中信建投证券股份有限公司

关于

江苏万达特种轴承股份有限公司
向不特定合格投资者公开发行股票
并在北交所上市
之

上市保荐书

保荐人

中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二四年五月

保荐人及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人黄建飞、周伟已根据《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北京证券交易所有关规定，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。

目　录

保荐人及保荐代表人声明 1
目　录 2
释　义 3
一、公司基本情况 5
二、公司本次证券发行情况 28
三、本次证券发行的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况 29
四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明 31
五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项 32
六、保荐人关于公司是否符合《上市规则》规定的上市条件的说明 33
七、保荐人认为应当说明的其他事项 36
八、持续督导期间的工作安排 36
九、保荐人和保荐代表人的通讯方式 37
十、保荐人关于本项目的推荐结论 37

释　义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

普通名词释义		
公司、发行人或万达轴承	指	江苏万达特种轴承股份有限公司
万达有限	指	江苏万达特种轴承有限公司
保荐人、主承销商、中信建投证券、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
万达管理	指	如皋万达企业管理合伙企业（有限合伙），系发行人控股股东
万力科创	指	如皋万力科创发展合伙企业（有限合伙），系发行人股东
力达轴承	指	如皋市力达轴承有限公司，系发行人子公司
力达特种轴承	指	如皋市力达特种轴承有限公司，系发行人子公司，已注销
安徽合力	指	安徽合力股份有限公司（600761.SH）及其同一控制下企业
杭叉集团	指	杭叉集团股份有限公司（603298.SH）及其同一控制下企业
中国龙工	指	中国龙工发展控股有限公司及其同一控制下企业
浙江中力	指	浙江中力机械股份有限公司及其同一控制下企业
凯傲集团	指	KION Group GmbH 及其同一控制下企业
林德叉车	指	林德（中国）叉车有限公司及其同一控制下企业
丰田叉车	指	丰田产业车辆集团及其同一控制下企业
STILL	指	Still GmbH 及其同一控制下企业
报告期	指	2021 年、2022 年及 2023 年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
北交所	指	北京证券交易所
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
立信会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
专业名词释义		
保持架	指	隔离滚动体，并与滚动体一起运动的轴承零件
滚动体	指	装在成品内、外圈滚道之间的球或滚子，承受来自内外圈之间的载荷，实现轴承的滚动运动
轴承钢	指	用于制造轴承的滚动体和套圈，主要为高碳铬钢，含碳量在 0.9%—1.1%，含铬量在 1.5%左右及其他金属元素的优质合金结构钢，具有高硬度和耐磨性、高弹性极限、高接触疲劳强度、耐腐蚀等特点
热处理	指	将金属材料放在一定的介质内加热、保温、冷却，通过改变材料表面或内部的金相组织结构，提高轴承零件的硬度与强度，来实现成品轴承零件性能要求的一

		种金属热加工工艺，对公司而言热处理是磨加工的前道工序
磨加工	指	用砂轮等磨料、磨具对轴承零件表面进行的精密磨削加工，使零件的尺寸、形位精度及表面质量等达到成品轴承零件的设计要求，磨加工一般都作为零件的精加工工序
回转支承	指	又称转盘轴承，是两物体之间需作相对回转运动，又需同时承受轴向力、径向力、倾覆力矩的机械所必需的重要传动原件

注：本上市保荐书中所引用数据，如合计数与各分项数直接相加之和存在差异，或小数点后尾数与原始数据存在差异，可能系由精确位数不同或四舍五入形成的。

一、公司基本情况

（一）公司概况

公司名称	江苏万达特种轴承股份有限公司
英文名称	Jiangsu Wanda Special Bearing Co., Ltd.
证券简称	万达轴承
证券代码	873843
统一社会信用代码	913206827311523740
注册资本	2,675.212 万元
法定代表人	徐群生
有限公司成立日期	2001 年 8 月 24 日
股份公司成立日期	2022 年 1 月 29 日
挂牌（上市）日期	2023 年 1 月 12 日
目前所属层级	创新层
公司住所	江苏省如皋市如城街道福寿东路 333 号
邮政编码	226500
联系电话	0513-80311135
传真	0513-87650301
公司网址	http://www.wandabearing.com
电子邮箱	jswd@wandabearing.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券事务部
信息披露负责人	吴来林
信息披露负责人电话	0513-80311135
行业分类	C34 通用设备制造业
主营业务	叉车轴承及回转支承的研发、生产和销售
本次证券发行的类型	向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市

（二）公司主营业务、核心技术、研发水平

1、主营业务

公司主营业务为叉车轴承及回转支承的研发、生产和销售，主要产品包括叉车轴承（主滚轮轴承、侧滚轮轴承、链轮轴承、复合轴承、复合轴承组件）、回转支承等。公司作为国内叉车轴承的先行者，率先研发国内叉车专用轴承，经过多年发展，公司已成为国内规模最大的叉车专用轴承制造商，专业配套世界工业车辆 0.5T-48T 各系列叉车，产品销往全国各地及东南亚、美国、欧洲等国家和地区，被广泛应用于工程机械、港口机械、轧钢机械、矿山冶金机械、煤矿机械、

石化机械、物流机械、智能装备、特种装备等诸多领域。

公司是国内最早一批开始叉车轴承专业生产的企业，是全国首批专精特新“小巨人”企业和国家级制造业单项冠军企业，并先后荣获中国驰名商标、全国轴承行业“十二五”发展先进企业、中国工业车辆优秀配套件供应商、第一届中国工业车辆创新成果奖、江苏省名牌产品、江苏省中小企业创新能力建设示范企业等荣誉称号。凭借先进的研发技术、优秀的品质、优质的售前售中售后服务和品牌优势，公司与安徽合力、杭叉集团、中国龙工、丰田叉车、TVH 集团、林德叉车等叉车龙头企业建立了长期稳定的合作关系，长期为全球工业车辆 20 强厂商配套，并连续多年获得丰田叉车、台励福、安徽合力、杭叉集团等客户授予的综合优秀奖、卓越质量奖、年度最佳质量表现奖、优秀供应商等荣誉称号。

除了继续深耕叉车领域客户外，公司还积极拓展工业机器人领域客户，以丰富客户储备和结构，提升公司的综合竞争力与可持续发展能力。受下游工业自动化、机器替人等利好政策影响，预计未来工业机器人领域的客户需求增长将成为公司未来新的增长点，目前公司在工业机器人领域已积累三一机器人、浙江国自机器人、库卡机器人等优质客户。

报告期内，受益于下游叉车行业良好的发展势头、自身产能释放以及工业机器人领域的业务拓展，公司业绩呈现良好的发展趋势。2021-2023 年，公司营业收入分别为 35,437.30 万元、33,847.71 万元和 34,348.90 万元，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 4,268.83 万元、4,113.84 万元和 4,704.31 万元，其中 2022 年营业收入和净利润同比小幅下滑主要受宏观经济因素影响。

2、核心技术、研发水平

国内叉车门架滚动轴承的研发与制造在较长时期内受限于材料、加工装备、检测设备、试验设备、工艺水平等因素，其高端产业化程度不高，虽有多家叉车门架滚动轴承制造企业，但不少还处于产业化的中低端。

基于国内叉车门架滚动轴承的行业基础现状与国外先进企业所形成的差距，公司通过引进专业技术人才、推进产学研合作等一系列措施，培养了一支实力过硬的技术团队，近年来相继攻克了“渐变硬度滚动轴承制造技术”、

“链轮轴承链槽感应加热技术”、“多用炉预冷淬火工艺技术”、“轴承表面防护处理技术”、“六点接触式双排滚轮研发技术”等多项关键技术难题，填补国内空白。

（1）公司主要产品的核心技术情况具体如下：

序号	核心技术名称	对应专利技术名称	对应专利号	专利类别	取得方式
1	轴承结构创新设计与优化改进技术	一种六点接触的双列球滚轮轴承及其沟道加工方法及装置	ZL2015107413226	发明	自主研发
		一种等曲率门扇滚球轴承轮	ZL2016107705407	发明	自主研发
		一种防侧滚轮自旋转的复合滚轮	ZL2015102811335	发明	自主研发
		一种垫片调节复合滚轮	ZL2012104590761	发明	自主研发
		内圈孔轴线与滚道运动轨迹不垂直的内圈加工方法	ZL2016105437589	发明	自主研发
		带有特殊新型密封槽的轴承	ZL2016207283824	实用新型	自主研发
		防止密封件圆周打滑的轴承	ZL201620728381X	实用新型	自主研发
		挡圈螺纹锁紧式轴承	ZL2020220288421	实用新型	自主研发
		带斜槽定位槽的大负荷球轴承	ZL2020228474993	实用新型	自主研发
		一种无碎屑高寿命滚子轴承	ZL2021224843673	实用新型	自主研发
		一种防冲击自调式复合轴承	ZL2022217976707	实用新型	自主研发
		一种内圈沟道分离式满球轴承	ZL2021108488691	发明	自主研发
		一种外圈中间平挡圈卡簧式固定的双排滚子结构轴承	ZL2022225895415	实用新型	自主研发
		一种应用于矿山挖掘设备的轴承	ZL2023210242783	实用新型	自主研发
		一种非焊接式轴头的组合滚轮	ZL2023219170846[1]	实用新型	自主研发
		一种复合轴承连接轴头与端盖的紧定螺钉固定结构	ZL2023224967622[2]	实用新型	自主研发
		一种重装双列满装圆锥滚子滚轮轴承	**ZL2021115073908[3]**	**发明**	**自主研发**

