

东吴证券股份有限公司

关于

森赫电梯股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



地址：苏州工业园区星阳街5号

东吴证券股份有限公司
关于森赫电梯股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
之上市保荐书

深圳证券交易所：

森赫电梯股份有限公司（以下简称“发行人”、“森赫电梯”或“公司”）拟申请首次公开发行股票并在创业板上市，并委托东吴证券股份有限公司（以下简称“保荐人”或“东吴证券”）作为首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人。

保荐人及保荐代表人已根据《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贵所的有关规定，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。

本上市保荐书如无特别说明，相关用语含义与《森赫电梯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》相同。

一、发行人基本情况

（一）基本情况

公司名称：森赫电梯股份有限公司

英文名称：SICHER ELEVATOR CO.,LTD.

注册地：浙江省湖州市南浔区练市工业园区森赫大道1号

成立时间：2007年12月7日

联系方式：0572-2923390

信息披露和投资者关系负责部门：证券部

信息披露和投资者关系负责人：李仁

（二）主营业务

公司专业从事电梯、自动扶梯和自动人行道的研发、制造和销售，并提供相关安装和调试服务，以及电梯维修保养、配件销售、更新改造等后市场服务。自设立以来，公司坚持“国际化、科技化、产业化”的发展战略，形成了以乘客电梯、载货电梯、自动扶梯和自动人行道等十余种系列产品的布局，致力于成为优质的电梯系统解决方案服务商。

公司坚持“只为安全到达”的品牌核心价值理念，旨在为客户提供安全、可靠的产品和服务。经过多年发展，公司获得了各级政府、行业、合作伙伴、用户的广泛认可，品牌知名度和美誉度不断提高。产品被认定为“中国机械工业名牌产品”、“浙江名牌产品”、“浙江出口名牌”；经典工程荣获“世界电梯工程奖”、“大世界基尼斯之最”、“全球电梯经典工程奖”；公司被授予“全国机械工业先进集体”、“国家‘守合同重信用’企业”、“中国工业行业履行社会责任五星级企业”、“中国产学研合作创新示范企业”、“全国企业文化优秀成果奖”、“国家级两化融合贯标体系试点企业”、“浙江省信用管理示范企业”、“浙江省绿色企业”、“浙江省工业旅游示范基地”、“湖州市政府质量奖”等多项荣誉。

公司注重技术创新和产品研发，自2011年起被认定为“国家高新技术企业”，先后建立了“省级高新技术企业研究开发中心”、“省级博士后工作站”、“省级企

业技术中心”、“省级企业研究院”、“省级工业设计中心”、“省级院士专家工作站”等创新平台。同时，公司与清华大学、浙江大学、英国利物浦大学、马来西亚普特拉大学等国内外院校深入开展产学研合作，被人力资源和社会保障部评为“全国机械工业先进集体”，被中国产学研合作促进会评为“2018 年中国产学研合作创新示范企业”。目前，公司主持和参与编制了《电梯、自动扶梯和自动人行道物联网的技术规范》（GB/T 24476-2017）、《电梯、自动扶梯和自动人行道安全相关的可编程电子系统的应用第 1 部分：电梯（PESSRAL）》（GB/T 35850.1-2018）等 33 项国家标准、行业标准和团体标准。公司已获得 171 项国内专利（其中发明专利 17 项）、3 项德国专利和 7 项计算机软件著作权，涵盖电梯设计、制造、检测等多个环节，其中相关专利获得了“日内瓦国际发明展金奖”、“中国专利优秀奖”等荣誉。

公司以国家制造业高质量发展为根基，实施创新驱动发展战略，通过引进意大利萨瓦尼尼全自动柔性钣金生产线、德国瓦格纳尔自动喷涂生产线等多条生产线，以及现代化数控加工设备和检测设备，为公司产品质量提供了有力保障。公司建立了 ERP 企业资源管理系统、MES 生产过程精细化管理系统、SCM 供应链管理系统、PLM 产品生命周期管理系统，以“工业互联网+森赫电梯”为指导，实现信息化与电梯制造融合发展，积极推行精益生产，不断优化制造工艺和生产流程，实现智能化生产。

公司坚持以市场为导向、以服务为核心的营销理念，采取自建分支机构和属地化合作等方式，不断拓展国内外营销渠道。公司全面布局国内市场，已设立 15 家分公司及 12 家办事处，营销服务体系基本覆盖华东、华中、华北、西南和西北等全国重点区域。同时公司积极开拓国际市场，产品远销孟加拉国、科威特、墨西哥、俄罗斯等 80 多个国家和地区。公司先后参与了新疆乌鲁木齐高铁站、中国人民解放军成都军区总医院等国内项目，以及哈萨克斯坦阿斯塔纳世博会、墨西哥瓜达拉哈拉城铁 3 号线等海外项目。

（三）核心技术

经过多年的生产实践和不断的自主创新，公司在电梯制造领域掌握了多项关键的产品技术，为公司产品线的丰富以及产品的安全性、高效性、舒适性、节能

环保性提供了技术支撑。公司产品所包含的核心技术主要源于自主研发，包括电梯控制驱动技术、高速电梯减振与降噪技术、旧楼加装技术、节能技术等。相关技术已取得了专利和软件著作权。

