

国金证券股份有限公司

关于

**江苏联博精密科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市**

之

上市保荐书

保荐人（主承销商）



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

（成都市青羊区东城根上街 95 号）

二〇二六年六月

保荐人及保荐代表人声明

国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“本机构”或“国金证券”）及本项目保荐代表人王俊玺、周杰已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订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。

本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《江苏联博精密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（申报稿）》中相同的含义。

目 录

保荐人及保荐代表人声明	1
目 录.....	2
一、发行人基本情况	3
二、发行人本次发行情况	12
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情况	13
四、保荐人与发行人关联关系的说明	14
五、保荐人对本次证券发行的内部审核程序和内核意见	14
六、保荐人按照有关规定应当承诺的事项	16
七、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》 和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明	17
八、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以 及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程	17
九、保荐人关于本次证券上市是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》 上市条件的说明	27
十、持续督导期间的工作安排	30
十一、保荐人和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式	31
十二、保荐人关于本项目的推荐结论	32

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

公司名称	江苏联博精密科技股份有限公司
英文名称	Jiangsu Lianbo Precision Technology Co.,Ltd.
注册资本	7,871.1636 万元
法定代表人	肖庆朋
有限公司成立日期	2011 年 05 月 05 日
股份公司成立日期	2022 年 09 月 14 日
住所	句容市下蜀镇临港科技创业园 16 号
邮政编码	212400
联系电话	0511-80277222
传真	0511-80277222
互联网地址	www.js-lianbo.com
电子信箱	office@js-lianbo.com
负责信息披露和投资者关系的部门	上市办公室
部门负责人	厉明福
部门联系电话	0511-80277222

（二）发行人主营业务、核心技术、研发水平

1、主营业务情况

公司自成立以来，坚守自主创新理念，致力于成为全球领先的汽车零部件服务商。公司核心产品涵盖新能源汽车驱动电机、汽车 EPS 电机、微特电机等精密冲压铁芯产品，同时具备铁芯相关精密冲压模具的开发能力，形成“核心产品+配套模具”的一体化供给体系。其中，驱动电机铁芯是报告期内核心营收来源，重点服务于新能源汽车核心动力系统，直接关乎电机性能、工况效率、能效比、运行稳定性及车辆续航里程等关键技术指标，是该系统稳定运转的核心保障；EPS 电机铁芯作为汽车助力转向系统核心安全部件，直接关系行车安全；微特电机铁芯广泛适配各类车载场景，完善公司产品矩阵。依托自主研发的驱动电机铁芯真空去应力退火、模外自粘胶固化、EPS 环状铁芯预切断、模内点胶、模内自粘胶固化等先进核心工艺，公司产品磁性能、精度稳定性、粘结强度、可靠性等关键指标达到国际头部汽车零部件供应商标准，已与多家国内外新能源汽车及核

心零部件头部企业建立长期稳定供货关系，深度绑定全球汽车核心产业链。

报告期内，公司核心产品聚焦新能源汽车驱动电机铁芯与 EPS 电机铁芯两大品类，二者均为汽车核心功能与安全性能的关键支撑零部件，市场竞争力突出。据 QY Research 发布的《2025-2031 全球与中国汽车铁芯市场现状及未来发展趋势》最新报告显示，全球知名驱动电机核心供应商包括 Mitsui High-tec、Euro Group Lamination、信质集团、联博股份及 JFE。2025 年，公司驱动电机铁芯销售规模位列国内企业前五，海外出口销售规模位居国内同行业公司第二位。根据中国电器工业协会中小型电机分会出具的权威证明文件，2023-2025 年，公司 EPS 电机铁芯产品销售规模连续三年在中国市场排名第一，全球市场排名前三。综上，公司已成为国内精密冲压铁芯领域的头部企业，在全球细分市场中占据重要竞争地位。

2、核心技术情况及研发水平

公司深耕新能源汽车驱动电机、EPS 助力电机等车用核心电机精密冲压铁芯领域，积累了深厚的技术经验，搭建起全流程工艺研发与生产平台。经自主研发攻坚，公司已构建精密冲压铁芯核心工艺、配套模具工艺、跨领域复用工艺三大关键基础技术体系。其中，精密冲压铁芯工艺、配套模具工艺已实现全面规模化产业化落地；跨领域复用工艺现阶段主要应用于机器人关节电机、灵巧手空心杯电机铁芯的样品试制，同时同步开展规模化量产配套专用模具开发工作。公司技术架构体系完善，能够支撑汽车、机器人多赛道业务协同布局与长远发展。

公司专注精密冲压铁芯的研发与制造，核心技术的先进性依托于以深度工艺理解为基础、以系统化整合为路径的完整技术体系。该体系可精准匹配新能源汽车驱动电机、EPS 电机等高功率、高运行稳定性、高适配性严苛工况对铁芯产品的性能要求，同时依托跨领域复用工艺完成新兴市场业务延伸；公司具备材料适配研判、铁芯结构与工艺方案设计、批量制造至终端应用验证的全链条技术能力。多工艺协同集成整合为体系核心关键能力，可围绕不同应用场景下铁芯低铁损、高尺寸精度、长效运行稳定、尺寸一致性等多项硬性指标统筹优化工艺方案，保障产品在复杂严苛工况下可靠运行。整套技术成熟度高，综合性能处于国内领先、国际先进水平，是公司核心产品构建差异化竞争优势的核心支撑。

公司已构建起铁芯产品“设计-制造-验证”全流程能力，从前期基于应用工况的材料选型测试、结构设计及工艺规划，到制造环节专用工装开发，再到依托完善检测体系完成性能验证，可深入参与国内外头部客户产品开发并提供高可靠性铁芯解决方案。该全流程能力与完整工艺体系、精细化设计及跨领域复用技术构成公司核心优势，是支撑其服务高端车用电机零部件需求、切入新兴领域、提升市场竞争力、实现持续发展的坚实技术基础。上述核心技术的具体情况如下：

（1）精密冲压铁芯核心工艺

公司自主研发多项成熟核心制造工艺，产品关键性能指标全面对标国际头部零部件企业同类产品。凭借领先的工艺技术实力，公司成为国内少数可满足国际高端客户准入标准的供应商，已成功切入大众集团全球供应链，通过博世集团、尼得科、博格华纳、舍弗勒等境外知名企业资质审核并实现批量供货；国内市场已切入一汽红旗、零跑汽车、华域电动、方正电机、汇川技术等主流车企及配套厂商供应链，稳居全球驱动电机铁芯核心零部件主流供应商行列。

相较于境外同类工艺，公司自研工艺精简工序、提升效能，有效补齐国内超精密 EPS 电机铁芯制造技术短板，整体技术水平达到国际先进水准；公司 EPS 电机铁芯已稳定配套尼得科、台全集团、LG 等行业头部企业，保障整车行车安全。

目前，公司已完成从原材料磁性能研究到核心工艺迭代升级的全流程技术布局，真空退火、自粘胶固化等七大核心工艺均实现规模化落地应用。所有工艺均为公司自主研发，已配套国内外头部客户，相关性能达到国际领先水平，可全面保障驱动电机、EPS 电机铁芯产品的电磁性能、尺寸精度、运行稳定性及量产一致性，具体如下：

