天风证券股份有限公司

关于

苏州众捷汽车零部件股份有限公司

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）

（武汉东湖新技术开发区高新大道 446 号天风证券大厦 20 层）

二〇二五年四月

保荐机构及保荐代表人声明

天风证券股份有限公司及本项目保荐代表人张韩、周健雯根据《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》）等法律法规和中国证监会及深圳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和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《苏州众捷汽车零部件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》中相同的含义。

目录

保荐机构及保荐代表人声明.....1

一、发行人基本情况.....3

二、发行人本次发行情况.....33

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况.....34

四、关于保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明.....35

五、保荐机构对本次证券发行的内部审核程序和内核意见.....36

六、保荐机构承诺事项.....37

七、本次发行符合相关法律规定.....38

八、对发行人持续督导期间的工作安排.....49

九、保荐机构对本次证券发行的推荐结论.....50

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

中文名称	苏州众捷汽车零部件股份有限公司
英文名称	PXI Auto Components (Suzhou) Co., Ltd.
注册资本	9,120.00 万元
法定代表人	孙文伟
公司成立日期	2010 年 2 月 10 日
股份公司设立日期	2018 年 8 月 14 日
住所	常熟市尚湖镇练塘工业集中区（翁家庄）
邮政编码	215551
联系电话	0512-52413673
传真号码	0512-52413601
互联网网址	http://www.pxi-automotive.com
电子信箱	szzjdb@pxi-automotive.com
负责信息披露和投资者关系管理	部门：董事会办公室
	负责人：孙琪
	联系电话：0512-52413673-8010

（二）发行人主营业务情况

公司主要从事汽车热管理系统精密加工零部件的研发、生产和销售，主要产品包括汽车空调热交换器及管路系统、油冷器、热泵系统、电池冷却器、汽车发动机系统等汽车零部件，报告期内，主营业务收入分别为 66,264.81 万元、76,368.50 万元和 91,461.23 万元，其中汽车热管理系统零部件收入占比在 90%左右。

公司深耕汽车热管理系统零部件生产制造领域，经过十余年的发展，已经积累起丰富、专业的热管理系统零部件研发设计、生产制造经验，具有较强的汽车精密零部件整体配套方案设计、协同开发、工装设计和生产能力，在行业内拥有较强的竞争优势。公司产品型号齐全，目前已拥有 3,000 余种型号零部件产品，年出货量达 1 亿余件。除中国总部外，公司在北美、欧洲设立了制造基地和销售公司，业务覆盖全球主要汽车市场，为包括马勒、摩丁、翰昂、马瑞利、法雷奥、康迪泰克等知名的大型跨国一级汽车零部件供应商提供全球化专业服务，产品主

要运用于中高端整车品牌，包括奔驰、宝马、奥迪、保时捷、大众、法拉利、玛莎拉蒂、菲亚特、雷诺、福特、通用、克莱斯勒、沃尔沃、捷豹、路虎、丰田、本田、日产、现代、吉利等全球主流汽车品牌。除上述传统汽车品牌外，公司产品下游亦已覆盖特斯拉、比亚迪、Canoo（美国）、Rivian（美国）、Lucid（美国）、智己、BrightDrop（通用旗下电动汽车品牌）等一系列知名或新兴电动汽车品牌。除特斯拉、比亚迪外，公司对前述知名或新兴电动汽车品牌报告期内的收入及截至报告期末已定点项目未来三年（2025-2027 年）预计订单金额占比均小于 1%。同时，公司也积极拓展国内新能源整车市场，公司已经与全球新能源汽车龙头特斯拉、比亚迪、长城汽车、上汽集团等建立了直接的业务合作关系，且已获得长城汽车、比亚迪、上汽集团的相关项目定点函且部分产品已进入量产阶段，公司 2024 年对全球新能源汽车龙头企业比亚迪的收入实现了快速增长达到 1,363.39 万元，截至报告期末，公司对比亚迪的在手项目定点函预计年量达到 8,048.11 万元，产品种类除了电池冷却器零部件的法兰、硬管、底板、组装件等，还包括动力电池系统继电器的连接件。随着业务合作的深入及新项目新产品实现量产，预计公司国内销售业务贡献将逐渐提高。

作为统筹热量与发动机及整车之间关系的核心系统，热管理系统工作性能的优劣直接影响汽车的整体性能。而新能源汽车的发展，对于汽车热管理系统是一场大的变革，汽车热管理系统变得更加复杂，对于整车的重要性愈加提升。在新能源汽车逐渐替代传统燃油车的全球性趋势下，公司聚焦汽车节能环保、新能源方向，将主营业务与新能源汽车产业发展深度融合，报告期内新能源汽车零部件产品形成的销售收入占主营业务收入的比例呈逐年提升趋势，分别为 29.16%、33.57%和 37.41%，根据公司在手项目定点函情况，若相关项目进展顺利，预计未来 3 年新能源汽车领域的销售占比将进一步提高。

公司上游行业为有色金属铝冶炼业，属于充分竞争行业，供应充足，铝型材系公司主要原材料，报告期内的采购占比在 50%以上。公司产品具有多品种、非标准、定制化的特点，主要采取“以销定产”的生产模式和“直销”的销售模式。

在专业化分工日趋细致的背景下，汽车零部件产业形成了整车厂商、一级零部件供应商、二级零部件供应商、三级零部件供应商等多层次分工的“金字塔”结构。目前国内汽车热管理系统行业生产企业数量众多，集中程度较低，市场份

额较为分散，竞争比较激烈。自成立以来，公司主要作为二级零部件供应商参与汽车热管理系统行业中高端市场的竞争，在所属细分行业中具备较高的竞争地位，公司传统优势项目储液罐、法兰类产品和近几年新开发的底板、阀体类产品在全球拥有一定的市场份额。经测算，公司储液罐、法兰、底板、阀体类产品2024年全球市场占有率分别为6.59%、3.65%-7.31%、5.79%、1.47%。

（三）发行人的核心技术

在生产经营过程中，公司不断对标行业内先进技术、引进先进设备、积累生产制造经验，形成并掌握了包括智能制造技术、柔性生产技术、精密加工技术、设计类创新技术、数字化管理技术等一系列核心技术，并广泛应用于公司产品的研发生产中。

1、核心技术的基本情况

公司主要核心技术的具体情况如下：

序号	技术名称	行业技术水平	技术先进性及具体表征	技术来源
智能制造技术				
1	热交换管端末成型自动化技术	部分热交换管因零件短小、成型时力量大，再加上品种多，加工时易打滑、夹持不住，导致零件尺寸不稳定，一般报废率超过 8%，加工时需要随时调整，很难连续稳定生产。	公司开发的热交换管端末成型自动化技术采用自主研发设计的上下料夹持、放置结构和模具，在自动上料后将待加工件固定在同一位置并用夹具夹紧，可实现热交换管零件自动加工成型，保证尺寸稳定的同时提升生产效率，使得连续稳定生产成为可能。该技术达到行业先进水平。	自有技术
2	冷却器底板自动机加工技术	冷却器底板行业主流加工方式为单机自动化，未对机加工、清洗、检测等环节进行自动化集成。	公司开发的冷却器底板自动机加工技术通过对数控设备进行智能化改造，与六轴机器人系统交互，实现了板类零件上下料、机加工、工序间传递、清洗、检测的全自动化生产线，整条生产线的配置成本较低但效率较高，满足精益生产的目标。针对板类零件加工中遇到的原材料平面度影响加工密封槽深的问题，该技术一方面在夹具上增加防错机制，对于平面度超出允许公差的原材料中止加工，另一方面在后端对槽深进行自动化全检，从而保证了槽深尺寸的一致性。该技术达到行业先进水平。	自有技术
3	蝶形弹簧组自动装配工艺	对于蝶形弹簧组装配，行业内一般使用相对独立的装配机和检测机，在装配完成后再进	公司开发的蝶形弹簧组自动装配工艺能实现蝶形弹簧组件中弹簧的自动推出、按序轮流装入弹簧座、压装和铆接。各部分由传感器实时反馈信息，运行稳定	自有技术

		行检测。	可靠，可防止人工装配出错导致的组件报废问题，且自动铆接的效率能匹配总成装配的节拍。该技术在自动化装配过程中集成了自动化检测，不仅对零件重要指标进行检测，而且可以检测装配机本身的动作是否正确，防错等级达到行业先进水平。	
4	热泵阀自动化加工单元	热泵阀体类零件行业主流加工方式为使用卧式加工中心，手动上下料。	公司开发的热泵阀自动化加工单元按精益生产方式“U”字型排布机加工设备、清洗设备和全检设备，采用六轴机器人系统配地轨加数控设备实现自动化无人生产，且通过将问题组设备独立出生产线，可减少单台设备故障或调试对整条生产线的影响。该自动化加工单元使用了公司的 PCD 精铰刀和夹具一面两销、销子采用气动膨胀自动定位、侧向浮动压紧的创新工艺方式，其零件定位精度、自动化检测能力达到行业先进水平。	自有技术
5	推弯斜切自动化工艺	普通人工线工艺不稳定，报废率在 12%左右。	公司开发的推弯斜切自动化工艺将定位、弯管、斜切集成在一起，可实现自动上料、弯管、切割斜面、自动下料，上料环节设置的传感器可以自动检测材料是否到位，机器根据检测结果自行判断是否工作。该全自动机器购建成本较低，且加工质量稳定，能大幅提高生产效率。该工艺达到行业先进水平。	自有技术
6	在线视觉检测技术	同行业其他公司开发的自动检测系统通常只能检测表面洁净的零件，且很难在线运用。	公司开发的在线视觉检测技术能在加工过程中结合材料的尺寸、面积、形状等特征自动对进料的正、反进行判别和分选，避免人工区分时未识别出反向进料导致的不合格件，并且对有污点的零件也能保持很好的检测效果，节省了大量的人工挑选费用，检测效率比人工检测提高了 5 倍左右。该技术在易错算法的开发方面和对 CCD 视觉检测系统的在线运用方面达到行业先进水平。	自有技术
7	扭转刚度检测算法	行业中针对扭转刚度的检测通常只能在实验室进行，难以对零件进行全检。	针对刹车卡钳调节器轴的扭转刚度检测要求，公司开发的扭转刚度检测算法对检测方法进行了较大程度的简化，将原先测量整条扭矩转角曲线简化为测量单点扭矩对应的转角数值加无屈服扭矩转角的确认，且避免了破坏性的极限扭矩检测试验，算法简单可靠，可以实现在线全检，优于同行业其他检测方案。	自有技术
8	气密性在线检测技术	气密性检测传感器通常用于夹具的定位面，以检测待加工件与基准面是否装夹贴合到位。	公司开发的气密性在线检测技术利用压缩空气通过传感器的气流变化来检测泄漏量，不仅可以自动识别与基准面未装夹贴合到位的待加工件，还可以在旋转夹具上替代电传感器（旋转夹具上的间隙较小，电传感器连线困难）对夹具的	自有技术

