

东吴证券股份有限公司

关于

皇裕精密技术（苏州）股份有限公司

向不特定合格投资者公开发行股票

并在北京证券交易所上市

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



（注册地址：苏州工业园区星阳街5号）

声明

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”、“本保荐机构”或“保荐机构”）接受皇裕精密技术（苏州）股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“皇裕精密”）的委托，担任其向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的保荐机构（主承销商）。本保荐机构经过审慎调查与投资银行业务内核委员会的研究，认为发行人的本次证券发行上市符合《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》”）、《北京证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）等有关规定，特出具本上市保荐书。

本保荐机构及保荐代表人根据有关法律、法规和中国证监会及北京证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本上市保荐书，并保证所出具的文件真实、准确和完整。

（如无特别说明，本上市保荐书中使用的词语简称含义与《皇裕精密技术（苏州）股份有限公司招股说明书》相同。）

目录

声明.....	1
目录.....	2
第一节 发行人概况	4
一、发行人基本情况.....	4
二、发行人主营业务.....	4
三、发行人核心技术.....	6
四、发行人研发水平.....	8
五、发行人主要经营和财务数据及指标.....	11
六、发行人存在的主要风险.....	12
第二节 发行人本次发行情况	12
第三节 本次证券发行上市的保荐代表人及项目组成员情况	17
一、本次证券发行的保荐代表人.....	17
二、本次证券发行的项目协办人.....	17
三、其他项目组成员.....	17
第四节 保荐机构对是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明	18
第五节 保荐机构按照有关规定应当承诺的事项	19
第六节 发行人针对本次证券发行上市已经履行的内部决策程序情况	20
一、本次证券发行已获得发行人董事会审议批准.....	20
二、本次证券发行已获得发行人股东会审议批准.....	20
第七节 保荐机构关于发行人是否符合《上市规则》规定的上市条件以及选择的 具体上市标准的说明	21
一、发行人符合《上市规则》规定的上市条件.....	21
二、发行人选择的具体上市标准.....	22
第八节 保荐机构对发行人创新发展能力的核查	24
一、核查方式.....	24
二、核查过程.....	24
三、核查意见.....	27
第九节 持续督导期间的工作安排	28

第十节 保荐机构和保荐代表人的联系方式	30
第十一节 保荐机构对发行人向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交 易所上市的保荐结论	31

第一节 发行人概况

一、发行人基本情况

公司全称	皇裕精密技术（苏州）股份有限公司
英文全称	Huangyu Precision Technology (Suzhou) Co., Ltd.
证券代码	873464
证券简称	皇裕精密
统一社会信用代码	91320583735338723H
注册资本	100,517,500 元
法定代表人	陈瑞益
成立日期	2002 年 3 月 15 日
办公地址	江苏省昆山市锦溪镇江浦南路 1128 号
注册地址	江苏省昆山市锦溪镇江浦南路 1128 号
邮政编码	215324
电话号码	0512-57225535
传真号码	0512-57225535
电子信箱	HYGP@huang-yu.com
公司网址	http://www.huang-yu.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券部
董事会秘书或者信息披露事务负责人	孙龙梅
投资者联系电话	0512-57225525
经营范围	生产新型仪表元器件、电脑和仪器配件接插件、汽车配线接插件；销售自产产品。道路普通货物运输。（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）一般项目：汽车零部件研发；模具制造；模具销售；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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）
主营业务	精密电子零组件的研发、生产和销售。
主要产品与服务项目	公司主要产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件。

二、发行人主营业务

皇裕精密是一家专注于研发、生产与销售精密电子零组件的高新技术企

业，公司自身定位为下游行业的专业配套服务商，致力于为客户提供多品类一站式解决方案。公司核心产品涵盖 Busbar 及部件、连接器及部件、控制器部件、传感器及部件、电机部件、散热零部件等精密电子零组件，被广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域。

自成立以来，公司依托深厚的产品设计与模具开发经验，以及可靠高效的全制程综合生产能力，在精准洞察下游终端应用场景需求的基础上，为客户提供覆盖产品设计、模具开发、精密制造的全流程定制化配套服务，构建起从需求对接、方案落地到成品交付的全闭环服务支撑体系。依托长期积累的核心技术、丰富的研发生产经验、稳定的产品供应能力、可靠的品质管理体系以及全方位配套服务体系，公司已与森萨塔、法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒、台达、富临精工、富奥股份、亮锐、汉拿等国内外知名企业建立深度且稳定的合作关系。

公司高度重视产品与模具设计开发能力，通过持续扩充研发人才梯队、升级数字化研发软硬件设施，依托先进的工业设计软件与产品生命周期管理系统，不断提升自身的研发水平与开发效率。在加工制造环节，公司一方面持续迭代升级生产装备、研发精进核心加工工艺，另一方面组建了专业自动化开发团队，自主研发定制化自动化产线及各类生产装备，显著提升生产效率与制造稳定性。在产品质量控制方面，公司构建了全方位、多层次的质量检测与管控体系，先后通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、IATF16949 汽车行业质量管理体系等多项权威认证，建立起与国际标准接轨的质量管控框架，确保产品可以满足汽车电子、工业电子等领域的严苛要求，为实现规模化应用筑牢坚实基础。

公司产品被广泛应用于汽车电子、消费电子、工业电子等多个行业领域，其中汽车电子板块业务对于公司业绩的贡献尤为突出。在汽车电子领域，公司作为二级供应商，主要为法雷奥、博格华纳、汇川技术、翰昂、马勒、台达等国内外知名一级汽车零部件供应商提供 Busbar 及部件、连接器及部件、传感器及部件等汽车电子零组件。在工业电子领域，公司产品包括连接器及部件、控制器部件、电机部件、传感器及部件等，可满足工业自动化、智能制造等领域对高精度、高可靠性电子零组件的需求。在消费电子领域，公司为客户提供连

