



关于上海维科精密模塑股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函的回复

保荐机构（主承销商）



（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

深圳证券交易所：

贵所于 2022 年 9 月 2 日出具的审核函〔2022〕010864 号《关于上海维科精密模塑股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（简称“问询函”）已收悉，国泰君安证券股份有限公司作为保荐机构（主承销商），与发行人及申报会计师对问询函所列问题认真进行了逐项落实。

对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词的释义与招股说明书（注册稿）中的相同。

问询函所列问题	黑体（不加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对招股说明书的修改、补充、原问询函回复的更新	楷体（加粗）

目 录

问题 1. 关于业务成长性	3
问题 2. 关于信息披露及风险提示	38

问题 1. 关于业务成长性

申请文件及问询回复显示：

（1）报告期各期，发行人分别实现扣非后归母净利润 4,690.71 万元、3,740.00 万元和 5,035.93 万元，呈现波动趋势。

（2）报告期内，发行人新能源汽车产品收入分别为 1,568.46 万元、1,674.09 万元和 2,719.99 万元。截至 2022 年 8 月，公司已定点（2021 年末未量产）新能源汽车项目的预计收入达 87,992.61 万元，其中 IGBT 功率模块部件产品预计收入金额较大。此外，发行人部分产品的市场占有率较高。

（3）2020 年 10 月前，发行人主要向龙华实业租赁厂房开展生产经营。龙华实业于 2021 年下半年同意免除 2019 年 9 月至 2020 年 10 月期间的全部租金，但未说明免除租金的金额。报告期内，劳务派遣及劳务外包费用合计分别为 4,629.82 万元、4,402.88 万元、5,519.85 万元，分别占营业成本的 11.39%、10.32%、10.54%。

请发行人：

（1）说明定点新能源汽车产品预计收入的预测依据，结合新能源汽车定点信主要内容，包括主要产品、单价（如有）、预计收入，主要客户和对应车型（如有），说明最近 3 年（或合适口径）预计收入情况，目前产品进展情况及对发行人未来业绩的影响，相关信息披露是否准确；结合同行业可比公司的新能源汽车定点信对比情况，说明发行人新能源汽车业务是否存在被竞争对手替代或市场竞争不利的风险。

（2）结合发行人主要产品的市场占有率情况，说明上述产品的创新性情况，上述产品功能及核心竞争力。

（3）结合 2018 年至 2021 年业绩波动的原因，原材料价格变动、新能源汽车对传统燃油车替代情况及行业政策变化等，分析说明发行人经营业绩下降是否持续；结合同行业可比公司 2021 年及 2022 年上半年业绩变动趋势及幅度等，说明发行人业绩变动是否符合行业特点。

(4) 测算说明报告期内厂房租金豁免金额、劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工社会保险及公积金补缴合计对发行人主要财务数据的影响。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师对问题（1）、（3）、（4）发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

(一) 说明定点新能源汽车产品预计收入的预测依据，结合新能源汽车定点信主要内容，包括主要产品、单价（如有）、预计收入，主要客户和对应车型（如有），说明最近 3 年（或合适口径）预计收入情况，目前产品进展情况及对发行人未来业绩的影响，相关信息披露是否准确；结合同行业可比公司的新能源汽车定点信对比情况，说明发行人新能源汽车业务是否存在被竞争对手替代或市场竞争不利的风险

1、定点新能源汽车产品预计收入的预测依据

定点指发行人已通过与下游客户的前期报价、询价、技术、质量体系评审等一系列工作，正式成为相关项目的配套供应商。下游客户一般会以邮件等方式正式告知发行人获得相关项目定点，并随附产品开发进度要求、未来一定期限需求量、产品单价等资料信息，进而明确发行人与下游客户的供货关系。

发行人定点新能源汽车产品预计收入系基于下游客户定点文件列明的未来一定期限内每年度需求量及产品单价（客户已考虑年降安排）计算得出，预测依据具备客观性和合理性。

2、结合新能源汽车定点信主要内容，包括主要产品、单价（如有）、预计收入，主要客户和对应车型（如有），说明最近 3 年（或合适口径）预计收入情况，目前产品进展情况及对发行人未来业绩的影响，相关信息披露是否准确

(1) 新能源汽车定点信主要内容，包括主要产品、单价（如有）、预计收入，主要客户和对应车型（如有），说明最近 3 年（或合适口径）预计收入情况

截至本回复出具日，发行人定点新能源汽车产品（截至 2021 年末尚未量产，下同）涉及 11 个项目，基本情况如下表所示：

单位：元/件，万元

序号	项目名称/产品	客户	终端客户或车型	定点时间	截至本回复出具日项目进展	预测期间	平均单价区间	预计收入				剩余期间预计收入	合计
								2022 年	2023 年	2024 年	2025 年		
1	HPD IGBT 功率模块部件	上汽英飞凌	理想 one、小鹏 G3 / P7	2020.09	已量产	2022-2027	14-25	1,000.00	5,364.40	5,602.00	5,593.60	8,121.50	25,681.50
2	EDU 第二代 EMC 滤波器组件	联合电子	上汽荣威混动汽车	2021.03	已量产	2022-2027	80-101	303.00	481.45	459.05	565.60	1,131.20	2,940.30
3	B3A 电子助力转向 ECU 框架壳体及接触板	博世华域转向	大众高尔夫纯电汽车	2021.09	试制环节	2023-2029	8-11	-	1,980.99	1,419.85	1,698.98	14,993.88	20,093.69
4	CATL 电池包 BMS 连接器	意力速电子	蔚来、小鹏、广汽埃安、问界 M5	2021-2022	部分子项目已量产	2022-2026	<1	431.34	862.68	862.68	862.68	862.68	3,882.06
5	氢能发动机电磁阀组件	博世	庆铃汽车 8.3T 燃料电池商用车/厢式运输车	2020.12	通过 PPAP	2022-2027	8-10	1.44	6.41	15.60	26.83	93.69	143.97
6	燃料电池冷却连通管件	博世	庆铃汽车 M600 氢燃料电池冷藏车	2021.12	试制环节	2022-2031	7-10	0.92	3.71	18.64	42.82	890.99	957.08
7	HD1 IGBT 框架和盖板	中芯绍兴	理想 one，比亚迪秦 Pro/宋	2022.03	通过 PPAP	2022-2027	13-14	82.50	962.50	5,500.00	8,250.00	16,500.00	31,295.00
8	奥迪 PPE 电流连接桥	采埃孚	奥迪纯电平台汽车	2022.07	项目启动	2024-2031	25-29	-	-	5.60	157.97	2,835.44	2,999.00
小计								1,819.20	9,662.14	13,883.42	17,198.47	45,429.38	87,992.61
9	新能源电控水管连接器	爱柯迪	标志雪铁龙燃料电池汽车	2022.08	项目启动	2023-2026	4-6	-	105.79	177.88	170.11	133.52	587.30
10	车载 IGBT 功率模块侧框	吉光半导体（中芯绍兴全资子公司）	比亚迪海豚	2022.08	项目启动	2023-2028	31-36	-	350.50	1,019.96	989.36	2,879.03	5,238.84
11	800V 高压滤波器组件	联合电子	理想、长城、大运、奇瑞	2022.09	项目启动	2023-2028	211-255	-	935.15	2,481.36	3,082.89	7,423.07	13,922.46
合计								1,819.20	11,053.58	17,562.61	21,440.83	55,864.99	107,741.21

注 1：产品终端客户或车型信息主要系客户访谈、邮件沟通获取，可能无法覆盖全部终端车型；

注 2：2022 年 8 月**和 9 月**发行人获得爱柯迪、吉光半导体**和联合电子的新能源汽车产品**项目定点，定点新能源汽车产品（截至 2021 年末未量产）的预计收入由 87,992.61 万元提升至 **107,741.21** 万元；

注 3：HPD IGBT 功率模块部件项目含尚未量产的新增产线，CATL 电池包 BMS 连接器含 5 个子项目，2021-2022 年陆续定点；

注 4：平均单价为定点文件中新能源项目对应子零件单价的算数平均数，取预测期内各年度最大、最小平均单价构成平均单价区间。

由上表可知：

1) 发行人定点新能源汽车产品主要客户既包括合作历史较长的联合电子、博世、意力速电子等老客户，也包括上汽英飞凌、博世华域转向、中芯绍兴、采埃孚等新客户，上述客户均为行业内领先的汽车零部件供应商；

2) 发行人定点新能源汽车产品涵盖新能源汽车三电系统以及氢能发动机等领域，终端客户或车型覆盖比亚迪、理想、蔚来、小鹏等主流新能源车企及热门车型，该等终端客户或车型销售量市场领先；

3) 发行人 IGBT 功率模块部件、滤波器组件、驱动电机电流连接桥等产品成品化程度高、结构复杂、技术难度大，单价较高。同时，该等产品合作客户均为细分领域龙头企业，发行人在该等领域已建立了竞争优势。

根据上述预计收入测算，2023 年、2024 年及 2025 年，上述项目预计收入贡献分别为 **11,053.58** 万元、**17,562.61** 万元及 **21,440.83** 万元，为发行人业绩增长奠定了坚实基础。

(2) 产品进展情况

由前述表格可见，发行人新能源汽车项目整体推进顺利。截至本回复出具日，上汽英飞凌 HPD IGBT 功率模块部件已于 2022 年 6 月实现量产，上汽英飞凌追加的第二条产线亦处于认证过程中，预计于 2023 年一季度实现量产。CATL 电池包 BMS 连接器一个子项目和联合电子 EDU 第二代 EMC 滤波器组件也分别于 2022 年 7 月和 8 月实现量产。

中芯绍兴 HD1 IGBT 框架和盖板、博世氢能发动机电磁阀组件均已通过 PPAP，CATL 电池包 BMS 连接器三个子项目亦已进入小批量交付样件阶段，其中两个子项目基于意力速电子采购需求提前，获准在通过 PPAP 前进行部分供货，上述产品预计将于今年下半年正式实现量产。

2022 年 7 月起至本回复出具日，公司又陆续取得采埃孚、爱柯迪、吉光半导体、**联合电子**的新能源汽车产品项目定点。

(3) 对发行人未来业绩影响

综上所述，发行人定点新能源汽车产品合作客户在汽车零部件行业均处于领先地位；产品终端客户或车型覆盖主流新能源车企及热门车型；发行人新能源汽车产品中 IGBT 功率模块部件、滤波器组件、驱动电机电流连接桥等产品成品化程度高、结构复杂、技术难度大，合作客户为细分领域龙头，发行人在该等领域已建立了竞争优势。此外，在保障在研项目顺利推进的同时，发行人又持续获得新的新能源汽车项目定点。

发行人新能源汽车项目预计收入合计达 **107,741.21** 万元，其中，2022-2025 年预计收入合计达 **51,876.22** 万元，新能源汽车产品未来三年预计收入快速增长，将有效提升发行人新能源业务规模和未来业绩。

（4）发行人相关信息披露准确

发行人定点新能源汽车产品预计收入基于下游客户定点文件列明的未来一定期限需求量及产品单价计算而来，相关信息披露准确。

鉴于发行人自 **2022 年 8 月** 以来又陆续取得新能源电控水管连接器、车载 IGBT 功率模块侧框、**800V 高压滤波器组件**三个新能源产品定点，上述三个新能源汽车产品的预计收入合计为 **19,748.60** 万元，发行人定点新能源汽车产品预计收入自 87,992.61 万元进一步增加至 **107,741.21** 万元。

针对新增新能源汽车产品定点在预测期间内不同年度的预计收入情况，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、（一）、3、（1）、2）、③新能源汽车（BEV 和 PHEV）业务”补充披露如下：“

.....

