

兴业证券股份有限公司

关于

贝隆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

发行保荐书

保荐机构（主承销商）



兴业证券股份有限公司

关于贝隆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发行保荐书

兴业证券股份有限公司接受贝隆精密科技股份有限公司的委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，张华辉和贾晓斌作为具体负责推荐的保荐代表人，特为其出具本发行保荐书。

本保荐机构和保荐代表人根据《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》”）、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“《创业板注册管理办法》”）及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“《创业板上市规则》”）等有关法律法规和中国证监会、深圳证券交易所的有关规定，诚实守信、勤勉尽责，并严格按照依法制定的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性、完整性和及时性。

如无特别说明，本发行保荐书中的其他简称或名词的释义与《贝隆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》中相同。

目 录

目 录.....	2
第一节 本次证券发行基本情况	3
一、本次证券发行具体负责推荐的保荐代表人.....	3
二、本次证券发行项目协办人及项目组其他成员.....	3
三、发行人基本情况.....	4
四、保荐机构与发行人关联关系的说明.....	4
五、保荐机构内部审核程序和内核意见.....	5
第二节 保荐机构承诺	7
第三节 对本次证券发行的推荐意见	8
一、保荐机构对发行人本次证券发行的推荐结论.....	8
二、对本次证券发行履行《公司法》、《证券法》及中国证监会、深圳证券 交易所规定的决策程序的说明.....	8
三、对本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件的说明.....	8
四、对本次发行符合《创业板注册管理办法》规定的说明.....	10
五、本次证券发行符合《创业板上市规则》规定的发行条件的说明.....	14
六、其他专项事项核查意见.....	15
七、发行人主要风险提示.....	17
八、发行人发展前景评价.....	23
附件:	26

第一节 本次证券发行基本情况

一、本次证券发行具体负责推荐的保荐代表人

本次具体负责推荐的保荐代表人为张华辉和贾晓斌。其保荐业务执业情况如下：

（一）张华辉

保荐代表人张华辉，现任兴业证券投资银行业务八部业务董事，从事投资银行业务 13 年。主要负责或参与过日海通讯（002313）、宇顺电子（002289）、瑞凌股份（300154）、方直科技（300235）、科力尔（002892）、朗特智能（300916）、华利集团（300979）IPO 项目，闽发铝业（002578）非公开发行项目。

（二）贾晓斌

保荐代表人贾晓斌，现任兴业证券投资银行业务八部副总经理，从事投资银行业务 12 年。曾负责或参与群兴玩具（002575）、爱康科技（002610）、美盛文化（002699）、今天国际（300532）、冰川网络（300533）、科力尔（002892）、朗特智能（300916）、华利集团（300979）IPO 项目，美盛文化（002699）、新和成（002001）再融资项目，智慧松德（300173）、爱康科技（002610）重大资产重组项目。

本发行保荐书后附《保荐代表人专项授权书》（附件一）。

二、本次证券发行项目协办人及项目组其他成员

（一）本次证券发行项目协办人及保荐业务执业情况

本次证券发行项目的协办人为邓红卫，其保荐业务执业情况如下：

邓红卫先生，中国注册会计师，经济学硕士。2016 年开始从事投资银行业务，曾参与科力尔（002892）、朗特智能（300916）、华利集团（300979）IPO 项目，爱康科技（002610）并购重组项目。

（二）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：冯继恩、刘杰、廖玲、沈洁琳、彭元博和王大伟。

三、发行人基本情况

- (一) 公司名称：贝隆精密科技股份有限公司
- (二) 注册地址：浙江省余姚市舜宇西路 184 号
- (三) 设立日期：2007 年 11 月 9 日
- (四) 注册资本：5,400 万元
- (五) 法定代表人：杨炯
- (六) 联系方式：0574-62762644

(七) 业务范围：一般项目：工程和技术研究和试验发展；电子专用材料研发；五金产品研发；模具制造；其他电子器件制造；电子元器件制造；电子元器件与机电组件设备制造；光学仪器制造；微特电机及组件制造；塑料制品制造；通信设备制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。（分支机构经营场所设在：浙江省余姚市经济开发区 A 区远东工业城 C2 地块）

(八) 本次证券发行类型：首次公开发行人民币普通股股票（A 股）并在创业板上市。

四、保荐机构与发行人关联关系的说明

截至本发行保荐书签署日，本保荐机构及保荐代表人保证不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

- (一) 保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方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机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；
- (三) 保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；
- (四) 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、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；
- (五) 保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

五、保荐机构内部审核程序和内核意见

（一）公司的内核机构

公司风险管理二部下设内核事务处为公司常设的内核机构，公司同时设立投行类业务内核委员会作为公司非常设的内核机构，履行对投行类业务的内核审议决策职责，对投行类业务风险进行独立研判并发表意见。