接器及部件、传感器及部件等精密电子零组件，助力终端消费电子设备更新换代。

公司先后荣获“国家级专精特新小巨人企业”、“国家级高新技术企业”等多项荣誉，累计获得百余项专利证书，进一步增强了产品竞争力，为自身长远发展奠定了坚实基础。

三、发行人核心技术

公司主要通过自主研发方式掌握了多项核心技术，并广泛应用到大批量生产中，公司拥有的主要核心技术如下：

序号	技术名称	技术先进性	对应主要产品	对应的知识产权
1	产品密封与成型技术	公司通过产品结构优化，创新开发端子埋入式密封结构，在提升产品气密性、降低泄漏率的同时，同步实现生产效率的显著提升；针对成型工艺痛点，持续改良模具设计，优化塑胶料与预注塑件的界面结合性能，从根源上杜绝气密性不良问题；依托先进注塑工艺，实现密封材料与产品本体的一体化成型封装，有效阻隔水分、灰尘侵入，大幅提升产品防护等级；此外，针对 Busbar 产品，公司自主研发高性能专用密封胶，该材料兼具高粘结强度、优异密封性及耐高低温、抗老化特性，可实现 Busbar 与密封部件的高强度密封连接，确保产品在极端工况下仍能满足严苛的气密性要求。	Busbar 类产品	一种用于改善注塑产品气密性的成型模具； 一种母排端子埋入密封结构； 一种高性能 Busbar 产品密封胶及其制备方法； 一种高密封性的五金端子结构；
2	3D 折弯加工技术	公司通过自主研发，成功开发出折弯工序专用的系列化核心装置与精密机构。该套技术方案可实现折弯角度、冲压深度等关键工艺参数的闭环精准控制，不仅支持平面维度的折弯与冲压加工，更突破空间限制实现立体空间内材料的高精度成型，能够完成多复杂三维形状的一体化制造。依托该技术，可	Busbar 类产品、连接器类产品	一种母线端子铆压线夹折弯装置； 一种用于折弯产品的气缸滑块送料机构； 一种 90 度折弯装置； 一种用于汽车连接器端子的折弯机构； 一种埋入注塑或者组装的高压 Busbar 结构；

		稳定生产具备不规则曲面、多向折弯角度及特殊结构的高精度零件，充分适配不同产品的定制化设计需求，显著提升复杂结构件的加工精度与成型效率。		
3	电子零组件高效连接技术	公司依托产品结构的持续性创新迭代，构建了多元化、高适配性的互联方案体系，实现与应用场景中外部电子零组件的高效互联。通过连接结构优化与性能调校，该技术可稳定达成低接触阻抗、高载流能力、强电磁抗干扰性及高连接可靠性四大核心性能目标，为电路系统的高效稳定运行与电信号、数据等的精准传输提供关键保障。针对复杂电路布局与高密度电气连接需求，进一步通过多点分布式互联设计，大幅提升电路拓扑设计的灵活性与拓展性，适配更高集成度的电子系统应用场景。	Busbar 类产品、连接器类产品	<p>一种电容与母排的焊接连接结构；</p> <p>一种免焊接连接器接插结构；</p> <p>一种汽车连接器的自锁卡扣结构；</p> <p>一种抗震型新能源汽车连接器；</p> <p>一种连接器端子防水结构；</p> <p>一种浮动式板对板连接器；</p> <p>一种高耐压防静电的汽车连接器；</p> <p>一种耐高温的汽车连接器；</p> <p>一种低高度大电流板对板连接器；</p>
4	模具内部型腔的动态位移防控技术	<p>公司在模具型腔系统设计中，创新集成定制化内部多维度精准定位机构，构建核心部件动态位移防控体系：一方面规避加工时内部机构非预期窜动，提升模具精度与效率，减少部件磨损以延长使用寿命；另一方面针对关键部件实施差异化定位方案，实现全工况精度管控。</p> <p>具体而言，型芯端用定向抗偏定位机构抵消射出成型侧向压力差，防型芯偏移、保开模顺畅，避免产品拉伤；内置螺母通过滑块嵌件通道内弹性预紧式钢珠定位，注塑时将其稳定锁止；滑块依托脱模协同定位机构限定轨迹，规避脱模干涉；内置端子借微米级定位校准机构锁定位置，保障与型腔精准匹配。整套方案以“部件定制化定位+全流程位移防控”构建精度保障闭环，凸显技术壁垒与创新优势。</p>	已应用在模具开发过程中	<p>一种防止模具型芯偏位的机构；</p> <p>一种注塑模具定位机构；</p> <p>一种用于五金件注塑的定位机构及注塑模具；</p> <p>一种用于注塑预埋件的定位装置；</p> <p>一种埋入螺母产品的定位机构；</p> <p>一种滑块内端子插 PIN 定位机构；</p> <p>一种端子定位自复位机构；</p> <p>一种埋入注塑中端子特殊定位机构；</p>

