

**光大证券股份有限公司**

**关于东莞市思索技术股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市**

**之**

**上市保荐书**

保荐人



**光大证券股份有限公司**  
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD.

二〇二六年八月

## 保荐人及保荐代表人声明

光大证券股份有限公司及本项目的保荐代表人洪璐、黄腾飞已根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）等法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）及深圳证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

如无特别说明，本上市保荐书中的简称或名词的释义与《东莞市思索技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中相同。

## 目录

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 一、发行人基本情况 .....                     | 3  |
| 二、发行人本次发行情况 .....                   | 12 |
| 三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员 .....  | 13 |
| 四、保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明 .....    | 14 |
| 五、保荐人承诺事项 .....                     | 15 |
| 六、发行人就本次证券发行上市履行的决策程序 .....         | 16 |
| 七、保荐人对发行人是否符合板块定位及国家产业政策的专业判断 ..... | 16 |
| 八、保荐人对发行人是否符合上市条件的说明 .....          | 28 |
| 九、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排 .....        | 29 |
| 十、保荐人认为应当说明的其他事项 .....              | 30 |
| 十一、保荐人对发行人本次股票上市的推荐结论 .....         | 30 |

## 一、发行人基本情况

### （一）发行人基本信息

|                  |                                                     |
|------------------|-----------------------------------------------------|
| 中文名称             | 东莞市思索技术股份有限公司                                       |
| 英文名称             | Dongguan Seso Technology Co., Ltd.                  |
| 注册资本             | 3,959.3909 万元                                       |
| 法定代表人            | 董坤                                                  |
| 有限公司成立日期         | 2008 年 12 月 12 日                                    |
| 整体变更为股份公司日期      | 2022 年 10 月 26 日                                    |
| 住所               | 广东省东莞市望牛墩镇望牛墩临港路 7 号                                |
| 邮政编码             | 523213                                              |
| 联系电话             | 0769-85420588                                       |
| 传真               | 0769-85420988                                       |
| 互联网网址            | <a href="http://www.seso.cn">http://www.seso.cn</a> |
| 电子邮箱             | <a href="mailto:ir@seso.cn">ir@seso.cn</a>          |
| 负责信息披露和投资者关系的部门  | 证券部                                                 |
| 信息披露和投资者关系负责人    | 谷益                                                  |
| 信息披露和投资者关系相关联系方式 | 0769-85420588                                       |

### （二）发行人主营业务

公司是一家国内领先的车规级低压连接器及电连方案提供商，专注于连接器及组件的研发、生产和销售。作为以持续创新驱动连接技术变革的践行者，公司凭借核心技术自主可控已实现系列化连接器产品的国产替代。公司以成为“科技与生活的连接者”为核心定位，产品已广泛应用于汽车、消费电子、工业控制和新能源等行业。

在汽车连接器领域，公司经过多年自主研发和客户开拓，成功进入以泰科电子、莫仕等世界连接器巨头占据绝对主导地位的车灯连接器市场，与国际一流品牌相竞争。公司依靠丰富的行业经验、成熟的技术实力、可靠的产品质量以及规模化的产品供应能力，与众多优质汽车类客户建立了长期稳定的合作关系。根据中国电子元件行业协会统计数据，**2023 年度、2023 年度和 2025 年度**，公司车灯连接器产品在国内的市场占有率（按产品销量统计）分别为 29.79%、39.50%和

40.10%，位居行业第一。公司车灯连接器产品已覆盖全球头部车灯厂商，除已深度布局的汽车车灯系统外，公司在汽车领域持续拓展多元化应用场景，产品矩阵已逐步延伸至智能座舱、新能源汽车“三电”系统等核心领域。

在消费电子、工业控制和新能源领域，公司切入智能家居、高端小家电、服务器电源、储能电池管理系统等优质细分市场，获得了差异化的竞争优势，提升了公司的市场影响力。

公司产品体系丰富，在各主要应用领域均拥有优质客户资源，具体情况如下：

#### 汽车领域

##### 直接客户



##### 终端车厂



#### 消费电子领域



#### 工业控制领域



#### 新能源领域



### （三）发行人核心技术、研发水平

多年来，公司一直加大精密连接器领域的研发力度，形成了具有自主知识产权的技术规范，建立了涵盖产品的研发设计、结构优化、设备开发全流程的技术体系，打磨出具有可持续发展理念的核心研发理念。在对公司自主技术规范的创新升级中，公司核心技术水平不断提高。公司自主研发形成多项核心技术，且均已在主营业务中得到应用，具体核心技术情况如下：

| 序号 | 核心技术名称              | 应用领域          | 技术来源 | 技术所处阶段 | 对应专利情况                                   |
|----|---------------------|---------------|------|--------|------------------------------------------|
| 1  | 高稳定性防错连接技术          | 汽车、储能、工控      | 自主研发 | 大批量生产  | 一种防误插连接器<br>201921588591.3               |
|    |                     |               |      |        | 电连接器 202210971741.9<br>(实质审查)            |
|    |                     |               |      |        | 一种改良结构的空接式铆线连接器 201920030274.3           |
| 2  | 高可靠两段式装配连接技术        | 汽车、储能、工控      | 自主研发 | 大批量生产  | 一种具有低插入力、高保持力的止退连接器<br>201921739689.4    |
|    |                     |               |      |        | 一种改良 TPA 插接结构的二段装配式连接器<br>201922166510.7 |
| 3  | 小间距紧凑型高电流带 TPA 连接技术 | 汽车、储能、工控      | 自主研发 | 大批量生产  | 一种连接器<br>202310623471.7                  |
| 4  | 固定装配连接技术            | 汽车、储能、工控、消费电子 | 自主研发 | 大批量生产  | 一种采用机翼式卡刺的连接<br>器 201822176417.X         |
| 5  | 连接器母座与电路板高可靠连接技术    | 汽车、工控         | 自主研发 | 大批量生产  | 连接器 202111112792.8                       |
|    |                     |               |      |        | 一种连接器母座与电路板的固定结构<br>202110164350.1       |
| 6  | 辅助电测防虚插技术           | 汽车、工控、消费电子    | 自主研发 | 大批量生产  | 一种用于汽车的电连接器<br>202110120587.X            |
| 7  | FFC/FPC 连接器技术       | 汽车、工控、消费电子    | 自主研发 | 大批量生产  | 一种双排 FPC 连接器<br>202323370680.X           |
|    |                     |               |      |        | 按压式 FPC 自锁连接器<br>202420698018.2          |
|    |                     |               |      |        | 一种多引脚连接器<br>202421761551.5               |
| 8  | 免焊端子                | 汽车、储能、工控      | 自主研发 | 大批量生产  | 免焊端子 202422987909.2                      |

公司长期深耕低压连接器领域，通过多年的积累，已形成自己独特的发展优势，公司被评为“国家高新技术企业”“国家专精特新‘小巨人’企业”“广东省专精特新中小企业”“广东省创新型中小企业”和“广东省工程技术研究中心”。公司坚持以创新研发为引领、精密制造为支撑，构建了完善的质量管控与技术认证体系，已通过 ISO9001、IATF16949 质量管理体系认证，众多产品已通过美国 UL 认证，汽车连接器产品满足 LV214、USCAR-2 国际车规标准和国内多家汽车