			动作是否符合数控程序的要求进行检测，设备接收到该信息后即不会开机生产并进行报警提示。所有夹具在设计开发时已考虑了气密性检测的防错技术，能够及时检测到待加工件装夹不到位和夹具动作异常的现象，避免了因装夹不到位造成的零件尺寸不良和因夹具动作异常导致的撞刀现象。公司对气密性检测技术的在线运用能力达到行业先进水平。	
柔性生产技术				
9	热交换管自动化柔性生产线	热交换管由于品种多，各品种形状角度各不相同，直接购进的自动化生产线价格较高且只能适用于极少品种，将专用生产线改造为能在不同品种间轻松切换的柔性生产线较为困难、代价较大，同行业可借鉴案例极少。	公司开发的热交换管自动化柔性生产线在通用设备的基础上，研发设计出通用气动机械手，结合模具的自动化改造，能保证送取料位置的相同，使得与机器人连线成为可能，从而建成自动化生产线。而对于不同热交换管零件间的切换，只需要更换模具即可，生产线的通用性非常强。该自动化柔性生产线的建造成本低，能为公司节省大量的人工成本，经济效益可观。该生产线达到行业先进水平。	自有技术
精密加工技术				
10	新产品数控加工技术	同行业其他公司数控加工经验和数控参数积累不够，较难实现高效的数控加工生产，产品质量稳定性、生产效率等较低。	在热管理系统零部件制造领域中，不同热管理系统零部件的技术难点不尽相同。公司较早开展数控加工业务，通过大力引进数控设备和相关技术、研发和完善与公司产品相关的机加工、冷加工、装配、涂层和清洗的数控技术、实现工艺过程的数字化管理等方式，积累了较为丰富的研发经验和数控参数，能够针对新产品的加工特点，设计开发对应的夹具、刀具、模具等工装，确定数控设备高效加工工艺方案和数控编程参数。与传统方式相比，公司掌握的新产品数控加工技术能够有效提高加工效率和加工精度，整体提升了公司的精密加工制造水平。该技术达到行业先进水平。	自有技术
11	车削中心滚光工艺	不锈钢零件外圆精加工通常采用磨削工艺来保证零件公差和粗糙度要求，磨削的圆度一般能达到 2-4 微米。	公司开发的车削中心滚光工艺采用外圆滚压工艺，能在满足零件几何精度的同时，将外圆进行物理强化，提高零件使用时的耐磨性，滚压的圆度能达到 1 微米。由于滚压的表面质量和尺寸精度很大程度上取决于加工余量和滚压前精度，经过反复试验，在加工余量合适的前提下，滚压前精度要控制在 7 级精度，粗糙度要保持在 Ra1.6 水平。通过严格控制滚压前车削精度，滚压工序的表面质量和尺寸精度得以保持稳定。公司对	自有技术

			滚压工艺的应用达到行业先进水平。	
12	不锈钢用小直径螺纹挤压工艺	不锈钢零件的挤压螺纹一般在 5-12 毫米比较合适，太小的丝锥刚性不足容易断裂，太大的对机床扭矩和零件夹持要求太高。因此，对于产品上出现 M5 以下螺孔并且要求采用挤压工艺时，丝锥断裂是必须解决的问题。	公司开发的不锈钢用小直径螺纹挤压工艺采用两项措施解决了小直径螺纹在挤压过程中丝锥断裂的问题：（1）通过对大量加工零件的测量数据进行分析，设计定制丝锥，对挤压刃长和后角进行修改，以减少工作阻力；（2）底孔采用钻、铰工艺，严格控制挤压余量，保证牙型饱满的同时又不会带来额外阻力。该工艺在同类加工中达到行业先进水平。	自有技术
13	高压多轴旋转式加工工艺	高压旋转夹具具有加工工序短、单组零件数量多的优点，一直为行业主流加工技术所推崇。	公司开发的高压多轴旋转式加工工艺通过配置自主研发设计的四轴多工位液压高压夹具和 20MPa 液压站，可以实现单组产出 10-20 件成品，工时介于两种传统工艺（四轴液压低压夹具配 6MPa 液压站和双工作台多工位液压高压夹具配 20MPa 液压站）之间，且仅需要 1 名操作人员，极大地降低了人员配置，提高了人均产值，达到降本减员增效的效果，在应用效果上达到国外同行业生产厂家的先进水平。	自有技术
14	上定位密封槽加工工艺	油冷器底板密封槽加工通常采用下平面定位的方法，由于材料厚度存在一定的公差，而产品图样标注深度通常是以上平面为基准的，设计基准与定位基准的不统一会导致槽深不稳定。	公司开发的上定位密封槽加工工艺通过创新夹具结构、使用内冷却刀具等实现了待加工件的可靠定位，避免了材料厚度公差对槽深的影响，使得槽深能保持稳定的尺寸，解决了油冷器底板密封槽深度控制的难题。该工艺的夹具结构和加工精度达到行业先进水平。	自有技术
15	单机多工序集进式冷拉伸工艺	传统的连续模加工工艺不稳定，铝材在冲切和拉伸的过程中容易产生铝屑造成压伤，报废率在 12%左右。	公司开发的单机多工序集进式冷拉伸工艺可实现自动上料、多工位传送拉伸、自动出料，生产效率大幅提高，铝屑压伤报废率大幅降低。该工艺通过在上料和各拉伸工位设置传感器，可自动检测材料是否到位，机器根据检测结果自行判断是否工作。另外，由于该工艺无需传统连续模加工工艺中的带料脐带，因此材料利用率亦有所提高。该工艺在良品率方面达到行业先进水平。	自有技术
16	储液罐机械密封孔成型铣削技术	储液罐的罐体因为接近于圆柱形，通常在车床上进行内孔加工，加工过程主要包括 3 步：粗车阶梯孔、精车阶梯孔、割内挡圈槽。这种工艺在换刀时需要反复调整三把刀的位置，调试效率低，且由于断	公司开发的储液罐机械密封孔成型铣削技术通过一把成型刀以铣代车，实现内孔和槽一刀成型，大大提高了生产效率。另外，由于铣削的铝屑都是碎屑，不易造成划伤，零件的不良率亦有所降低。该技术达到行业先进水平。	自有技术

		屑困难，内孔有一定的划伤概率。		
17	多主轴同步加工技术	多主轴同时加工是一种提高生产效率的常用工艺方法，但要实现多个待加工件的多工步加工则需要在此基础上加设高精度旋转台进行扩展并开发定制化夹具、刀具等。	公司开发的多主轴同步加工技术采用以矩阵式排列的多个动力主轴加工设备，配合开发的专用夹具、刀具，根据加工零件所需刀具数量的不同可以实现一次装夹多件零件同时加工，加工效率是普通加工设备的数倍。由于多工位同时加工，对夹具的精度要求较高，各夹具工位的间距误差和平行度误差均需要控制在 0.05 毫米以内。公司通过在该加工设备中加装第 4 轴转台，可以实现一次装夹 4 面加工。在加工刀具上，公司通过设计组合刀具，实现把多把加工刀具合并到一把刀上，从而减少换刀时间。该技术可以大幅提高生产效率，降低制造成本，适合大批量生产，加工效率达到行业先进水平。	自有技术
18	大直径内螺纹挤压成型技术	市场上的商品丝锥通常只能用于加工直径为20毫米的挤压螺孔，挤压螺纹工艺因此而受到一定限制。	针对储液罐罐体薄而罐端厚的设计特点，公司开发的大直径内螺纹挤压成型技术利用自行研发设计的 M30×1.5 挤压丝锥，加工直径可达 30 毫米，在大扭矩设备和增强润滑的条件下，成功制造出挤压螺纹，拓展了挤压螺纹工艺的应用范围。该技术形成的挤压螺纹相对于传统工艺形成的切削螺纹可节省 0.4 毫米的罐端增厚量，从而可大幅减少增厚成本。该技术达到行业先进水平。	自有技术
19	C 形槽切割技术	整体式储液罐有时会集成口琴管的支撑边，这时在进气孔和排气孔两边会有隔片槽，隔片槽距离端面的轴向距离最远可达到 14 厘米，传统的 T 形刀杆刚性不足，加工难度较大。	公司开发的 C 形槽切割技术能很好地解决整体式储液罐上隔片槽加工的技术瓶颈。该专用设备中的刀具设计采用组合刀，三排齿并在一根刀杆上，刀杆远端加一个滑动支承以避免刀具加工时的振动；进给采用气缸推动，利用空气阻尼器做背压，调节工进速度以保持切割平稳。该技术实现 3 槽同时加工，大幅提高了生产效率，且加工质量稳定。该技术构思巧妙，性价比高，设计达到行业先进水平。	自有技术
20	高压内冷断屑工艺	不锈钢件加工时产生的大量丝状长切屑会损坏已加工表面，且切屑缠绕在刀具上会加快刀具的磨损，无法实现机器人自动化连续生产。	公司开发的高压内冷断屑工艺通过高压冷却设备配合内冷刀杆，高压冷却液从刀杆内冷孔喷射到刀尖上，切屑在冷却液射流的冲击下卷曲半径减小、应力增大，易于折断，极大地改变了断屑原有性能。该工艺可以避免因加工缠屑导致的产品不良，同时加工效率得以提高，刀具寿命得以延长。该技术同时采用内外喷射两种方式进行断屑，达到行业先进水平。	自有技术
21	热交换管端末	热交换管端末增厚技	公司开发的热交换管端末成型增厚技术	自有技术

	成型增厚技术	术属于行业难题，普通加工设备无法实现，又几乎找不到专用加工设备。	在普通加工设备的基础上，通过合理安排压缩量设计模具，并利用高频加热，实现一次装夹、渐次成型增厚，可以克服起皱现象，提升产品外观品质，且产品质量稳定，良品率可达到 99.5%以上。该技术开拓了热交换管类产品的设计思路，达到行业先进水平。	
22	端末超限热成型技术	由于储液罐材质 6060-T5 的特性，其自然延伸率为 15%，而扩口延伸率需达到 35%，为满足客户对产品性能的要求，无法采用回火的方式使材料变软，这样在生产过程中会出现管件开裂或隐裂，缺陷率较高，有很大的质量隐患。	公司开发的端末超限热成型技术采用在线加热需加工的部位，在高温状态下进行扩口，材料的延伸率成倍提高，不会出现开裂的现象，且由于在快速挤压的过程中快速冷却，材料又可以恢复到原来的状态。该技术可以避免管件开裂导致的不良和隐裂导致的质量隐患，质量成本得以大幅降低。该技术通过采用局部正火的方式在减少材料应力的同时又不影响零件的机械性能，达到行业先进水平。	自有技术
23	圆柱阶梯凸台内铣技术	当圆柱凸台外侧有槽、倒角或者台阶时，通常用槽刀做外侧铣，外侧铣的优点是刀具比较简单，缺点是效率一般。	公司开发的圆柱阶梯凸台内铣技术采用内侧铣做精铣，配合 PCD（人造金刚石）刀片的使用，不仅加工速度更快、生产效率更高，而且在圆弧刀刃轨迹上不易产生接刀痕，精度更高，对设备的要求较低。大量使用自行研发的专用刀具做内侧铣使公司的生产效率达到行业先进水平。	自有技术
24	密集阵列加工技术	尽量减少加工区域的占用以放置尽可能多的待加工件系国外同行业生产厂家的主流做法，但对夹具的定制化要求较高。	公司开发的密集阵列加工技术针对压板类零件的特点，采用外形定位、单点浮动压紧的装夹方式，利用定制的小间距高压多柱塞缸提供多个压紧点，并将待加工件错开加工面排列以防止刀具的干扰，可实现在 60 厘米×40 厘米的台面上密集排放数十个工件进行阵列加工，比常规设计的夹具加工效率提高数倍。该技术使用公司自行研发设计的小间距高压多柱塞缸进行装夹，应用效果达到行业先进水平。	自有技术
25	孔内齿形插削技术	带内齿孔压板上的齿形和圆周上齿的密度各不相同，行业内的主流做法是在钻床上采用旋转冲将整圈齿一次冲成型，这样效率较高，但需要增加一道钻床工序。	公司开发的孔内齿形插削技术利用加工中心的主轴定向功能进行重复插单槽，可避免增加一道钻床工序，同时使用高速度的双工作台立式加工中心来提高生产效率。公司在加工中心上进行单刀插削，工艺集成能力达到行业先进水平。	自有技术
26	圆环槽钻铣复合加工技术	装 O 形圈的平面密封槽加工时，主切削刃是底刃，而侧刃一般采用倒锥设计，以避免刀齿三面受力导致粘刀和	公司开发的圆环槽钻铣复合加工技术将钻套改为钻铣，通过将钻套刀刃刃宽度减少，以铣代钻，可以有效降低粗糙度，侧壁表面光亮，并且对润滑条件不再苛刻。该技术利用公司自行研发的专用刀	自有技术