[1]该实用新型的授权公告日为 2024 年 2 月 27 日。
[2]该实用新型的授权公告日为 2024 年 3 月 22 日。
[3]该发明专利的授权公告日为 2024 年 4 月 19 日。

序号	核心技术名称	对应专利技术名称	对应专利号	专利类别	取得方式
2	链轮链槽感应加热技术	双硬度链轮	ZL2013104143762	发明	自主研发
		中频淬火机床定位工装	ZL2017208787033	实用新型	自主研发
		中频感应淬火的工装及加工方法	ZL2018109321453	发明	自主研发
3	热处理与表面防护处理工艺技术	一种多用炉预冷淬火工艺	ZL2013101999742	发明	自主研发
		采用特殊热处理工艺制造的滚动轴承	ZL201210467590X	发明	自主研发
		一种轴承表面防护处理方法	ZL2014105734730	发明	自主研发
		耐高温的滚轴轴承的制作方法	ZL2013101809767	发明	自主研发
		淬火电源移动滑台	ZL2019205734508	实用新型	自主研发
		中频感应淬火的工装	ZL2018213184736	实用新型	自主研发
		一种淬火机床	ZL2018216191905	实用新型	自主研发
4	特种轴承高精度检测与装配技术	内圈孔轴线与旋转轴心线不平行的滚轮轴承	ZL2016105437574	发明	自主研发
		大型回转支承套圈的找正器及其找正方法	ZL2015107412859	发明	自主研发
		填塑料保持器轴承滚子机及其对塑料保持器轴承填充滚子的方法	ZL2015107419241	发明	自主研发
		组合轴连双列满装球轴承的组装工艺	ZL2018100250274	发明	自主研发
		一种多性能的轴承集成化检测装置及方法	ZL2023102081267	发明	自主研发
		内嵌轴承的组装工装及其组装工艺	ZL2019113545606	发明	自主研发
		一种深台阶快速测量装置	ZL2018202048441	实用新型	自主研发
		一种满装滚子轴承自动填滚子装置	ZL2020220084693	实用新型	自主研发
		轴联轴承径向游隙测量装置	ZL2017208786882	实用新型	自主研发
		一种支架组件铆合工装	ZL2017208776537	实用新型	自主研发
		球结构滚轮沟曲率半径检具	ZL2018219006060	实用新型	自主研发
		开裂球球轴承填球可调节开裂工装	ZL2019223605098	实用新型	自主研发
		一种轴联轴承注脂工装	ZL2020220084053	实用新型	自主研发

序号	核心技术名称	对应专利技术名称	对应专利号	专利类别	取得方式
		一种防变形的轴承金属防尘盖	ZL2022217212657	实用新型	自主研发
		一种自动填滚子机的分体式托盘	ZL202320806837X	实用新型	自主研发
5	轴承复杂曲面成形工艺与加工设备的研发	三向进给磨削加工异形沟道的方法及工具	ZL201510281053X	发明	自主研发
		一种磨削角接触型轴承沟道用砂轮的修整方法	ZL2011101705307	发明	自主研发
		内圈孔轴线与滚道运动轨迹不垂直的内圈加工方法	ZL2016105437589	发明	自主研发
		双端面磨削加工方法	ZL2018109322032	发明	自主研发
		一种数控车削圆弧斜面倒角的加工方法	ZL2014102240762	发明	自主研发
		一种轴承的退磁装置	ZL2017105909349	发明	自主研发
		一种带油孔的轴承内圈内孔部位毛刺去除装置	ZL2017105919995	发明	自主研发
		磨工桁架上下料重力料仓	ZL2017105914633	发明	自主研发
		一种轴承内槽的自动加工装置	ZL2022107543499	发明	自主研发
		磨床桁架上下料仓	ZL2019103374288	发明	自主研发
		不规则轴承类零件的磨削工装	ZL2015203698369	实用新型	自主研发
		一种偏心轴承的内圈内孔加工工装	ZL2017208781713	实用新型	自主研发
		轴类工件电磁夹具磨加工工装	ZL201720877640X	实用新型	自主研发
		一种工件液压夹紧夹具	ZL2021216747388	实用新型	自主研发
6	精密回转轴承结构创新技术	双密封结构的转向回转轴承	ZL2014202548355	实用新型	自主研发
		带密封导向的回转轴承	ZL2014202550463	实用新型	自主研发
		内置式密封的回转轴承	ZL2014202546839	实用新型	自主研发
		一种联体式动力转向转盘轴承	ZL2016209964435	实用新型	自主研发
		沟道零空隙的 L 型单排球式回转支承	ZL2017208787156	实用新型	自主研发
		一种无密封圈的特殊密封结构转盘轴承	ZL2018202042553	实用新型	自主研发
		一种适用大扭矩的回转轴承	ZL2018202048418	实用新型	自主研发
		一种凹锥面滚子回转轴承	ZL2020208583324	实用	自主

序号	核心技术名称	对应专利技术名称	对应专利号	专利类别	取得方式
				新型	研发
		一种内齿隐藏以及内圈分体式转盘轴承	ZL2022220854758	实用新型	自主研发
		一种双列高载荷轴承	ZL2022221092605	实用新型	自主研发
		一种特殊端面支承	ZL2022100527546	发明	自主研发
		一种 AGV 脚轮使用的四方形转向轴承及其加工方法	ZL2021108581718	发明	自主研发
		一种回转轴承钢质带状保持器整形工装	ZL2020220085361	实用新型	自主研发
		一种凹锥面滚子回转轴承	ZL202010434127X[4]	发明	自主研发
		一种 L 型外圈以及分体式内圈的转盘轴承的制造方法	**ZL2022109507088[5]**	**发明**	**自主研发**
7	带组合支架的轻质合金特种轴承研发技术	一种带组合支架的轻量化铝质回转支承	ZL2020202504846	实用新型	自主研发
		一种丝杆双向传动的顶升装置	ZL2021200710114	实用新型	自主研发
		一种物料自动搬运机构中的轻质合金转盘轴承的制造方法	ZL2022101653724	发明	自主研发
		一种带组合支架的轻量化铝质回转支承	**ZL2020101425004[6]**	**发明**	**自主研发**
8	精密三圈特种装备轴承研发技术	一种精密级三圈复合轴承	ZL2020221856056	实用新型	自主研发
		中频感应淬火的工装	ZL2018213184736	实用新型	自主研发
		特殊结构大型回转轴辅助工装	ZL2021200709850	实用新型	自主研发
		一种精密级三圈复合轴承及其制造方法	ZL2020110499350[7]	发明	自主研发

[4]该发明专利的授权公告日为 2024 年 4 月 12 日。
[5] 该发明专利的授权公告日为 2024 年 4 月 19 日。
[6] 该发明专利的授权公告日为 2024 年 4 月 19 日。
[7]该发明专利的授权公告日为 2024 年 3 月 8 日。