序号	技术名称	技术创新特征	技术来源	技术先进性
1	驱动电机真空退火工艺	1、采用梯度真空退火工艺曲线，精准控温并优化降温速率，相较于常规退火工艺，铁损降低 20%以上，提升电机运行能效； 2、突破传统退火工艺均匀性瓶颈，通过分区精准控温技术，减小产品性能波动，保障磁性能一致性； 3、融合低温应力释放技术，兼顾电磁性能与材料机械加工性能，提升产品可靠性，降低电机服役过程中的疲劳损耗；	自主研发	产品核心性能指标对标国际头部水平，且已进入国内外头部客户供应链并实现批量供货

序号	技术名称	技术创新特征	技术来源	技术先进性
		4、定向优化硅钢片晶粒织构取向，调控磁畴分布，提升磁导率，改善电机电磁转换效率； 5、通过磁致伸缩抑制结构设计，削弱振动激励，降低电机运行噪音与机械振动，提升运行稳定性		
2	驱动电机自粘结硅钢定转子生产工艺	1、采用中频感应加热方式固化粘结剂，提升硅钢片间自粘结涂层的剥离强度与切断强度，增强铁芯结合可靠性； 2、消除铁芯内部残余应力，优化片间结合状态，提升产品生产一致性与尺寸稳定性； 3、简化生产工艺流程，减少人工干预与操作误差，保障铁芯磁通密度与电磁性能，实现稳定量产	自主研发	产品核心性能指标对标国际头部水平，且已进入国内外头部客户供应链并实现批量供货
3	驱动电机高精度点胶加工工艺	1、搭载闭环压力反馈控制系统，精准管控出胶量，减少胶量异常引发的铁芯形变、粘结失效等问题； 2、采用微米级点胶技术，形成均匀致密的绝缘胶层，阻断片间漏电，降低局部短路风险； 3、消除人工涂胶偏差，实现点胶路径智能规划，保障铁芯电磁性能，提升生产一致性	自主研发	产品核心性能指标对标国际头部水平，且已进入国内外头部客户供应链并实现批量供货
4	驱动电机精密激光焊接加工工艺	1、采用高精度脉冲激光焊接技术，缩小焊接热影响区，保留硅钢片原始电磁性能，避免高温导致的磁性能衰减； 2、应用一体化焊接应力同步消除技术，实现焊接与应力释放同步完成，消除接头应力集中，提升连接强度与耐久性； 3、适配复杂结构的高精度焊接需求，打破传统焊接对电机结构设计的限制，适配高端电机设计需求	自主研发	产品核心性能指标对标国际头部水平，且已进入国内外头部客户供应链并实现批量供货
5	驱动电机回转堆叠加工工艺	1、采用回转定位监测技术，校正堆叠偏差，解决传统叠片工艺形位公差超差、装配精度不足的问题； 2、突破常规定向堆叠局限，通过智能角度调控与回转叠装，优化主磁导路径，提升铁芯磁路导通效率； 3、集成上下料、堆叠、检测全流程自动化作业，缩短生产节拍，降低人工干预，提升生产效率与稳定性	自主研发	产品核心性能指标对标国际头部水平，且已进入国内外头部客户供应链并实现批量供货
6	EPS 环状预切断技术	1、采用精密高速冲压与模具内铆合一体化设计，打破传统分段加工模式，优化工序流程； 2、研发专用预切断刀具与铆合结构，实现环状工件无损分离，降低拆分力，避免分离过程中的工件损伤； 3、相较于传统工艺，提升生产效率与工件尺寸一致性，解决 EPS 定子加工效率与质量难以兼顾的问题	自主研发	打破国际技术垄断，填补国内技术空白，核心性能达国际先进水平，且已进入国内外头部客户供应链并实现批量供货
7	自粘胶定	1、采用模内一体化加热固化技术，突破传统	自主	产品核心性能

序号	技术名称	技术创新特征	技术来源	技术先进性
	转子模内加热技术	模外加热局限，解决模外堆叠精度不足、尺寸离散性大的问题，同步应用模内回转堆叠技术，有效提升定子堆叠直线精度以及均衡材料厚度差累计误差； 2、优化模内温度场分布，避免局部过热导致的粘结剂失效，提升粘结质量与产品可靠性	研发	指标对标国际头部水平，且已进入国内外头部客户供应链并实现批量供货

(2) 配套模具工艺

精密冲压模具是铁芯高精度生产制造的核心保障，公司自主掌握定转子冲压模具分步阶梯冲压工艺。该工艺通过优化冲裁结构、分散冲压应力、严控成品毛刺，既能保障铁芯成品的装配精度与叠片一致性，又可降低生产设备损耗、延长模具使用寿命，为各类高精密电机铁芯的稳定量产提供坚实的工艺装备支撑。该工艺为公司自主研发，且已实现对国内外头部客户的批量供货，具体技术详情如下：

序号	技术名称	技术创新特征	技术来源	技术先进性
1	定转子冲压模具分步阶梯冲压工艺	1、采用分步阶梯式冲裁设计，将单次冲裁力分解为多级渐进冲裁，降低设备与模具冲击负荷，保护生产装备； 2、通过阶梯缓冲结构优化冲裁热量与内应力分布，延缓模具磨损，延长模具使用寿命； 3、优化冲压毛刺控制，采用精密阶梯刃口设计，降低毛刺高度，提升叠片装配一致性与定转子装配精度	自主研发	产品使用性能达国际先进水平，且已对国内外头部客户实现批量供货

(3) 跨领域复用工艺

随着新能源汽车产业持续升级、工业机器人产业快速崛起及低空经济相关产业不断壮大，精密冲压铁芯的应用场景持续拓宽，市场需求稳步攀升。

公司依托自主研发的自粘胶加热固化等核心工艺，成功实现技术跨界适配，将电机铁芯制造工艺延伸至机器人灵巧手空心杯电机等领域，实现核心工艺跨赛道复用，有效拓宽了产品应用边界，构建了全新的业绩增长支撑点。目前，公司依托跨领域复用工艺研发的机器人领域电机铁芯产品，已向国内外头部机器人客户送样验证，并同步开展客户配套量产模具的开发工作，具体技术详情如下：

序号	技术名称	技术创新特征	技术来源	技术先进性
----	------	--------	------	-------

1	无框力矩电机定转子、关节电机自粘绑定转子模内加热工艺	1、采用模内一体化加热固化技术，突破传统模外加热局限，解决堆叠精度不足、尺寸离散性大的问题，提升定转子装配精度； 2、优化模内温度场分布，避免局部过热导致的粘结剂失效，提升粘结质量与产品可靠性	自主研发	产品核心性能指标对标国际头部水平，且已向国内外头部机器人客户送样验证
---	----------------------------	---	------	------------------------------------

（三）发行人主要经营和财务数据及财务指标

报告期内，公司主要经营和财务数据及财务指标如下：

项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
	/2025 年度	/2024 年度	/2023 年度
资产总额（万元）	206,894.04	182,450.71	141,975.38
归属于母公司所有者权益（万元）	82,203.95	52,653.43	49,078.26
资产负债率（母公司）	50.41%	56.50%	55.77%
营业收入（万元）	134,660.50	106,276.05	97,722.97
净利润（万元）	11,916.42	4,330.96	4,486.39
归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,925.67	4,330.96	4,486.39
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	10,979.03	3,623.18	4,479.95
基本每股收益（元/股）	1.62	0.59	0.61
稀释每股收益（元/股）	1.62	0.59	0.61
加权平均净资产收益率	20.32%	8.44%	9.59%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	25,664.66	1,021.06	1,829.95
现金分红（万元）	-	-	-
研发费用占营业收入的比例	1.43%	2.32%	2.17%

