



关于元创科技股份有限公司
上市审核委员会审议意见的落实函的回复

保荐人（主承销商）
 **国泰海通证券股份有限公司**
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.
(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

深圳证券交易所：

根据贵所于 2025 年 9 月 19 日下发的《关于上市审核委员会审议意见的落实函》（审核函〔2025〕110023 号）（以下简称“意见落实函”）的要求，元创科技股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）已会同国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”或“保荐人”）对意见落实函提出的问题进行了逐项落实、核查。现将意见落实函的落实、核查情况书面回复如下，请予以审核。

本回复中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

本回复中使用的简称或名词释义与招股说明书一致。

本回复报告中的字体代表以下含义：

意见落实函所列问题	黑体
对意见落实函所列问题的回复	宋体、Times New Roman
对招股说明书的修订、补充披露	楷体（加粗）

请发行人说明橡胶履带市场竞争态势、在手订单及执行情况、下游行业发展趋势等因素对 2025 年经营业绩的影响，并在招股说明书中充分揭示业绩下滑风险。请保荐人发表明确意见。

回复：

一、请发行人说明橡胶履带市场竞争态势、在手订单及执行情况、下游行业发展趋势等因素对 2025 年经营业绩的影响，并在招股说明书中充分揭示业绩下滑风险。

（一）请发行人说明橡胶履带市场竞争态势、在手订单及执行情况、下游行业发展趋势等因素对 2025 年经营业绩的影响

1、橡胶履带市场竞争态势

（1）主机市场

主机市场系农用、工程机械的主机配套市场，相关下游客户为农用/工程机械主机制造商。橡胶履带作为相关机械的行走部件，其质量、性能等将直接影响机械作业的运行效率，因此相关机械主机制造商出于对自身品牌形象、市场份额等考量，对供应商的经营规模、产品品质及性能等有较高的要求，且一旦建立稳定的业务合作关系后，业务粘性通常较强。

1) 境内主机市场

目前，在我国橡胶履带主机市场中农用履带占比较高。受益于我国农业机械化作业水平的逐步提升以及劳动力结构的逐步变化，在农业作业环境下，橡胶履带凭借着明显优于金属履带的特性，在水稻、玉米等作物的机械化作业过程中应用比例较高，相应带动主机市场对农用履带产生规模化需求；与之相比，受发展阶段、劳动力结构等因素影响，目前我国工程机械作业仍然主要配备金属履带，橡胶履带装配暂时较少。

基于我国农用机械、工程机械装配橡胶履带的阶段性特点，目前，橡胶履带境内主机市场需求主要为农用机械主机制造商，主要装配的农用机械产品类型履带式联合收割机。同时，我国履带式联合收割机主机市场的集中度较高，根据

中国农业机械工业协会统计，沃得农机、潍柴雷沃 2 家农用机械主机制造商 2022 年履带式联合收割机在国内市场的占有率超过 70%。作为国内领先的橡胶履带制造企业，发行人持续展现出较强的主机厂商配套服务能力，在境内农用机械主机市场具有较高的占有率。报告期内，发行人占沃得农机、潍柴雷沃橡胶履带的采购比例保持在约 9 成以上、5-6 成。

目前，国内少数几家优势橡胶履带制造企业凭借多年的技术沉淀、突出的服务能力以及产品性价比等优势，在境内主机市场上占据较高的市场份额。其中，发行人凭借多年的行业深耕以及长期积累的技术优势，在境内主机市场上显现出较强的竞争优势，并作为主要农用履带供应商为国内履带式联合收割机制造商前 2 名的沃得农机、潍柴雷沃供应履带，在国内主机市场占有率较高；同行业公司之中策橡胶作为国内主要橡胶履带生产企业之一，在国内橡胶履带主机市场亦占有一定份额，并作为主要供应商之一为潍柴雷沃供应橡胶履带；同行业公司之金利隆的下游销售以售后市场为主。

