

中信证券股份有限公司

关于

苏州星诺奇科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

发行保荐书

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

声明

苏州星诺奇科技股份有限公司（以下简称“星诺奇”、“发行人”或“公司”）拟申请首次公开发行 A 股股票并在创业板上市（以下简称“本次证券发行”或“本次发行”），并已聘请中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为首次公开发行 A 股股票并在创业板上市的保荐人（以下简称“保荐机构”或“本机构”）。

根据《公司法》、《证券法》、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“《首发管理办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》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”）和深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，中信证券及其保荐代表人诚实守信，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的真实性、准确性、完整性和及时性。

（本发行保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《苏州星诺奇科技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》中相同的含义）

第一节 本次证券发行基本情况

一、保荐机构名称

中信证券股份有限公司。

二、具体负责推荐的保荐代表人

王风雷：男，保荐代表人，上海财经大学会计硕士，现任中信证券投资银行管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：河南神火煤电股份有限公司非公开发行股票、河南辉煌科技股份有限公司非公开发行股票、河南羚锐制药股份有限公司非公开发行股票、濮阳惠成电子材料股份有限公司非公开发行股票、上海数据港股份有限公司非公开发行股票、中原环保股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金、平顶山天安煤业股份有限公司公开发行公司债券、河南辉煌科技股份有限公司公开发行公司债券等。

艾华：男，保荐代表人，复旦大学经济学硕士，现任中信证券投资银行管理委员会总监，曾主持或参与的项目有：北京四维图新科技股份有限公司首次公开发行股票并上市、常熟市天银机电股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市、苏州世名科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市、上海数据港股份有限公司首次公开发行股票并上市、浙江康隆达特种防护科技股份有限公司首次公开发行股票并上市、北京三元食品股份有限公司非公开发行股票、上海延华智能科技（集团）股份有限公司非公开发行股票、江南模塑科技股份有限公司非公开发行股票、山西证券股份有限公司非公开发行股票、广汇汽车服务集团股份有限公司非公开发行股票、上海数据港股份有限公司非公开发行股票、金能科技股份有限公司非公开发行股票、江南模塑科技股份有限公司公开发行可转债、金能科技股份有限公司公开发行可转债、广汇汽车服务集团股份有限公司公开发行可转债、江苏百川高科新材料股份有限公司公开发行可转债、上海新黄浦实业集团股份有限公司公司债、山西证券股份有限公司公司债、杭州联络互动信息科技股份有限公司公司债、上海实业发展股份有限公司公司债、上海海立（集团）股份有限公司发行股份购买资产、广汇汽车服务集团股份有限公司重大资产购买、上海钢

联电子商务股份有限公司发行股份购买资产、江南模塑科技股份有限公司发行股份购买资产等。

三、本次证券发行项目协办人及项目组其他成员

项目协办人：代亚西。

项目组其他成员：万宸豪、顾承胜、蔡佳峰、王艺博。

四、发行人基本情况

中文名称	苏州星诺奇科技股份有限公司
英文名称	Suzhou Sinnotech Technology Co., Ltd.
注册资本	5,054.3209万元
法定代表人	叶茂
有限公司成立日期	2010年10月27日
股份公司成立日期	2015年10月27日
公司住所	苏州工业园区科智路1号中新科技工业坊二期E1、E2、D2、H栋厂房
邮政编码	215121
联系电话	0512-65928988
传真号码	0512-65922533
互联网地址	www.sinno-tech.com
电子邮箱	sinnotech@sinno-tech.com
经营范围	研发、生产、销售：精密传动零部件、微型精密零组件、精密金属、塑胶零部件、模具、夹具、治具，并提供相关的技术咨询、技术服务；电子产品、汽车、医疗器械的零部件组装；传动系统集成；工业产品外观设计、机构设计，传动链设计和组装方式设计；一类医疗器械（一次性可调节注射器）注塑生产、销售；从事生产所需原辅材料、技术设备的进口和自产产品的出口。（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）
信息披露及投资者关系部门	董事会办公室
信息披露及投资者关系部门负责人	茅见远
联系电话	0512-65928988

五、本次推荐发行人证券发行上市的类型

首次公开发行人民币普通股（A股）并在创业板上市。

六、保荐机构与发行人的关联关系

中信证券作为发行人的上市保荐机构，截至本发行保荐书签署日：

（一）中信证券的全资子公司中信投资持有发行人 1.6488%股份。除前述情形外，中信证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在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、重要关联方不存在持有中信证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情形。

（三）中信证券的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、重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方任职的情况。

（四）中信证券的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情形。

（五）中信证券与发行人之间不存在其他影响保荐人独立性的重大关联关系。

七、保荐机构的内部审核程序和内核意见

（一）内核程序

中信证券设内核部，负责本机构投资银行类项目的内核工作。本保荐机构内部审核具体程序如下：

首先，由内核部按照项目所处阶段及项目组的预约对项目进行现场审核。内核部在受理申请文件之后，由两名专职审核人员分别从法律和财务的角度对项目申请文件进行初审，同时内核部还外聘律师及会计师分别从各自的专业角度对项目申请文件进行审核。审核人员将依据初审情况和外聘律师及会计师的意见向项目组出具审核反馈意见。

其次，内核部将根据项目进度召集和主持内核会议审议项目发行申报申请，审核人员将把项目审核过程中发现的主要问题形成书面报告在内核会上报告给参会委员；同时保荐代表人和项目组需要对问题及其解决措施或落实情况向委员进行解释和说明。在对主要问题进行充分讨论的基础上，由内核委员投票表决议。