主机厂的车规等级要求，公司检测中心已获得 CNAS 实验室认可证书。截至报告期末，公司共拥有授权有效的专利 **188** 项，其中发明专利 **24** 项，实用新型专利 **67** 项，外观设计专利 **97** 项。公司研发成果“新能源汽车用 FPC 连接器的研发与应用”获得中国信息通信研究院颁发科学技术成果评价证书，成果水平整体达到国内领先水平，其中连接器弹片端子与 FPC 的触点连接技术和 FPC 连接器内部隔栏设计技术达到国际先进水平。

#### （四）发行人主要经营和财务数据及指标

报告期内，发行人主要经营和财务数据及指标如下：

| 项目                                 | 2026 年 6 月 30 日<br>/2026 年 1-6 月 | 2025 年 12 月 31<br>日/2025 年度 | 2024 年 12 月 31<br>日/2024 年度 | 2023 年 12 月 31<br>日/2023 年度 |
|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 资产总额（万元）                           | <b>93,667.77</b>                 | 87,437.70                   | 71,397.53                   | 53,348.68                   |
| 归属于母公司所有者<br>权益（万元）                | <b>73,448.79</b>                 | 65,952.72                   | 51,906.44                   | 39,336.84                   |
| 资产负债率（母公司）<br>（%）                  | <b>21.29</b>                     | 24.57                       | 27.30                       | 26.26                       |
| 营业收入（万元）                           | <b>36,297.40</b>                 | 62,397.74                   | 51,947.54                   | 37,503.38                   |
| 净利润（万元）                            | <b>7,162.55</b>                  | 13,590.38                   | 12,673.20                   | 9,380.86                    |
| 归属于母公司所有者<br>的净利润（万元）              | <b>7,162.55</b>                  | 13,590.38                   | 12,673.20                   | 9,380.86                    |
| 扣除非经常性损益后<br>归属于母公司所有者<br>的净利润（万元） | <b>7,132.41</b>                  | 13,513.32                   | 12,710.35                   | 9,120.80                    |
| 基本每股收益（元）                          | <b>1.81</b>                      | 3.43                        | 3.20                        | 2.37                        |
| 稀释每股收益（元）                          | <b>1.81</b>                      | 3.43                        | 3.20                        | 2.37                        |
| 加权平均净资产收益<br>率（%）                  | <b>10.25</b>                     | 22.98                       | 27.82                       | 27.10                       |
| 经营活动产生的现金<br>流量净额（万元）              | <b>4,340.75</b>                  | 11,051.64                   | 8,823.87                    | 6,822.53                    |
| 现金分红（万元）                           | -                                | -                           | -                           | -                           |
| 研发投入占营业收入<br>的比例（%）                | <b>6.69</b>                      | 6.90                        | 6.10                        | 6.48                        |

#### （五）发行人存在的主要风险

##### 1、与发行人相关的风险

##### （1）财务风险

### 1) 毛利率下降风险

报告期各期，公司综合毛利率分别为 48.80%、46.51%、47.14%和 **45.76%**，保持在较高水平。公司产品广泛应用于汽车、消费电子、工业控制和新能源等行业，所处市场环境多元复杂，毛利率指标受到宏观经济环境、行业政策、市场竞争态势、下游客户实施年度降价、原材料价格及新老产品迭代情况等多重因素影响。若未来宏观经济增速放缓、下游应用领域政策发生重大不利变化、客户议价压力加剧、新产品迭代无法匹配下游市场发展趋势、原材料成本大幅上升等，与此同时，国际知名连接器厂商持续加大在华本土化布局，行业竞争加剧，将进一步对公司产品价格造成影响，公司将面临毛利率下降的风险。

### 2) 应收账款无法回收的风险

**2023 年末、2024 年末和 2025 年末**，公司应收账款账面价值分别为 13,271.81 万元、19,030.48 万元和 23,100.00 万元，占当年营业收入的比例分别为 35.39%、36.63%和 37.02%。**2026 年 6 月末，公司应收账款账面价值为 24,918.80 万元。**应收账款能否顺利回收与主要客户的经营和财务状况密切相关。公司主要客户信誉较高，资本实力较强、回款情况较好，但如果未来主要客户经营情况发生不利变动，公司可能面临应收账款无法收回的风险，从而对公司财务状况产生不利影响。

### 3) 存货跌价风险

报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 6,188.74 万元、6,326.95 万元、9,897.90 万元和 **11,397.17 万元**，占当期流动资产的比例分别为 18.98%、18.03%、21.37%和 **22.25%**，存货规模相对较大。报告期各期末发行人计提存货跌价准备分别为 375.18 万元、579.93 万元、811.80 万元和 **1,047.82 万元**。公司根据客户产品订单要求及客户需求预测，采用以销定产、适当备货的生产模式，以保证按时交货。报告期内，公司存货的变动趋势与收入趋势基本保持一致。但随着公司规模的不不断扩大，存货金额持续增大，若未来存在产品严重滞销，或出现管理不善等情形，可能存在存货减值风险。

### 4) 汇率波动风险

报告期各期，公司外销收入分别为 5,312.22 万元、9,008.96 万元、10,849.94 万元和 **8,632.26 万元**，占同期主营业务收入的比重分别为 15.22%、18.77%、17.75%和 **24.20%**。公司外销货款结算主要采用美元计价，汇率变动将对公司的经营业绩产生一定影响。报告期内，**公司汇兑净损失**分别为-38.46 万元、-74.25 万元、59.22 万元和 **154.04 万元**。若未来人民币汇率出现剧烈波动，将会对公司的盈利能力产生较大的影响，因此公司存在一定的汇率风险。

## （2）经营风险

### 1) 产品质量风险

公司客户对产品精密度和产品质量有较高要求。报告期内，公司未发生任何重大产品质量纠纷。但是，产品质量控制涉及环节较多，管理难度较大，容易受到各种不确定因素或无法事先预见因素的影响。随着公司业务规模的逐渐扩大，不排除由于不可抗力因素、操作不当及其他原因等导致公司出现产品质量问题，进而影响公司经营业绩。

### 2) 经营业绩波动风险

报告期内，公司营业收入主要来自于汽车连接器、消费电子连接器、工业控制连接器和新能源连接器。报告期各期，公司实现营业收入分别为 37,503.38 万元、51,947.54 万元、62,397.74 万元和 **36,297.40 万元**，实现净利润分别为 9,380.86 万元、12,673.20 万元、13,590.38 万元和 **7,162.55 万元**，具有良好的业绩成长性。公司经营业绩受到市场环境、产业政策、行业需求、管理水平等多种因素的综合影响，若未来下游行业发展低迷或发生重大不利变化，将可能对公司的成长性造成不利影响，公司存在经营业绩波动的风险。

