

中国国际金融股份有限公司
关于惠科股份有限公司
首次公开发行股票并在主板上市的

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



（北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

二零二五年六月

目 录

目 录.....	1
一、本次证券发行的基本情况	4
(一) 发行人基本情况.....	4
(二) 主营业务.....	4
(三) 主要经营和财务数据及指标.....	6
(四) 发行人存在的主要风险.....	6
二、发行人本次发行情况	13
三、本次证券发行上市的项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况	14
(一) 项目保荐代表人保荐业务主要执业情况.....	14
(二) 项目协办人保荐业务主要执业情况.....	15
(三) 项目组其他人员情况.....	15
(四) 保荐机构联系方式.....	15
四、保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明	15
五、保荐机构承诺事项	16
(一) 保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深交所的相关规定，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。.....	16
(二) 保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会及深交所等有关规定对发行人进行了充分的尽职调查和辅导，保荐机构有充分理由确信发行人至少符合下列要求：	17
六、本次证券发行履行的决策程序	18
(一) 发行人董事会对本次证券发行上市的批准.....	18
(二) 发行人股东大会对本次证券发行上市的批准.....	18
七、保荐机构对发行人是否符合主板定位所作出的说明	19
(一) 发行人业务模式成熟.....	19
(二) 发行人经营业绩稳定.....	19
(三) 发行人业务规模较大.....	21
(四) 发行人属于具有行业代表性的优质企业.....	21

八、保荐机构对发行人是否符合上市条件的说明	22
（一）发行人符合《证券法》《首发办法》规定的发行条件.....	22
（二）发行人符合发行后股本总额不低于 5,000 万元的规定.....	26
（三）发行人符合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%以上的规定	26
（四）发行人市值及财务指标符合《上市规则》要求的标准.....	26
（五）发行人符合深交所规定的其他上市条件.....	26
九、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排	27
十、保荐机构认为应当说明的其他事项	28
十一、保荐机构对本次股票上市的推荐结论	28

中国国际金融股份有限公司

关于惠科股份有限公司

首次公开发行股票并在主板上市的

上市保荐书

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

惠科股份有限公司（以下简称“惠科股份”、“公司”或“发行人”）拟申请首次公开发行股票并在主板上市（以下简称“本次证券发行”或“本次发行”），并已聘请中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”、“保荐机构”、“本机构”）作为首次公开发行股票并在主板上市的保荐机构。

中金公司及其保荐代表人已根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《首次公开发行股票注册管理办法》（以下简称“《首发办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）等法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）及深圳证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证本上市保荐书真实性、准确性、完整。

（本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《惠科股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书》（申报稿）中相同的含义）

一、本次证券发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

中文名称	惠科股份有限公司
英文名称	HKC Corporation Limited
注册资本	656,805.1262 万元
法定代表人	王智勇
惠科有限成立日期	2001 年 12 月 3 日
整体变更设立股份公司日期	2016 年 4 月 19 日
注册地	深圳市宝安区石岩街道石龙社区工业二路 1 号惠科工业园厂房 1 栋一层至三层、五至七层，6 栋七层
邮政编码	518108
电话号码	0755-33687929
传真号码	0755-33687943
互联网网址	http://www.szhk.com.cn
电子信箱	hkc@szhk.com.cn
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室
信息披露负责人、董事会秘书	马静
信息披露负责人电话号码	0755-33687929

(二) 主营业务

惠科股份是一家专注于半导体显示领域的中国领先、世界知名的科技公司，主营业务为半导体显示面板等核心显示器件以及智能显示终端的研发、制造和销售，主要产品包括多种尺寸和类型的 TV 面板、IT 面板、TV 终端、IT 终端以及各类智慧物联终端，广泛应用于消费电子、商用显示、汽车电子、工业控制、智慧物联等显示场景。公司深耕显示领域二十余年，已成为享誉全球的显示方案综合服务提供商，是全球领先的三家大尺寸液晶面板厂商之一、国内显示产业链垂直整合度最高的企业之一。群智咨询数据显示，2024 年度，公司电视面板出货面积、显示器面板出货面积、智能手机面板出货面积分别位列全球第三名、第四名、第三名；2024 年度，公司 85 英寸 LCD 电视面板出货面积排名全球第一，在 85 英寸及以上超大尺寸显示面板领域具备显著的领先优势。公司深入践行制造强国战略，加速培育新质生产力，全面打造全球显示行业的中国名片，致力于通过持续的技术创新不断“丰富人类的视觉享受”，为巩固中国显示产业的全球

领先地位和提升中国显示产业的国际影响力做出了重大贡献。

在半导体显示面板业务方面，公司是中国大陆最早建成 G8.6 高世代产线并投产的企业，亦是全球拥有 G8.6 高世代产线数量最多的企业；依托四条技术特点各有侧重的 G8.6 高世代线，公司持续丰富显示面板产品类型，已实现电视、显示器、手机、笔记本电脑、平板电脑等多种显示面板的大规模量产，并不断拓展商业显示、车载显示、工控显示等新应用领域。公司始终坚持多技术路线并存的发展思路，在布局主流 a-Si TFT-LCD 技术的同时，在国内率先完成 G8.6 高世代线 Oxide 背板技术的突破，已实现 Oxide LCD 显示器面板、笔记本电脑面板的量产销售。依托 Oxide 背板技术，公司有序推进 OLED 技术的研发创新及显示面板产品的试生产。同时，不断深化 Mini LED 技术的研发和产业化进程，已实现 Mini LED 显示终端产品的量产销售。此外，公司亦前瞻性预研 Micro LED 技术，不断完善新型半导体显示领域多技术路线的全面布局。经过多年的研发积累，公司形成了涵盖显示面板性能提升、显示面板制程工艺升级及改良和新型半导体显示技术等多项核心技术，在产品性能、生产效率、良率提升和成本优化等方面构筑了显著的核心竞争优势。