（四）发行人存在的主要风险

1、与行业相关的风险

（1）下游行业需求波动风险

公司是专业从事新能源汽车驱动电机定转子铁芯、汽车 EPS 电机定转子铁芯、汽车微特电机定转子铁芯等精密高速冲压产品研发、生产和销售的高新技术企业，产品主要应用领域为汽车（含新能源汽车）。若未来汽车或新能源汽车整车市场随着产品技术迭代更新而发生重大变化，公司无法对新的市场需求、技术趋势做出及时反应，或因宏观经济波动、政策调整等因素造成的行业景气度下行，

将对公司经营业绩造成不利影响。

(2) 市场竞争风险

公司主要产品为汽车电机定转子铁芯，是汽车电机的核心部件，对其产品质量及性能有着较高的要求。目前公司在精密高速冲压领域具备较强的技术实力及客户资源，但也面临着行业内企业在生产规模、资金实力、技术创新等方面带来的竞争压力。如果公司不能及时提升资金实力、优化产品结构、持续保持技术领先，或不能及时根据客户需求持续推出稳定高品质产品，则公司将面临一定的市场竞争风险。

(3) 原材料价格波动风险

公司主要原材料为各类无取向电工钢等硅钢片，报告期内，公司硅钢片采购金额占公司原材料采购总额的 90%左右。硅钢作为大宗商品，其市场价格受到供需关系、社会、经济及政治等多种外部因素的综合影响，价格波动存在不确定性。报告期内，硅钢市场价格整体存在一定波动，若未来硅钢等原材料价格出现上涨，而产品价格无法及时调整，将对公司盈利能力产生不利影响。

2、与发行人相关的风险

(1) 产品质量的风险

公司所销售的电机定转子铁芯应用于汽车驱动电机、EPS 电机等汽车核心部位，将关系到汽车运行的可靠性、稳定性与安全性。因此，发行人下游客户对公司电机定转子铁芯产品的产品性能有着严格的要求。如果公司产品发生质量问题，将会对客户忠诚度、公司形象、经营业绩产生不利影响。

(2) 客户集中度较高的风险

报告期内，公司前五大客户销售收入金额占比均超 60%，主要客户为大众集团、尼得科、华域电动、博世集团、方正电机等国内外知名整车厂商及电机供应商，公司主要客户的销售额占主营业务收入的比重较高，该情形主要由于下游行业自身的集中度较高和公司的经营策略所致。尽管公司与主要客户建立了长期、稳定的战略合作关系，但若公司主要客户因整车市场调整、政策波动、自身经营状况等重大不利变化减少对公司产品的采购，将对公司经营业绩产生不利影响。

（3）应收账款增长风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 33,650.14 万元、35,240.52 万元及 38,240.95 万元，占同期期末流动资产的比重分别为 41.79%、34.07%及 31.52%。截至 2025 年 12 月 31 日，一年以内的应收账款余额占比 99.00%，合并口径下应收账款余额前五名客户占比为 57.59%。如果宏观经济形势发生不利变化，对下游行业产生负面影响，或主要客户经营状况发生不利变化，均可导致公司不能及时收回款项，进而对公司的经营业绩造成一定影响。

（4）税收优惠政策变动的风险

公司已获得《高新技术企业证书》，减按 15%的税率征收企业所得税，有效期为 3 年。如果上述税收优惠政策发生变化，或公司未来不再符合享受税收优惠政策所需的条件，税务负担可能对公司的盈利能力产生不利影响。

（5）经营规模扩张带来的管理风险

2023 年至 2025 年，公司营业收入复合增长率达到 17.39%，主营业务收入快速增长。随着本次发行后募集资金到位，未来公司资产、业务规模进一步扩大，对于公司在战略规划、决策机制、财务管理、风险内控提出更高的要求。如果公司在持续扩张经营规模的过程中不能同时加强及时应对内外部环境变化的能力，将有可能出现因经营规模扩大带来的管理风险。

（6）产品毛利率下降风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 14.08%、15.89%和 16.91%，主要受硅钢片价格波动影响。公司精密冲压铁芯产品一般采取行业通行的成本加成定价模式，综合毛利率水平主要受原材料价格、细分产品结构、人工成本、市场竞争水平等因素的影响。公司实行成本加成定价机制，倘若原材料价格上行，若产品调价存在一定滞后性，成本压力无法及时向下游充分转嫁，原材料成本占收入比重将有所抬升，公司盈利空间或将被压缩，盈利能力面临一定不利影响。

（7）汇率波动风险

报告期各期，公司外销收入占主营业务收入比重分别为 2.22%、11.07%和 35.74%，呈快速增长的趋势，是公司收入的重要组成部分。公司出口业务主要采

用欧元结算，塞尔维亚工厂直接面向欧洲市场，预计未来获取的外币收入占比会持续提高。外币兑人民币的汇率波动也将使得公司持有的外币应收账款产生一定的汇兑损失或收益。

报告期各期，公司汇兑损益分别为9.01万元、1,885.33万元及-1,966.39万元。报告期内，欧元对人民币整体升值，使得汇兑损益为负值（即体现为收益）。未来外币兑人民币的汇率波动将会对公司的利润水平产生一定影响。

（8）境外经营风险

近年来，公司充分发挥在精密冲压铁芯领域已经建立的竞争优势，积极拓展境外市场，于塞尔维亚新设子公司并开展生产经营活动。公司的境外经营环境受所在国家和地区政策、法规的影响较大，如果所在国家和地区相关政策法规出现不利于本公司的变动，将可能对公司的经营造成不利影响。

随着境外经营规模和经营地域范围的扩大，公司也将面临人才储备不足、管理能力不到位的风险，从而影响公司的国际化发展。

3、其他风险

（1）发行失败风险

本次发行结果将受到证券市场整体情况、公司经营业绩、发展前景以及投资者对本次发行的认可度等多种内外部因素影响。如果公司的投资价值未能获得足够数量的投资者认可，将可能导致最终发行认购不足，从而使公司面临发行失败的风险。

（2）募集资金投资项目实施的风险

公司本次募集资金项目为“年产 1,650 万套超精密汽车电机核心零部件扩建项目”、“塞尔维亚新建年产 200 万套新能源汽车电驱动系统核心零部件智能化生产基地项目”、“联博智驱与机器人核心技术研究院”和“补充流动资金”，是公司围绕主营业务，经过充分的市场调研、可行性分析结合公司实际运行情况制定的募投方案。若市场、技术等相关因素发生重大变化，本次募集资金投资项目的建设计划是否能按时完成、项目实施过程和实施效果等均存在一定的不确定性。项目建成投入后，若相关产品的未来市场规模增长不及预期，产品价格出现不利

变化，公司将面临产品销售无法达到预期目标的风险。

（3）净资产收益率下降的风险

2025 年公司基本每股收益为 1.62 元/股，加权平均净资产收益率为 20.32%。本次发行完成后，公司总股本和净资产规模将大幅增加。由于募集资金投资项目的建设、投入运营至产生营业收入需要一定时间，公司在短期内基本每股收益和净资产收益率存在下降的风险。