		振刀。在该工艺中，底面宽刃由于是成型切削，粗糙度是达标的，但环槽的侧壁粗糙度较大，即使分粗、精刀加工，由于下刀时内外壁同时加工互相干扰，粗糙度也较大。	具实现了对环槽内外侧同时进行铣削，属于工艺创新，达到行业先进水平。	
27	分光片一次加工成型技术	分光片的两面都是镜面，夹角为 10 度，刃口厚度在 0.1 毫米以内，刃口轮廓度仅有 0.05 毫米，需要一次成型。由于分光片是薄壁件，铣第二面时形成刃口，此时零件已经没有强度，必须依靠支撑，而支撑又会影响下刀空间，因此一次成型工艺难度较大。	公司开发的分光片一次加工成型技术使用液压自动复位浮动支撑，在支撑完毕后可以收回，让出空间用于进刀，同时设置传感器自动防错，可以保证支撑与刀具互不影响。该技术达到行业先进水平。	自有技术
28	真空镀膜工艺	对于分光片的加工工艺，行业常见做法是两次镀膜，即先镀一层铝涂层形成镜面增加反射率，再镀一层耐腐蚀涂层。这种工艺对耐腐蚀涂层的厚度要求不高，但相对铣削形成的镜面，镀铝形成的镜面平面度和轮廓度较差。	公司开发的真空镀膜工艺引进了 HDMSO 等离子聚合涂层，在真空条件下，利用氦离子轰击 HMDSC（硅油）分子，形成的单体在紫外光的引导下在分光片表面形成交联网状结构的等离子聚合体。由于公司采用铣削工艺形成镜面，虽然平面度和轮廓度较好，能更精确地控制光线反射角度，但反射率有一定的下降，因此对涂层厚度有较高的要求。公司通过交叉试验，确定了涂层过程控制参数的设置范围，最终形成的涂层既能通过耐腐蚀试验，也能够将反射率损失量降低为 2%左右。该种涂层性能好，且可稳定控制。该工艺在涂层厚度的控制精度上达到行业先进水平。	自有技术
设计类创新技术				
29	内胀式成型固定装配技术	对于需要通过真空炉焊接在一起的两个零件，通常采用将一根薄壁铝管压装在两个零件中来将它们固定在一起。但薄壁铝管压装后容易变形，拉脱力无法满足运输和进炉过程中的要求。	公司开发的内胀式成型固定装配技术通过在零件内侧增加防滑槽，并配合自行开发的自动内胀机器，可将套管和零件牢牢地固定在一起，拉脱力可达到 40 千克力以上。该技术达到行业先进水平。	自有技术
30	端末胀压装配成型技术	法兰与管件的连接通常采用焊接工艺，焊接成本高，易腐蚀，有泄漏点，必须每件检测，检测成本高昂。	公司开发的端末胀压装配成型技术通过将法兰剥离一部分给管件，使得法兰缩短，管件与法兰则通过胀压装配在一起，无需焊接。该技术可以有效减少法兰的机加工工时，管件使用模具成型尺寸稳	自有技术

			定可靠、速度快，成本大幅降低，同时无需焊接也可以实现减少能耗和碳排放的目标。该技术达到行业先进水平。	
31	内藏式焊环预装工艺	通常采用焊接工艺预装焊环，客户在组装时再次进炉焊接，需要二次加热。	公司开发的内藏式焊环预装工艺通过将口部设计成椭圆形，将焊环挤压放进槽内，焊环在槽内反弹成圆形，从而解决了焊环容易掉出的难题，得以取消一道焊接工序，降低成本的同时减少能耗和碳排放。该工艺达到行业先进水平。	自有技术
32	热交换管焊环预装技术	对于复合材料制作的定位焊环（兼具定位和焊接作用），用焊丝将其焊接固定的难度较大，且客户在组装时再次进炉焊接，需要二次加热。	针对复合材料异形焊环无法使用夹具焊接固定的难题，公司开发的热交换管焊环预装技术通过在异形焊环两侧加特殊结构，将焊环扣压在管件上实现固定，取消了一道焊接工序，成本大幅降低，同时也可减少能耗，减少碳排放。上述焊环预装在公司自行研发的焊环自动压装机上完成，生产稳定高效。该技术达到行业先进水平。	自有技术
数字化管理技术				
33	云上众捷数字化管理平台	行业内大部分公司仍停留在纸质化或纸质化往系统化转型的阶段，信息化程度较低。	公司开发的云上众捷数字化管理平台是一个管理体系+管理软件的综合性平台，为公司产品开发过程数字化、产品制造过程数字化、产品本身数字化、产品销售过程数字化、技术支持与服务过程数字化、经营决策过程数字化、信息和知识数字化、数字化信息和知识共享提供支撑平台，为员工提供了线上工作的环境，为公司的数字化转型进程提供助力。该平台达到行业先进水平。	自有技术

2、核心技术对应的专利情况

公司主要核心技术与专利或软件著作权的对应情况如下表所示：

序号	技术名称	对应专利或软件著作权名称	专利号或登记号
1	热交换管端末成型自动化技术	一种冷凝弯管夹具	ZL201821980692.0
		一种管件加工用自动定位的模具	ZL202220740609.2
		PXI 墩头机自动上下料控制软件 V1.0	2022SR0653501
		一种管类自动卸料夹模	ZL202320201273.7
		一种车用管件多工位弯折墩头一体机	ZL202310459912.4
2	冷却器底板自动机加工技术	一种可快速冷却的汽车油冷器底板用生产装置	ZL202122084165.X
		一种检测油冷器底板平面度的感应器	ZL202121784702.5
3	蝶形弹簧组自动装配工艺	汽车刹车离合器弹簧片自动	2023SR0448834

		安装机软件 V1.0	
		汽车刹车离合器密封圈装配机软件 V1.0	2023SR0448833
		碟形弹簧装配机及其使用方法	ZL202210250167.8
		一种离合器的气密性检测装置	ZL202310613275.1
4	热泵阀自动化加工单元	一种具有自清洁功能的阀体	ZL202121874706.2
		阀体自动化生产加工用超声清洗装置	ZL202220739603.3
		阶梯孔大螺旋硬质合金铰刀	ZL202220978042.2
		阀体加工用的 PCD 内冷刀具	ZL202220978062.X
		一种汽车空调用的膨胀阀	ZL202011244182.9
		阀体深孔多阶梯 PCD 内冷精铰刀	ZL202221074939.9
		阀体成型轮廓多刃式 PCD 精铣刀	ZL202221198219.3
		阀体中心凸台 PCD 内冷套刀	ZL202221271020.9
		一种阀体内冷 PCD 成型铰刀	ZL202320431296.7
		一种内冷深孔多阶梯复合 PCD 成型铰刀	ZL202320464527.4
		一种自定心压紧机构	ZL202320517037.6
		自动定位压紧的夹具结构	ZL202320954767.2
		一种三面加工的工装定位结构	ZL202321383047.1
		一种卧式多工位工装定位结构	ZL202321536366.1
		阀体类产品螺纹孔内铝屑自动清除设备软件 V1.0	2024SR0533360
5	推弯斜切自动化工艺	全自动双头倒角软件 V1.0	2023SR0496190
		带切割功能的铝管墩头机	ZL202310439490.4
		P1297 自动产线软件 V1.0	2024SR1094253
		P1697 自动生产线软件 V1.0	2024SR1151786
		铝弯管成型自动线软件 V1.0	2024SR1150629
6	在线视觉检测技术	PXI CCD 视觉二维尺寸检测分选系统 V1.0	2022SR0653503
		视觉打码设备软件 V1.0	2023SR0570314
		管端成型模具对中器	ZL202320445995.7
		板类产品尺寸检测设备软件 V1.0	2024SR0532259

7	扭转刚度检测算法	汽车刹车离合器检测机软件 V1.0	2023SR0470111
		离合器扭矩刚度检测装置及方法	ZL202210718539.5
8	热交换管自动化柔性生产线	PXI P550 短管机器人自动搬运系统 V1.0	2022SR0418782
		PXI P1128 自动生产系统 V1.0	2022SR0418783
9	高压多轴旋转式加工工艺	一种防塌边法兰的加工夹具	ZL201920856002.9
		汽车法兰钻孔、攻丝、铣面加工用的多轴旋转机台	ZL202221198227.8
10	上定位密封槽加工工艺	一种用于汽车油冷器底板的加工装置	ZL201920863690.1
		一种油冷器底板夹具	ZL202320388003.1
11	单机多工序集进式冷拉伸工艺	一种用于冷凝器焊接组件用的冲切机	ZL202121849662.8
12	储液罐机械密封孔成型铣削技术	铣刀	ZL201620504139.4
		储液管堵头孔成型组合刀具	ZL202221028684.2
		一种三刃分段式 PCD 成型侧铣刀	ZL202321970448.7
13	多主轴同步加工技术	一种钻孔夹具（注）	ZL201220256058.9
		汽车空调储液管多主轴同步加工装置	ZL202220871419.4
14	C 形槽切割技术	一种铣刀（注）	ZL201220256057.4
15	热交换管端末成型增厚技术	一种安装方便的模块化 KOMO 管	ZL202121874708.1
16	端末超限热成型技术	一种汽车空调干燥瓶	ZL201920856476.3
17	圆柱阶梯凸台内铣技术	管路凸接头内轮廓错齿式 PCD 精校刀	ZL202221271024.7
		一种过热保护的制冷系统热力膨胀阀感温包	ZL202110964494.5
		管路凸接头外轮廓整体式 PCD 套铣刀	ZL202221135749.3
		圆柱凸台加工用的钻削刀具	ZL202221178133.4
		圆阶梯凸台内铣刀具	ZL202221493468.5
		一种环形套槽刀	ZL202320516632.8
		一种舍弃式刀片快换开粗套刀	ZL202320548960.6
		一种法兰凸接头外轮廓整体式 PCD 套铣刀	ZL202320821781.5
		一种组装式一体成型内外圆铣刀	ZL202320855989.9
		一种内冷 PCD 刀具	ZL202321278932.3
18	密集阵列加工技术	一种夹具（注）	ZL201220583325.3

		一种密集型多工位加工夹具	ZL202320918032.4
		一种楔形机构和滑块定位配合的工装结构	ZL202321551883.6
		一种单油路高低压加工夹具	ZL202321382656.5
		高压四轴分序加工的工装结构	ZL202322222951.0
		三轴高压分序外形及销孔定位的组合工装结构	ZL202322263966.1
		一种多点位固定的夹具	ZL202420062630.0
19	孔内齿形插削技术	管接头法兰件加工用的单齿插削刀具	ZL202220931289.9
		一种一面两销定位加工工装	ZL202321621266.9
		管接头法兰、成型插齿刀具及加工工艺	ZL202111390072.8
20	圆环槽钻铣复合加工技术	一种铣刀（注）	ZL201220255027.1
		一种智能真空吸盘夹具	ZL202321800468.X
		一种扩孔组装刀具	ZL202322835528.8
21	分光片一次加工成型技术	折光镜机加工夹具及折光镜机加工方法	ZL202210296729.2
22	内胀式成型固定装配技术	薄套组装机	ZL202221724783.4
23	端末胀压装配成型技术	一种联接器的组装结构	ZL201920863689.9
24	内藏式焊环预装工艺	一种车用空调管多工位火焰焊接装置	ZL202310891097.9
25	热交换管焊环预装技术	油冷器进出口管焊环组装设备	ZL202210745648.6
26	云上众捷数字化管理平台	PXI 智能实验室送检管理系统 V1.0	2022SR0389464
		PXI 智慧设备维修申请系统 V1.0	2022SR0391852
		PXI 智慧生产异常处理系统 V1.0	2022SR0475721
		PXI 智慧考核管理系统 V1.0	2022SR0475631