（二）内核事项

以公司名义对外提交、报送、出具或披露投行类业务材料和文件必须按照公司内核相关制度履行内核程序。

内核事项分为会议事项和非会议事项。以下内核事项为会议事项：

- 1、是否同意保荐发行人股票、可转换债券和其他证券发行上市；
- 2、是否同意出具上市公司并购重组财务顾问专业意见；
- 3、规章、其他规范性文件、行业规范和自律规则规定的事项；
- 4、内核事务处提议并经内核负责人批准同意召开内核会议讨论的事项。

除上述会议事项以外的其他以公司名义对外提交、报送、出具或披露投行类业务材料和文件的审批事项均为非会议事项，由内核事务处负责审议决策。

会议事项由项目内核委员会委员对内核申请材料进行审核，以投票表决方式决定公司是否同意对外报送材料；非会议事项由内核事务处协调工作人员进行审核。

（三）内核程序

会议程序由项目组先提请内核申请。符合以下条件，且经项目所属业务部门负责人和质控部门审核同意后，内核事务处予以安排内核会议：

- 1、已经根据中国证监会等监管机构和公司有关规定，完成必备的尽职调查程序和相关工作，且已经基本完成项目申报文件的制作；
- 2、已经业务部门预先审核流转；
- 3、已经履行现场检查程序（如必要），并按照质控部门的要求进行整改和回复；
- 4、项目现场尽职调查阶段的工作底稿已提交质控部门验收，质控部门已验收通过并出具包括明确验收意见的质量控制报告；

科创板、创业板首次公开发行股票项目原则上还应已完成拟上传证券交易所的电子底稿（以下简称“电子底稿”）的收集和验证版招股说明书的制作工作；科创板、创业板再融资、重组项目原则上应已完成拟上传电子底稿的收集工作；

5、已经完成问核程序要求的核查工作，并对问核形成书面或电子文件记录；

6、原则上应已全部获得必要的政府批复或证明；

7、项目负责人已对项目存在的重大问题和风险进行列示，并确认发行人存在的重大问题均已得到解决或合理解释，不存在影响发行上市的重大障碍。

内核事务处受理项目组的内核申请后，协调工作人员负责对内核申请材料进行财务、法律等方面的初步审核，并结合现场检查（如有）、底稿验收情况、质量控制报告、电话沟通、公开信息披露和第三方调研报告等，重点关注审议项目是否符合法律法规、规范性文件和自律规则的相关要求，尽职调查是否勤勉尽责。审议过程中发现项目存在问题和风险的，应提出书面反馈意见。

每次参加内核会议的内核委员不得少于 7 名。内核会议表决采取不公开、记名、独立投票的方式，参加内核会议的内核委员一人一票。表决票设同意票和反对票，不得弃权。内核会议应当形成明确的表决意见，获得内核会议通过的项目应至少经三分之二以上的参会内核委员表决同意。项目组在申报前应当根据内核意见补充尽职调查程序，或进一步修改完善申报文件和工作底稿，质控部门应对项目组补充的尽职调查工作底稿进行补充验收。

对于非会议程序，项目组根据内核意见要求补充执行尽职调查程序或者补充说明，并形成书面或电子回复文件。内核机构对内核意见的答复、落实情况进行审核，确保内核意见在项目材料和文件对外提交、报送、出具或披露前得到落实。

项目组于 2021 年 4 月 9 日向风险管理二部提交了贝隆精密 IPO 项目内核申请，经内核事务处初步审核后，提交公司内核会议审议。兴业证券投资银行类业务内核委员会于 2021 年 4 月 20 日对贝隆精密 IPO 项目召开了内核会议，本次内核会议评审结果为：贝隆精密 IPO 项目内核获通过。兴业证券同意推荐贝隆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。

第二节 保荐机构承诺

一、兴业证券已按照法律、行政法规和中国证监会、深圳证券交易所的规定，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，同意推荐发行人证券发行项目，并据此出具本发行保荐书。

二、兴业证券已按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定对发行人进行了充分的尽职调查，并对申请文件进行审慎核查，兴业证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、深圳证券交易所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；

（六）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；

（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、行政法规和中国证监会、深圳证券交易所的规定和行业规范；

（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）遵守中国证监会、深圳证券交易所规定的其他事项。

第三节 对本次证券发行的推荐意见

一、保荐机构对发行人本次证券发行的推荐结论

本保荐机构经充分尽职调查、审慎核查，认为发行人符合《公司法》、《证券法》、《创业板注册管理办法》、《创业板上市规则》等法律法规及证监会、深圳证券交易所规定的发行条件，同意作为保荐机构推荐其首次公开发行股票并在创业板上市。

二、对本次证券发行履行《公司法》、《证券法》及中国证监会、深圳证券交易所规定的决策程序的说明

发行人就本次证券发行履行的内部决策程序如下：

（一）2020年12月30日，发行人召开了第一届董事会第五次会议，该次会议应到董事7名，实际出席本次会议7名，审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市方案的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市募集资金投资项目及其可行性研究报告的议案》等议案。