公司目前拥有的核心技术情况列示如下：

序号	核心技术	技术先进性及具体表征	技术来源	取得技术保护措施/技术成果	应用产品
1	曳引式乘客电梯关键技术	利用永磁同步无齿轮曳引驱动技术实现了电梯节能、免维护的特点；利用特别研制的减震技术实现电梯的平稳运行；通过对乘客电梯各结构部件的优化设计实现了乘客电梯各梯种部件的互换性，通用部件的大批量制造，降低了电梯部件的制造成本。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201410647458.6 一种小机房乘客电梯 ZL201120292561.5 一种轿厢总成结构 ZL201320027267.0 一种电梯轿厢震动检测装置 ZL201320029547.5 一种电梯用的阻尼减震单元 ZL201320415917.9 新型轿厢轿顶拱形透光板安装结构 ZL201520923152.9 一种电梯合用导轨支架 ZL201520748247.1 轿厢吊顶平形透光板安装结构 ZL201520747271.3 曳引机底座结构 ZL201720934659.3 一种电梯轿顶结构 ZL201821739390.4 一种重型轿厢结构 ZL201921415887.5 一种高防护的底坑检修盒 ZL201921406028.X 一种榫卯结构的轿顶轮组件 ZL201320391897.6 电梯门机系统旁开双折小门套 ZL201320463607.4 一种可调节的电梯缓冲墩 ZL201520863200.X 承重能力强的电梯上梁组件 ZL201520863236.8 电梯轿厢托架 ZL201620510842.6 电梯双侧底坑防护栏 ZL201821664816.4 电梯钢丝绳防松装置 ZL201921664025.6 新型电梯底坑防护栏 ZL201921773518.3 新型万向电梯轿顶轮	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯
2	无机房客梯技术	采用节能型永磁同步曳引机、新型平台型顶层承重结构、紧凑的电梯轿架与轿厢系统、分体式控制柜等配置，排布紧凑灵活，提高建筑空间利用率。配置安全型检修装置，方便维护保养，安全可靠。	原始创新	专利： ZL201510798344.6 一种无机房电梯 ZL201510798194.9 新型的无机房电梯承重结构 ZL201510736375.9 一种无机房电梯轿顶用平层装置 ZL201120292839.9 一种无机房客梯排布结构	GRPN、GRBN、GRON 系列无机房客梯

序号	核心技术	技术先进性及具体表征	技术来源	取得技术保护措施/技术成果	应用产品
		该技术具有较强技术竞争力。		ZL201520820898.7 电梯安全检修装置 ZL201520923211.2 一种新型的无机房电梯承重结构 ZL201520923153.3 无机房电梯 ZL201520747399.X 一种含轿底轮的电梯下梁结构 ZL201720928653.5 紧凑型无机房电梯的轿架结构 ZL201720935430.1 分体式无机房控制柜 ZL201820501311.X 一种无机房贯通轿厢双折弯搁机梁 ZL201620934896.5 紧凑型无机房电梯 ZL201620934630.0 曳引式钢带驱动悬挂式无机房乘客电梯 ZL201520863199.0 无机房电梯轿顶反绳轮安装结构 ZL201620684290.0 电梯轿顶检修装置 ZL201620689839.5 无机房机架结构 ZL201621113884.2 无机房客梯检修平台 ZL201821664819.8 无机房电梯双轿顶轮装置 ZL201921663627.X 一种伸缩式电梯轿顶护栏	
3	高速电梯控制技术	通过安装于电梯轿厢上的双红外摄像读取井道全程钢带上的二维码信息，识别电梯轿厢的位置信息和速度信息，通过 CAN 通讯传输至电梯控制器，实现自动检测楼层位置和补偿建筑沉降的功能，通过其绝对安全的绝对位置定位系统，实现高速电梯的减行程缓冲技术，降低了高速电梯对底坑深度的要求。 该技术具有较强技术竞争力。	集成创新	专利： ZL201822181503.X 浅底坑安全智能型高速电梯	GRPS70 系列乘客电梯
4	高速电梯减振与降噪技术	采用双层轿厢壁板结构，复合不同材料达到电梯轿厢壁板减震与隔震。设计的智能减震系统，配合钢丝绳自动张紧技术，高	原始创新	专利： ZL201310018925.4 一种电梯轿厢智能减震系统 ZL201610050369.2 电梯钢丝绳自动张紧调节系统	GRPS70 系列乘客电梯

序号	核心技术	技术先进性及具体表征	技术来源	取得技术保护措施/技术成果	应用产品
		速电梯的导流罩技术，有效减少井道面涡流形成以及运行时的振动，解决轿厢高速运行时的气流导向。 该技术具有较强技术竞争力。		ZL201720934745.4 单绕高速乘客电梯 ZL201620934859.4 双层电梯轿厢壁 ZL201620998762.X 高速电梯的导流罩	
5	既有建筑加装电梯技术	采用预制钢架焊接型片状式设计，厂内最大化的预组装或现场安装，方便快捷，达到安全与快速安装的目的。也可模块化积木式安装，大大降低现场安装周期，减小小区居民出入影响。独特的承重结构，可有效减少运行震动对电梯与提升乘梯舒适性。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201720934657.4 一种旧楼加装电梯 ZL201721796716.2 片状式旧楼加装电梯 ZL201721797479.1 片状式旧楼加装电梯的钢结构井架 ZL201721796038.X 片状式旧楼加装电梯的主机承重结构 ZL201721795920.2 片状式旧楼加装电梯钢结构井架的门框组件	GRPN36、GRON36 系列既有建筑加装电梯
6	家用电梯浅底坑技术	采用内转子曳引机、钢带驱动曳引机、强制驱动曳引机多种驱动技术来实现不同的排布方式，上置式嵌入型安全钳、钢带轮上悬挂、强驱式无对重设计等多种设计方案，灵活多样、结构紧凑，配套新型的机械阻止装置，实现浅底坑电梯的安全保障。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201320396090.1 齿形扁平钢带驱动无机房家用电梯 ZL201821732504.2 一种紧凑型浅底坑无对重电梯 ZL201821732266.5 一种浅底坑钢带曳引家用电梯 ZL201921425054.7 一种强制驱动的家用电梯 ZL201921424194.2 一种曳引钢带驱动的家用电梯承重装置 ZL201320396137.4 背包轿架结构别墅电梯滚动导靴 ZL201420621600.5 一种电梯机械阻止装置 ZL201721796781.5 电梯底坑用机械阻止装置	GRV20 系列家用电梯
7	大吨位曳引式载货电梯技术	采用永磁同步曳引技术结合新型的多轮排布悬挂系统，有效解决了大吨位载货电梯的能耗问题。采用多排直梁相互连接组成的对重系统以及六导轨导向的轿厢结构，受力均匀，结构牢固，解决了因载荷变化引起的轿厢沉降和倾斜现象。	原始创新	专利： ZL201410573525.4 一种大开门整体式电梯轿厢结构 ZL201821664612.0 平稳运行的 4 比 1 无机房货梯 ZL201820501312.4 倾斜式双对重轮对重装置 ZL201821742463.5 一种大吨位货梯的曳引驱动悬挂系统 ZL201620685423.6 六导轨的货梯轿厢架结构	GRFS、GRFN 系列曳引式载货电梯