在智能显示终端业务方面，公司拥有重庆金扬、合肥金扬、广西智显、宜昌惠科、东莞惠智和越南惠科等多座显示终端生产基地，主要产品包括电视、显示器、电子纸、一体机、广告机、智能会议机、智慧健身镜、智能穿戴设备等显示终端。依托在半导体显示面板与显示终端领域的核心资源和技术积累，公司持续深化 IT 及智慧物联显示终端领域布局，进一步丰富产品线，为智慧教育、智慧办公、智慧交通、智慧安防和智慧医疗等各应用场景提供各类显示终端产品及服务，有力推动业务的持续增长。

公司以客户体验为中心，通过持续的科技创新，满足人们生活、工作、商务、娱乐等各类活动对信息交互品质与效率的不断追求，目前已与众多全球知名品牌客户建立了深度的合作关系，包括三星、LG、小米、海信、TCL、海尔、联想、惠普、戴尔、宏碁、VESTEL、创维、长虹、冠捷、微星科技等极具影响力的全球知名品牌。公司近年来曾获得“LCD 电视面板国家级制造业单项冠军企业”“中国制造业 500 强”“中国电子信息百强企业”“中国驰名商标 HKC”“国家知识产权示范企业”“国家级制造业与互联网融合发展试点示范企业”“国家

工业互联网试点示范项目”“国家绿色工厂”等荣誉，相关科技创新成果曾获得“广东省科技进步奖二等奖”“安徽省科技进步奖二等奖”“德国红点奖”“德国 iF 奖”“日本 G-Mark 设计奖”等奖项。

未来，公司将继续加大研发创新力度，促进全产业链资源垂直整合，充分发挥在技术研发、客户资源、产品矩阵、全球化布局等方面的竞争优势，强化科学管理，发挥规模效应，引领质效提升，进一步构筑强大的核心竞争力，持续为客户提供优质的产品。同时，公司将依托“5G+AI+IoT”技术融合带来的场景革命，持续打造丰富的智慧物联产品生态，实现“万物皆显示”。

（三）主要经营和财务数据及指标

项目	2024.12.31/ 2024 年度	2023.12.31/ 2023 年度	2022.12.31/ 2022 年度
资产总额（万元）	10,072,832.14	10,053,692.13	9,015,266.21
归属于母公司所有者权益（万元）	2,134,534.21	1,407,896.11	1,018,092.11
资产负债率（母公司）	66.71%	67.56%	65.82%
营业收入（万元）	4,031,011.97	3,579,711.39	2,713,381.21
净利润（万元）	367,255.28	282,583.34	-209,747.18
归属于母公司所有者的净利润（万元）	333,935.73	256,622.63	-142,841.59
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	258,895.26	143,290.84	-334,038.00
基本每股收益（元）	0.55	0.44	-0.25
稀释每股收益（元）	0.55	0.44	-0.25
加权平均净资产收益率	21.85%	22.43%	-13.13%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,099,770.84	558,303.97	640,296.89
现金分红（万元）	19,999.39	-	-
研发投入占营业收入比例	3.50%	3.69%	5.27%

（四）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）经营业绩波动风险

报告期内，发行人营业收入分别为 2,713,381.21 万元、3,579,711.39 万元和 4,031,011.97 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为-142,841.59 万元、256,622.63 万元和 333,935.73 万元。2022 年，受外部偶发性特定事件、显示面板

厂商降价去库存、行业下游需求疲软等因素影响，同时叠加地缘政治冲突、全球经济下行压力加大等因素，显示面板行业景气度较低，发行人与同行业可比公司经营业绩普遍出现大幅下滑或亏损情形。若未来因全球宏观经济衰退、国际地缘冲突加剧、国际贸易摩擦升级等因素导致消费电子行业需求疲软，或半导体显示面板行业竞争加剧、显示面板行业产能扩张、显示面板价格大幅下跌等导致市场供需结构严重失衡，发行人可能面临经营业绩大幅下滑或者亏损的风险。

（2）技术和产品迭代风险

发行人始终坚持多技术路线并存的发展思路，在布局主流 a-Si TFT-LCD 显示技术的基础上，大力推进 Oxide、OLED、Mini LED、Micro LED 等新型显示技术的研发和储备，不断完善发行人新型半导体显示领域多技术路线的全面布局，以应对不断变化的市场需求。由于技术的产业化和产品的迭代创新具有一定不确定性，若未来发行人在研发方向上未能做出正确判断，或者在研发过程中未能突破关键技术、未能满足产品性能指标要求，或者所研发的新产品不契合市场需求，发行人可能面临研发未达预期且前期研发投入无法收回的风险，可能对发行人的产品销售和财务状况造成不利影响。

（3）偿债风险

发行人所处的半导体显示行业具有重资产、资金投入大、建设周期长的特点，项目建设资金投入和日常营运资金需求量较大。近年来，发行人通过银行借款、发行债券等债务融资方式进行融资的规模较大，截至 2024 年末，发行人短期借款和长期借款余额分别为 218.81 亿元和 112.71 亿元。同时，发行人采用自有资金、自有资金与国有资本或市场化资金相结合的方式进行投产运营，近年来陆续与滁州、绵阳、长沙、北海、郑州等地方国资合资成立半导体显示或智能终端等项目公司，截至 2024 年末，发行人待收购股权、已收购尚未支付的股权转让款和附有收购义务的少数股权余额合计 129.27 亿元。报告期各期末，发行人合并口径资产负债率分别为 69.10%、69.47%和 68.78%，流动比率分别为 0.64 倍、0.85 倍和 0.99 倍，速动比率分别为 0.50 倍、0.69 倍和 0.85 倍，资产负债率较高，流动比率和速动比率较低。

若发行人未来经营业绩发生波动或不能合理规划运用资金，导致经营活动现

金流出现不利变化，发行人可能无法有效降低负债水平，从而面临一定的偿债压力和子公司待收购股权到期收购压力。此外，若政策法规发生变动或因地方国资导致子公司股权被冻结、拍卖或产生其他法律纠纷，发行人可能存在无法按照协议约定收购子公司待收购股权的风险。

