

**东方证券承销保荐有限公司**

**关于**

**杭州鸿世电器股份有限公司**

**首次公开发行股票并在创业板上市**

**之**

**上市保荐书**

保荐机构（主承销商）



**东方证券**  
ORIENT SECURITIES

**投资银行**

**东方证券承销保荐有限公司**  
ORIENT SECURITIES INVESTMENT BANKING CO., LTD

二零二二年六月

## 声 明

东方证券承销保荐有限公司（以下简称“东方投行”、“保荐机构”）接受杭州鸿世电器股份有限公司（以下简称“鸿世电器”、“公司”、“发行人”）的委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构。

保荐机构及本项目保荐代表人束挺、代锐根据《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》”）、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册管理办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会、深交所的规定，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上市保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

（本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《杭州鸿世电器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）

## 目 录

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| 声 明.....                            | 1         |
| 目 录.....                            | 2         |
| <b>第一节 本次证券发行基本情况 .....</b>         | <b>3</b>  |
| 一、基本情况.....                         | 3         |
| 二、主营业务.....                         | 3         |
| 三、核心技术及研发水平.....                    | 4         |
| 四、主要经营和财务数据及财务指标.....               | 7         |
| 五、发行人存在的主要风险.....                   | 8         |
| 六、本次发行情况.....                       | 16        |
| 七、项目保荐代表人、项目其他成员情况.....             | 16        |
| 八、保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责的情形的说明.....  | 17        |
| <b>第二节 保荐机构承诺事项 .....</b>           | <b>19</b> |
| <b>第三节 保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论 .....</b> | <b>20</b> |
| 一、发行人就本次证券发行履行的决策程序.....            | 20        |
| 二、本次证券发行符合《创业板上市规则》规定的上市条件.....     | 20        |
| 三、对公司持续督导期间的工作安排.....               | 21        |
| 四、保荐机构认为应当说明的其他事项.....              | 22        |
| 五、保荐机构对本次股票上市的推荐结论.....             | 22        |

## 第一节 本次证券发行基本情况

### 一、基本情况

|          |                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------|
| 公司名称     | 杭州鸿世电器股份有限公司                                                        |
| 英文名称     | HANGZHOU HONGSHI ELECTRICAL CO.,LTD.                                |
| 注册资本     | 9,000.00 万元                                                         |
| 法定代表人    | 刘金贤                                                                 |
| 有限公司成立日期 | 2002 年 7 月 10 日                                                     |
| 股份公司设立日期 | 2020 年 2 月 19 日                                                     |
| 注册地址     | 浙江省杭州市富阳区鹿山街道裕阳路 8 号                                                |
| 办公地址     | 浙江省杭州市富阳区鹿山街道裕阳路 8 号                                                |
| 统一社会信用代码 | 91330183741007736E                                                  |
| 邮编       | 311407                                                              |
| 电话       | 0573-63556611                                                       |
| 传真       | 0573-63556611                                                       |
| 互联网址     | <a href="http://www.hongshi.com.cn/">http://www.hongshi.com.cn/</a> |
| 电子信箱     | ir@hongshi-electrical.com                                           |
| 信息披露部门   | 证券投资部                                                               |
| 信息披露联系人  | Yonggen Hu（胡永根）                                                     |
| 信息披露联系电话 | 0571-63169277                                                       |

### 二、主营业务

公司主营业务为电器附件和智能家居产品的研发设计、生产制造及销售。公司围绕电器附件产品及以智能电工为核心的智能家居产品稳步发展,经过多年的市场探索和应用积累,形成了多种规格型号的墙壁开关插座系列、智能家居产品系列等,产品畅销国内外多个国家和地区。

电器附件产品方面,公司已获得中国(CCC、CQC)、英国(BSI、ASTA)、德国(VDE)、澳洲(Energy Safe Victoria、SAA Approvals)、海湾七国(GCC)、意大利(IMQ)、日本(PSE、JQA)、美国(UL、ETL)、韩国(KC)等国家和地区的产品认证,公司生产的电器附件产品主要聚焦于英标 BS 标准,产品出口数量在国内名列前茅,并在国际市场上享有一定知名度;智能家居产品方面,公司产品种类不断增加,销量增长迅速,并由智能单品逐步向智能家居全屋系统、

智慧楼宇和“未来社区”项目发展。

报告期内，凭借多年积累的方案设计与生产制造优势，公司与施耐德、SCOLMORE、松下电器、涂鸦智能、摩托罗拉等境内外知名企业建立起业务合作关系。同时，公司的“SWE”自有品牌电器产品是浙江名牌产品、中国机电产品进出口商会推荐出口品牌。