（2）公司核心技术在生产工序中的应用情况如下：

序号	核心技术名称	主要应用的生产环节	简介
1	轴承结构创新设计与优化改进技术	叉车轴承设计环节	轴承结构创新设计与优化改进技术应用情况： 借助于六点接触球型、等曲率门扇、不平行双轴线、非对称内角、新型密封槽、防密封打滑、螺纹锁紧式、增大负荷、无碎屑高寿命、防冲击自调试等多项结构创新设计与优化技术开发的具有高负荷、轻量化、长寿命的工业车辆专用轴承，有效解决了工业车辆在改型换代和轻量化设计过程中现有轴承产品疲劳寿命不足、可靠性差、抗冲击性弱、不适应恶劣使用环境等问题，其中叉车高性能特种轴承关键技术研发及产业化项目开发了一系列新型特种轴承产品，包括双列六点接触球滚轮、渐变硬度叉车轴承等，创新了多项轴承制造新工艺并研制了新装备。现已正常配套国内外主流工业车辆企业，为世界知名叉车企业丰田叉车、林德叉车、合力股份、杭叉集团等长期配套，已实现产业规模化生产。
2	链轮链槽感应加热技术	叉车轴承热处理环节	链轮链槽感应加热技术应用情况： 通过自主研发的链轮链槽感应加热技术开发的双硬度链轮轴承产品，具有加热无死角，无软带、变形小等优点。很好适应了针对特殊工况下使用的工业车辆门架提升链轮对链槽硬度的特殊要求。
3	热处理与表面防护处理工艺技术	叉车轴承与回转支承热处理与表面处理环节	热处理与表面防护处理工艺技术主要应用情况： 借助于耐高温工艺、多用炉预冷工艺、、移动滑台研制、特殊热处理、硬度梯度分布等多项特种轴承热处理关键技术已被广泛应用于工业车辆和智能装备专用轴承。其中新型 0.5t-10t 叉车门架专用轴承具备承载负荷大、表面硬度高、心部韧性好、抗冲击性能强等显著技术优势。与日本同类产品通过试验对比：径向载荷相当，轴向载荷明显高于日本同类产品 30%以上。在成功量产后迅速打开了日本市场。目前该类产品已占据日本门架轴承较高的市场份额，已广泛应用于低速重载的各类工程机械和物流机械领域。此外借助于激光防锈防腐、自催化镍-磷及微纳技术的应用，有效解决了工业车辆和智能装备专用轴承在多盐、多酸碱、多湿、超高低温等特殊工况下的场景应用，有效拓展了产品的应用领域。
4	特种轴承高精度检测与装配技术	叉车轴承与回转支承检测与装配环节	特种轴承高精度检测与装配技术主要应用情况： 双列满装球组装、支架组件铆合、轴承滚子自动填充、填球可调节开裂、内嵌轴承组装、游隙测量、轴联轴承注脂、沟曲率检测、深台阶快速测量、回转支承找正、高精度复杂曲面检测、关键性能测试等多项特种轴承高精度检测与装配技术的广泛应用保证了工业车辆和智能装备专用轴承的产品检测的准确性与装配工艺的科学性为实现主营产品质量稳定的可持续性奠定了良好基础。

序号	核心技术名称	主要应用的生产环节	简介
5	轴承复杂曲面成形工艺与加工设备的研发	叉车轴承与回转支承车削与磨削加工环节	轴承复杂曲面成形工艺与加工设备的研发技术主要应用情况： 磨削角接触沟道砂轮修整、数控车削圆弧斜面倒角、三向进给磨削加工异形沟道、双端面磨削加工、薄壁轴承及其加工、轴类磨削加工、内槽加工、沟道成型磨削设备设计开发、双曲率桃形沟道工艺规划等数项特种轴承工艺及桁架料仓、轴承退磁装置、毛刺去除装置等装备研制技术的普及化应用，为工业车辆和智能装备专用轴承产品结构创新设计的实现，打下了坚实的工艺基础。有效推动了产品关键设计与工艺指标的进一步提升。
6	精密回转轴承结构创新技术	回转支承车削与磨削加工环节	精密回转轴承结构创新技术主要应用情况： 借助于双密封结构、带密封导向、内置式密封、联体式动力、大扭矩、凹锥面滚子、内齿隐藏式、复杂曲面成形工艺等多项结构创新设计与优化技术，开发具有承载能力大、几何精度高、运转平稳性好、使用寿命长、摩擦力矩小、密封性能优、齿形精度高、可靠性强、外形体积小、整机重量轻的精密回转轴承，现已开发各类精密回转轴承约 500 余个品种，已广泛用于工程机械、车辆属具、石化机械、港口机械、舵轮系统、智能物流、智能机器人等领域。也可按用户使用场景定制化开发，满足全气候作业、轻量化、免维护等各类特定要求。
7	带组合支架的轻质合金特种轴承研发技术	回转支承结构设计、材料选用、产品装配、表面处理环节	带组合支架的轻质合金特种轴承研发技术主要应用情况： 新型轻质合金特种轴承具有重量轻、旋转灵活、噪音低、耐冲击、抗疲劳等技术特征，符合现代特种装备轻量化的发展趋势要求，该产品已经在我国某型特种装备研制项目中正常使用，未来可广泛应用于针对轻量化要求较高的智能物流、特种装备等领域。
8	精密三圈特种装备轴承研发技术	特种装备轴承结构设计、热处理、装配、表面处理环节	精密三圈特种装备轴承研发技术主要应用如下： 借助于中圈受力结构的创新优化、原始游隙与安装游隙的非标准化应用、超大直径滚道加工工艺组织稳定处理工艺、激光微纳技术在特制滚动体中的各项应用技术。新型精密三圈特种装备轴承具备双回转、耐腐蚀、长寿命、高精度等关键特性，主要应用于船舶航海特种装备及其它有双向回转运动要求的应用领域。

（3）依托核心技术形成的特色优势产品如下：

发行人拥有“轴承结构创新设计与优化改进技术”、“链轮轴承链槽感应加热技术”、“热处理与表面防护处理工艺技术”、“特种轴承高精度检测与装配技术”、“轴承复杂曲面成形工艺与加工设备研发技术”、“精密回转轴承结构创新技术”、“带组合支架的轻质合金特种轴承研发技术”和“精密三圈特种装备轴承研发技术”八大核心关键技术，包含了 35 个主要发明专利与 42 个主要实用新型专利。历年来通过八大核心技术的应用，形成了 9 大特色产品。

1）渐变硬度滚动轴承

上世纪 90 年代后期，以合力叉车为代表的部分国内叉车专业生产厂家，提出要求开发减少叉车门架槽钢磨损量，增加门架使用寿命的门架用滚轮轴承，期望叉车轴承生产厂家能借鉴国外叉车轴承生产经验，提供一种外圈外径面硬度软且具有一定软化层深度的滚轮轴承，并要求这种轴承在承载能力及其寿命方面应与原设计产品具有同样的要求。为此发行人组织人员调查、研究、分析、反复试验，成功开发“渐变硬度滚动轴承”。该产品在滚道工作表面和其他需要淬硬的表面，经过特种热处理工艺，满足一定的有效硬化层深度，而在其它的不需要淬硬的表面，仍然保持原有的组织和性能，且硬度随深度逐渐变化。该项技术特点是通过特殊热处理工艺，使得叉车轴承产品与门架槽钢的接触部分软，从而减少对槽钢的磨损，而轴承内部结构不变，保证了轴承使用寿命，提高了零件抗冲击负荷能力，改善了产品性能。该技术为国内首创，并获得国家专利保护，授权专利号：ZL032589840。

随着公司研发技术实力不断积累，通过“热处理核心工艺技术”进一步优化渐变硬度滚动轴承制造技术，成功开发采用特殊热处理工艺技术制造的叉车门架滚动轴承，通过高频或中频加热淬火实现特殊热处理要求，进一步减少了硬度梯度，改善了硬度分布，该项技术于 2014 年取得国家发明专利授权，授权专利号：ZL201210467590X。

公司渐变硬度滚动轴承产品先后获得如皋市科学技术进步奖、南通市科学技术进步奖和中国工程机械协会工业车辆分会颁发的创新成果奖，并被江苏省科技厅认定为高新技术产品（产品编号：040692G0034N）。渐变硬度滚动轴承产品已为国外著名企业 TOYOTA、MITSUBISHI 等稳定配套，国内叉车行业龙头如杭叉集团、安徽合力均普遍采用该类产品。

2）带填球直缺口大负荷叉车轴承

随着国内叉车行业的不断发展及应用场景的不断扩大，对轴承的要求也越来越高，特别是安装位置小、承载要求高的场合，普通轴承无法适应使用，需要外形尺寸比较小、承载负荷比较大的轴承。围绕这一需求，发行人通过“轴承结构创新设计与优化改进核心技术”与“特种轴承高精度检测与装配核心技术”研发

了的一种带填球直缺口大负荷轴承。该轴承通过内外圈填球缺口的设计，能实现滚动体满装，有效提高承载能力，相较于同等外形尺寸轴承，应用“带填球直缺口大负荷轴承技术”的轴承载荷能提高 30%以上。除叉车门架领域外，还能应用于工况较为恶劣的工程机械、环保机械、船舶港口机械等等重载低速场合。该技术成果已通过市级科技成果鉴定（通科鉴字[2011]第 36 号）及省级新产品新技术成果鉴定（苏经信鉴字[2011]198 号），产品及相关技术达到国内领先水平，填补了国内空白，并于 2011 年获得国家授权专利（专利保护期已满，未统计到以上表格），授权专利号：ZL2011200397821。