注：截至本上市保荐书出具日，一种钻孔夹具（ZL201220256058.9）、一种铣刀（ZL201220256057.4）、一种铣刀（ZL201220255027.1）、一种夹具（ZL201220583325.3）专利权期限已届满。

除上表所列示的主要核心技术与已取得专利、软件著作权的对应情况外，公司尚有多项与主要核心技术相对应的专利正在申请中。针对非专利技术以及申请中的专利技术，公司制定并实行严格的保密制度，与关键研发人员签订保密协议，未经公司允许，不得对外披露任何关于项目的相关信息、资料。

3、核心技术在主营业务及产品中的应用和贡献情况

公司核心技术广泛应用于主要产品之中，报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
核心技术产品收入	91,461.23	76,368.50	66,264.81
营业收入	97,829.12	82,208.30	71,329.31
核心技术产品收入占比	93.49%	92.90%	92.90%

（四）发行人研发水平

截至报告期末，公司共有研发人员 164 名，占员工总人数的 9.40%；公司核心技术人员为解柏、吴勇臻、马芝国，报告期内 3 人均在公司任职，核心技术人员稳定。

公司主要从事汽车热管理系统精密加工零部件的研发、生产和销售。随着汽车产业链的整合发展，汽车零部件企业的创新能力成为市场竞争的核心要素。公司长期以来重视创新能力的发展和提升，一方面在自身技术工艺、工装设计开发、经营管理模式等方面不断创新改善，另一方面持续参与下游客户新产品的协同开发，积累了大量的技术开发和管理资源。

近年来，公司积极推动数字化工厂战略，试点 5G+智慧工厂建设，先后获得“2018 年第二批江苏省示范智能车间”、“两化融合管理体系评定证书”、“2021 年度首批省工业互联网发展示范企业（五星级上云企业）”、“2021 年江苏省智能制造示范车间”、“江苏省汽车空调冷凝管工程技术研究中心”、“2022 年度省级专精特新中小企业”等荣誉称号。公司历来注重对技术研发的投入和自主创新能力的提高，在引进技术的基础上不断开发和创新，截至 2024 年 12 月 31 日，公司拥有发明专利 24 项，实用新型专利 101 项，软件著作权 18 项，另有 3 项实用新型专利已取得授权通知书，正在办理登记手续。

公司研发团队经过长年不懈努力，取得了多项技术突破，展现了较强的研发实力。截至本上市保荐书出具日，公司获得的重要科研成果和奖项荣誉如下：

序号	授予对象	科研成果/奖项荣誉名称	证书编号/文号	发证/发文机构	授予年度
1	众捷有限	江苏省民营科技企业	苏民科企证字第 EC20140120 号	江苏省民营科技企业协会	2014 年

2	众捷有限“汽车空调法兰”产品	江苏省高新技术产品	140581G0670N	江苏省科学技术厅	2014 年
3	众捷有限	苏州市工程技术研究中心	苏科计〔2014〕208 号	苏州市科学技术局	2014 年
4	众捷有限“高性能汽车空调密封冷凝管”产品	江苏省高新技术产品	140581G1312N	江苏省科学技术厅	2014 年
5	众捷有限	江苏省科技型中小企业	14320581KJQY000015	苏州市科学技术局	2014 年
6	众捷有限	苏州市市级企业技术中心	苏府办〔2015〕223 号	苏州市人民政府办公室	2015 年
7	众捷有限“高性能汽车空调密封冷凝管”项目	2015 年度国家火炬计划	国科发资〔2015〕436 号	中华人民共和国科学技术部	2015 年
8	众捷有限“高性能汽车空调联接法兰组件”产品	江苏省高新技术产品	170581G2218N	江苏省科学技术厅	2017 年
9	众捷有限“油冷器法兰件”项目	2017 年度常熟市科技人员创新行动“双十佳”评选提名	-	常熟市科学技术协会、常熟市人才工作办公室、常熟市经济和信息化委员会、常熟市科学技术局、常熟市工商业联合会	2018 年
10	众捷有限“机器换人”项目	2017 年度市级提升存量企业竞争力政策奖励资金	常财工贸〔2018〕40 号	常熟市财政局、常熟市经济和信息化委员会	2018 年
11	众捷汽车“汽车空调机械零部件智能制造车间”	2018 年江苏省示范智能车间	苏工信投资〔2018〕139 号	江苏省工业和信息化厅、江苏省财政厅	2018 年
12	众捷汽车	Modine Preferred Supplier	-	摩丁	2019 年
13	众捷汽车	2019 年省级工业企业技术中心	苏工信创新〔2019〕626 号	江苏省工业和信息化厅、江苏省发展和改革委员会、江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局、中华人民共和国南京海关	2019 年
14	众捷汽车“膨胀阀连接件智能制造车间”	2021 年江苏省智能制造示范车间	苏工信投资〔2021〕605 号	江苏省工业和信息化厅、江苏省财政厅	2021 年
15	众捷汽车	2021 年度首批省工业互联网发展示范企业（五星级上云企业）	苏工信融合〔2021〕560 号	江苏省工业和信息化厅	2021 年
16	众捷汽车“江苏省汽车空调冷凝管工程技术研究中心”	2022 年度省级工程技术研究中心	苏科机发〔2022〕232 号	江苏省科学技术厅	2022 年
17	众捷汽车	2022 年度省级专精特新中小企业	20222797	江苏省工业和信息化厅	2022 年
18	众捷汽车	2022 年度常熟市级产创	常科创办〔2022〕	常熟市科技创新办公室	2022 年

		融合平台载体（企业人才中心）	2 号		
19	众捷汽车	2022 年江苏省绿色工厂	苏工信节能〔2023〕22 号	江苏省工业和信息化厅	2023 年
20	众捷汽车	Denso SDA Award 2022（电装供应商发展奖 2022）	-	电装	2023 年
21	众捷汽车	苏南国家自主创新示范区瞪羚企业	苏生力〔2023〕79 号	江苏省生产力促进中心	2023 年
22	众捷汽车	2023 年度常熟市企业科协“科技工作者之家”	常全科发〔2023〕4 号	常熟市全民科学素质工作领导小组	2023 年
23	众捷汽车	德纳纬湃 2023 年度 ZDP 零缺陷推进积极供应商	-	德纳（常熟）电驱动系统有限公司、纬湃汽车电子（天津）有限公司	2024 年
24	众捷汽车	2024 年江苏省智能制造工厂	苏工信信发〔2024〕317 号	江苏省工业和信息化厅、江苏省财政厅	2024 年
25	众捷汽车	第六批专精特新“小巨人”企业	工信部企业函〔2024〕317 号	工业和信息化部	2024 年

（五）发行人主要经营和财务数据及指标

1、报告期内主要财务指标

财务指标	2024.12.31/2024年度	2023.12.31/2023年度	2022.12.31/2022年度
流动比率（倍）	0.90	0.89	1.09
速动比率（倍）	0.53	0.50	0.68
资产负债率（母公司）（%）	64.10	64.03	59.08
资产负债率（合并报表）（%）	68.04	66.35	61.98
应收账款周转率（次）	4.38	4.18	4.47
存货周转率（次）	2.52	2.82	2.92
息税折旧摊销前利润（万元）	17,906.32	13,498.41	12,286.00
归属于母公司所有者的净利润（万元）	9,538.66	8,255.22	7,831.04
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	9,421.63	8,319.53	8,139.75
利息保障倍数（倍）	9.52	9.74	21.08
研发投入占营业收入的比例（%）	3.86	4.41	4.33
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	2.19	1.24	1.10
每股净现金流量（元/股）	0.21	0.14	0.24
每股净资产（元/股）	5.10	4.62	3.67

上表指标计算公式为：

1、流动比率＝流动资产/流动负债

2、速动比率＝（流动资产－存货－其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率＝负债总额/资产总额×100％

4、应收账款周转率＝营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率＝营业成本/存货平均余额

6、息税折旧摊销前利润＝利润总额＋折旧费用＋摊销费用＋财务费用利息支出

7、利息保障倍数＝（利润总额+利息支出）/利息支出

8、研发投入占营业收入的比例＝研发费用/营业收入×100％

9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

10、每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

11、每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本总额

2、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司报告期内的加权平均净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	年度	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2024 年度	21.51%	1.05	1.05
	2023 年度	21.82%	0.91	0.91
	2022 年度	26.60%	0.86	0.86
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2024 年度	21.25%	1.03	1.03
	2023 年度	21.99%	0.91	0.91
	2022 年度	27.65%	0.89	0.89

注：上述指标的计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率=P0/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0–Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0 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 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权

平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

（2）基本每股收益= P0÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0– Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0 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 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）公司目前不存在稀释性潜在普通股，故基本每股收益与稀释每股收益相同。

（六）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）科技创新失败、模式创新和业态创新无法获得市场认可的风险

公司主要从事汽车热管理系统精密加工零部件的研发、生产和销售。随着汽车产业链的整合发展，汽车零部件企业的创新能力成为市场竞争的核心要素。公司长期以来重视创新能力的发展和提升，一方面在自身技术工艺、工装设计开发、经营管理模式等方面不断创新改善，另一方面持续参与下游客户新产品的协同开发，积累了大量的技术开发和管理资源。但创新创造存在一定的不确定性，公司在自身科技创新、模式创新、业态创新以及与客户新产品协同开发等方面存在不达预期或无法获得市场认可的风险，从而在一定程度上影响公司的市场竞争力。

（2）向新能源汽车领域发展不达预期的风险

目前新能源汽车产业发展迅速，随着未来新能源汽车购买成本降低、续航能力提升、配套充电设施等逐渐完善、智能化优势进一步凸显，加之世界主要汽车生产和消费国对传统燃油车纷纷制定了退出时间表，新能源汽车逐渐替代传统燃油车是全球性趋势。尽管公司顺应行业发展趋势，将主营业务与新能源汽车产业发展深度融合，进行了大量新能源汽车热管理领域新产品的研发，迅速布局新能源汽车市场，并取得了较佳的市场开拓成果，报告期内，新能源汽车零部件产品形成的销售收入占主营业务收入的比例逐年提升，但如果由于技术、市场等原因公司不能及时完成更多新能源汽车新产品的开发或不能顺利开拓新能源汽车新的市场，导致公司向新能源汽车领域发展不达预期，则将在一定程度上影响公司市场占有率，并对公司的持续盈利能力产生影响。

（3）技术升级迭代的风险

公司深耕汽车热管理系统零部件生产制造领域，核心竞争力主要来源于多年的技术工艺和加工经验积累，特别是对先进专有技术和工艺的掌握。如果公司不能持续跟踪前沿技术并相应更新自身的技术储备，或竞争对手率先取得突破性技术，则可能导致公司生产经营所依赖的技术或主要产品的市场竞争力下降，出现竞争对手的同类产品在性能、质量、价格等方面优于公司产品的情况，将可能对公司的生产经营状况造成较大冲击。

（4）技术人才流失和技术泄密的风险

公司拥有汽车热管理系统零部件相关产品的自主知识产权，在智能制造、柔性生产、精密加工、设计类创新、数字化管理等领域掌握了一系列核心技术，技术优势明显。公司将技术创新视为保持核心竞争力的关键因素，并持续进行研发投入以提升企业竞争力。稳定的核心研发团队为公司持续的技术创新奠定了基础，有利于巩固并提升公司的技术优势。公司通过与核心技术人员签订保密协议、对部分核心技术申请专利保护、规范研发流程并实行严格的保密制度等方式，对公司的核心技术进行保护。如果公司的核心技术人员发生流失或离职技术人员恶意泄露公司技术机密，公司不能保持持续创新能力，公司的核心竞争力将无法继续维持，从而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