定项目发行申报申请是否通过内核委员会的审核。内核会后，内核部将向项目组出具综合内核会各位委员的意见形成的内核会反馈意见，并由项目组进行答复和落实。

最后，内核部还将对持续督导期间项目组报送的相关文件进行审核，并关注发行人在持续督导期间出现的重大异常情况。

（二）内核意见

2020年9月2日，在中信证券大厦11层20号会议室召开了星诺奇IPO项目内核会，对该项目申请进行了讨论，经全体参会内核委员投票表决，该项目通过了中信证券内核委员会的审议，同意将星诺奇IPO项目申请文件上报监管机构审核。

第二节 保荐机构承诺事项

一、中信证券已按照法律、行政法规和中国证监会、深交所的规定，对星诺奇及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐星诺奇首次公开发行股票并在创业板上市，并据此出具本发行保荐书。

二、通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、深交所有关证券发行上市的相关规定；

（二）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；

（三）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；

（四）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；

（五）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；

（六）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；

（七）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、中国证监会及深交所的规定和行业规范；

（八）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；

（九）若因本保荐人为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本保荐人将依法赔偿投资者损失。

（十）中国证监会规定的其他事项。

第三节 对本次证券发行的推荐意见

一、推荐结论

本保荐人根据《证券法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《保荐人尽职调查工作准则》、《关于进一步提高首次公开发行股票公司财务信息披露质量有关问题的意见》（证监会公告[2012]14号）和《关于做好首次公开发行股票公司2012年度财务报告专项检查工作的通知》（发行监管函[2012]551号）、《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》（证监会公告[2014]11号）等法规的规定，由项目组对发行人进行了充分的尽职调查，由内核会议进行了集体评审，认为发行人符合《证券法》、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等法律、法规和规范性文件对首次公开发行股票并在创业板上市的规定。发行人法人治理结构健全，经营运作规范；发行人主营业务突出，经营业绩优良，发展前景良好；本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策，符合发行人的经营发展战略，能够产生良好的经济效益，有利于推动发行人持续稳定发展。因此，本保荐人同意对发行人首次公开发行股票并在创业板上市予以保荐。

二、发行人就本次发行履行的决策程序

（一）董事会决策程序

2020年8月18日，发行人召开了第二届董事会第十二次会议，审议通过了与本次发行并上市相关的议案。

（二）股东大会决策程序

2020年9月2日，发行人召开了2020年第二次临时股东大会，审议通过了与本次发行并上市相关的议案，包括但不限于本次发行并上市方案、提请股东大会授权董事会及其授权人士全权办理本次发行并上市相关事宜。

综上，本保荐人认为，发行人本次发行已获得了必要的批准和授权，履行了必要的决策程序，决策程序合法有效。

三、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

保荐机构依据《证券法》第十二条关于申请发行新股的条件，对发行人本次证券发行是否符合《证券法》规定的发行条件进行了尽职调查和审慎核查，核查结论如下：

（一）发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第（一）项的规定；

（二）发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第（二）项之规定；

（三）发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第（三）项之规定；

（四）发行人及控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、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，符合《证券法》第十二条第（四）项之规定。

（五）发行人符合中国证监会规定的其他条件，符合《证券法》第十二条第（五）项之规定：中国证监会发布的《首发管理办法》对于首次公开发行股票并在创业板上市规定了相关具体发行条件，本机构对发行人符合该等发行条件的意见请见下文第（四）部分。

保荐机构认为，发行人符合《证券法》规定的关于首次公开发行新股的发行条件。

四、本次证券发行符合《首发管理办法》规定的发行条件

本保荐机构依据《首发管理办法》相关规定，对发行人是否符合《首发管理办法》规定的发行条件进行了逐项核查，具体核查意见如下：

（一）发行人系由星诺奇有限以截至 2015 年 7 月 31 日日经审计的净资产折股后整体变更设立的股份有限公司。2015 年 9 月 30 日，星诺奇有限召开股东会，同意星诺奇有限以江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2015 年 7 月 31 日的净资产 4,140.23 万元为基础，按 1.0351: 1 的比例折股整体变更设立为股份有限公司。整体变更后星诺奇股本总额为 4,000.00 万股，每股面值为

人民币 1 元，发起人按照各自在星诺奇有限的出资比例持有公司相应数额的股份，净资产超过股本总额的部分 140.23 万元计入资本公积。同日，诺奇有限的全体股东作为发起人，共同签订了《发起人协议》，同意星诺奇有限整体变更为股份有限公司。2015 年 10 月 27 日江苏省工商行政管理局向星诺奇核发了统一社会信用代码为 913200005642769422 的《营业执照》。

综上，发行人系依法设立的股份有限公司，发行人自其前身星诺奇有限 2010 年 10 月 27 日成立以来持续经营，发行人持续经营时间从星诺奇有限成立之日起计算已超过三年，符合《首发管理办法》第十条的规定。

（二）根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（容诚审字[2020]230Z3644 号）、《内部控制鉴证报告》（容诚专字[2020]230Z1612 号），及发行人对有关事项的说明，并经审慎核查，发行人会计基础工作规范，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地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告；内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《首发管理办法》第十一条的规定。

（三）发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《首发管理办法》第十二条第（一）项之规定。

（四）发行人最近两年主营业务一直是精密注塑模具及精密注塑零部件的研发、生产和销售，根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（容诚审字[2020]230Z3644 号），发行人 2018 年度和 2019 年度营业收入中，主营业务收入占比分别为 99.50%和 99.55%，主营业务未发生重大变化，同时，项目组通过走访发行人经营场所、查阅发行人营业执照及业务合同等进一步验证了发行人主营业务未发生重大变化；发行人最近两年实际控制人一直为叶茂、王永辉，没有发生变更；发行人最近两年内董事、高级管理人员未发生变化；发行人控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，不存在导致控制权可能发生变更的重大权属纠纷。