3）采用倾斜式安装的滚轮轴承

2013 年，发行人瞄准国际客户进行市场开拓，针对欧洲市场部分门架轴承需要承受不确定的轴向负荷这一特点（正常的滚子结构轴承所能承受的轴向负荷有限），通过“轴承结构创新设计与优化改进核心技术”、“热处理核心工艺技术”与“轴承复杂曲面成形核心工艺技术”采用渗碳钢材料，利用渗碳零件表面硬度高而心部硬度软的特性满足抗冲击的能力，使得轴承外圈材料硬度呈现梯度分布，从而满足不同轴承外圈不同部位对轨道，提升了轴承的疲劳寿命和承载能力，并通过对不同渗碳钢材料的多次反复试验，确定了不同外形尺寸段不同结构的轴承所适用的渗碳钢，这种渗碳钢材料代替轴承钢材料制造的叉车门架滚动轴承经过寿命试验、冲击试验和用户的台架试验，取得较好的效果。采用倾斜式安装的滚轮轴承，能够同时承受轴向力和径向力，大大提高了轴承所能承受的侧向负荷。该项目产品已获得国家专利授权，授权专利号：ZL2013202662892。

4）新型 0.5T-10T 叉车门架专用轴承

2015 年，发行人通过“轴承结构创新设计与优化改进技术”、“热处理与表面防护处理工艺技术”与“轴承复杂曲面成形工艺与加工设备研发技术”针对客户对门架滚轮在正常承受径向载荷的同时必须能承受一定轴向载荷的特殊需求，开展技术攻关，成功研发了新型 0.5T-10T 叉车门架专用轴承，该产品使用位置是处于叉车门架系统门架槽钢中，主要起上下引导相对运动作用。产品通过采用特殊热处理工艺使轴承滚道及一个端面获得回火索氏体组织，满足主机门架系统受力要求。该轴承精度高、稳定性好、载荷大，既有强度又有韧性，不仅能满足

用户使用的特殊要求，还能简化门架结构，降低主机制造成本。

与日本同类产品的总体性能指标对比后，公司在轴向载荷、冲击载荷以及疲劳寿命方面均达到甚至超过日本同类产品，该产品填补了国内空白，先后通过了客户的台架试验、压碎试验、整车试验等各项性能指标测试。该产品的成功研发加速了叉车门架轴承的国产化进程，特别是高端系列产品，从根本解决了依赖进口的窘境，开启了高端系叉车门架轴承进口转出口的新局面。该系列轴承产品兼顾轴承的强度和韧性，特别适用低速重载场合，广泛应用于物流机械以及工程机械领域，先期为日本丰田公司批量配套，此后陆续为日本其他工厂 MITSUBISHI、NISSAN、NICHYYU 以及其他国外著名企业 LINDE、KOMATSU 等配套销售。该产品技术成果已通过省级科技成果鉴定（通科鉴字【2015】第 73 号），其设计和热处理工艺为国内首创，产品质量达到国际同类产品水平，并于 2016 年获南通市科技进步奖二等奖。此外项目产品还形成了“三向进给磨削加工异形沟道的方法及工具”的发明专利技术，授权专利号：ZL201510281053X。

5）新型双列六点接触球滚轮轴承

2019 年，发行人为适应轻量化门架需求而开发了一种小尺寸、大载荷的特色叉车门架滚动轴承。林德叉车被业界喻为世界叉车贵族品牌，门架所采用的德国槽钢是公认的体积小、稳定性最好的门架脊梁，经过多年的发展，这种轻量化的新型门架系统受到众多叉车企业的青睐；门架槽钢体积小，门架轴承也需具备小尺寸大负荷的性能要求。发行人自 2015 年开始经过多次研发试验，形成了“双列六点接触式”创新思路。按照林德叉车制订的试验条件，双列六点接触球滚轮产品与国外同类产品疲劳寿命基本相当，疲劳寿命时间超过原始设计要求 35%以上；按照产品设计标准本项目双列六点接触球滚轮产品静压（径向）载荷均已超过 5 倍的额定静载荷。项目产品交付林德用户后，通过全部台架测试，并逐步为欧洲凯傲集团旗下的林德叉车、STILL、Baoli 正常配套。公司通过自主创新研发的新型双列六点接触球滚轮产品适应了叉车主机轻量化、智能化的发展趋势，满足了叉车主机轻量化设计对门架轴承小型化大载荷的刚性需求，成功打破了国外技术垄断，实现了国产化，并通过了由中国轴承工业协会组织的科技成果鉴定（中轴协鉴字【2019】第 008 号），产品及相关技术达到国内领先水平，并荣获第五届“中国工业车辆创新奖”（CITIA）（零部件类）银奖，该项目产品已获得国

家专利授权，授权专利号：ZL2015107413226。

6）P5 级精密转盘轴承

除叉车门架滚动轴承以外，公司凭借自身研发实力，在回转支承领域也形成了一系列核心技术。其中通过“精密回转轴承结构创新技术”、“热处理与表面防护处理工艺技术”、“轴承复杂曲面成形工艺与加工设备研发技术”与“特种轴承高精度检测与装配技术”为全球知名的高空作业平台和物料处理机械制造商特雷克斯开发的精密回转支承产品已完全通过美国主机用户的各项性能测试，自 2017 年研发成功以来，供货量逐年增加，已成为特雷克斯的重要供应商。

7）联体式动力转向转盘轴承

电动叉车动力转向系统一般由与电机相连的小齿轮与大齿轮联接构成，大齿轮与回转支承内圈和法兰盘相联接并带动其旋转。法兰盘内镶一套向心轴承与传动轴联接定位，底面与转向轮盘系统相联实现转向。此结构部件较多，几次部件联接定位安装，易产生系统安装和定位误差，影响转向效果和使用寿命。针对存在的弊端，发行人通过“精密回转轴承结构创新技术”与“特种轴承高精度检测与装配技术”将大齿轮和回转支承的内圈进行一体化设计，减少了组件在系统的占有空间，又减少了系统定位安装次数，减少了安装误差。向心轴承镶在转盘轴承内圈上定位精度更高，轴的传动效果更好。联体式动力转向轴承结构紧凑、方便实用、启动力矩小、旋转灵活，既能提高传动精度又能保证转向的可靠性，又可提高系统整体使用寿命，现已完全替代传统组合式结构。该产品已获得国家专利授权，专利号：ZL2016209964435，被广泛应用于叉车转向系统领域。

8）AGV 自动引导车专用回转支承

早期的电动堆垛搬运车转向系统中转向轴承多为三点式塑料保持架结构，容易在车辆快速提速时或偏载中频繁发生过热、导致塑料保持架脱位、变形、断裂等现象，此外该结构室外作业环境下存在异响，甚至出现卡死现象，导致转向轴承更换频繁，增加了维护成本。针对快速提速时或偏载中频繁发生过热、导致塑料保持架脱位、变形、断裂等现象，发行人通过“精密回转轴承结构创新技术”融合标准轴承设计理念，采用整体特殊保持架设计，解决了频繁发热变形脱落问题，同时采用四点接触式沟型，旋转阻力问题得到彻底解决。AGV 自动引导车

专用回转支承已通过用户加载试验，量产投入市场使用后用户反馈较好，已获得高新技术产品认定，并成为浙江中力此类车型的独家供应商，在国内其他主流主机用户也得到广泛应用。

9）采用自催化镍-磷防护技术的挖机专用回转支承

因挖机工况的特殊性，回转支承齿轮使用频率较高，发行人通过“精密回转轴承结构创新技术”与“特种轴承高精度检测与装配技术”，采用内齿式设计、四点接触满球结构；采用齿面、齿根淬火增强齿的耐磨性和强度；采用满球结构与采用重载极压润滑脂使轴承能够承受较大轴向载荷、径向载荷、倾覆力矩；采用沟道零空隙的 L 型单排球式沟道结构，满足快驱旋转需求的小游隙装配控制技术。针对使用中高温、高湿的盐碱恶劣环境，发行人借助于“热处理与表面防护处理工艺技术”，对项目产品采用自催化镍-磷防护技术进行表面处理，该技术已获国家发明专利，专利授权号：ZL200810009335.4。公司研发的“自催化镍—磷镀层防护的精密回转支承”通过江苏省高新技术产品认定，该科技项目经国家科技部【国科发技（2010）265 号文】批准列入“2010 年国家火炬计划”。项目产品已通过日本小松挖机用户的全部测试，现已定型配套。同时已获国家授权专利，专利号：ZL2017208787156。