报告期内，公司主营业务没有发生变化。

### 三、核心技术及研发水平

#### （一）核心技术及技术来源

公司经过多年的研发积累，掌握了包括智能电工在内的电器附件生产技术，如新型保护门防误插或双插触电技术、整体式导电零件技术、带保护门安全型多功能插座技术、整体智能家居开发方案等。公司具备自主研发生产能力，能够满足客户定制化需求，将核心技术应用到产品生产中。截至本上市保荐书出具日，公司所掌握的核心技术如下：

| 序号 | 技术名称            | 对应产品         | 技术特点                                       | 技术先进性                          | 是否取得专利                                                                                                 | 技术来源 |
|----|-----------------|--------------|--------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 1  | 新型保护门防误插或双插触电技术 | BS 标准插座      | 三脚插头同时插入，才能打开保护门，完全杜绝误插或双脚插入打开保护门接触带电零件的情形 | 改变传统保护门通过 E 脚或其中二脚就能打开保护门的操作模式 | 新型保护门结构的开关插座<br>ZL201821247525.5                                                                       | 自主研发 |
| 2  | 电瓶充电保护技术        | 电动自行车集中充电控制器 | 防止电瓶过充，过载充电；监测电瓶性能，异常自动断电；大数据管理平台，远程控制     | 充电时通过大数据库信息自动检测电瓶是否异常，并推送信息    | 充电桩<br>ZL201920447979.5、充电专用移动插座<br>ZL201920442718.4、电动车充电插座及底壳与弹片防护罩的连接机构<br>ZL201920442739.6         | 合作开发 |
| 3  | 整体式导电零件技术       | 插座           | 提高产品导电性能，降低发热，提升生产、组装效率                    | 模具开发、产品性能和成本的最佳方案设计            | 一种智能型多位半嵌入式插座<br>ZL202022174485.X、一种便于装配的智能插排<br>ZL202121430331.0、一种带 USB 快充的智能插排、<br>ZL202121430344.8 | 自主研发 |
| 4  | 带保护门安全型多功能插座技术  | 多功能插座        | 适合于多国标准插头插入取电，独立导电零件互不影响，并且完全符合相应国家的插座产品标准 | 全新的多功能插座保护门设计方案，符合相应的国家插座产品标准  | 一种适用于多种插头插座<br>ZL201821246115.9、一种高安全性的新型插座<br>ZL201610955023.7                                        | 自主研发 |

| 序号 | 技术名称             | 对应产品           | 技术特点                                                                                                                                         | 技术先进性              | 是否取得专利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 技术来源 |
|----|------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 5  | 大功率家用电源开关操作持久性技术 | 开关             | 45-100A 大功能家用电源开关, 采用特殊导电零件设计方案和材料, 确保开关接触的安全可靠                                                                                              | 开关开闭过程中的灭弧技术       | 一种快接式双极开关 ZL202120787151.1、一种带 LED 灯的单极开关 ZL202120787120.6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 自主研发 |
| 6  | 快接式安装灯具连接器技术     | 灯具连接器 (小于 5Kg) | 简化灯具安装连接电源工序, 快捷, 可靠电源连接, 降低安装人员的工作强度和工作风险                                                                                                   | 改变传统安装模式, 即插即用     | 一种天花板快接式悬挂灯座 ZL201720688620.8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 自主研发 |
| 7  | 模块快速自由组装技术       | 多媒体控制器         | 从几个到几十个模块的组装空间按客户需求进行自由搭配组装; 模块有开关、插座、信息、电视等多种选择; 模块组装、拆卸简单快速; 面板材质有金属、塑料和电玉粉                                                                | 快速组合、多系列多规格        | 带锁定开关的熔断器 ZL201720688385.4、一种双位插座测试机 ZL201720901322.2、一种双保险结构的开关式熔断器 2021221780579                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 自主研发 |
| 8  | 整体智能家居开发方案       | 全屋智能家居附件       | 通过各种感知技术, 接收探测信号并予以判断后, 给出指令让各种通信设备、家用电器、家庭安防、照明、能源控制等装置做出相应的动作。在此硬件设备基础上, 综合利用网络通讯, 将家庭智能控制、信息交流及消费服务等家居生活有效地结合起来, 并创造出高效、舒适、安全、便捷的个性化家居生活。 | 整体解决方案开发; 自动化生产线开发 | 一种智能语音遥控器 ZL202020942129.5、一种不良开关及插座的智能拆分装置 ZL202020614266.6、一种电源开关 ZL201922405450.X、一种无线开关 ZL201922401076.6、一种开关、插座用部件热铆机 ZL202020614325.X、一种开关、插座用导电铜柱锁紧机 ZL202020615532.7、一种开关、插座的插脚压接机 ZL202020615568.5、一种高安全性的新型插座 ZL201610955023.7、智能窗帘轨道车 ZL202021823061.5、蓝牙智能防丢器 ZL202130205328.8、一种室内环境智能化调控开关 2021203813108、一种家用灯控的智能调控开关 202120381317X、一种室内环境智能化调控开关 2021203813108、一种家用灯控的智能调控开关 202120381317X | 自主研发 |
| 9  | 大型仪器电流智能检测与定位技术  | 电流智能检测仪        | NB-IoT 版本的电流智能检测仪和带姿态感应和定位功能的电流智能检测仪。基于                                                                                                      | 实现设备不断电前提下快速组装开发方案 | 一种三相电流智能检测仪 ZL20202028923.3、一种单相电流智能检                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 合作开发 |

| 序号 | 技术名称               | 对应产品  | 技术特点                                                                             | 技术先进性           | 是否取得专利                                                          | 技术来源 |
|----|--------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|------|
|    |                    |       | GPS、WiFi 和 LBS 的大型资产仪器定位, 资产用电数据上报。采用 NB-IOT 的通信方式; 通过免破线方式进行电源取电; 检测仪使用时具备防脱机构。 |                 | 测仪<br>ZL'202020228910.6<br>、一种具有防松脱结构的电源连接器<br>ZL202020228913.X |      |
| 10 | 红外线, 射频和语音多种控制模式结合 | 万能遥控器 | 采用特定角度的 6 个红外线发射管, 全方位红外线信号覆盖; 语音遥控器是常规音响和遥控的结合体。造型时尚, 小巧的外形, 独特的全包式充电设计。        | 全方位角度的红外线发射管架设计 | 一种遥控器测试装置<br>ZL202020614303.3<br>、一种球形遥控器<br>ZL201922468565.3   | 自主研发 |