（5）产品质量控制风险

公司客户主要为知名大型跨国一级汽车零部件供应商，终端客户为全球主流整车厂商，对产品质量要求较高。虽然公司已建立了较为完善的产品质量管理体系，产品质量的管理涵盖研发、采购、生产和出库全过程，且报告期内未发生过重大产品质量纠纷，但仍存在因产品质量无法满足客户要求而导致退换货、索赔甚至被客户移出合格供应商名录的风险。

（6）客户集中度较高的风险

报告期内，公司营业收入分别为 71,329.31 万元、82,208.30 万元和 97,829.12 万元，其中向前五名客户销售额占销售总额的比例分别为 62.28%、60.18%和 63.16%，客户集中度处于较高水平。如果下游行业景气度出现下滑、全球范围内

的汽车零部件采购需求出现收缩，主要客户的订单量和公司与其的合作关系均会受到冲击。若下游客户出现经营问题或对公司产品的需求下降，公司在短期内又无法找到新客户进行替代，可能使公司订单减少，从而对公司的业绩产生不利影响。

（7）产品价格波动的风险

公司产品为汽车零部件，主要在考虑成本的基础上向客户报价并协商确定产品价格。汽车行业普遍存在供应商产品价格年降的惯例，新产品量产后通常会存在一定年限的价格年降，具体年降政策以及是否执行年降、年降的产品和幅度等由公司与客户协商确定，年降期限一般在 3-5 年左右，期满后不再执行年降。年降政策会影响公司产品的销售价格和毛利率水平，在执行年降时，公司产品的销售价格和毛利率会因此而下降。如果未来年降涉及的客户、产品、降价幅度或期限增加，公司成本控制水平未能同步提高，或者新客户开拓、新项目开发和量产、新产品领域拓展和订单量不及预期，公司经营业绩可能因年降政策而存在下降的风险。

（8）毛利率波动风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 25.62%、23.80%和 25.94%，自 2020 年以来，受汇率波动、海运费上涨、原材料价格上涨等因素影响，毛利率有所波动。虽然公司与主要客户之间已建立了产品价格与汇率、原材料价格联动的调整机制，以保障公司的毛利率稳定性，但受汽车零部件行业普遍存在的年度价格调整惯例、市场竞争加剧、下游客户议价、海运费成本波动等因素影响，如果公司无法采取有效手段降低产品成本或提高产品附加值，或新项目开发和订单量不及预期，公司产品存在毛利率下降的风险。

（9）贸易政策风险

由于公司外销业务占比较高，而国际贸易摩擦将会对全球经济、国际贸易带来较大的不确定性，因此加征关税会引发公司订单减少的风险，同时，如果客户将部分加征关税成本转嫁给公司，也将导致公司存在产品毛利率下降的风险。

公司的部分下游客户位于美国，报告期内，中美出现贸易摩擦，公司向美国

出口的部分汽车零部件产品位于美国政府针对中国产品加征关税的清单中，适用的加征关税税率为 25%，该部分关税全部由客户承担；由众捷墨西哥生产制造并出口美国的产品则适用北美自贸协定约定的零关税。随着中美、美墨贸易摩擦加剧，美国总统特朗普于 2025 年 2 月 1 日签署行政令，拟对中国出口美国的产品进一步加征 10%的关税、对墨西哥出口美国的产品加征 25%的关税。根据公司与客户签署的定点函中约定的 EXW、FCA、DAP 等贸易条款，公司无需承担产品进口国进口清关时产生的所有税费，公司在产品报价时亦未考虑该部分税费成本的影响，根据历史与客户的协商情况来看，该部分关税全部由客户承担，美国加征关税对公司产品的销售数量、价格基本没影响。极端情况下，假设特朗普政府宣布的拟加征关税部分由公司承担 5%和 10%，对公司报告期内净利润的影响测算如下：

单位：万元

项目		2024 年度	2023 年度	2022 年度
报告期内已实现的净利润		9,525.96	8,251.07	7,831.75
公司承担拟加征关税的比例为 5%	加征关税对公司净利润的合计影响金额	-1,102.73	-861.15	-687.87
	扣除加征关税合计影响后的公司净利润	8,423.23	7,389.92	7,143.89
公司承担拟加征关税的比例为 10%	加征关税对公司净利润的合计影响金额	-2,205.46	-1,722.30	-1,375.74
	扣除加征关税合计影响后的公司净利润	7,320.50	6,528.77	6,456.02

注 1：假设公司销往墨西哥的产品被组装后最终销往美国的比例为 90%。

注 2：加征关税对公司净利润的合计影响金额=-（（公司零部件产品由中国出口美国的收入+公司零部件产品由中国出口墨西哥的收入×90%）×公司承担拟加征关税的比例×（1-母公司企业所得税税率）+（公司零部件产品由墨西哥出口美国的收入+公司零部件产品由墨西哥在当地销售的收入×90%）×公司承担拟加征关税的比例×（1-众捷墨西哥企业所得税税率））；

扣除加征关税合计影响后的公司净利润=报告期内已实现的净利润+加征关税对公司净利润的合计影响金额。

由于公司产品被加征额外关税而导致的成本增加对主要客户所生产的汽车热管理系统总成产品成本的影响很小，对整车成本的影响更小，公司客户对于公司产品被加征关税的敏感度较低，加征关税导致的客户成本增加传导到公司产品的需求数量和价格的可能性较低；另外，全球知名大型汽车零部件供应商对其上游零部件供应商有着严格的资格认证标准，双方一旦形成战略合作伙伴关系通常

会比较稳定，公司拥有较强的精密加工技术工艺、快速的客户响应速度、稳定的产品质量和较高的成本优势，因此，加征关税会引发公司未来被其他供应商替代的可能性较低。

虽然因中美贸易摩擦导致的美国加征关税目前由美国客户全部承担，但如果中美、美墨等国际贸易摩擦进一步加剧，公司无法采取有效手段降低产品成本或提高产品附加值，或新项目开发和订单量不及预期，公司将面临业绩波动的风险。

（10）应收账款坏账风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 17,840.28 万元、19,493.98 万元和 22,731.24 万元，占流动资产的比例分别为 35.86%、30.05%和 28.22%，报告期内应收账款规模随着销售规模而有所增长。公司主要客户资信良好，报告期各期末，公司账龄在一年以内的应收账款余额占比为 99.73%、99.61%和 97.46%，公司应收款项回款情况较佳。若未来宏观经济环境、客户经营状况等发生重大不利变化或账款催收不力，公司应收账款将面临发生坏账损失的风险，从而对公司经营业绩造成不利影响。

（11）存货规模较大的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 17,833.48 万元、26,359.62 万元和 31,031.19 万元，占流动资产总额的比例分别为 35.85%、40.63%和 38.28%，存货规模较大且增长较快。报告期内，公司的存货周转率分别为 2.92 次、2.82 次和 2.52 次，因存货金额较大，形成一定的资金占用。公司部分存货因为市场价格下跌、客户需求变动等而面临减值的风险，报告期各期末，公司计提存货跌价准备余额分别为 537.26 万元、577.55 万元和 670.38 万元。若公司不能加强存货管理，未来下游市场发生重大变化，导致公司产品需求减少或产品可变现净值降低，将存在存货周转率下降、存货跌价损失增加的经营风险，从而对公司业绩造成不利影响。

（12）短期债务偿还风险

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.09 倍、0.89 倍和 0.90 倍，速动比率分别为 0.68 倍、0.50 倍和 0.53 倍，流动比率、速动比率较同行业可比上市公司

平均水平低。公司下游客户主要为全球知名一级汽车零部件供应商，下游客户资金实力及抗风险能力较强，但若公司、下游客户经营出现较大的波动，使得公司资金短期出现周转困难，可能使得公司存在一定的短期偿债风险。

（13）制度建设与执行风险

近年来，随着业务规模不断扩大，公司建立了有效的内部控制体系和管理制度。截至报告期末，公司共有 10 家全资或控股子公司，其中 5 家为在境外设立的子公司。业务的拓展和公司规模的扩大对公司的经营管理和内部控制提出了更高的要求。如公司未能有效执行内部管理制度，将可能引发相应的管理风险，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

（14）财务内控不规范的风险

报告期外，公司存在使用个人账户对外收支款项、关联方占用公司资金、报销无票费用等情况。相关不规范情形已整改完毕，公司已经建立健全财务内部控制制度并严格按照相关制度执行。但若未来公司财务内控制度出现不能得到有效执行的情况，可能存在内控不规范导致公司利益受损进而损害投资者利益的风险。

（15）知识产权争议风险

公司拥有的专利、软件著作权等知识产权，体现了公司的竞争优势及核心竞争力，公司已经制定了严格的保护知识产权的制度及措施。但鉴于行业内竞争日趋激烈，未来仍然存在因公司所拥有的知识产权受到侵犯或因疏漏在产品开发过程中侵犯他人的知识产权情形的可能。如果上述情形出现，公司将可能面临诉讼或纠纷风险，从而给公司技术研发、生产经营带来不利影响。

（16）部分房屋建筑物未取得权属证书的风险

截至报告期末，公司存在部分房产因缺少前期手续或备案等原因而未能及时办理房屋所有权证的情况，合计建筑面积为 3,935m^2，占公司拥有的生产经营用房产（不含智能化仓库）的 8.27%，占比较小，主要用于公司辅助生产车间、打包和中转区、轴车间、辅料和废品仓储等。该等房产系公司在自有土地上建造，其建设未影响当地总规划及用地规划，无任何产权纠纷，公司正积极办理房屋所

有权证。公司住所地常熟市尚湖镇综合行政执法局已经出具证明确认，同意公司在做好安全生产工作的前提下，在取得相应的房屋所有权证之前可继续正常使用该等房产，该行为不属于重大违法违规行为，其对公司该行为不予行政处罚。尽管公司该等房产尚未取得房屋所有权证的情形不会对公司正常生产经营构成重大不利影响，但如果最终该等房产未取得房屋所有权证而被拆除，仍会给公司带来一定损失。

针对上述情况可能出现的潜在损失，公司控股股东、实际控制人孙文伟已经出具承诺，承诺如下：如众捷汽车或其子公司因占有、使用上述房屋建筑物遭受任何损失或处罚（包括但不限于罚款、更换相关经营场所所发生的费用、相关利润损失等），本人承诺承担全部赔偿责任。

（17）劳动用工不合规的风险

公司曾存在劳务派遣用工情况，报告期外，曾出现劳务派遣用工比例超过10%的情形。公司通过增加正式工招聘力度以及将部分劳务派遣用工转为正式工的方式，对超比例劳务派遣用工进行了整改。经过整改，自 2021 年 1 月起，公司已经不存在超比例劳务派遣用工的情况。针对公司曾经出现的超比例劳务派遣用工情况，常熟市人力资源和社会保障局出具专项合规证明确认：公司现已将劳务派遣用工比例降至 10%以内，已完成整改，属地综合执法部门已无立案调查、作出行政处罚的必要。根据人社部令第 29 号《重大劳动保障违法行为社会公布办法》，公司曾出现的劳务派遣超比例事项不属于重大违法违规行为。

针对上述情况，公司控股股东、实际控制人孙文伟已经出具承诺，承诺如下：如公司因本次发行上市前曾存在劳务派遣用工数量超过总用工数 10%的情况，导致公司受到相关主管机关行政处罚的，本人将无条件补足公司因此受到的全部经济损失。

（18）未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的风险

报告期内，公司存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形。报告期内公司虽未因社会保险及住房公积金缴纳瑕疵受到相关主管部门的行政处罚，且公司实际控制人已承诺将承担所有补缴款项、罚款、滞纳金及其他支出，此后不向公司追偿，但仍存在公司未来被要求补缴社会保险及住房公积金，以及被主