## （3）技术风险

### 1) 技术创新风险

基于多年产品开发、生产和市场应用的技术与经验积累，公司技术具有先进性和良好的创新性，但在连接器行业竞争加剧及下游汽车等产业发展的影响下，客户对产品的技术与质量要求不断提高，公司需持续进行技术创新，改进生产工艺，提高精密制造能力，才能持续满足连接器市场竞争发展的要求。未来如果公

司不能继续保持技术创新和工艺改进,或者无法及时响应市场和客户对创新技术和产品的需求,将对公司持续盈利能力和财务状况产生不利影响。

## 2) 核心技术人员流失及技术泄密风险

公司研发设计、生产运营及经营管理依赖核心技术人员与核心管理团队的专业能力和经验积累。随着行业内的竞争逐渐演变成对高素质人才争夺的竞争,核心人才的重要性突显,若公司不能有效地保持核心技术人员的稳定性,将会给公司的市场竞争力带来不利影响。此外,虽然公司采取了严密的技术保护措施,积极申请对各项核心技术进行知识产权保护,并且与核心技术人员签订了保密协议和竞业禁止协议,但仍存在技术泄密的风险。

## (4) 内控风险

### 1) 规模扩张带来的管理风险

本次发行完成后,随着发行人业务的发展和募集资金投资项目的实施,发行人的资产规模和业务规模等将进一步提升,发行人经营规模随之扩大,将对公司项目实施、经营管理能力和财务内控等提出更高的要求。尽管发行人已经建立较为规范的内部控制管理体系,公司主要管理人员也拥有着较为丰富的管理经验,但随着发行人整体业务规模的发展,公司的组织架构和管理体制也日趋复杂,若发行人在后期经营管理中出现管理制度和体系等无法满足日益增长的经营规模的要求,将会对发行人的经营效率造成不利影响。

### 2) 实际控制人不当控制的风险

截至本上市保荐书出具日,公司实际控制人董坤、董芬直接持有公司 80.94% 的股份,通过思众合伙、思新合伙、思想合伙间接控制公司 16.07% 的股份,合计控制公司 97.01% 的股份。本次发行完成后,实际控制人合计控制公司 72.76% 的股份,仍处于绝对控股地位。同时,董坤任公司董事长、总经理,董芬任公司董事,实际控制人可利用对公司的控制及在公司的任职,通过行使表决权、决策权等方式对公司的发展战略、经营决策和人事任免等进行控制,若实际控制人对发行人控制不当,将可能损害发行人及其中小股东的合法权益。

## 2、与行业相关的风险

### （1）宏观经济波动风险

连接器作为电子信息产业的关键零部件，是电子元器件体系中应用领域最广、渗透度最高的品类之一。公司产品已广泛应用于汽车、消费电子、工业控制、新能源等行业，上述行业市场需求与宏观经济景气度、产业政策导向、终端消费能力高度相关，因此公司的长期可持续发展在一定程度上受到宏观经济周期波动、产业结构调整及外部环境变化的综合影响。若未来宏观经济增长放缓或出现阶段性下行，将导致各下游行业客户的需求下降，如公司未能及时调整经营策略，则将对公司经营业绩产生不利影响。

### （2）市场竞争加剧风险

近年来，随着高新技术产业和战略性新兴产业的迅速发展，下游行业对于连接器产品的性能需求不断提高，连接器行业的竞争也愈加激烈。一方面，国内部分已上市的连接器厂商发展迅速，在新产品开发、生产规模、客户开拓等方面持续加强自身优势，增加了市场的竞争程度；另一方面，泰科电子、莫仕等全球领先的连接器生产商通过在中国设立生产基地等方式，深入参与国内市场竞争，凭借技术积累与品牌优势抢占市场，叠加下游客户实施年度降价、供应链降本传导等因素，如果公司未来在激烈的市场竞争格局中不能持续提高在研发设计、精密制造、产品质量、客户服务等方面的竞争力，公司未来可能面临客户流失、收入下降等市场竞争风险。

### （3）采购价格波动风险

公司采购的主要内容包括五金材料、塑胶原料、外协加工及代工产品等，其中五金材料主要为黄铜、磷铜、高导铜等铜材；塑胶原料包括 PA、LCP、PBT 等塑胶粒原料；外协加工主要为五金组件的电镀服务，其所用材料主要为锡、镍、金等金属。五金材料及电镀服务采购价格受铜及相关金属价格的波动影响较大，而塑胶粒原料为石油化工产品，其价格主要受国际石油价格影响。

报告期内，前述采购项目在主营业务成本中的占比较高。公司在原材料价格出现一定幅度的波动时，会与客户协商调整产品销售价格，但未就原材料价格传导机制的量化标准和触发机制进行明确的书面约定，材料价格变动频率与产品调

价频率并非严格对应。原材料价格波动风险能否及时向下游客户传导取决于公司与客户的协商结果。若未来公司主要原材料及电镀服务采购价格受铜、相关金属以及石油价格变化出现大幅波动，将对公司的生产经营和盈利水平造成一定影响。如果公司对主要原材料和电镀服务采购价格的持续上升未能采取有效措施将相关成本转移，公司将面临盈利水平下降的风险。

#### （4）人工成本上升风险

报告期内，发行人直接人工占主营业务成本比例分别为 10.20%、9.91%、8.96%和 7.88%。公司地处珠三角较为发达地区，人工成本相对较高。虽然公司已经实现了较高程度的自动化，但随着发行人产能扩张，对人工需求亦会增加，人工成本上升将可能对公司经营业绩产生一定的不利影响。

### 3、其他风险

#### （1）发行失败风险

本次发行的结果将受到证券市场整体情况、公司经营业绩、公司发展前景及投资者对本次发行的认可程度等多种内外部因素影响。公司存在发行认购不足等未能达到上市条件的情形而导致发行失败的风险。

#### （2）募集资金投资项目风险

##### 1）募投项目效益不达预期的风险

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，其中“思索连接器扩产项目”将系统性提升发行人核心产品的规模化生产能力，有效缓解现有产能瓶颈，满足下游领域持续增长的市场需求；“思索高频高速连接器生产项目”进一步完善公司产品矩阵，覆盖从传统车型到智能电动汽车的多样化应用场景，助力公司切入智能驾驶、车联网等前沿领域，满足车企对高性能连接器的迫切需求；“思索研发中心升级项目”将依托募集资金持续加大研发投入，扩充专业技术团队，加速关键技术的自主攻关与知识产权布局，筑牢技术创新根基。虽然公司本次募集资金投资项目已经过审慎的可行性研究论证，但在项目实施过程中，不排除由于国家宏观经济波动、产业政策变化、市场竞争加剧及其他不可预见等因素的影响，使募集资金投资项目产生的效益不及预期。

## 2) 募投项目产能消化风险

思索连接器扩产项目预计达产后新增汽车连接器年产能 195,000.00 万 PCS、消费电子连接器年产能 30,000.00 万 PCS、工业控制连接器年产能 12,900.00 万 PCS 及新能源连接器年产能 10,500.00 万 PCS，合计 248,400.00 万 PCS。思索高频高速连接器生产项目达产后预计形成各类高频高速连接器产品 11,170.80 万 PCS，各类线束 1,931.40 万 PCS 的产能规模。若汽车、消费电子、工业控制、新能源等下游行业发展不及预期、市场竞争加剧或高频高速连接器推广应用情况不及预期，公司募投项目可能面临产能消化风险。