## (二) 研发水平

截至本上市保荐书出具日, 公司正在从事的主要研发项目如下:

| 序号 | 项目名称          | 研究目标                                                                                                                         | 项目进度   | 负责人                     | 预算金额<br>(万元) |
|----|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------|--------------|
| 1  | 专用工具通、断电源机构研发 | 在不改变现有产品外形尺寸基础上, 通过开发专门机构来保护后端设备的使用安全, 杜绝人为误动作导致后端设备电源的非正常通、断造成的安全事故。                                                        | 试制阶段   | 周加良                     | 230          |
| 2  | 离在线语音控制智能插座研发 | 集成离线语音识别和 Wifi 远程连接控制功能, 无需联网就可以用语音进行控制插座的通、断, 提供了无网络状态下中程距离的语音控制; 也可以通过联网用手机 APP 对插座及其连接的灯光、小家电或其它电器设备等实现远程控制、定时控制和场景联动控制等。 | 试制阶段   | FENG<br>HUIJUN<br>(冯惠军) | 250          |
| 3  | 生产测试工装研发      | 实现产品快速、可靠的产线检测, 提升产品品质和生产效率。                                                                                                 | 研究阶段   | 周加良                     | 45           |
| 4  | 自动组装线研发       | 实现机器代替人工作业, 提高品质, 提升效率。                                                                                                      | 研究阶段   | 周加良                     | 60           |
| 5  | 安全型带灯带开关熔丝座研发 | 通过开发熔丝管更换的专用结构, 在提高产品的使用安全基础上, 保证熔丝管更换的便捷。                                                                                   | 研究阶段   | 周加良                     | 120          |
| 6  | 智能管控主机        | 集成网关、环境检测和多路电源输出为一体的智能主机。                                                                                                    | 研究阶段   | 周加良                     | 150          |
| 7  | 快接端子插座        | 在实现快速接线基础上开发电线防拉脱机构, 保证电气的连接安全性。                                                                                             | 研究阶段   | 周加良                     | 100          |
| 8  | 入墙式快充 USB 插座  | 开发一款多电压多模式自动切换的 A+C 双口 USB 充电和带双极开关控制的 13A 220V ~ 电输出的多用途插座                                                                  | 研究阶段   | 周加良                     | 160          |
| 9  | 智能声光报警器研发     | 研发一种基于物联网技术, 具有声光报警提醒、感应夜灯、断电报警、联动的智能设备, 适用于居家或特定场所安全状态监控的设备。                                                                | 研究阶段   | 刘强                      | 300          |
| 10 | 智能多功能中控面板研发   | 开发一种基于物联网技术, 可以直接装在 86 底盒中的智能多功能中控面                                                                                          | 设计开发阶段 | 刘强                      | 350          |

| 序号 | 项目名称        | 研究目标                                                                                                                                                                       | 项目进度   | 负责人                  | 预算金额<br>(万元) |
|----|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|--------------|
|    |             | 板, 具有 AI 语音遥控、ZigBee 网关能力, 多种唤醒方式的设备。实现跨品牌跨品类互联互通; 支持主流硬件平台, Android、Linux 操作系统; 智能控制, 多样的控制方式协作, 包括屏幕操作、语音交互、远程 APP 等; 边缘计算, 自学习用户的使用习惯, 形成常用操作的主动排序。                     |        |                      |              |
| 11 | 智能紧急呼叫器研发   | 研发一种基于 NB-iot 技术的物联网通信产品, 可连接电信、移动、联通等运营商 NB-iot 网络, 用于室内及户外场所的具有多种告警方式的紧急呼叫器。                                                                                             | 设计开发阶段 | 刘强                   | 300          |
| 12 | 智能闹钟排插研发    | 本项目开发一款智能闹钟排插产品, 集成了时钟、闹钟、温度、天气预报、USB3.0 TypeC 快充及 10A 220V~电源输出功能, 可通过 Wifi 连接获取当地天气信息, 也可以通过手机 APP 对排插进行远程控制、定时控制和场景联动控制等。                                               | 设计阶段   | FENG HUIJUN<br>(冯惠军) | 230          |
| 13 | 智能传感器系列产品开发 | 基于物联网技术, 开发一套智能家居传感器系列产品包括门磁、红外感应、温湿度计、紧急按钮、烟雾传感器、燃气传感器、水浸传感器、声光报警器等, 对居家环境包括门窗、空气、温湿度、光照、烟雾、燃气等进行智能感知, 实现家庭安防报警、居家安全、场景联动、自动控制等功能, 为用户提供舒适便利、安心无忧的居住生活环境, 感受智能技术给生活带来的便利。 | 设计阶段   | 周秀伟                  | 350          |

