

光大证券股份有限公司

**关于苏州维衡科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市**

之

上市保荐书

保荐人



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

二〇二六年六月

保荐人及保荐代表人声明

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

如无特别说明，本上市保荐书中的简称或名词的释义与《苏州维衡科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中相同。

目 录

一、发行人基本情况.....3

二、发行人本次发行情况.....9

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员.....16

四、保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明.....17

五、保荐人承诺事项.....18

六、发行人就本次证券发行上市履行的决策程序.....19

七、保荐人对发行人是否符合板块定位及国家产业政策的专业判断.....20

八、保荐人对发行人是否符合上市条件的说明.....33

九、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排.....34

十、保荐人认为应当说明的其他事项.....35

十一、保荐人对发行人本次股票上市的推荐结论.....35

一、发行人基本情况

（一）发行人基本信息

中文名称	苏州维衡科技股份有限公司
英文名称	Suzhou Vekan Technology Co., Ltd
注册资本	5,761.00 万元
法定代表人	袁榕
有限公司成立日期	2007 年 1 月 10 日
整体变更为股份公司日期	2015 年 11 月 18 日
住所	江苏省苏州市昆山开发区章基路 135 号 005 幢 210 室
邮政编码	215300
联系电话	0512-57456661
传真	0512-57456661
互联网网址	http://www.vekan.com/
电子邮箱	IR@vekan.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券部
信息披露和投资者关系负责人	刘正林
信息披露和投资者关系相关联系方式	0512-57456661

（二）发行人主营业务

公司是一家国内领先的新能源高压母排及电连接解决方案提供商，主营业务为电力系统中用于汇集、分配和传输电流的导电连接件母排等电连接产品及精密结构件的设计、研发、生产和销售，其中母排包括硬连接母排、汇流排、CCS 组件及配件、柔性连接母排等；精密结构件产品包括 NVH 与电磁防护盖板、高可靠性功能弹片、支架等。公司产品体系丰富，质量稳定，广泛应用于新能源汽车（涵盖电池包、电机与电控系统）、储能及充电桩等领域。

公司以精益制造为核心，持续完善核心工艺，致力于成为电气连接绿色解决方案的引领者。公司拥有成熟的成型工艺（冲压、立弯、注塑等）、绝缘工艺（挤塑、热压等）、全谱系焊接技术矩阵（激光焊、搅拌摩擦焊、旋转摩擦焊、扩散焊、超声波焊、电阻焊、电磁感应焊、钎焊等）和自动化生产线，保证产品质量的同时有效降低生产成本。

公司成立之初主要从事 3C 精密部件等产品领域，为客户提供精准适配的产品解决方案。2013 年，公司在新能源汽车发展的早期，通过服务客户 A 等企业进入新能源汽车产业链，依托从事消费电子等领域积累的快速迭代禀赋，公司响应效率高、落地速度快，精准匹配客户 A 等新能源汽车领军车企的高频迭代与创新需求。公司深度融入以国际创新领先客户企业为代表的行业创新生态，在与创新领先客户的深度协同中，公司依靠创新、创造、创意，将行业的最新创新需求转化为自身技术迭代的驱动力，致力于解决下游产业升级中的关键工程技术瓶颈，促进科技成果的高水平应用。

公司凭借先进的产品技术、稳定的产品品质，与多家国内外新能源行业领先企业，如客户 A、宁德时代、联合汽车电子、法拉电子、阳光电源、赛力斯、上汽、吉利、小米汽车、泰科、里维安（Rivian）等）建立了长期稳定的合作关系，并已开拓比亚迪、长安、理想、蔚来等新客户。公司已在新能源汽车、储能、充电桩等核心应用领域积淀丰富的客户资源，主要客户具体情况分列如下：



公司已成为国内新能源汽车母排领域具有突出市场地位的专业供应商。根据中国汽车工业协会出具的证明，公司系新能源汽车动力电池母排细分领域具有代表性的企业，2025 年新能源汽车动力电池母排营业收入位居国内前列，市场占有率约为 10%；根据弗若斯特沙利文《2026 年中国新能源汽车母排市场独立行业研究报告》中统计的市场容量测算，2025 年度公司在全国新能源汽车硬连接母排领域的市场份额约为 10.1%，处于行业第一梯队。

公司多年来注重技术研发和产品创新，并通过自主培养与战略引进相结合的

人才发展机制构建了一支专业化、高水平的研发团队。公司核心成员均拥有相关领域十年以上的行业深耕经验，在技术研发、工艺创新等方面积累了深厚的专业背景。截至 2025 年 12 月 31 日，公司研发团队规模达 136 人，占员工总数的 11.88%，形成了一支结构合理、能力突出的技术创新主力军。截至 2026 年 5 月 31 日，公司及其子公司共计取得境内外授权专利 184 项，其中境内发明专利 14 项，海外发明专利 3 项，实用新型专利 166 项，外观设计专利 1 项，技术覆盖产品结构优化、生产工艺创新等关键环节。公司子公司维开安和维肯恩是国家高新技术企业，其中维肯恩获评专精特新小巨人企业、江苏省专精特新中小企业，拥有江苏省省级企业技术中心、江苏省新能源汽车母排工程技术研究中心等称号。

公司业务符合国家产业政策，不属于被国家或地方政府发布的产业政策明确禁止或淘汰的范围，不存在产业政策变化的风险。最近两年，公司的主营业务未发生重大变化。

（三）发行人核心技术、研发水平

公司以精密数控成型、高可靠性绝缘和高可靠性焊接等核心技术为支柱，构建覆盖生产工艺全流程的技术体系：在成型环节，通过高精密模具设计、智能冲压、CAE 仿真注塑及激光切割技术，实现复杂母排结构件一次成型，材料利用率显著提升，确保产品尺寸一致性；焊接工艺融合激光-电弧复合焊接、铜铝异种金属连接及智能铆接技术，大幅减少接触电阻的波动，确保电流传输稳定性，为新能源高压平台提供可靠连接保障，显著提升生产效率和连接可靠性；高压冷喷已实现产业化，金属镀层致密度、导电、粘接强度等关键性能指标优异，可局部精准增材，相较电镀更为环保，解决焊接接触电阻偏高问题，无热变形，兼顾导电效率、尺寸精度与产品耐久度；绝缘体系采用高性能复合基材，集成包塑、热塑套管、挤塑、热压覆膜自动化工艺，实现结构加固、控本、适配复杂弯折、多触点快速包覆，绝缘成品可耐受阻燃、高低温、高压腐蚀等严苛工况。这些技术形成“精密制造-绝缘防护-高效组装”的闭环优势，为产品性能与生产效率提供核心支撑。公司主要技术及特点如下：

序号	技术名称	技术特色
1	高精度模具设计技术	公司针对模具加工中常见的应力集中导致变形、温度不均引发热疲劳、材料流动不畅造成精度偏差等核心痛点，通过仿真技术与先进