（4）子公司分红用途受限风险

截至本上市保荐书签署之日，长沙惠科、郑州惠科、滁州惠显等 3 家子公司存在限制分红用途的情形，分红用途受限的子公司净利润占比较小，在发行人完成上述子公司待收购股权的收购义务前，上述子公司分红用途受到限制，相关分红仅能用于收购少数股东的待收购股权或支付股权转让款。

若发行人未来现金流出现不利变化，导致发行人偿债压力较大，无法按照协议约定收购子公司待收购股权，部分子公司分红用途可能受到限制，其对发行人的分红无法用于发行人向股东分红，从而影响发行人股东的回报。

（5）知识产权风险

2024 年 12 月 8 日、2025 年 1 月 31 日，美国康宁向 ITC 申请对陕西彩虹显示器件股份有限公司、咸阳彩虹光电科技有限公司以及包括发行人、惠科海外在内的多家使用彩虹玻璃基板的企业发起 337 调查。截至本上市保荐书签署之日，美国康宁已向 ITC 提出申请，撤回对发行人、惠科海外的 337 调查，该事项虽未对发行人生产经营造成重大不利影响，但尚需 ITC 就前述撤回申请作出裁定。

发行人作为一家科技创新型公司，多年来在半导体显示领域持续进行技术创新，并积累了众多专利和专有技术等知识产权，相关知识产权是发行人核心竞争力的重要组成部分。如果发行人未来自有知识产权及其他非专利技术受到第三方侵权或被第三方（如 NPE，即通过专利诉讼获利的非专利实施主体等）提出知识产权侵权指控或被第三方提起相关调查，形成知识产权诉讼或纠纷，可能对发行人正常生产经营造成不利影响。

（6）主要原材料及设备价格波动和供应风险

报告期内，发行人半导体显示面板业务采购的原材料主要包括偏光片、玻璃基板、芯片、正负性光刻胶、集成电路板、特气特化、液晶等，智能显示终端业务采购的原材料主要包括电子元器件、显示面板、结构件、光学件、包辅件等。

发行人采购的设备主要包括彩膜/阵列曝光机、彩膜/阵列/金属溅镀机、彩膜/阵列涂布机、干法/湿法刻蚀机等。发行人部分设备和原材料原产地来源于境外，而全球范围内的贸易摩擦、地缘政治冲突等因素均可能对发行人的设备和原材料进口造成负面影响。若未来设备和原材料价格发生较大波动或其他不利于设备和原材料供应的因素出现，发行人的设备和原材料采购、业务经营情况可能受到一定影响。

（7）存货减值风险

报告期各期末，发行人存货账面余额分别为 641,986.91 万元、741,321.63 万元和 664,107.02 万元，随着发行人生产经营规模持续扩大，存货规模整体呈现上升趋势。报告期各期末，发行人存货跌价准备金额分别为 136,873.78 万元、42,480.76 万元和 27,158.68 万元，占存货账面余额的比例分别为 21.32%、5.73% 和 4.09%，存货跌价准备占存货余额的比例波动较大，其中 2022 年末存货跌价准备占存货余额的比例较高。受显示面板行业市场供需等多重因素影响，若面板价格持续走低，发行人可能面临较大的存货减值风险，进而对发行人业绩造成不利影响。

（8）汇率波动风险

发行人境外业务主要通过美元等外币结算，汇率波动对发行人净利润存在一定影响。报告期内，发行人因结算货币汇率波动导致的汇兑损益分别为-1,267.48 万元、-5,495.42 万元和-13,344.60 万元，占当期利润总额的比例分别为 0.45%、-1.80%和-3.26%。由于汇率受到全球政治、国际经济环境等多种因素影响，存在一定不确定性，发行人可能因为汇率波动而出现汇兑损益，进而影响发行人的利润水平。

（9）政府补助及税收优惠风险

报告期内，发行人计入当期损益的政府补助金额分别为 283,841.94 万元、156,430.09 万元和 90,627.72 万元，金额较大。报告期内，发行人部分子公司被认定为高新技术企业，按 15%的税率缴纳企业所得税，享受高新技术企业税收优惠，此外，发行人部分子公司还享受西部大开发企业税收优惠、小型微利企业所得税优惠以及其他税收优惠。

未来，若政府补助政策或税收优惠政策出现不利变化，导致发行人政府补助金额大幅减少或无法获得政府补助，或发行人部分子公司不能持续保持高新技术企业资格，导致其无法继续享受相关税收优惠，可能对发行人的盈利水平产生一定的不利影响。

（10）技术人才流失和核心技术泄密风险

发行人所处的半导体显示行业属于典型的技术密集型、人才密集型行业。研发团队保持稳定以及关键技术人才的持续培养是发行人保持竞争力的重要因素之一。经过多年积累，发行人组建了一支具备深厚专业技能和丰富行业经验的优秀研发团队。随着发行人业务的快速发展，发行人对技术人才的需求将持续增加，需通过持续拓宽外部招聘渠道、强化内部培养机制积累技术人才，并通过有效的激励机制措施保障人才留存。若发行人不能持续引进或者培养足够的优秀技术人才，或现有骨干技术人员出现流失，都将对发行人经营的稳定性产生不利影响。同时，若由于技术人才流失而造成技术泄密等情况，亦可能造成竞争对手掌握发行人部分核心技术，从而使发行人陷入市场竞争中的不利局面。

（11）土地使用合规风险

报告期内，为提高员工生活便利性，发行人及重庆金扬存在将少量工业用地上的部分自建房屋出租用作餐饮或办公等用途，导致土地实际使用用途与土地使用权证登记用途不一致的情况。根据《中华人民共和国土地管理法》等相关法律法规的规定，发行人及重庆金扬存在被相关行政主管部门行政处罚的风险。

（12）规模扩张导致的管理风险

报告期内，发行人的营业收入分别为 2,713,381.21 万元、3,579,711.39 万元和 4,031,011.97 万元；报告期各期末，发行人的总资产分别为 9,015,266.21 万元、10,053,692.13 万元和 10,072,832.14 万元。随着发行人业务的发展和募投项目的实施，发行人收入规模和资产规模将进一步扩大，对发行人经营管理、资源整合、产品研发、市场开拓、内部控制等方面提出了更高的要求。如果发行人管理层业务素质及管理水平不能适应发行人规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能及时调整、完善，可能直接影响发行人团队稳定性、项目实施进度，对发行人正常生产经营产生一定负面影响。

