保障公司经营持续发展，稳定人才队伍，增强综合实力。另一方面，莹帆科技报告期各期末资产负债率分别为 78.24%、71.49%与 67.66%，整体负债水平保持较高水平，通过本次募集资金能够有效增厚公司净资产，降低资产负债率，优化资本结构。因此本次募集资金用于补充流动资金具有必要性。

## （2）本次募集资金的合理性

本次募集资金的使用将增强公司的资金实力，优化公司财务结构，提升公司持续经营能力和抗风险能力，巩固并提高公司的市场地位和综合竞争力，保障公司的持续发展，具有合理性。

## （3）本次募集资金的可行性

本次募集资金的用途属于公司主营业务的日常经营支出，不涉及用于持有交易性金融资产、其他权益工具投资、其他债权投资或借予他人、委托理财等财务性投资，不涉及直接或者间接投资于以买卖有价证券为主营业务的公司，不涉及用于股票及其他衍生品种、可转换公司债券等交易，不涉及通过质押、委托贷款或其他方式变相改变募集资金用途。本次募集资金的使用主体及使用形式符合国家产业政策和全国股转系统定位，募集资金使用具有可行性。

## （九）本次发行募集资金专项账户的设立情况以及保证募集资金合理使用的措施

### 1、募集资金内控制度、管理制度的建立情况

公司已于第一届董事会第七次会议与 2025 年第一次临时股东会审议通过《关于制定募集资金管理制度的议案》等相关议案，对募集资金的存储、使用、变更、管理和监督进行规定，明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。公司将依据相应法律法规，规范公司对募集资金的存储、使用、管理和监督，严格按照需求使用募集资金，提高资金使用效率，更好地维护投资者的权益。公司已于第一届董事会第八次会议与 2025 年第二次临时股东会审议通过取消监事会相关议案，并同步审议通过因取消监事会会导致募集资金管理制度修订的相关议案。

2、募集资金专项账户的开立情况

公司已召开第一届董事会第八次会议、第一届监事会第六次会议，审议通过了《关于设立募集资金专项账户及签署募集资金监管协议的议案》，该议案已经 2025 年第二次临时股东大会审议通过。公司将本次发行设立募集资金专项账户，该专项账户仅用于存储、管理公司股票发行的募集资金，不得存放非募集资金或用作其他用途。

3、签订募集资金三方监管协议的相关安排

公司将在认购结束后，与主办券商、存放募集资金的商业银行签订募集资金三方监管协议，并切实履行相应决策审批和监督管理程序、风险控制措施及信息披露义务。

4、保证本次发行募集资金合理使用的措施

- (1) 公司已建立《募集资金管理制度》，董事会将持续负责完善并确保该制度有效实施。
- (2) 公司董事会每半年度对募集资金使用情况进行专项核查，出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》，并在披露公司年度报告及半年度报告时一并披露。
- (3) 公司财务部建立募集资金管理和使用台账，详细记录募集资金存放开户行、账号、存放金额、使用项目、逐笔使用情况及其相应金额、使用日期、对应的会计凭证号、对应合同、批准程序等事项。

(十) 是否存在新增股票完成登记前不得使用募集资金的情形

1	公司未在规定期限或者预计不能在规定期限内披露最近一期定期报告。	否
2	最近 12 个月内，公司或其控股股东、实际控制人被中国证监会采取行政监管措施、行政处罚，被全国股转公司采取书面形式自律监管措施、纪律处分，被中国证监会立案调查，或者因违法行为被司法机关立案侦查等。	否

公司不存在新增股票完成登记前不得使用募集资金的情形。

(十一) 本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次股票发行完成后，本次发行前滚存未分配利润由本次发行后新老股东按所持股份比

例共同享有。

## （十二）本次发行是否需要经中国证监会注册

根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《全体证券持有人名册》，截至本次定向发行股东大会的股权登记日（2025 年 12 月 10 日），公司在册股东人数为 7 名，本次发行发行对象共 3 名，本次定向发行完成后，公司在册股东人数合计不超过 200 人。本次股票定向发行属于《公众公司管理办法》规定的中国证监会豁免注册情形。