序号	技术名称	技术特色
		制造工艺，精准优化模具的力学分布与热传导路径，实现模具成型后尺寸稳定性的提升、热变形量的减少，可以敏捷响应客户的需求，快速适配客户定制化设计，实现良率与单位时间内产能提升，解决传统模具效率低、废品率高的问题。
2	高效精密冲压技术	公司依托高精度模具设计与智能设备集成，掌握长条件精密冲切、光亮带精冲、连续模拉伸、连续模侧冲、连续模旋切及无毛刺冲裁等核心冲压工艺，具备母排加工高精度尺寸控制、断面光洁无毛刺、多工位同步成型及孔位高精度等优势，显著提升新能源异形母排的导电与绝缘性能，实现产能、材料利用率提升，同时综合成本下降，并支持复杂结构一体化成型，大幅缩短产品开发周期，快速响应客户需求，全面满足高压电气环境对母排质量、效率与可靠性的严苛需求。
3	基于 CAE（Computer-Aided Engineering，计算机辅助工程仿真）的冲压注塑工艺仿真技术	在模具加工前通过数字化仿真技术模拟压边力、注射速度、保压压力等关键参数，缩短开发周期，减少反复试模与修模次数，显著缩短产品开发周期并降低生产成本。通过虚拟测试提前规避冲压变形、注塑缩痕等缺陷，确保产品尺寸精度与结构稳定性，优化材料流动与成型参数，提升导电性能与绝缘可靠性，满足新能源高压电气环境需求，同时大幅减少物理试模成本，加速异形母排定制化开发，助力公司快速响应市场变化，实现高质量、高效率、低成本的生产目标。
4	一站式高精度复合成型切割技术	公司整合数控激光切割设备及加砂动态水切割系统，通过智能参数优化实现高精度控制，为母排加工带来显著价值：激光切割确保复杂轮廓的精准成型，减少毛刺与二次加工；水切割系统可精准加工复杂结构，高效处理异形结构，提升材料利用率；双技术协同满足新能源母排对高导电性、低损耗的严苛要求，显著缩短生产周期，并降低综合制造成本，助力企业快速响应定制化需求。
5	全谱系焊接工艺集成技术	公司构建了涵盖电阻焊、扩散焊、激光焊、超声波焊、高频感应焊及搅拌摩擦焊的全谱系焊接技术矩阵，通过 DOE 实验设计精准优化焊接参数（如主轴转速、焊接速度、偏置量），并依托在线超声无损检测实现关键工序全面质量监控。公司针对母排加工的核心痛点，创新应用搅拌摩擦焊与超声波焊技术，跨越 1 系纯铝、6 系铝合金与铜合金的异种金属焊接壁垒，实现焊接界面金属结晶最优状态，保证结合强度、减少热影响区，解决传统焊接导致的母排接触电阻升高、电流分布不均等问题，为新能源高压连接系统提供零缺陷、高可靠性的焊接解决方案。公司搅拌摩擦焊围绕异种金属焊接的特殊需求，开展焊头结构优化设计、适配材料甄选及专业表面处理工艺开发等关键工作，定制化搅拌头实现了铜铝异种金属的稳定连接，成功突破了异种金属焊接工具寿命不足的技术瓶颈。
6	超薄层精准可控沉积高压冷喷工艺	公司集成高压冷喷相关工艺并实现产业化应用，通过高压气体加速金属颗粒实现工件表面高致密度沉积，突破传统工艺限制，使电导率达 IACS 98% 以上、沉积效率超 98%、粘接强度突破 50MPa、孔隙率低于 0.5%，同时实现局部精准增材与性能强化。对比传统电镀手

序号	技术名称	技术特色
		段，该工艺可实现生产过程绿色无污染，解决传统焊接导致的接触电阻升高问题，确保电流传输效率提升，显著增强母排表面抗老化与机械强度，延长高压电气设备使用寿命，并通过非热加工特性避免基材热变形，保持母排几何精度，推动新能源连接系统实现可靠性、低损耗。
7	多材料复合包覆超薄绝缘耐压技术	公司采用具备高强度、轻量化、耐腐蚀及环境适应性的高性能复合材料，在高性能材料基础上创新整合包塑工艺（绝缘与结构支撑一体化）、热塑套管工艺（利用热缩材料预扩张后套接加热成型，具有显著成本优势）、挤塑工艺（柔性延展适配复杂弯折）及热压薄膜覆盖工艺（多支脚精准包覆）等核心技术，实现绝缘耐压全流程自动化生产。注塑工艺产品可适应防爆、防燃烧、耐高低温、抗高电压及高压强度、防潮湿、防漏电、防击穿、耐电解质腐蚀以及快速冷热冲击等极端复杂工况。该技术体系为母排加工创造多维价值，包括包塑工艺强化母排机械强度，避免运输安装变形；挤塑工艺赋予母排动态弯折能力，适配新能源电池包紧凑布局；热压薄膜覆盖工艺实现多触点同步绝缘，提升装配效率等。
8	精密塑性变形铜铝母排螺母自铆接技术	公司突破传统铜排连接工艺局限，自主研发创新自铆接结构，通过材料本体塑性变形实现无铆钉、无焊料的一体化连接，解决冲孔铆接占用空间大、锡焊/激光焊产生焊渣氧化、高热量废气排放等痛点。该技术使得公司的母排加工载电能力和过电稳定性提升，避免异种材质接触电阻波动，提高安装空间利用率，适配新能源设备紧凑布局，同时零焊渣、零氧化的特性确保长期电性能稳定。
9	全维度智能检测技术体系	公司依托对先进性能测量检测设备的深度掌控与创新应用，构建起覆盖全生命周期的高精度检测体系：在尺寸测量方面，配备徕卡清洁度分析系统、金相显微镜等精密仪器，实现对产品微观形貌与清洁度的精准测量；在结构分析环节，运用 X 射线荧光光谱仪进行材料成分与微观结构的无损检测，结合金相显微镜的微观组织观察，全面解析产品内在结构特性；针对环境适应性验证，通过盐雾试验机、冷热冲击试验箱、高低温交变湿热试验机等环境模拟设备，开展盐雾腐蚀测试、温湿度循环测试及高低温交变测试，模拟产品在极端温湿度、盐雾环境下的服役条件；在功能性能检测领域，采用电导率计、绝缘耐压测试仪、微电阻测试仪等工具，对产品电气性能进行老化测试、电阻测试及耐高压测试，确保其功能稳定可靠；通过疲劳试验机、万能试验机等力学性能评估装置，对产品进行强度与耐久性测试，结合光老化模拟测试等验证手段，全面评估产品在复杂应力环境下的力学性能表现。公司具备从成分到性能的全维度检测能力，为母排规模化生产提供可靠质量保证。
10	智能制造解决方案开发与集成技术	针对行业标杆客户产品批次多、迭代快、需求多样的挑战，公司构建了动态适应的柔性生产体系，以多批次、小批量模式快速响应其全周期需求，精准服务不同车型电气架构。公司通过深度改造机床设备与精密模具生产线，创新融合智能传感与控制技术，在提升设备动态响应精度与工艺稳定性的基础上，构建起集高质量成型、高

序号	技术名称	技术特色
		精度控制、高效连续生产、全流程可靠性保障于一体的智能制造体系；同时依托自主研发的 CCD 视觉检测包装系统实现产品零缺陷分选，配备多条全自动扩散焊焊接线及智能注塑生产线，形成从精密加工到自动化包装的闭环生产链。通过设备互联与工艺优化，为新能源母排提供“零缺陷、高可靠、低成本”的智能制造解决方案。
11	全域协同热管理与高效散热技术	公司针对传统散热结构焊接效率低、密封可靠性不足、散热效率有限、量产适配性差及高功率器件散热需求难以满足等行业痛点，创新采用带弯折连接结构的微针柱设计，显著提升散热组件整体结构强度；以超声波焊接替代传统激光逐根焊接，实现微针柱与导热板高效稳定连接，简化后处理工序，提升焊接一致性与良品率；结合全域热流路径优化与一体化结构设计，全面强化密封性能、散热效能与系统能效。该技术可显著降低热阻与系统能耗，更好满足高功率器件在高效散热、低能耗、高可靠方面的严苛要求，提升产品在大功率应用场景下的稳定性与使用寿命，同时改善量产工艺适应性，为新能源高功率电气系统提供更优的热管理解决方案。

（四）发行人主要经营和财务数据及指标

报告期内，发行人主要经营和财务数据及指标如下：

项目	2025年12月31日 /2025年度	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度
资产总计(万元)	135,041.74	93,254.41	67,830.89
归属于母公司所有者的股东权益(万元)	41,956.00	33,390.93	23,866.31
资产负债率（母公司）（%）	68.73	60.80	51.41
营业收入(万元)	151,164.49	117,087.89	89,508.88
净利润(万元)	11,621.35	11,464.82	5,792.46
归属于母公司所有者的净利润(万元)	11,476.44	11,390.71	5,748.03
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	11,846.58	11,419.72	5,656.49
加权平均净资产收益率（%）	31.90	38.53	26.99
基本每股收益（元/股）	2.00	1.90	1.01
稀释每股收益（元/股）	2.00	1.90	1.01
经营活动产生的现金流量净额(万元)	11,747.38	10,452.46	6,846.49
现金分红（万元）	-	1,978.18	1,498.62
研发投入占营业收入的比例（%）	3.21	3.07	3.15

（五）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

(1) 财务风险

①应收账款余额较高的风险

公司主要向新能源汽车、储能及充电桩领域的客户销售母排、精密结构件等产品，随着公司业务规模的扩大，公司应收账款的规模持续提高。报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 28,690.64 万元、43,117.79 万元和 65,464.18 万元，占各期营业收入的比例分别为 32.05%、36.83%和 43.31 %，各期坏账准备占应收账款余额比例分别为 14.59%、11.31%和 9.08%。若未来发生宏观经济增速显著放缓、下游应用行业不景气等情形，或公司主要客户经营情况发生重大不利变化，导致公司应收账款无法及时收回，可能对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