综上，发行人主营业务、控制权和管理团队稳定，发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《首发管理办法》第十二条第（二）项的规定。

（五）发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《首发管理办法》第十二条第（三）项之规定。

（六）发行人主营业务为精密注塑模具及精密注塑零部件的研发、生产和销售。根据发行人的《公司章程》、《营业执照》等文件，发行人经营范围为：“研发、生产、销售：精密传动零部件、微型精密零组件、精密金属、塑胶零部件、模具、夹具、治具，并提供相关的技术咨询、技术服务；电子产品、汽车、医疗器械的零部件组装；传动系统集成；工业产品外观设计、机构设计，传动链设计和组装方式设计；一类医疗器械（一次性可调节注射器）注塑生产、销售；从事生产所需原辅材料、技术设备的进口和自产产品的出口。（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）”。经审慎核查，发行人生产经营活动符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《首发管理办法》第十三条第一款之规定。

（七）根据有关政府部门出具的证明、董事、监事及高级管理人员基本情况调查表及承诺函，并经互联网检索，与发行人全体董事、监事及高级管理人员的访谈，最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为；发行人董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，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且尚未有明确结论意见等情形，符合《首发管理办法》第十三条第二款、第三款之规定。

综上所述，保荐机构认为，发行人本次证券发行符合《首发管理办法》规定的发行条件。

五、关于发行人及其实际控制人等责任主体做出的承诺及约束措施事项的核查意见

根据中国证监会于 2013 年 11 月 30 日发布的《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（证监会公告[2013]42 号，以下简称“《意见》”）等相关文件的要求，本保荐机构查阅了发行人、实际控制人、持股 5%以上股份的股东、全体董事、监事、高级管理人员等相关责任主体出具的承诺、相关约束措施以及发行人出具承诺履行相关程序时的决策文件。其中发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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、及时性承担个别和连带的法律责任，若招股说明书及其他信息披露资料所载内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失；发行人全体股东、直接或间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员对股份锁定；发行人实际控制人、发行人控股股东、发行人持股 5%以上的股东、发行人持股不足 5%的机构股对减持意向进行了承诺；发行人控股股东、发行人、发行人非独立董事、高级管理人员对稳定股价措施进行了承诺；发行人实际控制人、发行人控股股东、发行人全体董事、高级管理人员对填补被摊薄即期回报的措施进行了承诺。

经核查，保荐机构认为，发行人及其实际控制人等责任主体做出的公开承诺合法、合理，符合《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等法规的规定。

六、关于发行人落实《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》有关事项的核查意见

根据《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的要求，发行人已召开第二届董事会第十三次会议以及 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票摊薄即期回报及对应措施与相关承诺的议案》等议案。

（一）发行人关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

为落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）和《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）要求，为降低本次发行摊薄即期回报的影响，发行人承诺将采取如下措施以填补因本次发行被摊薄的股东回报：

1、保证募集资金规范、有效使用，实现项目预期效益，本次发行募集资金到账后，发行人董事会将开设募集资金专项账户，并与开户银行、保荐机构签订募集资金三方监管协议，确保募集资金专款专用。同时，发行人将严格遵守资金管理制度和《募集资金管理制度》的规定，在进行募集资金项目投资时，履行资金支出审批手续；明确各控制环节的相关责任，按投资计划申请、审批、使用募集资金，并对使用情况进行内部检查与考核。

2、提高发行人日常运营效率，降低发行人运营成本为达到募投项目的预期回报率，公司将加强内部运营控制，完善投资决策程序，设计合理的资金使用方案，努力提高资金的使用效率。其次，发行人将持续改进生产流程，建立现代化及信息化的管理方式，通过对采购、生产、销售等环节的质量控制，提高资产运营效率。同时，公司将建立相应机制，确保公司各项制度的严格执行，加强对董事、高级管理人员职务消费的约束，达到降低公司运营成本的目标。

3、保证募投项目实施效果，加快募投项目投资进度公司已充分做好了募投项目前期的可行性分析工作，对募投项目所涉及行业进行了深入的了解和分析，结合行业趋势、市场容量、技术水平以及公司自身基本情况，最终拟定了项目规划。本次发行募集资金到账后，发行人将按计划确保募投项目建设进度，加快推进募投项目实施，争取募投项目早日投产并实现预期效益。

4、完善利润分配政策

发行人详细规定了利润分配原则、利润分配形式、现金分红的条件、利润分配的比例和期间间隔、利润分配方案的制定和决策机制、利润分配方案的实施、利润分配政策的修订程序。在满足《公司章程》现金分红条件的情况下，发行人优先采用现金分红进行利润分配，且发行人每年以现金方式分配的利润，如无重

大投资计划或重大现金支出等事项发生，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。同时公司制定了《未来三年股东回报规划》。

5、其他方式

发行人承诺未来将根据中国证监会、证券交易所等监管机构出台的具体细则及要求，并参照上市公司较为通行的惯例，继续补充、修订、完善公司投资者权益保护的各项制度并予以实施。

上述各项措施为发行人为本次发行募集资金有效使用的保障措施及防范本次发行摊薄即期回报风险的措施，不代表发行人对未来利润做出的保证。

（二）发行人实际控制人、发行人控股股东、发行人全体董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺

1、实际控制人叶茂、王永辉的承诺

（1）不越权公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填补回报的相关措施。

（2）如本人因违反或未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，本人将在获得收入后的 5 个工作日内将前述收入支付至公司指定账户；如果因本人未履行上述承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本公司/本人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