（13）实际控制人不当控制风险

本次发行前，王智勇通过惠科投控及深圳惠同合计控制发行人 52.31%股份的表决权，并通过担任惠科投控的执行董事、深圳惠同的普通合伙人及执行事务合伙人能够实际控制惠科投控和深圳惠同的重大事项决策。报告期内，王智勇始终控制发行人 51%以上的股份，且一直担任发行人的董事长、总经理，并能够对发行人的经营方针、决策和董事及经营管理层的提名及任免等拥有重大影响。虽然发行人通过制订并实施三会议事规则、建立独立董事制度、关联交易制度、避免同业竞争承诺等措施，进一步完善了发行人的法人治理结构，但如果发行人内部控制有效性不足，运作不够规范，实际控制人仍有可能利用其对发行人的控股地位，通过行使表决权对发行人经营决策、财务管理、投资方向、人事安排等进行不当控制，从而损害发行人及其他股东利益。

2、与行业相关的风险

（1）行业波动风险

发行人所处的半导体显示行业受市场需求关系影响较大，行业景气度与宏观经济周期存在一定的关联性。该行业景气度通常与下游消费类电子产品的供需关系变化、价格波动、技术迭代频率、产品革新程度、产业政策出台等因素相关，厂商需要根据市场变化灵活调整产能和投资策略。若未来因全球宏观经济衰退等因素导致下游需求减弱，可能对发行人所处行业造成不利影响。

（2）国际贸易摩擦风险

报告期内，发行人境外主营业务收入分别为 1,526,947.32 万元、1,863,761.34 万元和 1,959,999.56 万元，占主营业务收入的比例分别为 58.18%、53.53%和 49.92%，同时，发行人部分设备和原材料原产地来源于境外，发行人业务开展与全球贸易存在较为紧密的联系。若未来国际政治环境、经济形势、贸易政策、关税壁垒等发生重大不利变化，或相关国家及地区与我国政治、外交、经济合作关系等发生重大不利变化，可能对发行人经营发展造成不利影响。

（3）市场竞争加剧风险

随着国内半导体显示面板行业产能不断扩充，市场竞争日趋激烈。如果发行人不能持续进行自主创新和技术研发，产品、技术和服务不能及时满足下游客户

的需求或落后于同行业竞争对手,不能保持产品价格的稳定,或者成本控制不力,将会使得发行人产品在市场竞争中处于不利地位,可能导致发行人面临毛利率下滑的风险,进而对发行人市场份额和盈利能力造成不利影响。

(4) 产业政策变化风险

发行人所处的半导体显示行业属于国家鼓励发展的重点产业之一。中国作为全球消费电子产品制造大国,“缺芯少屏”一度是制约国内相关产业发展的一大瓶颈。近年来,国内不断加大新型显示产业投资力度,同时政府也出台一系列产业扶持政策,推动半导体显示面板国产化步伐。若未来国家对半导体显示行业的政策发生变化,财税支持力度减弱,可能延缓行业技术攻关节奏,发行人的生产经营与业务发展可能受到一定影响。

3、其他风险

(1) 募集资金投资项目风险

发行人本次募集资金除补充流动资金及偿还银行贷款外,拟主要投资于“长沙新型 OLED 研发升级项目”“长沙 Oxide 研发及产业化项目”和“绵阳 Mini-LED 智能制造项目”。基于当前正常的市场环境及发行人充足的技术储备,拟投资项目已经过审慎且充分的可行性研究论证,但其市场前景主要受未来产业政策、竞争环境、产品价格波动、原材料价格波动、技术迭代趋势等因素影响。若未来实际情况与所预期的市场前景偏离较大,发行人将面临项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险,进而影响发行人的经营业绩。

(2) 本次发行失败风险

发行人股票的市场价格不仅取决于发行人的经营业绩和发展前景,宏观经济形势变化、国家经济政策的调控、利率水平、汇率水平、投资者预期变化等各种因素可能对股票市场带来影响,进而影响投资者对发行人股票的价值判断。因此,本次发行存在由于发行认购不足或未能达到上市条件而发行失败的风险。

(3) 本次发行摊薄即期回报风险

本次发行后,发行人资本实力将得到增强,净资产大幅增加,但由于募集资金投资项目实现潜在效益需要一定周期,效益实现存在一定的滞后性,因此,发

行人在发行当年每股收益及净资产收益率受股本摊薄影响可能出现一定幅度的下滑，从而导致发行人存在即期回报被摊薄的风险。

二、发行人本次发行情况

(一) 本次发行基本情况			
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	不低于 72,978.3474 万股且不超过 115,906.7870 万股	占发行后总股本比例	不低于 10%且不超过 15%
其中：发行新股数量	不低于 72,978.3474 万股且不超过 115,906.7870 万股	占发行后总股本比例	不低于 10%且不超过 15%
股东公开发售股份数量	不适用	占发行后总股本比例	不适用
发行后总股本	不低于 729,783.4736 万股且不超过 772,711.9132 万股（不含行使超额配售选择权发行的股票数量）		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍（按照每股发行价除以发行后每股收益计算）		
发行前每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）	发行前每股收益	【】元（以【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算）	发行后每股收益	【】元（以【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按询价确定的每股发行价格除以发行后每股净资产计算）		
发行方式	采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会、深交所认可的其他方式		
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的自然人、法人、证券投资基金及符合中国法律规定的其他投资者，但法律、法规和规范性文件及深圳证券交易所业务规则等禁止参与者除外		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	不适用		

发行费用的分摊原则	不适用
募集资金总额	【】万元
募集资金净额	【】万元
募集资金投资项目	长沙新型 OLED 研发升级项目
	长沙 Oxide 研发及产业化项目
	绵阳 Mini-LED 智能制造项目
	补充流动资金及偿还银行贷款
发行费用概算	本次发行费用总额为【】万元，其中： （1）承销费及保荐费【】万元 （2）审计费【】万元 （3）律师费【】万元 （4）发行手续费【】万元 （5）其他【】万元
（二）本次发行上市的重要日期	
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、本次证券发行上市的项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