（二）2021年1月15日，发行人召开了2021年第一次临时股东大会，出席会议股东代表持股总数5,400.00万股，占发行人股本总额的100%，审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市方案的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市募集资金投资项目及其可行性研究报告的议案》等议案。

依据《公司法》、《证券法》、《创业板注册管理办法》、《创业板上市规则》等法律法规及发行人《公司章程》的规定，发行人申请首次公开发行股票并在创业板上市已履行了完备的内部决策程序。

三、对本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件的说明

本保荐机构依据《证券法》第十二条关于申请公开发行新股的条件，对发行人的情况进行逐项核查，并确认：

（一）发行人具备健全且运行良好的组织机构

发行人已根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规、规范性文件，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及包括审计委员会在内的董事会专门委员会制度，形成了规范的公司治理结构。发行人股东大会、董事会、监事会按照相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》及相关议事规则的规定规范运行，股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。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）项的规定。

（二）发行人具有持续经营能力

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中汇所”）出具的中汇会审[2021]7442号《审计报告》（以下简称“《审计报告》”），发行人2018年、2019年、2020年、2021年1-6月营业收入分别为16,110.60万元、24,641.06万元、25,260.64万元和12,422.58万元，归属于普通股股东的净利润分别为2,873.56万元、5,695.73万元、5,190.80万元和891.83万元，发行人近三年一期财务状况良好，具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第（二）项的规定。

（三）发行人最近三年一期财务会计报告被出具无保留意见审计报告

根据中汇所出具的《审计报告》，发行人财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了发行人2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日的财务状况以及2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-6月的经营成果和现金流量；审计机构已出具无保留审计意见，符合《证券法》第十二条第（三）项的规定。

（四）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

经核查并经相关行政主管部门确认，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（四）项的规定。

(五) 经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

无。

四、对本次发行符合《创业板注册管理办法》规定的说明

(一) 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。

保荐机构调阅了发行人的工商档案，发行人于 2007 年 11 月 9 日成立，并于 2020 年 8 月以净资产折股形式将有限公司整体变更为股份有限公司，持续经营时间在三年以上。

经核查，发行人已根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市规则》等有关法律、法规、规范性文件，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及包括审计委员会在内的董事会专门委员会制度，形成了规范的公司治理结构。发行人股东大会、董事会、监事会按照相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》及相关议事规则的规定规范运行，股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。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。

综上所述，发行人符合《创业板注册管理办法》第十条的规定。

(二) 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，最近三年一期财务会计报告由注册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，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告。

保荐机构查阅了发行人相关财务管理制度和财务资料，对发行人高级管理人员和财务人员进行了访谈，确认发行人会计基础工作规范。根据中汇所出具的《审计报告》并经保荐机构核查，发行人财务报表的编制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，最近三年一期财务会计报告由中汇所出具了无保留意见的《审计报告》。

保荐机构查阅了发行人内部控制制度，对发行人董事、监事和高级管理人员进行了访谈，并与中汇所进行了沟通，取得了中汇所出具的无保留结论的《贝隆精密科技股份有限公司内部控制鉴证报告》（中汇会鉴[2021]7446号），确认发行人的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。

综上，发行人会计基础工作规范，内部控制制度健全且被有效执行，符合《创业板注册管理办法》第十一条的规定。

（三）发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力：

1、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；

保荐机构经查阅发行人的生产流程，财产清单，主要资产的权属证明文件，中汇所出具的《审计报告》，发行人声明及董事、监事、高级管理人员的简历和声明，股东大会、董事会和监事会会议资料，《劳动合同》，薪酬发放记录等文件，以及访谈发行人高级管理人员，现场查看主要生产经营场所，对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行核查，对报告期关联交易进行核查，保荐机构认为：

（1）发行人具有独立完整的采购、生产、研发、销售系统，具有直接面向市场独立经营的能力。

（2）发行人的资产完整。发行人具备与生产经营有关的技术和设施，合法拥有与生产经营有关的经营场所以及商标、专利的所有权或者使用权，具有独立的生产、采购、研发和销售体系。

（3）发行人的业务独立。发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，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，以及严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

（4）发行人的人员独立。发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除

董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

(5) 发行人的财务独立。发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度；不存在发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

(6) 发行人的机构独立。发行人建立了健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

(7) 发行人与控股股东、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。

(8) 发行人不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

发行人符合《创业板注册管理办法》第十二条第一款的规定。

2、主营业务、控制权和管理团队稳定，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；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近二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；

保荐机构查阅了发行人公司章程、历次董事会、股东大会（股东会）决议和记录；查阅了工商登记文件；查阅了发行人财务报告；访谈了发行人高级管理人员；取得了发行人主要股东的声明文件；针对发行人股权是否存在诉讼纠纷，在百度搜索引擎查询，并在中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统等网站检索查询。