管部门追责的风险。

为了避免补缴社会保险和住房公积金可能给发行人带来的损失，公司控股股东、实际控制人孙文伟已经出具承诺，承诺如下：如公司及其下属全资或控股子公司（以下统称“公司及其子公司”）因本次发行上市前未足额、按时为全体员工缴纳各项社会保险及住房公积金，导致公司及其子公司被相关主管机关要求补缴相关费用、征收滞纳金或被任何其他方索赔的，本人将无条件补足公司及其子公司应缴差额并承担公司及其子公司因此受到的全部经济损失。

（19）募投项目的实施风险

本次募集资金投资项目可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、公司研发能力和技术水平、市场未来拓展情况等因素而作出的。公司对这些项目的技术、市场、管理等方面进行了慎重、充分的调研和论证，在决策过程中综合考虑了各方面的情况，并在技术、资质、人才等方面做了充分准备。

公司认为募集资金投资项目有利于提升公司产能、智能化生产水平，增强公司研发、设计实力及未来的持续盈利能力等。但项目在实施过程中可能受到市场环境变化、工程进度、产品市场销售状况等变化因素的影响，致使项目的盈利水平与公司预测出现差异，从而影响项目的投资收益。如果投资项目不能顺利实施，或实施后由于市场开拓不力，投资收益无法达到预期，公司可能面临投资项目失败的风险。

（20）募投项目实施完成后新增固定资产折旧带来的风险

本次募集资金投资项目实施完成后，预计公司固定资产规模将增加 25,308 万元，年折旧费用也相应增加约 2,302 万元。虽然募集资金投资项目实施完成后，公司汽车热管理系统零部件产能将大幅提升，预计公司营业收入和利润水平也将大幅提升，但是，如果市场环境发生重大变化，市场开拓过程中面临的不确定性造成募集资金投资项目不能产生预期收益，则新增固定资产折旧将侵蚀公司利润，对公司未来经营成果造成不利影响。

（21）募投项目实施完成后净资产收益率下降的风险

本次募集资金投资项目实施后，公司研发、生产能力将有所提升，公司的净

资产规模将有所增长。但募集资金投资项目需要一定的建设期，项目全面达产也需要一定的时间。虽然公司所处行业前景佳，公司拥有较强的成长性，公司也对本次募投项目进行了审慎的可行性研究，认为募投项目的顺利实施将进一步提高公司的盈利能力，但仍存在本次发行后净资产收益率等指标下降的风险。

2、与行业相关的风险

（1）宏观经济环境影响公司经营业绩的风险

公司主要产品包括汽车空调热交换器及管路系统、油冷器、热泵系统、电池冷却器、汽车发动机系统等汽车零部件，下游客户主要为大型跨国一级汽车零部件供应商。全球经济周期性波动和我国宏观经济形势都会对公司产品价格和销量产生较大影响。近年来世界经济增速放缓，中国实体经济亦面临下行压力，若未来全球宏观经济进一步下行，存在公司客户缩减生产规模、减少订单量的风险，可能对公司业绩造成一定影响。

公司下游客户大多分布于海外市场，报告期内，公司海外市场销售占主营业务收入比分别为 80.88%、81.35%和 83.61%，占比较高。公司海外市场业务主要位于欧洲、北美洲等地区，上述国家的政治环境、经济状况、法律体系、社会习俗等与中国存在较大差异，会对公司的海外业务带来经营风险。若上述国家的宏观环境发生不利变化，将会对公司的生产经营产生不利影响。

（2）产业政策风险

公司所处行业为汽车制造业，汽车工业在我国国民经济中具有重要的战略地位，我国汽车产业在国家政策的支持下实现了快速发展。但近年来，资源短缺、环境污染、交通拥堵成为了我国经济长期可持续发展的重要制约因素。我国政府已经对汽车产业政策进行了相关调整并推出应对性措施，在生产端国家严格限制新的整车投资项目，大力发展新能源汽车的生产，提高传统燃油车排放体系标准；在消费端国家鼓励小排量汽车的消费，并对新能源汽车的消费提供补贴。部分汽车保有量高、交通拥堵和环境污染较为严重的地区已经采取了严格的行政措施，例如机动车尾号限行、机动车购车摇号政策等举措都会在抑制整车需求等方面对汽车零部件行业造成负面影响。如果未来汽车消费导致的社会和环境问题加剧，将为国家的产业政策带来较大的不确定性，产业政策的不利变化将对汽车生产和

消费造成较大影响，进而对汽车零部件企业的生产经营造成冲击。

（3）市场竞争风险

公司专注于汽车热管理系统精密加工零部件的研发、生产和销售，由于公司所处汽车制造业属于较为成熟的产业，公司的主营产品面临较大的市场竞争风险。如果未来公司不能进一步提升自主创新能力、降低成本、扩大产能、拓宽市场，则公司将面临市场竞争加剧对经营业绩的不利影响。

（4）原材料价格波动的风险

公司产品的主要原材料有铝型材等，上述原材料在公司主营业务成本中所占比例较大，因此，原材料价格波动将对公司主营业务的成本和毛利率产生较大影响。由于上游的铝等行业价格波动较大，虽然公司与主要客户之间建立了原材料、产品价格联动机制，可以通过调价进行成本转嫁，但产品价格的上调会影响公司产品的价格竞争力，对公司的市场份额造成一定不利影响。

报告期内，公司毛利率及净利润对原材料价格波动的敏感性分析如下：

单位：万元

项目		2024 年度	2023 年度	2022 年度
报告期内已实现数据	毛利率	24.58%	22.35%	23.95%
	净利润	9,525.96	8,251.07	7,831.75
	营业成本中直接材料金额	29,845.83	25,042.06	24,023.10
原材料价格波动 1%	毛利率波动（百分比）	±0.30%	±0.31%	±0.34%
	对净利润影响金额	±252.94	±238.60	±220.39
毛利率对原材料价格波动的敏感系数		0.30	0.31	0.34
净利润对原材料价格波动的敏感系数		2.66	2.89	2.81

注 1：毛利率波动（百分比）=（营业收入-营业成本-营业成本中直接材料金额*原材料价格波动率）/营业收入-报告期内已实现的毛利率。

注 2：对净利润影响金额=营业成本中直接材料金额*原材料价格波动率*（1-平均所得税率），其中平均所得税率=所得税/利润总额。

注 3：项目对原材料价格波动的敏感系数=项目波动率/原材料价格波动率。

2021 年以来，受国际政治经济形势、市场供求、市场预期等多重因素影响，铝等主要原材料的市场价格整体呈现连续上涨态势，目前仍维持在高位水平，且未来存在继续上涨的可能性。如果公司无法完全消化或向下游传导原材料价格上涨的风险，则可能导致公司存在毛利率下降和业绩下滑的风险，进而影响公司的

持续盈利能力。

（5）汇率波动风险

报告期内，公司海外销售收入分别为 53,596.35 万元、62,126.99 万元和 76,470.02 万元，占主营业务收入比分别为 80.88%、81.35%和 83.61%，公司海外收入占比较大。公司海外贸易主要以美元、欧元等外币结算，而大部分成本和费用则以人民币结算，因此，公司的利润水平受汇率变动影响较大。汇率波动将直接影响公司出口业务毛利，对公司经营业绩造成不利的影响。报告期内，公司汇兑损失分别为-876.65 万元、-2,211.20 万元和-712.43 万元，占公司利润总额的比例分别为-10.27%、-25.53%和-6.34%，最近三年有所波动，未来随着公司海外业务规模不断扩大，公司存在汇率波动而导致经营业绩波动的风险。

报告期内，公司营业收入及毛利率对汇率波动的敏感性分析如下：

单位：万元

项目		2024 年度	2023 年度	2022 年度
报告期内已实现数据	营业收入	97,829.12	82,208.30	71,329.31
	毛利率	24.58%	22.35%	23.95%
汇率下降 1%	对营业收入影响金额	-768.45	-622.78	-538.36
	营业收入对汇率波动的敏感系数	0.79	0.76	0.75
	毛利率波动（百分比）	-0.60%	-0.59%	-0.58%
	毛利率对汇率波动的敏感系数	0.60	0.59	0.58
汇率上升 1%	对营业收入影响金额	768.45	622.78	538.36
	营业收入对汇率波动的敏感系数	0.79	0.76	0.75
	毛利率波动（百分比）	0.59%	0.58%	0.57%
	毛利率对汇率波动的敏感系数	0.59	0.58	0.57

注 1：汇率下降代表人民币升值，汇率上升代表人民币贬值。

注 2：对营业收入影响金额=当期以外币结算营业收入*汇率波动率。

注 3：毛利率波动（百分比）=（营业收入±当期以外币结算营业收入*汇率波动率-成本）/（营业收入±当期以外币结算营业收入*汇率波动率）-报告期内已实现毛利率。

注 4：项目对汇率波动的敏感系数=项目波动率/汇率波动率。

报告期各期末，公司外币货币性项目如下：

单位：万元

项目	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
外币资产项目	31,541.12	26,304.25	20,232.52
外币负债项目	7,907.32	8,714.81	14,748.92
外币资产项目净额	23,633.80	17,589.44	5,483.60

注：外币资产项目净额指外币资产项目减外币负债项目。

报告期内，公司净利润对汇率波动的敏感性分析如下：

单位：万元

项目		2024 年度	2023 年度	2022 年度
报告期内已实现数据	净利润	9,525.96	8,251.07	7,831.75
汇率下降 1%	对汇兑损益影响金额	-236.34	-175.89	-54.84
	对净利润影响金额	-851.56	-760.96	-544.22
汇率上升 1%	对汇兑损益影响金额	236.34	175.89	54.84
	对净利润影响金额	851.56	760.96	544.22
净利润对汇率波动的敏感系数		8.94	9.22	6.95

注 1：对汇兑损益影响金额=外币资产项目净额*汇率波动率。

注 2：对净利润影响金额=（汇率变动对营业收入影响金额±对汇兑损益影响金额）*（1-平均所得税率），其中平均所得税率=所得税/利润总额。

由于公司签订外销订单与收入确认处于不同时点，因此汇率波动影响公司的收入和毛利率；另外，公司于报告期末存在外币货币性资产及负债，汇率变动影响公司的汇兑损益，上述因素共同影响公司净利润。根据汇率波动敏感性分析，若未来汇率下降，人民币升值，则公司的收入、毛利率和净利润将降低，对公司的经营业绩将产生不利影响。

（6）出口退税政策变化风险

公司所属的汽车零部件行业享受国家增值税“免、抵、退”政策，公司当前的出口产品增值税税率与出口退税税率一致。报告期内，国家的贸易政策和相关税收政策没有出现重大不利调整，但未来仍存在国家相关政策出现变动的风险。若未来国家调低出口退税率或取消出口退税政策，将对公司的盈利能力造成一定的影响。

（7）税收优惠政策变化风险

经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局批准，公司于 2019 年 12 月 6 日、2022 年 11 月 18 日通过高新技术企业复审，分别取得证书编号为 GR201932009016、GR202232006602 的《高新技术企业证书》，证书有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》有关规定，报告期内公司企业所得税减按 15%计缴。若未来公司不能通过高新技术企业复审，或者国家对高新技术企业所得税等税收优惠政策作出调整，将会对公司经营业绩产生不利影响。

（8）全球芯片短缺影响公司经营业绩的风险

受到汽车行业需求与芯片产业周期出现“错配”、芯片生产企业出现火灾等多重因素的综合影响，2021 年以来全球汽车芯片的短缺问题较为突出，给汽车产业带来了一定的冲击，多家整车厂商因芯片短缺而被迫减产或停产。根据海外汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions 的数据，2021 年、2022 年、2023 年芯片短缺导致全球汽车市场累计减产约 1,020 万辆、438 万辆和 247 万辆。作为汽车产业链上游的零部件供应商，公司订单量受汽车产量的影响较大。如果未来全球芯片持续短缺，公司下游整车厂商持续面临减产危机，将导致公司可能面临因下游减产带来的订单减少的风险，从而对公司经营业绩带来不利影响。