5	全方位检测技术	<p>公司依托自主研发构建了覆盖生产过程检测与成品全维度检测的一体化检测设备体系：生产端实现加工环节的实时质控，成品端则深度覆盖产品规格检测与核心性能检测，形成多维度、全流程的精准检测技术方案。该技术可对电子零组件的尺寸精度、形态合规性、表面缺陷等关键指标进行高精度筛查，为产品质量筑牢技术防线，同时有效提升生产良率、降低物料损耗。</p> <p>此外，公司搭载先进的检测数据管理系统，通过实时采集、加密存储、智能分析检测数据，确保数据全生命周期的完整性与可追溯性。这不仅为检测数据的快速查询、多维度统计分析提供支撑，更能反哺研发优化与生产效率提升，为公司战略决策与客户精准服务提供数据驱动的核心支撑。</p>	已应用在生产监测和成品检测中	<p>一种成品位置轮廓度检测工装；</p> <p>一种产品轮廓度快速检测治具；</p> <p>一种五金端子高低检测装置；</p> <p>一种产品自动化生产用重量检测装置；</p> <p>一种衬套高度检测装置；</p> <p>一种用于螺母铆接的定位和检测装置；</p> <p>一种用于检测变速箱速度传感器注塑件的PIN针正位度的自动检测装置；</p> <p>一种连接器插拔寿命测试装置；</p> <p>一种用于档位传感器的气密性检测装置；</p> <p>一种汽车位置传感器及位置检测方法；</p>
---	---------	---	----------------	---

四、发行人研发水平

（一）正在从事的研发项目

单位：万元

序号	项目名称	所处阶段及进展情况	拟达到的目标	项目主要参与人员	项目预算
1	新能源车DCDC变换器 升压变压器 busbar的研发	正在研发	通过人工植入铜排包塑+CCD识别铜排漏放，提高busbar产品的可靠性；通过一端采用银钎料焊接，另一端采用了卡扣结构和端子镀银，更好的实现了产品之间的的连接；AC2000V电压持续10s，漏电流<3mA。	陈磊、杨帅、王称华等	600
2	新能源车电驱 电控系统电源 驱动连接器 BUSBAR的研发	正在研发	通过热风冷铆技术，提高热熔效率和增强塑胶与铜排连接稳定性；通过模流CAE分析优化塑胶结构，增加热铆定位支撑，提高抗变形能力；通过铜排和塑胶热铆的组装方式，减少安装空间；产品需满足PDIV>1800V，PDEV>1500V；AC3500V电压，持续1s，漏电流<3mA。	游飞、陈磊、张宝珍等	880

3	新能源车多合一电机电控系统控制连接器 BUSBAR的研发	正在研发	通过铆压工艺压铆螺柱然后再进行埋入注塑，提高铜排连接稳定性；通过银钎料直接在冲压中压入铜排，增强焊接拉力同时节约了工艺周转提高生产效率；通过自动化点胶+CCD点胶视觉检测保证磁环的位置稳定性和漏点胶等缺陷；通过自动化激光焊接连接相同相位的端子，保证产品连接可靠；产品达到连续电流 119A(rms); 最大电流 290A(rms);最小要求横截面 :15mm'；DC3500V 电压，频率 50HZ，漏电流<2mA。	张欣诚、朱静、张宝珍等	750
4	新能源车变速箱-电机连接 BUSBAR组件的研发	正在研发	通过优化母排的设计（如导电截面形状、面积、材料纯度、表面处理）达到降低电阻，减少电流传输过程中的焦耳热损耗（I ² R损耗），提升系统效率，增加续航里程。通过设计的低感母排达到提高逆变器开关效率，减少损耗，并提升系统电磁兼容性。确保电流在母排横截面上均匀分布，避免局部过热，充分利用导体材料，提升载流能力和可靠性。	黄发勤、海飞、杨帅、王称华等	465
5	汽车驱动模块连接器的研发	正在研发	随着 800V高压平台的普及，连接器必须能安全、高效地承载最高可达1000V、电流超过 300A甚至更高的电能传输；实现HVIL（高压互锁回路）功能，在连接器被意外断开时能立即切断高压电，防止电弧伤人；在满足更高功率密度（单位体积传输的功率）的前提下，不断缩小连接器的尺寸并减轻重量；电测绝缘耐压标准：DC750V电压，持续 1s，允许通过最大电流 0.2MA；气密性要求：在50KPA压力要求，双头堵测试满足1SCCM测试要求；单头堵测试满足10SCCM测试要求。	卢会坡、王称华、张庆文等	465
6	新能源车驱动电机水泵的研发	正在研发	通过泵体模块设计、控制与驱动模块设计、密封模块设计，使得产品的 16个卡扣均匀分布，与主体组装上密封圈后扣合以达到密封防水目的，产品湿张力需要≥40mN/m。	黄发勤、海飞、游飞、王鲁滨等	300
7	新能源车驱动电机高压busbar软铜排连接的研发	正在研发	通过采用中间端子预注塑方案确保三相之间不会产生相互搭接的问题，保证了产品电性能的使用，给与总成系统一个稳定的三相输出；产品研发成功后，高分子扩散焊平面度 0.2；电阻焊接拉力 60N，保证铜箔融合的牢固性。	徐海东、张庆文、陆凯杰、毛伟立等	695
8	新能源车驱动电机转接	正在研发	通过采用人工植入漆包线+CCD识别漆包线端子漏放，提高可靠性；漆包	徐海东、张	535

