

**中信建投证券股份有限公司**  
**关于深圳证券交易所对保定乐凯新材料股份有限公司**  
**2019 年年报问询函的核查意见**

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”“保荐机构”）收到保定乐凯新材料股份有限公司（以下简称“乐凯新材”“公司”）转发的《关于对保定乐凯新材料股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第453号）（以下简称“《问询函》”），现就其中提及的需要保荐机构核实的相关事项进行核查，具体情况回复如下：

4.你公司于2019年5月31日披露关于变更募集资金用途的公告，将“热敏磁票生产线扩建项目”变更为“乐凯新材电子材料研发及产业基地（一期）项目”（以下简称“电子材料项目”），项目建设周期为24个月，计划2020年12月建成投产。截至报告期末，电子材料项目投入金额为0。请你公司补充披露截至报告期末电子材料项目投入金额为0的原因，说明电子材料项目投资进度是否符合预期，核实电子材料项目可行性是否发生变化。请保荐机构核查并发表明确意见。

**【回复】**

一、截至报告期末电子材料项目投入金额为0的原因，说明电子材料项目投资进度是否符合预期，核实电子材料项目可行性是否发生变化

（一）截至报告期末电子材料项目投入金额为0的原因，说明电子材料项目投资进度是否符合预期

截至2019年12月31日，电子材料项目以自有资金投入金额为2,198.97万元，主要用于支付土地购置款以及项目勘察、设计、监理等费用。由于未涉及募集资金的使用，因此，募集资金投入金额为0元。电子材料项目建设和投资进度不及预期，存在2020年12月无法建成投产的可能性。具体情况如下：

**1、电子材料项目审批进度情况**

2018年8月22日，经第三届董事会第七次会议审议，乐凯新材与四川省眉

山市成眉石化园区管理委员会签署了《眉山市彭山区工业项目投资协议》。

2018年9月，乐凯新材在电子材料项目所在地成立全资子公司四川乐凯新材料有限公司（以下简称“四川乐凯新材”），并取得了营业执照。

2018年10月，电子材料项目完成项目立项备案（川投资备【2018-511422-41-03-308771】FGQB-0275号）。

2018年11月，四川乐凯新材取得电子材料项目预选址意见（成眉石化函（2018）114号）及国土用地审查意见（眉彭国土资函（2018）556号）。

2018年12月，依照相关规定要求，乐凯新材编制完成《乐凯新材电子材料研发及产业基地（一期）项目可行性研究报告》，并通过乐凯集团组织召开的专家评审会。

2019年4月，乐凯新材取得乐凯集团《关于四川乐凯新材料有限公司乐凯新材电子材料研发及产业基地（一期）项目可行性研究报告的批复》（乐凯资字（2019）8号）。

2019年5月，四川乐凯新材取得四川省眉山市彭山区自然资源和规划局下发的《不动产权证书》（川（2019）彭山区不动产权第0005240号）。

2019年5月29日，乐凯新材第三届董事会第十次会议审议通过《关于变更募集资金用途的议案》，同意公司将募集资金投资项目“热敏磁票生产线扩建项目”变更为“电子材料项目”，实施主体变更为公司全资子公司四川乐凯新材。2019年6月21日，乐凯新材2018年度股东大会审议通过上述议案。

2019年8月，电子材料项目初步设计方案通过乐凯集团组织召开的专家评审会。

2019年10月，乐凯新材取得乐凯集团下发的《关于四川乐凯新材料有限公司乐凯新材电子材料研发及产业基地（一期）项目初步设计的批复》（乐凯资字（2019）29号）。