（4）对赌协议风险

公司历史上曾签订涉及对赌条款等特殊权利安排的相关协议，发行人作为对赌义务人的相关对赌条款已经终止，不再具有效力，且自始无效、未附恢复条款。公司历史上曾签订的特殊权利安排的相关协议中涉及公司管理层股东的特殊权利条款，自公司向证券交易所正式申报首次公开发行股票并上市材料并获受理之日起自动终止，但在发生上市失败时恢复效力。

虽然公司未作为对赌条款的义务人，但如触发涉及公司管理层股东的对赌恢复条件，则仍可能对公司股权结构和日常经营稳定造成不利影响。

二、发行人本次发行情况

本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	1.00 元		
发行股数	不超过 2,623.7212 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
其中：发行新股数量	不超过 2,623.7212 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
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	不超过 10,494.8848 万股（不含行使超额配售选择权发行的股份）		
每股发行价格	【】元/股		
发行市盈率	【】倍		
发行前每股净资产	【】元	发行前每股收益	【】元
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍		
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监管部门认可的其他方式（包括但不限于向战		

本次发行的基本情况		
	略投资者配售股票)	
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定的询价对象和符合法律法规规定的自然人、法人及其他投资者（法律法规或监管机构禁止的购买者除外）或中国证监会、证券交易所等监管机构规定的其他对象	
承销方式	余额包销	
募集资金总额	【】万元	
募集资金净额	【】万元	
募集资金投资项目	年产 1650 万套超精密汽车电机核心零部件扩建项目	
	塞尔维亚新建年产 200 万套新能源汽车电驱动系统核心零部件智能化生产基地项目	
	联博智驱与机器人核心技术研究院	
	补充流动资金	
发行费用概算	保荐承销费用	【】万元
	审计及验资费用	【】万元
	评估费	【】万元
	律师费用	【】万元
	发行手续费用	【】万元

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情况

（一）本次证券发行的保荐代表人

国金证券指定王俊玺、周杰担任本次江苏联博精密科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

王俊玺先生：保荐代表人，金融学硕士，具有 6 年投资银行从业经验。曾主持或参与华裕股份（874575）新三板挂牌等项目。

周杰先生：保荐代表人，经济学硕士。曾先后主持或参与万和电气（002543）、天晟新材（300169）的首次公开发行股票并上市工作；盾安环境（002011）、山鹰国际（600567）、ST 棕榈（002431）非公开发行股票工作；山鹰国际（600567）上市公司的重大资产重组业务。

（二）本次证券发行项目协办人

本次证券发行项目的协办人为陈涌。

陈涌先生曾先后主持或参与了中电环保（300172）、冠盛股份（605088）等首次公开发行股票并上市项目，以及春晖智控（300943）首次公开发行股票并上市、发行股份购买资产项目。

（三）本次证券发行项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括俞乐、滕飞、郑元凯、周末。

四、保荐人与发行人关联关系的说明

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其主要股东、重要关联方股份的情况。

（二）发行人或其主要股东、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）保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人主要股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）除上述情形外，保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人对本次证券发行的内部审核程序和内核意见

（一）保荐人关于本项目的内部审核程序

本保荐人在向中国证监会、深圳证券交易所推荐本项目前，通过项目立项审批、质量控制部门审核及内核部门审核等内部核查程序对项目进行质量管理和风险控制，履行了审慎核查职责。

1、项目的立项审批

本保荐人按照《国金证券股份有限公司投资银行类业务立项规则》的规定，对本项目执行立项的审批程序。

本项目的立项于 2022 年 8 月 26 日得到本保荐人立项评估小组审批同意。

2、质量控制部门的审核

质量控制部门派出吴燕来、邹佳颖进驻项目现场，对发行人的生产、经营管理流程、项目组工作情况等进行了现场考察，对项目组提交的申报材料中涉及的重大法律、财务问题，各种文件的一致性、准确性、完备性和其他重要问题进行重点核查，并就项目中存在的问题与发行人相关负责人及项目组进行探讨；审阅了项目的尽职调查工作底稿，对相关专业意见和推荐文件是否依据充分，项目组是否勤勉尽责出具了明确验收意见。考察完毕后，由质量控制部门将材料核查和现场考察中发现的问题进行整理，形成质控预审意见同时反馈至业务部门项目组。

项目组在收到质控预审意见后，出具了质控预审意见回复，并根据质控预审意见对申报文件进行了修改。若有不同意见及时反馈至质量控制部门陈述、解释原因。

3、内核部门的审核

质量控制部门结合核查情况、工作底稿验收情况和项目组预审意见回复情况出具项目质量控制报告，对项目组修改后的申请材料审核通过后，将相关材料提交公司内核风控部。内核风控部对项目组内核申请材料、质量控制部门出具的预审意见和质量控制报告等文件进行审核后，提交内核委员会审核。

联博股份首次公开发行股票并在创业板上市项目内核会议于 2026 年 5 月 29 日召开。经过内核委员会成员充分讨论和投票表决，内核会议审核通过了联博股份首次公开发行股票并在创业板上市项目。

项目组按照内核意见的要求对本次发行申请文件进行了修改、补充和完善，并经全体内核委员审核无异议后，本保荐人为本项目出具了上市保荐书，决定向中国证监会、深圳证券交易所正式推荐本项目。

（二）保荐人关于本项目的内核意见

本次发行申请符合《证券法》、中国证监会相关法规规定以及深圳证券交易所的有关业务规则的发行条件，同意作为保荐人向中国证监会、深圳证券交易所推荐。

六、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

保荐人已按照法律、行政法规和中国证监会的规定以及深圳证券交易所的有关业务规则，对发行人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐江苏联博精密科技股份有限公司本次首次公开发行股票并上市，并据此出具本上市保荐书。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，国金证券股份有限公司作出以下承诺：

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

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

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

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

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐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；

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

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

（八）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（九）中国证监会规定的其他事项。

国金证券承诺，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，自愿接受深交所的自律监管。

七、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明

2026年5月18日，联博股份召开第二届董事会第三次会议审议通过了《关于江苏联博精密科技股份有限公司首次公开发行A股股票并在创业板上市的议案》等关于首次公开发行股票的相关议案。

2026年6月2日，联博股份召开2026年第三次临时股东会，审议通过了《关于江苏联博精密科技股份有限公司首次公开发行A股股票并在创业板上市的议案》等关于首次公开发行股票并上市的相关议案。

经核查，保荐人认为：发行人首次公开发行股票并上市方案已经取得发行人董事会、股东会批准，发行人董事会、股东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符合《公司法》《证券法》等有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的相关规定，合法、有效。发行人股东会授权董事会及其授权人士办理有关本次发行上市事宜的授权程序合法、内容明确具体，合法有效。

八、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程

（一）发行人技术创新性的核查情况

1、核查内容

（1）公司依托深厚技术创新储备，构建以驱动电机为主、EPS电机为辅的核心技术壁垒，通过与上游协同深化“材料-应用”一体化创新，成功打通材料端与产业端技术壁垒

作为专注于车用电机精密冲压核心部件的国家级专精特新重点“小巨人”企业，公司深耕新能源汽车驱动电机、EPS电机等关键电机精密冲压铁芯领域十余载。依托深厚技术创新储备，公司以技术创新突破行业关键技术瓶颈、以工艺创造筑牢高端产品品质根基、以模式创意打通产业链协同壁垒，成功构建起覆盖“材料研发-工艺设计-模具开发-产业链协同”的全链条“三创”技术与服务体系，形成以驱动电机为核心、EPS电机为辅助，辅以模具技术支撑、联动上游协同创新