## 3) 募投项目新增折旧与摊销影响公司盈利能力的风险

募集资金投资项目实施后，将导致固定资产折旧有所增加。如果本次募投项目不能按照计划产生效益以弥补新增固定资产、无形资产产生的折旧和摊销，公司将面临因固定资产折旧和无形资产摊销增加导致短期利润下降的风险，进而可能对公司的经营业绩产生不利影响。

## (3) 本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金到位后，公司总股本与净资产将相应增加，但本次发行募集资金投资项目“思索连接器扩产项目”和“思索高频高速连接器生产项目”产生经济效益尚需要一定时间，因此短期内预计公司净利润增长幅度会低于净资产和总股本的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标可能出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

## 二、发行人本次发行情况

|                 |                                                                |
|-----------------|----------------------------------------------------------------|
| 股票种类            | 人民币普通股（A 股）                                                    |
| 每股面值            | 人民币 1.00 元                                                     |
| 发行股数及占发行后总股本的比例 | 本次拟公开发行股票不超过 13,197,970 股，占发行后总股本的比例不低于 25%                    |
| 股东公开发售股份数量      | 不适用                                                            |
| 每股发行价格          | 【】元                                                            |
| 发行方式            | 采用网下向符合条件的投资者询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或采用中国证监会及深圳证券交易所认可的其他方式 |

|      |                                                                         |
|------|-------------------------------------------------------------------------|
| 股票种类 | 人民币普通股（A 股）                                                             |
| 发行对象 | 符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 承销方式 | 余额包销                                                                    |

### 三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员

#### （一）本次证券发行上市的保荐代表人

光大证券接受思索技术委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人。光大证券指定洪璐、黄腾飞作为本次证券发行项目的保荐代表人。

**洪璐女士**，保荐代表人，会计学硕士，从事投资银行相关业务十五年，主要负责及参与的项目包括赛意信息 IPO 项目，大同传动股转系统挂牌项目，天奇股份、联环药业、亚威股份、赛意信息、秀强股份等再融资项目，亚威股份、海伦哲等发行股份购买资产项目，宗申动力重大资产重组项目，大恒科技、人人乐等上市公司收购项目，中科招商股转系统挂牌、定增及公司债项目等，具有丰富的投资银行从业经验。目前未签署其他已申报在审企业。

**黄腾飞先生**，保荐代表人，经济学硕士，从事投资银行相关业务十四年，主要负责及参与的项目包括翔腾新材、盛景微、五洲医疗、佰奥智能、南亚新材等 IPO 项目，我武生物、光明乳业、耀皮玻璃等再融资项目，基美影业新三板定向增发、蓝岛环保新三板挂牌及定向增发、上田环境新三板挂牌、绿动能源新三板挂牌、上舜科技新三板挂牌等项目，具有丰富的投资银行从业经验。目前未签署其他已申报在审企业。

#### （二）本次证券发行上市的协办人

光大证券指定邢萌作为本次证券发行项目的协办人，其保荐业务执业情况如下：

**邢萌先生**，保荐代表人，会计硕士，注册会计师，从事审计及投资银行业务十二年，曾负责或参与多个 IPO、再融资及新三板项目，具有丰富的项目经验。

#### （三）本次证券发行上市的项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括郭蕾、何海涛、孙玉一、姜尚智、高英铭、戚桓瑀、**韩遇**。

项目组所有人员均在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

#### **（四）本次证券发行上市的项目组联系方式**

联系地址：上海市静安区普济路 28 号静安国际中心 A 座 17 楼

联系电话：021-52523216

### **四、保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明**

#### **（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售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**

截至本上市保荐书出具日，保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有或者通过参与本次发行战略配售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。

#### **（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况**

截至本上市保荐书出具日，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

#### **（三）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**

截至本上市保荐书出具日，保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在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。

#### **（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人的控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况**

截至本上市保荐书出具日，保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情况。

#### **（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系**

截至本上市保荐书出具日，保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

### **五、保荐人承诺事项**

（一）保荐人已按照法律法规和中国证监会及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，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序，已具备相应的保荐工作底稿支持。保荐人同意推荐发行人首次公开发行股票并在创业板上市，并据此出具本上市保荐书。

（二）通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，保荐人承诺如下：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会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保荐人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、中国证监会规定的其他事项。

（三）保荐人承诺，将遵守法律法规和中国证监会及深圳证券交易所对推荐证券上市的规定，自愿接受深圳证券交易所的自律管理。

## **六、发行人就本次证券发行上市履行的决策程序**

### **（一）本次证券发行履行的决策程序**

2026年1月4日，思索技术召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市的议案》《关于授权董事会及其授权人士办理有关申请公司首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市事宜的议案》《关于公司申请首次公开发行股票募集资金投资项目及可行性研究报告的议案》《关于首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》等与本次发行上市相关的议案，并提交发行人2026年第一次临时股东会审议。

2026年1月20日，思索技术召开2026年第一次临时股东会，审议通过了上述有关本次证券发行的相关议案。

### **（二）保荐人核查意见**

经核查，保荐人认为，发行人本次证券发行方案经公司董事会、股东会决议通过，已经履行了必要的程序，符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》等有关法律法规以及《公司章程》的规定，决策程序合法合规，决议内容合法有效；发行人股东会授权董事会办理本次公开发行人民币普通股股票的相关事宜，授权范围及程序合法有效。发行人本次证券发行申请尚需履行深圳证券交易所和中国证监会的相应程序，有关股票的上市交易尚需经深圳证券交易所同意。

## **七、保荐人对发行人是否符合板块定位及国家产业政策的专业判断**

### **（一）发行人符合创业板定位**

1、发行人所属行业符合创业板定位

公司是一家国内领先的车规级低压连接器及电连方案提供商，专注于连接器及组件的研发、生产和销售，产品已广泛应用于汽车、消费电子、工业控制和新能源等行业。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”大类，属于“C398 电子元件及电子专用材料制造”中类，属于“C3989 其他电子元件制造”小类。

因此，公司所属行业不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第五条规定的原则上不支持其申报在创业板发行上市或禁止类行业，符合创业板行业领域要求。

2、发行人符合创业板定位相关指标要求

公司符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第四条第（二）项创业板定位相关指标要求，具体情况如下：

| 创业板定位相关指标二                                                                                    | 是否符合 | 指标情况                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------|
| 最近三年累计研发投入金额不低于 5,000 万元                                                                      | 符合   | 最近三年（2023 年度至 2025 年度），公司累计研发投入金额为 9,900.94 万元，超过 5,000 万元 |
| 最近三年营业收入复合增长率不低于 25%                                                                          | 不适用  | 最近一年（2025 年度），公司营业收入金额为 6.24 亿元，超过 3 亿元，可不适用营业收入复合增长率相关要求  |
| 最近一年营业收入金额达到 3 亿元的企业，或者按照《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》等相关规则申报创业板的已境外上市红筹企业，不适用前款规定的营业收入复合增长率要求 | 符合   |                                                            |