## （十三）本次定向发行需要履行的国资、外资等相关主管部门的审批、核准或备案的情况

### 1、本次发行公司不需要履行国资、外资等相关主管部门审批、核准或备案程序

公司不属于国有独资及国有控股企业，股东中无外资股东，本次发行公司无须履行国资、外资等主管部门审批、核准或备案等程序。

### 2、本次发行对象不需要履行国资、外资等相关主管部门的审批、核准或备案程序

本次发行对象宏源汇富创投系申万宏源集团股份有限公司控制的企业，系国有金融企业。根据《关于进一步明确国有金融企业直接股权投资有关资产管理问题的通知》（财金 2014 年第 31 号令）（以下简称“31 号令”）第六条规定，国有金融企业可以按照成本效益和效率原则，自主确定是否聘请专业机构对拟投资企业进行资产评估，资产评估结果由企业履行内部备案程序。本次宏源汇富创投认购金额为 4,999,995.16 元，宏源汇富创投已召开相关投资决策会，同意本次投资方案。宏源汇富创投对莹帆科技的投资已根据“31 号令”等相关法律法规及制度文件的规定履行全部必要的决策、审批程序。

除宏源汇富创投外，其他发行对象不属于国有及国有控股、国有实际控制企业、外资企业，公司本次股票发行不需要履行国资、外资等相关主管部门的审批、核准或备案程序。

## （十四）挂牌公司股权质押、冻结情况

截至本定向发行说明书出具之日，公司股东股权不存在质押、冻结情况。

### 三、非现金资产认购情况/募集资金用于购买资产的情况

本次发行不涉及非现金资产认购，不涉及募集资金用于购买资产。

### 四、本次定向发行对申请人的影响

#### （一）本次定向发行对公司经营管理的影响

本次发行完成后，公司控股股东、实际控制人未发生变化。本次定向发行不会导致公司主要股东、董事、监事和高级管理人员发生变动，公司的治理结构不会发生变化，对公司经营管理不会产生不利影响。公司的主营业务未发生变化，不存在因本次发行而导致的业务与资产整合计划。

本次定向发行后将增加公司流动资金、稳定人才队伍，公司的经营管理状况将会得到进一步改善，财务结构进一步优化，公司抵御财务风险的能力得到提高，有利于公司长期稳定发展。

#### （二）本次定向发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次定向发行完成后，公司的资本结构得到优化，现金流更加充裕，运营资金压力有所缓解。公司股本规模、总资产、净资产、每股净资产等财务指标有一定程度的提高，资产负债率进一步优化，资金实力得以提升，进一步增强公司抵御财务风险的能力。

#### （三）公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次定向发行前后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等不会发生变化。

#### （四）发行对象以资产认购公司股票的，是否导致增加本公司债务或者或有负债

本次定向发行不涉及发行对象以资产认购公司股票的情形。

**（五）本次定向发行前后公司控制权变动情况**

本次发行前，公司控股股东、实际控制人为童小飞、杨端谊，本次发行完成后，公司控股股东、实际控制人仍为童小飞、杨端谊。截至本定向发行说明书出具之日，童小飞、杨端谊直接及间接控制的公司股份比例变化情况如下所示：

类型	名称	本次发行前		本次发行 认购数量 (股)	本次发行后（预计）	
		持股数量 (股)	持股比例		持股数量 (股)	持股比例
实际控制人	童小飞	18,000,000	29.06%	0	18,000,000	28.02%
实际控制人	杨端谊	27,000,000	43.58%	0	27,000,000	42.03%

请根据股权结构合并计算实际控制人直接、间接持股数量及持股比例。

本次定向发行后，童小飞与杨端谊分别直接持有公司 1,800.00 万股和 2,700.00 万股，分别占公司总股权的 28.02%和 42.03%，合计能够直接控制公司 70.05%的股份表决权，仍为公司共同实际控制人。综上，本次定向发行未导致公司控股股东、实际控制人发生变化，公司控制权未发生变动。