②存货跌价的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 9,045.31 万元、12,004.71 万元和 15,912.15 万元，占流动资产的比例分别为 20.43%、19.19%和 17.11 %。公司主要采用“以销定产”的生产策略，存货构成以原材料、在产品、库存商品、委托加工物资和发出商品为主，公司存货订单覆盖率相对较高，出现大规模跌价的风险相对较小。报告期内，公司已对相关存货充分计提跌价准备。未来若因产品市场需求整体持续下降、客户生产经营发生重大不利变化等情况，导致公司产品订单被中止、取消，可能会使公司存货的可变现净值降低，带来存货跌价的风险。

③毛利率波动的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 17.28%、20.14%和 18.48%。若未来同行业公司数量不断增加，市场竞争加剧，行业供求关系发生变化，或者出现原材料价格、人工成本持续上涨的情况，将导致行业整体利润率水平发生波动。若公司不能通过技术创新和产品研发持续推出盈利能力较强的新产品，并通过提高生产效率、规模效应等方式降低生产成本，则可能面临毛利率下滑的风险，进而对公司盈利能力产生不利影响。

④原材料采购价格波动的风险

公司原材料主要为铜、铝材等，报告期内公司直接材料占营业成本的比例在60%左右，占比相对较高，原材料价格波动对公司生产成本、毛利率的影响较大。公司生产所需的主要原材料总体市场供应充足，价格主要受市场供需关系的影响。

公司与部分客户签署的合同中，双方约定将定期根据原料成本的价格波动来决定是否调整产品价格。当价格波动超过区间阈值时，双方可进行协商。在公司未与客户明确约定原材料价格联动产品定价调整政策的情形下，根据原材料价格的变动趋势与客户协商调整产品定价，最终产品定价能否调整视双方协商结果而定。

根据公司2025年度原材料采购价格及直接材料占比，假设其他因素不变，主要原材料铜材的平均采购价格分别上升1%、5%、10%，对2025年公司主营业务毛利率分别会造成-0.30%、-1.48%、-2.95%的影响；主要原材料铝材的平均采购价格分别上升1%、5%、10%，对2025年公司主营业务毛利率分别会造成-0.11%、-0.53%、-1.05%的影响。

未来如果铜铝等大宗商品价格上涨，而公司无法将相关价格上涨及时并全部转嫁至下游客户，将会导致公司主营业务毛利率下降，对公司经营业绩造成不利影响。

⑤资产负债率偏高的风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为64.56%、63.95%及68.61%，均超过60%，相对较高。较高的资产负债率可能加大公司的偿债压力，增加财务费用，进而对公司盈利能力产生不利影响。若未来公司经营业绩出现波动或融资环境发生不利变化，可能导致公司面临一定的偿债风险与资金压力。

⑥业绩增速放缓的风险

报告期内，公司持续深化与已有客户的合作，积极开拓新增客户，并丰富产品种类，使得公司经营业绩持续增长。报告期各期，公司营业收入分别为89,508.88万元、117,087.89万及151,164.49万元，归母净利润分别为5,748.03万元、11,390.71万元和11,476.44万元。

报告期内，发行人各下游应用领域收入均保持增长，其中，新能源汽车和储能领域收入增速较快。新能源汽车、储能领域，受益于行业的快速发展，公司通过加强现有客户合作，拓展新客户以及丰富产品种类，实现收入增长。新能源汽车及风光储经过快速发展后，行业增速有所放缓，市场竞争较为激烈。未来若公司新客户开拓不力，不能通过产品迭代或技术发展，保持竞争优势，维系并扩大与现有客户之间的合作，可能导致新能源汽车、储能领域收入增速放缓或下滑。

经过前期的积累与发展，公司收入及利润已达到一定规模，且已对行业主流客户形成重点覆盖，未来业绩维持历史高速增长的难度加大，存在增速放缓的风险。

⑦流动性风险

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.11、1.16 及 1.15，速动比率分别为 0.89、0.94 及 0.96，流动比率、速动比率相对较低，公司资产负债率为 64.56%、63.95%及 68.61%，资产负债率相对较高。

公司处于生产经营快速扩张阶段，设备、工程支出金额较大，受限于融资渠道，公司主要通过银行借款筹集资金，如果未来受国家宏观经济形势、法规、产业政策等因素影响，公司经营情况、财务状况发生重大变化，或因新增投资未达预期回报，亦或其他原因导致公司未能获得足够资金，公司将存在因授信额度收紧、融资成本提高等因素带来的短期流动性风险。

⑧税收优惠政策变化的风险

报告期内，发行人子公司维开安和维肯恩享受高新技术企业 15%的企业所得税税率。未来，如果国家或地方有关高新技术企业的认定或鼓励政策和税收优惠的法律法规发生变化，或其他原因导致公司未来不再符合或持续符合高新技术企业的认定条件，则公司可能面临不能继续享受上述税收优惠政策的风险。

(2) 经营风险

①客户相对集中的风险

公司下游应用领域包括新能源汽车、储能及充电桩领域，主要客户为上述领域的领先企业，客户集中度较高。报告期各期，公司向前五大客户的销售额占当期主营业务收入的比例分别为 76.62%、69.77%及 57.80%，客户结构相对集中。如果公司未能保持或加深与核心客户的紧密合作关系以及有效拓展其他客户，或者主要客户因采购政策变化、自身经营发生重大不利变化、发展战略或经营计划调整等导致减少对公司产品的采购，将对公司经营业绩带来不利影响。

②海外经营的风险

公司在新加坡、墨西哥和马来西亚设有子公司，在美国存在对外投资，且公司客户分布于多个国家和地区，不同国家和地区在税收、知识产权、隐私保护、消费者权益及不正当竞争等方面的监管制度存在较大差异。随着公司的发展，公司可能面临日趋复杂的经营环境，未来若上述主要国家和地区的政治环境、经济环境、贸易政策、货币政策等发生较大变化或经济形势出现恶化，或我国出口政策发生重大变化、我国与上述国家或地区之间发生经济摩擦等情况出现，可能对公司境外业务的正常开展产生不利影响。

（3）技术风险

①技术升级和迭代的风险

公司主营业务为母排等电连接产品及精密结构件的设计、研发、生产和销售。随着生产工艺变革的加快，下游行业对电连接产品的稳定性、安全性等提出了更高要求，促进电连接产品企业对产品工艺、技术进一步革新。一方面，公司需要把握电连接产品及技术的发展趋势，另一方面，要不断满足下游行业对电连接产品的稳定性及安全性需求的提升，因此，公司需要进行持续的技术创新及产品的不断迭代开发。若公司未来不能准确把握技术、产品及市场趋势或者对相关发展趋势的把握出现重大偏差，将会影响公司的持续竞争力。

②核心技术泄密风险

公司目前建立了严格的研发成果保护机制并确保落实到位，为部分重要的核心技术申请专利和软件著作权，构筑知识产权壁垒。公司的核心技术对经营发展具有关键作用，如果公司核心技术保护措施失效，或由于公司核心技术人员流失、

研发团队变动及竞争对手抄袭等因素导致公司核心技术泄露，则会对公司持续盈利能力造成不利影响。

（4）内控风险

①规模扩张导致的管理风险

近年来，随着生产经营规模的扩张，公司资产规模相应扩大，人员快速扩充，对公司管理团队的运营能力、市场开拓、资源整合、内部控制等方面都提出了更高的要求。如果公司相关管理措施不能适应公司规模快速扩张，人才储备和管理水平不能适应公司内外部环境的发展变化，则公司将可能面临经营规模迅速扩大导致的管理风险。

②实际控制人不当控制的风险

截至本发行保荐书签署日，袁榕直接持有维衡股份 21.51%的股份，为公司第一大股东，并担任上海为衡企业管理合伙企业（有限合伙）及苏州乙晟企业管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人，间接控制维衡股份 13.16%的表决权，袁榕直接及间接合计控制公司 34.67%的表决权。袁榕作为公司的实际控制人，具有直接影响公司重大经营决策的能力，如果实际控制人利用其实际控制人地位和对公司的影响力，通过行使表决权对公司的经营管理、对外投资等重大事项实施不当控制，则可能损害公司和其他股东的利益。