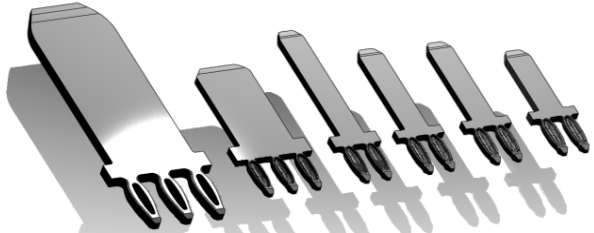
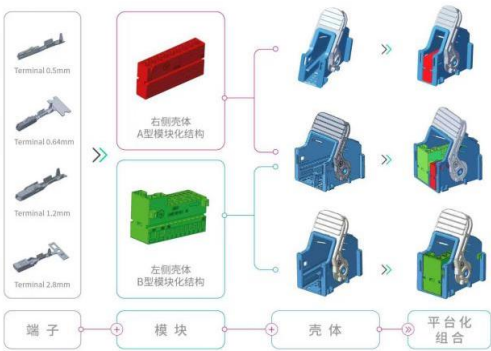
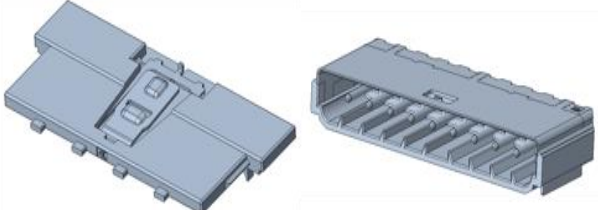
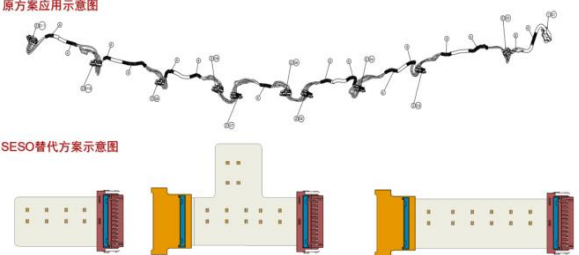
3、发行人的创新、创造、创意性特征，科技创新、模式创新、业态创新和  
新旧产业融合情况

(1) 发行人创新、创造、创意特征

公司通过创新引领、创造赋能、创意驱动，打破行业传统路径，推动科技成果转化及生产要素优化配置，助力产业高端化、智能化升级，为工业自动化、人工智能、新能源等新质生产力发展提供有力支撑。

1) 以技术创新，引领产业升级

技术创新是公司发展的核心引擎，公司自成立以来坚持以自主创新驱动发展，突破连接器行业“国产替代即对标模仿”的传统路径，以“集成化”“轻量化”“效益化”为核心创新方向，将连接器从单纯的电气连接基础元件，升级为提升终端设备整体可靠性的关键赋能部件，通过核心技术的应用与迭代不断拓宽产品边界和应用场景，构筑起深厚的技术壁垒。

| 产品设计能力 | 含义                                                                                                                    | 图示                                                                                                             |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 集成化    | 公司为不同客户需求提供了灵活的平台化、模块化组合方案，构建涵盖胶壳、端子、排针等核心部件的标准化设计平台，显著提升了产品响应与开发效率。同时在制造端实现了工艺、模具及组装设备的同系列共用模式，有效降低研发设计与运营生产成本。      |  <p>公司端子产品平台化</p>            |
|        |                                                                                                                       |  <p>公司产品模块化组合</p>          |
| 轻量化    | 公司针对传统汽车连接器及线束因依赖铜材、电气架构臃肿而面临的成本与轻量化瓶颈，深刻认识到轻量化技术的重要性，致力于通过结构优化与工艺集成，推动连接器向更轻、更薄、更强、更可靠的方向发展，为客户提供高性价比、高可靠性的电路连接解决方案。 |  <p>公司轻薄型产品（3.5mm 厚度）</p>  |
|        |                                                                                                                       |  <p>线缆转换 FPC/FFC 轻量化设计</p> |

| 产品设计能力 | 含义                                                                                                                                                      | 图示                                                                                                  |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 效益化    | <p>自动化与工艺集成是突破传统制造瓶颈、实现高品质、低成本、快速交付的关键。公司致力于通过持续的技术投入，将高速冲压、精密注塑与机器人智能组装深度集成，构建数据闭环的柔性产线。不仅使产品生产效率与一致性得到显著提升，更大幅度地缩短新品导入周期，为客户提供了兼具价格优势与卓越性能的供应链保障。</p> |  <p>自动化冲压设备</p>   |
|        |                                                                                                                                                         |  <p>自动化注塑设备</p>  |
|        |                                                                                                                                                         |  <p>自动化组装设备</p> |

①集成化

公司针对多应用领域与性能要求，系统性地推进了涵盖结构设计创新、关键材料选型升级的技术创新，从而实现了产品平台化、模块化设计理念。依托平台化、模块化的产品体系，客户可基于统一的核心部件选型适配多样化应用场景，无需为不同需求单独采购多款差异化产品，有效精简采购品类与数量，减少多品

类备货带来的资金与仓储压力；同时标准化部件的通用适配性也让客户采购决策更高效、供应链管理更简化，从采购端进一步压缩综合成本，实现客户选型效率与成本控制的双重优化。

## A.平台化设计

### a.复合端子平台化设计

为满足汽车电子领域在电流与信号混合传输场景下对高可靠性、高环境适应性的严苛要求，公司在复合端子产品的开发上进行了系统的结构创新与材料创新，让连接器产品不仅能适配不同应用场景，更在安全性、耐久性及环境适应性方面显著优于行业常规标准。

在结构层面，公司通过模块化腔体设计与多触点冗余布局，实现了从 0.63mm 至 2.8mm 的差异化厚度系列，在有限空间内优化载流路径与散热性能，使其在满足 7.5A 至 40A 宽范围载流需求的同时，通过内锁紧与应力缓冲结构显著提升端子的抗振动、抗冲击能力及保持力，确保在车辆长期动态工况下的连接稳定性。

在材料层面，公司采用高导铜材料作为导体基材，不锈钢作为外壳材料，并开发多层复合镀层技术，在保障优异导电性与低接触电阻的基础上，进一步增强端子的耐腐蚀、耐磨损及高温耐受性能，使其能在-40°C 至+150°C 的极端温度范围内保持电气与机械性能的完整可靠。

### b.免焊鱼眼端子平台化设计

针对高可靠性电气连接场景中对免焊接、高插拔寿命及稳定接触的迫切需求，公司通过系统性结构创新与材料科学应用，多次改良后开发了最新代免焊鱼眼端子，广泛应用于车身控制与保险丝盒模块，体现出公司以底层技术创新解决行业共性难题的研发实力。

在结构设计上，公司对端子内部弹性紧固部位进行了多轮拓扑优化与动态应力仿真，创新采用弧形曲面与多级应力释放槽设计。该结构在确保端子与 PCB 过孔形成均匀、低应力干涉配合的同时，显著降低了插入力，并通过弹性紧固部位产生的反作用力提供了可靠的产品保持力。精密设计的紧配结构使端子在长期振动、温度循环及机械冲击环境下仍能维持稳定的接触阻抗，具备卓越的抗微动