（一）项目保荐代表人保荐业务主要执业情况

黄志伟：于 2018 年 1 月取得保荐代表人资格，中国注册会计师、国际特许公认会计师，曾担任广东欧莱高新材料股份有限公司 A 股 IPO、深圳市中科蓝讯科技股份有限公司 A 股 IPO 项目的保荐代表人，并负责或参与执行了深圳信立泰药业股份有限公司分拆深圳信立泰医疗器械股份有限公司至科创板上市财务顾问、深圳秋田微电子股份有限公司 A 股 IPO、惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司 A 股 IPO、江西正邦科技股份有限公司 A 股非公开发行、广东温氏食品集团股份有限公司换股吸收合并广东大华农动物保健品股份有限公司整体 A 股上市、中国铁建股份有限公司 A 股非公开发行等项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

王雨琪：于 2021 年 9 月取得保荐代表人资格，中国注册会计师，曾作为项目组主要成员参与执行了广东欧莱高新材料股份有限公司 A 股 IPO、深圳中电港技术股份有限公司 A 股 IPO、深圳市中科蓝讯科技股份有限公司 A 股 IPO、天津锐新昌科技股份有限公司 A 股 IPO 等项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）项目协办人保荐业务主要执业情况

项目协办人：庞陈娟，于 2015 年取得证券从业资格，2020 年取得保荐代表人资格。曾经负责或参与执行新乡化纤股份有限公司主板 2015 年非公开发行项目、深圳市卫光生物制品股份有限公司主板首次公开发行 A 股股票项目、丰江电池新三板项目、湖南盐业股份有限公司主板 2019 年可转换公司债券项目、百业源 2020 年可交换公司债券项目等，并负责或参与多家公司的改制和辅导工作，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（三）项目组其他人员情况

项目组其他成员：王建阳、吴明阳、张钰堃、周晓霜、谢玉婷、陈琛宇、董伟、莫芷晴、刘重洋、夏方昕、王逸格、王江涵、石韩玉。

（四）保荐机构联系方式

保荐机构：	中国国际金融股份有限公司
法定代表人：	陈亮
住所：	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
联系电话：	010-65051166
传真：	010-65051156
保荐代表人：	黄志伟、王雨琪

四、保荐机构是否存在可能影响其公正履行保荐职责情形的说明

中金公司作为发行人的上市保荐机构，截至本上市保荐书签署之日：

（一）本机构或本机构控股股东、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、重要关联方股份情况。

中金公司将按照深交所相关规定参与本次发行的战略配售，后续将按要求进一步明确参与本次发行战略配售的具体方案，并按规定向深交所提交相关文件。

(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本机构或本机构控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

(三) 本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) 中金公司控股股东为中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”或“上级股东单位”），截至 2024 年 12 月 31 日，中央汇金直接持有中金公司约 40.11% 的股权，同时，中央汇金的下属子公司中国建银投资有限责任公司、建投投资有限责任公司、中国投资咨询有限责任公司共持有中金公司约 0.06% 的股权。中央汇金为中国投资有限责任公司的全资子公司，中央汇金根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。中央汇金不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。根据发行人提供的资料及公开信息，中金公司上级股东单位与发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方之间不存在相互持股的情况，中金公司上级股东单位与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方之间不存在相互提供担保或融资的情况。

(五) 本机构与发行人之间不存在其他关联关系。

本机构依据相关法律法规和公司章程，独立公正地履行保荐职责。

五、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交所的相关规定，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。

保荐机构同意推荐惠科股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市，相关

结论具备相应的保荐工作底稿支持。

（二）保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会及深交所等有关规定对发行人进行了充分的尽职调查和辅导，保荐机构有充分理由确信发行人至少符合下列要求：

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

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的保荐代表人及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；

6、保证本上市保荐书与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

中金公司承诺，自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

中金公司承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、深交所对推荐证券上市的规定，接受深交所的自律监管。

六、本次证券发行履行的决策程序

经核查，发行人已就本次证券发行履行了《公司法》《证券法》及中国证监会、深交所规定的决策程序，具体如下：

（一）发行人董事会对本次证券发行上市的批准

2025年6月4日，发行人召开第三届董事会第二十三次临时会议，审议通过《关于公司申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市的议案》《关于公司首次公开发行股票募集资金投资项目及可行性分析的议案》《关于公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市前滚存利润分配方案的议案》《关于公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市后三年股东分红回报规划的议案》《关于公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市后三年稳定股价预案的议案》《关于公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市后三年稳定股价预案的议案》《关于公司首次公开发行股票填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺的议案》《关于公司就首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市出具有关声明与承诺函并提出相应约束措施的议案》《关于制定公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市后适用的〈惠科股份有限公司章程(草案)〉的议案》《关于修订公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市后适用的〈股东会议事规则〉的议案》《关于修订公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市后适用的〈董事会议事规则〉的议案》《关于制定公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市后适用的〈募集资金管理和使用制度〉的议案》《关于制定公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市后适用的〈信息披露管理制度〉的议案》《关于确认公司三年关联交易事项的议案》《关于聘请公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所主板上市的中介机构的议案》《关于授权董事会办理公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在深圳证券交易所主板上市相关事宜的议案》《关于提请股东大会豁免临时股东大会通知期限的议案》等与本次发行上市相关的议案，对本次股票发行的具体方案、本次募集资金使用的可行性以及其他必须明确的事项作出了决议，并提请股东大会审议。

（二）发行人股东大会对本次证券发行上市的批准

2025年6月4日，发行人召开2025年第二次临时股东大会，审议通过上述

与本次发行相关的议案。

综上所述，发行人已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深交所规定的决策程序。

保荐机构经核查，认为发行人董事会、股东大会就本次发行上市有关议案召集的会议及作出的决议，其决策程序及决议内容均符合《公司法》《证券法》《首发办法》及《公司章程》的相关规定，合法、有效。发行人股东大会授权董事会办理有关本次发行上市具体事宜的授权程序及授权内容合法、有效。