**（六）本次定向发行前后公司前十名股东持股数量、持股比例情况****1.本次发行前，前十名股东持股数量、持股比例情况**

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
1	杨端谊	27,000,000	43.58%
2	童小飞	18,000,000	29.06%
3	重庆君谊企业管理中心（有限合伙）	6,000,000	9.69%
4	重庆富广聚企业管理中心（有限合伙）	3,600,000	5.81%
5	重庆伯沛企业管理有限公司	2,400,000	3.87%
6	重庆博浩达企业管理中心（有限合伙）	2,789,368	4.50%
7	重庆博瀚达企业管理中心（有限合伙）	2,160,632	3.49%
合计		61,950,000	100.00%

**2.本次发行后，前十名股东持股数量、持股比例情况**

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
1	杨端谊	27,000,000	42.03%
2	童小飞	18,000,000	28.02%

3	重庆君谊企业管理中心（有限合伙）	6,000,000	9.34%
4	重庆富广聚企业管理中心（有限合伙）	3,600,000	5.60%
5	重庆伯沛企业管理有限公司	2,400,000	3.74%
6	重庆博浩达企业管理中心（有限合伙）	2,789,368	4.34%
7	重庆博瀚达企业管理中心（有限合伙）	2,160,632	3.36%
8	扬州高投毅达鑫海三期创业投资合伙企业（有限合伙）	927,947	1.44%
9	重庆璧山科创产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	818,777	1.27%
10	宏源汇富创业投资有限公司	545,851	0.85%
合计		64,242,575	100.00%

### （七）本次定向发行对其他股东权益的影响

本次发行完成后将增加在册股东的股东权益，公司的总资产及净资产规模均有所提升，公司整体财务状况将得到进一步改善，随着募集资金到位及使用，公司将扩大生产经营规模，有利于营业收入和利润的增加，所有者权益将有所提升，不会对其他股东权益或其他类别股东权益造成不利影响。

### （八）本次定向发行相关特有风险披露

本次定向发行已经公司第一届董事会第八次会议审议通过，已经**2025年第二次临时股东会**审议通过，**尚需经**全国股转系统自律审核，本次定向发行能否取得全国股转公司出具的同意定向发行的函尚存在不确定性，且最终取得同意定向发行的函的时间也存在不确定性。

本次定向发行募集资金用于补充流动资金，公司的运营资金会增加，净资产和股本规模亦将随之扩大，但募集资金未直接用于快速产生经济效益的生产经营项目，其经济效益除节约财务费用外，无法直接体现，因此不排除发行后公司即期每股收益将被摊薄的可能。

本次定向发行完成后，公司实际控制人未发生变化，但公司实际控制人与认购对象签署了认购协议之补充协议，补充协议约定了实际控制人作为义务承担主体的回购条款，未来若触发回购条件，会导致公司股权结构发生变动，如果公司实际控制人届时不具备回购能力，公司存在控制权不稳定风险。

## 五、本次发行相关协议的内容摘要



## （一）附生效条件的股票认购合同的内容摘要

### 1. 合同主体、签订时间

甲方：重庆莹帆科技股份有限公司

乙方 1：扬州高投毅达鑫海三期创业投资合伙企业（有限合伙）

乙方 2：重庆璧山科创产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）

乙方 3：宏源汇富创业投资有限公司

签订时间：2025 年 11 月 20 日

### 2. 认购方式、支付方式

认购方式：乙方以现金方式认购甲方本次定向发行的股份。

支付方式：本协议生效后，乙方应根据甲方股票发行认购公告规定的缴款期限和要求，在乙方收到缴款通知后，以银行转账方式将本次认购股份总价款支付至甲方指定的银行账户。

### 3. 合同的生效条件和生效时间

（1）甲方董事会及股东会批准本次定向发行，审议并通过了本协议及甲方实际控制人（具体指童小飞、杨端谊二人）拟与乙方拟签署的《股票认购协议之补充协议》（“补充协议”）；