（3）作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

2、控股股东中安颐和的承诺

（1）不越权公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填补回报的相关措施。

（2）如本公司因违反或未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，本公司将在获得收入后的 5 个工作日内将前述收入支付至公司指定账户；如果因本公司未履行上述承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本公司将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

(3) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关管理措施。

3、发行人全体董事、高级管理人员的承诺

(1) 不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2) 对职务消费行为进行约束；

(3) 不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 自本承诺出具日至公司首次公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺

(7) 实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

(8) 作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

(三) 关于本次发行摊薄即期回报情况的核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人所预计的即期回报摊薄情况合理，填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项符合《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的相关规定，亦符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

七、关于发行人股东中私募投资基金备案情况的核查

（一）发行人股东情况

截至本发行保荐书签署日，发行人的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	中安颐合	17,188,000	34.0065
2	王永辉	11,156,000	22.0722
3	朱际翔	4,329,235	8.5654
4	金浦信诚	3,888,889	7.6942
5	张云龙	3,635,165	7.1922
6	金浦创新	1,666,667	3.2975
7	阳明智行	1,648,148	3.2609
8	新晖浩	1,111,111	2.1983
9	中信投资	833,333	1.6488
10	中小企业发展基金	640,000	1.2662
11	毅达创新	640,000	1.2662
12	施建华	638,889	1.2640
13	永鑫融盛	555,556	1.0992
14	周敏	555,556	1.0992
15	三花弘道	549,382	1.0870
16	苏州将梅盛	509,111	1.0073
17	霍尔果斯星奇诺	444,444	0.8793
18	顾晞昊	388,888	0.7694
19	颜克益	164,835	0.3261
-	合计	50,543,209	100.0000

（二）发行人股东中的私募投资基金情况

保荐机构认为，发行人现有的 12 名非自然人股东中，5 名非自然人股东不属于私募投资基金，无需进行相关登记及备案程序，具体情况如下：

序号	股东名称	是否属于备案范围	是否登记及备案
1	中安颐合	否	-
2	金浦信诚	是	是

序号	股东名称	是否属于备案范围	是否登记及备案
3	金浦创新	是	是
4	阳明智行	是	是
5	新晖浩	否	-
6	中信投资	否	-
7	中小企业发展基金	是	是
8	毅达创新	是	是
9	永鑫融盛	是	是
10	三花弘道	是	是
11	苏州将梅盛	否	-
12	霍尔果斯星奇诺	否	-

（三）发行人私募投资基金股东及其管理人备案登记情况

经保荐机构核查，发行人的非自然人股东中，需要履行私募投资基金管理人登记或私募投资基金备案手续的股东为金浦信诚、金浦创新、阳明智行、中小企业发展基金、毅达创新、永鑫融盛、三花弘道。

金浦信诚已于 2016 年 9 月 22 日办理私募投资基金备案，备案的基金编号为“SH0873”，基金管理人为上海金浦欣成投资管理有限公司。上海金浦欣成投资管理有限公司登记的私募投资基金管理人编号为“P1030830”，登记时间为 2016 年 1 月 28 日。

金浦创新已于 2017 年 5 月 18 日办理私募投资基金备案，备案的基金编号为“SR3493”，基金管理人为上海金浦创新消费股权投资基金管理有限公司。上海金浦创新消费股权投资基金管理有限公司登记的私募投资基金管理人编号为“P1060630”，登记时间为 2016 年 12 月 23 日。

阳明智行已于 2017 年 11 月 27 日办理私募投资基金备案，备案的基金编号为“SR3570”、“SR5753”，基金管理人为宁波梅山保税港区舜翌投资管理有限公司。宁波梅山保税港区舜翌投资管理有限公司登记的私募投资基金管理人编号为“P1060581”，登记时间为 2016 年 12 月 23 日。

中小企业发展基金已于 2016 年 12 月 19 日办理私募投资基金备案，备案的基金编号为“SR1700”，基金管理人为江苏毅达股权投资基金管理有限公司。江

苏毅达股权投资基金管理有限公司登记的私募投资基金管理人编号为“P1001459”，登记时间为 2014 年 4 月 29 日。

毅达创新已于 2015 年 6 月 5 日办理私募投资基金备案，备案的基金编号为“SD5422”，基金管理人为苏州毅达汇智股权投资管理企业（有限合伙）。苏州毅达汇智股权投资管理企业（有限合伙）登记的私募投资基金管理人编号为“P1015220”，登记时间为 2015 年 6 月 5 日。

永鑫融盛已于 2015 年 7 月 22 日办理私募投资基金备案，备案的基金编号为“S63875”，基金管理人为苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业（普通合伙）。苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业（普通合伙）登记的私募投资基金管理人编号为“P1017017”，登记时间为 2015 年 7 月 1 日。

三花弘道已于 2017 年 1 月 4 日办理私募投资基金管理人登记，登记编号为“P1060726”。

（四）核查意见

经核查，本保荐机构认为，发行人现有的 12 名非自然人股东中，5 名非自然人股东不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案管理办法（试行）》中规定的私募投资基金；6 名非自然人股东为私募投资基金，其管理人均已完成私募投资基金管理人登记，其自身亦已完成私募投资基金备案，1 名非自然人股东为私募投资基金管理人，符合《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规的规定。

八、关于发行人聘请第三方行为的核查

中信证券按照《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》（【2018】22 号）的规定，就保荐机构及发行人在本次发行中直接或间接有偿聘请第三方机构或个人（以下简称“第三方”）的行为核查如下：

（一）本次发行中保荐机构聘请第三方情况的核查

本次发行中，保荐机构不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或者个人的行为，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》（证监会公告【2018】22号）的相关规定。