#### 四、主要经营和财务数据及财务指标

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为中汇会审[2022]1135 号的《杭州鸿世电器股份有限公司审计报告》（以下简称“《审计报告》”），报告期内公司主要财务数据及财务指标如下：

| 项目                          | 2021.12.31/<br>2021 年度 | 2020.12.31/<br>2020 年度 | 2019.12.31/<br>2019 年度 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产总额（万元）                    | 71,489.11              | 59,572.94              | 53,552.28              |
| 归属于母公司所有者权益合计               | 46,679.11              | 44,174.28              | 38,272.00              |
| 资产负债率（母公司）（%）               | 29.01                  | 24.19                  | 27.72                  |
| 营业收入（万元）                    | 62,507.69              | 40,430.41              | 39,590.30              |
| 净利润（万元）                     | 5,211.74               | 5,972.99               | 6,435.57               |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元）           | 5,504.84               | 6,005.62               | 6,538.70               |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润（万元） | 5,246.22               | 5,198.23               | 5,045.40               |

| 项目                                | 2021.12.31/<br>2021 年度 | 2020.12.31/<br>2020 年度 | 2019.12.31/<br>2019 年度 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 基本每股收益（元）（归属于母公司所有者）              | 0.61                   | 0.67                   | -                      |
| 稀释每股收益（元）（归属于母公司所有者）              | 0.61                   | 0.67                   | -                      |
| 基本每股收益（元）（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者）     | 0.58                   | 0.58                   | -                      |
| 稀释每股收益（元）（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者）     | 0.58                   | 0.58                   | -                      |
| 加权平均净资产收益率（归属于母公司所有者）（%）          | 12.25                  | 14.56                  | 18.69                  |
| 加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者）（%） | 11.68                  | 12.60                  | 14.42                  |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）                 | -353.69                | 5,144.97               | -881.14                |
| 现金分红（万元）                          | 3,000.00               | -                      | -                      |
| 研发投入占营业收入的比例（%）                   | 4.62                   | 5.41                   | 4.50                   |

## 五、发行人存在的主要风险

通过尽职调查，本保荐机构认为发行人在生产经营中面临如下主要风险：

### （一）技术风险

#### 1、技术创新风险

公司坚持以市场需求作为科技创新的导向，从电器附件到智能家居产品，进行了产业升级，并不断丰富和完善智能家居产品种类。随着 5G 信息技术的快速发展，智能产品功能与种类不断增多，产品更新迭代迅速，未来墙开、插座、转换器电器附件产品将会逐步向智能化、集成化、人性化方向发展，公司需要不断进行技术创新，顺应行业技术发展趋势，进行产业升级，丰富和拓宽公司智能家居产品种类，满足市场发展的需求。如果未来公司不能够持续保持技术创新，及时响应市场和客户对先进技术和创新产品的需求，可能会对公司持续经营能力和财务状况产生不利影响。

#### 2、核心技术人员流失风险

核心技术人员是公司研发创新、持续发展的基础和保证，其稳定性对公司的发展具有重要影响。随着行业规模持续扩大，行业内企业对核心技术人员的争夺日趋激烈。如果出现核心技术人员大量流失的情况，将较大程度降低公司市场竞争力，并对公司的生产经营、盈利能力产生不利影响。

## （二）经营风险

### 1、市场竞争风险

电器附件和智能家居产品应用领域广泛、市场容量大，制造企业较多。随着国际产业转移的进一步深化，行业技术的快速发展，全球分工体系和市场竞争格局可能发生变化。如果公司不能准确判断产业发展方向，紧跟行业技术发展趋势，将有可能失去现有的行业和市场地位，公司将面临盈利能力下降的风险。

### 2、客户集中风险

公司与境内外知名客户建立合作关系，包括 SCOLMORE、涂鸦智能、施耐德、摩托罗拉、松下电器等。要成为这些优质客户的合格供应商，一般需要通过严格的认证程序，一旦通过审核，会与供应商建立长期战略合作关系。

报告期内，公司前五大客户的合计销售额占当期营业收入的比例分别为 78.43%、72.51%和 71.96%，其中第一大客户 SCOLMORE 占比分别为 54.64%、48.41%和 50.53%，该公司是英国市场知名的专业电工企业，主要从事英标电器附件、照明产品的设计、开发和销售。双方的合作时间超过 30 年，SCOLMORE 是公司英标电器附件产品的主要客户，发行人亦是 SCOLMORE 最主要供应商。SCOLMORE 业务范围覆盖英国、爱尔兰、中东和非洲等诸多使用英标电器的国家和地区，产品在在在英国电器附件市场占有率位居前列。公司与前五大客户合作较为稳定，与电器附件产品客户合作时间均超过 10 年，智能家居产品客户主要为互联网科技上市公司，上述客户均为各自行业中知名的企业。如果公司主要客户经营出现严重不利变化，合作关系发生重大变化，或合同到期不能续签，都可能会给公司的生产和销售带来不利影响。

### 3、原材料价格波动风险

公司生产经营所需的主要原材料为电子元件、组合配件、金属配件、化工原料和金属原料等。报告期内，直接材料成本占公司主营业务成本比例分别为 82.91%、82.62%和 82.53%。