（4）公司核心技术及应用核心技术生产的产品获得的奖励和荣誉如下：

序号	重要技术	奖项	授奖（鉴定、认定）单位	授奖（鉴定、认定）时间
1	带填球直缺口大负荷轴承	高新技术产品	江苏省科技厅	2010 年
		科技成果	南通市科技局	2011 年
		新技术新产品	南通市经信委	2011 年
2	新型 0.5T-10T 叉车门架专用轴承的研发	高新技术产品	江苏省科技厅	2014 年
		科技成果	南通市科技局	2015 年
		创新成果奖	中国工程机械协会工业车辆分会	2015 年
		科技进步奖	南通市人民政府	2017 年
3	新型双列六点接触球滚轮的研发	科技成果	中国轴承工业协会	2019 年
		创新奖	中国工程机械协会工业车辆分会	2019 年
4	叉车高性能特种轴承关键技术研发及产业化	科技技术奖	江苏省人民政府	2020 年

序号	重要技术	奖项	授奖（鉴定、认定）单位	授奖（鉴定、认定）时间
5	叉车门架高性能重载轴承关键技术研发及产业化	机械设计与产品创新奖	江苏省机械工程学会	2023 年

公司技术或产品填补国内空白的技术认定或鉴证报告具体情况如下：

产品/技术名称	认定依据	认定时间	认定/鉴定内容	认定/鉴定方
渐变硬度滚动轴承	《科学技术成果鉴定书》（苏科鉴字[2003]第 910 号）	2003 年 12 月 18 日	“查新报告表明，渐变硬度轴承属国内首创，具有良好的国内外市场应用前景。”	江苏省科学技术厅、南通市科学技术局
带填球直缺口大负荷轴承	《新产品新技术鉴定验收证书》（苏经信鉴字[2011]198 号）	2011 年 7 月 23 日	“鉴定委员会认为：该产品填补了国内空白，其主要技术指标处于国内同类产品领先水平，同意通过新产品鉴定。”	江苏省经济和信息化委员会、南通市经济和信息化委员会
带填球直缺口大负荷轴承	《科学技术成果鉴定证书》（通科鉴字[2011]第 36 号）	2011 年 7 月 29 日	“鉴定委员会认为：该成果填补了国内空白，其主要技术指标处于国内同类产品领先水平，同意通过科技成果鉴定。”	南通市科学技术局
新型 0.5T-10T 叉车门架专用轴承的研发	《科学技术成果鉴定书》（通科鉴字[2015]第 73 号）	2015 年 9 月 23 日	“该产品已获发明专利授权（专利名称：采用特殊热处理工艺制造的滚动轴承，专利号：ZL201210467590X),其设计和热处理工艺为国内首创，产品质量达到国际同类产品水平。”	南通市科学技术局、如皋市科学技术局
新型双列六点接触球滚轮的研发	《科学技术成果鉴定证书》（中轴协鉴字【2019】第 008 号）	2019 年 6 月 3 日	“万达公司是目前生产该类产品的第一家企业，尚属于供不应求的时期。”	中国轴承工业协会

（三）公司主要经营和财务数据及指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
流动资产合计	41,040.55	40,299.50	36,155.42
非流动资产合计	17,152.42	18,446.50	17,893.91
资产总计	58,192.96	58,746.00	54,049.33
流动负债合计	5,428.69	15,120.34	16,926.62
非流动负债合计	635.87	190.11	9.44
负债合计	6,064.56	15,310.44	16,936.06
归属于母公司所有者净资产	52,128.41	43,435.55	37,113.27
少数股东权益	-	-	-

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
所有者权益合计	52,128.41	43,435.55	37,113.27

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	34,348.90	33,847.71	35,437.30
营业利润	5,802.44	5,169.68	11,407.04
利润总额	5,802.39	5,131.38	11,343.40
净利润	4,950.46	4,345.04	9,498.59
归属于母公司所有者的净利润	4,950.46	4,345.04	9,498.59

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,181.88	6,910.89	5,570.04
投资活动产生的现金流量净额	11,472.39	-13,065.38	2,623.61
筹资活动产生的现金流量净额	-2,821.40	1,596.92	-915.34
汇率变动对现金及现金等价物的影响	28.48	34.80	-18.54
现金及现金等价物净增加额	10,861.35	-4,522.77	7,259.76

4、主要财务指标

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	34,348.90	33,847.71	35,437.30
毛利率（%）	31.62	30.59	30.35
归属于母公司所有者的净利润	4,950.46	4,345.04	9,498.59
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	4,704.31	4,113.84	4,268.83
加权平均净资产收益率（%）（依据归属于母公司所有者的净利润计算）	10.24	10.69	26.59
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）（归属于母公司所有者的扣除非经常性损后的净利润计算）	9.73	10.11	12.02
基本每股收益（元/股）	1.89	1.75	5.88
稀释每股收益（元/股）	1.89	1.75	5.88
应收账款周转率（次）	4.57	4.51	5.08
存货周转率（次）	2.10	2.34	3.50
经营活动产生的现金流量净额	2,181.88	6,910.89	5,570.04

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.83	2.78	3.45
研发投入占营业收入的比例（%）	3.15	3.20	3.59
项目	**2023 年末**	**2022 年末**	**2021 年末**
总资产	58,192.96	58,746.00	54,049.33
总负债	6,064.56	15,310.44	16,936.06
归属于母公司所有者的净资产	52,128.41	43,435.55	37,113.27
应收账款	7,547.20	6,597.42	7,469.06
预付账款	606.70	103.80	890.57
存货	10,551.59	11,190.98	8,304.52
应付账款	2,522.71	3,774.11	5,754.29
归属于母公司所有者的每股净资产	19.49	17.34	16.18
资产负债率（%）	10.42	26.06	31.33
流动比率	7.56	2.67	2.14
速动比率	5.50	1.92	1.59

上述财务指标的计算方法如下：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%；

2、加权平均净资产收益率=P/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

3、基本每股收益=P÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4、稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用）×（1-所得税率）]/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）；

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小；

5、应收账款周转率＝营业收入/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2；

6、存货周转率＝营业成本/（期初存货余额+期末存货余额）/2；

7、每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本；

8、研发投入占营业收入的比例=研发投入/营业收入×100%；

9、归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者的净资产/期末总股本；

10、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

11、流动比率＝期末流动资产/期末流动负债；

12、速动比率＝（期末流动资产-期末存货-预付款项）/期末流动负债。

（四）公司存在的主要风险

1、创新风险

公司主要从事叉车轴承和回转支承等产品的研发、生产和销售。公司产品主要以定制件为主，随着下游叉车行业客户创新积累不断增加，门架系统设计不断丰富，公司所在的叉车轴承行业需要不断研发新技术、新产品、新工艺，以满足更高标准的性能要求。公司长期以来重视创新能力的发展和提升，在自身生产工艺、产品研发等方面不断创新改善，同时跟随市场发展在新产品方面不断拓展。但创新创造存在一定的不确定性，公司在自身的创新改善、新品研发及与客户的协同开发等方面存在不达预期的风险，从而一定程度上影响公司的市场竞争力。

2、技术风险

（1）新技术研发和新产品开发的风险

公司下游为叉车行业，近年来，叉车行业电动化、智能化速度日益加快，整个行业经历从仿制、消化到创新的转变，产品技术和制造工艺日益提高。此外，随着全球各国对环境保护越来越重视，以及国内供给侧结构性改革的持续推进，工业车辆的产品结构不断优化，传统内燃叉车的预期销量逐步缩减，朝向细分化、场景化、智能化、新能源化迈进。在此背景下，公司需要不断加大新技术研发，拓宽自身产品的使用场景，从而适配下游客户的设计升级需求。

如果公司不能持续保持研发资源投入、加强研发体系和研发人才队伍建设、增加研发项目储备，则可能无法及时开发出符合市场需求的新产品，并可能导致公司面临核心技术落后、产品升级迭代滞后和创新能力不足的风险，从而使得公司的产品缺乏竞争力进而对公司的品牌及与客户之间的合作造成不利影响。

（2）关键技术人才流失风险

公司作为国内最早一批开始叉车轴承专业生产的企业，在热处理、磨削工艺等方面积累了一系列核心技术，在行业内拥有一定的话语权，相关核心技术的延续和升级需要配备综合素质较高的关键技术人才作为保障。自成立以来，公司通过内部培养方式形成了一支专业结构合理、行业经验丰富的研发及技术人才队伍，