七、保荐机构对发行人是否符合主板定位所作出的说明

（一）发行人业务模式成熟

公司主营业务为半导体显示面板等核心显示器件以及智能显示终端的研发、制造和销售，所处的半导体显示面板和智能显示终端行业经过多年的发展已进入成熟阶段，市场规模庞大。中国厂商凭借持续的政策引导、技术创新和产业链协同等优势，已成为全球半导体显示行业的主导力量。同时，公司成立于 2001 年，深耕显示领域二十余年，基于对显示终端市场需求的深刻理解与敏捷把握，形成了与公司经营战略、市场需求高度匹配的核心技术体系，并将其与产业深度融合，建立了成熟的从半导体显示面板到智能显示终端的产业链垂直整合业务模式，产供销业务运营体系健全稳定，能够有效支撑公司的稳定发展。

（二）发行人经营业绩稳定

1、2022-2024 年公司经营业绩情况

报告期内，公司的营业收入分别为 271.34 亿元、357.97 亿元和 403.10 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为-14.28 亿元、25.66 亿元和 33.39 亿元。2022 年，公司出现亏损情形；2022-2024 年，公司营业收入呈持续增长趋势，经营业绩持续向好，盈利幅度大幅提升。

2、2022 年公司经营业绩亏损的原因分析

2022 年，公司经营业绩出现亏损，主要原因系：第一，受外部偶发性特定事件影响，消费电子行业需求于 2021 年提前释放，导致 2022 年整体需求疲软；

第二，受过往两年新增产线的积极爬坡和产能释放的影响，2021 年全球 LCD 产能显著增加，2022 年显示面板厂商库存压力加大，受供需失衡的影响，显示面板价格走低，显示面板厂商通过降价策略去库存，进一步推动面板价格下跌；第三，显示面板行业具有一定周期性波动特点，公司经营业绩受到供需波动影响，同时叠加地缘政治冲突、全球经济下行压力加大等因素，显示面板行业景气度较低，2022 年公司与同行业可比公司经营业绩普遍出现大幅下滑或亏损情形。

3、2023 年、2024 年公司经营业绩实现稳步增长

2023 年以来，随着外部特定事件等导致需求错配的偶发性因素逐步消除、产能结构优化和下游需求逐渐回升，同时显示面板行业市场集中度不断提升、主要厂商动态规划安排产能使得行业竞争格局趋于有序，显示面板行业周期性波动逐步减弱，显示面板价格稳步回升，公司经营业绩迅速从 2022 年低迷的市场环境中恢复并实现稳步增长；此外，公司不断丰富产品类型，顺应大尺寸化的行业趋势，聚焦“大尺寸化+高性能化”双轮驱动策略，持续服务全球知名品牌客户，驱动公司经营业绩进一步提升。

4、预计公司未来经营业绩将持续增长

从行业发展趋势来看，随着显示面板行业市场集中度不断提升、行业竞争格局持续优化、显示面板厂商趋于有序竞争，未来半导体显示行业周期性波动将逐步减弱、显示面板价格将稳步回升，行业将迎来长期良好发展态势；从下游需求来看，随着消费电子行业需求回升，显示面板行业面临全球电视和显示器大尺寸化趋势、设备更新和消费品以旧换新政策、5G 及人工智能等应用持续丰富有效拉动多领域智能终端需求等众多发展机遇，同时，政府积极推出一揽子增量政策刺激经济发展，通过提振消费、扩大内需以及保持物价稳定来促进经济增长，预计公司 2025 年及以后的经营业绩将充分受益；从公司自身优势来看，凭借兼具创新性和实用性的核心技术体系、丰富且具有差异化的产品组合、快速响应市场需求的柔性生产模式，公司充分发挥 G8.6 高世代线的大尺寸及灵活套切优势，持续与全球知名品牌客户保持稳定合作关系，能有效克服复杂的经济形势和市场变化带来的不利影响，经营业绩有望持续增长。

（三）发行人业务规模较大

报告期内，公司总资产分别为 901.53 亿元、1,005.37 亿元和 1,007.28 亿元，净资产分别为 278.56 亿元、306.92 亿元和 314.50 亿元，资产规模较大。报告期内，公司的营业收入分别为 271.34 亿元、357.97 亿元和 403.10 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为-14.28 亿元、25.66 亿元和 33.39 亿元，业务规模较大。公司拥有四条技术特点各有侧重的 G8.6 高世代产线及多座智能显示终端生产基地，同时配置有显示模组生产基地和显示终端配件生产工厂，员工数量超过 17,000 名，半导体显示面板产能超过 700 万大板，智能显示终端产能超过 2,000 万台，能够为下游客户提供多样化产品以满足各类显示需求。综上，公司已成为业务规模较大、具备核心竞争力的显示方案综合服务提供商。

（四）发行人属于具有行业代表性的优质企业

全球半导体显示面板行业呈现高技术壁垒、高集中度市场竞争格局，公司作为国内率先实现产业链纵向延伸与技术横向突破的领军企业之一，在多个细分领域稳居全球前列。群智咨询数据显示，2024 年度，公司电视面板出货面积、显示器面板出货面积、智能手机面板出货面积分别位列全球第三名、第四名、第三名，全球市场占有率均超过 10%；2024 年度，公司 85 英寸 LCD 电视面板出货面积排名全球第一，在 85 英寸及以上超大尺寸显示面板领域具备显著的领先优势。经过多年的发展，公司已成为具有行业代表性的优质企业，在全球半导体显示面板领域发挥举足轻重的作用。主要排名情况如下：