2021 年度，公司主要原材料普遍呈现较大幅度的上涨，而 2021 年收入大幅上涨但净利润较为稳定，一定程度上受原材料价格较大幅度上涨影响。未来，受宏观经济和大宗商品价格影响，公司主要原材料采购价格可能会有一定波动，进

而导致公司销售成本、毛利率的波动。因此，公司可能面临主要原材料价格波动对公司经营业绩带来不利影响的的风险。

#### 4、人力成本上涨风险

人力成本是公司产品成本的重要组成。随着我国经济的迅速发展，国民收入水平稳步增长，劳动力价格逐年提高，公司面临营业务成本及费用逐年增加的情形，如果公司营业收入增长速度放缓，营业成本控制不利，公司未来利润水平存在下降的风险。

#### 5、境外业务风险

报告期内，公司境外销售收入分别为 29,642.77 万元、26,412.27 万元和 41,000.46 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 75.33%、66.79%和 69.76%，境外收入占比较高，公司境外客户主要位于英国、中东、俄罗斯、非洲和南美等国家和地区，合作关系较为稳定。海外业务发展受全球政治环境、当地经济发展状况等因素影响存在一定不确定性，这对公司生产、管理、营销、法律水平提出更高的要求，如果公司境外业务管理不能适应当地政治、经济、法律、文化等方面的要求，或者主要境外市场发生了重大不利变化，可能对公司的业务产生不利影响。

#### 6、新型冠状病毒肺炎疫情风险

2020 年至今，全球爆发新型冠状病毒肺炎疫情，虽然新型冠状病毒肺炎疫苗已经研发成功并在全球范围内接种，国内疫情受到控制，但 2021 年至今全球疫情仍存在反复和不确定性的情况，尤其是 2022 年以来，新一轮疫情存在隐性传播，呈点性散发态势，对社会经济活动再次带来较大负面影响。如果疫情后期出现反复或出现其他重大突发疫情，并对国民经济产生不利影响，可能会对公司的生产经营和业绩造成一定影响。

#### 7、房屋建筑物未办理产证风险

发行人向实际控制人刘金贤控制的礼源工具租赁土地与厂房用于生产经营活动。杭州礼源工具有限公司所拥有的土地性质为集体土地（工业），部分厂房未办理产权证，存在一定瑕疵。公司在鹿山拥有土地、厂房和配套生产设施。若未来公司因租赁厂房存在产权瑕疵，面临无法续租或拆迁风险，则公司可能面临

生产经营所需设备搬迁及重新安装调试的情形，从而对公司经营业绩造成不利影响。

## 8、俄罗斯与乌克兰冲突风险

2022年2月，俄罗斯与乌克兰爆发冲突，发行人客户 INTERTECH SERVICES AG（原名 YANDEX SERVICES AG）是俄罗斯搜索引擎巨头，公司向其销售智能家居产品。2021年度公司对其销售金额为 2,103.56 万元，如果未来俄罗斯与乌克兰冲突持续加剧，可能会对公司与 INTERTECH SERVICES AG 的业务合作产生不利影响。

## 9、未来业绩波动风险

报告期内，公司营业收入分别为 39,590.30 万元、40,430.41 万元和 62,507.69 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为 5,045.40 万元、5,198.23 万元和 5,246.22 万元。2021 年度公司营业收入增长幅度较大，但是受原材料价格迅速上涨和人民币升值等因素影响，公司扣非后净利润保持平稳，增长幅度低于营业收入，如果未来原材料进一步大幅上涨，人民币持续升值，公司业绩可能会产生一定波动风险。

## （三）内控风险

### 1、实际控制人不当控制风险

公司控股股东为永谐投资，实际控制人为刘金贤先生。截至目前，刘金贤先生持有永谐投资 70.90% 的股份，通过永谐投资控制公司 59.66% 的股份；持有赛捷维 5.68% 的出资份额并担任执行事务合伙人，通过赛捷维控制公司 1.96% 的股份，合计控制公司 61.62% 的股份。

公司实际控制人有可能通过其控股地位对公司的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。如果公司治理制度不能得到严格执行，可能会导致实际控制人利用其控制地位损害公司和其他中小股东利益的风险。

### 2、智能家居产品业务规模扩张带来的管理风险

公司智能家居业务发展迅速，销售收入和客户规模不断扩大。伴随业务的快速增长，公司的相关人员不断增长、经营区域持续扩大，管理难度日益加大，公

司面临着管理模式、人才储备、技术创新和业务开拓等各方面的挑战。如果公司在管理水平和人才储备上不能适应公司规模扩张的需求,组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整和完善,将难以保证公司盈利水平与经营规模同步增长,导致公司面临一定的管理风险。