截至本招股说明书签署日，**新能源汽车**在研项目共 **16** 项，其中定点 **11** 项（预计收入 **10.77** 亿元，6 项预计在 2022 年量产，另 **5** 项预计在 2023 年和 2024 年量产），实现了对于电控、电池、电机、氢能发动机等新能源汽车主要核心系统的全覆盖，具体情况如下表所示：

单位：元/件，万元

序号	项目名称	项目进展	预测期间	预计收入				剩余期间预计收入	合计
				2022 年	2023 年	2024 年	2025 年		
1	HPD IGBT 功率模块部件	已量产	2022-2027	1,000.00	5,364.40	5,602.00	5,593.60	8,121.50	25,681.50
2	EDU 第二代 EMC 滤波器组件	已量产	2022-2027	303.00	481.45	459.05	565.60	1,131.20	2,940.30
3	B3A 电子助力转向 ECU 框架壳体及接触板	试制环节	2023-2029	-	1,980.99	1,419.85	1,698.98	14,993.88	20,093.69
4	CATL 电池包 BMS 连接器	部分子项目已量产	2022-2026	431.34	862.68	862.68	862.68	862.68	3,882.06
5	氢能发动机电磁阀组件	通过 PPAP	2022-2027	1.44	6.41	15.60	26.83	93.69	143.97
6	燃料电池冷却连通管件	试制环节	2022-2031	0.92	3.71	18.64	42.82	890.99	957.08
7	HD1 IGBT 框架和盖板	通过 PPAP	2022-2027	82.50	962.50	5,500.00	8,250.00	16,500.00	31,295.00
8	奥迪 PPE 电流连接桥	项目启动	2024-2031	-	-	5.60	157.97	2,835.44	2,999.00
9	新能源电控水管连接器	项目启动	2023-2026	-	105.79	177.88	170.11	133.52	587.30
10	车载 IGBT 功率模块侧框	项目启动	2023-2028	-	350.50	1,019.96	989.36	2,879.03	5,238.84
11	800V 高压滤波器组件	项目启动	2023-2028	-	935.15	2,481.36	3,082.89	7,423.07	13,922.46
合计				1,819.20	11,053.58	17,562.61	21,440.83	55,864.99	107,741.21

注 1：定点新能源汽车产品预计收入为年度收入，部分产品已经或预计于年中量产，预计收入时间相应进行调整，不影响单个产品整体预计收入金额；

注 2：HPD IGBT 功率模块部件项目含尚未量产的新增产线，CATL 电池包 BMS 连接器含 5 个子项目，2021-2022 年陆续定点。

”

针对新增新能源汽车产品定点与在研项目布局情况，发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（一）、3、核心技术产品收入占营业收入的比例、市场空间和市场容量”及“第六节 业务与技术”之“一、（一）、2、（1）、2）在混动汽车、纯电动汽车及燃料电池汽车上的应用”章节进行更新披露。

3、结合同行业可比公司的新能源汽车定点信对比情况，说明发行人新能源汽车业务是否存在被竞争对手替代或市场竞争不利的风险

发行人及同行业可比上市公司均在新能源汽车产品领域有所布局，具体情况如下：

可比上市公司	新能源汽车产品布局
合兴股份	电动轴驱动系统部件、电池管理系统部件、高压直流逆变系统部件

可比上市公司	新能源汽车产品布局
苏奥传感	新能源三电系统部件，产品包括电机绝缘环、高低压滤波组件及电池包结构件等
德迈仕	纯电动汽车驱动轴、电动空调压缩机轴、电池系统冷却空心轴、电子刹车智能集成制动系统组装件、电子刹车机电伺服助力系统等
兴瑞科技	新能源三电系统精密零组件、新能源汽车连接器等
徕木股份	新能源汽车连接器
发行人	IGBT 部件、滤波器组件、驱动电机高压电流桥等新能源三电系统零部件、新能源汽车连接器、氢能汽车零部件

由上表可知，同行业可比上市公司新能源产品主要涉及新能源三电系统及连接器。德迈仕围绕其主营业务精密轴体及切削件，拓展了新能源汽车、氢能汽车各类轴体产品。徕木股份主营业务为汽车及消费电子连接器，在新能源汽车领域重点布局汽车连接器产品。合兴股份、苏奥传感及兴瑞科技均有三电系统产品布局，与发行人产品存在一定相似性。

相较于同行业可比上市公司，发行人新能源汽车产品布局更为广泛，定点新能源汽车产品实现了新能源汽车三电系统、氢能发动机等新能源汽车主要核心系统的全覆盖。

通过检索同行业上市公司年报、招股说明书等公开资料，发行人与同行业可比上市公司定点新能源汽车产品具体情况如下：

可比上市公司	下游客户	产品类型	2021年营业收入(万元)	定点新能源汽车产品数据
合兴股份	大众、博世、宁德时代、联合电子、长城、中国重汽	电池管理系统、电驱系统、电源转换器等电源管理系统部件、高压充电系统等	142,237.76	2021 年，立项 18 个，占新立项总数的 28.57%； 2022 年上半年，立项 15 个，占新立项总数的 31.25%
德迈仕	博世、大陆、LG、丰田织机、蜂巢、未势能源	电动汽车驱动电机主轴、氢能汽车节气门轴、氢能燃料电池空压机零件、氢气密封罐二级减压活塞轴等	51,215.20	2021 年，新增新能源量产产品 6 个，在新增量产零部件数量占比为 6.67%，拓展多项氢能汽车业务； 2022 年上半年，新能源产品定点 22 项，占新定点总数的 24.44%

可比上市公司	下游客户	产品类型	2021 年营业收入(万元)	定点新能源汽车产品数据
苏奥传感	小鹏、蔚来、理想、比亚迪、长城蜂巢、蔚然、上海电驱动、大洋电机、汇川技术、舍弗勒	电池包热失控传感器、旋变传感器、shunt 电流传感器、电机绝缘环、高低压滤波组件及电池包结构件等	85,730.84	—
兴瑞科技	松下、汇川技术、宁德时代、国轩高科	新能源三电系统精密零组件、新能源汽车连接器等	125,182.77	—
徕木股份	比亚迪、宁德时代、蜂巢电驱、汇川技术	新能源汽车连接器、屏蔽罩	68,554.42	—
发行人	联合电子、博世、意力速电子、上汽英飞凌、中芯绍兴、采埃孚、博世华域转向等	电控系统部件：IGBT 功率模块部件、滤波器组件、信号处理器； 电机系统：电机平衡盘、驱动电机高压电流桥、旋变传感器组件； 电池系统：BMS 电池包连接器； 氢能汽车零部件、转向系统部件、激光雷达等	67,972.84	2021 年新增新能源立项 8 个，其中定点 4 项，对应 17 个产品，预测期间预计收入合计 25,370.78 万元，当期全部新增项目预测期内预计收入为 82,589.02 万元，占比 30.72%
				2022 年上半年新增新能源立项 8 个，其中定点 5 项，对应 9 个产品，预测期间预计收入合计 40,887.56 万元（含上汽英飞凌增量），当期全部新增项目预测期内预计收入 90,223.09 万元，占比 45.32%
				期后新增新能源立项 6 个，其中定点 4 项，对应 5 个产品，预测期间预计收入合计 22,747.61 万元，当期全部新增项目预测期内预计收入 25,194.88 万元，占比 90.29%

注：同行业可比上市公司苏奥传感、兴瑞科技及徕木股份未披露定点新能源汽车产品情况。

由上表可见，首先，上述企业新定点项目中新能源汽车产品项目占比均呈逐年上升趋势，发行人亦保持快速增长，且受益于在 IGBT 功率模块部件领域的成功拓展，增速领先；其次，发行人新能源汽车产品中的 IGBT 功率模块部件、滤波器组件、驱动电机高压电流桥已具有较高的成品化率，而同行业可比公司中，德迈仕以金属轴体为主、徕木股份聚焦汽车连接器、兴瑞科技产品主要为连接器、结构件、塑料外壳、镶嵌注塑件等，较同行业可比上市公司，发行人产品成品化率处于领先地位；再次，新能源汽车产品领域中，发行人在 IGBT 功率模块部件取得的成绩尤为突出，陆续实现与上汽英飞凌、中芯绍兴等国内领先半导体企业

的合作，基于 IGBT 巨大的进口替代需求，相关定点项目预计收入达到 62,215.34 万元。同行业上市公司目前鲜有布局，基于车规级 IGBT 功率模块部件技术水平要求较高，发行人已较同业在该领域建立较大的竞争优势。

近年来，发行人新定点新能源汽车项目占比提升快，增速领先；新能源汽车产品中 IGBT 功率模块部件、滤波器组件、驱动电机高压电流桥已具有较高的成品化率，较同行业上市公司处于领先地位；特别是在 IGBT 功率模块部件领域，较同行业上市公司，建立了较大的竞争优势，且该领域进口替代带来的市场空间巨大，是发行人新能源汽车产品预计收入的重要组成。因此，发行人新能源汽车业务被竞争对手替代或市场竞争不利的风险较小。

（二）结合发行人主要产品的市场占有率情况，说明上述产品的创新性情况，上述产品功能及核心竞争力

发行人喷油器部件、高压传感器组件、自动变速箱电磁阀线圈等产品在市场上具有较高的市场份额。该等产品多为平台型产品，产品需求量与特定车型的产销量关系较小，适用范围较大。

公司市场占有率较高的产品 2021 年国内及全球市场占有率如下表所示：

项目	喷油器部件	高压传感器组件	自动变速箱电磁阀线圈	尾气处理单元部件
国内市场占有率	46.23%	39.40%	11.84%	27.63%
全球市场占有率	19.58%	25.55%	4.18%	8.97%

注：国内市场占有率及测算过程参见招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）发行人在行业中的竞争地位”，全球市场占有率测算方法与国内市场占有率测算方法一致。

目前，公司高压传感器组件内外销收入相近，喷油器部件、自动变速箱相关部件及尾气处理单元部件均以内销为主，国外市场尚有较大拓展空间。同时，自动变速箱电磁阀线圈及尾气处理单元部件随渗透率提升，市场空间大，**2019 年至 2021 年**分别实现年复合增速达 35.93%和 310.42%，2022 年 1-6 月在疫情影响下仍分别实现 12.37%和 81.47%的增幅。

上述市场占有率较高产品的产品创新性和核心竞争力情况如下：

1、喷油器部件

喷油器部件包含高压喷油器和低压喷油器，高压喷油器可直接将高压燃油喷射到发动机缸内，实现对系统压力 350bar 以上的燃油喷射的精确控制，提高燃烧效率，降低油耗、减少排放。

公司喷油器部件与市场竞品的性能参数、稳定性指标、产品创新性、工艺创新性对比如下：

性质	指标	公司产品	市场竞品
性能参数	高低温冲击测试无失效（-40℃~150℃）	1,800 循环	1,000 循环
	耐高温存储无失效（160℃）	2,000H	1,200H
	密封性等级	IP6K9K	IP6K7K~IP6K9K
	响应时间	8~12ms	不低于 25ms
稳定性指标	产品不良率	低于 10PPM	低于 40PPM
产品创新性		骨架封装齿特征结构设计	——
工艺创新性		采用耐高温电磁组件、电气接头、导磁杯和聚合物注塑封装一体成型	通常采用绕线焊接和包塑分段生产

从产品可实现的技术参数来看，公司产品高低温冲击测试及耐高温指标显著高于竞品，主要系一方面在产品的设计方面，通过对骨架封装齿的齿形进行独家设计，增强密封性，另一方面在工艺方面，该产品采用耐高温电磁组件、电气接头、导磁杯和聚合物注塑封装一起成型的工艺，提升了产品的密封性、耐温性、可靠性，满足高压直喷喷油器的应用环境；市场竞品通常采用绕线焊接和包塑分段生产，使得产品的高低温冲击测试无失效循环数、耐高温存储无失效时间、密封性均低于公司的喷油器部件。搭载公司的喷油器部件的发动机可以实现燃烧后的尾气达到国六 B 和欧七标准的排放要求，目前在市场上处于领先水平。