（二）本次发行中发行人聘请第三方情况的核查

本次发行中发行人除聘请中信证券作为保荐机构、国浩律师（南京）事务所作为律师事务所、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）作为会计师事务所以外，还聘请了北京汉鼎盛世咨询服务有限公司（以下简称“汉鼎咨询”）作为本次发行募集资金投资项目之一的可行性研究机构。具体情况如下：

1、第三方基本情况

汉鼎咨询成立于2010年5月28日，企业地址为北京市海淀区永泰庄北路1号天地邻枫6号楼1层101室，主要从事经济信息咨询服务。

2、第三方的资格资质情况

汉鼎咨询的经营范围包括：经济信息咨询；市场调查；企业管理咨询。

3、第三方的控股股东、实际控制人情况

汉鼎咨询的控股股东、实际控制人为王叁寿。

4、聘用协议的主要内容

发行人聘请汉鼎咨询进行调研并出具可行性研究报告。

5、聘请第三方的定价方式、实际支付费用、支付方式和资金来源

发行人本次聘请第三方的定价方式为按合同约定支付。募集资金投向及项目可行性研究报告共4份，合计人民币30.00万元整。此外，第三方现场工作的往返交通、住所及餐饮费用合计5.00万元整。除此之外发行人不再负担其他费用。

截至本发行保荐书签署日，全部费用已支付完毕。

6、有偿聘请第三方的必要性及合法合规性分析

因发行人募集资金投资项目的可行性研究需要，发行人聘请汉鼎咨询对包括研发中心建设项目在内的项目进行了可行性分析，并出具了相应可行性研究报告。

发行人严格按照聘用第三方所涉及相关法规合规聘请和使用第三方服务，发行人已与所聘请的第三方签订相关协议，聘请第三方的行为合法合规。

（三）保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为，保荐机构未直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人，不存在未披露的聘请第三方机构或个人行为，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》（【2018】22 号）的规定。

经核查，本保荐机构认为：发行人在保荐机构、律师事务所、会计师事务所等该类项目依法需聘请的证券服务机构外，还聘请了可行性研究机构为本次发行提供服务；发行人严格按照聘用第三方所涉及相关法规合规聘请和使用第三方服务，发行人已与所聘请的第三方签订相关协议，聘请第三方的行为合法合规；除上述聘请行为外，发行人本次发行中不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人行为；发行人聘请第三方机构符合《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》（【2018】22 号）的规定。

九、关于发行人发展前景及持续经营能力的核查

（一）发行人发展前景及持续经营能力

随着中国经济的快速发展，人均收入大幅增加，居民消费逐步升级。汽车产业作为我国经济的支柱产业之一具有规模效益明显、资本和技术密集等特点，产业关联度高、辐射面广，不仅可以创造巨大的产业价值，还可以带动上下游相关产业的发展，受我国汽车市场基数较大、人均汽车保有量相对较低等因素影响，长期来看汽车产业仍处于增长期。消费电子产品产业和家用电器行业保持快速增长态势，其中个性化小型家用电器平均增速高于大型家用电器。

公司为一家主要从事精密注塑模具及精密注塑零部件的研发、生产和销售的高新技术企业。公司以“好生活、我驱动”为愿景，以“值得信赖的传动零部件

专家”为使命，在持续的技术创新以及精益化管理驱动下，为下游客户提供精密注塑产品解决方案服务。

公司在塑料齿轮、精密注塑两个领域具备较强的行业竞争力，公司尤其在精密注塑齿轮领域具备行业先进水平。精密注塑齿轮领域涉及材料学、工程力学等交叉学科，是科学理论与经验诀窍的综合应用，公司自设立以来始终坚持以工程思维为导向在以精密注塑齿轮为核心的执行传动系统领域进行研发、生产。

公司始终重视研发及创新投入。报告期内，公司研发费用占营业收入的比例分别为 5.63%、5.19%、6.94%和 8.67%，公司研发投入规模整体保持较高水平，与公司创新驱动发展的模式相契合。

公司是首个塑料齿轮行业国家标准的主要起草单位之一，2019 年公司参与起草完成了《注射成型塑料圆柱齿轮精度制 轮齿同侧齿面偏差和径向综合偏差的定义和允许值》（GB/T 38192-2019）；2020 年公司作为主要起草单位之一参与起草塑料齿轮行业强度国家标准，作为副组长单位参与起草中国通用机械工业协会（中通协）减变速机分会《微型减速机测试技术规范》、《智能锁具用微型机电驱动系统》和《小型塑胶行星减速器强度寿命测试标准（直径 $\leq 100\text{mm}$ ）》团体标准制定工作，上述标准尚处于起草阶段。在生产技术方面，公司可快速研发并生产直径自 0.725mm 至 143.88mm 的各类塑料齿轮，塑料齿轮模数涵盖区间为自 0.08 至 2.8，塑料齿轮精度涵盖区间为自 ISO1328-7 级至 10 级；同时，公司可快速研发并量产以精密注塑齿轮为核心的执行传动系统组件产品，公司具备对精密注塑齿轮箱相关零件的整合能力。

公司 2019 年被中国机械通用零部件工业协会认定为“中国齿轮行业最具成长性企业”，被江苏省人力资源社会保障厅认定为江苏省博士后创新实践基地，公司“机械工业精密机电塑胶传动系统工程技术研究中心”入选中国机械工业联合会批准为第七批机械工业创新平台建设项目；2017 年被江苏省经济和信息化委等七部门认定为省级企业技术中心，被江苏省民营科技企业协会认定为江苏省民营科技企业；2016 年被江苏省科学技术厅认定为江苏省超精密塑料齿轮及齿轮强度测试工程技术研究中心，被苏州市人民政府认定为市级企业技术中心；2012 年被苏州市科学技术局认定为苏州市超精密齿轮模具研发及齿轮强度测试工程技术研究中心承建单位。