的层次化核心技术壁垒，成功打通材料端与产业端的技术梗阻。

公司秉持自主创新核心战略，围绕汽车零部件行业核心技术痛点开展定向攻关。截至报告期末，公司已拥有授权专利 72 项，其中发明专利 26 项，彰显扎实研发实力。依托对电机定转子圆柱度、同心度等核心装配及性能指标的深刻洞察与精准管控能力，公司持续深耕金属热压成型、硅钢理化与电磁性能优化、专用材料涂层及铆点特殊加工工艺等核心技术课题。公司形成四大提升驱动电机磁性能的核心工艺路线：铁芯真空去应力退火、模外自粘胶固化、模内点胶、模内自粘胶固化；同时掌握 EPS 环状铁芯预切断、精密激光焊接、模内回转堆叠等关键制造工艺。凭借系列自研工艺，产品硅钢片铁损降幅可达 20%以上，叠压系数稳定维持 97.5%以上，精密制造实力位居行业高位。公司坚持依靠技术创新攻克行业共性难题，持续向全球优质客户交付尺寸精度高、运行性能稳定的高端精密冲压铁芯产品。

(2)公司以自主创新与工艺创造为核心驱动，锚定大众集团全球战略合作，以海外子公司布局实现 Tier1 转型跨越，深度绑定全球头部客户

驱动电机铁芯是报告期内公司的核心营收支柱，产品聚焦新能源汽车动力系统这一高技术门槛的核心零部件赛道。公司以持续的技术创新为内核，为下游客户供应高性能关键零部件；依托自主研发的多项成熟核心制造工艺，产品关键性能指标全面对标国际头部零部件企业同类产品。凭借领先的工艺水平，公司成为国内少数可满足国际高端客户准入要求的供应商，为深度维系全球头部客户合作筑牢技术根基。

依托扎实的技术实力，公司成功与全球顶级车企大众集团达成全球战略合作，成为其纯电 ID 系列车型全球最大规模的驱动电机铁芯供应商。顺应全球汽车供应链本地化布局趋势，公司前瞻性设立塞尔维亚子公司，搭建本地化生产交付配套体系，完善全球供货布局。本次合作具备多重战略价值：一方面，公司首次切入国际一线整车品牌核心供应链，改变外资企业长期占据高端车用电机铁芯市场主导地位的格局；另一方面，完成从 Tier2 配套供应商至 Tier1 直供供应商的关键性跨越，标志着公司新能源业务全球战略实现从 0 到 1 的重大突破。这一跨越显著提升公司国际品牌影响力，同时为开拓欧洲等海外市场、承接更多国际整车品牌订单奠定了坚实的合作基础与渠道优势。

此外，通过与大众集团等全球头部客户开展深度技术协同、联合开发，公司持续迭代升级核心制造能力。经过长期技术攻关，公司成功跻身国内少数具备0.2mm、0.15mm 超薄硅钢精密加工能力的企业行列。该项技术突破可充分匹配高端新能源车型电机轻量化、小型化、高能效的发展需求，进一步加固核心材料加工环节技术壁垒，支撑公司稳固全球高端供应链核心配套地位。

（3）公司深度参与转子铁芯相关国家标准的编制工作，有效提升了在行业内的技术话语权

依托驱动电机、EPS 电机铁芯领域的核心技术成果与长期实践积累，公司深度参与电机铁芯相关国家标准编制，将企业自研创新技术转化为行业通用技术规范，提升自身在车用电机核心零部件行业的技术话语权。

公司作为主要协作单位之一，参与了由全国机械振动、冲击与状态监测标准化技术委员会（SAC/TC53）归口的国家标准《机械振动转子平衡第 11 部分：具有刚性特性转子的平衡方法和允差》的编制工作。该国家标准于 2025 年 8 月发布，2026 年 2 月实施，公司与中机试验装备股份有限公司、中国机械总院集团郑州机械研究所有限公司等牵头单位深度协同，全程参与标准的研讨、指标论证及编制工作。

在此过程中，公司依托在转子铁芯领域长期的技术实践与海量工艺数据积淀，结合真空去应力退火、自粘胶固化等核心工艺的实证成果，创新性填补转子基于轴承力限值确定不平衡允差等关键空白评价指标；同时把高低温等极端工况下铁芯尺寸精度稳定性实测数据完整纳入标准技术体系，为标准的实用性、前瞻性及可操作性提供了关键实践支撑。

通过深度参与各级标准编制，公司不仅将自主创新技术成果转化为行业通用技术规范，更精准推动电机转子铁芯产品从“通用精度”向“工况适配精度”的技术转型；与此同时，显著强化了在车用电机铁芯领域的核心技术话语权，成为衔接上下游产业链的关键技术纽带，为提升国产车用电机核心零部件的整体品质与国际竞争力筑牢了坚实基础。

（4）以技术创新与生产智能化双轮驱动，聚焦驱动电机铁芯精密高端化，持续研发赋能头部客户定点与商业化落地

公司始终将“持续研发”作为核心发展战略，以“高度精益化、自动化、信息化”为目标，通过构建系统化研发体系、加大研发资源投入、深化技术迭代机制，持续赋能数字化智能工厂建设，实现技术创新与生产智能化的深度融合，推动制造能力稳居行业前列，尤其在驱动电机铁芯精密制造领域形成难以复制的突出优势。这一优势的核心支撑，是公司贯穿“基础研究-应用开发-工艺转化-迭代升级”全周期的持续研发能力。

在研发体系与资源投入上，公司积极联动中南大学、江苏大学等国内知名高校材料学院，建立长期稳定的产学研战略合作机制，聚焦硅钢电磁性能优化、精密冲压工艺创新、电机铁芯性能升级等前沿课题开展联合攻关，持续夯实前沿技术研发根基，为核心技术迭代储备充足技术资源与创新动能。

在核心技术持续迭代层面，公司的制造优势并非静态固化，而是源于研发驱动的动态升级：一方面，针对驱动电机铁芯“高精度、低损耗”的核心需求，自主对 AIDA 高速冲床进行动态参数调节，最终将冲压精度提升至 0.01mm 以内，精准匹配驱动电机对铁芯尺寸公差的严苛要求；另一方面，为解决传统后道工序效率低、一致性差的痛点，研发团队牵头开发“多工序集成化智能生产线”，自主研发微米级尺寸在线检测算法、超声波清洗工艺参数优化模型，建成多条新能源自动焊接检测线，实现焊接、加压、尺寸测量、清洗等工序的全流程智能化衔接，推动驱动电机铁芯核心工序自动化率达到 100%，产品不良率稳步降至 1% 以下。这一系列技术突破的背后，是公司每年常态化推进多家车企协同研发项目，以及对生产流程优化、检测技术升级、核心工艺革新的持续性投入。

（5）公司依托驱动电机核心技术创新积淀，为国内外主流客户提供创意设计配套服务，累计获得多项行业及客户层面的重要荣誉

依托深厚科研实力与技术积淀，公司市场认可度持续提升、业务规模稳步壮大，并先后获得各级主管部门、行业协会及下游核心客户授予的多项荣誉资质；截至报告期末，公司或产品获得的主要荣誉、奖项情况如下：