磨损与抗松脱能力。

在材料创新方面，公司选用了高弹性、抗应力松弛的铜合金作为基材，采用外层接触区镀金、镀银或镀锡的方式以优化焊接兼容性与长期接触稳定性，提升了端子的机械耐久性与电气性能。此材料体系配合结构创新，使端子能够在严苛工况下保持可靠的机械紧固与电气导通，实现了安全连接性能的显著跃升。

## B.模块化设计

为适应下游应用场景对更高功率密度、更优系统效率及更灵活配置能力的综合需求，公司依托前瞻性的平台化设计理念，成功开发出具备高度模块化特征的连接器解决方案。该方案通过将端子、胶壳及盖板等核心部件进行标准化、分块化设计，实现了功能单元的解耦与复用，可灵活兼容排针、线对板等多种产品形态。

在电气架构层面，公司创新性地支持电源引脚与信号引脚的模块化自由组合。客户可在不改变现有 PCB 布局与面板尺寸的前提下，根据实际功率传输与信号传输需求，对电源与信号模块的数量、位置及类型进行自定义配置，不仅确保了高电流路径与高速信号路径间的电磁隔离与热管理优化，也使得单一产品平台能够覆盖从低功率控制到高功率驱动的广阔功率密度。

在系统扩展层面，公司模块化架构具备卓越的弹性扩展能力，通过标准化接口堆叠，最高可支持 60Pin 的电路配置，在有限空间内实现了连接密度的显著提升。这一设计既保障了大规模电流传输的稳定性与安全性，也满足了多通道信号同步传输的完整性要求，为客户在新能源汽车电驱系统、工业伺服装备、高端电源模块等领域的集成化创新提供了可靠、灵活且高效的连接器基础架构，显著降低了客户的研发周期、物料管理成本与供应链复杂度。

## ②轻量化

公司以薄型化、集成化设计为主实现了产品轻量化设计。

### A.薄型化设计

公司基于“超薄高密”设计理念，专为空间结构紧凑、可靠性要求严苛的电

子设备设计超薄系列连接器产品。公司超薄系列产品以 3.5mm 极致厚度、2.0mm 间距和 2-10pin 可扩展配置为核心特征，适用于对尺寸、重量与连接可靠性均有严格要求的应用场景，如新能源汽车电池管理系统（BMS）、车载摄像头、智能穿戴设备、医疗电子及工业控制模块等。

## B.集成化设计

公司通过连接器与 FPC/FFC 的直接刺破式压接，替代传统焊接中所需的补强板与辅助连接器，实现“一线直连”，大幅减少接口数量与装配层级。在汽车车灯等应用场景中，公司推出模组化 FPC 桥接方案，支持多灯珠模组自由组合与即插即用，显著简化系统布线，提升空间利用效率。

## ③效益化

公司效益化实现源于模具、冲压、注塑、组装全链路自动化制造工艺的硬核支撑。从精密模具加工到高速冲压和精密注塑，集成 CCD 智能检测的自动组装，构建起了一套高度自动化、数字化的精密制造体系，为自动化与智能化生产、全制程数字化监控与质量追溯提供了坚实的基础。

## A.自动化与智能化生产

公司通过自主研发工装模组，实现了从自动上料、插针、折弯、测试到不良品排出、合格品包装的全流程自动化生产。公司全面推广自动化端子压接、组装与检测单元，并为精密产品开发了专用的一站式组装设备，大幅提升装配效率与适配性，从根源上解决产品质量隐患。

## B.全制程数字化监控与质量追溯

公司在关键工站部署高精度 CCD 视觉系统，对尺寸、外观、PIN 脚共面性等实现 100%在线检测，并通过在零件层和装配层全检手段，实现全过程质量预防，提高生产良率、效率和产品精度。公司积极顺应智能制造的发展趋势，通过使用 MES、ERP、PLM、BI 大数据分析等信息系统，实现生产数据实时采集、工艺参数闭环控制与全流程质量追溯，确保产出良率超过 99.5%，大幅降低后期维护成本。通过上述信息化手段，公司实现了更稳定的生产工艺、更敏捷的制造过程、更优良的产品品质、更快速的交期和更精益的库存，提升产品生产效益，

为客户带来更多价值。

2) 以创造赋能，筑牢发展根基

通过多年自主研发与技术积累，公司形成了深厚的车规级技术底蕴，以“创造价值”为核心，在产品研发、精密制造等方面实现多维精进，展现出强劲的成长性与发展潜力。

①科学的产品研发体系，保障创新持续落地

公司秉承以市场为导向的全流程产品研发体系，既主动发起平台级通用型产品研发立项，又配合客户开展定制型同步开发，以解决功能模组化、应用模块化的国产替代为优先方向，保持快速新品迭代速度。在研发管理中，公司遵循 IATF16949 管理体系，严格执行 CAE 仿真、设计评审及可靠性验证等研发流程，实现项目过程标准化、进度透明化、数据共享化及关键细节防错，大幅提升研发的全面性、科学性与成功率。

②智能的精密制造设备，筑牢可靠稳定的品质基石

公司聚焦生产环节的核心痛点，自主创新研发了自动化冲压、注塑辅助加工和自动检测设备，以及针座连接器的自动化组装等一系列自研设备。这些设备将激光焊接、精密铆接、智能闭环控制等关键工艺集成创新，从根源上解决了传统生产中效率低、一致性差、高损耗等问题，实现了生产流程的精益高效运转，同时保障了产品品质的稳定可靠。

公司主要生产工序自研设备如下：

| 自研设备类型                            | 解决痛点                                           | 创新点                                                                | 实现效益                                                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 自动化冲压：<br>复合端子模内<br>激光焊接、铆<br>接工艺 | 传统铜端子、信号与功率端子因多材料及部件，在复合连接时工序复杂、可靠性不稳定、生产效率低下。 | 公司将激光焊接或精密铆接过程集成于模具内部，在端子冲压成型的同时一次性完成高强度的异材连接，实现了结构、电气与制造工艺的创新性集成。 | 大幅提升了产品生产一致性，简化生产流程，降低综合成本，并推动连接器向更高性能、更小体积的模块化方向发展，构建了显著的技术壁垒与产品差异化优势。 |
| 自动化注塑：<br>自动化包塑工                  | 传统包塑技术依赖人工操作导致的产品一致性                           | 公司自研全自动包塑技术，通过全流程智能闭环                                              | 显著提升了产品质量与生产效率、降低综                                                      |

| 自研设备类型                               | 解决痛点                                                              | 创新点                                                                        | 实现效益                                                                     |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 艺                                    | 波动、生产效率瓶颈、高废品率以及复杂结构难以实现等核心制造难题。                                  | 控制，实现了高精度、高复杂度的精密成型，突破了传统工艺的极限。                                            | 合成本，更推动了产品向高集成与高性能方向演进，强化了公司的技术壁垒与市场竞争力。                                 |
| 自动化组装：<br>FPC/FFC 免焊刺破压接+点胶+组装胶件生产工艺 | FPC/FFC 柔性线路板用传统焊接工艺存在热应力损伤、效率低下及难以自动化规模生产的核心问题，避免了焊点疲劳、虚焊等可靠性风险。 | 公司 FPC/FFC 产品的一系列生产工艺集成于一步连续制程，实现了免焊电气连接、环境密封与机械固定的同步完成，突破了柔性线路高可靠连接的工艺瓶颈。 | 大幅提升了生产效率和产品一致性，显著降低了人力与物料成本，同时使连接点具备更高的耐振动、耐腐蚀性能，为设备小型化和高可靠装配提供了关键技术支撑。 |