（2）本协议已经各方法定代表人或其授权代表签字并加盖公章；且补充协议已经甲方实际控制人签字、乙方法定代表人或其授权代表签字并加盖公章；

（3）本次定向发行已取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的同意股票定向发行的函。

### 4. 合同附带的任何保留条款、前置条件

除本协议约定的生效条件外，本协议未附带其他任何保留条款、前置条件。

### 5. 相关股票限售安排

甲、乙各方一致同意，本次定向发行完成后，乙方所认购的甲方股票不设置限售期。



## 6. 特殊投资条款

发行人与认购对象签署的《股票认购协议》不存在业绩承诺及补偿等特殊投资条款。发行人实际控制人童小飞、杨端谊与认购对象签订的《股票认购协议之补充协议》存在特殊投资条款。详见本定向发行说明书“五、本次发行相关协议的内容摘要”之“（二）补充协议的内容摘要（如有）”。

## 7. 发行终止后的退款及补偿安排

如因本次定向发行方案未获有关监管部门的同意、许可、批准或核准，从而使得甲方未能依照本协议向乙方发行股票，甲方不因此构成违约，本协议终止，甲方将于本次定向发行未获有关政府部门的同意、许可、批准或核准之日起 10 个工作日内将乙方已缴纳的股份认购款无息退还给乙方。

## 8. 风险揭示条款

（1）在认购甲方股票之前，乙方应认真阅读《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关业务规则、细则、指引和通知，并密切关注相关制度调整。挂牌公司股票价格可能因多种原因发生波动，乙方应充分关注投资风险。

（2）甲方经营与收益的变化，由甲方自行负责，由此变化引致的投资风险，由乙方自行承担。

## 9. 违约责任条款及纠纷解决机制

### （1）违约责任

①本协议生效后，任何一方不履行或不完全履行本协议约定条款的，或违反作出的陈述、承诺与保证的，即构成违约。违约方应赔偿守约方因其违约行为而遭受的一切直接经济损失。

②若甲方违约且该违约已经导致本协议之目的不能实现，在不妨碍乙方行使其他权利或补救措施的情况下，乙方有权立即终止本协议，同时甲方应承担赔偿乙方经济损失的责任。

③若乙方违约且该违约已经导致本协议之目的不能实现，在不妨碍甲方行使其他权利或

补救措施的情况下，甲方有权立即终止本协议，同时乙方应承担赔偿甲方损失的责任。

④未免疑义，各方确认每一乙方主体在本协议项下的违约责任是分别、非连带的，每一乙方主体无义务对其他乙方主体的作为或不作为承担违约责任。

(2) 纠纷解决机制

①本协议适用中华人民共和国法律（为本协议之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾法律）。

②因本协议的解释和执行发生争议的，本协议各方应友好协商解决；协商不成，任何一方有权将该争议提交至苏州仲裁委员会在苏州进行仲裁。

(二) 补充协议的内容摘要

莹帆科技实际控制人童小飞、杨端谊与扬州高投毅达鑫海三期创业投资合伙企业（有限合伙）、重庆璧山科创产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）、宏源汇富创业投资有限公司于 2025 年 11 月 20 日签署《股票认购协议之补充协议》，主要内容如下：