2、与行业相关的风险

（1）行业竞争加剧风险

公司主营业务为母排等电连接产品及精密结构件的设计、研发、生产和销售。电连接产品行业属于技术密集型产业，进入门槛相对较高。近年来，随着下游新能源及储能行业需求的爆发，电连接产品的应用边界正在持续拓宽，从传统工业领域向新兴科技领域快速延伸。长期来看，电连接产业市场容量较大，发展前景良好，未来可能会吸引更多企业进入该领域，从而导致行业竞争加剧。行业竞争的加剧对公司产品性能、质量以及成本控制等方面提出了更高的要求，未来若公司不能持续开发出满足下游客户生产需求且具有市场竞争力的产品，公司将难以在市场竞争中保持优势地位，从而对公司业绩产生不利影响。

（2）国际贸易环境变化的风险

报告期各期，公司境外收入分别为 25,741.46 万元、37,753.90 万元和 34,077.87 万元，占主营业务收入的比例分别为 33.33%、33.60%和 23.44%，境外客户主要为客户 A。随着国际贸易环境逐渐复杂化，若未来国际政治环境出现变化导致国际贸易环境变化，可能对公司的产品出口或公司下游行业的产品出口造成不利影响，进而影响公司的业务拓展。

3、其他风险

（1）发行失败风险

本次发行的发行结果将受到证券市场整体情况、投资者对公司价值的判断、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响，在本次发行的过程中，可能出现因认购不足、未能达到预计市值条件或触发相关法律法规规定的其他发行失败情形，从而导致发行失败的风险。

（2）实际控制人因投资其他企业，存在一定的回购风险

2010 年 9 月，公司实际控制人袁榕作为参股股东参与设立福莱盈。2018 年，袁榕转让了部分福莱盈股权。2018 年 3 月，袁榕作为创始股东之一，因转让福莱盈股权事宜，与投资人天津金星签订《股东协议》补充约定了回购条款，若福莱盈未能在 2022 年 6 月 30 日前实现 A 股首发上市，且未通过资产重组达到 A 股上市目的，触发回购条款，以袁榕持有的福莱盈股权比例（转让及融资前为 8%）所对应的福莱盈全部资产及收益为限，承担赎回责任，涉及的金额为 1,872.96 万元及相应的利息。2024 年 3 月，天津金星向袁榕提出回购请求，目前双方尚未达成一致意见并签署相关协议。虽然天津金星向袁榕提出回购请求的时间自 2022 年 6 月 30 日起算已超 6 个月，针对该事宜，袁榕仍可能存在一定的回购义务，可能面临一定的诉讼风险。

（3）募投项目的实施风险

本次发行募集资金在扣除发行费用后将用于投资建设新能源汽车母排模组扩产项目、新能源汽车母排扩产项目、液冷散热产品基地项目、研发中心建设项目和补充流动资金，均体现了公司经营战略的发展方向。若整体宏观经济、国家

产业政策、国内外市场环境在募投项目实施过程中发生不利变化，可能导致项目延期、投资超支等情况，进而对公司经营业绩产生不利影响。此外，相关项目达产后，公司产能将进一步增长，如果下游客户需求发生较大变化或者出现其他对公司产品销售不利的因素，公司可能面临募集资金投资项目投产后新增产能不能及时消化的风险。

（4）新业务拓展及产能消化风险

本次募投项目“液冷散热产品基地项目”旨在推动公司业务从电气连接向热管理领域延伸，与公司现有主营产品存在一定区别，面临新业务拓展及产能消化风险。在产品与技术来源方面，公司已掌握功率模块热流耦合仿真设计、锻压成型流道液冷板技术、铝及铜基材焊接与高可靠度密封技术、模块化冷板设计、真空扩散焊技术等，涵盖了液冷散热产品的设计、生产、检测等各个关键环节，若未来相关技术持续研发、工艺优化或高端定制化进展缓慢，将面临新产品开发失败或技术落后的风险；在市场与客户情况方面，当前公司液冷产品虽已获得部分客户的正式量产定点、实现小批量出货或达成长期战略合作意向，但整体新业务仍处于前期拓展阶段，产能消化高度依赖于新能源汽车高压平台升级及数据中心等下游市场的实际增长速度，若下游需求增长不及预期或客户拓展延迟，将面临新增产能无法有效消化的风险；此外，液冷散热行业受政策及需求双轮驱动正处于高速增长期，市场竞争充分且格局正在重塑，公司不仅需要应对传统服务器巨头和专业精密温控企业的竞争，还要面对汽车热管理等跨界企业的激烈角逐，若行业竞争进一步加剧导致产品价格大幅下行，可能对该募投项目的预期盈利能力及投资回报造成不利影响。

（5）募集资金到位后公司即期回报被摊薄的风险

本次发行后，随着募集资金的到位，公司的股本和净资产规模将会有一定幅度的增加，但由于募集资金投资项目需要建设和实施周期，募集资金使用效益的显现需要一定时间，相关利润在短期内难以全部释放，若公司净利润增长速度小于净资产、股本的增长速度，公司的每股收益和净资产收益率等财务指标存在短期内下降的风险，因此公司即期回报存在被摊薄的风险。

（6）房产续租风险

公司主要生产经营场所为租赁房产，部分租约将于 2026 年下半年到期，面积 15,768.20 平米，占目前租赁房产总面积的 20.58%。同时，本次部分募投项目亦拟在租赁场地实施。公司与主要出租方合作时间较长，关系稳固，目前公司已与出租人就现有厂房的续租及募投项目的增租事宜进行沟通，进展顺利。此外，公司已投入建设总部生产基地项目，为未来经营提供更多保障。但考虑到募投项目的实施与业务规模的扩张，在总部基地建成后，公司客观上仍需要继续租赁场地。但若未来到期后未能成功续租或增租场地未能顺利交付，可能导致公司需搬迁经营场所，仍将对公司生产经营的稳定性和募投项目的顺利实施造成一定影响。

二、发行人本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数及占发行后总股本的比例	本次公开发行股票的数量不超过 1,920.3334 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%。发行人和主承销商可以采用超额配售选择权，超额配售数量不得超过本次发行规模的 15%。具体数量由公司董事会和主承销商根据本次发行定价情况以及中国证监会和深圳证券交易所的相关要求在上述发行数量上限内协商确定。本次发行全部为新股发行，不涉及股东公开发售股份的情形。
股东公开发售股份数量	不适用
每股发行价格	【】元
发行方式	采用网下对投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或证券监管部门认可的其他方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员

（一）本次证券发行上市的保荐代表人

光大证券接受维衡股份委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人。光大证券指定岑圣锋、王鹏作为本次证券发行项目的保荐代表人。

岑圣锋先生：保荐代表人、具备中国注册会计师（非执业）资格证书，具有

多年投资银行工作经验，作为主要项目人员参与和负责了华海诚科、新农股份、泰坦股份等公司首次公开发行改制、辅导、申报等工作；主持、参与新开普非公开发行项目、新能泰山重大资产重组项目、银轮股份、康强电子等再融资项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐管理办法》等有关规定，执业记录良好。

王鹏先生：保荐代表人，光大证券投行内核委员会委员，法学硕士，具备中国注册会计师（非执业）资格证书和法律职业资格证书，具有多年投资银行工作经验。作为主要项目人员参与和负责了水韵环保、佳华科技、银轮股份、泰坦股份等项目首次公开发行辅导、申报等工作，渤海证券、新农股份、中骏森驰首次公开发行等项目；曾负责和参与双星新材、银轮股份、澄星股份再融资等项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐管理办法》等有关规定，执业记录良好。

（二）本次证券发行上市的协办人

光大证券指定黄磊作为本次证券发行项目的协办人，其保荐业务执业情况如下：

黄磊先生：具备中国注册会计师（非执业）资格证书和法律职业资格证书，作为主要项目人员参与和负责包括海天股份重大资产重组项目、宝众宝达 IPO 项目、博达软件新三板挂牌项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐管理办法》等有关规定，执业记录良好。

（三）本次证券发行上市的项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括任倩文、王缘、王璐荧、刘海涛、沈世勤。

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

（四）本次证券发行上市的项目组联系方式

联系地址：上海市静安区普济路 28 号静安国际中心 A 座 17 楼

联系电话：021-52523216

四、保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

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

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

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

（三）保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况

截至本上市保荐书出具日，保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况。

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

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

（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系

截至本上市保荐书出具日，保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人承诺事项

（一）保荐人已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行

人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序，已具备相应的保荐工作底稿支持。保荐人同意推荐发行人首次公开发行股票并在创业板上市，并据此出具本上市保荐书。