2、自动变速箱电磁阀线圈

自动变速箱电磁阀线圈作为客户自动变速箱液压控制阀的重要组成，通过磁力控制自动变速箱的液压换向阀的换向单元，实现自动变速控制。

公司自动变速箱电磁阀线圈与市场竞品的性能参数、稳定性指标、产品创新性、工艺创新性对比如下：

项目	指标	公司产品	市场竞品
性能参数	绕线电阻精度	$\pm 0.2\Omega$	$\pm 0.5\Omega$
	耐高温等级	200℃	200℃
	绕乱程度	无绕乱	存在少量绕乱
稳定性指标	产品不良率	低于 10PPM	低于 40PPM
产品创新性		骨架增加反变形特征,线圈底槽仿形设计	通常无反变形设计
工艺创新性		全自动高速绕线(>5000RPM)工艺,集成原料上线、绕线、AOI 检测、清洁工艺,实现一站式无人化生产	通常采用人工上料、普通速度绕线(2000RPM)、单独检测工位生产模式

公司产品在电阻精度、绕乱程度方面优于竞品。产品设计方面,基于绕线会造成骨架变形的特性,骨架增加了反变形特征,线圈底槽仿形设计,保证每层线圈排布均匀,避免因骨架变形导致电磁铁卡住使得油路无法正常开关造成换档问题;工艺方面,发行人利用自动化产线设计技术,自行设计并构建全自动高速绕线(>5000RPM)一站式无人化生产线,并集成原料上线、绕线、AOI 检测、清洁工艺,在保证产品质量的前提下,提升了产品的生产效率。

3、高压传感器部件

高压传感器部件作为客户产品中的壳体和连接器部分,用以封装压力传感器电子元件,输出探测到燃油压力值,实现发动机运行工况的电子信号传递和连接。

公司高压传感器部件与市场竞品的性能参数、稳定性指标、产品创新性、工艺创新性对比如下:

项目	指标	公司产品	市场竞品
性能参数	监测压力范围	180KPa~350KPa	180KPa~350KPa
	高低温冲击测试无失效(-40℃~150℃)	1,000 循环	600 循环
	密封性等级	IP6K9K	IP6K7K~ IP6K9K
	压力传感器封装接口轮廓度	0.05 mm	0.07 mm
稳定性指标	产品不良率	低于 10PPM	低于 40PPM
产品创新性		采用双组份硅胶密封传感器封装接口和连接器	通常采用单组份密封胶或非密封胶设计

项目	指标	公司产品	市场竞品
工艺创新性		采用高精度伺服路径控制、高精度计量泵及 A\B 胶真空混合点胶技术，实现传感器部件密封	通常采用气动压盘泵点胶技术
		采用全自动 8 腔嵌件注塑成型生产线，100%检测，一站式无人化生产	通常采用半自动 4 腔嵌件注塑成型工艺

公司产品技术参数中，耐久性指标、密封等级以及压力传感器的封装接口轮廓度精度均优于竞品。在产品的设计方面，公司采购双组份硅胶密封传感器封装接口和连接器，相比市场的单组密封设计，进一步提升了高低温下的循环无泄漏冲击次数；在工艺方面，公司采用高精度伺服路径控制、高精度计量泵及 A\B 胶真空混合点胶技术，通过自行设计的自动化产线实现传感器部件的密封，相比于市场通常采用的气动压盘泵点胶技术的产品尺寸精度更高，密封性更好，提升生产效率的同时保证质量更加稳定可靠。

4、尾气处理单元部件

公司产品系柴油尾气处理单元的结构主体（壳体），实现柴油尾气处理单元的定量泵、催化器、尿素还原单元的连接和密封及催化腔体及安装接口的高度集成。

公司尾气处理单元部件与市场竞品的性能参数、产品创新性、工艺创新性、核心竞争力对比如下：

项目	指标	公司产品	市场竞品
性能参数	浮动紧固锁止螺纹平面度	0.1mm	0.2mm
	螺纹嵌件位置精度	±0.03mm	±0.1mm
	螺纹嵌件角度偏差	±0.5°	±1°
	密封性	40Bar 压力下无泄漏	40Bar 压力下无泄漏
稳定性指标	产品不良率	低于 10PPM	低于 40PPM
产品创新性		使用螺纹嵌件注塑方式实现定量泵接口的一体式结构，密封盖使用双色将密封点与塑胶结合，安装结构紧凑，强度高，装配简单可靠	竞品泵与主体由固定螺丝连接，耐压性弱，密封盖的密封胶需要单独安装

项目	指标	公司产品	市场竞品
	工艺创新性	采用全自动嵌件注塑、复杂模内抽芯螺纹成型技术以及双色注塑成型技术	采用螺纹组件组装或者焊接技术来实现结构主体

公司产品对产品精度要求高，以使得产品结构紧凑的同时，在强度和密封性方面均优于市场竞品。相比于市面上固定螺丝连接的方式，发行人产品通过螺纹嵌件注塑方式实现定量泵接口的一体式结构，密封盖使用双色将密封点与塑胶结合，产品安装结构紧凑且强度高。

（三）结合 2018 年至 2021 年业绩波动的原因，原材料价格变动、新能源汽车对传统燃油车替代情况及行业政策变化等，分析说明发行人经营业绩下降是否持续；结合同行业可比公司 2021 年及 2022 年上半年业绩变动趋势及幅度等，说明发行人业绩变动是否符合行业特点

1、结合 2018 年至 2021 年业绩波动的原因，原材料价格变动、新能源汽车对传统燃油车替代情况及行业政策变化等，分析说明发行人经营业绩下降是否持续

（1）2018 年至 2021 年业绩波动的原因

2018 年至 2021 年，公司经营业绩如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	67,972.84	55,440.43	53,797.37	52,921.62
归属于母公司所有者的净利润	5,614.96	3,759.33	5,217.81	5,550.55

2018 至 2021 年，发行人的营业收入稳步增长，但净利润呈先降后升态势；特别是 2021 年，营收大幅增长 22.61%，归母净利润同比上升 49.36%。发行人营收指标、业绩指标及主要影响因素历年数据情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入（万元）	67,972.84	55,440.43	53,797.37	52,921.62
营收增速	22.61%	3.05%	1.65%	—
归母净利润（万元）	5,614.96	3,759.33	5,217.81	5,550.55
归母净利润增速	49.36%	-27.95%	-5.99%	—
新增项目数量（项）	26	11	13	13

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新产品营收占比		18.38%	12.62%	28.47%	25.26%
行业情况	我国汽车产量增幅	3.40%	-1.93%	-7.51%	—
	同业平均增速	17.78%	8.27%	3.41%	—
厂房搬迁	建筑面积（m ² ）	47,708.66	47,708.66	20,000.00	20,000.00
	半自动化及自动化产线产能（万小时）	71.67	65.09	58.97	53.70

注 1：半自动化及自动化产线产能是指其全年理论运行时间，理论运行时间=当期设备台数*当期理论运行天数*单台设备每天的理论运行时间；

注 2：新增项目为汽车电子的新增定点项目及新获取的非汽车项目，不含增量项目；

注 3：新产品为量产当年及之后 1 年的产品，下同。

由上表可见，2018 年至 2020 年，公司收入增长缓慢，一方面是受宏观经济增速放缓、新冠疫情等因素影响，汽车行业景气度有所下降，汽车产销量下滑，进而向上游传导至汽车零部件行业，影响公司收入增长；另一方面厂房搬迁对发行人业务影响大，原有厂房面积饱和、扩产受限，而厂房搬迁本身不仅直接影响产品交付连贯性，还影响发行人对外承接新项目，导致 2018 年至 2020 年营收增长缓慢，且新增项目数量下降，2020 年因搬迁产生的一次性费用达 1,034.44 万元，进一步导致当期业绩下滑。此外，2020 年疫情爆发导致一季度收入大幅下滑（下滑 15.16%），尽管国内疫情得到有效控制后，市场需求呈报复性反弹，但仍对当年整体增速（3.05%）产生一定负面影响。

2020 年下半年起，随国内疫情影响缓解、汽车行业景气度回升及发行人搬迁工作完成，发行人营收增速恢复，公司 2021 年营收较 2020 年增加 22.61%，变动趋势与同行业可比公司基本一致，且突破场地瓶颈后，发行人新项目数量大幅增加。

2020 年四季度起，疫情影响得到了有效控制，汽车行业景气度回升，发行人厂房搬迁完成，发行人的业务拓展恢复正轨，经营业绩大幅回升，导致 2018 年至 2020 年业绩下滑的影响因素已消除。

（2）原材料价格变动影响分析

发行人产品的主要原材料为塑料粒子、铜材、漆包线等基础原材料，需在深度参与产品及模具开发的基础上，进一步通过一系列复杂工艺深加工后形成产品，

产品附加值高，因此材料成本占比适中。2018 至 2021 年，公司主要原材料成本、直接材料占主营业务收入比例如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
塑料粒子	16.89%	15.33%	17.66%	18.17%
铜材	5.94%	4.56%	4.92%	3.66%
漆包线	8.77%	7.15%	5.99%	9.81%
主要原材料成本合计占比	31.60%	27.03%	28.57%	31.65%
直接材料占比	40.63%	39.98%	39.94%	40.36%

鉴于原材料成本占比适中，同时，发行人每年会推出毛利率较高的新产品，且如原材料价格发生大额变动，发行人还可向客户申请价格补偿，因此原材料价格变动对发行人业绩影响有限，具体分析如下：

1) 原材料价格变动的具体情况

公司不同原材料采购价格按年度分类的情况如下：

单位：元/千克

时间	PA66 采购均价	PPS 采购均价	锡青铜采购均价	漆包线采购均价	钢材采购均价
2018 年	34.64	45.58	78.66	54.10	17.03
2019 年	37.12	45.26	75.26	58.15	15.60
2020 年	33.37	44.81	73.55	56.94	17.44
2021 年	35.82	76.25	93.28	72.07	18.18

2018 至 2021 年，公司原材料采购价格呈波动态势。2018 年与 2019 年公司原材料采购价格基本保持平稳，2020 年部分塑料粒子、锡青铜和漆包线等原材料价格有短暂回调，2021 年起主要原材料采购价格呈现普涨态势。

2) 原材料价格变动对毛利率的影响

2018 年至 2021 年，公司主要产品的毛利率（剔除运费）情况如下：

单位：%

应用领域	产品分类	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
汽车电子	动力系统零部件	25.86	23.43	24.99	22.77
	底盘系统零部件	17.62	18.12	23.34	23.78
	汽车连接器及零部件	18.10	26.85	22.00	27.25

应用领域	产品分类	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	其他产品	11.40	4.56	9.33	14.88
	小计	23.03	22.00	23.65	23.07
非汽车电子	非汽车连接器及零部件	27.56	36.25	33.52	32.21
	精密模具及备件	20.54	16.89	6.61	7.44
	合计	23.50	23.51	24.43	24.06

注：基于可比性考虑，2020 年及 2021 年的毛利率不考虑计入营业成本的运输费用。

2018 年至 2020 年，原材料价格先保持稳定后有小幅下调；2021 年，在原材料价格整体上升的大背景下，汽车电子产品毛利率基本保持稳定，主要系汽车电子产品每年受益于毛利率较高的新产品推出，一定程度上弥补原材料价格上涨的压力，此外 2021 年公司获得一定的价格补偿以向下游传导涨价压力；而新老产品结构对发行人非汽车电子业务影响有限，导致其受原材料价格影响较大，毛利率在 2021 年出现一定下滑。鉴于发行人产品以汽车电子为主，因此原材料价格上涨对发行人整体毛利率的影响有限。

① 产品结构变化

2018 年至 2021 年，发行人汽车电子产品和非汽车电子产品新老产品结构情况如下：

单位：万元

项目		2021 年			2020 年		
		收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
汽车电子	新产品	9,986.04	18.38%	34.21%	5,881.77	12.62%	28.24%
	老产品	44,332.07	81.62%	20.51%	40,739.28	87.38%	21.10%
非汽车电子	新产品	1,778.68	21.12%	17.51%	169.53	2.65%	39.73%
	老产品	6,641.46	78.88%	30.26%	6,236.32	97.35%	36.16%
项目		2019 年			2018 年		
		收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
汽车电子	新产品	12,543.67	28.47%	32.74%	10,752.93	25.26%	24.23%
	老产品	31,511.83	71.53%	20.03%	31,816.19	74.74%	22.68%
非汽车电子	新产品	989.35	13.80%	70.17%	676.34	8.40%	60.33%
	老产品	6,179.46	86.20%	27.65%	7,371.27	91.60%	29.63%