2) 境外主机市场

目前，在境外橡胶履带主机市场中，工程履带占比较高。由于北美、欧洲、日本等发达国家和地区的城镇建设起步早、城镇化率高、基础设施完备率高，出于对路面及土壤保护的要求，在上述发达经济体中，橡胶履带在工程机械上的应用更加普遍，对橡胶履带类工程机械需求相对旺盛。农用履带主要装配的履带式联合收割机，其主要用于水稻、玉米等作物的收获等环节，因此在东南亚等主要水稻种植区存在一定规模的境外农用履带主机市场需求。

基于境外农用机械、工程机械装配橡胶履带的阶段性特点，目前，橡胶履带境外主机市场需求主要为工程机械主机制造商，主要装配的工程机械产品类型为一小微型挖掘机、装载机、摊铺机等。

由于橡胶履带占工程机械整机成本的比例相对有限，相关主机客户对橡胶履带的价格敏感度相对较低，转而更加注重与之配套产品的品牌美誉度等，引致目前长期深耕橡胶制品业务的大型跨国企业，如日本普利司通集团、加拿大卡摩速集团等，依托于悠久的发展历史及多年积累的技术优势，在境外主机市场展现出较高的竞争优势，并占据较高的市场份额。目前，境内橡胶履带制造企业在境外

主机市场占据的市场份额相对较低，其中发行人凭借过硬的生产技术、稳定的产品质量等优势，成为全球工程机械制造商第 46 名的洋马集团（主机市场）长期工程橡胶履带供应商。

(2) 售后市场

农用及工程机械使用寿命较长、市场存量较大，而橡胶履带作为消耗品，使用寿命有限。售后市场面向市场存量的农用、工程机械的旧履带替换需求，最终用户为农用或工程机械使用单位或个人，存在采购分散、周期性不稳定且采购时效性强的特点，行业内对于售后市场通常通过区域性的贸易商予以覆盖。由于售后市场客户以贸易商为主，在采购过程中比较关注性价比，价格敏感度较高，市场门槛相对较低。

公司在橡胶履带售后市场领域深耕多年，在亚洲、欧洲、北美洲、大洋洲、南美洲以及非洲等地区的主要国家建立起了全球化的销售网络，并凭借领先的技术水平和产品性能、丰富且齐全的产品种类以及产品的性价比等优势，与境内外多家主要贸易商建立了长期、稳定的业务合作关系，报告期各期前 10 大贸易商客户中超 7 成与公司的合作时长在 10 年以上。报告期各期，公司售后市场销售金额（年化后）在 7.7 亿元-8.5 亿元左右，整体保持稳定。

1) 境内售后市场

基于我国农用机械、工程机械装配橡胶履带的阶段性特点，目前，橡胶履带境内售后市场需求主要为农用履带。

目前，境内农用履带需求主要来自于华东、华中、华南以及东北等主要水稻种植区。近年来，凭借日益成熟的生产工艺、突出的产品性价比以及完善的售后服务等优势，国内橡胶履带生产商在境内售后市场显现出较强的市场竞争优势，以发行人、金利隆、中策橡胶等为代表的具有国内领先水平的橡胶履带生产商占有相对较高的市场份额。其中，发行人通过与国内知名农用机械主机厂商合作，不仅建立了稳固的主机厂销售渠道，同时也依托主机原装配套优势，提升了在售后市场的影响力，拓展了在售后市场的份额。

2) 境外售后市场

基于境外农用机械、工程机械装配橡胶履带的阶段性特点，目前，橡胶履带境外售后市场需求主要为工程履带。

目前，境外工程履带需求主要来自于欧洲、北美、日韩、澳大利亚等经济发达国家和地区。在境外售后市场中，公司竞争对手主要为金利隆、上海华向橡胶履带有限公司等国内橡胶履带生产商，以及位于东南亚地区的迈凯伦工业公司泰国分公司、模友有限公司、上海华向橡胶履带有限公司的泰国子公司等生产商；此外，日本普利司通集团、加拿大卡摩速集团等跨国企业凭借对工程机械的一级市场主机原装配套优势和品牌美誉度，在售后市场中也具有一定的竞争力。