3、其他风险

（1）环保风险

公司生产过程涉及一定的污染物排放，如生产废水、危险固（液）体废弃物、废气等。目前，公司的生产过程符合国家和地方环保要求，已经取得 ISO 14001:2015 管理体系认证，污染物排放达标，工业固（液）废处理符合环保规定，相关污染处理设施的运转正常有效。报告期内，公司及其子公司不存在因违反环境保护方面的规定而被环境保护主管部门行政处罚的情形。未来，随着国家环境污染治理标准日趋提高，公司环保治理成本将面临增加的风险，同时，公司也可能面临环保设施故障、污染物外泄等环保事故产生的环保风险。

（2）人力成本上升风险

报告期末，公司员工数量分别为 1,157 人和 1,583 人和 1,745 人，人力成本

为公司生产成本的重要要素之一。近年来，随着我国经济快速发展，劳动力供求关系的结构性矛盾和人口老龄化加速导致我国劳动力成本进入上升通道，企业用工成本不断增加。尽管公司通过引进自动化生产线、对现有生产线进行自动化改造等措施，在一定程度上降低了用工风险，但如果未来公司所处区域持续出现劳动力供不应求或国内制造业工人的薪酬水平持续上升，公司将面临用工短缺和人力成本上升的风险，进而影响公司的经营业绩。

（3）海运仓位紧张和费用上涨的风险

报告期内，公司海外市场销售占主营业务收入比分别为 80.88%、81.35%和 83.61%，占比较高。2020 年第四季度以来，国内各港口集装箱出现紧缺，外销运输市场出现了海运仓位紧张、运费成本不断上涨的现象；同时，多个国家和地区的港口出现了“用工荒”，海员供给的紧缺进一步加剧了海运成本的上涨。如果国际海运未来持续受到不利影响，则会提高公司向境外销售的成本，从而影响公司的经营业绩。

（4）发行失败风险

公司本次申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市，在取得中国证监会同意注册的批复后将进行市场化发行。市场化发行受公开发行时国内外宏观经济环境、国内资本市场行情、投资者对于公司股价未来走势判断等多种因素的影响。因此，如果上述因素出现不利变动，本次发行可能出现有效报价不足或网下投资者申购数量低于网下初始发行量等情形而导致的发行失败风险。

二、发行人本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	3,040 万股	**占发行后总股本比例**	25%
其中：发行新股数量	3,040 万股	**占发行后总股本比例**	25%
股东公开发售股份数量	0 股	**占发行后总股本比例**	-
发行后总股本	12,160 万股		
每股发行价格	16.50 元		
发行市盈率	21.30 倍（按照每股发行价格除以每股收益计算，每股收益按照 2024 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的		

	总股本计算）		
发行前每股净资产	5.10 元/股（截至 2024 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）	**发行前每股收益**	1.03 元/股（以 2024 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	3.82 元/股（截至 2024 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行后总股本计算）	**发行后每股收益**	0.77 元/股（以 2024 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	4.31 倍（按照每股发行价格除以发行后每股净资产计算）		
发行方式	采取网下向询价对象配售发行与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会、深圳证券交易所等证券监管部门认可的其他发行方式		
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立 A 股账户且取得创业板投资资格的自然人、法人及其他投资者（国家法律、法规禁止购买者除外），中国证监会或深圳证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理		
承销方式	余额包销方式		
募集资金总额	50,160.00 万元		
募集资金净额	42,316.09 万元		
募集资金投资项目	数字化智能工厂建设及扩产项目		
	新建研发中心项目		
	补充流动资金		
高级管理人员、员工拟参与战略配售情况（如有）	发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划华泰众捷汽车家园 1 号创业板员工持股集合资产管理计划（简称“众捷汽车员工资管计划”）认购数量为 254.5454 万股，占本次发行股份数量的 8.37%。众捷汽车员工资管计划获配股票的限售期为 12 个月，限售期自本次公开发行的股票在深交所上市之日起开始计算		
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况（如有）	本次发行价格未超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、年金基金、保险资金和合格境外投资者资金报价中位数、加权平均数孰低值，故保荐人相关子公司天风创新投资有限公司（简称“天风创新”）无需参与本次发行的战略配售		
上市地点	深圳证券交易所创业板		

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

（一）本次证券发行具体负责推荐的保荐代表人

天风证券股份有限公司（以下简称“天风证券”、“本保荐机构”）指定张韩、周健雯担任本次苏州众捷汽车零部件股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

张韩先生，执业证书编号：S1110717060001，现任天风证券股份有限公司投资银行总部董事副总经理，保荐代表人。曾任职于德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）、东海证券股份有限公司。于 2010 年至今从事投资银行业务，先后主持或执行的项目包括江淮动力（000816，现名为智慧农业）配股、广东鸿图（002101）非公开发行、东山精密（002384）非公开发行及重大资产重组、凌志软件（688588）科创板 IPO、流金岁月（834021）精选层公开发行股票并在精选层挂牌项目、汇绿生态（001267）重新上市、汇绿生态（001267）非公开发行等项目，具有丰富的投资银行工作经验。

周健雯女士，执业证书编号：S1110720120001，现任天风证券股份有限公司投资银行总部业务董事，保荐代表人。主要参与或执行的项目包括凌志软件（688588）科创板 IPO、雅化集团（002497）非公开发行、中信证券（600030）配股等项目。

（二）本次证券发行项目协办人

杨功明先生（原项目协办人，已离职，保荐机构不再指派项目协办人），执业证书编号：S1110117050004，现任天风证券股份有限公司投资银行总部高级副总监，主要参与或执行的项目包括雅化集团（002497）公开发行可转债项目、凌志软件（688588）科创板 IPO 项目、中信证券（600030）配股项目、天华超净（300390）向特定对象发行股票项目以及力美照明新三板挂牌等项目。

（三）本次证券发行项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括：田雨慧、徐云涛、张广勤、张博雅、卢鑫。

四、关于保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

截至本上市保荐书出具日：

（一）本保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在直接或间接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、重要关联方不存在持有本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）本保荐机构本次具体负责推荐的保荐代表人及其配偶不存在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；

本保荐机构的董事、监事、高级管理人员不存在持有发行人控股股东、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）本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）除上述情形外，本保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

基于上述事实，本保荐机构及其保荐代表人不存在对其公正履行保荐职责可能产生影响的事项。

五、保荐机构对本次证券发行的内部审核程序和内核意见

（一）内部审核程序

本保荐机构对发行人首次公开发行股票并在创业板上市申请文件履行了严格的内部审核程序：

1、2019 年 12 月 13 日，本保荐机构对本项目立项进行了内部审核，同意立项。

2、2022 年 5 月 13 日至 25 日，本保荐机构内部核查部门对发行人申请文件进行了初步审核，并形成了审核报告。

3、本保荐机构项目组就内部核查部门的审核意见进行了逐项回复和整改。

4、本保荐机构内核小组于 2022 年 6 月 1 日召开内核会议，对发行人首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市申请文件进行审核。

5、本保荐机构项目组对内核意见进行了逐项落实，内部核查部门对内核意见落实情况进行了检查。

（二）内核意见

本保荐机构内核会议经充分讨论，形成如下意见：苏州众捷汽车零部件股份有限公司首次公开发行股票符合相关法律法规的要求，相关申请文件未发现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，同意推荐苏州众捷汽车零部件股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市。

六、保荐机构承诺事项

（一）本保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定，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。

（二）本保荐机构同意推荐苏州众捷汽车零部件股份有限公司在深圳证券交易所创业板上市，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

（三）本保荐机构自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》第二十五条所列相关事项，在上市保荐书中做出如下承诺：

1、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；

2、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；

3、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；

4、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；

5、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；

6、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；

7、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；

8、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。

本保荐机构承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、深圳证券交易所对推荐证券上市的规定，接受深圳证券交易所的自律监管。

七、本次发行符合相关法律规定

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

2022 年 5 月 18 日，发行人召开了第二届董事会第五次会议，对本次股票发行的具体方案、发行前滚存利润的分配方案、上市后适用的《公司章程（草案）》及其他必须明确的事项作出了决议。

2022 年 6 月 2 日，发行人召开 2022 年第二次临时股东大会，审议并通过了关于本次股票发行上市的有关决议，包括：本次发行股票的种类和数量、发行对象、定价方式、发行前滚存利润的分配方案、决议的有效期、上市后适用的《公司章程（草案）》、对董事会办理本次发行具体事宜的授权等。

2023 年 5 月 17 日，发行人召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了关于批准延长公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案决议有效期及授权董事会负责办理上市相关事宜有效期的议案，将有效期延长 12 个月。

2023 年 6 月 1 日，发行人召开 2023 年第二次临时股东大会，审议通过了上述议案。

2024 年 5 月 16 日，发行人召开第二届董事会第十六次会议，审议通过了关于批准延长公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案决议有效期及授权

董事会负责办理上市相关事宜有效期的议案，将有效期延长 24 个月。

2024 年 5 月 31 日，发行人召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了上述议案。

经核查，本保荐机构认为，发行人已就本次首次公开发行股票并在创业板上市履行了《公司法》、《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序。

（二）保荐机构关于本次证券上市是否符合《创业板股票上市规则》等上市条件的说明

本保荐机构对发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市是否符合《创业板股票上市规则》规定的上市条件进行了逐项核查。经核查，发行人符合《创业板股票上市规则》规定的上市条件，具体情况如下：

1、本次证券发行符合《证券法》规定的公开发行条件

（1）具备健全且运行良好的组织机构

根据发行人《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易决策制度》等相关内控制度及本保荐机构的核查，发行人已依法建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等公司治理体系。发行人董事会目前有 7 名董事，其中 3 名为独立董事；董事会下设四个专门委员会：薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会和战略委员会；发行人监事会有 3 名监事，其中 2 名是由股东代表选任的监事，1 名是由职工代表选任的监事。

根据本保荐机构的核查、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《内部控制鉴证报告》、北京市康达律师事务所出具的《法律意见书》，发行人设立以来，股东大会、董事会和监事会能够依法召开，规范运作；股东大会、董事会和监事会决议能够得到有效执行；重大决策制度的制定和变更符合法定程序。

综上所述，发行人具有健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

（2）具有持续经营能力，财务状况良好

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的《审计报告》（容诚审字[2025]230Z0440 号），发行人资产负债结构合理，2022 年度、2023 年度和 2024 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 8,139.75 万元、8,319.53 万元和 9,421.63 万元。盈利能力较强，现金流量正常，最近一期末不存在未弥补亏损。发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合《企业会计准则》和相关会计制度的规定，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。

综上所述，发行人报告期内资产质量良好、资产负债结构合理、现金流量正常，具有持续经营能力，财务状况良好，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项规定。

（3）最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已就发行人 2022 年度、2023 年度和 2024 年度的财务会计报告出具无保留意见的《审计报告》（容诚审字[2025]230Z0440 号）。

综上所述，发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

（4）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

根据发行人实际控制人、董事、监事和高级管理人员的无犯罪记录证明、调查表等文件，以及人民检察院、人民法院及政府部门开具的证明，并经网络核查，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。