序号	荣誉名称	颁发机构	年度
----	------	------	----

序号	荣誉名称	颁发机构	年度
1	国家级专精特新重点“小巨人”企业	工业和信息化部	2025
2	五星级上云企业	江苏省工业和信息化厅	2025
3	江苏省绿色工厂	江苏省工业和信息化厅	2025
4	“中国式现代化句容新实践”先进集体	中共句容市委、句容市人民政府	2025
5	中国汽车产业出海先锋企业	爱普搜汽车	2025
6	最佳供应链协同供应商	大众集团	2025
7	年度质量奖	博格华纳	2025
8	战略供应商	LG Innotek	2025
9	年度优秀供应商	台全集团	2025
10	博士后科研工作站	全国博士后管委会办公室	2024
11	江苏省专精特新中小企业（复核）	江苏省工业和信息化厅	2024
12	四星级上云企业	江苏省工业和信息化厅	2024
13	江苏省制造强省建设专项-1650产业体系协同攻关	江苏省工业和信息化厅	2024
14	镇江市高质量发展综合奖	中共镇江市委、镇江市人民政府	2024
15	镇江市产业发展“金山奖”	中共镇江市委、镇江市人民政府	2024
16	镇江市绿色工厂	镇江市工业和信息化局	2024
17	中国智能电动汽车核心零部件 100 强	电车人协会	2024
18	最佳质量合作供应商	大众集团	2024
19	年度优秀供应商	台全集团	2024
20	国家级专精特新“小巨人”企业	工业和信息化部	2023
21	江苏省博士后创新实践基地	江苏省人力资源和社会保障局	2023
22	江苏省“质量标杆”	江苏省工业和信息化厅	2023
23	江苏省超精密汽车定转子工程技术研究中心	江苏省科学技术厅	2023
24	江苏省五星级上云企业	江苏省工业和信息化厅	2023
25	句容市经济高质量发展“三十强”工业企业	句容市人民政府	2022
26	中国智能电动汽车核心零部件 100 强	电车人协会	2023
27	年度优秀供应商	尼得科	2023
28	江苏省企业技术中心	江苏省工业和信息化厅、江苏省发展和改革委员会、江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局	2022
29	江苏省高新技术产业开发区瞪羚企业	江苏省生产力促进中心	2022

序号	荣誉名称	颁发机构	年度
30	江苏省专精特新小巨人企业	江苏省工业和信息化厅	2021
31	镇江市专精特新小巨人企业	镇江市工业和信息化局	2021
32	镇江市工程技术研究中心	镇江市科学技术局	2021
33	镇江市企业技术中心	镇江市工业和信息化局、镇江市发展和改革委员会、镇江市科学技术局、镇江市财政局、镇江市税务局、中华人民共和国镇江海关	2020
34	首钢无取向电工钢特优合作伙伴	首钢股份	2019

2、保荐人核查过程

保荐人履行了以下核查程序：访谈发行人核心技术人员；走访发行人生产经营、技术研发场所；取得和查阅产品技术开发文件，了解公司主要产品的所属行业、下游应用、技术性能、研发进程及技术阶段；查阅发行人专业资质和主要奖项、行业分类和行业报告；取得并查阅公司与主要客户所签署的销售合同、订单等文件，并对主要客户进行了走访；了解发行人产品的市场定位、技术优势、合作进展及应用前景。

3、保荐人核查结论

经核查，保荐人认为：发行人主要从事汽车电机定转子铁芯的研发、生产与销售，主要产品包括新能源汽车驱动电机定转子铁芯、汽车 EPS 电机定转子铁芯、汽车微特电机定转子铁芯等，发行人拥有自主掌握的精密冲压技术，具备该领域较强的创新能力。

（二）发行人成长性的核查情况

1、核查内容

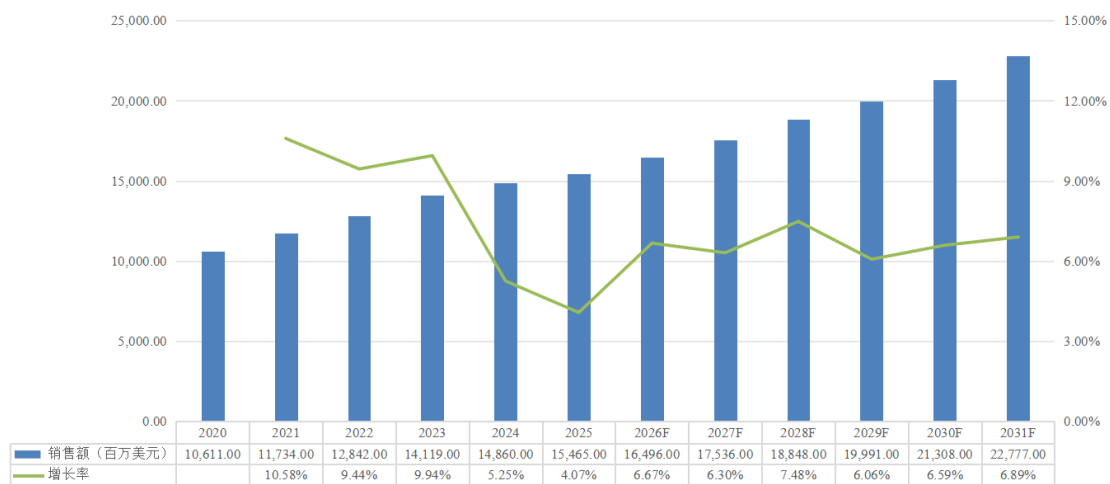
（1）公司车用电机铁芯行业地位领先，驱动电机为核心增长引擎，EPS 电机协同构筑多元成长，广阔市场空间支撑充足潜力

随着工业 4.0 浪潮的深入推进与智能制造技术的迭代升级，市场对精密冲压铁芯在自动化、数字化及智能化维度的需求持续攀升，其中驱动电机铁芯作为新能源汽车核心部件的关键载体，其技术升级与需求放量已成为行业增长的核心驱动力。2017 年全球新能源汽车销量首次突破 100 万辆，正式迈入规模化发展阶

段；2022 年销量再创新高、突破千万辆关口，行业渗透率升至 13.06%；2025 年全球新能源汽车销量进一步增长至 2,354.20 万辆，渗透率突破 20%，行业长期维持高景气发展态势，未来成长空间广阔。

技术层面的持续突破，将进一步提升精密冲压铁芯设计与制造的精准度和生产效率；与此同时，新能源汽车行业的快速发展、工业自动化与机器人技术的广泛普及，以及无人机等低空经济领域产品的兴起，将从多维度持续拓宽精密冲压铁芯的应用场景，为市场需求的稳步增长提供坚实支撑。据 QY Research 统计数据，2025 年全球电机铁芯市场规模达 154.65 亿美元，2025-2030 年全球市场年均复合增长率为 6.67%，预计 2031 年市场规模有望突破 227.77 亿美元，行业景气度稳步上行，长期成长空间广阔。