1、签署主体

甲方 1：童小飞

甲方 2：杨端谊

乙方 1：扬州高投毅达鑫海三期创业投资合伙企业（有限合伙）

乙方 2：重庆璧山科创产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）

乙方 3：宏源汇富创业投资有限公司

2、主要条款

特殊投资条款内容	义务承担主体	是否符合《全国中小企业股份转让系统股票定向发行业务规则适用指引第 1 号》要求

<p><b>第一条 回购权</b></p> <p>1.1甲方应当积极促成莹帆科技在本补充协议约定的期间内公开发行人股票并在北京证券交易所或届时乙方书面认可的境内外证券交易场所挂牌上市交易（“合格上市”）。</p> <p>1.2出现以下情形时，乙方有权自知道或应当知道以下任一情形触发之日起两年内，向甲方发出书面通知（“回购通知”），要求甲方以回购价格回购乙方所持有的部分或全部莹帆科技股份（“回购请求”）</p> <p>（1）莹帆科技未在 2027 年 6 月 30 日前提提交合格上市申请并被受理；或</p> <p>（2）莹帆科技未在 2028 年 12 月 31 日之前完成合格上市；或</p> <p>（3）莹帆科技任何其他投资主体要求甲方以直接或间接方式回购其所持目标公司股份的，但甲方为实施莹帆科技员工持股计划及员工股权激励之目的进行的回购除外；或</p> <p>（4）甲方出现欺诈等重大诚信问题；或遭受影响公司合格上市的刑事立案侦查、行政处罚。</p> <p>1.3触发回购事件后，甲方回购标的股份的价格为：</p> <p>回购价格按投资方的投资款项加上按每年 8%的年化收益率（单利）所计算的利息之和确定，具体公式为：<math>P=M \times (1+8\% \times T)</math> - 乙方历年累计现金分红款 - 乙方依据本补充协议其他条款已经获得的现金补偿。</p> <p>其中：P 为回购价格，M 为乙方在本次定向发行中取得认购股份所支付的价款金额（“初始投资金额”），T 为乙方初始投资金额全额支付至莹帆科技指定银行账户之日起至甲方全额支付回购款项至乙方指定银行账户之日止的自然天数除以 365。</p> <p>甲方应当在收到乙方要求其回购股份的书面通知之日起 3 个月内，以现金方式支付全部股份回购款。甲方应当在收到乙方书面回购通知之日起 90 日内，与乙方签订相应股权转让/回购协议，否则乙方有权要求甲方立即支付全部股份回购款。若甲方到期未能完成并支付相应款项的，则每逾期一天，应向乙方支付应付而未付款项的 0.03% 作为逾期付款违约金（计算至上述款项被</p>	实际控制人	符合。该条款涉及的义务或责任的承担主体为公司实际控制人，不涉及《适用指引第 1 号》规定的不得存在的情形。
--	-------	---

实际收回日)。		
<b>第二条 服务与不竞争</b> 2.1自本补充协议签署之日起至莹帆科技合格上市前,甲方1和甲方2应将其工作时间与精力投入莹帆科技,尽其最大努力促使莹帆科技业务发展。 2.2自本补充协议签署之日起至莹帆科技合格上市前,甲方1和甲方2不得直接或间接从事任何与莹帆科技届时主营业务构成实质性竞争的业务活动。	实际控制人	符合。该条款涉及的义务或责任的承担主体为公司实际控制人,不涉及《适用指引第1号》规定的不得存在的情形。
<b>第三条 公司治理</b> 3.1甲方应敦促莹帆科技按照《中华人民共和国公司法》及相关法律法规的要求,建立并健全莹帆科技的治理结构,敦促莹帆科技的股东会、董事会严格按照法律法规、公司章程的约定履行职责。 3.2甲方承诺,自《认购协议》、本补充协议签署之日起,甲方应尽合理义务,保证莹帆科技合法、合规经营,以正常方式经营运作,继续维持其与客户或商业合作伙伴的关系,以保证本次定向发行股票在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司登记至乙方名下之日前,莹帆科技不受到重大不利影响。	实际控制人	符合。该条款涉及的义务或责任的承担主体为公司实际控制人,不涉及《适用指引第1号》规定的不得存在的情形。
<b>第四条 知情权</b> 4.1乙方有权要求莹帆科技提供审计报告、审计报告及年度预算等信息。乙方有权合理行使股东权利,检查莹帆科技设施、账目和记录。 4.2乙方知悉,行使本条约定的知情权,应当遵守法律法规、全国股转系统关于挂牌公司、合格上市涉及的信息保密、信息披露的规定。甲方按照本条约定向任一乙方进行信息披露的时间,不得早于莹帆科技应当在全国股转系统规定平台披露的时间。乙方也不得强行要求莹帆科技及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员违反相关规定披露信息。甲方应在季度结束后30天内向乙方提供目标公司财务季报,包括资产负债表、损益表和财务状况说明书;年度结束后4个月内向乙方提供有证券业务执业经验的审计机构所审计的目标公司上年度财务报告。	实际控制人	符合。该条款系为保障发行对象的知情权,且约定的信息权仅得在不违反股转系统有关信息披露的强制性且禁止性规定的原则下行使;该条款不涉及《适用指引第1号》规定的不得存在的情形。