为公司的发展奠定了基础。截至报告期末，公司研发人员为 63 人，占员工总数的比例为 13.73%。未来，随着行业竞争态势增强，行业内人才争夺日益激烈，若公司不能通过有效的人才激励机制稳定自身研发及技术人才队伍，导致关键技术人才流失且未有合适替代者，则可能会削弱公司的市场竞争力，对公司生产经营产生不利影响。

3、经营风险

（1）客户集中度较高的风险

公司下游行业为叉车行业，根据中国工程机械工业协会统计数据，2021 年前九名叉车厂商市场占有率合计为 92%，市场集中度较高，因此公司客户也呈现出相对集中的特点。报告期各期，公司的主要客户为安徽合力、杭叉集团、中国龙工、丰田叉车、凯傲集团等境内外叉车龙头企业，前五大客户的销售占比分别为 52.69%、48.82%和 51.94%，占比较高。如未来公司因产品竞争力下降或遭遇市场竞争对公司与主要客户合作关系的稳定性和紧密性造成不利影响，则对公司的收入、利润等经营业绩会产生较大影响。

（2）国际贸易摩擦风险

近年来，美国贸易保护主义政策倾向逐渐增大。2018 年 7 月至 2019 年 5 月，美国已陆续对约 2,500 亿美元的中国进口商品加征 25%的关税；2019 年 9 月起，美国分两批对其余的约 3,000 亿美元的中国进口商品加征 15%的关税；随着中美第一阶段经贸协议的签署，2020 年 2 月起，美国对 3,000 亿美元 A 清单商品（2019 年 9 月起加征）加征的关税从 15%降至 7.5%，3,000 亿美元内的其余部分商品不再加征关税。

若未来中美贸易摩擦进一步加剧，美国取消对公司部分产品免税或者进一步加征公司部分产品关税，公司无法及时将额外关税成本向客户转移，或客户对关税承担方式及产品价格提出调整，将对公司业绩产生不利影响。

（3）原材料供应和价格波动风险

报告期内，公司主营业务成本中直接材料占比分别为 72.93%、71.23%和 68.20%，为主营业务成本的主要组成部分。公司主要原材料为钢材、外圈、内圈、

侧滚轮组、滚动体、轴头，上述原材料占直接材料的比例分别为 77.36%、79.86%和 73.95%，占比较高,对主营业务成本的影响较大。若未来公司主要原材料价格大幅增长，且公司产品销售价格不能同步提高，将对公司的业绩产生不利影响。

在公司未采取降本措施及未将材料价格上涨向客户传导的情形下，原材料价格分别上浮 5%、10%及分别下降 5%、10%，对发行人报告期内营业成本及毛利率的影响敏感性分析如下：

材料价格波动幅度	项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
10%	营业成本变动	4.91%	5.38%	5.70%
	毛利率变动	-3.36%	-3.73%	-3.97%
5%	营业成本变动	2.45%	2.69%	2.85%
	毛利率变动	-1.68%	-1.87%	-1.99%
-5%	营业成本变动	-2.45%	-2.69%	-2.85%
	毛利率变动	1.68%	1.87%	1.99%
-10%	营业成本变动	-4.91%	-5.38%	-5.70%
	毛利率变动	3.36%	3.73%	3.97%

注 1：单位成本变动=（变化后的营业成本-实际营业成本）/实际营业成本；
注 2：毛利率变动=变化后的毛利率-当期实际毛利率。

（4）下游行业波动风险

叉车零部件行业与叉车整车产业存在着密切的联动关系，叉车产业与国民经济的发展周期密切相关，因此叉车零部件行业受下游整车行业、国民经济周期波动的影响而具有一定的周期性。叉车产业在宏观经济上行阶段通常发展较为迅速，并带动叉车零部件行业产销量的增长。如未来宏观经济和叉车整车产业持续下行，可能导致公司下游叉车整车客户的采购需求下降，最终影响公司的业绩水平。

（5）经营业绩下滑风险

报告期内，公司的营业收入分别为 35,437.30 万元、33,847.71 万元和 34,348.90 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 9,498.59 万元、4,345.04 万元和 4,950.46 万元。报告期内，发行人经营情况整体向好，2021 年营业收入增长较快，2022 年受国内宏观经济因素影响，收入有所下降。若未来出现宏观经济下行、行业竞争加剧、上游原材料供应紧张或涨价、下游市场需求继续减少、重要客户或供应商与公司合作关系变动等对公司经营构成不利影响的变化，而公司未能采取有效应对措施，公司未来可能存在经营业绩下滑的风险。

（6）市场规模较小及成长性受限的风险

公司产品可分为叉车门架轴承和回转支承，其中叉车门架轴承市场可进一步分为前装市场和后市场，回转支承目前主要应用于叉车转向系统及 AGV 智能搬运车。叉车门架轴承前装市场方面，在机器替代人工及叉车电动化、智能化的发展趋势下，叉车市场需求持续稳定增长，根据 statista 数据预测，全球叉车市场需求 2022-2029 年仍将保持年复合 7.72%的增速；后市场方面，2022 年全球叉车保有量为 1,308.77 万辆，如按照叉车平均 10 年使用寿命，2029 年全球叉车保有量将达 2,279.14 万辆，年复合增长率达 11.75%。AGV/AMR 方面，根据 AIoT 星图研究院数据，2022-2027 年中国 AGV/AMR 叉车机器人出货量复合增长率达 49.98%，到 2027 年出货量将突破 110 万台。

尽管公司所处的行业在未来几年预计仍将保持较好增长，但叉车轴承属于轴承行业中的细分小品类，相较于汽车、风电等轴承行业其市场规模较小。公司在叉车门架轴承领域市场份额已达到全球第二，且在国内市场的份额大幅高于国外，公司在全球主要的境外叉车厂市场份额仍有较大提升空间；此外，叉车轴承后市场规模较大，但公司份额主要集中于前装市场，后市场的份额较低。如果公司在国内遭遇的竞争程度加剧且未能持续保持领先，或公司在境外市场因国际贸易环境等因素拓展不及预期，或公司在后市场采取的经营措施未能有效执行，或公司在 AGV/AMR 领域储备的客户及项目发展不及预期，则公司未来几年将无法实现较好的成长性。

（7）盈利预测风险

公司于 2024 年 4 月编制了 2024 年度盈利预测报告，并经立信会计师审核，于 2024 年 4 月 19 日出具了《盈利预测审核报告》（信会师报字[2024]第 ZK10305 号），公司预测 2024 年度营业收入和净利润分别为 37,083.10 万元和 5,710.13 万元。公司特此提请投资者注意，本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应当谨慎使用。投资者应关注已披露的盈利预测信息并阅读盈利预测报告及审核报告全文。

尽管公司盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但考虑到盈利预测所依据

的各种假设具有不确定性，以及国内外经济环境、市场需求以及细分行业竞争情况等因素具有不确定性，加之其它不可抗力因素的影响，可能存在导致公司不能实现 2024 年全年盈利预测的风险。

4、内控风险

（1）规模快速扩张导致的管理风险

由于公司资产规模和生产规模不断扩大，快速扩张的业务规模延伸了公司的管理跨度，从而使公司在业务持续、快速增长过程中对经营管理能力的要求大幅提高。本次募投项目投产后，公司资产规模、业务规模、管理机构等都将进一步扩大，同时也将对公司的战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求，与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。如果公司不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要适时调整和优化管理体系，并建立有效的激励约束机制，可能将增加公司的管理成本和经营风险，使公司各部门难以发挥协同效应，对公司未来业务的发展带来负面影响。

（2）实际控制人持股比例较低的风险

公司实际控制人徐群生、徐飞和徐明直接持有公司 11.21%股份，通过万达管理、万力科创间接控制公司 47.67%表决权，合计控制公司 58.88%表决权，按本次发行新股 500 万股计算，发行后徐群生、徐飞和徐明控制的公司表决权比例降至 49.60%，控制权比例较低。若实际控制人丧失对公司的控制权，可能会导致公司经营管理团队、发展战略和经营模式发生变化，从而对公司的经营产生不确定的影响。

5、财务风险

（1）应收账款回收的风险

报告期内，随着公司经营规模增长，公司应收账款账面价值有所增长。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 7,469.06 万元、6,597.42 万元和 7,547.20 万元，占资产总额的比例分别为 13.82%、11.23%和 12.97%，未来随着公司经营规模持续增长，应收账款余额可能维持在较高水平。公司对应收账款回收管理较为严格，且公司客户大多为叉车领域龙头企业，但下游市场需求和产业政策变化