（二）通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，保荐人承诺如下：

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

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

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

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

5、保证所指定的保荐代表人及保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

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

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

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

9、中国证监会规定的其他事项。

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

六、发行人就本次证券发行上市履行的决策程序

（一）本次证券发行履行的决策程序

2026年5月20日，维衡股份召开第四届董事会第二十次会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市的议案》《关于提请股东会授权董事会办理公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市事宜的议案》《关于首次公开发行人民币普通股（A股）股票募集资金投资项目方案及可行性的议案》《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票前滚存利润分配方案的议案》等与本次发行上市相关的议案，并提交发行人2026年第二次临时股东会审议。

2026年6月5日，维衡股份召开2026年第二次临时股东会，审议通过了上述有关本次证券发行的相关议案。

（二）保荐人核查意见

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

七、保荐人对发行人是否符合板块定位及国家产业政策的专业判断

（一）发行人符合创业板定位

1、发行人所属行业符合创业板定位

公司的主营业务为电力系统中用于汇集、分配和传输电流的导电连接件母排等电连接产品及精密结构件的设计、研发、生产和销售。公司产品体系丰富，质量稳定，广泛应用于新能源汽车（涵盖电池包、电机与电控系统）、储能及充电桩等领域。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”大类，属于“C382 输配电及控制设备制造”中类，属于“C3829 其他输配电及控制设备制造”小类。

公司所属行业不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行

规定（2024 年修订）》第五条规定的原则上不支持其申报在创业板发行上市或禁止类行业，符合创业板行业领域要求。

2、发行人符合创业板定位相关指标要求

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

创业板定位相关指标二	是否符合	指标情况
最近三年累计研发投入金额不低于 5,000 万元	符合	最近三年（2023 年度至 2025 年度），公司研发投入金额分别为 2,823.22 万元、3,595.63 万元和 4,859.87 万元，公司累计研发投入金额为 11,278.72 万元，超过 5,000 万元
最近三年营业收入复合增长率不低于 2 5%	符合	最近三年（2023 年度至 2025 年度），公司营业收入金额分别为 8.95 亿元、11.71 亿元、15.12 亿元，最近三年营业收入复合增长率达 29.9 5%；最近一年营业收入超过 3 亿元，可不适用营业收入复合增长率相关要求
最近一年营业收入金额达到 3 亿元的企业，或者按照《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》等相关规则申报创业板的已境外上市红筹企业，不适用前款规定的营业收入复合增长率要求	符合	

3、发行人能够通过创新、创造、创意促进新质生产力发展的情况

公司在经营发展中，依靠创新、创造、创意为核心驱动，促进自身摆脱传统经济增长方式和生产力发展路径，在科技成果高水平应用、生产要素创新性配置、产业深度转型升级及新动能发展壮大等方面形成了鲜明特征与坚实支撑，具体表征及依据如下：

（1）创新禀赋：从 3C 精密制造到新能源领域电连接的能力重构

公司成立于 2007 年，成立之初主要从事 3C 精密部件等产品领域，3C 行业具有产品研发周期短、客户需求多变、技术创新迅速等特点，要求供应链企业必须具备极短的研发转化周期、高度的生产柔性以及严格的成本与品质控制能力。公司并未停留在被动适应的层面，而是主动寻求技术突破与工艺创新，在此阶段的历练中，公司构建了以客户需求为导向的快速反应机制，形成了从客户概念提

出、协同设计、模具开发、样品验证到规模量产的高效流程体系，尤其在精密模具设计、微型化结构件加工、复杂表面处理等方面积累了深厚的技术诀窍与工程经验。这一特定起源，塑造了公司以创新为驱动、以创造为路径、以创意为突破的核心特质，使公司对市场需求变化高度敏感、对产品设计更新快速跟进、持续推动生产工艺优化。

2013 年，公司在新能源汽车发展的早期，通过服务客户 A 等新能源汽车领军企业，较早地进入新能源汽车产业链，依托从事消费电子等领域积累的快速迭代禀赋，公司充分发挥创新、创造、创意的迁移能力，公司响应效率高、落地速度快，精准匹配新能源汽车领军企业的高频迭代与创新需求，实现了从 3C 精密制造到汽车电连接领域的能力重构与价值跃升。

（2）依靠创新、创造、创意促进生产力发展，促进科技成果高水平应用

经过多年新能源领域的深耕，公司已积累了客户 A、宁德时代等国际创新领先客户，深度融入行业创新生态。在与国际创新标杆客户的深度协同中，公司依靠创新、创造、创意，将行业的最新创新需求转化为自身技术迭代的核心驱动力，致力于解决下游产业升级中的关键工程技术瓶颈，促进了科技成果的高水平应用，实现了多项前沿技术从实验到规模化生产的成功跨越。

在核心的电连接技术领域，为满足新能源汽车行业领军企业高压平台对电气连接极端可靠性的创新要求，公司成功攻克了铜、铝等异种金属高效可靠连接的难题。公司将应用于航空航天等高端领域的搅拌摩擦焊固相连接技术，通过系统的工艺参数研究、专用装备开发与质量控制体系构建，实现了在新能源汽车高压母排产品上的大规模稳定量产，实现了异种金属间的高强度、高一致性冶金结合，解决了传统熔焊工艺易产生的气孔、裂纹、热影响区性能劣化等问题。

在多层金属超声波焊接领域，应新能源汽车行业领军企业提出的创新需求，公司组织专项技术团队持续攻关，成为国内极少数实现三层金属超声波焊接量产的企业，可加工铜-铜-铜、铜-铝-铜、铜-铜-铝等多种材质组合。三层结构包含上下两个焊接界面，超声波振动能量需在两层界面间完成两次传递与分配，能量分布路径远复杂于单界面的两层焊接，容易造成焊件开裂。两层焊接时，所有超声波能量集中在一个界面上，工艺参数容错空间较大；三层焊接时，上层金属直接

承受焊头重压与振动输入，易过度变形；底层金属紧贴砧座，散热快、能量衰减明显，易焊不透；中间层则双向受热受力，两侧熔合进度极难同步匹配。三个层面温度场、应力场、变形场的显著差异，使工艺参数的“最优窗口”狭窄，参数微小波动即可能导致“一层焊牢、一层虚焊”的质量不均问题，被行业公认为多层异种金属超声波焊接的量产瓶颈。依托该项工艺，公司成功将三层超声波焊接技术推进至大规模稳定量产阶段，有力支撑了头部客户在高压母排、动力电池集成连接件等领域的前沿设计需求。

在绿色制造与表面处理领域，公司秉持绿色发展理念，通过创新工艺流程与环保新材料应用，推动传统高能耗、高污染的制造模式向绿色低碳转型。为满足行业领先客户对母排屏蔽层加工提出的“以精准沉积替代传统遮蔽、提效降本”等创新需求，公司积极探索并成功率先集成高压冷喷工艺。该技术利用高压气体加速金属颗粒，在工件表面形成高致密性涂层，全过程无废水、废渣排放，不仅高效率、低成本地实现了遮蔽镀效果，且涂层厚度可控性强，有效突破了传统电镀工艺的限制，实现了高达 98% 的电导率与优异的防腐性能，为异种金属连接提供了更优解决方案。公司通过深入的材料科学与工艺研究，实现了涂层的高导电性、高结合强度与优异的耐环境老化性能，成功替代了部分传统的电镀工艺，促进清洁生产与性能提升协同推进。此外，公司通过优化母排的导电性能与散热设计，使产品在下游应用中有效降低了新能源汽车与储能系统的能量损耗与热管理负荷，从源头促进终端节能减排，实现了产业链全生命周期的绿色价值传递，彰显了公司以创新驱动科技成果高水平应用及产业绿色化升级的能力。

依靠创新、创造、创意的深度融合，公司构成了一个从仿真设计到物理精密制造，再到全流程质量保障的技术生态体系，系统性地解决了产品在高压、高载流、高集成、高可靠方向上的核心挑战，是公司产品性能领先与制造效率优势的根本来源。公司核心技术体系如下：

序号	核心技术名称	关键工艺	成效价值
1	高精度模具设计与仿真技术	针对模具加工过程中应力集中、热疲劳等难题，深度融合 CAE 仿真与先进制造工艺，在物理加工前对模具的力学与热传导路径进行精准优化。	提升模具尺寸稳定性与寿命，从源头保证产品精度，缩短开发周期，提高良率。
2	高效精密冲压与	集成高精度模具，掌握长条件精密冲	实现产品高精度、高光洁度