序号	核心技术	技术先进性及具体表征	技术来源	取得技术保护措施/技术成果	应用产品
		该技术具有较强技术竞争力。		论文： 《基于载荷分类的载货电梯设计探讨》	
8	高速消防员电梯技术	采用防火型双路电源、防水耐高温耐烟雾的电气部件，底坑自动排水设计，保障电梯能可靠安全运行。配套消防返回与消防员运行功能、通过轿顶安全逃生窗和可移动式救援爬梯，确保消防员的救援工作的安全开展和被困时自救。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201620938173.2 高速消防电梯轿厢	GRPS20F 系列 消防员电梯
9	生产质检技术	通过多种自动检测反馈装置和测试平台，在生产过程中对控制柜、操纵箱、预制电缆等电气部件进行高效与可靠检验，在实现零部件高效生产的同时，确保其质量安全可靠，保障产品质量和生产高效。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201410820565.4 自动扶梯与自动人行道控制系统测试平台 ZL201320452168.7 一种电梯一体化控制柜检测装置 ZL201420837506.3 自动扶梯与自动人行道控制柜检测装置 ZL201520751610.5 电梯光幕测试台 ZL201620936359.4 操纵箱智能检测装置 ZL201620940669.3 预制电缆智能检测装置 ZL201420664956.7 电梯控制柜线束加工模板	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯及 GRE、GRM 系列自动扶梯和自动人行道
10	节能技术	利用电梯轻载上行、重载下行时电机处于发电状态的特性，将电机产生的电能存储在直流母线的电容中，通过检测自动检测变频器的直流母线电压，将变频器的直流环节的直流电压通过逆变模块逆变成与电网电压同频同相的交流电压，经滤波后回馈到局域电网中，供局域电网内的用电设备使用，从而达到能量回馈电网的目的	集成创新	检测报告： 2018-FB015 能效证书： SJTUETC-EEC-2013No.003 AK 50431726 0001 AK 50471456 0001	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯

序号	核心技术	技术先进性及具体表征	技术来源	取得技术保护措施/技术成果	应用产品
		的，有效节省电能。 该技术具有较强技术竞争力。			
11	电梯物联网 监控监管技术	由云服务器、无线中继模块、数据采集模块、电源模块组成，实现对电梯的运行信号、状态、故障数据的监测和采集，通过物联网平台实现电梯监察、维保管理、使用管理、安全预警、应急处置、检验管理，实现电梯与用户、物业管理单位、维保单位、制造单位、检验机构和监察机构的信息和数据互换。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	计算机软件著作权： 2015SR226274 森赫电梯物联网系统 V1.0	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯
12	电梯控制驱动技术	通过将电梯控制技术和电机驱动技术有机结合，配合轿顶控制、召唤控制、门机控制，实现智能化、信息化的电梯同异步矢量控制、全集选运行控制，具有平衡系数自监测、楼层位置自校正、通讯信号自检查等功能。可兼容物联网，实现电梯的远程监控，远程呼梯。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201120292817.2 一种带印刷线路板的电梯控制柜 ZL201420691475.5 智能触摸型电梯外呼 ZL201420691775.3 智能触摸型电梯操纵箱 ZL201921407217.9 一种集成模块控制柜 ZL201620689837.6 电梯防火控制系统 ZL201721871048.5 电梯远程调试系统 计算机软件著作权： 2019SR0297626 森赫电梯一体化控制软件 V1.0 2019SR0297649 森赫电梯轿顶控制软件 V1.0 2019SR0297621 森赫电梯召唤显示软件 V1.0 2019SR0298254 森赫电梯变频门机控制软件 V1.0	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯
13	自动扶梯及 人行道控制 驱动技术	扶梯智能控制安全的软件技术，优化了软件运算模型，保障扶梯可靠控制运行，使扶梯正常速度与节能运行均在安全可控，对扶梯各安全保护开关信息响应迅速。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	计算机软件著作权： 2019SR0298939 森赫扶梯人行道一体化控制软件 V1.0	GRE、GRM 系列自动扶梯和自动人行道