	BUSBAR的研发		线采用 3D折弯工艺，能够提高注塑稳定性，减少成品注塑周期和控制焊接引脚注塑过程偏移；漆包线焊接侧采用自动化激光去漆工艺，再焊接铜端子达到可靠有效连接；此设计替代了常规Busbar使用铜排冲压电镀包塑的工艺过程，可以降低驱动电机电源连接成本；产品的铜端子与漆包线焊接后拉拔力>2000N，焊接点的接触电阻≤0.03mΩ。	庆文、王鲁滨等	
9	新能源汽车制动踏板的研发	正在研发	通过采用连接器对制动系统的位移进行控制来保证能够实时的监控刹车状况；通过特殊的结构设计来严格控制产品壁厚；踏板强度测试>1200N。	徐海东、陈磊、陆凯杰等	250
10	2MM传感器组件自动化组装焊接技术研发	正在研发	降低制造成本，并实现模块化生产，且工艺过程稳定可靠。生产周期2s/pcs，组焊接良率≥98%。	卢艺、王辉等	300
11	PS80 压力控制器部件钎焊技术研发	正在研发	通过钎焊工艺设计与开发，优化钎焊工艺参数，减少焊接缺陷，提高焊接接头质量和一致性，使得压力控制器内部结构可靠耐用，便于安装使用，同时焊接强度和气密性等功能达到一定数值。	柯尊敬、卢艺、胡梦玲等	300
12	L1BGen3 汽车车灯散热器零部件关键技术研发	正在研发	通冲压成型工艺研发，自动化上料及注塑批量量产等，降低制造成本，使得散热器热导率为 96W/(m.k)，低压组耐压范围在 0-2.5兆帕，铝制散热器耐腐蚀性≥1500 小时盐雾测试。	江鹏、韩军等	330
13	汽车连接器端子及其制造工艺的研发	正在研发	通过端子结构设计，金属带预处理、优化去膜与注塑工艺设计，达到提升封闭性、增强耐久性等参数要求。	袁洪波、张灿等	80
14	一种端子放入治具的研发	正在研发	通过“定位板+定位销”实现治具和模具的精准对位，偏差≤0.02mm，配合 12 个顶针的同步推送设计，确保 3 个端子同时被推入模具镶件，提高生产效率，降低生产成本。	罗贵耀、莫健颂等	75
15	一种防卡料模具结构的研发	正在研发	通过防卡料断切机构设计、弹性退料系统开发以及定位与稳定性优化，解决现有旋切模具会出现的工件与料板连接环卡扣卡料、脱料效率低、产品不良率高等问题。	邓志平等	70
16	适用于端子的固定结构及模具研发	正在研发	通过波浪形青铜弹片设计、润滑脂存储与均匀分布设计、限位臂与矩形孔配合限位设计、插销与弹簧自动复位设计等创新设计，来实现对端子的稳定固定，保障端子加工过程中的稳定性。	罗贵耀、莫健颂等	70
17	一种斜顶倒扣出模装置的研发	正在研发	通过双斜顶协同运动结构设计、拉钩-挂钩贴合限位结构设计、顶针板缓冲与限位控制结构设计，来精准控制	袁洪波、张灿等	65

			斜顶的平移与顶出顺序，解决传统技术中倒扣易损伤的痛点。		
18	基于软铜片堆叠的汽车用连接器的研发	正在研发	通过“多层软铜片堆叠、两端硬化、中间柔性”的创新设计，实现载流能力提升 50%以上，振动断裂风险降低 60%以上，同时具备多角度弯折安装特性，精准解决传统连接器的痛点。	叶春桃、郑文美等	80

（二）研发投入情况

报告期内，公司研发投入金额及研发费用率如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发投入	2,207.98	4,344.28	3,304.05	2,738.85
营业收入	43,311.01	87,082.47	81,951.55	70,045.07
研发费用率	5.10%	4.99%	4.03%	3.91%

报告期内，公司研发投入金额稳步提升，公司坚持技术创新为核心，在技术研发和产品创新方面持续投入资金，不断增强公司核心竞争力。

五、发行人主要经营和财务数据及指标

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度	2023年12月31日/2023年度	2022年12月31日/2022年度
资产总计(元)	745,915,782.26	705,322,568.92	664,380,996.75	622,537,891.86
股东权益合计(元)	399,523,585.02	343,945,406.44	216,605,654.07	198,476,680.38
归属于母公司所有者的股东权益(元)	399,515,389.77	343,945,406.44	216,605,654.07	198,476,680.38
资产负债率（母公司）(%)	40.22	42.85	64.22	67.13
营业收入(元)	433,110,129.10	870,824,660.28	819,515,508.20	700,450,724.02
毛利率（%）	24.23	24.65	21.45	22.18
净利润(元)	35,752,840.03	67,336,076.82	52,217,833.51	43,019,897.13
归属于母公司所有者的净利润(元)	35,755,580.42	67,336,076.82	52,217,833.51	43,019,897.13
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	34,272,051.07	57,759,132.05	36,002,670.69	43,056,471.16
加权平均净资产收益率（%）	9.69	26.90	28.74	33.23
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	9.29	23.08	19.82	33.26
基本每股收益（元/股）	0.36	0.70	0.54	0.45
稀释每股收益（元/股）	0.36	0.70	0.54	0.45

经营活动产生的现金流量净额(元)	116,176,640.80	64,468,199.23	77,714,150.65	18,019,822.92
研发投入占营业收入的比例(%)	5.10	4.99	4.03	3.91

六、发行人存在的主要风险

(一) 经营风险

1、客户集中度较高的风险

报告期内，公司各期前五大客户贡献的收入占比均在 50%以上。公司自成立之初便确立了围绕大客户发展的经营路线，持续聚焦优质客户群体，在巩固和扩大现有产品销售的基础上，积极探寻与大客户在其他品类上的合作机会，因此报告期内客户集中度较高。未来，如果公司与主要客户的合作关系终止或主要客户的采购需求下降时，公司的经营规模和持续盈利能力将受到较大影响。