序号	核心技术名称	关键工艺	成效价值
	复合成型技术	切、光亮带精冲、连续模侧冲/旋切及无毛刺冲裁等先进冲压工艺，融合激光切割与动态五轴水切割。	成型，支持复杂结构一体化制造，提升材料利用率和生产效率。
3	基于 CAE 的冲压注塑工艺仿真技术	在产品与模具设计阶段，运用 CAE 仿真技术，对冲压、注塑等关键工艺参数进行全流程数字化模拟与优化。	提前预测并规避缺陷，确保产品尺寸与性能，减少物理试模，降低研发成本，加速开发。
4	一站式高精度复合成型切割技术	综合运用数控激光切割与加砂动态水切割技术，通过智能参数优化，实现复杂轮廓的高精度、冷态加工。	兼顾加工精度、材料适用性与结构复杂性，提升异形件加工效率与材料利用率，缩短周期。
5	全谱系焊接工艺集成技术	构建涵盖电阻焊、扩散焊、激光焊、超声波焊、高频感应焊及搅拌摩擦焊的完整焊接技术矩阵，重点突破异种金属连接难题。	提供高强、低阻、低热影响的可靠连接方案，解决新能源高压连接中异种金属焊接的行业痛点。
6	超薄层精准可控高压冷喷工艺	采用高压气体加速金属颗粒，在工件表面实现高致密度、高性能的固态沉积，形成功能性涂层。	绿色表面处理技术，部分应用条件下替代传统电镀，实现高导电、高结合强度涂层，解决接触电阻问题，无热损伤。
7	多材料复合包覆超薄绝缘耐压技术	集成包塑、热塑套管、挤塑、热压薄膜覆盖等多种工艺，采用高性能复合材料，实现绝缘层的自动化、高可靠包覆。	使产品在极端环境下保持稳定绝缘性能，满足防爆、耐腐蚀等要求，兼顾轻量化与结构强化。
8	精密塑性变形自铆接技术	自主研发无铆钉、无焊料的自铆接结构，通过材料本体精密塑性变形实现铜铝母排的一体化可靠连接。	解决传统连接方式占用空间大、有热影响与污染等问题，提升载流稳定性与空间利用率。
9	全维度智能检测技术体系	构建覆盖成分、结构、性能、环境可靠性的全生命周期检测体系，集成高端检测设备。	实现从微观到宏观的全方位质量监控与可靠性验证，为规模化生产提供保障。
10	智能制造解决方案开发与集成技术	针对多品种、小批量需求，通过对设备与产线的智能化改造与集成，构建动态适应的高柔性生产体系。	形成支持快速换型、高效连续生产的智能制造能力，实现高质量、高可靠、低成本与快速交付。
11	全域协同热管理与高效散热技术	创新采用弯折连接结构的微针柱设计，强化散热结构整体强度；采用超声波焊接技术实现微针柱与导热板的高效稳定连接，替代传统激光逐根焊接，省去多余后处理工序；结合全域热流路径仿真优化，构建一体化高效散热结构。	突破传统散热结构在制造与性能上的局限，提升焊接效率与质量稳定性，改善密封可靠性与结构强度；有效降低热阻与系统压降，大幅提升散热效率与整机能效，更好满足高功率器件对高

序号	核心技术名称	关键工艺	成效价值
			效散热、低能耗的严苛要求，提升量产适配性与产品可靠性。

（3）通过生产要素的创造性配置，实现制造体系能效跃升

公司具备长期服务 3C 行业的经验积累，3C 行业产品生命周期短（通常 6-12 个月即完成一代产品的迭代）、客户需求多变（不同品牌、不同型号的产品对零部件尺寸、材料、性能要求差异显著）、技术创新迅速（新材料、新工艺、新结构层出不穷），使得公司在发展早期即构建了以客户需求为导向的快速反应机制。这一源自 3C 的基因，在公司进入新能源领域后被成功迁移，使公司成为业内能够高效承接“小批量、多批次”订单的企业。目前，公司母排产品广泛应用于新能源汽车、储能及充电桩等领域，产品品类全、种类多，每月活跃料号超过 1,000 个，对柔性生产、快速换模等能力要求极高。公司依靠创新、创造、创意的系统性融合，积极推动数字化、智能化技术与制造业深度融合，对研发、生产、检测等全流程进行系统性改造，实现了对知识、设备、劳动力等生产要素的创造性重组与效能跃升。具体情况如下：

①知识要素的配置：在研发设计环节，公司将力学分析、流体仿真、热管理模拟等仿真设计工具深度集成于产品与模具的设计流程中，形成了从概念设计到工艺方案的仿真驱动设计方法，利用数据分析优化工艺参数，实现了从经验驱动向数据与模型驱动的研发模式转变，大幅减少了物理样机的试制次数与研发周期，降低了研发成本，将研发活动的重心从反复试错转向创新性设计与性能优化，显著提升了研发资源的配置效率与产出质量。

②设备要素的配置：打造柔性智能制造系统。在生产制造环节，为适应下游市场多品种、小批量、高柔性的订单需求，公司构建了柔性智能制造系统。公司通过对冲压、焊接、注塑等关键工序进行自动化、信息化改造，并引入智能传感与自适应控制技术，实现了生产线的模块化配置与快速换型，有效解决了新能源汽车车型迭代带来的定制化需求难题，实现了生产要素的高效匹配，在保证产品一致性与可靠性的前提下，提高了高端生产设备的综合利用率与投资回报率，增强了供应链的响应速度与韧性。

③劳动力要素的配置：实现人机协同的高价值跃升。在生产、检测检验环节，公司通过引入扩散焊自动焊接线群、智能注塑生产线及在线自动检测仪等先进设备，将人力资源从高强度、重复性的劳动中解放出来，转而配置到工艺研发、设备维护及数据分析等高价值环节，实现了人机协同的有机结合，使公司人力资源可以聚焦于创新与创造活动，进一步放大了公司整体创新效能。

通过上述对知识、设备、劳动力三大生产要素的创造性配置，公司构建了从仿真设计到物理精密制造、再到全流程质量保障的技术生态体系，系统解决了产品在高压、高载流、高集成、高可靠等方向上的核心挑战，保证了公司产品性能领先与制造效率优势，也是公司能够以柔性生产方式高效承接“小批量、多批次”订单、快速响应下游客户多样化需求的核心保障。

（4）依靠创新、创造、创意促进企业产业深度转型升级

公司把握产业趋势，以“洞察-布局-迭代”的体系化创新能力驱动产品持续创新与业务延展，实现业务的阶梯式创新；业务发展路径朝着从基础零部件供应商向系统解决方案提供商的方向持续迈进，并在此过程中不断依靠创新、创造、创意的驱动，推动企业实现产业深度转型升级。

①产品形态由单一零部件向集成化模组跨越，推动企业自身从零件制造向系统集成升级。公司积极推进功能集成与模块化发展，业务已从提供导电母排延伸至提供集成多项功能的子系统模组。（a）在电池断路单元/电源分配单元领域，公司构建起结构件、功能件与电子元器件深度融合的系统级集成能力，在结构集成层面，公司充分发挥协同制造优势，已实现铜铝排、功能型注塑壳体、高压/低压连接器、滤波电容的自主化生产，通过优化内部堆叠设计与生产工艺，在显著提升空间利用率的同时，保障了电气连接的极致可靠性；在核心元件层面，公司积极向上游关键元器件延伸，熔断器等核心保护器件已进入小批量试产，正稳步推进高压模组核心部件的自研自产布局，精准响应了下游客户对高压系统小型化、高安全的迫切需求，同时确保集成优势的技术壁垒与交付稳定性。（b）在高压动力连接组件领域，随着新能源汽车整车平台从 400V 向 800V 及更高电压等级迭代，对系统绝缘防护、电场精准管控、热管理效率与集成度等提出了远高于 400V 平台的技术要求，并需要同步兼顾回路低感设计、EMC 屏蔽与全域热

管理需求，公司从提供单一母排向集成化产品升级，高压动力连接组件作为升级后的核心产品形态，将导电、绝缘、屏蔽、散热等功能集于一体。公司依托多年积累的母排技术沉淀，结合 V-0 级阻燃基材与复合多层绝缘体系，打造出适配 800V 及以上高压平台的高压动力连接组件方案，也推动自身技术能力从基础精密加工延伸覆盖至高压电场仿真、全层级绝缘设计、耦合式热管理等系统研发层面。