2、公司在手订单保持充足状态，执行情况良好

公司订单执行周期主要受具体型号库存情况、客户下单方式等因素影响，一般不超过两个月：①对于库存充足的订单，公司直接安排发货，一般在 1~2 周内完成执行；②对于库存不足、但均属于常用型号的订单，公司即时组织生产后安排发货，一般在 1 个月内完成执行；③对于库存不足、但存在销量较少的特殊型号的订单，可能因排产优先级较低导致生产发货周期较长，整体执行周期可能延长至 2 个月；④沃得农机等大型主机厂客户根据自身的未来用量计划下单，公司参照该计划组织备货并分多批次发货，在手订单执行周期一般在 2 个月以内。

2022 年至 2025 年 6 月各期末，公司在手订单金额分别为 11,093.29 万元、9,418.83 万元、15,366.66 万元和 15,325.54 万元，整体呈上升趋势。2025 年 9 月 30 日，公司在手订单金额为 15,579.12 万元，较当年 6 月末增加 253.58 万元，公司订单保持充足状态、下游客户需求较为旺盛。

截至 2025 年 9 月 30 日，公司 2022 年末、2023 年末在手订单已消化完毕，2024 年末、2025 年 6 月末在手订单已分别消化 98.73%、86.92%，公司在手订单执行情况良好。

3、下游行业发展趋势良好

报告期内，公司的主要产品包括农用履带、工程履带和履带板，其中农用履带下游应用领域为农用机械，工程履带和履带板下游应用领域为工程机械。农用机械、工程机械的发展趋势如下：

（1）农用机械行业发展趋势

受益于近年来国家出台的一系列推动农机行业良性发展的法律法规和政策影响，我国农作物机械化作业率整体保持增长态势。根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《“十四五”推进农业农村现代化规划》等规划，我国将继续推进农业机械化深入发展，到 2025 年我国综合机械化率应达到 75%。

随着农户经营规模的扩大、生产作业方式的改变和主机厂商技术能力的增强，近年来我国农业机械呈现现代化、大型化的发展趋势，具体体现在发动机功率更高、作业工具规格更大等方面。以联合收割机为例，该产品整体正朝着割幅更宽、粮仓容积更大、配套动力更强、广泛采用静液压力装置等方向发展，自身重量亦随之有所增加。配套橡胶履带相应变动主要体现在尺寸增大（如宽度增加）、强度提升（如钢丝绳加粗）等方面。

从全球范围看，越南、印度、泰国、柬埔寨等东南亚及南亚地区亦属于全球范围内重要的水稻种植区。根据联合国粮食及农业组织（FAO）统计数据，东南亚及南亚地区 2023 年水稻种植面积为我国水稻种植面积的 3.8 倍以上。近年来，随着上述地区的农业机械化水平提升，国内农机主机厂出口规模的扩大（沃得农机 2023 年、2024 年出口额同比分别增长 50%、100%左右），上述地区的农业机械也呈现大型化趋势，上述市场需求变动亦逐步传递至境外售后市场，带动境外市场农用履带的升级。

前述大型化升级一般由主机厂客户以机械整机产品研发推广等形式发起，随着相关机型的普及而逐步影响售后市场，因此主机市场的大型化升级领先于售后市场，该升级过程一般持续时间较长。其中：公司对主机市场销售的农用履带中，宽度 500mm 及以上型号的销量占比由 2018 年的 3~4 成上升至近年来的 8 成以上；公司对售后市场销售的农用履带中，该占比由 2018 年的 2~3 成逐步上升至近年来的 6~7 成。