2019年11月，四川乐凯新材取得眉山市彭山区自然资源和规划局出具的《关于乐凯新材电子材料研发及产业基地项目规划设计方案批复》（眉彭自然资规函

( 2019 ) 601 号) , 并取得《建设工程规划许可证》( 彭建字第[2019]061 号) 。

2020 年 4 月, 四川乐凯新材取得电子材料项目《建筑工程施工许可证》, 并开工建设。

综上, 乐凯新材和四川乐凯新材严格按照政府及主管单位项目建设有关规定, 积极办理项目前期审批手续并积极推进项目落地。

## **2、截至报告期末电子材料项目投入金额为 0 的原因, 说明电子材料项目投资进度是否符合预期**

电子材料项目内容为建设电磁波屏蔽膜、压力测试膜等产品研发与生产基地, 该项目计划投资 21,719.18 万元, 其中募集资金 9,235.14 万元, 全部用于建筑工程和设备购置等费用, 自有资金 12,484.04 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日, 电子材料项目以自有资金投入金额为 2,198.97 万元, 主要用于支付土地购置款以及项目勘察、设计、监理等费用。由于未涉及募集资金的使用, 因此募集资金投入金额为 0 元。

受新冠疫情影响, 2020 年 4 月, 四川乐凯新材在取得《建筑工程施工许可证》后开工建设电子材料项目。截至 2020 年 5 月 31 日, 电子材料项目投入金额共计 2,886.04 万元, 其中募集资金 500.56 万元。

综上, 电子材料项目建设和投资进度不及预期, 存在 2020 年 12 月无法建成投产的可能性。

## **(二) 电子材料项目可行性是否发生变化**

由于电子材料项目具有良好的市场前景、具备较先进的研发生产技术、相关产品销售情况良好, 电子材料项目可行性未发生变化。具体情况如下:

### **1、该项目产品具有良好市场前景**

电磁波屏蔽膜产品是一种应用于柔性电路板 (FPC) 的新型电子材料贴膜, 其通过特殊材料制成的屏蔽体, 能将电磁波限定在一定的范围内, 使其电磁辐射受到抑制或衰减, 从而有效阻断电磁干扰。应用终端为消费电子 (智能手机、平板电脑等)、汽车电子、通信设备等。电磁屏蔽膜下游主要用于柔性电路板 FPC

中，由于 5G 信号串扰问题突出，因此 FPC 中电磁屏蔽膜用量会增加，带来需求增长。

压力测试膜，也称“压感纸”“压感膜”，是一种可以精确地测量压力、压力分布和压力平衡的膜材料。可广泛应用于汽车产业、半导体行业、电子电路产业、机械设备生产与检测等领域的压力测量测试方面，属于生产过程中的消耗性材料。国内产品进口依赖度较高。在当前面板、半导体国产化的大背景下，公司压力测试膜将同时受益于增量市场和进口替代市场。

## 2、已具备较先进的研发生产技术

乐凯新材拥有生产电磁波屏蔽膜和压力测试膜的核心基础技术，包括：真空蒸镀技术、精细分散技术、精密涂布技术以及高性能材料的合成技术。公司核心设备、基础工艺和产品均自主开发，并拥有自主知识产权。截至本意见出具日，公司已取得相关发明专利 5 项，实用新型专利 2 项。

## 3、已实现销售情况

2019 年，乐凯新材电子功能材料新产品研发项目稳步推进，市场拓展取得进一步突破，实现销售收入 2,319.05 万元，同比增长 238.71%。

综上，截至本意见出具日，电子材料项目可行性未发生变化。

## 二、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

乐凯新材和四川乐凯新材严格按照政府及主管单位项目建设有关规定，积极办理项目前期审批手续并积极推进项目落地。截至 2019 年 12 月 31 日，电子材料项目以自有资金投入金额为 2,198.97 万元，主要用于支付土地购置款以及项目勘察、设计、监理等费用。由于未涉及募集资金的使用，因此，募集资金投入金额为 0 元。电子材料项目建设和投资进度不及预期，存在 2020 年 12 月无法建成投产的可能性。

截至本意见出具日，电子材料项目可行性未发生变化。

(此页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于深圳证券交易所对保定乐凯新材料股份有限公司2019年年报问询函的核查意见》之签章页)

中信建投证券股份有限公司  
2020年6月15日