<p><b>第五条 甲方股权转让限制</b></p> <p>5.1 自本补充协议签署日起至莹帆科技完成合格上市之前, 未经乙方书面同意, 甲方不得直接或者间接转让其所持有的莹帆科技股份。但是, 甲方 1、甲方 2 出售股份比例合计不超过《认购协议》及本补充协议签署日时莹帆科技总股本 5% 的且该等出售并不改变甲方作为莹帆科技实际控制人地位的, 不受本条款约束, 即无需征得各乙方事先书面同意。</p> <p>5.2 甲方为实施莹帆科技员工持股计划及股权激励之目的进行的股份转让不受本条限制。</p> <p>5.3 自本补充协议签署日起至合格上市前, 未经乙方书面同意, 甲方不得在其持有的莹帆科技股份上设定质押或其他担保权利。</p>	实际控制人	符合, 该条款涉及的义务或责任的承担主体为公司实际控制人, 不涉及《适用指引第 1 号》规定的不得存在的情形。
<p><b>第六条 优先购买权</b></p> <p>6.1 在遵守本补充协议第五条规定的前提下, 如甲方有意向其关联方以外的任何第三方出售其直接或间接持有的目标公司股份 (“拟出售股份”) 时, 在同等条件下, 乙方有权优先于其他第三方按照届时各乙方持有的股份比例购买甲方拟出售股份。持股比例指届时各乙方所持股数/所有股东所持股数。</p> <p>6.2 各方确认, 甲方有权将其所持莹帆科技股份转让给其关联方而不受本条款约束, 对于该等转让, 乙方不享有优先受让权。</p>	实际控制人	符合。该条款涉及的义务或责任的承担主体为公司实际控制人, 不涉及《适用指引第 1 号》规定的不得存在的情形。
<p><b>第七条 优先认购权</b></p> <p>7.1 莹帆科技在实现合格上市之前, 如果莹帆科技向第三方 (“拟认购方”) 以包括但不限于新增注册资本、发行新股等形式进行新一轮融资 (“新一轮增资”), 则乙方有权优先于拟认购方按照其在莹帆科技的相对持股比例, 以与拟认购方认购新增权益相同的价格 (系指拟认购人获得莹帆科技每一元注册资本或股份所需支付的对价) 和条件认购莹帆科技新增权益。依据的相对持股比例指届时各乙方所持股数/所有股东所持股数。</p> <p>7.2 在下列情况下, 乙方不享有新增发行股份的优先认购权: (1) 为实施股东会通过的任何员工激励计划或涉及股份的薪酬计划而新增的注册资本或发行的股权期权, 或基于股权期权而新增的注册资本, (2) 经股东会通过的, 为实施对另</p>	实际控制人	符合。该条款系实际控制人与发行对象之间就认购公司新增发行股份事项的约定, 公司未作为义务承担主体, 不属于《适用指引第 1 号》4.1 条规定的 “发行人作为特殊投资条款的义务承担主体或签署方” “限制发行人未来股票发行融资的价格或发行对象” 的情形。