由上表可见，受厂房搬迁及疫情影响，发行人 2020 年汽车电子产品中新产

品占比较低，厂房搬迁完成后，发行人在 2021 年加快新产品推出，特别是汽车电子产品，新产品收入金额及占比较 2020 年有所提升，新产品定价相对较高，可弥补原材料价格上涨的影响，加之当原材料价格大幅上涨时，发行人可自客户取得一定原材料价格补偿，因此尽管主要原材料在 2021 年度涨幅明显，但整体直接材料占主营业务收入比例仅提升 0.65 个百分点，从而对汽车电子毛利率影响较小。

相比汽车电子产品，尽管 2021 年发行人非汽车电子新产品收入占比提升，但主要为泰科电子的电源插座连接器以及富士通的继电器连接器，前述产品毛利率相对较低，特别是泰科电子的电源插座连接器产品，毛利率仅为 11.93%，因此新老产品结构对发行人非汽车电子业务影响有限，非汽车电子原材料主要为塑料粒子，材料占比稳定，原材料涨价变动对非汽车电子毛利率影响相对较大。由于发行人产品以汽车电子为主，因此原材料价格上涨对发行人整体毛利率的影响有限。

② 原材料成本变动传导情况

发行人与汽车电子业务客户之间日常产品采购价格调整通常采用“年降”方式。但由于公司的主要原材料塑料粒子、铜材、漆包线等受大宗商品的市场价格变动影响，成本具有一定波动性，因此，为实现合作共赢，保障发行人合理的毛利水平，通常在原材料价格发生持续性大幅上涨的情况下，公司可与客户协商确定一次性的原材料价格补偿，从而实现将原材料价格上涨的部分压力向下游传导。

2018 年至 2021 年，发行人主要原材料价格整体呈上升趋势，发行人向主要客户提出原材料价格补偿诉求，并取得客户认可，具体原材料价格补偿情况如下：

单位：万元

客户类型	项目	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
汽车电子	价格补偿	673.54	-	-	-
	占主营业务收入比重	1.24%	-	-	-

由于客户在产品定价阶段通常有“年降”安排，因此，下游客户不会就原材料价格下跌额外要求发行人针对过往销售的产品提供原材料价格补偿。发行人自成立以来，客户未曾向发行人提出过原材料跌价补偿的需求，发行人亦未向客户

提供过原材料价格补偿。

(3) 新能源汽车的行业政策变化

1) 新能源汽车的行业政策

近年来，我国大力发展新能源汽车产业，新能源汽车发展政策频出，主要集中在财政补贴以及免征车购税两大方面，具体情况如下：

2009 年 3 月，国务院下发《汽车产业调整和振兴规划》文件，首次提出新能源汽车发展目标，由中央财政安排资金给予补贴，拉开了新能源汽车补贴时代的序幕。2015 年 4 月，财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委出台了《关于 2016-2020 年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》将新能源汽车补贴范围从试点推向全国，推广范围由公共领域向私人领域。2019 年起补贴逐渐退坡。2020 年 4 月，四部委联合发布了《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，提出平缓退坡力度和节奏，将补贴政策实施期限延长至 2022 年底。2021 年 12 月，四部委发布《关于 2022 年新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，明确 2022 年新能源汽车购置补贴政策于 2022 年 12 月 31 日终止，2022 年 12 月 31 日之后上牌的车辆不再给予补贴。

2014 年 8 月，工信部发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》（第一批）的公告，自 2014 年 9 月 1 日起开始实施新能源汽车免征车辆购置税；2020 年 4 月，国务院常务会议发布《关于新能源汽车免征车辆购置税有关政策的公告》，继续对购置新能源汽车免征车辆购置税；2022 年 8 月，国务院常务会议发布《关于新能源汽车免征车辆购置税有关政策的公告》，对新能源汽车免征车购税的政策延至 2023 年底。

2) 行业政策对新能源汽车渗透率的影响

国内方面，新能源汽车发展初期，行业投资金额规模大，新能源汽车成本高，国家出台补贴以及税收优惠政策支持行业发展。受益于近年来密集政策支持，新能源汽车行业蓬勃发展，国内电动车市场产销量逐年攀升，特别是 2020 年及 2021 年，我国迎来新能源汽车产业的爆发式增长，新能源汽车渗透率从 2019 年度的 4.80%快速提升至 2021 年度的 14.59%。2022 年上半年，叠加油价上涨、补贴到

期等多因素影响，新能源汽车需求得以提前释放，国内新能源乘用车渗透率达23.91%。

随着新能源汽车规模效应逐步体现，产品的经济效应得到市场认可，政府的财政补贴和税收优惠逐渐退坡；截至本回复出具日，新能源汽车财政补贴将于2022年12月31日终止，车购税免征政策将于2023年底终止。中国汽车工业协会于2022年7月公布的《2022年上半年汽车工业经济运行情况》中预计2022年我国汽车销量有望达到2,700万辆，新能源汽车销量有望达到550万辆，据此计算2022全年新能源汽车渗透率预计回落至20.37%。

此外，国外方面，欧洲受天气、干旱、核电检修、退煤退核等因素影响，欧洲电力价格大幅上涨，德国电力期货突破1,000欧元/兆瓦时¹。欧洲能源缺口巨大，新能源车的低成本优势或遭削弱。2022年7月欧洲八国新能源车销量为12.3万辆，同比下滑5.1%，环比下滑29.2%。通胀高悬、能源危机、生活成本上升，导致欧洲经济正处于衰退边缘，新能源汽车的发展仍存在诸多不确定性。

（4）新能源汽车对传统燃油车的替代的影响分析

从发行人产品结构角度，分析新能源汽车渗透率提升对其业绩影响情况如下：

单位：万元，%

产品分类	产品明细分类	主要产品	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
动力系统零部件	发动机管理系统部件	高压喷油器电磁组件、高压传感器组件	14,772.33	46.76	31,564.01	48.16	29,999.91	54.87	30,853.38	58.29
	尾气处理单元部件	尾气处理单元的结构主体	2,588.49	8.19	3,804.79	5.81	1,323.19	2.42	225.88	0.43
	新能源电控系统部件	EMC滤波器组件、MQB信号处理器	980.63	3.10	1,689.74	2.58	602.29	1.10	488.91	0.92
	其他		93.42	0.30	309.19	0.47	374.48	0.68	506.07	0.96
	小计		18,434.87	58.36	37,367.73	57.02	32,299.87	59.08	32,074.25	60.59
底盘系统零部件	自动变速箱部件	自动变速箱电磁阀线圈	4,368.85	13.83	8,577.72	13.09	6,384.82	11.68	4,642.13	8.77
	制动系统部件	电子驻车系统部件	280.85	0.89	707.12	1.08	690.51	1.26	569.45	1.08

¹ 数据来源于中信证券《欧洲电价、户储行业发展大势研判》行业报告

产品分类	产品明细分类	主要产品	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	小计		4,649.70	14.72	9,284.84	14.17	7,075.34	12.94	5,211.57	9.85
汽车连接器及零部件		汽车机电系统使用的各类连接器	1,701.49	5.39	4,990.33	7.61	4,825.63	8.83	4,368.83	8.25
其他产品			1,236.48	3.91	2,675.21	4.08	2,420.22	4.43	2,400.85	4.54
小计			26,022.54	82.38	54,318.11	82.89	46,621.06	85.28	44,055.50	83.23

由上表可见，汽车连接器及零部件和其他产品主要为通用类产品，可用于各类车型，不受新能源汽车渗透率提升的影响，其他品类产品分析如下：

1) 发动机管理部件

发行人发动机管理部件符合技术路线要求，可通用于新能源汽车中的 PHEV，因此，纯电动汽车渗透率提升会对发动机管理部件产品收入产生一定影响。

①预计新能源汽车渗透率企稳，PHEV 市场空间大

受油价处于历史高位、临近补贴退坡、短期消费补贴政策刺激等影响因素叠加，新能源汽车渗透率在 2022 年上半年快速提升至 23.91%，但随 2023 年起补贴到期临近，渗透率将企稳。根据中国汽车工业协会预测，2022 年国内新能源汽车渗透率将回落至 20%左右。

结合纯电动汽车在续航里程、电池成本、充电速度、安全性及基础设施等方面仍存在较多瓶颈，预计未来新能源汽车和传统燃油车将呈现长期共存的局面，且新能源汽车中的 PHEV 将有较好增长。

②渗透率快速提升背景下，发行人发动机管理部件产品持续保持稳健发展

报告期内，发行人发动机管理部件收入与新能源汽车渗透率变动情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
发行人发动机管理部件	-6.08%	5.21%	-2.77%	-
新能源汽车渗透率	23.91%	14.59%	5.66%	4.80%
BEV 渗透率	18.59%	11.93%	4.63%	3.83%

由上表可见，2019 至 2021 年，新能源汽车渗透率从 4.80%快速提升至 14.59%，同期，发行人发动机管理部件收入保持稳定；2022 年上半年受油价处于历史高

位、临近补贴退坡、短期消费补贴政策刺激等影响，新能源汽车渗透率快速提升至 23.91%，发行人同期发动机管理部件收入仅下滑 6.08%。发行人在发动机管理部件方面的稳健表现，主要系：一方面，产品符合节能减排要求，可通用于 PHEV；另一方面，产品下游客户主要为联合电子、博世等在发动机领域具有较高市场地位的领先企业，抗风险能力强，能够实现产品有序迭代。

③发动机管理部件产品在手订单充沛

报告期各期末，发行人发动机管理部件在手订单情况如下：

单位：万元

在手订单	2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
合计金额	21,579.96	19,124.81	18,436.45	18,238.84

长期而言，新能源汽车渗透率提升势必会对发行人目前发动机管理部件收入产生一定影响，但一是燃油车退出是个长期过程；二是新能源汽车中，PHEV 的重要性越发提升，可有效解决纯电车续航里程等问题，发行人发动机管理产品仍有较大的市场空间；三是发行人下游客户产品在市场上处于领先地位，且发行人通过协同研发的方式实现产品有序迭代，发行人发动机管理部件在手订单充沛，能够支撑业务持续增长。

2) 新能源汽车产品

发行人新能源汽车产品主要包括动力系统零部件中的新能源电控系统部件和底盘系统部件中的制动系统部件。受新能源汽车渗透率提升，将促进该业务发展，2019-2021 年，发行人新能源汽车产品收入年复合增速达到 31.69%。具体分析如下：

①发行人新能源汽车产品规模及占比与同行业可比上市公司基本一致，且附加值更高

相比同行业可比上市公司，报告期内发行人与同业新能源汽车产品收入规模及占比接近，与同行业可比上市公司基本一致。报告期内，发行人已量产新能源汽车产品包括 EMC 滤波器组件、信号处理器、**车规级 IGBT 功率模块部件**等部件。该等产品成品化程度高、对工艺技术水平要求高，具有较高的附加值，使得发行人新能源产品毛利率显著高于同行业可比上市公司。

在前期业务拓展上,发行人基于项目经济效益考虑,优先选择高附加值项目,待新能源汽车放量后逐步向下兼容其他零配件产品。

②新能源汽车产品项目快速增长,在 IGBT 功率模块领域优势明显

受益于新能源汽车行业爆发式增长,发行人近年来新能源汽车产品业务快速发展,具体情况如下:

单位:个,万元

项目	2022 年 7-9 月	2022 年 1-6 月	2021 年度
新增定点项目数量	4	5	4
预计收入	22,747.61	40,887.56	25,370.78

注:2022 年 1-6 月预计收入包含上汽英飞凌 HPD IGBT 功率模块部件新增产线的预计收入;

由上表可见,发行人近年来新能源汽车项目数量及对应预计收入规模均大幅增长。截至本回复出具日,公司已定点(截至 2021 年末未量产)的新能源汽车产品预计收入达到 **107,741.21** 万元。