对发行人最近二年内主营业务、控制权和管理团队稳定情况，以及董事、高级管理人员及实际控制人变化情况、股份权属情况确认如下：

(1) 发行人主要从事精密结构件的研发、设计、生产和销售业务，最近二年内发行人主营业务未发生重大变化；

(2) 发行人的董事、高级管理人员最近二年内没有发生重大变化，管理团队稳定；

(3) 发行人最近二年内控股股东均为杨炯，实际控制人均为杨炯和王央央，实际控制人没有变更，控制权稳定，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

(4) 控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权

属清晰。

发行人符合《创业板注册管理办法》第十二条第二款的规定。

3、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。

保荐机构查阅了发行人不动产、专利技术、商标等的权属文件，访谈了发行人董事、高级管理人员，并在中国裁判文书网、中国执行信息公开网等进行查询，确认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。

经核查，截至报告期末，发行人的资产负债率为 **57.88%**，发行人不存在重大偿债风险。经查阅发行人银行征信报告，对发行人高管访谈，并查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网，发行人不存在影响持续经营的重大担保、诉讼、仲裁等或有事项。

经核查，报告期内，发行人所处精密结构件行业发展趋势良好，市场前景广阔，发行人具有较强的市场竞争力，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。

发行人符合《创业板注册管理办法》第十二条第三款的规定。

综上所述，发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力，符合《创业板注册管理办法》第十二条的规定。

（四）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。

保荐机构查阅了发行人现行有效的《公司章程》，查阅了所属行业相关法律法规和国家产业政策，访谈了发行人高级管理人员，查阅了发行人生产经营所需的各项政府许可、权利证书或批复文件等，实地查看了发行人生产经营场所及生产流程。发行人主要从事精密结构件的研发、生产和销售，其生产经营活动符合

法律、行政法规的规定，符合国家产业政策。

保荐机构对发行人董事、高级管理人员及其控股股东、实际控制人进行了访谈，对发行人生产经营场所及生产流程进行了考察，取得了发行人所在地税务、质监、环保等相关政府部门出具的相关证明，取得了控股股东、实际控制人户籍所在地公安部门出具的证明，并在中国裁判文书网、中国执行信息公开网以及中国证监会、证券交易所网站进行查询，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。

保荐机构查阅了中国证监会、证券交易所的公告，访谈了发行人董事、监事和高级管理人员等相关人员，并取得了声明文件，取得了董事、监事和高级管理人员户籍所在地公安部门出具的证明，并在中国裁判文书网、中国执行信息公开网以及中国证监会、证券交易所网站进行查询，确认发行人董事、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。

发行人符合《创业板注册管理办法》第十三条的规定。

综上所述，保荐机构认为本次证券发行符合《创业板注册管理办法》规定的发行条件。

五、本次证券发行符合《创业板上市规则》规定的发行条件的说明

（一）符合中国证监会规定的创业板发行条件

经核查，发行人符合中国证监会规定的创业板发行条件。具体核查过程及核查结论详见本发行保荐书“第三节 对本次证券发行的推荐意见”之“三、对本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件的说明”和“四、对本次发行符合《创业板注册管理办法》规定的说明”。

（二）发行后股本总额不低于 3,000 万元

保荐机构查阅了发行人的工商登记资料、发行人经董事会及股东大会审议通过的本次发行相关议案，发行人本次发行前股本为 5,400.00 万元，发行后的股本

总额预计为 7,200.00 万元，超过 3,000 万元，发行人符合《创业板上市规则》相关规定。

（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 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上

保荐机构查阅了发行人的工商登记资料、发行人经董事会及股东大会审议通过的本次发行相关议案，发行人本次公开发行前股份总数为 5,400.00 万股，本次公开发行股票总量不超过 1,800.00 万股（含 1,800.00 万股），占本次公开发行股票后公司股份总数的比例不低于 25%。发行人符合《创业板上市规则》相关规定。

（四）市值及财务指标符合本规则规定的标准

保荐机构核查了发行人报告期内的财务资料，查阅了中汇所出具的《审计报告》。发行人 2019 年度及 2020 年度归属于普通股股东的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 5,695.73 万元和 5,160.29 万元，累计净利润不低于人民币 5,000 万元，发行人符合《创业板上市规则》规定的上市条件中的“2.1.2（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”的财务指标。综上，发行人市值及财务指标符合《创业板上市规则》规定的标准。

（五）深圳证券交易所要求的其他上市条件

无。

六、其他专项事项核查意见

（一）关于承诺事项的核查意见

本保荐机构通过对相关主体进行访谈，获取相关主体出具的承诺函和声明文件等，对发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员等责任主体承诺事项是否履行相应的决策程序、承诺的内容是否合法、合理，以及失信约束或补救措施的及时性、有效性等情况进行了核查。

经核查，本保荐机构认为：发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员等责任主体已就股份锁定及减持、持股意向及减持意向、稳定股价措施、利润分配政策、欺诈发行上市股份回购等事项作出了承诺，并提出了承诺约束措施。相关责任主体的承诺事项均履行了必要的决策程序，上述承诺的内