<p>一主体或业务的收购或与其他实体合并而增加的注册资本；（3）经股东会通过的，莹帆科技以资本公积金、盈余公积金、未分配利润向全体股东同比例转增股本等情况下新增的注册资本；（4）莹帆科技完成合格上市新增的注册资本。</p>		
<p><b>第八条 共同出售权</b></p> <p>8.1各方一致确认并同意，在遵守本补充协议第五条的前提下，如乙方没有行使优先购买权，则拟出售股份的甲方可以向拟受让方出售其持有的股份；同时，乙方在收到出售通知后，在拟出售股份范围内，乙方有权按照届时其持有莹帆科技的持股比例，以同等条件共同出售其所持有的莹帆科技公司股份。</p> <p>8.2甲方有义务促使拟受让方受让乙方拟出售的目标公司股份。如拟受让人拒绝购买乙方的拟出售股份，则拟出售股份的甲方亦不得向拟受让人出售股份，除非就此情形取得乙方的同意。</p>	实际控制人	符合。该条款涉及的义务或责任的承担主体为公司实际控制人，不涉及《适用指引第1号》规定的不得存在的情形。
<p><b>第九条 优先清算权</b></p> <p>9.1各方同意，若发生清算事件的，莹帆科技按照法律程序支付清算费用、社会保险费用和法定补偿金、缴纳所欠税款以及清偿债权人的债权后，剩余财产按照《公司法》等法律法规及莹帆科技《公司章程》的相关规定进行分配。</p> <p>9.2如因莹帆科技可用于分配的财产不足导致乙方获得分配的清算财产总额低于本次交易投资款加上8%年利（按单利率计算）的回报，则不足部分由甲方予以差额补足。</p>	实际控制人	符合。该条款涉及的义务或责任承担主体仅为实际控制人，同时，该条款明确约定投资人按照法律程序支付清算费用、社会保险费用和法定补偿金、缴纳所欠税款以及清偿债权人的债权后剩余财产进行分配，不违反《公司法》关于剩余财产分配的规定，不属于《适用指引第1号》规定的“不符合法律法规关于剩余财产分配、查阅、知情等相关权利的规定”的情形。
<p><b>第十条 反稀释保护权</b></p> <p>10.1如果新进投资者根据某种协议或者安排导致其最终支付的价格或成本低于本次乙方的认购价格或成本，甲方应就乙方因所持股份被后轮融资稀释而遭受的损失承担补偿义务，直至乙方在本次增资中取得的每1元注册资本金之对价与后轮投资者取得的每1元注册资本金的对价</p>	实际控制人	符合。该条款并非强制性地限制了公司未来股票发行融资的价格，在低于发行对象本轮认购价格的情形下，实际控制人承担补偿义务即可，涉及的义务及责任承担主体仅



相同。 10.2各方一致同意并确认，目标公司发生以下情况不触发反稀释保护权：（1）为实施股东会通过的任何员工激励计划或涉及股份的薪酬计划而新增的注册资本或发行的股权期权，或基于股权期权而新增的注册资本；（2）经股东会通过的，为实施对另一主体或业务的收购或与其他实体合并而增加的注册资本；（3）经股东会通过的，目标公司以资本公积金、盈余公积金、未分配利润向全体股东同比例转增股本等情况下新增的注册资本；（4）目标公司合格上市而新增的注册资本。		为公司实际控制人，与公司无关。故不属于《适用指引第1号》规定的“发行人作为特殊投资条款的义务承担主体或签署方”及“限制发行人未来股票发行融资的价格或发行对象”的情形。
<b>第十一条 最惠待遇</b> 11.1若甲方在本次定向发行之前的历次股权或债权融资交易中，给予目标公司现有股东比乙方在本次定向发行相关交易文件中享有的权利更加优惠的条款和条件，则甲方应当按照最惠条款承担同等的义务，实现乙方实质不劣于该方享有该等更加优惠的条款和条件的效果。 11.2目标公司实施的员工持股、股权激励计划除外。	实际控制人	符合。该条款涉及的义务或责任的承担主体为公司实际控制人，不涉及《适用指引第1号》规定的不得存在的情形。

2025年12月12日，针对《股票认购协议之补充协议》之“第七条 优先认购权”，公司实际控制人与认购对象签署了确认函，确认：“重庆莹帆科技股份有限公司未来实施增资时，乙方有权在符合中国证监会、全国股转系统定向发行业务规则及《重庆莹帆科技股份有限公司章程》规定，且重庆莹帆科技股份有限公司股东会审议通过在册股东享有优先认购权的前提下行使优先认购权；”