2020-2031 年全球电机铁芯规模及增长率



数据来源：QY Research

（2）公司构筑坚实客户壁垒，驱动电机产品定点及战略合作为业绩增长提供可靠支撑，机器人零部件业务开辟增长新空间

公司始终以驱动电机铁芯为核心业务锚点，凭借行业领先的精密制造技术实力、稳定可靠的产品品质管控体系及覆盖研发、生产、交付全流程的完善服务网络，成功切入全球高端汽车供应链体系。公司客户矩阵聚焦跨国整车集团、全球汽车零部件百强企业及细分赛道头部厂商，且与大众集团、博世集团等核心客户缔结长期稳定战略合作关系，双方合作年限普遍超 5 年，部分核心客户合作时长突破 10 年；公司深度参与客户前置产品研发迭代、保障规模化批量交付稳定性，

构筑了难以复制的深度绑定客户合作壁垒。

在驱动电机核心领域，公司已成功进入全球知名企业的供应链体系，合作客户涵盖大众集团、一汽红旗、宝马集团、零跑汽车、博世集团、博格华纳、舍弗勒、法雷奥、采埃孚、华域电动、方正电机、汇川技术等行业领军主体，配套多款主流新能源整车车型，实现亚洲、欧洲等主流汽车市场规模化批量供货。

在助力转向系统领域，公司为尼得科、台全集团、LG、马勒配套供应铁芯核心零部件，产品通过全球严苛质量体系认证，助力公司跻身上述企业全球核心供应商名录，对接其海内外多生产基地配套供货，年度供货规模持续稳步攀升。

顺应工业自动化、智能制造产业快速升级趋势，公司依托核心技术复用实施战略延伸，精准布局机器人业务核心部件——机器人用铁芯，把握机器人关节电机、灵巧手空心杯电机等核心部位对精密冲压零部件的高需求机遇。凭借在驱动电机铁芯领域积累的高精密冲压、自粘胶加热固化、复杂结构成型等核心技术，公司快速实现机器人用铁芯的技术迁移与产品迭代，成功切入国内外头部机器人客户供应链，为公司开辟了高增长的智能制造新赛道。

前瞻性机器人零部件业务布局，是公司“核心主业强根基、新兴赛道拓空间”战略的重要落地，形成了“新能源汽车驱动电机铁芯为主、机器人核心部件铁芯为辅”的多元化成长格局，既强化了公司在精密冲压铁芯细分领域的综合竞争力，更打开了长期增长空间，为持续稳健发展注入新动能。

（3）公司专利赋能全链条，前瞻产能与新品类布局打开长期成长空间

公司已构建覆盖电机铁芯精密制造、自动化生产、产品性能优化、模具设计、专用检测工装研发制备等全流程的专利保护矩阵，截至报告期末，共计持有发明专利 26 项、实用新型专利 46 项，形成多层次、全方位的技术保护网络。公司核心专利聚焦超薄硅钢高速冲压、驱动电机铁芯真空去应力退火、自粘胶加热固化、模内点胶、EPS 环状铁芯预切断、电机振动噪声抑制等驱动电机核心技术领域，深度覆盖生产制造、性能提升关键环节，为核心技术产业化落地与业务全球化拓展筑牢坚实技术壁垒。

产能布局方面，公司持续加码镇江新区生产基地、塞尔维亚海外子公司数字化智能工厂产能建设投入，依托自研专利技术赋能自动化生产设备，实现产能规

模、生产运营效率双向提质增效。现有产能储备可精准匹配在手订单规模化批量交付需求,为公司经营业绩持续放量提供稳固产能支撑,保障业务稳健长效增长。

产品拓展层面,公司深耕新能源驱动电机、EPS 电机定转子铁芯核心主业,同步布局车用转子总成等高附加值产品赛道,深度挖掘汽车零部件产业增长空间;与此同时,公司机器人用铁芯已向国内外头部机器人客户送样验证,并同步开展客户配套量产模具的开发工作。未来,公司拟切入低空经济等自动化新兴领域,完成多赛道业务战略延伸,持续打开中长期成长空间,构筑“核心业务稳增长、新兴业务拓空间”的多元化发展格局。

2、保荐人核查过程

保荐人履行了以下核查程序:访谈发行人实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员、主要股东及投资机构等,了解发行人经营情况及成长性特征;通过查阅发行人审计报告、收入成本等财务相关资料,核查发行人经营情况、财务状况、收入利润变动情况的成长性特征;通过核查发行人战略发展规划以及研发规划、核心技术适用性、主要产品及服务应用领域、储备产品及技术等,了解成长性是否来源核心技术及产品,并核查发行人成长空间;查阅汽车行业发展规划及产业政策文件等,核查发行人成长空间。

3、保荐人核查结论

经核查,保荐人认为:发行人所处市场空间的表述准确,报告期内发行人收入、利润变动情况符合成长性特征,发行人成长性来源于其核心技术、产品及服务,创新能力能够支撑其成长,其成长性具备可持续性。

(三) 发行人符合创业板行业领域的核查情况

1、核查内容

(1) 公司所属行业领域

报告期内,公司是专业从事新能源汽车驱动电机定转子铁芯、汽车 EPS 电机定转子铁芯、汽车微特电机定转子铁芯等精密高速冲压产品研发、生产和销售的高新技术企业,产品主要应用在汽车领域,所属行业分类如下:

行业分类标准	发布机构	公司所属行业分类
--------	------	----------

《国民经济行业分类》 (GB/T 4754—2017)	原国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	“C36 汽车制造业”之“C3670 汽车零部件及配件制造”
《战略性新兴产业分类 (2018)》	国家统计局	“5 新能源汽车产业”之“5.2.3 新能源汽车零部件及配件制造”

(2) 公司不属于下列行业领域

根据《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）》第五条的规定：

公司不属于下述行业之一：（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。

根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，公司属于鼓励类产业中的“十六、汽车”之“3. 新能源汽车关键零部件”，不属于禁止产能过剩行业、目录规定的淘汰类行业，以及从事学前教育、学科类培训、类金融业务的企业。

(3) 公司不存在主要依赖国家限制产业开展业务的情形。

2、保荐人核查过程

保荐人履行了以下核查程序：访谈发行人实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员、主要股东及投资机构等，了解发行人经营情况、战略规划以及募集资金投向；查阅发行人业务相关购销合同、实地查看发行人生产经营活动、查阅发行人财务相关资料，以核查发行人经营状况；查阅发行人所处行业、产业链上下游相关发展现状及产业政策等资料，核查发行人所处行业情况并判断其是否依赖国家限制产业开展业务；查阅发行人同行业可比上市公司所属行业分类及年报等公开资料并进行比对，了解发行人主营业务与所属行业归类的匹配性；根据上市公司行业分类相关规则核查发行人所属行业。

3、保荐人核查结论

经核查，保荐人认为：发行人所属行业不属于《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）》中第五条规定的原则上不支持其申报在创业板发行上市的行业或禁止类行业，发行人主营业务与所属行业归类匹配，与可比上市公司行业领域归类不存在显著差异，发行人符合创业板行业定位。

（四）发行人符合创业板定位相关指标的核查情况

1、核查内容

根据《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）》，发行人满足规定第四条第二套标准相关指标，属于成长型创新创业企业，具体情况如下：

序号	创业板定位相关指标	是否符合	发行人指标情况
1	最近三年累计研发投入金额不低于 5,000 万元	符合	2023-2025 年，公司研发费用分别为 2,121.84 万元、2,467.59 万元和 1,928.26 万元，累计研发费用金额为 6,517.69 万元，最近三年累计研发投入金额不低于 5,000 万元
2	最近三年营业收入复合增长率不低于 25%。	不适用	2025 年，公司营业收入为 134,660.50 万元，大于 3 亿元，不适用营业收入复合增长率要求