容合法、合理，失信约束或补救措施及时、有效。

（二）关于私募投资基金股东履行备案程序的核查意见

经核查发行人及其股东的工商登记资料，发行人股东中无私募投资基金，无需在中国证券投资基金业协会履行私募投资基金备案程序。

（三）关于即期回报摊薄情况的合理性、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项的核查意见

经核查，发行人针对填补被摊薄即期回报的措施分别召开了第一届董事会第五次会议、2021年第一次临时股东大会，履行了必要的程序。发行人制定了具体的填补被摊薄即期回报措施，控股股东、实际控制人以及董事、高级管理人员分别对发行人填补即期回报措施能够得到切实履行作出了承诺。发行人填补被摊薄即期回报的措施符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》中关于保护投资者权益的规定。

（四）关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防范的核查意见

1、保荐机构聘请第三方机构情况

经核查，本项目执行过程中保荐机构不存在各类直接或间接有偿聘请第三方中介行为的情况。

2、发行人聘请第三方机构情况

本保荐机构对发行人有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查，发行人在本次发行上市中除兴业证券、中汇所、北京观韬中茂律师事务所、万邦资产评估有限公司等依法需聘请的证券服务机构外，还聘请了深圳市寰宇信德信息咨询有限公司提供发行人募集资金投资项目可行性研究服务。

除此之外，发行人不存在其他直接或间接有偿聘请与本次首次公开发行股票并在创业板上市有关的第三方的行为。

3、核查结论

本保荐机构认为，聘请上述第三方是为保荐机构和发行人提供在本次发行上市项目过程中所需的服务，上述聘请行为合法合规，不存在利益输送、商业贿赂

等行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

（五）关于本次发行公司股东公开发售股份的核查意见

本次发行的股份全部为发行新股，公司股东不公开发售股份。

（六）关于股份锁定的核查结论

本保荐机构通过列席发行人相关董事会、股东大会，对相关主体进行访谈，获取相关主体出具的承诺函和声明文件等，对发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及主要股东的股份锁定期安排进行了核查。

经核查，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及主要股东等已根据《创业板注册管理办法》第四十三条要求对公开发行前已发行股份的锁定期进行了安排，并在招股说明中进行了披露。

（七）关于特别表决权股份的核查结论

经查阅发行人公司章程等相关资料，发行人不存在特别表决权股份的安排。

七、发行人主要风险提示

（一）经营风险

1、客户集中度高的风险

发行人主要客户为舜宇光学、安费诺、海康威视、大华股份等相关行业内龙头企业。报告期内，发行人对前五名客户合计销售金额占当期营业收入的比例分别为 86.36%、90.74%、92.92% 和 **92.71%**。发行人客户集中度高且比例逐年上升。其中第一大客户舜宇光学是发行人营业收入的主要来源，发行人向其销售金额占各期营业收入的比重分别为 65.65%、70.55%、62.37% 和 **62.17%**，**公司经营业绩对舜宇光学构成重大依赖**。若未来与舜宇光学等主要客户合作出现不利变化、新产品拓展计划不如预期，或主要客户因行业竞争加剧、宏观经济波动和产品更新换代等原因引起市场份额下降，将导致主要客户减少对发行人产品的采购，发行人的业务发展和业绩表现将因客户集中度高的情形而受到不利影响。

2、产品应用领域较为集中的风险

报告期内，发行人智能手机类产品销售收入占主营业务收入的比例分别为

66.34%、71.05%、66.78%和**67.19%**，产品应用领域较为集中。如果未来智能手机精密结构件产品所处市场的竞争环境、下游智能手机产业的需求发生重大变化，价格出现大幅下降，或者新产品研发未达预期，发行人将面临因产品应用领域较为集中而导致的收入波动风险。

3、规模扩张引致的管理风险

报告期内，随着发行人资产和业务规模快速增长，组织结构和管理体系日益复杂。本次发行完成后，随着募集资金到位、投资新项目的实施，发行人资产规模、业务规模、客户数量都将进一步增加，亦对发行人的经营管理能力提出了更高的要求。若发行人未能建立与规模相适应的高效管理体系和经营管理团队，将无法适应资本市场要求和发行人业务发展需要，进而可能影响发行人的经营效率和业绩水平。

4、宏观经济波动的风险

发行人产品下游应用行业如智能手机、可穿戴设备、智慧安居、汽车电子等发展受全球宏观经济景气程度影响。随着人们生活水平不断提高，智能终端产品市场需求稳步增长，若未来全球经济波动较大或长期处于低谷，智能手机、可穿戴设备等终端产品的市场需求可能下降，将对发行人经营业绩产生不利影响。