#### **(四) 财务相关的风险**

##### **1、汇率波动风险**

报告期内,公司境外销售收入占主营业务收入的比例分别为 75.33%、66.79% 和 69.76%,外销占比较大,公司外销主要采用美元、港币等货币进行结算,汇率的波动将对公司利润产生一定影响。人民币汇率上涨的情况下,一方面,会产生汇兑损失,另一方面,在外币售价不变的情况下,也会导致人民币售价下跌,毛利率下降。报告期内,公司的汇兑损失金额分别为-120.94 万元、521.95 万元和 81.78 万元,外销主营业务的毛利率分别为 31.47%、31.09%和 24.07%,2021 年由于人民币汇率的大幅上涨,外销业务的毛利率有所下滑。近年来,由于全球经济大幅波动,人民币对国际主要货币汇率尤其是美元、欧元汇率波动较大,公司面临较大的汇率变动风险。

##### **2、税收优惠政策变动的风险**

鸿世电器于 2019 年 12 月 4 日通过高新技术企业复审,有效期为三年,根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条的规定,鸿世电器 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度减按 15%的税率征收企业所得税。希智电子于 2021 年 12 月 16 日取得高新技术企业证书,有效期为三年,根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条的规定,希智电子 2021 年度减按 15%的税率征收企业所得税。

同时,根据财税[2018]99 号《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》、财政部税务总局公告 2021 年第 13 号《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》等规定,公司开展研发活动中实际发生的研发费用可以享受加计扣除。

公司出口产品主要为电器附件、智能家居产品,适用增值税“免、抵、退”

优惠政策。报告期内，公司电器附件、智能家居产品出口退税率与征税率一致。

未来如果税收优惠政策发生变化或发行人无法满足继续享有税收优惠政策的条件，将会对公司盈利能力造成影响。

### 3、资金占用、对外担保风险

报告期内，公司存在为关联方提供担保的情况，公司为关联方提供担保的行为发生在有限公司期间，解除方式为主债权履行完毕，不存在发行人为被担保方承担担保责任的情形。截至 2020 年 4 月，发行人历史形成的对外担保均已解除，不存在任何形式占用发行人资金的情形。虽然公司已制定了相应的规范措施，实际控制人也出具了承诺，但是如果公司管控不当，相应措施执行不到位，仍然存在一定风险。

### 4、应收账款管理风险

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 8,143.96 万元、8,629.21 万元和 14,430.02 万元，报告期内，发行人所属行业整体发展趋势向好，公司顺应市场机遇，适时扩大生产规模，营业收入整体呈现增长趋势，期末应收账款余额增加。公司应收账款账龄基本上在一年以内，主要客户信誉良好，发生坏账的概率较低，且公司已按照既定会计政策充分计提了应收款项坏账准备，但是如果公司主要客户受到行业市场环境变化及国家宏观政策等因素的影响，财务状况出现恶化，或者经营情况、商业信用发生重大不利变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的经营造成不利影响。

### 5、存货管理风险

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 6,741.39 万元、9,156.73 万元和 21,072.84 万元，公司存货主要为原材料和库存商品，占各期末流动资产的比例分别为 18.89%、30.16%和 55.47%，若公司研发、生产、销售管理不能适应市场需求，存货不能实现快速周转或销售，则会大量占用公司流动资金，将对公司财务状况及经营业绩产生不利影响。

此外，近年来，下游市场需求长期向好且公司在手订单充足，同时部分原材料较为紧俏，所以公司备有较大规模的原材料和库存商品。若由于内外部环境变化导致公司存货无法及时消化，则可能存在滞销的风险，进而导致存货减值，将

对公司财务状况及经营业绩产生不利影响。

## **（五）法律风险**

### **1、社会保险和住房公积金补缴风险**

报告期内，公司存在因部分员工当月新入职、达到退休年龄等原因，没有为部分员工缴纳社会保险及住房公积金。报告期内公司虽不存在因没有为部分员工缴纳社会保险及住房公积金的问题受到相关主管部门行政处罚的情况，未缴纳金额占利润比例亦较低，实际控制人出具承诺承担相应责任，但未来仍可能被相关主管部门要求补缴社会保险及住房公积金，进而对公司经营业绩产生不利影响。

### **2、产品质量控制的风险**

公司产品主要应用于电工、智能家居领域，上述领域对产品质量的要求较高，尤其是电工领域，涉及用电安全。如果公司产品出现缺陷或未能满足质量标准，公司可能需要承担相应的赔偿责任，并可能对公司的品牌形象和市场等造成负面影响，从而对公司业绩造成不利影响。

### **3、实际控制人诉讼风险**

报告期内，实际控制人刘金贤及配偶潘水珍与广德广信小额贷款有限责任公司的实际控制人黄金祥合作开发地产项目，并就相关债权债务结算达成协议，后在协议执行过程中产生纠纷并引致诉讼，广德小贷对刘金贤持有的永谐投资股权进行了冻结。截至 2022 年 1 月 25 日，刘金贤、潘水珍已偿还广德小贷全部借款及利息，2022 年 2 月 25 日，法院已解除对刘金贤所持有的永谐投资股权冻结。广德小贷诉刘金贤、潘水珍借款纠纷案已结案。虽然该等诉讼与发行人无关，但是如果公司实际控制人刘金贤未来因其控制的其他企业经营管理不善等原因产生诉讼，可能会导致其名下资产被冻结的风险。