序号	核心技术	技术先进性及具体表征	技术来源	取得技术保护措施/技术成果	应用产品
14	安全制动技术	采用自主智能自检测曳引机制动器实现电梯安全可靠制动、上行超速保护、防止轿厢意外移动等安全要求，对制动器的可靠性进行有效监测，保障电梯在非正常状况下的安全制停。 该技术具有较强技术竞争力。	吸收再创新	专利： ZL201410821985.4 智能自检测曳引机制动器 ZL201420836022.7 一种曳引机制动器 ZL201620073144.4 一种电梯轿厢上行超速保护系统 ZL201620946284.8 防止电梯轿厢意外移动系统 ZL201621113713.X 货梯轿厢意外移动保护控制系统 ZL201821664611.6 防止电梯轿厢意外移动的机构	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯
15	电梯门安全技术	一体式强化型门板结构，配套新型结构门套和辅助防夹装置，可有效承受一定的门板冲击，防止关门夹人状况发生。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201210043098.X 一种电梯门辅助防夹方法及系统 ZL201220061809.1 一种电梯门辅助防夹系统 ZL201320468217.6 乘客电梯小门套 ZL201620947104.8 加强型电梯层门装置 ZL201822144865.1 一体化电梯门板结构 ZL201921406821.X 一种电梯层门锁装置 论文： 《MCU System-based Intelligent Highspeed Elevator Door Operator Fault Analysis and Research》	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯
16	电梯多向开门技术	多方向开门技术解决了特殊建筑结构对电梯开门方式的特殊需求，通过电梯结构的特殊设计，可以实现在轿厢前后左右任意方位开门。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201310021005.8 一种双向开门电梯 ZL201821752052.4 三开门乘客电梯的轿架结构 ZL201821752054.3 三开门乘客电梯 ZL201822181807.6 一种三开门旁路结构 ZL201721674743.2 电梯轿厢贯通托架 ZL201921772272.8 直角贯通型曳引电梯	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯
17	防火层门技术	通过对层门装置挂轮、导轮、层门锁、层门导轨等部件耐火材料的选型以及对层	原始创新	专利： ZL201720927800.7 防火电梯层门	GRPS、GRPN、GROS、GRON、

序号	核心技术	技术先进性及具体表征	技术来源	取得技术保护措施/技术成果	应用产品
		门装置与门板之间、门套与门板之间、门板与门板之间、层门地坎与门板之间的专用性防火结构设计，能够有效阻止烟气和火焰从层门系统各缝隙之间的进入，特殊的门板结构内部填充有特殊的耐火隔热材料，从而实现电梯层门的耐火完整性、隔热性和热通量。 该技术具有较强技术竞争力。		ZL201620510822.9 电梯旁开防火层门 ZL201620512369.5 电梯中分防火层门 检测报告： WT NET 19-277 PG NET 19-008 WT NET 19-317 PG NET 19-016	GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯
18	紧急救援技术	当轿厢与对重重量处于相对平衡，通过常规松闸方式无法实施溜车救援时，使用附加的安全救援装置通过打破重量平衡状态来实施紧急救援。一种方式可在底坑通过补偿链实施救援，一种方式可在轿顶通过轿厢导轨实施救援。这两种救援方式配合轿顶安全窗的设计，可确保在各种复杂工况下均能有效实施安全救援。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201921399564.1 夹轨式无机房电梯救援装置 ZL201921408394.9 一种家用电梯逃生窗 ZL201821664636.6 电梯轿顶折叠式安全窗口 ZL201821742916.4 一种无机房电梯救援装置	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯
19	辅助导向技术	新型辅助导向装置，解决电梯安全部件及补偿系统的安全平稳运行，减少运行噪音、顿挫感，同时防止导向对象损坏。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201320396106.9 别墅电梯限速器张紧装置 ZL201420624335.6 小机房电梯补偿链导向装置 ZL201420636566.9 垂直导向电梯限速器张紧装置 ZL201720936579.1 补偿链导向装置 ZL20192404446.5 高适应性电梯限速器涨紧置 ZL201721674943.8 电梯补偿链导向装置	GRPS、GRPN、GROS、GRON、GRBS、GRBN 系列曳引式客梯及 GRFS、GRFN、GRF 系列曳引式载货电梯
20	自动扶梯及人行道桁架安全技术	优化自动扶梯及人行道桁架结构与受力设计，在较大高度时，分段合理，接口结构更优化，保障其结构强度刚度与稳定	原始创新	专利： ZL201610596442.6 一种自动人行道架体型面连接装置 ZL201610596489.2 一种自动扶梯和自动人行道架体连接装	GRE、GRM 系列自动扶梯和自动人行道

序号	核心技术	技术先进性及具体表征	技术来源	取得技术保护措施/技术成果	应用产品
		性。 该技术具有较强技术竞争力。		置 ZL201620794779.3 自动扶梯和自动人行道架体连接装置 ZL201620795659.5 自动人行道架体型面连接装置	
21	自动扶梯及 人行道扶手 带驱动技术	系统化扶手带运行驱动装置，自张紧设计，较小的系统内摩擦阻力，保障扶手带贴附在扶手支架上，按规定速度平稳运行，为乘客提供与踏面一致的平稳的握扶支持，防止乘客跌倒。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201610644707.5 一种扶梯扶手带装置 ZL201620853241.5 扶梯扶手带装置 ZL201620995902.8 自动扶梯扶手带端部驱动结构 ZL201620986627.3 扶手带弹簧压紧装置	GRE、GRM 系 列自动扶梯和 自动人行道
22	洁净电梯技 术	通过轿厢洁净空气自净化技术，动态无尘处理，有效阻止井道外含有微颗粒的空气进入轿厢、抑制轿厢内产生尘埃；整个系统防静电处理，防止静电聚尘，配合紫外线杀菌灯使用，满足轿厢内洁净要求； 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201420684288.4 具有洁净功能的电梯 论文： 《Research on elevator design in the controlled environment of clean room》 检测报告： 国空质检（委）字（2012）第 IAQ08 号	UJJ 系列洁净 电梯
23	船用电梯技 术	设计了一款船舶摇摆监测装置，确保了电梯运行的前提是在一定的船舶摇摆范围内。通过对圆形随行电缆、限速器钢丝绳等悬挂部件导向、防跳的特殊设计，解决了悬挂部件在船舶因风浪摇摆产生的晃动。采用耐腐蚀、耐湿度性能的涂层或材料进行结构件设计，选用耐高低温、高防护等级的电气部件。保障了电梯的正常运行。 该技术具有较强技术竞争力。	原始创新	专利： ZL201921894274.4 电梯防摇摆检测装置 ZL201210328536.7 一种船用电梯的随行电缆导向方法及装置 ZL201220456515.9 一种船用电梯的随行电缆导向装置 ZL201320408187.X 一种船用电梯曳引机架 论文： 《船用电梯在船舶工程中的应用研究》	UCY 系列船用 电梯