公司在 IGBT 功率模块领域优势明显。发行人 IGBT 功率模块部件为车规级产品。客户包括上汽英飞凌和中芯绍兴等国内知名半导体企业。我国 IGBT 产业起步较晚,未来进口替代空间巨大。特别是国内车规级 IGBT 产品,存在短期内市场供需失衡的情况。截至本回复出具日,发行人 IGBT 功率模块产品定点项目预计总收入达到 62,215.34 万元,其中,2022-2025 年预计收入达到 34,714.81 万元,发行人已在该领域建立了一定竞争优势。

综上,发行人在新能源汽车产品领域订单及项目基础扎实,技术水平行业领先,加之下游主要客户在新能源汽车领域亦保持较好发展,预期新能源汽车产品将成为公司未来业绩增长的重要动力。

3) 自动变速箱部件

自动变速箱部件在 2019-2021 年实现年复合增速达 35.93%,2022 年 1-6 月在疫情影响下仍实现 12.37%的增幅,保持较好增长势头。2021 年公司自动变速箱电磁线圈的国内及全球的市场占有率为 11.84%和 4.18%,仍存在较大的增长空间。根据头豹研究院研究报告,2020 年中国自动变速箱渗透率在 60%-70%,并以每年约 5%的速度增长,预计 2025 年渗透率能够达到 95%。此外,目前商用

车领域，自动变速箱整体渗透率较低，2020 年中国重型卡车自动变速箱渗透率不足 5%。报告期内，公司正在推进两项商用车自动变速箱气动阀定点前样品项目，若后续进展顺利，有望进一步拓宽公司自动变速箱部件市场空间。

4) 尾气处理单元部件

尾气处理单元部件在 2019-2021 年实现年复合增速达 310.42%，2022 年 1-6 月在疫情影响下实现 81.47%的增幅，亦保持较好增长势头。随着商用车国六标准的全面执行，公司尾气处理单元部件的市场需求前景广阔。此外，博世尾气处理单元部件原先均采购自境外供应商，公司是目前国内首家也是唯一的实现其所需尾气处理单元部件国产化的企业。考虑到公司尾气处理单元部件国内和全球市场占有率分别为 27.63%和 8.97%，公司尾气处理单元部件对博世境外供应商的本土化替代仍存在较大空间。

5) 在手订单规模持续增加，在研项目预计收入可观

发行人新能源汽车产品及国六标准产品 2022 年仍保持较好的需求水平，发行人在手订单规模持续增长，2022 年 6 月末在手订单金额达到 39,850.15 万元，较 2021 年末进一步增长 11.24%；截至本回复出具日，发行人 2021 年末在研项目及 2022 年新增定点项目预计收入达到 **246,773.52** 万元，其中，2022-2025 年预计收入为 **129,755.70** 万元，因此，发行人未来业绩可持续性有保障。

此外，在疫情局部扰动影响整体经济的背景下，国家持续助力汽车零部件行业的提质增效，2022 年 5 月国务院常务会议提出，阶段性减征部分乘用车购置税 600 亿元，进一步提振汽车消费，有效扩大投资和消费，释放内需潜力，利好汽车零部件企业的扶持性政策持续出台和落地。

综上，即便在疫情影响下，发行人经营业绩仍保持稳健，新能源汽车渗透率提升是个渐进的过程，发行人汽车连接器及零部件等通用类产品不受渗透率提升影响；尾气处理单元部件及自动变速箱部件持续保持快速增长，且仍具有较大市场空间；发动机管理部件符合技术路线要求，报告期内伴随渗透率提升，始终保持较为稳健的收入和盈利水平，长期而言，将受新能源汽车渗透率提升影响，但结合在手订单及预计收入情况，每年影响相对有限；发行人新能源汽车产品增速

较快，并在 IGBT 功率模块领域建立了一定竞争优势，预计新能源汽车产品将成为发行人重要的增长点。此外，发行人在手订单及项目储备充沛，奠定了坚实的业绩基础。因此，新能源汽车对传统燃油车替代情况不会导致发行人经营业绩持续下滑。

(5) 公司期后经营业绩以及项目储备情况

1) 疫情影响下，期后业绩仍保持稳健

发行人期后业绩及去年同期业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	变动率
营业收入	32,746.59	32,705.35	0.13%
净利润	2,257.07	2,311.77	-2.37%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,172.59	2,179.49	-0.32%
项目	2022 年 7-8 月	2021 年 7-8 月	变动率
营业收入	12,167.46	10,628.13	14.48%
净利润	980.33	546.12	79.51%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	980.99	577.04	70.00%

注 1：公司 2022 年 1-6 月财务数据已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具普华永道中天审字(2022)第 11031 号审计报告；

注 2：2022 年 7-8 月财务数据未经审阅、审计，不构成公司的盈利预测或业绩承诺，下同。

2022 年 1-6 月，虽然疫情反复对公司生产经营造成一定负面影响，但公司疫情期间坚持封闭式生产和解封后积极推进复工复产，营业收入及扣非归母净利润同比仍然保持稳定。2022 年 6 月初上海疫情影响消除后，叠加汽车行业景气度的提升，在手订单量持续增加，发行人 2022 年 7-8 月主营业务收入同比上涨 14.48%，净利润同比提升 79.51%。

2) 项目储备充足

发行人厂房搬迁完成后，厂房面积及生产条件得到大幅改善。在此基础上，发行人迅速推进新项目。最近三年及 2022 年 1-9 月，发行人新增项目情况如下：

项目	2022 年 1-9 月	2021 年	2020 年	2019 年
新增项目（个）	24	26	11	13

注：新增项目为汽车电子的新增定点项目及新获取的非汽车项目，不含增量项目。

发行人在厂房搬迁完成后，2021 年新增项目数量为 26 个，较 2020 年大幅增长 136.36%。2022 年 1-9 月，尽管上海上半年受疫情影响大，但发行人仍新增项目 24 个，其中，汽车电子新增定点项目 20 个，项目主要涉及车规级 IGBT 功率模块部件、国六喷油器、锂电池包连接器等领域，符合当前新能源及节能减排的发展趋势，继续保持强劲势头。

截至 2022 年 6 月末，公司已量产产品在手订单 39,850.15 万元，订单充足并保持稳步增长。截至 2021 年底，公司在研项目及 2022 年新增定点项目预计收入 246,773.52 万元（其中，2022-2025 年预计收入为 129,755.70 万元），将有效支撑公司未来长期业绩。

3) 业绩预计情况

发行人 2022 年 1-9 月及去年同期业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动率
营业收入	51,000-53,000	49,255.64	3.54%-7.60%
净利润	3,800-4,200	3,672.40	3.47%-14.37%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,700-4,100	3,231.12	14.51%-26.89%

注：2021 年 1-9 月的财务数据未经审阅、审计；

发行人结合已有订单情况、历史经验等，经初步预计，2022 年 1-9 月预计可实现营收 51,000 万元~53,000 万元，扣非归母净利润范围为 3,700 万元~4,100 万元²，尽管存在上半年疫情影响，但仍预期较去年同期同比提升 14.51%-26.89%。

2022 年三季度，随着上海疫情影响得到了有效控制，汽车行业景气度回升，发行人的业务拓展恢复正轨，经营业绩大幅度回升，2022 年 7-9 月预计实现扣非归母净利润同比增长 42.63%-90.18%，预计第四季度将有进一步提升。

（6）发行人不存在经营业绩持续下降的情形

2018-2020 年，公司营业收入增长缓慢，净利润有所下滑，主要系汽车行业景气度阶段性下降、新冠疫情及厂房搬迁导致。自厂房搬迁完成后，2020 年第

² 2022 年 1-9 月业绩系公司初步预计数据，未经审计、审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

四季度起，上述业绩下滑不利因素已消除，公司业绩迅速恢复。2021 年度，发行人营收及净利润分别同比增长 22.61%和 46.80%，新增项目数量增长 136.36%。2022 年 1-6 月，发行人在受上海疫情封控影响的情况下，仍分别实现营业收入和扣非后净利润 32,746.59 万元和 2,172.59 万元，较 2021 年同期保持稳定。

原材料价格变动、新能源汽车行业政策变化及新能源汽车对传统燃油车替代情况均不会导致发行人经营业绩持续下滑，主要原因如下：

1) 发行人产品附加值高，原材料成本占比适中，发行人通过每年推出毛利率较高的新产品可对冲原材料价格上涨风险；与此同时，若原材料价格大幅上涨，发行人可向客户申请原材料价格补偿；因此原材料成本变动对公司业绩影响有限。

2) 受行业政策推动，新能源汽车行业自 2020 年起迎来爆发式增长，渗透率快速提升，2022 年上半年受油价上涨、补贴到期等偶发性或阶段性因素影响，新能源汽车渗透率提升至 23.91%，尽管购置税政策延期至 2023 年底，但补贴政策将于 2022 年底终止，随新能源汽车规模效应逐步体现，相关刺激政策将逐步退出。根据中国汽车业协会预测，2022 年国内新能源汽车渗透率将回落至 20% 左右。发行人在新能源汽车渗透率高速提升期间营收保持稳定，各类产品发展良好。

3) 新能源汽车对传统燃油车替代仍为长期过程。发行人汽车连接器及零部件等通用类产品不受渗透率提升影响；尾气处理单元部件及自动变速箱部件持续保持快速增长，且仍具有较大市场空间；发动机管理部件符合技术路线要求，报告期内伴随渗透率提升，始终保持较为稳健的收入和盈利水平，长期而言，将受新能源汽车渗透率提升影响，但结合在手订单及预计收入情况，每年影响相对有限；发行人新能源汽车产品增速较快，在 IGBT 功率模块部件领域已建立竞争优势，且下游主要客户市场地位较高，预计将成为发行人重要的增长点。

2022 年 1-6 月，尽管受上海疫情封控影响，发行人营业收入和净利润较 2021 年同期保持稳定；自 2020 年搬迁工作完成后，发行人新增项目数量逐年增长；此外公司在手订单充沛，项目储备丰富且预计收入较高，为公司未来的业绩增长奠定坚实基础。

综上,导致发行人 2018 年-2020 年业绩下滑的影响已消除,原材料价格变动、新能源汽车行业政策变化及新能源汽车对传统燃油车替代情况均不会导致发行人经营业绩持续下滑。

2、结合同行业可比公司 2021 年及 2022 年上半年业绩变动趋势及幅度等,说明发行人业绩变动是否符合行业特点。

2021 年及 2022 年上半年,发行人与同行业可比公司的营业收入、扣除非经常性损益后归属于母公司净利润变动情况如下:

单位:万元

营业收入	2022 年 1-6 月	2021 年度
合兴股份	-4.03%	18.32%
苏奥传感	12.50%	5.38%
德迈仕	3.19%	15.38%
兴瑞科技	29.42%	20.32%
徕木股份	24.45%	29.48%
平均值	13.10%	17.78%
发行人	0.13%	22.61%
扣非归母净利润	2022 年 1-6 月	2021 年度
合兴股份	-31.69%	4.57%
苏奥传感	-15.03%	-10.91%
德迈仕	-6.49%	-21.24%
兴瑞科技	39.20%	-14.96%
徕木股份	32.96%	10.90%
平均值	3.79%	-6.33%
发行人	-0.32%	34.65%
发行人(剔除搬厂可量化影响)	-0.32%	3.98%

(1) 2021 年变动趋势与同行业可比公司对比情况

2021 年,公司营业收入较 2020 年增加 22.61%,变动趋势与同行业可比公司基本一致;扣非归母净利润较 2020 年增加 34.65%,增速大于可比公司,主要系一方面,发行人 2020 年受厂房搬迁带来的直接费用影响业绩基数较低,且搬厂完成后公司业务不断拓展所致,剔除搬厂影响后扣非归母净利润增速与可比公司基本一致;另一方面,可比公司中,兴瑞科技、苏奥传感及德迈仕因产地受区域