注：最近一年营业收入金额达到 3 亿元的企业，不适用相关规定的营业收入复合增长率要求。

2、保荐人核查过程

保荐人履行了以下核查程序：查阅发行人审计报告，检查发行人研发投入归集项目及费用明细等相关财务资料，核查报告期内营业收入的确认，核查发行人是否符合《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）》规定的成长型创新创业企业相关指标。

3、保荐人核查结论

经核查，保荐人认为：发行人符合《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）》规定的成长型创新创业企业相关指标。

九、保荐人关于本次证券上市是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》上市条件的说明

本保荐人对发行人是否符合《创业板上市规则》规定的上市条件进行了逐项核查。经核查，本保荐人认为本次证券上市符合《创业板上市规则》规定的上市条件，具体情况如下：

（一）符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条之“（一）符合中国证监会规定的发行条件”规定

1、发行人符合《首发管理办法》第十条的规定

发行人前身为江苏联博精密科技有限公司于 2011 年 5 月 5 日成立，发行人系由有限公司整体变更设立，从有限公司成立至今已持续经营 3 年以上，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。

因此，发行人符合《首发管理办法》第十条的规定。

2、发行人符合《首发管理办法》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，并由发行人会计师出具标准无保留意见的《审计报告》（天职业字[2026]16209 号）。

发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证发行人运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由发行人会计师出具无保留结论的《内部控制审计报告》（天职业字[2026]16209-1 号）。

因此，发行人符合《首发管理办法》第十一条的规定。

3、发行人符合《首发管理办法》第十二条的规定

发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近二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，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，最近二年实际控制人没有发生变更。

发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，亦不存在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。

因此，发行人符合《首发管理办法》第十二条的规定。

4、发行人符合《首发管理办法》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（已取消）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。

因此，发行人符合《首发管理办法》第十三条的规定。

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

发行人本次发行前股本总额为 7,871.1636 万股，本次拟公开发行不超过 2,623.7212 万股且不低于公司发行后总股本的 25%，发行后总股本不低于 3,000.00 万元，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项的规定。

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

发行人本次发行前公司总股本为 7,871.1636 万股，本次发行的股份不超过 2,623.7212 万股且不低于公司发行后总股本的 25%，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（三）项的规定。

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

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。根据发行人会计师出具的标准无保留意见的《审计报告》（天职业字[2026]16209 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 3,623.18 万元和 10,979.03 万元。因此，发行

人符合《创业板上市规则》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”。

发行人符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（四）项的规定。

（五）发行人符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条之“（五）深圳证券交易所规定的其他上市条件”规定

发行人符合深交所规定的其他上市条件。

综上所述，本保荐机构认为：发行人本次发行上市符合《创业板上市规则》等法律、法规和规范性文件规定的上市条件。

十、持续督导期间的工作安排

发行人拟申请首发公开发行股票并在创业板上市，持续督导期间为证券上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度。持续督导期届满，如有尚未完结的保荐工作，保荐机构将就尚未完结的保荐工作继续履行持续督导职责。本保荐人对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排如下：

持续督导事项	持续督导工作计划及安排
督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度、财务内控制度和信息披露制度	（一）督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度、财务内控制度和信息披露制度，以及督导上市公司按照《上市规则》的规定履行信息披露及其他相关义务，审阅信息披露文件及其他相关文件，并保证制作、出具的文件真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； （二）督导上市公司的控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员遵守《上市规则》及深交所其他相关规定，并履行其所作出的承诺。
督导上市公司按照本规则的规定履行信息披露及其他相关义务	在上市公司向深交所报送信息披露文件及其他文件，或者履行信息披露义务后，完成对有关文件的审阅工作。发现信息披露文件存在问题的，及时督促公司更正或者补充。
关注上市公司股票交易异常波动情况，督促上市公司及时按照《上市规则》履行信息披露义务	（一）持续关注上市公司的股票交易情况，当上市公司股票发生异常波动时，督促上市公司按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定及时进行核查，履行相应信息披露义务； （二）督促控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及其他核心人员履行其作出的股份减持承诺，关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。
对上市公司重大事项、风险事项、核心竞争力发表意见	（一）上市公司临时报告披露的信息涉及募集资金、关联交易、委托理财、提供担保、对外提供财务资助等重大事项的，按照中国证监会和深交所相关规定发表意见； （二）当上市公司出现主要业务停滞或者出现可能导致主要业务停滞的重大风险事件；主要资产被查封、扣押或冻结；未清偿到期重大债务；控股股东、实际控制人、董事或者高

持续督导事项	持续督导工作计划及安排
	级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施等事项，保荐机构就相关事项对公司日常经营的影响以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露； （三）当上市公司出现核心技术团队或者关键技术人员等对公司核心竞争力有重大影响的人员辞职或者发生较大变动；在用的核心商标、专利、专有技术等重要资产或者核心技术许可到期、出现重大纠纷、被限制使用或者发生其他重大不利变化；主要产品、核心技术、关键设备、经营模式等面临被替代或者被淘汰的风险；重要研发项目研发失败、终止、未获有关部门批准，或者公司放弃对重要核心技术项目的继续投资或者控制权等核心竞争力面临重大风险情形时，保荐机构就相关事项对公司核心竞争力和日常经营的影响以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露。
对上市公司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	当上市公司出现存在重大财务造假嫌疑；控股股东、实际控制人、董事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；可能存在重大违规担保；资金往来或者现金流存在重大异常等可能严重影响上市公司或投资者合法权益的事项时，保荐机构、保荐代表人自知道或者应当知道之日起十五日内进行专项现场核查，告知上市公司现场核查结果及提请公司注意的事项，并在现场核查结束后十个交易日内披露现场核查报告。
其他持续督导职责的履行	（一）持续督导期内，保荐机构自上市公司披露年度报告、半年度报告后十五个交易日内按照中国证监会和深交所相关规定在符合条件媒体披露跟踪报告； （二）保荐机构对上市公司进行必要的现场检查，以保证所发表的意见不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。保荐机构履行保荐职责发表的意见及时告知上市公司，并记录于保荐工作档案； （三）保荐机构有充分理由确信相关证券服务机构及其签字人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等违法违规情形或者其他不当情形的，应当及时发表意见并向深交所报告； （四）持续督导工作结束后，保荐机构在上市公司年度报告披露之日起的十个交易日内披露保荐总结报告书； （五）持续督导期届满，上市公司募集资金尚未使用完毕的，保荐机构继续履行募集资金相关的持续督导职责，如有其他尚未完结的保荐工作，则继续完成。

十一、保荐人和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式

保荐人（主承销商）：	国金证券股份有限公司
保荐代表人：	王俊玺、周杰
联系地址：	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼
联系电话：	021-68826801
传真：	021-68826800

十二、保荐人关于本项目的推荐结论

保荐人认为：本次首次公开发行股票并在创业板上市符合《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有关规定；国金证券同意作为江苏联博精密科技股份有限公司本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，并承担保荐人的相应责任。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于江苏联博精密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）

项目协办人签名： 陈涌

陈涌

保荐代表人签名： 王俊玺 周杰

王俊玺

周杰

内核负责人签名： 郑榕萍

郑榕萍

保荐业务负责人签名： 廖卫平

廖卫平

保荐机构法定代表人签名： 冉云

冉云