（四）主要经营和财务数据及指标

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2021]第ZA10250号”《审计报告》，公司主要财务数据及指标如下：

项目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度
资产总额（万元）	89,223.10	82,239.08	80,359.66
归属于母公司所有者权益（万元）	45,688.48	41,537.52	38,167.10
资产负债率（合并，%）	48.79	49.49	52.50
营业收入（万元）	54,126.37	50,485.91	45,600.56
净利润（万元）	7,058.02	5,418.57	4,882.29
归属于母公司所有者的净利润（万元）	7,058.02	5,418.57	4,882.29
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,944.70	5,047.18	4,071.13
基本每股收益（元）	0.35	0.27	0.24
稀释每股收益（元）	0.35	0.27	0.24
加权平均净资产收益率（%）	16.22	13.62	12.77
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	13.67	12.68	10.65
经营活动产生的现金流量净额（万元）	11,350.43	6,164.36	732.21
股利分配（万元）	3,000.00	2,000.00	5,000.00
研发投入占营业收入的比例（%）	3.21	3.59	4.03

（五）发行人存在的主要风险

1、技术与创新风险

（1）技术研发与创新风险

公司自成立以来一直重视技术研发和产品创新，产品已在国内外电梯市场中得到广泛认可，但与国际知名电梯公司相比，尚存在一定技术差距。为缩短与其技术差距，公司不断提升研发能力和创新技术水平，促进电梯产品与智能制造、物联网维保、大数据管理、云平台等新技术应用的深度融合。然而，随着市场需求的多样化改变，及同行业公司技术水平的不断提升，如果公司研发水平不能适应市场多样化需求，或公司技术未取得突破性创新，可能会对公司的长远发展产生不利影响。

（2）核心技术人员流失风险

公司始终重视技术人才培养及引进，形成了一支对电梯行业发展及技术方向有着深刻理解，能够掌握产品开发的核心技术和关键环节的核心技术团队。公司目前广泛用于生产的大部分专利技术都是由核心技术团队开发形成。尽管公司已建立一套有效的人才引进与激励制度，并与核心技术人员签订了保密协议，但随着竞争对手对人才的争夺日趋激烈，如果公司未来在人才引进、培养和激励制度方面不够完善，公司将面临核心技术人员流失和非专利技术失密的风险。

2、经营风险

（1）产品质量或者安全事故风险

电梯属于特种设备，电梯运行的可靠性及安全性直接关系到使用者的人身安全。公司已经建立了完善的质量管理体系、安装和售后服务体系，且公司产品在交付使用前，均通过了国家相关部门强制检验。若公司的电梯产品在生产、安装以及维保过程中出现重大质量问题或者用户使用不当，出现重大安全事故，导致人身伤害或财物损毁，公司将可能面临承担赔偿责任和品牌受损的风险，公司的生产经营将受到重大不利影响。

（2）行业市场需求增速趋缓风险

近年来，随着国民经济保持快速增长，国内电梯市场产量保持快速增长。电梯产品市场需求受固定资产投资影响较大，与国民经济增长相关性较强。若宏观经济出现波动，或国家进行重大宏观调控，与电梯产品需求密切相关的房地产业、城市基础设施建设和商业服务设施建设的增速将放缓，国内电梯市场较高的增长速度也将会趋缓。我国现有近 700 家电梯制造企业，公司面临国外知名电梯企业和国内众多电梯企业的竞争压力。在电梯市场需求增速放缓的行业背景下，公司面临的市场竞争将进一步加剧，经营业绩和持续盈利能力将受到不利影响。

（3）原材料价格波动风险

公司产品的材料成本占整梯生产成本的 90%左右，生产材料主要为曳引机、导轨等外购零部件以及不锈钢、钢材等原材料，公司生产材料采购价格会受钢材价格变动影响，公司存在受钢材等原材料价格变动带来的经营风险。

（4）出口业务下滑风险

境外业务收入为公司营业收入的重要组成部分，2018 年、2019 年及 2020 年，公司境外销售收入分别为 11,751.32 万元、9,855.10 万元和 9,466.41 万元，占主营业务收入的比例分别为 26.02%、19.82%和 17.81%。公司目前仍积极开拓国际市场业务，但受外销市场竞争加剧、贸易壁垒升级、地区政治经济发展变化及全球新冠肺炎疫情等因素影响，公司可能面临因无法持续获得订单或合作项目终止等情况，从而对公司境外业务产生不利影响。