公司自设立以来多次获得来自国内外知名客户的认可。公司 2011 年获得礼恩派优秀供应商、麦格纳最佳供应商协作奖；2012 年获得礼恩派优秀供应商、麦格纳优秀供应商认定；2015 年获得礼恩派优秀供应商、舍弗勒 A 级供应商认定，并获得舍弗勒及大陆汽车联合认定的铂金供应商（涵盖期间：2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日）；2017 年获得舍弗勒及大陆汽车联合认定的铂金供应商（涵盖期间：2018 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日）、并获得睿米科技合格供应商认定；2018 年获得睿米科技优秀供应商认定；2019 年获得舍弗勒及大陆汽车联合认定的铂金供应商（涵盖期间：2020 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日）；2020 年获得西门子西伯乐斯 2020 年度供应商最佳绩效奖。

截至本发行保荐书出具日，公司拥有发明专利 14 项、实用新型专利 79 项、软件著作权 22 项；公司另有已提出申请的发明专利 22 项、实用新型专利 29 项、软件著作权 2 项；公司“高精密高稳定性成型周期短塑料齿轮模具”、“高精度低噪音塑料齿轮”、“高精密高强度轴承保持架”、“高精密高稳定性汽车用注塑齿轮”、“具有塑料齿牙的金属蜗杆”、“生产蜗杆用模具”、“生产高精密轴承保持架模具”、“基于注塑工艺的高精度微型接插件”等 8 项产品曾先后获得江苏省科技厅高新技术产品认定。

报告期内，发行人经受了汽车产业周期性下降的影响，发行人通过大力开拓小型家用电器业务、执行传动系统组件业务，发行人盈利能力企稳回升，结合执行传动系统组件业务应用领域较广的特性，发行人具有较好的发展前景。

（二）核查意见

经核查，本保荐机构认为，发行人所处行业属于国家产业政策鼓励发展行业，行业整体需求增长稳定且潜力较大；发行人在塑料齿轮、精密注塑两个领域具备较强的行业竞争力，公司尤其在精密注塑齿轮领域具备行业先进水平，细分行业内的竞争优势显著；因此，发行人发展前景广阔，且具备持续经营能力。

十、发行人面临的主要风险

（一）下游汽车行业下滑风险

1、下游汽车行业周期性下滑风险

报告期内，公司应用于汽车领域的主营业务收入占比分别为 66.52%、

60.11%、53.06%和 48.73%，整体占比较高。下游汽车行业的发展情况对公司的业绩水平产生一定的影响。

受宏观经济形势、行业景气程度影响，2018 年国内汽车市场产销量分别较 2017 年下降 4.16%和 2.76%，2019 年国内汽车市场产销量分别较 2018 年下降 7.51%和 8.23%。受新型冠状病毒疫情影响，2020 年一季度国内汽车市场产销量大幅同比下滑 45.2%、42.4%，随着疫情防控形势的好转以及中央和地方政府汽车消费刺激政策的出台，2020 年二季度，我国汽车市场产销量恢复增长，分别同比增长 14.1%、10.3%，其中，2020 年 6 月，国内汽车产销量分别为 232.5 万辆和 230.0 万辆，环比分别增长 6.3%和 4.8%，同比分别增长 22.5%和 11.6%，创当月历史新高。虽然 2020 年 5-8 月国内汽车市场产销量同比实现增长，但受宏观经济形势、行业景气程度、市场竞争状况、全球公共卫生事件等多种因素影响，未来国内汽车产业仍存在波动风险。

下游汽车行业波动可能导致发行人未来存在业绩下滑的风险，具体影响因素如下：（1）在汽车行业整体增速下滑的外部环境下，一方面汽车主机厂商将减少对新车型、新产品的研发投入，另一方面汽车主机厂商对汽车零部件的采购亦将削减，进而影响公司来自汽车领域的新产品及存量产品销售收入；（2）在汽车行业整体增速下滑的外部环境下，汽车主机厂商及汽车零部件供应商存在不同程度压缩财务预算及保持财务状况的需求，进而可能导致公司存货积压、货款收回困难等状况，将对公司未来业务开展及经营业绩造成不利影响。

2、下游汽车行业新能源车对燃油车替代风险

报告期内，应用于汽车领域的精密注塑模具及精密注塑零部件的合计销售收入占主营业务收入的比例较高。下游汽车行业的发展情况对公司的业绩水平产生一定的影响。

随着节能环保理念的深入和国家政策的扶持，新能源汽车近年来发展较快。2018 年我国共销售各类汽车 2,808.06 万辆，其中新能源汽车 125.6 万辆，占汽车总销量的 4.47%，2019 年我国共销售各类汽车 2,576.9 万辆，其中新能源汽车销售 120.6 万辆，占汽车总销量的 4.68%；2020 年上半年，我国共销售各类汽车 1,025.7 万辆，其中新能源汽车销售 39.3 万辆，占汽车总销量的 3.83%。新能源汽车的推

广在一定程度上影响汽车零部件的供应格局，公司汽车领域客户主要为世界知名的汽车零部件一级供应商，若公司及公司下游客户未能及时进入新能源汽车主机厂或原燃油汽车主机厂的新能源车型供应链体系，将对公司未来业务开展及经营业绩将产生不利影响。