电视面板出货面积全球市场占有率			显示器面板出货面积市场占有率			智能手机面板出货面积全球市场占有率		
排名	公司名称	市场占有率 (%)	排名	公司名称	市场占有率 (%)	排名	公司名称	市场占有率 (%)
1	京东方	25.5	1	京东方	28.8	1	京东方	27.3
2	华星光电	22.2	2	华星光电	19.5	2	三星显示	13.4
3	惠科股份	13.0	3	乐金显示	18.4	3	惠科股份	11.1
4	群创光电	9.2	4	惠科股份	13.9	4	华星光电	10.1
5	乐金显示	8.5	5	友达光电	13.1	5	深天马	7.7
6	夏普	8.2	6	群创光电	4.9	6	群创光电	5.7
7	友达光电	6.8	7	三星显示	1.3	7	其他	24.7
8	彩虹股份	5.7	8	彩虹股份	0.1	-	-	-

电视面板出货面积全球市场占有率			显示器面板出货面积市场占有率			智能手机面板出货面积全球市场占有率		
排名	公司名称	市场占有率 (%)	排名	公司名称	市场占有率 (%)	排名	公司名称	市场占有率 (%)
9	其他	0.8	-	-	-	-	-	-

数据来源：群智咨询。

综上所述，发行人是业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的优质企业，具有“大盘蓝筹”特色，符合主板定位要求。

八、保荐机构对发行人是否符合上市条件的说明

（一）发行人符合《证券法》《首发办法》规定的发行条件

1、本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

本机构对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：

（1）发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定；

（2）发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项之规定；

（3）发行人最近三年财务会计文件被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项之规定；

（4）发行人及其控股股东、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》第十二条第一款第（四）项之规定。

2、本次证券发行符合《首发办法》规定的发行条件

保荐机构对发行人是否符合《首发办法》规定的发行条件进行了逐项核查，核查意见如下：

（1）本机构按照《保荐人尽职调查工作准则》的要求对发行人的主体资格进行了尽职调查，查证过程包括但不限于：核查了发行人设立至今相关的政府批

准文件、营业执照、公司章程、发起人协议、创立大会文件、评估报告、审计报告、验资报告、工商设立及变更登记文件、股本变动涉及的增减资协议、股权变动涉及的股权转让协议、主要资产权属证明、相关董事会和股东大会决议文件、发起人和主要股东的营业执照（或身份证明文件）、发行人开展生产经营所需的业务许可证照或批准等文件资料；查阅发行人股东出具的调查表，并向发行人律师、发行人会计师进行了专项咨询和会议讨论；查阅了发行人的公司章程、董事会、监事会和股东大会议事规则和相关会议文件资料、董事会专门委员会议事规则、独立董事制度、董事会秘书制度、总经理工作制度；取得了发行人的书面声明和相关政府部门出具的证明；查阅了发行人内部审计和内部控制制度及投资、对外担保、资金管理等内部规章制度；核查了发行人管理层对内控制度的自我评估意见和天健会计师的内部控制审计报告；向发行人管理层进行了访谈。

发行人系由惠科有限按账面净资产值折股整体变更设立的股份有限公司，于2016年4月19日整体变更为股份有限公司。发行人自成立之日起至今依法有效存续，不存在根据法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件及《公司章程》需要终止的情形，发行人为依法设立、合法存续的股份有限公司。自2001年12月3日惠科有限设立至本上市保荐书签署之日，持续经营已超过三年，发行人具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。

经核查，本机构认为发行人符合《首发办法》第十条的规定：“发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算。”

（2）本机构按照《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）、《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）等法规的要求对发行人的财务会计进行了尽职调查，查证过程包括但不限于：对经审计的财务报告及经审核的内部控制审计报告以及其他相关财务资料进行了审慎核查；就发行人报告期内收入构成变动、主要产品价格变动和销量变化、财务指标和比率变化，与同期相关行业、市场和可比公司情况进行了对比分析；查阅了报告期内重大购销合同、主要银行借款资料、股权投

资相关资料、对外担保的相关资料、仲裁、诉讼相关资料、主要税种纳税资料以及财政补贴资料；就发行人财务会计问题，本机构与发行人财务人员和发行人会计师进行密切沟通，并召开了多次专题会议。针对发行人持续盈利能力，本机构通过查阅行业研究资料和同行业可比公司公开资料、了解发行人竞争对手情况等途径进行了审慎的调查分析和独立判断，并就重点关注的问题和风险向发行人管理层、主要客户和供应商进行了访谈。

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（天健审〔2025〕3-481号），天健会计师认为，发行人财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了发行人2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日的财务状况以及2022年度、2023年度、2024年度的经营成果和现金流量。同时，根据《公司内部控制自我评价报告》及天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留结论的《内部控制审计报告》（天健审〔2025〕3-482号），发行人按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2024年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

经核查，本机构认为发行人符合《首发办法》第十一条的规定：“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天健会计师出具无保留意见的审计报告。发行人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，并由天健会计师出具无保留结论的内部控制审计报告。”

（3）本机构核查了发行人主要资产的权属情况、人员设置以及实际经营情况；控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的基本情况；发行人关联交易程序的合规性、定价的公允性、发生的合理性等。

经核查，本机构认为发行人符合《首发办法》第十二条第（一）项的规定：“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。”

（4）本机构核查了发行人工商登记资料、审计报告、发行人生产运行记录、

重要业务合同以及历次董事会和股东大会决议、聘任文件、员工花名册、发行人股东、董事、高级管理人员出具的调查表，并对发行人管理层进行访谈。

经核查，本机构认为发行人符合《首发办法》第十二条第（二）项的规定：“主营业务、控制权和管理团队稳定，最近三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；发行人的股份权属清晰，最近三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。”

（5）本机构核查了发行人商标、专利等无形资产及主要生产经营设备等主要财产的权属凭证、相关合同等，查询了中国执行信息公开网（<http://shixin.court.gov.cn>）、中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn>）及发行人住所地主管政府部门网站行政处罚信息等。

经核查，本机构认为发行人符合《首发办法》第十二条第（三）项的规定：“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。”

（6）本机构访谈了发行人实际控制人、董事、监事和高级管理人员，查阅相关人员的调查表和承诺函，获取相关政府部门出具的合规证明/无犯罪记录证明、中国证监会出具的诚信信息报告，并检索相关主体违规信息。