在农用履带领域，公司与国内履带式联合收割机细分行业前两名的沃得农机、潍柴雷沃分别自 2003 年、2008 年起建立了长期的业务合作关系，并已成为其农用履带的主要供应商。在前述农业机械的大型化发展趋势背景下，主机厂客户对

橡胶履带厂商不断提出更高要求。公司可及时满足主机厂客户在技术实力、生产能力、服务能力等方面的要求，发挥自身优势，不断升级橡胶履带产品，适应行业发展趋势。

(2) 工程机械行业发展趋势

美国、欧洲、日本等发达国家城镇建设起步早、城镇化率高、基础设施完备率高，其城市建设的精细化程度较高，路面及土壤保护意识较强。出于路面保护的要求并匹配施工规模，其市政或园林施工普遍使用橡胶履带式小微挖掘机。根据方正证券研究所、东吴证券研究所数据，早在 2016 年欧洲、北美、日本地区挖掘机销量中微型挖掘机占比已经分别达到了 64.1%、50.4%、57.2%，并且在 2017 年-2020 年间始终保持五成左右的需求占比。因此上述地区对于橡胶履带的应用较为普遍，是当前全球范围内工程履带需求的主要来源，装配橡胶履带的工程机械保有量及相关的工程履带售后市场需求较大。

由于所处的发展阶段不同，我国的城镇化建设相比发达国家较晚、城镇化率较低，城镇更新建设需求目前较低，对工程机械的需求仍以大型基建、土木工程等所需的大、中型工程机械为主，国内生产的橡胶履带式小微挖掘机亦主要用于出口。未来，在我国迈向发达经济体的过程中，工程机械类别化、差异化将更加显著，市政建设精细化作业程度、市政道路保护程度将逐步加强，对橡胶履带式工程机械的需求将随之增加。与发达国家相比，我国工程机械的橡胶履带类产品的未来市场潜力较大。

在工程机械领域，公司与徐工机械、三一重工、洋马集团等行业内知名大型工程机械主机制造商建立了长期、稳定的业务合作关系，积累了丰富的工程机械主机客户配套服务经验，未来公司将凭借生产技术、产品质量及服务能力等方面的优势进一步向工程机械主机市场拓展。同时，公司长期与 USCO SPA、ZENITH TRACK、Midwest Equipment Sales 等多家境外优质贸易商积极合作，该类贸易商采购稳定性较强、规模较大、商业信用良好，在其主要销售区域的市场覆盖率较高。通过与上述主要客户的合作，公司工程机械领域产品的销售区域覆盖了欧洲、北美、日本等发达国家和地区。

(3) 美国关税波动影响有限、其他国家及地区贸易政策稳定

报告期内，公司各期外销收入占主营业务收入的比例在 40%~50%左右，主要面向亚洲、欧洲、北美等地。除美国地区外，报告期内公司主要出口的国家或地区适用于公司产品的贸易政策均较为稳定，关税税率正常；针对橡胶履带、履带板均不存在反倾销、反补贴、数量限制、进口禁令等其他贸易壁垒。

自 2025 年初以来，美国对中国的关税政策不稳定性有所上升，对中国加征关税情况发生多次调整，发行人产品属于关税调整范围。公司对美国客户的业务受到一定影响，但相关业务发货及新增订单未曾完全中断。上述关税主要由客户承担，公司美国地区客户不存在就关税变动事项要求与发行人专门进行商业谈判的情况，整体而言暂未对公司经营业绩造成明显直接影响。

随着 2025 年 5 月 12 日中美双方发布联合声明取消/暂缓此前加征的部分关税，公司在美国地区的业务进一步恢复。2025 年上半年公司对美国地区收入为 7,175.60 万元，较上年同期增长 965.76 万元、增幅 15.55%，同比为增长趋势。公司不存在受主要出口国贸易政策变动影响，引致发行人未来业绩大幅下滑的风险。