2、境外经营风险

报告期内，公司的境外主营业务销售收入分别为 17,509.47 万元、25,531.80 万元、25,139.28 万元和 14,756.26 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 29.26%、36.60%、34.20%和 40.15%。公司在墨西哥与泰国设立子公司，公司境外业务及境外子公司的表现对于公司整体业绩的影响较大。其中，公司向美国地区出口的金额分别为 1,226.33 万元、1,766.77 万元、2,809.27 万元和 1,419.30 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 2.05%、2.53%、3.82%和 3.86%。当前全球经济增长趋缓，国际贸易争端不断加剧，地区冲突时有发生，增加了出口和境外子公司经营的不确定性。若公司主要境外销售国家或地区后续进一步收紧贸易政策，或是大幅上调关税，公司的境外销售和境外子公司可能遭受冲击，进而影响公司未来的经营业绩。

3、下游市场需求波动的风险

公司生产的精密电子零组件主要配套服务于汽车电子、消费电子等领域，产业链终端为汽车、3C 等产品。当前，汽车市场整体形势较为严峻，国内、国外市场增速均有所放缓，车企之间竞争愈发激烈，市场份额争夺进入白热化阶段。3C 市场在当前的宏观经济环境下，消费端对电子产品的购买意愿相对较低。终端市场需求波动产生的连锁反应，直接影响下游客户的订单量，进而给公司的业绩增长带来考验。

4、业绩大幅波动或下滑风险

报告期各期，发行人营业收入分别为 70,045.07 万元、81,951.55 万元、87,082.47 万元及 43,311.01 万元，呈持续增长趋势。尽管公司所处的精密电子零组件行业市场空间广阔且处于良好的发展阶段、公司与主要客户合作稳定、在手订单金额较高，但受行业政策变动、下游市场需求变动、市场竞争加剧等因素影响，公司仍可能面临业绩波动或下滑的风险。

（二）财务风险

1、存货发生跌价的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 16,144.19 万元、16,241.20 万元、17,598.61 万元和 16,859.06 万元，占流动资产的比例分别为 34.78%、33.49%、34.40%和 31.68%。未来随着公司业务规模扩大，存货规模可能会进一步增加，若因公司产品无法满足客户需求，或客户因市场波动或自身因素调整或取消订单，可能导致公司产品无法正常销售，面临较大的存货跌价风险，可能对公司经营业绩产生不良影响。

2、应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 23,539.19 万元、23,357.53 万元、26,758.10 万元和 21,867.26 万元，占流动资产的比例分别为 50.72%、48.16%、52.30%和 41.09%，公司应收账款账面价值相对较大。未来随着公司经营规模的扩大，公司的应收账款余额可能持续增长。若未来公司应收账款管理不当或客户经营财务状况恶化，公司存在不能按期收款的风险，将对公司的资产流动性及经营业绩产生不利影响。

（三）内部控制风险

1、管理内控体系风险

报告期内，公司的资产和营业收入规模实现了稳健增长。在此过程中，公司已形成了与其业务特性相符的经营模式和健全的法人治理架构。然而，随着公司规模的扩大，境外子公司的设立，研发、采购、生产、销售等环节面临日益复杂的资源配置、协同合作和内控管理挑战，若公司的内控体系和管理水平

未能与快速扩张的业务规模保持同步，将对公司的运营健康、盈利能力造成负面影响。

2、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人陈瑞益、陈纬合计控制公司 90.00%的股份，能够对公司的股东会、董事会决策产生实质性影响，进而实际支配公司行为，决定公司的经营方针、财务政策及管理层人事任免。若实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行不当控制，则可能对公司和其余股东的合法权益产生不利影响。

（四）募集资金投资项目实施的风险

1、募投项目土地使用权取得的风险

精密电子零组件数字化生产基地项目的实施地点位于江苏宝应经济开发区泰山路与画川路交汇处。发行人已经与江苏宝应经济开发区管理委员会于 2025 年 8 月签署了《投资意向书》，约定发行人通过参与招拍挂形式取得该建设用地使用权，该宗用地性质为工业国有建设用地，使用年限为 40 年。

截至本上市保荐书签署日，前述土地“招拍挂”程序尚未进行，发行人尚未取得相应的土地使用权证书或签署相关土地出让合同，发行人取得该地块相应的土地使用权仍存在一定不确定性。

2、募投项目新增产能消化的风险

报告期内，随着公司业务领域的拓展，公司产销规模呈增长趋势，募集资金投资项目新增产能预计可以得到合理消化。但如果未来市场规模增长不及预期，行业技术发展发生重大不利变化，公司对现有客户的维护和对潜在客户的市场拓展情况不及预期，公司可能面临新增产能无法被及时消化的风险。

（五）发行失败风险

公司本次公开发行的发行结果将受到公开发行时国内外宏观经济环境、证券市场整体情况、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，可能存在因认购不足或未能达到预计市值上市条件而导致的发行失败风险。

（六）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。提醒投资者对股票市场的风险要有充分的认识，在投资公司股票时，应综合考虑影响股票价格的各种因素，以规避风险和损失。

3、稳定股价预案实施效果不及预期的风险

公司制定的稳定股价预案，明确了稳定股价预案的启动条件、稳定股价的具体措施及应启动而未启动股价稳定措施的约束措施。具体内容详见招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、重要承诺”。尽管公司制定了稳定股价预案，但在公司实施稳定股价措施的过程中，可能会受到政策变化、宏观经济波动、市场情绪、流动性不足等因素的影响，存在公司稳定股价预案实施效果不及预期的风险。

4、社会保险及住房公积金补缴的风险

截至报告期末，公司及境内子公司应缴纳社会保险和住房公积金的人员中，社会保险的参保比例和住房公积金的缴纳比例分别为 99.64%和 96.68%，但公司未根据员工实际工资水平为其缴纳社会保险和住房公积金。按照《中华人民共和国社会保险法》和《住房公积金管理条例》的相关规定，公司存在可能被有关部门要求补缴的风险。