此外，随着国家“一带一路”的持续深化，公司的海外营销网络不断发展，不可避免地竞争对手相互重叠、交叉，展开面对面的竞争。国内外市场上，一方面以欧美日为代表的国际一线品牌，凭借品牌效应及技术优势占据较高市场份额，另一方面随着电梯制造技术的逐步成熟，国内其他民族电梯品牌也逐步依靠价格优势扩张市场份额，因此公司在海外主要市场面临着一定的竞争压力。公司面临出口业务下滑、境外业务毛利率下滑的风险。

（5）后市场服务责任风险

《特种设备安全法》于 2014 年 1 月 1 日起实施，其规定电梯的安装、维保、改造和修理必须由电梯制造单位或者其委托的依法取得相应许可的单位进行，电梯制造单位对电梯安全性能负责。公司在不断提高自维保率的同时，为缩短远程客户安装与维保服务的响应时间，经考核后授权具有电梯安装、修理资质的单位向部分客户提供电梯产品的安装和维保等后市场服务，公司对授权单位供应电梯零部件、给予技术支持并进行质量监控。虽然公司已制定相关制度保证电梯安装维保服务规范有序进行，但如果公司安装维保人员或授权单位怠于履行安装维保义务、违反安装维保操作规程等，公司将面临后市场服务责任导致的风险。

（6）新型冠状病毒肺炎导致的经营业绩下滑的风险

①在手订单延期、取消情况

A.国内在手订单

此次新冠疫情最初对国内工程项目的开工和电梯合同的执行产生了一定影响。在疫情较为严重和疫情反复的地区，如湖北、河南、河北、北京、黑龙江、吉林、辽宁等地区，其影响更为明显。随着 4 月份以来全国疫情防控局面逐步好

转，国内绝大部分地区开始加快恢复生产，特别是一些重点工程，加快项目进度。

2020 年全年，因疫情影响而导致订单延期发货的电梯台量为 21 台，但不存在因疫情导致订单取消的情形。

B.国外在手订单

2020 年全年，由于海外疫情不断蔓延，部分客户所在国或地区采取了宵禁、隔离等管控措施，工地推迟竣工、港口临时关闭，导致了一部分发货订单延迟，受新冠疫情影响而导致订单发货延迟的电梯台量大约为 80 台。此外，因新冠疫情影响，部分在疫情前签约的订单，客户推迟了下单时间，影响推迟的电梯台量大约为 50 台，但不存在因疫情导致订单取消的情况。

②2020 年全年新增订单与同期对比情况

单位：台，万元

项目		2019 年度	2020 年度	同比增长
有效订单台量	国内	4,325	4,470	3.35%
	国外	959	757	-21.06%
有效订单金额	国内	45,487.00	45,747.00	0.57%
	国外	10,966.93	9,274.78	-15.43%

2020 年，公司国内新增订单台量同比增加 145 台，新增订单金额同比增加 260 万元。因此，本轮疫情对公司国内业务未产生重大不利影响。

2020 年，公司国外新增订单台量及金额与同期相比均有所下降，本轮疫情对公司国外业务产生了一定不利影响。

③生产及财务影响

公司生产方面。**2020 年 2 月至 3 月**，因国内各地疫情管控措施，电梯生产的原材料、零部件采购及部分外地员工的返程复工受到较大影响，公司第一季度生产经营趋于半停产状态，同比 2019 年电梯产量减少 203 台，占 31.13%。4 月恢复正常生产后，上一季度因疫情影响积压的订单在二季度陆续投产，订单投产量持续上涨。

公司财务状况方面。**2020 年末**，公司存货中的发出商品较 2019 年末增加 1,065.48 万元，预收账款增加 1,009.90 万元。本次疫情对公司的现金流未产生

不利影响，但对公司收入和利润的确认构成滞后影响。**2020 年末**，公司发出商品余额为**7,477.46 万元**，较**2019 年末的 6,411.98 万元**增加**16.62%**，发出商品数量为**780 台**，较**2019 年末的 708 台**增加**10.17%**。

综上所述，新冠疫情的爆发初期对公司境内外业务产生了一定影响，但是随着国内疫情得到有效控制，公司境内业务已正常恢复，境外业务也在逐步恢复中。因此发行人所处的外部生产经营环境未发生重大不利变化。

（8）产品价格下降及毛利率下滑的风险

近年来，电梯行业下游房地产行业受行业发展周期、国家宏观调控政策影响，出现房地产市场增速放缓、房地产开发企业现金流紧张、市场竞争加剧等情况，公司为应对市场竞争，除开拓营销网络、提升服务质量、加强内部管理等措施外，适当降低产品销售价格以保持和提升市场份额。**2019 年**，主要直梯产品平均售价较**2018 年**下降**5.62%**，主营业务毛利率下降**0.28%**；**2020 年**，主要直梯产品平均售价较**2019 年**下降**4.65%**，主营业务毛利率下降**0.50%**。若未来行业竞争进一步加剧或下游行业发展不及预期，可能导致主要产品销售单价及主营业务毛利率继续下降，从而对公司的经营业绩构成不利影响。

（7）房地产调控政策的影响风险

房地产行业作为电梯产品最大的应用领域，对我国电梯行业发展具有较大影响。公司存在受到下游房地产市场增速趋缓，进而导致产品销量、价格、毛利率受到不利影响的风险。

3、内控风险

（1）实际控制人不当控制的风险

本次发行前，公司控股股东为李东流，直接持有公司**60.50%**的股份；实际控制人为李东流和李仁父子，二人通过直接和间接方式合计控制公司**93.15%**的股份。本次发行后，李东流、李仁仍为公司实际控制人，能够通过行使其所控制股份的表决权对公司的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。若实际控制人在本次发行后利用其实际控制人地位进行有损于公司利益的决策，将对公司产生不利影响。