综上所述，在农业机械大型化、城镇化进程推进橡胶履带式工程机械需求增长等因素的作用下，公司下游行业发展趋势良好，橡胶履带类产品市场空间广阔、未来需求长期稳定向好，可支撑公司未来业务规模的扩张。”

4、2025 年前 3 季度业绩审阅情况

中汇会计师对公司截至 2025 年 9 月 30 日及 2025 年 1-9 月的财务信息进行了审阅，并出具了审阅报告（中汇会阅[2025]11064 号）。元创股份 2025 年 1-9 月的营业收入、扣除非经常性损益后的净利润，及对比上年同期情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	波动幅度
营业收入	105,301.94	97,460.03	8.05%
扣除非经常性损益后的净利润	11,963.88	11,205.43	6.77%
经营活动产生的现金流量净额	3,004.92	-2,468.14	--

注：2025 年 1-9 月数据为审阅数

公司 2025 年 1-9 月营业收入较上年同期增长 8.05%，主要系“国三”改“国

四”排放标准切换对农机市场需求的短期抑制影响进一步下降、下游大客户业务规模持续扩张，农用履带收入保持上年增长趋势所致。公司 2025 年 1-9 月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长 6.77%，主要系当期收入增长，以及外币汇率上升、实现汇兑收益所致。公司 2025 年 1-9 月回款情况较上年同期有所改善，经营活动产生的现金流量净额转为正数。

5、公司期后业绩的主要影响因素

(1) 短期内不存在农机排放标准再次切换的风险

我国农机排放标准自初次制定实施至今的累计升级情况为：为贯彻《中华人民共和国大气污染防治法》，我国于 2007 年 4 月同时公布国一、国二排放标准，分别于 2007 年 10 月和 2009 年 10 月正式实施；后续分阶段逐步升级排放要求，于 2016 年 12 月和 2022 年 12 月分别实行国三、国四排放标准。

国一、国二排放标准于我国首次制定相关标准时同时公布，因此切换周期相对较短；后续国二改国三、国三改国四周期为 6~7 年。根据网络查询，目前国四改国五尚未公示具体计划，根据以往周期推测，可能于 2028 年-2029 年执行，并参照前期经验（如国三改国四为实际执行时点提前两年公示）提前公示，以便主机制造商及机械使用者等贯彻执行。

综上，根据我国以往调整排放标准的周期，预计短期内不存在农机排放标准切换的风险。

(2) 原材料价格整体回落并趋于平稳

2025 年上半年，公司主要原材料原料胶、炭黑、铁齿、钢丝采购均价较上年全年波动幅度分别为 0.69%、-14.12%、-7.40%、-2.78%，整体有所下降。

分季度统计，2024 年四季度至 2025 年二季度，公司四大主要原材料中，除钢丝采购均价基本稳定外，采购占比较高的原料胶、炭黑、铁齿（近三年一期占原材料采购总额合计比例整体为 75%左右）2025 年一季度价格较上年四季度分别回落 4.19%、6.46%、4.81%，二季度价格较一季度分别回落 10.46%、9.11%、6.49%，整体呈明显下降趋势。

2025年7月以来，公司主要原材料价格整体趋于平稳，预计期后原材料价格波动对公司业绩影响整体可控。

(3) 期后美元汇率波动对发行人未产生重大不利影响

报告期内，公司外销收入占主营业务收入比例为40%~50%左右，主要以美元结算，美元汇率波动直接影响公司对相关客户销售的人民币单价、主营业务毛利及毛利率，进而影响公司业绩。

公司2024全年的平均美元记账汇率为7.1102，当年上半年、下半年的平均美元记账汇率分别为7.0983、7.1221，美元汇率呈上升趋势。根据国家外汇管理局公布的美元兑人民币汇率中间价，2025年1-8月的平均美元记账汇率为7.1750，较上年全年上升0.91%，继续保持增长趋势，整体波动趋势对发行人有利。