第二节 发行人本次发行情况

发行人本次发行具体情况如下：

（一）股票种类：人民币普通股

（二）每股面值：人民币 1.00 元

（三）发行数量：公司拟向不特定合格投资者公开发行人股票不超过 33,505,834 股（含本数，不含超额配售选择权）。公司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发行股票数量的 15%，即不超过 5,025,875 股（含本数），包含采用超额配售选择权发行的股票数量在内，本次发行的股票数量不超过 38,531,709 股（含本数）。本次发行不涉及公司原股东公开发售股份，最终发行数量以北京证券交易所审核通过并经中国证监会注册的数量为准。

（四）发行及定价方式：公司和主承销商自主协商选择直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等方式确定发行价格，最终定价方式将由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定。

（五）发行对象：已开通北交所上市公司股票交易权限的合格投资者，法律、法规和规范性文件禁止认购的除外。

第三节 本次证券发行上市的保荐代表人及项目组成员情况

一、本次证券发行的保荐代表人

保荐代表人：葛明象

保荐业务执业情况：2020 年取得保荐代表人资格，曾担任江苏北人机器人系统股份有限公司首次公开发行项目协办人、福立旺精密机电（中国）股份有限公司首次公开发行项目保荐代表人、隆扬电子（昆山）股份有限公司首次公开发行项目保荐代表人，曾参与江苏飞力达国际物流股份有限公司首次公开发行项目、山河智能装备股份有限公司 2016 年非公开发行项目以及多家企业的财务顾问等工作，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：李哲

保荐业务执业情况：2021 年取得保荐代表人资格，曾参与佳禾食品工业股份有限公司首次公开发行项目、隆扬电子（昆山）股份有限公司首次公开发行项目、苏州杰锐思智能科技股份有限公司首次公开发行项目以及多家企业的财务顾问等工作，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、本次证券发行的项目协办人

无

三、其他项目组成员

陈俊儒、任丰庭、郑逸凡、陈婷婷。

第四节 保荐机构对是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

经自查，本保荐机构不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方股份 5%以上的情形；

（二）保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方股份 5%以上的情形；

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

（四）保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人及其控股股东、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存在其他关联关系。

第五节 保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

本保荐机构已按照法律法规和中国证监会及北京证券交易所相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《北京证券交易所证券发行上市保荐业务管理细则》等相关规定，本保荐机构特作出如下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、北京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、北京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）自愿接受北京证券交易所的自律管理；

（十）中国证监会、北京证券交易所规定的其他事项。

第六节 发行人针对本次证券发行上市已经履行的内部决策程序情况

一、本次证券发行已获得发行人董事会审议批准

2025 年 11 月 10 日，公司召开第一届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》等关于本次公开发行股票并在北京证券交易所上市的相关议案。

二、本次证券发行已获得发行人股东会审议批准

2025 年 11 月 27 日，公司召开 2025 年第七次临时股东会，审议通过了《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》等关于本次公开发行股票并在北京证券交易所上市的相关议案，并同意授权公司董事会全权办理本次公开发行股票并在北京证券交易所上市的具体事宜。

第七节 保荐机构关于发行人是否符合《上市规则》规定的上市条件以及选择的具体上市标准的说明

一、发行人符合《上市规则》规定的上市条件

（一）发行人符合《上市规则》第 2.1.2 条相关规定

1、发行人于 2025 年 10 月 14 日在全国股转系统挂牌并进入创新层，预计截至北交所上市委员会召开审议会议之日，发行人为在全国股转系统连续挂牌满十二个月的创新层挂牌公司；

2、发行人符合中国证监会规定的发行条件；

3、发行人最近一年期末净资产为 34,394.54 万元，不低于 5,000 万元；

4、根据发行人本次发行方案，发行人向不特定合格投资者公开发行的股份将不少于 100 万股，发行对象将不少于 100 人；

5、本次发行前，发行人股本为 10,051.75 万元，根据发行人本次发行方案，发行后，预计发行人股本总额将不低于 3,000 万元；

6、根据发行人本次发行方案，发行人公开发行后股东人数不少于 200 人，公众股东持股比例不低于发行人股本总额的 25%；

7、发行人选择的市值及财务指标为《上市规则》第 2.1.3 条第（一）项规定中的第一种上市标准要求，即“预计市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1,500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%”；根据公司同行业可比公司的估值情况、最近一次外部机构投资者入股情况，发行人预计市值不低于人民币 2 亿元；2023 年、2024 年公司扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低分别为 3,600.27 万元、5,775.91 万元，加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润孰低计算）分别为 19.82%、23.08%，符合上述条件；

8、发行人符合北京证券交易所要求的其他上市条件。

发行人符合北京证券交易所规定的其他上市条件，符合《上市规则》第 2.1.2 条第（八）项之规定。

（二）发行人不存在《上市规则》第 2.1.4 条规定的情形

发行人不存在以下情形：

1、最近 36 个月内，发行人及其控股股东、实际控制人，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，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；

2、最近 12 个月内，发行人及其控股股东、实际控制人、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员受到中国证监会及其派出机构行政处罚，或因证券市场违法违规行为受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司、证券交易所等自律监管机构公开谴责；

3、发行人及其控股股东、实际控制人、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员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；

4、发行人及其控股股东、实际控制人被列入失信被执行人名单且情形尚未消除；

5、最近 36 个月内，未按照《证券法》和中国证监会的相关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 个月内编制并披露中期报告；

6、中国证监会和北京证券交易所规定的，对发行人经营稳定性、直接面向市场独立持续经营的能力具有重大不利影响，或者存在发行人利益受到损害等其他情形。

综上，保荐机构经核查认为，发行人符合《上市规则》规定的发行及上市条件。

二、发行人选择的具体上市标准

根据《北京证券交易所股票上市规则》第 2.1.3 条，发行人选择第（一）项规定中的第一种上市标准，即“（一）预计市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1,500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%”。