3) 以创意驱动，强化差异优势

公司以创意化设计破解行业痛点、适配多元需求。在集成化设计中，通过灵活的模块化组合创意，实现核心部件的自由搭配与生产资源的高效复用；在轻量化设计中，凭借结构优化与工艺集成的创意构想，突破传统连接器的重量与成本瓶颈；在场景适配中，针对智能车灯的感知交互需求、新能源汽车的轻量化需求、消费电子产品的小型化趋势，开发专属产品，使连接器不再是简单的配套元件，更成为提升终端设备竞争力的关键要素。

(2) 发行人科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

1) 科技创新

①拥有自主研发的核心技术体系，公司新能源汽车用 FPC 连接器技术水平达到国内领先、国际先进水平

公司已建立起涵盖产品设计、开发和生产的完整核心技术体系，以结构匹配、强度设计、材料选型和表面处理选择为底层技术，形成了自身专属的设计标准和技术资源库，能够精准定位研发方向、加快研发速度、提高研发成功率、降低研发成本。公司自主研发了实心鱼眼端子、IDC 刺破端子、FFC/FPC 刺破压接连接器等多项免焊技术，集中体现了公司的技术创新性。截至报告期末，公司已拥有 **188** 项授权有效专利，其中包含 **24** 项发明专利、**67** 项实用新型专利、**97** 项外观设计专利。公司研发成果“新能源汽车用 FPC 连接器的研发与应用”获得中国

信息通信研究院颁发的科学技术成果评价证书，经评价，该项技术整体达到国内领先水平，其中连接器弹片端子与 FPC 的触点连接技术和 FPC 连接器内部隔栏设计技术更是达到国际先进水平。

②公司已通过高规格的认可测试，具备自主检测能力，以科技创新实力获得客户认可

公司已通过汽车行业 IATF16949 质量管理体系认证，众多消费电子、工业控制和新能源连接器产品已通过美国 UL 认证；公司汽车连接器产品满足 LV214、USCAR-2、GMW3191 等国外及长安集团、广汽集团、比亚迪、赛力斯等国内多家汽车主机厂标准，消费电子和工业控制连接器产品满足美国 EIA 标准。

汽车类产品通常须通过车规检测，对电气性能、机械性能及环境性能进行验证，方可获得客户初步认可。公司拥有 CNAS 认可实验室，通过自主进行产品测试，可缩短研发周期、降低检测成本、积累试验经验并提升客户认可度。

## 2) 模式创新

公司以自研为核心搭建标准化的连接器平台体系，通过统一电气与机械接口定义，实现不同车灯模块、不同车型间的设计复用，既降低了研发与模具投入成本，又能快速响应客户定制化需求。公司自主研发适配车规级生产的智能化设备与工艺路线，将自动化产线、智能仓储、在线检测等环节深度整合，实现从原料到成品的全流程可控，在确保车规级可靠性的同时，提升生产效率与产品一致性。公司以全栈式研发模式创新，实现对国际巨头在国内市场占有率的超越。

## 3) 业态创新

公司突破传统连接器制造的单一业态局限，创新构建跨领域融合发展业态，将汽车连接器领域积累的车规级技术、可靠性经验，与消费电子、工业控制等领域的应用需求相结合，开发多场景适配的连接器产品，实现技术复用、客户资源共享与产能优化配置，激活产业协同效应，拓宽了市场空间，增强了抗风险能力。

公司在业态层面的创新与实践，不仅重构了公司自身的发展格局，更打造了连接器制造领域跨业通用的创新范式，为行业跨界融合、高质量发展提供了可复制的实践路径。

#### 4) 新旧产业融合

公司坚持“传承优势、创新升级”的发展理念，在保留传统制造业严谨工艺与品质管控优势的基础上，深度融合新兴产业技术与模式，实现新旧产业的优势互补、价值共生。

##### ①技术融合：传统工艺与智能技术协同增效

公司将传统连接器制造的精密加工工艺、可靠性控制技术，与自动化产线、智能仓储、数据化管理等现代智能技术深度融合。在坚守车规级产品严苛生产标准的基础上，通过智能技术赋能传统工艺，实现了生产效率、产品一致性与柔性适配能力的同步提升，既保障了产品的稳定性与可靠性，又赋予了生产模式更强的市场适配性，实现了新旧技术的协同共赢。

##### ②市场融合：传统客群与新兴领域双向拓展

公司在巩固传统燃油车连接器市场优势的基础上，精准把握新能源汽车、智能网联汽车等新兴产业的发展机遇，实现新旧市场的融合拓展。一方面，为传统燃油车客户提供智能化升级所需的连接器产品，助力其适应行业变革；另一方面，针对新能源汽车的高压、轻量化需求，开发专属解决方案，成功切入比亚迪、赛力斯、蔚来、小鹏、理想等新兴车企供应链。通过新旧市场的联动发展，构建了多元化、抗周期的市场布局，实现了产业价值的持续跃升。

#### 4、发行人具有成长性的说明

##### （1）公司业务规模及盈利能力稳定提升

报告期内，公司主营业务呈现较好的增长趋势，主营业务收入由 2023 年度的 34,910.70 万元增长至 2025 年度的 61,141.14 万元，复合增长率为 32.34%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润由 2023 年度的 9,120.80 万元增长至 2025 年度的 13,513.32 万元，复合增长率为 21.72%；**2026 年 1-6 月公司主营业务收入为 35,670.91 万元、扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为 7,132.41 万元**，报告期内业务规模及盈利能力稳定提升。

##### （2）公司所处行业的市场空间广阔

根据 Bishop&Associates 的数据显示，2025 年中国连接器市场规模达到 328.42 亿美元，同比增长 17.28%，超过同期全球 14.67% 的增速，中国市场继续保持较强增长。这一增长主要得益于新能源汽车、工业自动化、AI 算力、智能电网以及消费电子等下游应用领域的强劲需求。特别是在新能源汽车领域，其迅猛发展对低压连接器的需求产生了显著拉动作用。

在技术演进方面，行业正向集成化、轻量化、智能化方向快速发展。随着 5G、物联网、人工智能等技术的融入，连接器的智能化水平不断提升，例如集成传感器和智能控制单元以实现远程监控和故障诊断；新材料（如高性能塑料、特种合金）和新工艺的广泛应用，也显著提升了产品的性能和环保标准。在市场竞争方面，国产替代进程正在加速，国内企业凭借较强的工艺与成本控制能力、快速的市场响应速度以及更为贴近客户的供应链优势，在部分细分市场已具有较强的竞争力，国产化率逐步提升，未来发展空间广阔。