(4) 主要出口国贸易政策稳定

中美双方于2025年5月12日联合发布了《中美日内瓦经贸会谈联合声明》，取消/暂缓此前加征的部分关税90天；后续于2025年8月12日，再次联合发布联合声明，双方议定的关税政策延长90天。自中美双方发布联合声明至2025年9月30日，公司来自美国地区的订单较为充足。

自2025年5月12日以来，公司主要出口的国家或地区适用于公司产品的贸易政策均较为稳定，关税税率正常。

综上，下游主要产业政策、原材料价格、美元汇率以及主要出口国贸易政策等影响公司期后业绩的主要因素整体稳定向好，不存在造成公司期后业绩大幅下滑的情形。

6、2025年业绩预测

基于以上要素，公司2025年全年业绩预测情况如下：

单位：万元

项目	2025年	2024年	波动幅度
主营业务收入	140,210.79	133,709.58	4.86%
扣除非经常性损益后的净利润	15,365.08	15,007.97	2.38%

如上表所示,公司预测 2025 年全年主营业务收入为 140,210.79 万元、较 2024 年增长 4.86%,2025 年全年扣非后净利润为 15,365.08 万元、较 2024 年增长 2.38%。

其中,公司预测 2025 年全年主营业务收入为 140,210.79 万元、较 2024 年增长 4.86%,延续 2024 年的收入增长趋势,增长主要来源为农用履带,主要原因为:①市场竞争格局稳定,公司具备良好的竞争力,2025 年下半年市场竞争已趋于缓和,使得 2025 年下半年售价保持稳定;②2025 年 9 月末在手订单金额为 15,579.12 万元,较当年 6 月末增加 253.58 万元,公司订单保持充足状态、下游客户需求较为旺盛,且期后消化良好;③“国三”改“国四”排放标准切换对农机市场需求的短期抑制影响进一步下降、下游大客户业务规模持续扩张,橡胶履带下游市场需求长期稳定向好,可支撑公司未来业务规模的扩张。

公司预测 2025 年全年扣非后净利润为 15,365.08 万元、较 2024 年增长 2.38%,2025 年全年主营业务收入净利率为 11%左右、基本保持 2025 年上半年水平,主要原因为:①如前文所述,预计 2025 年全年收入将延续 2024 年的收入增长趋势、较 2024 年实现增长;②市场竞争格局稳定,公司具备良好的竞争力,且 2025 年下半年市场竞争已趋于缓和,使得 2025 年下半年售价保持稳定;③2025 年上半年原材料价格整体回落、2025 年 7 月以来趋于平稳,使得 2025 年 7 月、8 月毛利率已有所回升。

综上所述,橡胶履带行业市场竞争格局短期内将保持稳定,公司具备良好的竞争力,且市场竞争已趋于缓和,公司在手订单充足且执行情况良好,橡胶履带下游市场需求长期稳定向好,不存在对 2025 年经营业绩的重大不利影响,预计公司 2025 年经营业绩将稳中有增。

(二) 在招股说明书中充分揭示业绩下滑风险

1、经营业绩下滑的风险

发行人已于招股说明书中披露影响业绩稳定的主要风险因素,如:下游客户需求波动风险,原材料价格大幅上涨未完全、及时传导至下游客户的风险,毛利率大幅下滑的风险,汇率波动风险,应收账款无法收回的风险,农机产业政策相关风险,行业市场竞争、主要客户及订单流失的风险等。上述影响经营业绩稳定

的风险因素已于招股说明书“第二节 概览”之“一、重大事项提示”之“(一) 重大风险”，以及“第三节 风险因素”中披露。

对于经营业绩下滑相关风险，公司已于招股说明书“第二节 概览”之“一、重大事项提示”之“(一) 重大风险”之“6、经营业绩下滑的风险”，以及“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“(一) 经营风险”之“7、经营业绩下滑的风险”中进一步补充完善如下：