性疫情或限电影响，使得当年业绩有所下滑。

（2）2022 年 1-6 月变动趋势与同行业可比公司对比情况

2022 年上半年，受国内疫情封控政策影响，汽车产业链受到一定冲击，发行人与同行业可比上市公司生产经营均受到不同程度的影响。2022 年 1-6 月发行人营业收入和扣非归母净利润分别增长 0.13%和下降 0.32%，即便在上海疫情封城的不利影响下，发行人的经营业绩仍保持稳定；除合兴股份外，发行人与同行业可比上市公司营业收入均实现增长，受疫情影响，发行人 2022 年上半年增速低于同业；发行人扣非归母净利润增幅与同行业可比上市公司平均水平不存在重大差异，总体而言与同行业可比上市公司业绩变动趋势一致。

综上，2021 年及 2022 年上半年公司营业收入变动趋势与同行业可比公司相比不存在显著差异，均与下游汽车市场景气度紧密关联，符合行业特征；由于公司规模、产品细分领域及结构、主要客户、比较基数等存在一定差异，因此变动趋势及幅度存在一定差异。

（四）测算说明报告期内厂房租金豁免金额、劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工社会保险及公积金补缴合计对发行人主要财务数据的影响。

1、测算说明报告期内厂房租金豁免金额对发行人主要财务数据的影响

（1）报告期内厂房租金情况

发行人原在上海生产经营地原位于上海市徐汇区，厂房系向上海龙华实业有限公司（以下简称“龙华实业”）租赁，2020 年 10 月 23 日，公司与龙华实业签署《房屋交接书》，将所有租赁房屋归还给龙华实业。

根据发行人提供的资料，报告期内履行的厂房租赁合同约定的租金情况如下：

序号	承租方	出租方	位置	租金	租赁期限
1	维科有限	龙华实业	华泾路 1250 号	前四年 1,243,725 元/年， 后四年 1,305,911 元/年； 2019 年 9 月 1 日至 2020 年 10 月 23 日，出租方豁免租金	2011 年 9 月 1 日 -2020 年 10 月 23 日

序号	承租方	出租方	位置	租金	租赁期限
2	维科有限	龙华实业	华泾路 1238 号	每年 1,538,305 元；2019 年 9 月 1 日至 2020 年 10 月 23 日，出租方豁免租金	2014 年 10 月 1 日 -2020 年 10 月 23 日
3	维科有限	龙华实业	老沪闵路 1302 号东侧	每年 583,495 元；2019 年 9 月 1 日至 2020 年 10 月 23 日，出租方豁免租金	2018 年 7 月 1 日 -2020 年 10 月 23 日

根据租赁合同、龙华实业出具的《通知函》及《关于华泾路 1250 号厂房的情况说明》以及维科有限与龙华实业签署的《房屋交接书》，原租赁合同约定的租赁期限于 2019 年 8 月 31 日到期，因政府征收需要，龙华实业未与维科有限续签租赁协议，并要求维科有限搬迁。由于维科有限在短时间内无法完成搬迁，基于过往友好的合作关系，龙华实业同意维科有限继续租赁并实际于 2020 年 10 月 23 日完成清退。为感谢维科有限配合搬迁工作，龙华实业内部决策后于 2021 年下半年同意免除 2019 年 9 月至 2020 年 10 月期间的全部租金。

（2）报告期内厂房租金豁免金额对发行人主要财务数据的影响

发行人与龙华实业的原租赁合同约定的租赁期限于 2019 年 8 月 31 日到期，基于过往友好的合作关系，龙华实业同意维科有限继续租赁。考虑到原租赁合同到期后继续租赁，发行人按照原租赁合同列示的基础租金，于 2019 年 9 月至 2020 年 10 月计提了相应期间的成本费用。于 2021 年 9 月，龙华实业内部决策后同意免除发行人 2019 年 9 月至 2020 年 10 月期间的全部租金，发行人将免除的租金人民币 3,998,996.17 元于 2021 年度计入营业外收入。报告期内厂房租金豁免金额对发行人主要财务数据的影响情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
厂房租金豁免影响金额	-	399.90	-	-
利润总额	2,469.03	6,118.74	4,165.20	5,839.06
影响利润总额比例	-	6.54%	-	-

2、报告期内厂房租金豁免金额、劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工社会保险及公积金补缴合计对发行人主要财务数据的影响

报告期内厂房租金豁免金额、劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工

社会保险及公积金补缴合计对发行人主要财务数据的影响如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
厂房租金豁免金额	-	399.90	-	-
劳务用工比照正式工调整影响金额	135.77	267.61	-153.93	98.00
社保公积金应缴未缴金额	33.42	92.36	97.95	85.70
对利润总额影响	169.19	759.87	-55.98	183.70
利润总额	2,469.03	6,118.74	4,165.20	5,839.06
影响利润总额比例	6.85%	12.42%	-1.34%	3.15%
对扣非利润总额影响	169.19	359.97	-55.98	183.70
扣除非经常性损益的利润总额 ^注	2,368.83	5,440.37	4,143.00	5,219.95
影响扣非利润总额比例	7.14%	6.62%	-1.35%	3.52%

注：由于厂房租金豁免金额属于非经常性损益，已经在申报财务报表中作为非经常性损益进行了扣除，该金额不会对发行人扣非净利润产生影响。

上表中，2020 年度影响金额为负，主要系 2020 年存在疫情下社保减免政策的影响，而劳务外包不适用社保减免政策，使得测算结果存在节约成本的情形。

报告期内厂房租金豁免金额、劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工社会保险及公积金补缴合计对发行人主要财务数据的影响不重大。

二、保荐机构核查过程与结论

（一）核查过程

保荐机构履行了如下核查程序：

1、查阅了发行人与客户项目定点相关资料文件，复核发行人定点项目预计收入测算表；访谈发行人管理人员，了解定点新能源产品进展情况；通过邮件或访谈方式自发行人下游客户了解定点新能源汽车产品应用的终端客户或车型情况；

2、查询同行业可比上市公司及同行业上市公司年报、招股说明书等公开资料，了解其新能源汽车产品业务规模、定点新能源汽车产品、毛利率等信息，结合发行人新能源汽车业务情况，分析发行人新能源汽车业务是否存在被竞争对手替代或者市场竞争不利的风险；

3、访谈发行人相关技术负责人，了解发行人在新能源汽车产品领域的竞争优势及开发能力；访谈发行人相关负责人，了解公司在新能源汽车领域的布局及客户开拓进展情况；

4、访谈发行人相关负责人，了解市场占有率较高产品的核心功能、参数指标、产品及工艺领域的创新性、应用特点、在汽车产业链中的技术含量和核心竞争力，存在的不足和风险，部分产品的市场占有率较高与其在汽车产业链中核心竞争力之间的关系；

5、访谈发行人相关负责人，了解 2018 年至 2021 年发行人业绩波动的原因，及相关因素是否已经消除；了解原材料价格变动、新能源汽车对传统燃油车替代情况及行业政策变化等对发行人经营业绩的影响，并结合财务及业务数据情况进行分析；查阅同行业可比上市公司 2021 年及 2022 年上半年业绩变动趋势及幅度等，评估发行人业绩变动是否符合行业特点；

6、获取发行人与龙华实业签署的租赁合同、龙华实业出具的《通知函》及《关于华泾路 1250 号厂房的情况说明》以及发行人与龙华实业签署的《房屋交接书》，评估发行人报告期内厂房租金豁免金额以及会计处理的准确性；

7、测算报告期内厂房租金豁免金额、劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工社会保险及公积金补缴合计对发行人主要财务数据的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人定点新能源汽车产品预计收入系基于下游客户定点文件列明的未来一定期限内每年度需求量及产品单价（客户已考虑年降安排）计算得出，预测依据具备客观性和合理性，信息披露准确，并就新能源汽车产品预计收入按年度拆分对招股说明书进行了补充披露；

2、发行人定点新能源汽车产品合作客户在汽车零部件行业均处于领先地位；产品终端客户或车型覆盖主流新能源车企及热门车型；发行人新能源汽车产品中 IGBT 功率模块部件、滤波器组件、驱动电机电流连接桥等产品成品化程度高、结构复杂、技术难度大，合作客户为细分领域龙头，发行人在该等领域已建立了

竞争优势。此外，在保障在研项目顺利推进的同时，发行人又持续获得新的新能源汽车项目定点。发行人新能源汽车项目预计收入合计达 **107,741.21** 万元，其中，2022-2025 年预计收入合计达 **51,876.22** 万元，新能源汽车产品未来三年预计收入快速增长，将有效提升发行人新能源业务规模和未来业绩；

3、相较于同行业上市公司，发行人新能源汽车产品收入规模及占比接近；近年来，发行人新定点新能源汽车项目占比提升快，增速领先；新能源汽车产品中 IGBT 功率模块部件、滤波器组件、驱动电机高压电流桥具有较高的成品化率；在 IGBT 功率模块部件领域，发行人较同行业上市公司已建立竞争优势，且该领域进口替代带来的市场空间巨大，是发行人新能源汽车产品预计收入的重要组成。因此，发行人新能源汽车业务被竞争对手替代或市场竞争不利的风险较小；

4、发行人市场占有率较高的产品包括喷油器部件、高压传感器组件、自动变速箱电磁阀线圈和尾气处理单元，上述产品通过在产品设计和工艺流程方面的创新，在性能参数、质量稳定性及生产效率等方面较竞品具有优势；

5、2018 年-2020 年业绩下滑系汽车行业景气度阶段性下降、新冠疫情及厂房搬迁导致，上述因素目前均已消除，2021 年业绩迅速恢复，2022 年上半年在疫情影响下，业绩保持稳定；基于发行人每年受新产品推出影响，加之原材料大幅上涨时具有传导机制，因此原材料成本变动对公司业绩影响小；2018-2021 年新能源补贴政策频出，促进新能源渗透率快速提升，随着补贴政策逐步放缓，新能源汽车的替代仍是长期过程，发行人在渗透率高速提升的期间营收保持稳定，各类产品发展良好；发行人期后经营情况好，项目储备丰富，在手订单和预计收入规模大，为后续增长提供保障；发行人不存在导致经营业绩持续下滑的情形。

6、报告期内厂房租金豁免金额、劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工社会保险及公积金补缴合计对发行人主要财务数据的影响不重大。

三、申报会计师核查过程与结论

（一）核查过程

申报会计师执行了以下核查程序

针对问题（1）、（3）和（4）申报会计师执行了以下核查程序：

1、访谈发行人总经理，了解新能源产品定点情况。获取发行人定点新能源汽车产品基本情况表，检查计算准确性。采用抽样的方法，将定点新能源汽车产品基本情况表中的产品单价及需求量信息核对至发行人定点文件中的单价及需求量信息。与发行人下游客户访谈，了解定点新能源汽车产品应用的终端客户或车型情况。

2、访谈发行人管理人员，了解新能源产品进展情况。抽样检查定点信、量产订单等发行人项目进展的支持性文件，核对至发行人对产品进展情况的说明；

3、查询同行业可比上市公司及同行业上市公司年报、招股说明书等公开资料，了解其新能源汽车产品业务规模、定点新能源汽车产品等信息；

4、访谈发行人总经理，了解发行人报告期内业绩波动的原因，获取发行人业绩波动的分析披露并检查计算准确性；

5、访谈发行人总经理，了解报告期定点、量产等关键生产环节的新增及累计在产项目情况。获取报告期各期末在手订单、新增项目的立项等文件并进行抽样复核；

6、获取发行人原材料采购明细及收入成本明细表，核对发行人对原材料价格变动及新能源产品对业绩波动影响的计算过程并检查计算准确性；

7、查询同行业可比公司年报、招股说明书等公开资料，与发行人 2021 年及 2022 年上半年业绩变动趋势及幅度进行比较，查看是否存在显著差异；

8、获取发行人与龙华实业签署的租赁合同、龙华实业出具的《通知函》及《关于华泾路 1250 号厂房的情况说明》以及发行人与龙华实业签署的《房屋交接书》，评估发行人报告期内厂房租金豁免金额以及会计处理的准确性；

9、抽样检查发行人报告期内的劳务外包及派遣合同、采购明细账、任务单、结算单、发票等，核实劳务费用结算的准确性及费用计入期间的准确性，分析劳务外包及派遣金额占比、劳务外包及派遣人数占比的合理性，判断发行人劳务外包及派遣相关业务的真实性、成本费用核算的准确性，相关依据是否充分；