## **（六）募集资金相关的风险**

### **1、募集资金运用风险**

公司本次募集资金投资项目包括智能家居生产基地二期项目、智慧工厂改造项目、研发中心建设项目。该等项目已经取得相关政府部门的备案，符合目前国家的产业政策和市场需求。

公司募集资金投资项目的投资金额较大、投资项目需要一定的实施周期，如果相关政策、宏观经济环境或市场竞争等方面因素出现重大不利变化，未来出现募集资金投资项目实施组织管理不力、募集资金投资项目不能按计划进展等情况，则募集资金将难以给公司带来预期的效益；如果在项目实施及后期运营过程中出现募集资金不能及时到位、实施方案调整、实施周期延长、人力资源成本变动等情况，可能会导致项目实施无法如期完成，产生的收益无法覆盖项目实施新增的折旧和相关成本，将对公司整体的盈利水平产生不利影响。

## **2、募投项目折旧摊销风险**

公司募集资金投资项目将新增固定资产等长期资产投资，根据募投可行性研究报告测算，项目正常达产后每年新增折旧摊销 2,611 万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则会导致公司因大量折旧摊销使得经营业绩下滑的风险。

## **3、净资产收益率下降风险**

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的加权平均净资产收益率分别为 14.42%、12.60%、11.68%。本次公开发行股票募集资金后，公司的净资产将大幅增加，鉴于募集资金投资项目实现预期收益需要一定时间，公司短期内存在净资产收益率下降的风险。

## **（七）其他相关的风险**

### **1、发行失败风险**

公司本次拟申请在深圳证券交易所创业板发行股票，根据《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，本次发行的发行结果可能接受到证券市场整体情况、投资者对本次发行方案的认可程度等各种因素的影响，公司存在因发行认购不足等导致发行中止甚至发行失败的风险。

### **2、股价波动风险**

股票市场投资收益与风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国际和国内宏观经济形势、国家宏观经济政策调整、金融政

策的调控、股票市场的投机行动、投资者的心理预期等诸多因素的影响，公司提醒投资者，投资者在投资公司股票时可能因股票价格波动而产生损失。

## 六、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：   | 不超过 3,000 万股                                        | 占发行后总股本比例 | 不低于 25.00% |
| 发行后总股本： | 不超过 12,000 万股                                       |           |            |
| 发行方式：   | 采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会许可的其他发行方式进行。 |           |            |
| 发行对象：   | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）。          |           |            |
| 承销方式：   | 余额包销                                                |           |            |
| 拟上市地点：  | 深圳证券交易所创业板                                          |           |            |

## 七、项目保荐代表人、项目其他成员情况

### （一）具体负责本次推荐的保荐代表人及保荐业务执业情况

**束挺：**现任东方投行业务总监，保荐代表人，硕士研究生，2011 年至 2012 年任职于平安证券股份有限公司，2012 年至 2015 年任职于华林证券股份有限公司，2015 年至 2018 年任职于上海华信证券有限公司，2018 年至 2019 年任职于长江证券承销保荐有限公司，2019 年加入东方投行，曾参与或负责的证券承销项目为：华菱星马（600375）重大资产重组、非公开发行股票；嘉化能源（600273）重大资产重组、非公开发行股票；英联股份（002846）公开发行可转换公司债券等项目。

**代锐：**现任东方投行投资银行部员工，保荐代表人，博士研究生，2016-2019 年任职于中泰证券，2019 年加入东方投行，曾参与或负责的证券承销项目为：新风光（688663）IPO 项目、中金公司（601995）IPO 项目、利欧股份（002131）可转债等项目。

### （二）项目协办人情况及保荐业务执业情况

**刘书畅：**现任东方证券承销保荐有限公司投资银行部业务副总监，硕士研究生，2015 年任职于国海证券，2020 年加入东方投行，先后主持及参与隆利科技（300752）创业板 IPO 项目，少数派（871159）、灵智自控（871581）等挂牌项

目。

### （三）项目组其他成员

**蒋宜汝：**现任东方投行投资银行部高级经理，硕士研究生，2015 年-2019 年任职于财通证券股份有限公司，2020 年加入东方投行，曾参与或负责天晟股份（833197）、兆晟科技（833727）等公司新三板挂牌定增项目；负责怡丽科姆（834440）、东忠科技（833251）、基康仪器（830879）、翔宇药业（832276）等多家挂牌公司的持续督导工作。

**常宏：**现任东方投行投资银行部业务副总裁，硕士研究生，2016 年-2020 年任职于招商证券股份有限公司，2021 年 1 月加入东方投行，曾参与或负责的证券承销项目为：苏州银行股份有限公司（002966.SZ）A 股中小板 IPO 项目、金科环境股份有限公司（688466.SH）A 股科创板 IPO 项目等。

**瞿强五：**现任东方投行业务副总监，保荐代表人，硕士研究生学历，2016 年 7 月至 2020 年 12 月任职于中泰证券，2020 年 12 月加入东方投行，曾参与或负责的证券承销项目为：元利科技（603217）主板 IPO 项目、泰和科技（300801）创业板 IPO 项目和青达环保（688501）科创板 IPO 项目。

## 八、保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责的情形的说明

截至本上市保荐书签署日，发行人与保荐机构之间不存在可能影响公正履行保荐职责的情形，具体说明如下：

（一）保荐机构或其控股股东、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、重要关联方不存在持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐机构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）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、