(二) 财务风险

1、产品价格与毛利率下滑的风险

报告期内，发行人综合毛利率分别为37.87%、42.68%、37.71%和**27.70%**，在行业内保持较高水平，但基于客户降价压力主要产品价格和毛利率呈下降趋势。受全球新冠疫情、终端消费需求变化、上下游市场波动、产品和技术更迭加快等影响，精密结构件行业整体竞争加剧。未来发行人若不能通过扩大生产规模、加强技术创新、适应市场需求、获取客户新产品份额等方式缓解产品降价压力，则面临产品价格与毛利率进一步下滑的风险。

2、短期偿债压力的风险

报告期各期末，发行人流动比率分别为1.11、0.85、1.05和**0.58**，速动比率分别为0.98、0.76、0.93和**0.46**；发行人短期借款分别为4,900.00万元、11,164.36万元、8,401.16万元和**17,019.13万元**，占同期负债总额的比例分别为53.29%、52.08%、44.66%和**52.86%**。发行人近两年一期流动比率和速动比率均低于同行

业平均水平，短期借款占比较大，主要原因是近年来发行人处于快速发展期，为扩大经营规模，提高自动化、智能化水平，发行人购建新厂房和置备了较多的机器设备，**对自有资金占用较多**。相比于同行业上市公司，发行人融资渠道较少，较难取得充足的长期融资。随着经营业绩增长而逐渐获得银行长期授信额度，发行人短期偿债压力有所下降，但未来发行人经营规模继续增长，营运资金需求也将进一步增大，如果发行人利润、现金流量不能维持在合理水平，短期偿债风险仍将增加。

3、应收账款坏账的风险

报告期各期末，发行人应收账款净额分别为 6,944.29 万元、11,672.10 万元、10,753.77 万元和 **7,617.54 万元**，占总资产比例分别为 30.42%、29.62%、25.52% 和 **13.69%**，保持在较高水平。发行人主要客户为行业龙头和知名企业，信用记录良好。报告期各期末，账龄在 1 年以内的应收账款占比均超过 99%。但未来随着发行人经营规模的扩大，应收账款规模也会相应增长。另外发行人客户相对集中，若客户经营情况出现恶化及发行人采取的收款措施不力，将影响发行人经营性现金流入，甚至存在无法全额收回应收账款进而发生坏账损失的风险，对发行人经营产生不利影响。

4、人工成本上升的风险

发行人是典型的技术密集型企业，人才是公司发展的核心要素之一。随着发行人经营规模的扩大、整体薪酬水平的不断提升，发行人人工成本将呈上升趋势。如果发行人不能通过技术进步、管理水平和自动化水平提升等方式提高产品附加值和经营效率，以抵消人工成本的上升，则可能对发行人经营业绩产生不利影响。

5、税收优惠政策变动风险

发行人于 2013 年取得高新技术企业证书，2016 年、2019 年均通过复审，有效期至 2022 年 11 月。自获得高新技术企业认定后，发行人在报告期内按 15% 税率缴纳企业所得税，若发行人高新技术企业证书到期未通过复审或者未来国家税收优惠政策发生变化，可能导致发行人不再享受上述优惠税率，将对发行人的盈利能力带来不利影响。

6、发行后净资产收益率下降风险

发行人 2020 年扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东加权平均净资产收益率为 24.94%。预计本次募集资金到位后，发行人净资产规模较发行前有较

大幅度增长。但本次募集资金投资项目需要一定的建设投入周期，募集资金产生经济效益存在一定的时间差和不确定性，导致净利润增长速度低于净资产增长速度。因此，发行人存在净资产收益率下降的风险。

（三）行业和技术风险

1、市场竞争加剧的风险

发行人所处行业市场化程度较高，竞争较为激烈。尽管发行人在手机摄像头精密结构件领域具有技术领先优势，但下游产品技术迭代快，同行业竞争对手的技术水平也不断随之发展，如果发行人在激烈的市场竞争中不能有效整合资源、及时开发新产品、响应客户需求、提高产品质量，或者发行人不能在现有产品应用领域及新应用领域进行有效的市场开拓，将面临市场份额下降及盈利能力下滑的风险。

2、精密模具开发的風險

精密模具的设计制造需要与下游客户持续沟通，根据客户的需求或下游行业的发展趋势同步进行研发。同时，计算机辅助设计及模拟技术等新一代信息技术在精密模具生产及制造领域的应用逐渐深入，推动模具制造的精密程度及可靠性不断提升。在未来提升精密模具研发设计能力的竞争中，如果发行人不能准确把握行业技术的发展趋势，在技术开发方向决策上发生失误，产业化无法实施；或研发项目未能顺利推进，未能及时响应下游客户的创新需求，发行人将无法持续保持产品的竞争力，从而对发行人的经营产生重大不利影响。