10、获取发行人对报告期内劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工社

会保险及公积金补缴的金额测算并检查计算的准确性。

（二）核查意见

经核查，针对问题（1）、（3）和（4）申报会计师认为：

1、上述发行人对于定点新能源汽车产品预计收入的预测依据及 2022-2025 年新能源汽车产品预计收入情况的说明，目前产品进展情况及对发行人未来业绩的影响的说明及发行人新能源汽车业务是否存在被竞争对手替代或市场竞争不利的风险的说明与申报会计师审计申报财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息在所有重大方面一致。

2、上述发行人对于经营业绩下降是否持续的说明及业绩变动是否符合行业特点的说明与申报会计师审计申报财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息在所有重大方面一致。

3、上述发行人测算的报告期内厂房租金豁免金额、劳动派遣及劳务用工比照正式员工调整、员工社会保险及公积金补缴合计对发行人主要财务数据的影响的说明与申报会计师审计申报财务报表及问询回复过程中审核的会计资料及了解的信息在所有重大方面一致。

问题 2. 关于信息披露及风险提示

申请文件显示：

（1）发行人主要从事汽车电子精密零部件、非汽车连接器及零部件、精密模具的研发、生产和销售，产品主要用于动力系统零部件（如发动机管理系统）、底盘系统零部件（如自动变速箱）及汽车连接器中，并非均直接发挥电气元件功能，而是在下游客户将公司产品搭配其他零部件集成组装后作为汽车各系统电子控制模块中的执行器、传感器、控制器，是汽车各系统运行中不可或缺的组成部分。

（2）发行人在招股说明书“重大事项提示”部分表述缺乏针对性，未按照重要性原则排序，未对宏观经济及下游行业波动的风险、市场竞争加剧的风险、“新冠疫情”引致的经营风险、新能源汽车应用的风险等进行充分、准确披露；同时，发行人未说明“业绩大幅下滑甚至亏损的风险”的依据。

请发行人：

（1）在招股说明书中准确披露主要产品（部件）的应用特点（如功能、在设备中发挥的作用、重要性）、在汽车产业链中的技术含量和核心竞争力，存在的不足和风险，部分产品的市场占有率较高与其在汽车产业链中核心竞争力之间的关系，增强信息披露的针对性。

（2）说明在招股说明书中提示“业绩大幅下滑甚至亏损的风险”的依据；相关表述是否准确，如不准确，请进行调整或删除。

（3）在招股说明书“重大事项提示”部分按照重要性原则重新排序并量化分析具体风险因素，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述，避免误导性表述。

（4）结合报告期内业绩大幅波动及主要财务指标等，在招股说明书“重大事项提示”部分充分揭示业务成长性和业绩稳定性相关风险。

（5）结合产品和技术创新情况，募投项目进展等，在招股说明书“重大事项提示”部分充分揭示市场竞争加剧的风险和新能源汽车业务发展相关风险。

请保荐人发表明确意见，并完善招股说明书等申报文件，切实提高信息披露质量。

回复：

一、发行人说明

（一）在招股说明书中准确披露主要产品（部件）的应用特点（如功能、在设备中发挥的作用、重要性）、在汽车产业链中的技术含量和核心竞争力，存在的不足和风险，部分产品的市场占有率较高与其在汽车产业链中核心竞争力之间的关系，增强信息披露的针对性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况”之“（一）公司主营业务、主要产品和服务”之“2、发行人的主要产品”之“（1）汽车电子产品”进行补充披露如下：

“公司汽车电子产品为动力系统零部件、底盘系统零部件、汽车连接器及零部件以及其他产品。公司汽车电子产品并非均直接发挥电气元件功能，而是在下游客户将公司产品搭配其他零部件集成组装后作为汽车各系统电子控制模块中的执行器、传感器、控制器，是汽车各系统运行中不可或缺的组成部分。其中，除汽车连接器部分用于车载电子系统外，公司汽车电子产品的应用终端主要为车身电子控制系统。公司作为汽车零部件二级供应商，产品主要应用于汽车零部件一级供应商生产的汽车电子装置。

公司主要产品形态和功能展示如下：

产品分类		代表性产品功能及用途	示例图片	
动力系统零部件	发动机管理系统部件	发动机传感器部件，作为客户产品中的壳体和连接器部分，用以封装压力传感器电子元件，输出检测到燃油压力值		
				
		高压直喷系统部件，应用在国六排放的发动机汽油电子喷油器，提供喷油器的电气连接输入，内置电磁线圈，利用电磁力驱动喷射阀针，实现控制燃油喷射燃烧的精确控制，减少燃油消耗		

产品分类		代表性产品功能及用途	示例图片	
	尾气处理单元部件	公司产品系柴油尾气处理单元的结构主体（壳体），实现柴油尾气处理单元的定量泵、催化器、尿素还原单元的连接和密封及催化腔体及安装接口的高度集成		
	电控系统部件	EMC 滤波器组件，应用于新能源电驱动控制器，实现电磁屏蔽，消除控制系统电磁干扰		
		电控信号处理器，可将 24V、12V 等不同电压的输入信号处理为可供新能源电控使用的 5V 信号		
		公司 IGBT 功率模块部件产品系 IGBT 功率模块中的框架及盖板（不含芯片），达到车规级标准，为多个功率模块或功率电子模块的功率器件提供物理防护、提供电气绝缘和大电流传输功能，搭载芯片后可直接应用于新能源电驱控制器逆变器、IGBT 功率模块和驱动电桥，实现电能和机械能的转换		
底盘系统零部件	传动控制系统部件	电磁阀线圈，应用于汽车自动变速箱，实现传动控制		
汽车连接器及零部件	汽车连接器	为汽车机电系统的器件、组件、子系统或电子设备间的电气连接		

注：公司产品呈多样化、定制化，产品种类众多，上图产品仅为示意性列示。

报告期内，公司主要产品对应的客户产品及应用终端情况如下表所示：

产品名称	公司产品应用图示	运用
高压传感器组件	 高压传感器组件 高压油轨上的高压传感器 发动机上的高压油轨和高压传感器	作为客户产品中的壳体和连接器部分，用以封装压力传感器电子元件，输出探测到燃油压力值
高压喷油器电磁组件	 高压喷油器电磁组件 高压油轨上的高压喷油器 发动机上的高压油轨和喷油器	提供高压喷油器的电气连接输入；内置电磁线圈，利用电磁力驱动喷射阀针，控制喷油器燃油喷射

产品名称	公司产品应用图示	运用
自动变速箱电磁阀线圈		作为客户自动变速箱液压控制阀的重要组成部分，通过电磁力控制自动变速箱的液压换向阀的换向单元，实现自动变速控制
EMC 滤波器组件		EMC 滤波器是三合一电驱动桥电控单元的重要组成部分，降低 IGBT 逆变器电磁干扰到电池及车辆其他控制系统，提高系统抗干扰能力
尾气处理单元部件		公司产品系柴油尾气处理单元的结构主体（壳体），实现柴油尾气处理单元的定量泵、催化器、尿素还原单元的连接和密封及催化腔体及安装接口的高度集成
汽车连接器零部件		公司产品系汽车连接器的主体，主要应用在汽车线束端子的固定，接口对接、防水防尘密封，实现线束端子的可靠连接，传输车辆电源和控制信号到执行器
IGBT 功率模块部件		公司产品系 IGBT 功率模块中的框架及盖板（不含芯片），达到车规级标准，为多个功率模块或功率电子模块的功率器件提供物理防护、提供电气绝缘和大电流传输功能，搭载芯片后可直接应用于新能源电驱控制器逆变器、IGBT 功率模块和驱动电桥，实现电能和机械能的转换

注：上图自左向右分别为公司产品、下游客户产品及运用终端。

发行人上述主要产品的核心竞争力情况如下：

零部件名称	产品图示	产品性能指标	竞品性能指标	产品设计创新性	工艺流程创新性	产品不良率
喷油器部件		1.高低温冲击测试无失效：-40℃~150℃，1,800 循环； 2.耐高温存储无失效：160℃，2,000H 3.密封性等级：IP6K9K； 4.响应时间在 8~12ms	1.高低温冲击测试无失效：-40℃~150℃，1,000 循环； 2.耐高温存储无失效：160℃，1,200H； 3.密封性等级：IP6K7K~IP6K9K 4.响应时间不低于 25ms	产品骨架密封胶齿特征结构设计，保证线圈包覆后粘合处在耐久实验后产品泄漏量满足技术指标；竞品一般仅满足 1,200H 的要求	采用耐高温电磁组件、电气接头、导磁杯和聚合物注塑封装一体成型，密封性、耐温性、可靠性高，满足高压直喷喷油器的应用环境	低于 10PPM，行业 40PPM
自动变速箱电磁阀线圈		1.绕线电阻精度 $\pm 0.2\Omega$ ； 2.耐高温等级 200℃； 3.无绕乱	1.绕线电阻精度 $\pm 0.5\Omega$ ； 2.耐高温等级 200℃； 3.存在少量绕乱	根据绕线会造成骨架变形特性，骨架增加了反变形特征，线圈底槽仿形设计，保证每层线圈排布均匀	全自动高速绕线(>5000RPM)工艺，集成原料上线、绕线、AOI 检测、清洁工艺，实现一站式无人化生产	低于 10PPM，行业 40PPM
高压传感器部件		1.监测压力范围 180KPa~350KPa； 2.高低温冲击测试无失效：-40℃~150℃，1,000 循环； 3.密封性等级：IP6K9K 4.压力传感器封装接口轮廓度 0.05mm	1.监测压力范围 180KPa~350KPa； 2.高低温冲击测试无失效：-40℃~150℃，600 循环； 3.密封性等级：IP6K7K~IP6K9K 4.压力传感器封装接口轮廓度 0.07mm	采用双组分硅胶密封传感器封装接口和连接器，保证密封性；竞品通常采用单组份密封胶或非密封胶设计	采用高精度伺服路径控制、高精度计量泵及 A\B 胶真空混合点胶技术，实现传感器部件的密封，高度自动化；采用全自动 8 腔嵌件注塑成型生产线，100%检测，一站式无人化生产	低于 10PPM，行业 40PPM

零部件名称	产品图示	产品性能指标	竞品性能指标	产品设计创新性	工艺流程创新性	产品不良率
尾气处理单元部件		1.浮动紧固锁止螺纹平面度 0.1mm; 2.螺纹嵌件位置精度 $\pm 0.03\text{mm}$; 3.螺纹嵌件角度偏差 $\pm 0.5^\circ$; 4.密封性: 40Bar 压力下无泄漏	1.浮动螺纹平面度 0.2mm; 2.螺纹型芯的轴向位置精度: $\pm 0.1\text{mm}$; 3.角度偏差控制在 $\pm 1^\circ$; 4.密封性: 40Bar 压力下无泄漏	产品使用螺纹嵌件注塑方式实现定量泵接口的一体式结构, 密封盖使用双色将密封点与塑胶结合, 安装结构紧凑, 强度高, 装配简单可靠; 竞品泵与主体由固定螺丝连接, 耐压性弱, 密封盖的密封胶需要单独安装	全自动嵌件注塑、复杂模内抽芯螺纹成型技术、双色注塑成型技术	低于 10PPM, 行业 40PPM
EMC 滤波器组件		1.滤波等级:CISPR25 3 级; 2.使用工况直流电压: 500V, 最高可至 800V; 3.绝缘耐压要求: T+和 T-铜排之间, 530VDC@60s, 阻抗大于 10M Ω ; 4.电源铜排和接地铜排之间, 3000VDC@60S, 漏电流小于等于 0.005mA; 5.技术清洁度: 金属颗粒大小不超过 600 微米	1.滤波等级:CISPR25 3 级; 2.使用工况直流电压: 500V; 3.绝缘耐压要求: T+和 T-铜排之间, 530VDC@60s, 阻抗大于 10M Ω ; 4.电源铜排和接地铜排之间, 3000VDC@60S, 漏电流小于等于 0.005mA; 5.技术清洁度: 金属颗粒大小不超过 600 微米	产品集成纳米金共轭滤波磁芯(宽幅度滤波)、双 Y 电容 PCBA 滤波电路; 高压电流传输铜排采用包塑技术, 实现 T+、T-铜排质检的耐压绝缘、稳定可靠; 集成安全互锁线束, 保证使用安全性	全流程数字化质量数据采集的滤波器产品组装技术、冲压倒角斜切技术、包塑注塑技术、点胶密封技术以及高压水清洗金属颗粒控制技术实现绝缘与清洁度指标	低于 10PPM, 远低于行业 100PPM
汽车连接器零部件		1.端口 38 位; 2.密封性等级: IPX9K	1.端口 38 位; 2.密封性等级: IPX9K	产品具备一定同质性	采用高达 64 腔的全自动注塑技术生产连接器组件; 行业通常采用 8~16 腔注塑成型	低于 1PPM, 低于行业 40PPM