对公司客户经营情况具有一定影响，如果未来产业政策、市场环境发生不利变化或主要客户经营状况恶化导致资金周转困难，公司应收账款可能存在无法及时收回的风险。

（2）毛利率波动的风险

公司主营业务为叉车轴承和回转支承的研发、设计、生产及销售，报告期各期，公司的主营业务毛利率分别为 30.76%、30.93%和 32.15%，毛利率水平较为稳定。公司毛利率水平受下游叉车和智能装备等领域的发展状况、市场竞争、客户结构、产品结构、原材料价格、人力成本、工艺技术、汇率波动等多种因素的影响。如上述因素发生持续不利变化，将对公司的毛利率水平和盈利能力产生不利影响，从而影响公司的经营业绩。

（3）存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 8,304.52 万元、11,190.98 万元和 10,551.59 万元，占资产总额比例分别为 15.36%、19.05%和 18.13%，随着公司经营规模扩大，存货金额整体呈上升趋势。如果未来产品价格因市场环境等原因降低或产品销售未及市场预测，导致库存商品滞销、原材料积压等情形，公司存货可能存在跌价风险，对公司经营业绩和盈利能力产生不利影响。

6、法律风险

（1）安全生产与环境保护的风险

公司的生产工序、生产设备、生产人员较多，管理难度较大。公司生产过程产生的污染物包括废气、废水和固废等，可能会对周围环境产生一定影响。随着监管政策的趋严、公司业务规模的扩张，安全与环境保护的难度相应增大，可能会产生因操作不当、设备故障、不可抗力等因素导致的安全、环保事故，进而可能遭到有关政府部门的责令整改、处罚、停产，影响公司的正常生产经营。

（2）租赁使用集体土地的风险

公司存在两处租赁使用集体土地的情况：（1）公司向如皋市东陈镇人民政府租赁的位于如皋市东陈镇双群社区 16、20 组及双群社区集体的一宗土地，租赁面积为 15,975 平方米，公司取得了不动产权证（苏（2022）如皋市不动产第

0004775 号），土地用途为工业用地，土地性质为集体建设用地；（2）公司全资子公司力达轴承向如皋市城南街道天堡社区居委会租赁的位于如皋市桃园镇工业园区升平公司南侧、天宝路西侧的一宗土地，租赁面积为 12.45 亩，因历史原因该处厂房及集体土地无法办理不动产权证书，存在被责令拆除的风险。如未来国家及地方政府关于集体建设用地租赁的法律法规发生变化，或子公司力达轴承无证房产被责令拆除，将导致公司面临搬迁风险，对生产经营产生不利影响。

7、发行失败风险

公司本次申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市，发行结果将受到公开发行时国内外宏观经济环境、证券市场整体行情、投资者对公司股票发行价格的认可程度及股价未来趋势判断等多种内、外部因素的影响。若本次发行股票数量认购不足，公司本次发行将存在发行失败的风险。

8、募集资金投资项目风险

（1）募集资金投资项目存在效益不及预期的风险

本次募集资金将投资于“工业车辆专用轴承产能提升项目”、“智能装备特种轴承研制及产业化项目”。若未来市场需求、行业格局或全球经济政治局势发生重大不利变动，或市场竞争加剧，可能使得募集资金投资项目无法按计划顺利实施或未达到预期收益。此外，项目实际建成和实施运营后相关新产品的市场接受程度、项目实施及经营成本等均有可能与本公司的测算存在一定差异，因而项目预期效益及其对公司整体经营效益的影响具有一定的不确定性。

（2）募集资金投资项目存在管理和组织实施的风险

在募集资金投资项目的实施过程中，可能会遇到诸如国家宏观政策、市场供给需求、公司财务情况变化以及资金投入延迟等情况，导致各项目的实施条件发生变化，从而影响募集资金投资项目的管理和组织实施。随着公司募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司资产规模将迅速扩大，组织结构和管理体系需要向更加科学、高效的方向发展，公司经营决策和风险控制难度将明显增加。如公司的组织管理体系和人力资源不能满足资产规模扩大后的要求，可能导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的业务拓展和经营业绩提升。

（3）募集资金投资项目新增折旧影响公司盈利能力的风险

本次募集资金投资项目所涉及的固定资产投资总额约 21,500 万元，项目建设完成后，固定资产折旧金额将大幅增加。由于新增产能存在爬坡期，因此可能导致公司净资产收益率在一定期间内出现下降的风险。此外，如果未来市场环境或市场需求出现重大不利变化，造成募投项目的产能利用率不及预期，甚至可能会对公司净利润造成不利影响。

9、其他风险

（1）本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金到位后，公司的总股本将会相应增加，通过本次募集资金提升公司研发实力、资金实力，其综合经济效益的产生需要一定的时间，投资项目回报的实现需要一定周期。本次募集资金到位后的短期内，公司净利润增长幅度可能会低于总股本的增长幅度，每股收益将出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。

（2）股价波动的风险

股票价格不仅受公司财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受股票供需关系、宏观经济状况、财政与货币政策、国际资本市场环境、投资者的心理预期以及其他多种因素的影响，存在股价下跌的风险。本公司提醒投资者对股票市场的风险要有充分的认识，在投资本公司股票时，应综合考虑影响股票价格的各种因素，以规避风险和损失。

二、公司本次证券发行情况

发行股票类型	人民币普通股
每股面值	1.00 元
发行股数	拟公开发行股票 500 万股（含本数，不含超额配售选择权）。发行人及主承销商将根据具体发行情况择机采用超额配售选择权，采用超额配售选择权发行的股票数量不超过本次公开发行股票数量的 15%，即不超过 75 万股（含本数），包含采用超额配售选择权发行的股票数量在内，公司本次拟向不特定合格投资者发行股票数量不超过 575 万股（含本数）
发行股数占发行后总股本的比例	-

定价方式	公司和主承销商选择直接定价
发行后总股本	-
每股发行价格	-
发行前市盈率（倍）	-
发行后市盈率（倍）	-
发行前市净率（倍）	-
发行后市净率（倍）	-
预测净利润（元）	不适用
发行前每股收益（元/股）	1.80
发行后每股收益（元/股）	-
发行前每股净资产（元/股）	19.49
发行后每股净资产（元/股）	-
发行前净资产收益率（%）	9.73
发行后净资产收益率（%）	-
本次发行股票上市流通情况	-
发行方式	本次发行采用向战略投资者定向配售和网上向开通北交所交易权限的合格投资者定价发行相结合的方式进行
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定的已开通北京证券交易所股票交易权限的合格投资者
战略配售情况	-
预计募集资金总额	-
预计募集资金净额	-
发行费用概算	-
承销方式及承销期	主承销商余额包销
询价对象范围及其他报价条件	符合北交所要求的合格投资者
优先配售对象及条件	-

三、本次证券发行的保荐代表人、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

中信建投证券指定黄建飞、周伟担任本次江苏万达特种轴承股份有限公司向不特定合格投资者公开发行的保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

黄建飞先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级副总裁，曾主持或参与的项目有：格力博 IPO、灿勤科技 IPO、美畅股份 IPO、凯迪股份 IPO、今创集团 IPO、天宇股份 IPO、圣达生物 IPO、

江苏雷利 IPO、华之杰 IPO（在审）、亚太科技可转债、银轮股份可转债、天宇股份向特定对象发行股票等，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。

周伟先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会执行总经理，曾主持或参与的项目有：杰克股份 IPO、申昊科技 IPO、火星人 IPO、瑞丰银行 IPO、永安期货 IPO、华旺科技 IPO、工大科雅 IPO、金逸影视 IPO、仙琚制药 IPO、天宇药业 IPO、圣达生物 IPO、中策橡胶 IPO（在审）、六合宁远医药 IPO（在审）、葛洲坝分离交易可转债、葛洲坝配股、外高桥非公开发行股票、长海股份非公开发行股票、迪安诊断非公开发行股票、天宇药业非公开发行股票、银轮股份可转债、珀莱雅可转债、火星人可转债、杰克股份非公开发行股票、至纯科技重大资产重组、巨星科技重大资产重组、杭叉集团重大资产重组、华电集团公司债、国泰君安永续次级债、中泰证券公司债、外高桥公司债、迪安诊断公司债、广汇汽车租赁资产证券化（ABS）、上海杨浦城投企业债等项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）本次证券发行项目协办人

本次证券发行项目的协办人为姜志堂，其保荐业务执行情况如下：

姜志堂先生：**保荐代表人，**硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾参与的项目有：格力博 IPO、华之杰 IPO（在审）等，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（三）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刘新浩、王永强、毛训平、胡锦浩、徐乔震、万钊江。