3、技术人员流失的风险

稳定的研发团队是发行人保持核心竞争力的基础，核心技术人员专业知识和经验积累对发行人产品研发、技术创新、提升生产效率、保证产品质量等方面均具有重要影响。随着行业内的市场竞争逐步加剧，对于高素质人才的争夺会更加激烈。如果发行人不能根据市场的发展提供更具有竞争力的薪酬待遇或良好的职业发展空间，将可能无法保持技术团队的稳定，面临核心技术人员流失风险，从而对发行人的业务发展造成不利影响。

4、技术升级迭代的风险

随着精密制造行业的技术研发与生产工艺创新，发行人未来将面临生产技术升级迭代的风险。发行人业务规模不断发展壮大，下游应用领域和客户范围进一

步扩大，市场将对产品质量、产品结构多样性、产品附加值等方面提出更高的要求。如果发行人技术研发滞后或未能及时进行工艺升级，将对发行人生产经营产生不利影响。

5、核心技术泄密的风险

截至报告期末，发行人已取得 **57** 项专利及多项非专利技术，均由发行人研发团队通过长期研发创新、反复试验积累形成，是发行人核心竞争力的体现和实现快速发展的重要保障。虽然发行人已制定了相关保密制度，并与高级管理人员、核心技术人员签署了保密和竞业限制协议，但不排除未来发行人的专利、非专利技术等研发成果发生泄密，并未能及时采取有效的解决措施，将可能对发行人的经营发展造成不利影响。

（四）募投项目实施风险

1、募投项目实施效果不能达到预期的风险

由于本次募集资金投资项目的投资金额较大，项目管理和组织实施是项目成功与否的关键，将直接影响到项目的进展和项目的质量。若投资项目不能按期完成，将对发行人的盈利状况和未来发展产生不利影响。此外，项目经济效益的分析均为预测性信息，募集资金投资项目建设需要时间，如果未来技术迭代、地缘政治斗争和公共卫生事件等导致市场需求出现较大变化，将导致募投项目经济效益的实现存在较大不确定性。

2、募投项目实施后折旧及摊销费用大幅增加的风险

募投项目建成后，将新增大量固定资产、无形资产、研发投入，预计年新增折旧及摊销费用金额较大。如本次募集资金投资项目按预期实现效益，发行人预计主营业务收入的增长可以消化本次募投项目新增的折旧及摊销费用支出，但如果行业或市场环境发生重大不利变化，将导致募投项目无法实现预期收益，则募投项目折旧及摊销费用支出的增加可能导致发行人利润出现一定程度的下滑。

（五）法律风险

1、部分房产未取得产权证书的风险

截至本发行保荐书签署日，发行人使用的部分生产经营场所存在未取得产权证书的瑕疵情形。尽管该等瑕疵建筑物建筑面积小、账面价值低，为发行人生产经营附属设施或非关键模具零件加工场地，但由于该部分生产经营场所未取得产

权证书，且报建手续不完善，如因此被责令拆除，将对发行人的正常生产经营造成一定的不利影响。

2、社会保险及住房公积金被追缴风险

报告期内，发行人存在未为部分员工缴纳社会保险及住房公积金的情况。根据 2018 年 7 月出台的《国税地税征管体制改革方案》，自 2019 年 1 月 1 日起，社会保险由税务部门统一征收。发行人存在未来可能因为未为全部员工足额缴纳社会保险而被追缴的风险。另外，发行人也存在未足额缴纳住房公积金被追缴的风险。

（六）重大突发公共卫生事件的风险

2020 年 1 月以来，国内外爆发了新冠疫情。为保证人民群众的生命健康安全，各地政府纷纷启动了重大突发公共卫生事件一级响应，对行政区域内的单位和个人实施了较为严格的疫情防控措施。在坚持堵疏结合、从严压实企业单位责任的防控措施下，企业的生产经营、人员流动均受到了一定程度的影响。在政府一系列有力措施的推动下，目前国内新冠疫情形势总体可控，但海外部分地区疫情形势严峻。总体来看，预计新冠疫情短期内无法消除，未来一段时间仍可能对发行人的生产经营产生不利影响。

（七）实际控制人不当控制的风险

截至本发行保荐书签署日，杨炯、王央央夫妇合计控制发行人 87.00% 的股份，处于绝对控股地位。杨炯现担任发行人董事长、总经理。虽然发行人建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度、监事会制度等各项制度，从制度安排上避免实际控制人不当控制行为的发生，对公众关注的事项各股东也做出相应承诺，但实际控制人未来仍可能通过发行人董事会或通过行使股东表决权等方式对发行人的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生不当影响，从而损害发行人和其他中小股东利益。

（八）发行失败的风险

如果发行人首次公开发行股票顺利通过深圳证券交易所审核并取得证监会注册批复文件，将启动后续发行工作。发行人将采用网上按市值申购向持有深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的公众投资者直接定价发行的方式