（二）下游消费电子产品行业供应链外迁风险

近年来，随着国际产业分工和全球产业布局的深度调整，中国制造业已经进入到转型升级、迈向高质量发展的新阶段。在这个过程中，部分中资或跨国企业出现到国外设厂经营的情况，为提高供应链效率，存在供应链外迁的风险。若公司下游消费电子产品客户加大国外经营规模、公司未能随之增加国外供应配套服务或公司未能有效开拓国内消费电子产品新客户，公司来自消费电子产品领域的销售收入将存在下降的风险。

（三）下游消费电子产品、小型家用电器行业景气度风险

报告期内，公司应用于消费电子产品、小型家用电器领域的主营业务收入占比分别为 29.81%、37.86%、45.87%和 50.00%，整体占比较高。

消费电子产业、家用电器产业亦宏观经济较大影响，当宏观经济处于上升阶段时，人均消费支出增加，消费电子产品及家用电器更新换代较快，相关产品消费活跃；反之当宏观经济处于下降阶段时，人均消费支出削减，相关产品消费增长缓慢。

若未来宏观经济持续处于下降阶段，消费电子产品、家用电器行业景气度亦将随之下降，导致终端零售产品整体销量下降，则相关终端产品厂商的生产及采购计划亦将相应削减，从而将可能造成本公司来自消费电子产品、小型家用电器领域的订单减少，并导致公司存货积压、货款收回困难等状况，对公司业务开展及经营业绩造成不利影响。

（四）市场竞争加剧的风险

近年来，受国内汽车产业受整体增速下降影响，汽车零部件市场竞争加剧；受消费电子产品、家用电器产业持续增长影响，将吸引更多企业进入上述行业或促使现有生产企业扩大产能，未来的市场竞争将会加剧。如果公司未来不能在日

趋激烈的市场竞争中及时提高产品竞争力及客户满意度，则将面临产品市场份额下降的风险，进而对公司业务开展及经营业绩造成不利影响。

（五）技术研发与创新风险

汽车领域产品具有特定的生命周期，消费电子产品、小型家用电器存在更新换代较快的特性。为保证业务稳定增长，公司需要持续研发新技术，并根据客户需求、相关产品更新换代节奏持续合作开发新产品。其中，汽车领域新产品必须经过客户严格质量认证后方可以批量供货，而汽车行业新产品认证过程周期长、环节多、不确定性大，公司存在因新产品未通过认证进而影响业绩增长和与客户持续合作的风险；消费电子产品、小型家用电器创新型强、成本控制较高，公司存在因新产品未进入客户相应产品配套体系进而影响业绩增长和与客户持续合作的风险。

公司始终重视研发及创新投入。由于研发与创新天然具有不确定性，若公司研发投入无法有效转化为销售收入，或研发投入转化为销售收入的周期较长、所转化销售收入无法覆盖既有研发支出，则公司所属期间净利润将相应下降。

公司目前规模较小、知名度不足导致对人才的吸引不足，可能导致公司研发及创新竞争力相对不足。

（六）客户集中度较高的风险

报告期内，公司前五大客户的销售收入占销售收入的比例分别为 66.82%、63.39%、58.89%和 56.52%，公司客户集中度较高。预计未来一段时间内，公司前五大客户销售占比仍将维持较高水平。

如果公司主要客户因宏观经济周期性波动、自身市场竞争力下降等因素导致其生产计划削减、采购规模减少，或主要客户对公司的供应商认证资格发生不利变化，或公司产品交付出现质量、及时性等问题不能满足客户需求而使客户转向其他供应商采购或向公司提出巨额索赔，或公司新产品研发、生产无法满足主要客户需求，将可能给公司的业务、营运及财务状况产生重大不利影响，进而导致公司经营业绩大幅下滑或增速放缓。

（七）主营业务收入存在季节性差异的风险

报告期内，公司各季度主营业务收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	5,411.43	38.33%	5,686.28	16.40%	5,780.05	17.40%	5,977.13	22.98%
第二季度	8,706.73	61.67%	9,695.53	27.96%	8,611.91	25.92%	5,910.04	22.72%
第三季度	-	-	8,022.40	23.13%	8,461.90	25.47%	6,596.70	25.36%
第四季度	-	-	11,275.57	32.51%	10,374.24	31.22%	7,528.98	28.94%
合计	14,118.16	100.00%	34,679.77	100.00%	33,228.09	100.00%	26,012.86	100.00%

公司产品最终应用终端产品主要为汽车、消费电子产品和小型家用电器，上述终端产品受消费习惯、促销周期等因素影响存在一定的季节性差异，一般而言各年度下半年为销售旺季。受公司下游行业客户排产计划及采购计划影响，公司主营业务收入存在季节性差异的风险。

（八）因产品质量问题而赔偿客户的风险

汽车行业执行质量缺陷强制召回制度。一旦汽车因零部件质量问题被召回，整车厂将通过质量追溯机制向上游零部件供应商索赔。公司所生产的汽车零件品种多、数量大、质量要求高，一旦因本公司产品质量问题引致相关汽车大规模被召回，公司将面临客户较大金额索赔的风险。

消费电子产品、小型家用电器执行国家三包制度。因质量问题造成消费电子产品退货、换货及质量纠纷，制造商将通过质量追溯机制向上游零部件供应商索赔。公司所生产的消费电子产品、小型家用电器零件品种多、数量大、外观及质量要求高，一旦因本公司产品质量问题引致相关消费电子产品、小型家用电器的大规模质量问题，公司将面临因产品质量问题而赔偿客户的风险。

（九）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为叶茂先生和王永辉先生。截至本发行保荐书签署日，叶茂、王永辉合计控制公司 57.97%股份；本次发行后，叶茂、王永辉仍将处于实际控制人地位，可以对公司发展战略、生产经营决策、利润分配政策等重大事项的决