刘新浩先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级副总裁，曾主持或参与的项目有：格力博 IPO、中国核建 IPO、桂发祥 IPO、华之杰 IPO（在审）、银轮股份可转债、中国核建可转债、红相电力非公开发行、天宇股份向特定对象发行股票、中国化学可交换债、国投集团公

司债等，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

王永强先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾参与的项目有：格力博 IPO、华之杰 IPO（在审）等，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。

毛训平先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾参与的项目有：新陆精密 IPO 等，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。

胡锦浩先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾主持或参与的项目有：申昊科技 IPO、火星人 IPO、蚂蚁集团 IPO、格力博 IPO、杰克股份非公开等，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。

徐乔震先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会经理，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。

万钊江先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会经理，曾参与的项目有：华之杰 IPO（在审）等，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、关于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、重要关联方持有公司或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

截至本上市保荐书签署日，本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有公司或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

（二）公司或其控股股东、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

截至本上市保荐书签署日，公司或其控股股东、实际控制人、重要关联方不

存在持有本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，持有公司或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在公司或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况

截至本上市保荐书签署日，本保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员，不存在持有公司或其控股股东、实际控制人及重要关联方股份以及在公司或其控股股东、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、重要关联方与公司控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

截至本上市保荐书签署日，本保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与公司控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况。

（五）保荐人与公司之间的其他关联关系

截至本上市保荐书签署日，本保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

保荐人已按照法律法规和中国证监会及北交所相关规定，对公司及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解公司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。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会和北交所有关证券上市的相关规定；

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

（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）自愿接受北交所的自律管理；

（九）北交所规定的其他事项。

六、保荐人关于公司是否符合《上市规则》规定的上市条件的说明

（一）保荐人对发行人本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市是否符合《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）规定的发行条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、2023 年 1 月 12 日，公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，截至本上市保荐书出具之日，公司已连续挂牌满 12 个月，目前所属层级为创新层，符合《注册管理办法》第九条的规定；

2、发行人自整体变更设立为股份有限公司以来已依据《公司法》等法律法规设立了股东大会、董事会和监事会，制定了《公司章程》和《董事会议事规则》等规范性制度，并建立了《独立董事工作制度》《董事会秘书工作细则》，建立健全了管理、生产、销售、财务、研发等内部组织机构和相应的内部管理制度，董事、监事和高级管理人员能够依法履行职责，具备健全且运行良好的组织机构，符合《注册管理办法》第十条第（一）项的规定；

3、根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（信会师报字[2022]第 ZK10349 号、信会师报字[2023]第 ZK10019 号、信会师报字[2024]第 ZK10089 号），发行人 2021 年度、2022 年度和 2023 年度实现的营业收入分别为 35,437.30 万元、33,847.71 万元和 34,348.90 万元；实现归属于母公司股东

的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为4,268.83万元、4,113.84万元和4,704.31万元，发行人具有持续经营能力，财务状况良好，符合《注册管理办法》第十条第（二）项的规定；

4、最近三年，发行人财务会计报告无虚假记载，均被出具无保留意见审计报告，符合《注册管理办法》第十条第（三）项的规定；

5、发行人依法规范经营，符合《注册管理办法》第十条第（四）项的规定；

6、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，最近一年内未受到中国证监会行政处罚，符合《注册管理办法》第十一条的规定。

综上，保荐人认为，发行人符合《注册管理办法》的相关规定。

（二）保荐人对发行人本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市是否符合《北京证券交易所股票上市规则（试行）》（以下简称“《上市规则》”）规定的上市条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、2023年1月12日，公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，截至本上市保荐书出具之日，公司已连续挂牌满12个月，目前所属层级为创新层；根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，2023年末公司净资产为52,128.41万元，不低于5,000万元；本次拟向不特定合格投资者公开发行500万股股票（未考虑超额配售选择权的情况下），包含采用超额配售选择权发行的股票数量在内，公司本次拟向不特定合格投资者发行股票数量不超过575万股（含本数），不少于100万股，发行对象不少于100人；发行人目前股本总额2,675.2120万元，公开发行后，公司股本总额不少于3,000万元；本次拟公开发行500万股股票（未考虑超额配售选择权的情况下），包含采用超额配售选择权发行的股票数量在内，公司本次拟向不特定合格投资者发行股票数量不超过575万股（含本数），公开发行后，公众股东持股比例不低于本次公开发行完成后公司股本总额的25%；公开发行后，公司股东人数不少于200人；公开发行后，满足中国证监会和北交所规定的其他条件。因此，保荐人认为，发行人

符合《上市规则》第 2.1.2 条的规定；

2、根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（信会师报字[2023]第 ZK10019 号、信会师报字[2024]第 ZK10089 号），发行人 2022 年度、2023 年度实现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 4,113.84 万元、4,704.31 万元，均不低于 1,500.00 万元；加权平均净资产收益率分别为 10.11%、9.73%，平均不低于 8%。根据公司报告期内收入、利润水平及同行业可比公司估值水平，预计向不特定合格投资者公开发行价格计算的股票市值不低于 2 亿元，符合《上市规则》第 2.1.3 条第（一）项的规定；

3、经核查发行人工商登记资料、与发行人主要股东、管理层访谈，获取主要股东出具声明与承诺，取得的工商、税务、劳动和社会保障、住房公积金、土地、房屋等方面的主管机构出具的有关证明文件，以及查询公开信息，保荐人认为，最近 3 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；

根据发行人董事、监事和高级管理人员提供的个人简历及其分别出具的相关承诺，核查股东大会、董事会、监事会运营记录，查询外部公开信息，保荐人认为：发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内不存在被中国证监会及其派出机构采取行政处罚；或因证券市场违法违规行为受到全国股转系统、证券交易所等自律监管机构公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查，尚未有明确结论意见的情形；不存在挂牌公司及其控股股东、实际控制人被列入失信被执行人名单且情形尚未消除的情形；

发行人自挂牌以来，能够及时披露年度报告和半年度报告，不存在未按照全国股转系统规定在每个会计年度结束之日起 4 个月内编制并披露年度报告，或者未在每个会计年度的上半年结束之日起 2 个月内编制并披露半年度报告的情形；

报告期内，发行人最近 24 个月内主营业务未发生重大变化，最近 24 个月内实际控制人未发生变更；最近 24 个月内董事、高级管理人员未发生重大不利变

化，满足经营稳定性的要求；

经核查，发行人业务、资产、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，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易；发行人或其控股股东、实际控制人、占发行人主营业务收入或净利润比例超过 10%的重要子公司不存在被列入失信被执行人名单且尚未消除的情形，满足直接面向市场独立持续经营的能力。同时，发行人不存在利益受到损害等其他情形；

综上，经核查，发行人符合《上市规则》第 2.1.4 条的规定。

4、发行人不存在表决权差异安排。

综上，保荐人认为，发行人符合《上市规则》的相关规定。

七、保荐人认为应当说明的其他事项

无。

八、持续督导期间的工作安排

根据《北京证券交易所股票上市规则（试行）》规定，公开发行并上市的，持续督导期间为股票上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度，持续督导期间的工作安排如下表所示：

主要事项	具体安排
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、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、北交所有关规定的意识，协助发行人制订、执行有关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，确保保荐人对发行人关联交易事项的知情权，持续关注发行人相关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	协助和督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关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	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若关联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易本保荐人将按照公平、独立的原则发表意见。
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、北交所提交的其他文件	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定，适时审阅发行人信息披露文件。

主要事项	具体安排
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	建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促。
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、北交所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。

九、保荐人和保荐代表人的通讯方式

机构名称	中信建投证券股份有限公司
法定代表人	王常青
保荐代表人	黄建飞、周伟
注册地址	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
联系地址	上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2206 室
联系电话	021-68801573
传真号码	021-68801551

十、保荐人关于本项目的推荐结论

本次上市申请符合法律法规和中国证监会及北交所的相关规定。保荐人已按照法律法规和中国证监会及北交所相关规定，对公司及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解公司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并具备相应的保荐工作底稿支持。

保荐人认为：本次江苏万达特种轴承股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市符合《公司法》《证券法》等法律法规和中国证监会及北交所有关规定；中信建投证券同意作为江苏万达特种轴承股份有限公司本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的保荐人，并承担保荐人的相应责任。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于江苏万达特种轴承股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市之上市保荐书》之签字盖章页）

项目协办人签名：姜志堂

姜志堂

保荐代表人签名：黄建飞　　周伟

黄建飞　　周伟

内核负责人签名：张耀坤

张耀坤

保荐业务负责人签名：刘乃生

刘乃生

法定代表人/董事长签名：

王常青

中信建投证券股份有限公司

2024年5月14日