根据公司同行业可比公司的估值情况、最近一次外部机构投资者入股情况，发行人预计市值不低于人民币 2 亿元；2023 年、2024 年公司扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低分别为 3,600.27 万元、5,775.91 万元，加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润孰低计算）分别为 19.82%、23.08%，符合《北京证券交易所股票上市规则》第 2.1.3 条第（一）项规定中的第一种上市标准要求。

第八节 保荐机构对发行人创新发展能力的核查

一、核查方式

- 1、访谈发行人管理层；
- 2、实地查看发行人研发场所和研发设备；
- 3、查阅发行人专利证书资料；
- 4、查阅发行人研发项目资料；
- 5、查阅发行人荣誉证书资料；
- 6、查阅行业标准、行业研究报告等相关资料；
- 7、对发行人主要客户进行访谈。

二、核查情况

皇裕精密是一家专注于精密电子零组件研发、生产与销售的高新技术企业，致力于成为相关应用领域的专业电子零组件配套服务商。公司的创新特征包括技术产品创新、生产管理创新、创新资源投入三个方面，具体如下：

（一）技术产品创新

面对行业技术集成化、工艺复杂化的发展浪潮，公司始终将创新驱动作为核心战略，以市场需求为导向持续加大研发投入，确保产品与服务精准契合市场前沿需求，在行业变革中抢占先机。立足于自身定位与对行业的深度洞察，公司自成立以来始终聚焦于“设计开发”与“加工制造”两大核心领域的研发创新，在两者之间实现了深度创新联动：一方面，前沿设计方案为工艺的创新突破明确了方向，另一方面先进工艺为新型设计提供了落地基础和拓展空间，有效保障产品从设计到量产的高效转化，二者协同构筑起公司坚实的核心技术储备体系。

在长期为客户提供配套服务的业务实践中，公司不断总结、提炼、尝试与创新，不仅在产品与模具的开发环节积累了丰富的结构设计方案，同时也在加工与制造环节沉淀了多项创新工艺技术，并且积极探索自动化装配与数字化检测技术的创新应用，确保稳定品控的同时实现高效生产。

在设计开发环节，公司从“产品”与“模具”两个层面同步发力，积极探索多元创新路径。对于产品，公司围绕结构设计、品类开发、连接方式等维度展开研发创新，通过多角度技术协同，打造兼具创新价值与工程实用性的设计方案，将产品的性能指标融入设计之中，精准匹配下游智能终端、汽车电子等场景的复杂需求；对于模具，公司则针对型腔精度、型芯性能、冷却效率、顶出稳定性及浇口流道优化等关键模块持续优化，以模具结构的创新突破，为后续加工制造环节夯实精度基础，从而提升生产效能，实现“设计赋能制造”的良性循环。

在加工制造环节，公司围绕“加工工艺”和“自动化工装”两大方向开展创新突破，形成“工艺创新突破精度界限、自动化落地提升生产效能”的协同机制，持续推动加工制造向高精度化、自动化的方向升级。

在“工艺”层面，公司立足生产实践，持续总结提炼工艺经验，通过工艺参数的精细化优化与关键技术的研发创新，突破传统工艺瓶颈，自主研发出高速注塑成型、快速冲压成型、精密嵌塑成型等一系列具备创新性与实用性的核心加工工艺，不断提升加工精度与效率，为高规格、高复杂度零部件的成熟量产筑牢工艺根基。

在自动化技术应用层面，公司积极探索自动化装配的创新应用，以技术融合推动自身加工制造自动化水平的跃升。为此专门设立了自动化开发部门，以现有量产产线的自动化升级为核心方向，聚焦通过自动化手段深度优化生产工序，包括对存量机器设备进行智能化改造、加装自动化执行与监测装置。同时配合量身定制适配不同产品的专用非标设备，公司构建起了高效的自动化生产作业模式，大幅提升生产效率与过程稳定性，为产品品质升级提供有力支撑。

（二）生产管理创新

在信息化建设与管理优化上，公司组建了专业 IT 开发团队，基于自身业务模式自主开发内部管理软件，构建起全方位内部管理与成本控制体系。通过集成 ERP（企业资源计划）、MES（制造执行系统）、PLM（产品生命周期管理）等核心系统，搭建企业生产大数据平台，全面采集生产、研发、供应链等多维度数据，同步研发公司与子公司一体化协同系统模型，最终实现制造智能化、

质量管控数字化、生产销售协同化及成本控制精益化。

在系统应用效益方面，公司借助 BI（商业智能）可视化平台实时呈现各工序运行状况，有效提升生产效率与产值规模；通过 MES 系统与 ERP 系统的 8D 流程深度关联，在生产现场搭建精准数据采集系统，为质量部门优化产品良率提供坚实数据支撑；依托 APS（高级计划排程）自动排产平台与 MRP（物料需求计划），大幅提升库存周转率；整合 PLM 工程设计软件管理平台，将产品研发周期缩短，显著提高研发效率；运用条码系统与 MES 系统联动，实现产品从原材料入厂到成品出厂的全过程可追溯，强化质量管控的精准性与可靠性。

在数据智能分析领域，公司搭建企业大数据库，针对销售数据、应收账款管理、客户信用评级、库存动态等核心经营数据开展智能分析，为公司战略决策与运营调整提供数据支撑。在自主开发的内部管理软件的加持下，公司进一步实现日常经营流程的高效运转与精细化管控，为业务稳健可持续发展筑牢数字化根基。