策实施控制。公司实际控制人存在利用其控制地位对公司重大决策施加影响、损害公司及中小股东利益的可能。

（十）经营业绩大幅下滑甚至亏损的风险

公司 2019 年扣除非经常性损益前后归属于母公司股东孰低的净利润为 3,084.96 万元，相较 2018 年同期下降-39.39%。公司销售规模持续增长，2019 年营业收入较 2018 年同期增长 4.32%，而营业毛利和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别较去年同期下降 2.71%、39.39%，主要是由于受毛利率下降、管理费用、研发费用增加等因素影响，营业收入增加未能带来营业毛利的增加，营业毛利未能覆盖上述期间费用的增加。未来如果公司营业收入未能带来营业毛利增加，或营业毛利的增加未能持续覆盖期间费用增加，公司经营业绩存在大幅下滑甚至亏损的风险。

（十一）不可抗力因素导致的经营风险

规模较大的自然灾害、突发性公共卫生事件等不可抗力因素可能会影响企业的正常生产经营，甚至给整体经济运行造成一定影响。公司下游应用领域主要为汽车、消费电子和小型家用电器等，上述事件的发生将会导致公司下游应用领域产品需求下降，进而产生经营业绩大幅下滑的风险。

（十二）毛利率波动风险

报告期内，公司主营业务毛利主要由精密注塑零件业务贡献。报告期内，公司精密注塑零件分产品毛利率情况如下：

产品名称	2020 年 1-6 月		2019 年	
	毛利率	变动	毛利率	变动
汽车	23.69%	1.05%	22.65%	-1.45%
消费电子产品	37.14%	-1.93%	39.07%	1.00%
小型家用电器	20.20%	-7.72%	27.92%	-4.17%
其他	26.55%	-8.62%	35.17%	-6.56%
合计	25.72%	-2.29%	28.01%	-1.40%
产品名称	2018 年		2017 年	
	毛利率	变动	毛利率	变动
汽车	24.10%	1.29%	22.81%	-1.13%

消费电子产品	38.08%	4.25%	33.83%	0.10%
小型家用电器	32.09%	-21.92%	54.01%	-13.50%
其他	41.73%	7.52%	34.20%	15.35%
合计	29.41%	2.85%	26.56%	-0.92%

报告期内，公司毛利率受到产能利用率、各领域产品结构变动、产品价格、原材料价格、劳动力成本等多因素综合影响存在波动的情况，未来一段时间内，公司经营模式预期不会发生重大变动，因此公司存在毛利率波动的风险。

（十三）公司股东可能履行对赌协议的风险

截至本发行保荐书签署日，公司实际控制人之一王永辉与中小企业发展基金、毅达创新的相关股份回购条款尚未完全终止，公司实际控制人之一叶茂控制的中安颐合与金浦信诚、金浦创新、新晖浩、中信投资、永鑫融盛、周敏、霍尔果斯星奇诺、顾晞昊的相关股份回购条款尚未完全终止，公司实际控制人之一叶茂控制的苏州将梅盛与施建华的相关股份回购条款尚未完全终止。相关方已约定股份回购条款在公司至 2021 年 IPO 申报已被中国证监会受理，则回购事项中止，如果因为任何原因公司的该等上市申请未获通过或撤回上市申请材料，则该等回购事项恢复效力，直至公司再次提出上市申请。但如果发生股份回购条款中止后恢复效力的情况，公司实际控制人可能需要履行有关对赌条款从而导致公司现有股东持股比例发生变化的风险。

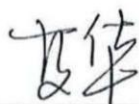
(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于苏州星诺奇科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签章页)

保荐代表人:



王风雷

2020年9月30日



艾华

2020年9月30日

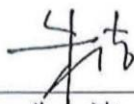
项目协办人:



代亚西

2020年9月30日

内核负责人:



朱洁

2020年9月30日

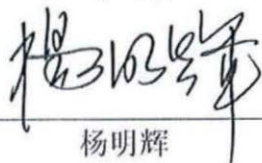
保荐业务负责人:



马尧

2020年9月30日

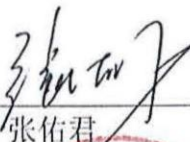
总经理:



杨明辉

2020年9月30日

董事长、法定代表人:



张佑君

2020年9月30日

保荐机构公章:

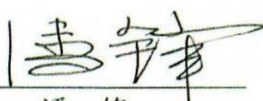


中信证券股份有限公司

2020年9月30日

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于苏州星诺奇科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签章页）

保荐业务部门负责人：


潘 锋

2020年9月30日

保荐机构公章：

中信证券股份有限公司



2020年9月30日

中信证券股份有限公司保荐代表人专项授权书

本人，张佑君，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权本公司投资银行委员会王风雷和艾华担任苏州星诺奇科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐代表人，负责苏州星诺奇科技股份有限公司本次发行上市工作，及股票发行上市后对苏州星诺奇科技股份有限公司的持续督导工作。

本授权有效期限自授权之日起至持续督导期届满止。如果本公司在授权有效期限内重新任命其他保荐代表人替换王风雷、艾华担任苏州星诺奇科技股份有限公司的保荐工作，本授权书即行废止。

（以下无正文）

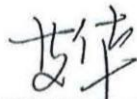
(此页无正文，为《中信证券股份有限公司保荐代表人专项授权书》之签署页)

保荐代表人：



王风雷

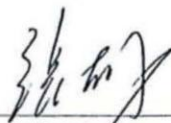
2020年9月30日



艾华

2020年9月30日

董事长、法定代表人：



张佑君

2020年9月30日

保荐机构公章：



2020年9月30日