“报告期内，公司营业收入分别为 126,065.95 万元、114,147.79 万元、134,907.62 万元和 **65,167.74 万元**；同期公司的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为 13,702.27 万元、17,568.57 万元、15,007.97 万元和 **7,256.54 万元**。公司 2025 年全年预测营业收入为 **141,415.80 万元**，预测净利润（扣除非经常性损益前后孰低）为 **15,365.08 万元**。

若未来出现出口国贸易政策对公司出口商品的不利变化、橡胶履带市场需求下滑、农机产业政策调整对农机市场需求造成短期抑制、市场竞争加剧、宏观经济或下游行业景气度下降、原材料价格上涨、汇率不利波动、所在地区限电限产、应收账款坏账增加、退货率提高、募集资金投资项目不能达到预期收益等情况，或者公司不能持续保持或提高在技术能力、生产规模、成本控制、客户资源、服务水平等方面的优势，可能会对公司经营业绩造成影响并导致期后业绩下滑。若上述风险因素发生重大不利变化，或多项风险因素同时发生，不排除极端情况下公司出现上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上或上市当年即亏损的风险。”

2、盈利预测风险

公司已于招股说明书“第二节 概览”之“一、重大事项提示”之“(一) 重大风险”以及“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“(一) 经营风险”章节增加“8/10、盈利预测风险”，内容如下：

“公司编制了 2025 年度盈利预测报告，并经中汇会计师审核，出具了《盈利预测审核报告》（中汇会鉴[2025]10737 号）。公司预测 2025 年度实现营业收入 141,415.80 万元，较上年增长 4.82%；预测 2025 年度归属于母公司所有者的净利润为 15,698.48 万元，较上年增长 1.50%；预测 2025 年度扣除非经常性损

益后归属于母公司所有者的净利润为 15,365.08 万元，较上年增长 2.38%。

虽然公司盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但考虑到盈利预测所依据的条件假设，以及国内外经济环境、市场变化等具有不确定性，加之不可抗力因素的影响，公司 2025 年度的实际经营成果可能与盈利预测存在一定差异。特此提请投资者注意：公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者应谨慎使用。”

二、请保荐人发表明确意见

保荐人核查了橡胶履带行业以及下游农用机械、工程机械相关行业研究报告等资料以及相关网络公开信息，发行人报告期各期及期后收入明细表、各期末及期后在手订单明细及期后发货情况；取得并复核了发行人 2025 年盈利预测报告，并访谈发行人实际控制人、销售负责人和财务总监，了解上述盈利预测的具体过程及依据。

保荐人经核查后认为：橡胶履带行业市场竞争格局短期内将保持稳定，公司具备良好的竞争力，且市场竞争已趋于缓和，公司在手订单充足且执行情况良好，橡胶履带下游市场需求长期稳定向好，不存在对 2025 年经营业绩重大不利影响的情形，预计公司 2025 年经营业绩将稳中有增，发行人拟在招股说明书中就业绩下滑风险进行补充完善。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于元创科技股份有限公司上市审核委员会审议意见的落实函的回复》之签字盖章页）

法定代表人：



王文杰



元创科技股份有限公司

2025年10月23日

发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于元创科技股份有限公司上市审核委员会审议意见的落实函的回复》的全部内容，确认回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

发行人董事长： 王文杰

王文杰



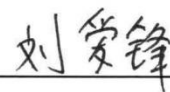
2025年10月23日

（本页无正文，为国泰海通证券股份有限公司《关于元创科技股份有限公司上市审核委员会审议意见的落实函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人：



王勃然



刘爱锋



国泰海通证券股份有限公司

2025 年 10 月 23 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于元创科技股份有限公司上市审核委员会审议意见的落实函的回复》的全部内容，了解本落实函回复涉及问题的核查程序、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人（董事长）：



朱 健



国泰海通证券股份有限公司

2025年10月23日