## 六、中介机构信息

### （一）主办券商

名称	申万宏源承销保荐
住所	新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室
法定代表人	王明希
项目负责人	吴志伟
项目组成员（经办人）	唐唯、郭众、王现、吴彦霖
联系电话	025-84763720

传真	025-84763712
----	--------------

## （二）律师事务所

名称	国浩律师（南京）事务所
住所	南京市雨花台区西善桥街道岱山北路 15 号 5136、5137 室
单位负责人	潘明祥
经办律师	于炜、汪泽赟
联系电话	025-89660900
传真	025-89660966

## （三）会计师事务所

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
住所	上海市黄浦区南京东路 61 号四楼
执行事务合伙人	杨志国
经办注册会计师	孙峰、吕爱珍
联系电话	021-63391166
传真	021-63214250

## （四）股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
法定代表人	黄英鹏
经办人员姓名	-
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

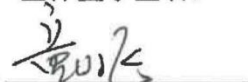


## 七、有关声明

### （一）申请人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：



童小飞



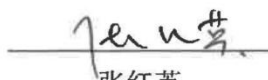
夏建春



杨秀珍

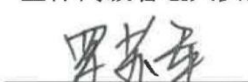


谢飞



张红英

全体高级管理人员签名：



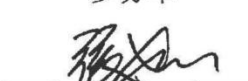
罗苏军



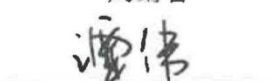
周菊香



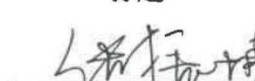
孙超



张媛媛



谭伟



张振坤



陈丹



(二) 申请人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本定向发行说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

控股股东签名： 杨端谊

杨端谊  
童小飞

童小飞

2025年12月17日

实际控制人签名： 杨端谊

杨端谊  
童小飞

童小飞

重庆莹帆科技股份有限公司



### （三）主办券商声明

本公司已对定向发行说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人授权代表签名:   
胡晓明

项目负责人签名:   
吴志伟

申万宏源证券承销保荐有限责任公司  
2025年12月17日  


## 法定代表人授权委托书

此件仅限于以下用途

莹帆科技定向发行项目

兹授权 胡晓明（职务：申万宏源证券承销保荐有限责任公司总经理助理），对已依照公司规定履行完审批决策流程的事项，对外签署下列法律文件（但法律法规、监管规定或协议相对方要求必须由法定代表人本人签字的除外）：

一、分管部门项目，以公司名义对外签订的标准协议、非标准协议（含各类补充协议）。

二、分管范围内，法律法规、监管法规规定可由法定代表人或授权代表签署，且未禁止概括授权的文件，包括作为保荐业务部门负责人签署的文件、作为推荐业务负责高级管理人员签署的文件等。

以上授权不得转授权。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。如授权人、被授权人高管职务发生变更，授权将自行终止。

（本页以下无正文）

授 权 人：

被授权人：

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



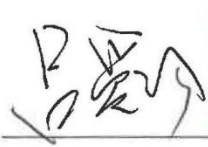

2025年9月22日



### 审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读定向发行说明书，确认定向发行说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请人在定向发行说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认定向发行说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本声明仅供重庆莹帆科技股份有限公司本次在全国中小企业股份转让系统定向发行使用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师：      
孙峰 吕爱珍

会计师事务所负责人：    
杨志国

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2025年12月17日

### （五）律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读定向发行说明书，确认定向发行说明书与本机构出具的专业报告法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请人在定向发行说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认定向发行说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

  
潘明祥

经办律师：

  
于 炜

  
汪泽赞



## 八、备查文件

- (一) 重庆莹帆科技股份有限公司第一届董事会第八次会议决议
- (二) 重庆莹帆科技股份有限公司第一届监事会第六次会议决议
- (三) 重庆莹帆科技股份有限公司 2025 年第二次临时股东会决议**
- (四) 重庆莹帆科技股份有限公司认购对象与公司、实际控制人签署的相关协议
- (五) 其他与公司本次股票定向发行有关的重要文件