或中国证监会及深圳证券交易所认可的其他方式，但是股票公开发行是充分市场化的经济行为，存在认购不足导致发行失败的风险。

八、发行人发展前景评价

（一）精密结构件行业保持良好增长态势

发行人从事精密结构件的研发、生产和销售，产品主要运用于智能手机、可穿戴设备、智慧安居及汽车电子等行业。

在智能手机领域，随着图片社交、短视频社交的兴起，以及手机设计与制造技术发展，多摄像头已成为当前智能手机发展的重要方向，在多摄发展趋势推动下，未来全球手机摄像头需求量和市场规模将逐步提升。在可穿戴设备领域，随着消费升级及 AI、VR/AR 等技术的逐渐普及，生态环境的逐渐成熟将为可穿戴设备创造更多的应用场景，未来市场发展潜力巨大。在智慧安居领域，伴随着“智慧城市”、“平安城市”等概念的推进，安防产品已逐渐成为诸多领域的刚性需求；在全球安防视频监控市场的发展带动下，安防视频监控镜头市场近年来持续增长，未来仍将保持稳定增长态势。在汽车电子领域，近年来搭载高级驾驶辅助系统（ADAS）的自动驾驶汽车市场迎来快速发展，对车载摄像头有更多的需求，随着车载自动驾驶化产业不断成熟，将驱使车载摄像头数量加速增长。

同时，精密结构件行业属于国家重点鼓励发展的“阳光产业”，“十三五”期间，国家不断出台政策、大力鼓励发展精密结构件的研发、生产，这为我国精密结构件制造行业快速发展提供了良好的机遇。

综上，下游市场的持续增长及国家产业政策的大力支持，使发行人所处精密结构件行业整体将保持良好的发展态势。

（二）发行人具有核心竞争优势

发行人在客户资源、研发技术、产品质量、服务能力和规模生产等方面积累了较强的竞争优势。

经过十余年在精密制造领域的持续耕耘，发行人产品已拥有较高的市场信誉和较为广泛的市场认知度，积累了一批优质且稳定的客户资源，包括舜宇光学、安费诺、海康威视、大华股份等国内外知名上市公司。

长期以来，发行人高度重视对精密模具开发制造及精密结构件产品生产工艺

的技术研发，经过持续不断的研发投入及多年技术的积累和创新，发行人已自主研发并掌握了模具设计、模具加工及运用、自动化制造、生产工艺等方面的多项核心技术，建立了较为完善的核心技术体系，不仅可满足现有光学等领域对精密结构件产品在尺寸精度、加工公差、产品结构设计及质量稳定性方面的高水平要求，还可高效地协助客户进行各类新产品的开发。

此外，发行人结合产品的不同特点和客户的具体要求从设备与原材料的采购、生产制程的管理和产品质量检测各环节对产品质量进行严格把关；并秉承客户至上的服务宗旨，为客户提供多样化增值服务，具备突出的快速交付能力。同时，经过长期的积淀，发行人目前已成功打造了一支研发技术实力突出、从业经验丰富、梯队合理的高素质研发和管理团队。

在精密结构件行业持续稳定增长的良好环境下，发行人凭借在行业中积累的较强竞争优势，近几年业务规模稳定增长。**2018-2020年**，发行人营业收入分别为16,110.60万元、24,641.06万元和25,260.64万元，年均复合增长率达25.22%。

综上所述，保荐机构认为，发行人所处精密制造行业未来发展空间广阔，自身具有核心竞争优势，如本次公开发行股票募集资金投资项目能够顺利实施，将进一步提升发行人在行业内的市场份额，增强发行人的盈利能力和可持续发展能力，发行人的未来发展前景良好。

（以下无正文）

(本页无正文，为《兴业证券股份有限公司关于贝隆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发行保荐书》之签章页)

项目协办人: 邓红卫
邓红卫

2021年11月18日

保荐代表人: 张华辉 贾晓斌
张华辉 贾晓斌

2021年11月18日

保荐业务部门负责人: 徐孟静
徐孟静

2021年11月18日

内核负责人: 夏锦良
夏锦良

2021年11月18日

保荐业务负责人: 孔祥杰
孔祥杰

2021年11月18日

保荐机构总经理: 刘志辉
刘志辉

2021年11月18日

保荐机构董事长、法定代表人: 杨华辉
杨华辉



附件：

兴业证券股份有限公司保荐代表人专项授权书

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《关于进一步加强保荐业务监管有关问题的意见》等规定，我公司作为贝隆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项目的保荐机构，授权张华辉、贾晓斌担任本项目的保荐代表人，具体负责贝隆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项目的尽职保荐及持续督导等保荐工作，指定邓红卫担任项目协办人。

张华辉、贾晓斌最近3年内没有被中国证监会采取过监管措施、受到过证券交易所公开谴责或中国证券业协会自律处分。

特此授权。

(本页无正文，为《兴业证券股份有限公司保荐代表人专项授权书》之签章页)

保荐代表人： 张华辉 贾晓斌
张华辉 贾晓斌

保荐机构法定代表人： 杨华辉
杨华辉



2021年11月18日