实际控制人、重要关联方之间不存在相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系的情形。

## 第二节 保荐机构承诺事项

一、保荐机构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。

保荐机构同意推荐杭州鸿世电器股份有限公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

二、保荐机构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。

三、保荐机构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。

四、保荐机构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。

五、保荐机构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。

六、保荐机构保证所指定的保荐代表人及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。

七、保荐机构保证保荐书、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。

八、保荐机构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。

九、保荐机构自愿接受中国证监会和深圳证券交易所依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

## 第三节 保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论

### 一、发行人就本次证券发行履行的决策程序

#### （一）董事会

2020年9月22日，发行人召开第一届董事会第三次会议审议通过了《关于杭州鸿世电器股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》、《关于杭州鸿世电器股份有限公司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》、《关于杭州鸿世电器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市前滚存未分配利润分配方案的议案》等议案。

#### （二）股东大会

2020年10月12日，发行人召开2020年第二次临时股东大会，会议审议通过了《关于杭州鸿世电器股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》、《关于杭州鸿世电器股份有限公司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》、《关于杭州鸿世电器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市前滚存未分配利润分配方案的议案》等议案。

经核查，本保荐机构认为发行人已就本次证券发行履行了必要的程序，符合《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关规定。

### 二、本次证券发行符合《创业板上市规则》规定的上市条件

保荐机构依据《上市规则》对发行人是否符合首次公开发行股票并在创业板上市的条件进行了逐项核查，核查情况如下：

#### （一）发行人符合《创业板上市规则》第2.1.1条之“（一）符合中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）规定的创业板发行条件”规定

保荐机构已经在《发行保荐书》中详细论证了本次证券发行符合《证券法》和《创业板首发管理办法》规定的发行条件。保荐机构认为发行人符合中国证监会规定的发行条件。

**（二）发行人符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条之“（二）发行后股本总额不低于 3,000 万元”规定**

发行人本次发行前的股本总额为 9,000.00 万元，本次拟公开发行不超过 3,000.00 万股股份，发行后股本总额不超过 12,000.00 万元。发行人发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元。

**（三）发行人符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条之“（三）公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上；公司股本总额超过 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上”规定**

发行人本次拟公开发行股份总数不超过 3,000.00 万股，不低于发行人发行后股份总数的 25%。

**（四）发行人符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条之“（四）发行人市值及财务指标符合《上市规则》定的标准”规定**

根据中汇会计师事务所出具的标准无保留意见《审计报告》，发行人 2020 年度和 2021 年度实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 6,005.62 万元和 5,504.84 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 5,198.23 万元和 5,246.22 万元。

综上，发行人本次发行上市申请适用《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 2.1.1 条第一项之上市标准，即“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”。

### **三、对公司持续督导期间的工作安排**

| 事项                                       | 安排                                                            |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| （一）持续督导事项                                | 保荐机构将根据与发行人签订的保荐协议，在本次发行股票上市当年的剩余时间以及以后 3 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。 |
| 1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度    | 强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，认识到占用发行人资源的严重后果，完善各项管理制度和发行人决策机制。       |
| 2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度 | 建立对高管人员的监管机制、督促高管人员与发行人签订承诺函、完善高管人员的激励与约束体系。                  |
| 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            | 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             |

| 事项                                              | 安排                                                                               |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 度，并对关联交易发表意见                                    | 交易的信息披露制度；督导发行人及时向保荐机构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、深圳证券交易所提交的其他文件 | 建立发行人重大信息及时沟通渠道、督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。                                     |
| 5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项                   | 督导发行人按照《募集资金管理及使用制度》管理和使用募集资金；定期跟踪了解项目进展情况，通过列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金项目的实施、变更发表意见。 |
| 6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见                       | 督导发行人遵守《公司章程》《对外担保管理制度》以及中国证监会关于对外担保行为的相关规定。                                     |
| （二）保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定                 | 按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责；严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠道。                                         |
| （三）发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定                  | 会计师事务所、律师事务所持续对发行人进行关注，并进行相关业务的持续培训。                                             |
| （四）其他安排                                         | 无                                                                                |

#### 四、保荐机构认为应当说明的其他事项

无。

#### 五、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

综上所述，保荐机构在进行充分尽职调查、审慎核查的基础上，认为：发行人经营独立、运行规范、经营业绩良好、内控有效，具备了《证券法》、《注册管理办法》、《上市规则》等法律法规和规范性文件规定的首次公开发行股票并在创业板上市的各项条件。保荐机构同意保荐杭州鸿世电器股份有限公司本次公开发行股票并在创业板上市交易。

（本页无正文，为《东方证券承销保荐有限公司关于杭州鸿世电器股份有限公司首次公开发行股票并于创业板上市之上市保荐书》签署页）

项目协办人：刘书畅： 刘书畅 2022年6月11日

保荐代表人：束挺： 束挺 2022年6月11日

代锐： 代锐 2022年6月11日

保荐业务部门负责人：郑睿： 郑睿 2022年6月11日

内核负责人：尹璐： 尹璐 2022年6月11日

保荐业务负责人：崔洪军： 崔洪军 2022年6月11日

法定代表人、首席执行官：马骥： 马骥 2022年6月11日

董事长：金文忠： 金文忠 2022年6月11日

保荐机构：东方证券承销保荐有限公司 2022年6月11日