零部件名称	产品图示	产品性能指标	竞品性能指标	产品设计创新性	工艺流程创新性	产品不良率
IGBT 功率模块部件		1. 高低温冲击测试无失效：-40℃~125℃，1,000 循环； 2. 耐高温高湿存储无失效：85℃，85%湿度，1,000 小时； 3. 耐低温存储无失效：-40℃，1,000 小时； 4. 焊接部位尺寸精度在±0.1mm； 5. 绝缘耐压要求：T+和 T-铜排之间，1440VDC@1s，泄露电流<0.1mA； 6. 技术清洁度：金属颗粒大小不超过 400 微米	1. 高低温冲击测试无失效：-40℃~125℃，500 循环； 2. 焊脚部位尺寸精度在±0.15mm； 3. 绝缘耐压要求：T+和 T-铜排之间，1440VDC@1s，泄露电流<0.1mA； 4. 技术清洁度：金属颗粒大小不超过 600 微米	高爬电距离与绝缘特性，组装进模块后可耐受 4200VDC@1s 绝缘；V0 阻燃等级	全自动端子裁切埋入无人化生产、端子高压水清洗技术、焊接部位尺寸与产品绝缘性 100%全自动检测	低于 10PPM，行业 40PPM

由上表可知，发行人基于在产品设计和工艺流程方面的创新性，从而在产品性能指标、质量稳定性及生产效率方面具备核心竞争力。

与此同时，发行人产品亦存在以下风险，一方面，公司在新能源汽车领域的技术积累不如自身在燃油车领域的积累丰厚，考虑到新能源汽车产品生命周期通常短于燃油车产品，若公司不能持续跟踪前沿技术并相应更新自身技术储备，则可能导致公司在新能源汽车渗透率提升的过程中竞争力下降；另一方面，公司的核心竞争力具体反映在服务联合电子、博世、博格华纳等汽车零部件一级供应商的能力上，若上述一级供应商因其自身经营原因不能持续获得整车厂的订单，则将最终影响公司的业务规模。”

（二）说明在招股说明书中提示“业绩大幅下滑甚至亏损的风险”的依据；相关表述是否准确，如不准确，请进行调整或删除。

截至本回复出具日，公司不存在业绩大幅下滑甚至亏损的明显迹象或依据，发行人已删除招股说明书中“业绩大幅下滑甚至亏损的风险”相关表述。

（三）在招股说明书“重大事项提示”部分按照重要性原则重新排序并量化分析具体风险因素，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述，避免误导性表述。

发行人已在招股说明书“重大事项提示”部分按照重要性原则重新排序并量化分析具体风险因素，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述。

（四）结合报告期内业绩大幅波动及主要财务指标等，在招股说明书“重大事项提示”部分充分揭示业务成长性和业绩稳定性相关风险。

发行人已在招股说明书“重大事项提示”和“第四节 风险因素”之“一、经营风险”就发行人业务成长性及业绩变动相关风险补充披露如下：

“（一）业务成长性及业绩下滑风险

2019年至2021年，发行人的营业收入分别为53,797.37万元、55,440.43万元和67,972.84万元，扣非归母净利润分别为4,690.71万元、3,740.00万元和5,035.93万元，营业收入呈增长趋势，但受行业景气度、厂房搬迁、新冠疫情及

由此导致的新产品推出放缓等因素综合影响，2020 年业绩较 2019 年有所下滑。公司 2021 年新增项目数量为 26 个，较 2020 年增长 15 个。2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 32,746.59 万元，扣非归母净利润 2,172.59 万元，分别较 2021 年同期增长 0.13%和下降 0.32%，整体保持稳健，增速下滑主要系 2022 年 3-5 月受上海疫情影响所致。

若未来公司产品更新迭代难以满足市场要求，下游市场需求呈现持续下降态势，或者出现市场竞争程度趋于激烈、产品价格面临年降压力、原材料价格大幅上涨且无法向下游有效传导、疫情持续延续等情形，公司将面临业务增长停滞和业绩下滑的风险。”

（五）结合产品和技术创新情况，募投项目进展等，在招股说明书“重大事项提示”部分充分揭示市场竞争加剧的风险和新能源汽车业务发展相关风险。

发行人已在招股说明书“重大事项提示”和“第四节 风险因素”之“一、经营风险”、“五、技术风险”和“六、募集资金投资项目风险”中补充披露及充分揭示产品和技术创新相关的市场竞争加剧的风险和新能源汽车业务发展相关风险如下：

“

（二）新能源汽车应用的风险

在国家政策的大力支持下，近年来，我国新能源汽车产销量呈现高速增长态势。报告期内，我国新能源汽车渗透率快速提升，从 2019 年度的 4.80%快速提升至 2020 年度的 14.59%，2022 年 1-6 月进一步提升至 23.91%。与此同时，发行人 2021 年和 **2022 年 1-6 月**燃油车产品和新能源汽车产品³业务收入分别为 46,060.14 万元和 2,719.99 万元及 **22,232.97 万元和 1,452.00 万元**。报告期内新能源汽车产品收入占汽车电子收入比重分别为 3.56%、3.59%、5.01%及 **5.58%**，新能源汽车产品收入占比较小。若新能源汽车渗透率持续提升，或者燃油车退出时间表提前，燃油车销量大幅减少，而发行人应对新能源汽车发展趋势不足，新能源汽车业务转型不及预期，公司燃油车产品需求量将可能提前快速减少，新能

³ 新能源汽车产品收入仅指为插电式混动汽车（PHEV）、纯电动汽车（BEV）及燃料汽车（FCV）开发的产品，具体为三电系统产品、以及根据邮件和定点信等信息主要或专门为新能源汽车开发的产品。

源汽车产品可能面临竞争劣势，将影响公司市场占有率，并对公司持续经营能力产生影响。

另一方面，相比于燃油汽车相对成熟的产业链，新能源汽车产业仍处于发展初期，产业链各环节尚处于磨合阶段。近年来，随着降低补贴金额、提高推荐车型目录门槛、补贴方式由预拨制转为年度清算制等一系列国家新能源汽车补贴退坡政策的实施，一定程度上会影响新能源汽车市场的增长。公司汽车电子产品在燃油车、混动汽车及纯电动汽车中均有应用。近年来，公司加大新能源汽车产品布局，其中 EMC 滤波器组件、IGBT 功率模块部件等新能源汽车产品已陆续量产。但若新能源汽车行业发展不及预期，定点项目量产时间、量产规模低于预期，或者公司无法持续研发并获取新能源汽车产品相关订单，都可能使得公司新能源汽车有关业务发展不及预期，出现新能源汽车产品业务收入增长放缓甚至下滑的风险，进而对公司业绩产生不利影响。”

.....

“

（五）市场竞争加剧的风险

首先，产业链内产品和技术创新的竞争加剧，在新能源汽车渗透率提升和新能源汽车产品迭代速度提升的背景下，拓宽自身技术在新能源汽车产品上的适用性，并研发满足行业需求的新能源汽车产品是未来业内企业的重要竞争内容。截至 **2022 年 6 月 30 日**，公司拥有 9 项模具设计类核心技术、6 项模具制造类核心技术、29 项产品制造工艺核心类技术及 3 项自动化产线设计类核心技术。报告期内，公司国六标准产品和新能源电控系统产品陆续量产，部分产品（如喷油器部件等）在行业内拥有较高的市场份额，并积极布局氢发动机电磁阀部件、5G 通讯连接器等产品的研发。若公司不能持续保持产品和技术创新以适应行业迭代周期，将面临产品竞争力下降或被市场淘汰的风险。

其次，汽车产业以其庞大的市场规模和可预期的增长趋势亦持续吸引各类竞争者加码产业，从而加剧市场竞争。一方面，现有企业扩大生产规模，增加固定资产投资；另一方面，消费电子等行业的企业横向发展进入汽车电子领域。若公

司未来不能持续维持竞争优势并提高自身竞争力，在更加激烈的市场竞争中，公司将面临市场份额下降的风险。”

.....

“

（十）募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目包括汽车电子精密零部件生产线扩建项目、智能制造数字化项目和补充流动资金。本次募集资金投资项目建成投产后，将对发行人发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在一定不确定性。截至本招股说明书签署日，汽车电子精密零部件生产线扩建项目已投入设备采购款 **5,031.33 万元**，智能制造数字化项目尚无资金投入。

在募集资金投资项目实施过程中，如果政策环境、市场需求等方面发生重大不利变化，使得募集资金投资项目不能如期达产或未产生预期的经济效益，或者项目实施过程中存在项目管理能力不足、项目施工管理不善、项目进度拖延等问题，将可能影响项目的顺利实施，进而对公司的经营业绩产生不利影响。”

二、保荐机构核查过程与结论

（一）核查过程

保荐机构履行了如下核查程序：

1、访谈发行人销售、研发及生产人员，了解发行人主要产品的应用特点、技术含量和核心竞争力、存在的不足和风险，以及市场占有率较高与其在汽车产业链中核心竞争力之间的关系；

2、访谈发行人管理层，查阅同行业可比公司的招股说明书、定期报告等公开资料，对比分析发行人汽车类产品销售收入的变动趋势，了解发行人业务成长性及业绩下滑的相关风险；

3、访谈发行人研发人员，获取核心技术先进性的量化指标的相关说明，了解公司主要研发项目具体进展情况等，结合产品和技术创新情况了解发行人产品

和技术迭代升级的相关风险；

4、访谈发行人管理层，了解发行人募投项目的进展情况，了解发行人募集资金投资项目实施的相关风险。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人已在招股说明书中准确披露主要产品（部件）的应用特点（如功能、在设备中发挥的作用、重要性）、在汽车产业链中的技术含量和核心竞争力，存在的不足和风险，部分产品的市场占有率较高与其在汽车产业链中核心竞争力之间的关系；

2、截至本回复出具日，发行人不存在业绩大幅下滑甚至亏损的明显迹象或依据，发行人已删除招股说明书中“业绩大幅下滑甚至亏损的风险”相关表述；

3、发行人已在招股说明书“重大事项提示”部分按照重要性原则重新排序并量化分析具体风险因素，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述，避免误导性表述；

4、发行人已结合报告期内业绩大幅波动及主要财务指标等，在招股说明书“重大事项提示”部分充分揭示业务成长性和业绩稳定性相关风险；

5、发行人已结合产品和技术创新情况，募投项目进展等，在招股说明书“重大事项提示”部分充分揭示市场竞争加剧的风险和新能源汽车业务发展相关风险。

（本页无正文，为《关于上海维科精密模塑股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之盖章页）

上海维科精密模塑股份有限公司



2022年9月29日

发行人董事长声明

本人已认真阅读上海维科精密模塑股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，回复内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应法律责任。

董事长签字：



CHAN YAN LAI

(陈燕来)

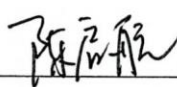
上海维科精密模塑股份有限公司



2022年9月29日

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于上海维科精密模塑股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之签章页）

保荐代表人：



陈启航



张翼



国泰君安证券股份有限公司

2022年9月29日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于上海维科精密模塑股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》的全部内容，了解本问询函回复涉及问题的核查过程、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，意见落实函回复报告不存在虚假记载、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。

保荐机构董事长：


贺 青

2022 年 9 月 29 日