②服务模式向主动设计进阶，推动企业向主动创新者转型。在产业链协同上，发行人与新能源汽车、储能、充电桩等领域的全球领先企业建立了深度合作关系，深度参与客户前瞻性项目的协同设计与开发。在布局液冷板等新产品过程中，通过与外部研发机构合作，公司逐步提升自身在材料、流体、热力学等多学科知识的整合与应用能力，并通过主导测试验证与生产落地等环节，逐步构建从主动设计到制造交付的全流程能力。公司技术能力深度融入客户的早期产品定义流程，形成深度绑定关系，在巩固公司的市场地位的同时，也使公司技术创新能够更精准地服务于产业前沿需求，从而推动产业技术水平的提升。

（5）依靠创新、创造、创意促进企业新动能发展壮大

顺应全球电动化产业变革浪潮，公司聚焦新能源电连接系统中承担电流汇集、分配与传输功能的导电连接件优质赛道，深度融入新能源汽车、储能、充电桩等新兴产业生态链。公司坚持以创新驱动内生增长，现有核心业务持续扩容，新产品与相关新应用领域不断延伸，形成多层次的新动能发展格局。

①现有母排业务持续深耕，市场空间稳步扩大。公司是新能源汽车、新型储能、充电基础设施等绿色能源产业的关键部件供应商。公司的电连接产品是上述领域高压电气系统的核心基础元件，其性能直接影响终端产品的能效、安全与可靠性。作为导电连接件的核心产品，公司母排业务深度绑定新能源汽车、储能、充电桩等快速增长的下游市场。公司通过持续的技术创新，为下游产业的升级迭代提供了关键支撑，其自身的发展与我国绿色能源产业的壮大同频共振。随着新能源汽车渗透率提升、800V 高压平台加速渗透，单车母排用量及价值量同步提升。公司凭借兼具工艺广度、技术深度与系统整合能力的全门类母排制造体系能力、柔性生产等核心优势，在客户 A、宁德时代、吉利、泰科电子等战略客户中

的份额稳步提升，并持续拓展比亚迪、长安汽车、蔚来、理想、北汽集团等客户，客户矩阵日益丰富，具备明确的成长空间与持续增长动力，构成公司坚实、稳固的新动能基础。

②集成化新产品稳步推进，构建新增长曲线。公司在传统母排基础上，继续向电池断路单元/电源分配单元、高压动力连接组件等高附加值集成产品拓展延伸。随着新能源汽车高压平台向 800V 及以上演进、整车电磁兼容性要求日益严苛，电池断路单元/电源分配单元、高压动力连接组件等产品的市场需求持续释放。未来随着上述新产品的陆续量产与客户导入，将为公司打开全新的业绩增长空间，有望成为驱动公司持续成长的新引擎。

③新应用领域前瞻布局，拓展增量市场。公司依托在新能源汽车领域积累的技术能力，积极向散热领域延伸，在车用散热方面，液冷板等产品已在联合汽车电子、臻驱、UNT、安森美等客户中推进布局；在数据中心散热方面已进入送样阶段。随着新能源汽车高压平台对热管理要求的持续提升，以及 AI 数据中心对高效散热需求的扩张，散热产品市场空间广阔，为公司提供了新的成长动力。

综上所述，公司现有核心业务与新兴产品、新应用领域协同发力，形成了多元化的新动能体系，所处行业均具备良好的成长性，体现了依靠创新、创造、创意促进企业新动能发展壮大成长型创新创业企业特征。

4、发行人的技术创新性及其表征

公司依托持续迭代的技术体系与柔性智能制造能力，在电连接产品领域形成了显著的技术壁垒，具备较强的持续创新能力。

（1）核心技术体系构建与功能性能优势

公司构建了以公司凭借兼具工艺广度、技术深度与系统整合能力全门类母排制造工艺技术支柱与柔性制造体系，覆盖生产工艺全流程。依托持续迭代的技术体系，公司产品在载流能力、轻量化设计、温升控制及静音降噪等方面形成显著优势：①通过扩散焊等借助原子扩散形成连续无孔隙的结合界面，保障界面载流一致性，有效改善母排产品在大电流下的损耗与发热问题；②以铜铝复合、高强铝与轻量化绝缘技术为主线，结合新材料配方优化，公司母排产品可兼顾轻量化、

高导电性能与成本优化目标，适配新能源领域高压平台的轻量化需求；③通过载流仿真设计，实现温升可控、热场均匀，可适配高压大电流应用场景；④在保证电磁屏蔽性能的前提下，通过结构减振与阻尼涂层技术降低盖板振动及连接噪声，适配车载、储能柜等噪声敏感场景，提升用户使用体验。上述技术优势助力公司产品精准匹配客户需求，显著提升产品性能与市场竞争力。

(2) 研发进展与科技成果积累

公司坚持自主研发与集成创新并重，取得了丰硕的研发成果。截至 2026 年 5 月 31 日，公司及其子公司共计取得境内外授权专利 184 项，其中境内发明专利 14 项，海外发明专利 3 项，实用新型专利 166 项，专利布局覆盖精密模具、特种焊接、复合绝缘、智能检测等关键工艺环节，技术覆盖模具结构优化、生产工艺创新等关键环节，形成了对技术创新成果的有效保护与持续创新的基础。

公司围绕新能源汽车高压电气系统核心痛点，在焊接工艺、绝缘技术、精密成型及散热方案等领域开展了深入的研发攻关。目前主要研发项目包括下世代高功率芯片散热器开发、电容母排及工艺的研发、熔断器产品研发、智能型高压配电单元研发等。通过在搅拌摩擦焊、超精密扭弯、高压绝缘等核心工艺上的持续投入，公司已建立起较高的技术壁垒。同时，结合数字化仿真与柔性制造技术，公司具备了快速响应新能源汽车市场迭代需求的能力，为其在高压电连接领域的领先地位提供了坚实的技术支撑。

在人才与组织支撑方面，发行人已形成一支结构合理、专业能力突出的研发与技术团队。报告期末，公司研发人员数量为 136 人，占员工总数的 11.88%。核心技术人员在材料科学、机械工程、电气自动化等领域具备深厚的理论功底与丰富的产业化经验，能够准确把握行业技术发展趋势，并将前沿技术转化为可制造的工程方案，为公司持续创新提供了核心智力支持。

(3) 专业资质认证与荣誉奖项

公司及其子公司已获得多项荣誉称号，技术创新能力获得政府与行业的高度认可。公司及子公司先后通过 ISO9001 质量管理体系、IATF16949 汽车行业质量管理体系及 ISO14001 环境管理体系认证。在荣誉资质方面，子公司维肯恩获评

高新技术企业、专精特新小巨人企业、江苏省专精特新中小企业，并拥有江苏省省级企业技术中心、江苏省新能源汽车母排工程技术研究中心等省级研发平台称号。上述资质和荣誉体现了公司深厚的技术实力，为公司持续承接行业前沿研发项目奠定了基础。

公司通过构建全面的专利矩阵和复合型人才团队，将消费电子行业的产品快速更迭特质与新能源汽车产业的严苛标准深度融合，形成了贯通技术洞察、工艺实现与商业落地的创新能力。公司不仅拥有覆盖核心工艺的自主知识产权体系，还通过深度融入客户 A、宁德时代等国际创新标杆企业的供应链生态，建立了从需求牵引到能力共建的良性循环。因此，公司具备较强的技术创新能力，能够持续满足下游产业对电气连接产品高性能、轻量化及集成化的发展需求。

5、发行人的成长性及其表征

（1）公司所处行业市场空间广阔，增长动力充足

母排作为大电流传输核心导电连接件，在新能源高压化、集成化趋势下正加速替代传统线束，广泛应用于新能源汽车、储能、充电桩、数据中心、智能电网等领域，市场需求旺盛。在国家“双碳”战略及电气架构高压化趋势的双重驱动下，行业整体展现出良好的成长性。根据思瀚产业研究院数据，2024 年中国母排等连接组件市场规模已达 650.0 亿元，预计至 2029 年将增长至 1,040.1 亿元，2024-2029 年复合增长率达 9.86%，为行业内具备技术储备的企业提供了广阔的市场空间。