经核查，本机构认为，发行人符合《首发办法》第十三条的规定：“发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策。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。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。”

综上所述，发行人本次发行上市符合《证券法》及中国证监会《首发办法》规定的发行条件，符合《上市规则》第 3.1.1 条第一款第（一）项的规定。

（二）发行人符合发行后股本总额不低于 5,000 万元的规定

根据发行人《营业执照》《公司章程》，发行人本次发行前股本总额为 656,805.1262 万元，本次拟发行股份不低于 72,978.3474 万股且不超过 115,906.7870 万股（不含行使超额配售选择权发行的股票数量），本次发行后发行人股本总额大于 5,000 万元，符合《上市规则》第 3.1.1 条第一款第（二）项的规定。

（三）发行人符合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%以上的规定

发行人本次发行前股本总额为 656,805.1262 万元，本次拟发行股份不低于 72,978.3474 万股且不超过 115,906.7870 万股（不含行使超额配售选择权发行的股票数量），发行后股本总额不低于 729,783.4736 万股且不超过 772,711.9132 万股（不含采用超额配售选择权发行的股票数量），公开发行的股份占发行后总股本的比例不低于 10%且不超过 15%，达到发行人股份总数的 10%以上，符合《上市规则》第 3.1.1 条第一款第（三）项的规定。

（四）发行人市值及财务指标符合《上市规则》要求的标准

发行人结合自身状况，选择适用《上市规则》第 3.1.2 条规定的上市标准：“（三）预计市值不低于 100 亿元，且最近一年净利润为正，最近一年营业收入不低于 10 亿元”。

根据报告期内发行人外部机构投资者入股估值以及同行业可比公司市盈率情况，发行人预计总市值不低于人民币 100 亿元。

根据天健会计师出具的审计报告（天健审〔2025〕3-481 号），发行人 2024 年营业收入为 403.10 亿元，归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）为 25.89 亿元。

综上，发行人本次发行上市符合《上市规则》第 3.1.1 条第一款第（四）项及《上市规则》第 3.1.2 条第一款第（三）项的规定。

（五）发行人符合深交所规定的其他上市条件

经核查，保荐机构认为发行人符合深交所规定的其他上市条件，符合《上市

规则》第 3.1.1 条第一款第（五）项的规定。

综上所述，本保荐机构认为，发行人符合《上市规则》规定的上市条件。

九、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行的股票上市当年剩余时间及其后 2 个完整会计年度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控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止控股股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	1、督导发行人有效执行并进一步完善《公司章程》《关联交易管理制度》等保障关联交易公允性和合规性的制度，履行有关关联交易的信息披露制度； 2、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、持续关注发行人募集资金的专户存储、使用、投资项目的实施等承诺事项	1、督导发行人执行已制定的《募集资金管理制度》等制度，保证募集资金的安全性和专用性； 2、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项； 3、如发行人拟变更募集资金及投资项目等承诺事项，保荐机构要求发行人通知或咨询保荐机构，并督导其履行相关信息披露义务
5、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	1、督导发行人执行已制定的《对外担保管理制度》等制度，规范对外担保行为； 2、持续关注发行人为他人提供担保等事项； 3、如发行人拟为他人提供担保，保荐机构要求发行人通知或咨询保荐机构，并督导其履行相关信息披露义务
6、督促发行人建立和执行信息披露、上市公司规范运作、承诺履行、分红回报等制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的信息披露、分红规划等制度，并督导发行人履行相关承诺及规范运行； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务等方面的情况
7、识别并督促发行人披露对公司持续经营能力、核心竞争力或者控制权稳定有重大不利影响的风险或者负面事项，并发表意见	1、督导发行人及时准确的披露对核心竞争力、控制权稳定性等方面有重大不利影响的事项； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况
8、持续关注发行人股票交易异常波动情况，督促发行人按照本规则规定履行核查、信息披露等义务	督导发行人及时向保荐机构通报股票异常波动情况，并及时履行信息披露义务

事项	安排
9、对发行人存在的可能严重影响公司或者投资者合法权益的事项开展专项核查，并出具现场核查报告	针对可能严重影响发行人或投资者合法权益的事项，对发行人进行现场检查，并督导发行人即刻汇报相关工作
(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	1、指派保荐代表人或其他保荐机构工作人员或保荐机构聘请的第三方机构列席发行人的股东大会、董事会和监事会会议，对上述会议的召开议程或会议议题发表独立的专业意见； 2、指派保荐代表人或保荐机构其他工作人员或聘请的第三方机构定期对发行人进行实地专项核查
(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	1、发行人已承诺全力支持、配合保荐机构做好持续督导工作，为保荐机构的保荐工作提供必要的条件和便利，及时、全面提供保荐机构开展保荐工作、发表独立意见所需的文件和资料，并确保发行人高管人员尽力协助保荐机构进行持续督导； 2、发行人应聘请律师事务所和其他证券服务机构并督促其协助保荐机构在持续督导期间做好保荐工作

十、保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他应当说明的事项。

十一、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

在充分尽职调查、审慎核查的基础上，保荐机构认为，惠科股份首次公开发行股票并在深交所主板上市符合《公司法》《证券法》《首发办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市规则》等法律、法规和中国证监会、深交所的有关规定，具备在深交所主板上市的条件，同意推荐惠科股份首次公开发行股票并在深交所主板上市。

(以下无正文)

(本页无正文,为《中国国际金融股份有限公司关于惠科股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市的上市保荐书》签章页)

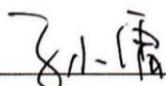
法定代表人:



陈亮

2015年6月26日

保荐业务负责人:



孙雷

2015年6月26日

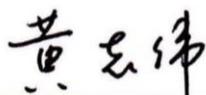
内核负责人:



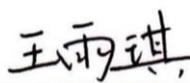
章志皓

2015年6月26日

保荐代表人:



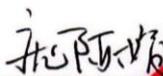
黄志伟



王雨琪

2015年6月26日

项目协办人:



庞陈娟

2015年6月26日

保荐人公章

中国国际金融股份有限公司



2015年6月26日