（三）创新资源投入

高素质的技术研发队伍是公司持续创新的基础资源。公司研发人员为在研发部门中直接从事研发工作的专业人员。公司拥有一支经验丰富、稳定可靠的研发团队，在电子、机械、材料、化学等多个领域拥有深厚的专业知识和丰富的实践经验。截至报告期末，公司研发人员为 186 人，占公司员工总数的 12.55%。

公司充分运用先进设计软件，深度采用 CAE 分析方法，对模具型腔结构、模流路径、冷却系统等关键维度进行全流程模拟与优化，有效规避设计缺陷，提升模具设计的准确性与可靠性。同时，搭建了完整的模具工程设计制造数据传输一体化系统，实现设计与生产的并行作业，以及产品结构设计 with 后续量产工艺设计的协同联动，大幅缩短产品开发周期、提升开发效率。公司荣获“省级企业技术中心”、“高新技术企业”、“2022 年度江苏省专精特新中小企业”、“第五批专精特新‘小巨人’企业”等荣誉。

立足于公司的现状和发展阶段，公司统筹协调科技研发和业务发展，积极扩大研发投入。2022 年至 2025 年上半年，公司研发投入分别为 2,738.85 万元、

3,304.05 万元、4,344.28 万元和 2,207.98 万元，显示出持续增长的势头。

三、核查意见

综上，保荐机构经核查认为，公司通过高素质的技术研发团队、先进的研发设施以及持续的研发投入，不断推动技术产品创新和生产管理创新，从而稳步扩展主营业务，提升产品质量，增强盈利能力，获得了多项行业认证和荣誉，公司具有较强的创新特征。

第九节 持续督导期间的工作安排

事项	安排
(一) 持续督导事项	在本次发行证券上市当年剩余时间及其后三个完整会计年度对发行人履行持续督导职责。
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	1、督导发行人进一步完善已有的防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，及时了解发行人的重大事项，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	1、督导发行人进一步完善已有的防止其董事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	1、督导发行人进一步完善保障关联交易公允性和合规性的制度； 2、督导发行人及时向本保荐机构通报将进行的重大关联交易情况，本保荐机构将对关联交易的公允性、合规性发表意见； 3、督导发行人严格执行有关关联交易的信息披露制度。
4、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	1、本保荐机构将定期了解发行人的募集资金使用情况、项目进展情况； 2、在项目完成后，本保荐机构将及时了解发行人项目达产情况、是否达到预期效果，并与有关募集资金投资项目的披露信息进行对照，如发生差异，将敦促发行人及时履行披露义务，并向有关部门报告； 3、如发行人拟改变募集资金使用方案，本保荐机构将督导发行人履行相应审批程序和信息披露义务。
5、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	1、本保荐机构将持续关注发行人提供对外担保及履行的相应审批程序情况，督导发行人执行已制定的规范对外担保的相关制度； 2、要求发行人在对外提供担保前，提前告知本保荐机构，本保荐机构将根据情况发表意见。
6、督导发行人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，督导发行人按照《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	1、督导发行人严格按照《公司法》、《证券法》及《上市规则》等有关法律、法规及规范性文件的要求，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，履行信息披露义务及其他相关义务； 2、督导发行人在发生须进行信息披露的事件后，立即书面通知本保荐机构，并将相关资料、信息披露文件及报送中国证监会、证券交易所的其他文件送本保荐机构审阅。
7、督导发行人的控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员遵守北京证券交易所业务规则，履	1、本保荐机构将持续督导发行人的控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员规范运作，严格遵守北京证券交易所业务规则各项业务规则；

事项	安排
行其所作出的承诺	2、持续关注并督导发行人的控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员严格遵守其所作出的各项公开承诺。
（二）保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	1、对发行人拥有知情权，可要求其提供一切有关的资料； 2、有权对发行人聘请的律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等中介机构相关事宜提出意见； 3、有权对发行人董事及其他高级管理人员的恰当履行职责的情况以及对发行人信息披露和规范运作义务的履行情况进行质疑，并向发行人股东会或董事会提出意见和建议，必要时可以发表声明并向中国证监会和证券交易所报告； 4、有权对发行人做出的收购兼并和再融资等重大决策提出意见； 5、中国证监会规定的其他权利。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	发行人已在保荐协议中承诺保障本保荐机构享有履行持续督导职责相关的充分的知情权和查阅权；其他中介机构也将对其出具的与发行上市有关的文件承担相应的法律责任。
（四）中国证监会、证券交易所规定及保荐协议约定的其他工作	根据中国证监会、北京证券交易所有关规定以及保荐协议约定的其他工作，保荐机构将持续督导发行人规范运作。

第十节 保荐机构和保荐代表人的联系方式

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范力

住所：苏州工业园区星阳街 5 号

保荐代表人：葛明象、李哲

联系电话：0512-62938168

传真：0512-62938500

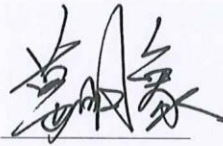
第十一节 保荐机构对发行人向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的保荐结论

东吴证券认为，发行人申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市符合《公司法》《证券法》和《上市规则》等有关法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人向不特定合格投资者公开发行股票具备在北京证券交易所上市的条件。东吴证券同意推荐发行人向不特定合格投资者公开发行股票上市交易并承担相关保荐责任。

（以下无正文）

(本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于皇裕精密技术（苏州）股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市之上市保荐书》之签署页)

保荐代表人：

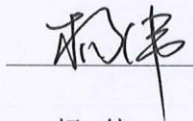


葛明象



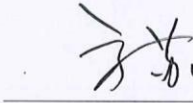
李哲

内核负责人：




杨伟

保荐业务负责人：



方苏

保荐机构法定代表人、董事长：



范力

东吴证券股份有限公司