### （3）公司具有较强的市场竞争力

公司聚焦连接器稳定性与可靠性核心痛点，凭借独特竞争优势的核心技术及长期市场验证的成熟解决方案，展现出广阔应用前景。作为国家高新技术企业、国家专精特新“小巨人”企业、广东省专精特新及创新型中小企业，公司搭建了科学高效的研发体系，拥有 122 名研发人员（核心成员具备十至二十年行业经验）、高配置研发检测设备，技术突破严苛车规 LV214 标准，同时依托 CNAS 认可的检测中心，可覆盖国际国内主流车规可靠性测试，以权威检测能力与 IATF16949 等多重认证筑牢产品品质根基。

公司兼具精密与自动化制造优势、丰富人才储备及成熟管理体系，能快速响应客户需求，提供高性价比产品。在市场端，公司车灯连接器已成功进入国内外知名车灯厂商供应链，进而直接或间接配套众多一线汽车品牌，积累了良好口碑；在管理端，通过数字化、信息化和智能化，实现资源高效调配、订单快速消化，结合“客户为尊、质量为本”的经营方针，从客户、技术、质量、管理等多维度构建起综合竞争实力。

综上，公司的成长性特征显著，且成长动力源于核心技术与产品竞争力，创新能力能够有效支撑未来持续成长，在行业红利与自身优势的双重驱动下，公司

的成长性具备可持续性。

## （二）发行人符合国家产业政策

公司是一家国内领先的车规级低压连接器及电连方案提供商，专注于连接器及组件的研发、生产和销售。作为以持续创新驱动连接技术变革的践行者，公司凭借核心技术自主可控已实现系列化连接器产品的国产替代。公司以“科技与生活的连接者”为核心定位，产品可广泛应用于汽车、消费电子、工业控制和新能源等行业。根据国家发改委《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，公司产品属于其中鼓励类行业第二十八项“信息产业”下的“5、新型电子元器件制造”。因此，公司主要产品属于鼓励类行业，符合产业政策和国家经济发展战略。

## 八、保荐人对发行人是否符合上市条件的说明

保荐人对发行人是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件进行了尽职调查和审慎核查，核查结果如下：

（一）发行人符合《证券法》、中国证监会规定的发行条件。

（二）本次发行前发行人股本总额为人民币 3,959.3909 万元，本次发行后发行人股本总额为人民币 5,279.1879 万元，发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元。

（三）发行人本次拟公开发行股份 13,197,970 股，公开发行的股份占发行后公司股份总数的 25%，公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上。

（四）《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 2.1.2 条中所规定的具体上市标准包括：“发行人为境内企业且不存在表决权差异安排的，市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项：（一）最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元；（二）预计市值不低于 15 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于 4 亿元；（三）预计市值不低于 50 亿元，且最近一年营业收入不低于 3 亿元。”

根据发行人现行有效的《公司章程》，发行人为境内企业且不存在表决权差异安排。根据容诚会计师出具的标准无保留意见的《审计报告》（容诚审字

[2026]518Z1894 号)，发行人 2024 年度和 2025 年度归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为 12,673.20 万元和 13,513.32 万元。因此，公司符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 2.1.2 条第（一）款的上市标准，即“最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元”。

（五）发行人符合深圳证券交易所规定的其他上市条件。

## 九、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

| 事项                                            | 工作安排                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| （一）持续督导事项                                     | 在本次发行股票上市当年的剩余时间及其后三个完整会计年度内对发行人进行持续督导。持续督导期届满，如有尚未完结的保荐工作由本保荐机构继续完成。                                                  |
| 1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、实际控制人、其他关联机构违规占用发行人资源的制度  | 督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止大股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度；与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。                            |
| 2、督导发行人有效执行并完善防止高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度      | 督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度；与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。                               |
| 3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见     | 督导发行人有效执行《公司章程》、《关联交易管理制度》等保障关联交易公允性和合规性的制度，履行有关关联交易的信息披露制度；督导发行人及时向保荐人通报将进行的重大关联交易情况，并对关联交易发表意见。                      |
| 4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件 | 督导发行人严格按照《证券法》《注册管理办法》等有关法律法规及规范性文件的要求，履行信息披露义务；在发行人发生需进行信息披露的事件后，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件。                        |
| 5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项               | 督导发行人执行已制定的《募集资金管理制度》等制度，保证募集资金的安全性和专用性；持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项；如发行人拟变更募集资金及投资项目等承诺事项，要求发行人通知保荐人，并督导其履行相关信息披露义务。 |
| 6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见                     | 督导发行人进一步完善和规范为他人提供担保等事项的制度；持续关注发行人为他人提供担保等事项，督导其履行相关信息披露义务，并对发行人对外担保事项发表意见。                                            |

| 事项                                           | 工作安排                                                                                 |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 7、持续关注发行人经营环境和业务状况、股权变动和管理状况、市场营销、核心技术以及财务状况 | 与发行人建立经常性信息沟通机制，及时获取发行人的相关信息。                                                        |
| 8、根据监管规定，在必要时对发行人进行现场检查                      | 定期或者不定期对发行人进行回访，查阅所需的相关材料，并在必要时进行现场检查。                                               |
| （二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定               | 定期或者不定期对发行人进行回访、查阅保荐工作需要的材料；列席发行人的股东会和董事会；对有关部门关注的发行人相关事项进行核查，必要时可聘请相关证券服务机构配合。      |
| （三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定                | 发行人已在保荐协议中承诺配合保荐人履行保荐职责，及时向保荐人提供与本次保荐事项有关的真实、准确、完整的文件；接受保荐人尽职调查及持续督导工作，并提供有关资料或进行配合。 |
| （四）其他安排                                      | 无。                                                                                   |

## 十、保荐人认为应当说明的其他事项

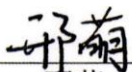
无其他需要说明的事项。

## 十一、保荐人对发行人本次股票上市的推荐结论

保荐人认为，发行人申请其股票在创业板上市符合《公司法》《证券法》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的有关规定。光大证券同意担任发行人本次发行上市的保荐人，推荐其股票在深圳证券交易所创业板上市，并承担相关保荐责任。

（此页无正文，为《光大证券股份有限公司关于东莞市思索技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签字盖章页）

项目协办人：

  
邢萌

2026 年 8 月 25 日

保荐代表人：

  
洪璐

2026 年 8 月 25 日

  
黄腾飞

2026 年 8 月 25 日

内核负责人：

  
金温平

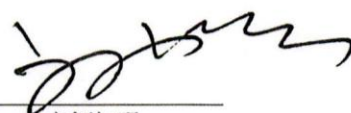
2026 年 8 月 25 日

保荐业务负责人：

  
李振宇

2026 年 8 月 25 日

保荐人法定代  
表人、总裁：

  
刘秋明

2026 年 8 月 25 日

保荐人董事长：

  
赵陵

2026 年 8 月 25 日

保荐人：光大证券股份有限公司（公章）



2026 年 8 月 25 日