①新能源汽车高压化驱动产品升级

全球新能源汽车产业的高速发展是带动母排市场持续扩容的关键驱动力。随着新能源汽车渗透率不断提升，整车电气架构正加速向 800V 及以上高压平台迭代，这一技术变革对母排的耐压等级、载流能力及集成度提出了更高要求，直接带动了高附加值产品的需求。据 QYR 统计数据，2025-2031 年全球新能源汽车用母排市场规模年复合增长率预计为 10.89%。根据中国汽车工业协会数据，2025 年我国新能源汽车销量达 1,649 万辆，同比增长 28.2%，2026 年新能源汽车销量预计可达 1,900 万辆，同比增长 15.2%，新能源汽车市场规模持续扩容。车载高

压母排作为核心电连接部件，其市场空间正随着电动化浪潮的深度推进而加速释放，至 2030 年国内新能源汽车高压母排市场规模预计将增长至 373.2 亿元，2026-2030 年复合增长率为 8.8%。

②储能规模化部署催生持续增长的连接需求

在全球能源转型的大背景下，储能作为构建新型电力系统的关键环节，其装机容量的快速增长为母排行业开辟了第二增长曲线。电化学储能系统对高可靠性、高效率的电连接产品有着刚性需求。据伍德麦肯兹统计，2025 年全球储能新增装机规模首度突破 100GW，同比增幅 43%；据中关村储能产业技术联盟（CNESA）《储能产业研究白皮书 2026》数据，截至 2025 年末国内新型储能累计装机规模达 144.7GW，同比增长 85%，较“十三五”末期累计装机规模提升至 45 倍，行业发展增速显著，在保守发展情景假设下，2030 年我国新型储能累计装机规模预计将达到 371.2GW，2026 年至 2030 年行业装机规模复合年均增长率为 20.7%，新型储能行业中长期具备可观的增长空间。储能市场的快速增长，将直接转化为对高性能母排及连接组件持续增长的需求。

③充电桩建设提速，推动快充技术迭代

充电基础设施的完善是大功率快充技术落地的先决条件，也是母排市场需求的重要增量来源。据 Precedence Research 数据，2024 年全球电动汽车充电桩市场规模约为 445.2 亿美元，预计 2024 年至 2032 年期间将以 29.1% 的年复合增长率高速增长，到 2032 年市场规模将达到 3,446.1 亿美元；据路亿市场策略（LP Information）研究报告，2025 年全球超级充电桩市场规模约 70.45 亿美元，预计 2032 年增至 328.61 亿美元，2026 至 2032 年行业 CAGR 达 24.5%，赛道成长性突出。聚焦国内市场，截至 2025 年 12 月末，全国新能源汽车保有量已达 4,397 万辆，充电基础设施累计数量为 2,009.2 万个，存量车桩比为 2.2:1，仍落后于工信部制定的 2030 年车桩比 1:1 的规划目标，未来充电桩建设将继续加速。预计中国充电桩市场规模至 2030 年将达 2,055 亿元，2021-2030 年 CAGR 约 39%。随着大功率超充桩占比的提升，对具备耐高压、低阻抗及优异耐候性的母排产品需求将同步大幅攀升，进一步拓宽行业成长边界。

（2）公司经营业绩高速增长，成长性特征显著

报告期内，公司依托新能源汽车、储能、充电桩等领域的快速增长和业务布局，持续优化产品结构与客户结构，核心技术产品收入占比保持高位，营收规模、利润水平同步扩张，营业收入由 2023 年度的 89,508.88 万元增长至 2025 年度的 151,164.49 万元，复合增长率为 29.95%；归母净利润由 2023 年度的 5,748.03 万元增长至 2025 年度的 11,476.44 万元，复合增长率达 41.30%，成长性特征显著。

（3）公司核心技术与制造能力突出，竞争优势持续强化

公司从早期的 3C 精密电子部件成功转型至新能源汽车高压连接领域，掌握了铜铝异种金属焊接、高压绝缘耐压、精密模具内超高速送料等关键技术。公司专注高压电连接领域，已形成覆盖成型工艺、绝缘工艺、全谱系焊接、自动化检测、高效连接与散热集成的完整核心技术体系，多项专利解决焊接翘边、散热、可靠性等行业痛点，产品满足车规级严苛要求。公司构建柔性智能制造体系，实现多批次、小批量、快速交付，深度适配头部客户高频迭代需求，同时具备稳定成本控制能力。凭借技术、工艺、质量与交付多重优势，公司已进入客户 A、宁德时代、比亚迪、吉利、北汽集团、长安汽车、泰科等全球新能源汽车龙头公司或汽车零部件公司供应链，核心竞争力突出，成长支撑坚实。

（4）公司赛道卡位精准、客户储备充足，成长确定性高

公司精准卡位新能源汽车、储能、充电桩等高增长赛道，并继续向液冷板、电池断路单元/电源分配单元、高压动力连接组件等新品类延伸，应用场景不断拓宽。公司深度绑定客户 A、宁德时代、法拉电子、联合汽车电子等行业头部客户，合作稳定、订单充足，客户资源丰富且持续拓展。随着下游行业高速扩容与公司产品、技术、产能同步升级，公司有望持续受益于行业红利与自身竞争优势，未来成长性明确，具备较强可持续发展能力。

综上，公司成长性特征突出，成长动力源自核心技术、产品创新与精密制造能力，技术迭代与客户拓展可有效支撑公司长期持续成长，在新能源行业广阔市场空间与自身综合竞争优势的双重驱动下，公司未来成长具备可持续性。

（二）发行人符合国家产业政策

公司的主营业务为电力系统中用于汇集、分配和传输电流的导电连接件母排等电连接产品及精密结构件的设计、研发、生产和销售。公司产品体系丰富，质量稳定，广泛应用于新能源汽车（涵盖电池包、电机与电控系统）、储能及充电桩等领域。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”大类，属于“C382 输配电及控制设备制造”中类，属于“C3829 其他输配电及控制设备制造”小类；根据《工业战略性新兴产业分类（2023）》，公司所处行业为“新能源汽车相关设施-供能装置制造”之“其他输配电及控制设备制造”。因此，公司主要产品属于鼓励类行业，符合产业政策和国家经济发展战略。

八、保荐人对发行人是否符合上市条件的说明

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

（一）发行人符合《证券法》、中国证监会规定的发行条件。

（二）本次发行前发行人股本总额为人民币 5,761.00 万元，本次发行后发行人股本总额为人民币 7,681.3334 万元，发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元。

（三）发行人本次拟公开发行股份 1,920.3334 万股，公开发行的股份占发行后公司股份总数的 25%，公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上。

（四）《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 2.1.2 条中所规定的具体上市标准包括：“发行人为境内企业且不存在表决权差异安排的，市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项：（一）最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元；（二）预计市值不低于 15 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于 4 亿元；（三）预计市值不低于 50 亿元，且最近一年营业收入不低于 3 亿元；（四）预计市值不低于 30 亿元，最近一年营业收入不低于 2 亿元，最近三年营业收入复合增长率不低于 30%；或者预计市值不低于 40 亿元，最近一年营业收入不低于 2 亿元，最近三年累计研发投入不低于 1 亿元且占最近三年累计营业收入的比例不低于 15%。”

根据发行人现行有效的《公司章程》，发行人为境内企业且不存在表决权差

异安排。根据容诚会计师事务所出具的标准无保留意见的《审计报告》（容诚审字[2026]215Z0791号），发行人2024年度和2025年度归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为11,390.71万元和11,476.44万元。因此，公司符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第2.1.2条第（一）款的上市标准，即“最近两年净利润均为正，累计净利润不低于1亿元，且最近一年净利润不低于6,000万元”。

（五）发行人符合深圳证券交易所规定的其他上市条件。

九、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

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

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

十、保荐人认为应当说明的其他事项

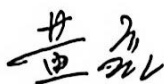
无其他需要说明的事项。

十一、保荐人对发行人本次股票上市的推荐结论

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

(此页无正文, 为《光大证券股份有限公司关于苏州维衡科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签字盖章页)

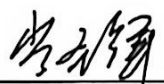
项目协办人:



黄 磊

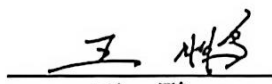
2026年6月28日

保荐代表人:



岑圣锋

2026年6月28日



王 鹏

2026年6月28日

内核负责人:



金温平

2026年6月28日

保荐业务负责人:



李振宇

2026年6月28日

保荐人法定代
表人、总裁:



刘秋明

2026年6月28日

保荐人董事长:



赵 陵

2026年6月28日

保荐人: 光大证券股份有限公司 (公章)



2026年6月28日