（2）经营规模扩大导致的管理风险

本次股票发行和募投项目实施后，对公司经营管理能力提出了更高的要求。公司经营规模将进一步扩大，研发、采购、生产、销售、资产管理等资源配置和内控管理的复杂程度将不断上升，需要公司在资源整合、人员管理、市场开拓、技术与产品研发、财务管理等诸多方面进行及时有效的调整。如果公司管理层管理水平和决策能力不能适应公司规模迅速扩张的需要，将削弱公司的市场竞争力，存在规模迅速扩张导致的管理风险，会对公司未来的业务发展形成一定的不利影响。

4、财务风险

（1）主营业务毛利率下降的风险

2018 年、2019 年及 **2020 年**，公司主营业务毛利率分别为 35.17%、34.89% 和 **34.39%**。公司主营业务毛利率变动主要受宏观环境变化、产品销售价格变动、原材料采购价格变动等综合因素的影响。

未来，如果全球或国内宏观经济环境恶化导致市场需求量降低，或因市场竞争加剧导致公司产品销售价格下降，或因钢材等主要原材料上涨而下游售价变动不能覆盖成本上涨幅度，公司毛利率存在下降的风险。

此外，公司曾参与了较多国外大型项目，但随着国外市场电梯价格透明度不断提高，市场竞争不断加剧，公司出口产品价格面临下滑风险，可能导致国外业务毛利率下滑。

（2）应收账款发生坏账风险

2018 年、2019 年及 **2020 年**，公司应收账款账面净额分别为 13,000.84 万元、13,581.83 万元和 **10,048.12 万元**，占各期末流动资产的比重分别为 24.02%、26.63% 和 **16.74%**。公司下游客户主要为房地产公司、各类事业单位及国外经销商，且公司签订销售合同约定产品发货时收取大部分货款。但存在部分项目由于周期长、工程结算流程长等原因，不能按期付款；或因财务状况恶化等原因，无法全额收回剩余货款的风险。上述情况将会对公司经营业绩和生产运营产生不利影响。

（3）客户未及时安装和验收取证的风险或者中止执行安装业务的风险

对于需要公司提供安装服务的电梯项目，公司一般在电梯安装完毕且取得验收合格证明后确认收入并结转成本。公司建立了电梯安装项目跟踪管理制度，确保项目的安装进度及安装完成后的及时取得验收合格证。但如果客户消极配合公司的安装工作，或消极配合电梯安装完毕后的取得验收合格证工作，可能导致公司负责安装的电梯项目无法及时验收，对公司经营业绩确认和收款进度产生不利影响。

（4）摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金到位后，公司净资产规模将大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，其经济效益的产生存在一定的滞后，因此公司净利润增长幅度可能会低于净资产和总股本的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

（5）汇率波动风险

公司产品出口业务主要以美元结算，且境外销售收入为公司营业收入的重要组成部分，随着公司境外业务的不断拓展，若美元对人民币的汇率出现较大波动，将影响公司的汇兑损益、产品售价及毛利率，进而对公司的经营业绩产生一定影响。

（6）税收优惠政策变化风险

公司于2020年12月通过高新技术企业资格复审，编号为GR202033002209，新证书有效期为三年。报告期内，公司减按15%的所得税税率缴纳企业所得税。公司享受的高新技术企业优惠政策在有效期内具有连续性及稳定性，如国家调整税收政策，或有效期满后公司不能继续被认定为高新技术企业，公司存在税收优惠政策变化导致的风险。

（7）流动性紧张的风险

2018年、2019年和**2020年**，公司流动比率分别为1.31倍、1.29倍和**1.42倍**，速动比率分别为1.09倍、1.05倍和**1.20倍**，资产负债率分别为52.50%、49.49%和**48.79%**，偿债能力相对较低。虽然目前公司负债主要为应付账款、预收账款、合同负债及其他应付款，无银行借款，货币资金相对充足，现金流量情况良好，但仍存在流动性紧张对公司持续经营能力造成不利影响的风险。

5、发行失败的风险

根据《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》等规定，如果发行人在发行过程中，出现网下投资者申购数量低于网下初始发行量的、预计发行后总市值不满足其在招股说明书中明确选择的市值与财务指标上市标准等情形，需中止发行，且发行人中止发行上市审核程序超过交易所规定的时限或者中止发行注册程序超过 3 个月仍未恢复，则发行人将面临发行失败的风险。

6、募集资金项目的风险

公司募集资金将用于电梯智能制造生产线建设项目、企业技术中心升级建设项目、营销维保服务网络建设项目。公司已对上述项目进行了充分、审慎的可行性分析和论证，认为上述项目的实施将提高公司核心竞争力，符合公司发展战略并且扩大市场占有率。但由于募集资金投资项目的实施与国家产业政策、市场供求、行业竞争、公司人才储备等因素密切相关，上述因素的变动可能影响项目的经济效益，从而对公司盈利造成影响。

二、本次发行情况

发行人本次发行前总股本为 20,009 万股，本次公开发行不超过 6,669.6667 万股 A 股股票，发行完成后总股本不超过 26,678.6667 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例不低于 25.00%，具体情况如下：

1、股票种类：人民币普通股（A 股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行数量：不超过 6,669.6667 万股

4、每股发行价格：本次股票发行价格区间将根据发行时中国证券市场的市场状况，通过市场询价或中国证监会认可的其他定价方式确定

5、发行人高管、员工拟参与战略配售情况：发行人高管、员工不参与战略配售

6、保荐人相关子公司拟参与战略配售情况：保荐人相关子公司不参与战略配售

7、发行方式：本次发行将采取网下向询价对象申购配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的发行方式，或证券监管部门认可的其他发行方式

8、发行对象：符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限公司开立账户的合格投资者或证券监管部门认可的其他发行对象

9、承销方式：余额包销

三、保荐人项目成员情况

（一）保荐代表人情况

保荐代表人：冯颂

保荐业务执业情况：现任东吴证券投资银行总部**投行北京总部**副总经理，先后任捷成股份（300182）IPO 项目协办人、九州通（600998）2014 年非公开发行股票项目保荐代表人、快意电梯（002774）IPO 项目保荐代表人、科林电气（603050）IPO 项目保荐代表人。在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。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。

保荐代表人：王刑天

保荐业务执业情况：2004 年取得保荐代表人资格，曾担任汉钟精机（002158）中小板 IPO 项目保荐代表人、万邦达（300055）创业板 IPO 项目保荐代表人、万邦达（300055）2016 年非公开发行项目保荐代表人、北方创业（600967）非公开发行项目保荐代表人。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）项目执行成员执业情况

项目协办人：高洁

项目组其他成员：王永旭、王思维、任凯、李天尧、陈晨露、陈磊、陈辛慈

本次证券发行上市的保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员保荐业务执业情况良好，不存在因从事保荐业务受到行政处罚或纪律处分的情形。

四、保荐机构是否存在可能影响公正履行职责情形的说明

保荐人保证不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

1、本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方均不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方 5%以上股份的情况；

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方均不存在持有本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方 5%以上股份的情况；

3、本保荐机构的保荐代表人及其配偶，本保荐机构的董事、监事、高级管理人员均不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

4、本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情况（不包括商业银行正常开展业务等）；

5、本保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系；

6、保荐机构与发行人不存在其他可能影响保荐机构正常履行职责的关联关系。

五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

本保荐机构通过尽职调查和对发行人申请文件的审慎核查，作出如下承诺：

1、保荐机构已按照法律法规、中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，对发行人及其控制股东、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；

2、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；

3、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；

4、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；

5、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；

6、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；

7、保证发行保荐书、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；

8、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；

9、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；

10、遵守中国证监会规定的其他事项；

11、保证遵守法律、行政法规及中国证监会对推荐证券上市的规定，接受深圳证券交易所的自律监管。

六、发行人履行的决策程序

1、2020年5月29日，发行人召开第三届董事会第七次会议，会议审议并通过了与本次发行有关的议案。

2、2020年6月15日，发行人召开2020年第一次临时股东大会，会议审议并通过了与本次发行有关的议案。

3、发行人律师上海市广发律师事务所出具的《上海市广发律师事务所关于森赫电梯股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见》认为：“本所认为，发行人为依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》及其他法律法规和国家政策的规定，具备本次公开发行股票并在创业板上市的主体资格。”

七、保荐机构关于发行人是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件及选择的上市标准的说明

森赫电梯股份有限公司股票上市符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件：

1、发行人本次发行上市符合中国证监会规定的发行条件，符合《上市规则》

第 2.1.1 条第一款第（一）项的规定；

2、本次发行前，发行人的股份总数为 20,009 万股、股本总额为 20,009 万元，本次拟向社会公开发行不超过 6,669.67 万股人民币普通股，占发行后股份总数的比例不低于 25%，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项和第（三）项的规定；

3、发行人符合深圳证券交易所规定的其他上市条件。

发行人选择适用《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 2.1.2 条第一款第（一）项所规定的财务指标，即“（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币 5,000 万元”作为其首次公开发行并在创业板上市的具体上市标准。

2019 年度、2020 年度，发行人净利润（以扣除非经常性损益前后的孰低者为计算依据）分别为 5,047.18 万元、5,944.70 万元，符合上述具体上市标准。

八、对发行人持续督导期间的工作安排

事项	安排
（一）持续督导事项	东吴证券将根据与发行人签订的保荐协议，在本次发行股票上市当年的剩余时间及以后 3 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，认识到占用发行人资源的严重后果，完善各项管理制度和发行人决策机制。
2、协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员、核心技术人员知晓其在本规则下的各项义务。	协助发行人制定有关制度并有效实施，建立对相关人员的监管措施、完善激励与约束机制。
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	尽量减少关联交易，关联交易达到一定数额需经独立董事发表意见并经董事会（或股东大会）批准。
4、持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。	建立发行人重大信息及时沟通渠道、督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	定期跟踪了解募集资金项目的进展情况，对发行人募集资金项目的实施、变更发表意见，关注对募集资金专用账户的管理。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通。

事项	安排
（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	按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责；严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠道。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	会计师事务所、律师事务所持续对发行人进行关注，并进行相关业务的持续培训。
（四）其他安排	无

九、保荐机构认为应当说明的其他事项

保荐机构特别提醒投资者认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”，注意与发行人业务经营有关的风险以及其他投资者需关注的风险。

十、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

保荐机构认为：发行人申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等国家有关法律、法规的有关规定，发行人股票具备在深圳证券交易所上市的条件。

鉴于上述内容，本保荐人推荐股份有限公司的股票在贵所上市交易，请予批准。

(此页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于森赫电梯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》之签章页)

项目协办人： 高洁
高洁

保荐代表人： 冯颂 王刑天
冯颂 王刑天

内核负责人： 杨淮
杨淮

保荐业务负责人： 杨伟
杨伟

法定代表人、董事长、总经理： 范力
范力