综上所述，发行人符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

2、本次证券发行符合《首次公开发行股票注册管理办法》规定的发行条件

本保荐机构依据《首发注册办法》相关规定，对发行人是否符合《首发注册办法》规定的发行条件进行了逐项核查，具体核查意见如下：

（1）发行人符合创业板定位

本保荐机构对发行人管理层进行了访谈，查询了《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），取得了发行人的专利证书、资质荣誉证书、科研成果，查阅了发行人所属行业分析报告、主要竞争对手和同行业可比公司的公开信息、资料，分析发行人与同行业可比公司核心技术、同类产品的核心指标的对比情况，查阅了发行人会计师出具的《审计报告》等资料，获取发行人的新产品开发、在手订单情况，评估发行人的成长性。发行人主营业务与所属行业领域归类匹配，符合创业板规定的行业范围；发行人符合创业板创新、创造、创意以及科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合等定位要求；报告期内，发行人的营业收入、总资产规模不断增长，发行人在手订单充足，未来拥有较大的增长潜力，符合创业板对企业成长性的要求。

综上所述，发行人符合创业板定位。符合《首发注册办法》第三条的相关要求。

（2）发行人的设立时间及组织机构运行情况

本保荐机构调阅了发行人的发起人协议、工商档案、《公司章程》、《验资报告》、营业执照等资料，发行人是根据《公司法》在中国境内于 2010 年 2 月 10 日成立的公司，并于 2018 年 8 月 14 日以截至 2018 年 4 月 30 日经审计的账面净资产值折股整体变更为股份有限公司。公司成立以来持续经营并合法存续，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，发行人系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。符合《首发注册办法》第十条的规定。

（3）发行人财务规范情况

本保荐机构查阅了发行人会计师出具的《审计报告》、发行人财务报告等相关财务资料，并取得了财务相关的内外部文件。经核查，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会

计师出具了无保留意见的《审计报告》。

综上所述，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具标准无保留意见的《审计报告》。符合《首发注册办法》第十一条第一款的规定。

（4）发行人内部控制情况

本保荐机构查阅了发行人会计师出具的《内部控制鉴证报告》、《内部控制审计报告》等相关内控资料，并对发行人相关人员进行了访谈。经核查，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，并由注册会计师出具无保留结论的《内部控制鉴证报告》、《内部控制审计报告》。

综上所述，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》、《内部控制审计报告》。符合《首发注册办法》第十一条第二款的规定。

（5）发行人资产完整性及人员、财务、机构独立情况

本保荐机构查阅了发行人的业务合同、发行人会计师出具的《审计报告》、三会文件等资料。经核查，发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力；发行人资产完整，业务、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，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

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：发行人资产完整，业务、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。符合《首发注册办法》第十二条第（一）项的规定。

（6）主营业务、控制权及主要人员的稳定性

本保荐机构查阅了发行人会计师出具的《审计报告》、发行人三会文件等资料。经核查，最近两年内，发行人主要从事汽车热管理系统精密加工零部件的研发、生产和销售，主营业务未发生变化；公司的实际控制人为孙文伟，未发生变化；董事及高级管理人员均未发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持公司的股份权属清晰，最近两年内，实际控制人未发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

综上所述，最近两年内，发行人主营业务、控制权和管理团队稳定，董事、高级管理人员均未发生重大不利变化；发行人的股份权属清晰，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。最近两年内，实际控制人未发生变更。符合《首发注册办法》第十二条第（二）项的规定。

（7）资产权属情况

本保荐机构查阅了发行人会计师出具的《审计报告》、重要资产的权属证书、银行征信报告等资料，并查询了裁判文书网。经核查，发行人不存在主要资产、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，不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项。

综上所述，发行人不存在主要资产、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。符合《首发注册办法》第十二条第（三）项的规定。

（8）发行人经营合法合规性及符合产业政策情况

本保荐机构查阅了发行人会计师出具的《审计报告》、发行人相关业务合同，并与发行人相关人员进行了访谈，发行人主要从事汽车热管理系统精密加工零部件的研发、生产和销售。经查阅发行人营业执照、《公司章程》、有关产业政策，发行人的生产经营符合法律、行政法规和《公司章程》的规定，符合国家产业政策。

综上所述，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。

符合《首发注册办法》第十三条第一款的规定。

（9）发行人及其控股股东、实际控制人的守法情况

本保荐机构取得了相关主管部门出具的合规证明，取得了发行人控股股东、实际控制人的调查表，并查询了国家企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国网等网站。经核查，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。

综上所述，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。符合《首发注册办法》第十三条第二款的规定。

（10）董事、监事和高级管理人员的守法情况

本保荐机构取得了发行人董事、监事和高级管理人员分别出具的调查表及无犯罪记录，并查询了证券期货市场失信记录查询平台、国家企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网、中国裁判文书网、信用中国网等网站。经核查，发行人的董事、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，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形。

综上所述，发行人的董事、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，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形。符合《首发注册办法》第十三条第三款的规定。

3、发行后股本总额不低于 3000 万元

经核查，发行人本次发行前股本总额为 9,120 万元，本次拟发行股份不超过 3,040 万股，发行后股本总额不超过 12,160 万元，符合《创业板股票上市规则》

第 2.1.1 条第（二）项关于发行后股本总额不低于 3,000 万元的规定。

4、公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上

经核查，发行人发行前股本为 9,120 万股，本次拟公开发行不超过 3,040 万股，发行后股本总额不超过 12,160 万元，公开发行的股份不低于发行后总股本的 25%，符合《创业板股票上市规则》第 2.1.1 条第（三）项关于公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上的规定。

5、市值及财务指标符合原《创业板股票上市规则》规定的标准

发行人已于 2023 年 5 月通过深圳证券交易所上市审核委员会审议，本次发行上市适用原《创业板股票上市规则》规定的上市条件。根据原《创业板股票上市规则》规定的上市条件，公司选择的上市标准为“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元”。

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（容诚审字[2025]230Z0440 号），公司 2022 年度、2023 年度和 2024 年度扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润分别为 7,831.04 万元、8,255.22 万元和 9,421.63 万元。发行人最近两年净利润均为正且累计不低于 5,000 万元，符合原《创业板股票上市规则》第 2.1.2 条第（一）项关于发行人市值及财务指标的相关规定。

（三）保荐机构关于发行人是否符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2022 年修订）》规定的创业板定位的核查结论及依据

发行人已于 2023 年 5 月通过深圳证券交易所上市审核委员会审议，本次发行上市申请适用原《创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》。本保荐机构依据原《创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》，对发行人是否符合创业板定位进行了充分的核查论证工作，核查结论和依据如下：

1、发行人技术创新性的核查情况

保荐机构查阅了行业主管部门制定的产业政策、发展规划；查阅了发行人会计师出具的审计报告，核查发行人主营业务及收入情况；查阅了发行人报告期内研发支出相关财务核算制度，对研发循环执行了穿行测试，核查发行人报告期内

研发费用归集的准确性和完整性；获取了发行人报告期内的研发项目清单及相关资料、新产品开发清单、产品销售明细，分析研发项目对应新产品报告期内实现收入情况；取得了发行人的高新技术企业证书、专利证书及相关荣誉证书等；访谈了发行人相关管理人员，了解发行人的业务发展沿革和核心技术构成及技术应用情况；参观发行人生产场所及研发中心，了解发行人核心技术在生产管理中的具体应用、自动化应用情况、数字化工厂建设情况等；获取并查阅了发行人主要产品核心指标的实现情况和行业一般要求的相关资料，并对相关指标进行对比分析；访谈发行人客户了解关于发行人产品竞争力情况；获取并查阅了发行人核心技术人员调查表，访谈了发行人核心技术人员，抽查了发行人核心技术人员取得的专业资质及重要科研成果和奖项证明；访谈了发行人研发负责人，了解发行人报告期内的主要研发项目及其截至报告期末的进度情况、新产品开发情况、取得的研发成果，核心技术和主要产品的核心指标与同行业可比公司、行业一般要求或水平的对比情况、相关核心指标的选取依据，核心技术与已取得专利、软件著作权的对应情况，研发团队情况等；查阅了发行人同行业可比公司定期报告、募集说明书、招股说明书等公开披露资料。

经核查，保荐机构认为：发行人长期专注于汽车热管理系统零部件的生产和制造，形成了一系列先进核心技术；发行人基于在生产工艺方面核心技术的先进性，主要产品的核心指标整体优于行业一般要求或水平；发行人注重研发创新，持续增加研发投入，拥有专业稳定的研发团队，不断进行科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合等创新创造活动，提升创新创造水平，发行人具备较强的创新能力。

2、发行人成长性的核查情况

保荐机构查阅了行业主管部门制定的产业政策、发展规划，汽车零部件行业、汽车热管理系统行业等发行人所属行业分析报告，了解相关行业发展趋势、市场空间等；访谈了发行人董事长，了解发行人所属细分行业的竞争情况及其竞争地位、产品在新能源汽车和传统燃油车中的具体应用场景、主要竞争优势、客户开拓情况、汽车领域未来业务发展规划、未来业务的持续性和成长性等；获取并复核了发行人关于主要产品市场占有率、未来市场需求和容量、单车价值量的测算表，分析其测算假设与结果的合理性；取得了发行人报告期内经审计的财务报表，

并对其营业收入、净利润的成长性进行分析；获取了发行人报告期内的产品销售明细，分析发行人核心技术产品收入实现情况、新产品收入实现情况、新能源汽车领域收入贡献度情况、产品下游应用覆盖情况等；访谈了发行人主要客户，结合主要客户定期报告等公开披露资料，分析主要客户市场需求情况、发行人与主要客户的合作情况等；访谈了发行人研发负责人，了解发行人核心技术情况、技术创新机制等；获取了发行人报告期内的新产品开发清单、预计订单明细，结合预计订单的测算依据和所抽查的项目定点函分析发行人未来业绩的成长性及可持续性。

经核查，保荐机构认为：发行人关于其所处市场空间的表述准确；发行人依靠核心技术开展生产经营，主营业务突出，业务规模持续增长，报告期内收入、利润变动情况符合成长性特征，发行人成长性来源于其核心技术或产品，发行人创新能力能够支撑其成长；发行人具有较强的成长性，且未来业绩增长具有较高的可持续性。

3、发行人符合创业板行业领域的核查情况

保荐机构取得了发行人的工商资料和营业执照，实地查看了发行人经营场所、生产流程以及产品；查阅了发行人会计师出具的审计报告，核查发行人主营业务及收入情况；针对发行人的行业定位，保荐机构调查了发行人所处行业情况，收集了行业主管部门制定的产业政策、发展规划等，了解行业监管体制和发展趋势，并查阅同行业可比公司的招股说明书、定期报告等公开资料。

发行人主要从事汽车热管理系统精密加工零部件的研发、生产和销售，主要产品包括汽车空调热交换器及管路系统、油冷器、热泵系统、电池冷却器、汽车发动机系统等汽车零部件，主要客户为全球知名一级汽车零部件供应商。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），发行人所处行业为“C36 汽车制造业”之“C3670 汽车零部件及配件制造”。

发行人所从事的新能源汽车零部件业务主要产品为新能源汽车用空调热交换器及管路系统、热泵系统、电池冷却器等汽车热管理系统零部件，符合国家发展和改革委员会发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》“5 新能源汽车产业”之“5.1.3 新能源汽车电附件”中的“电动空调及热管理

系统（含热泵空调、电动压缩机、CO2 电动压缩机、电池冷却器、空调箱及冷却模块等）”，亦符合国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》“六、战略性新兴产业分类表”之“5.2.3 新能源汽车零部件配件制造”之“重点产品和服务”中的“新能源汽车用电动空调系统”、“新能源汽车热泵空调”、“新能源汽车电池冷却器”和“新能源汽车空调箱及冷却模块”。发行人主要产品为汽车用精密加工铝合金零部件，属于汽车“轻量化材料应用”，为《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中的“鼓励类”行业。

根据同行业可比公司 2024 年半年度报告或 2024 年度报告所披露信息，银轮股份所属行业为“汽车零部件制造业”；三花智控制冷空调电器零部件业务所属行业为“制冷空调电器零部件”，汽车零部件业务所属行业为“汽车零部件”；腾龙股份所属行业为“汽车零部件及配件制造”；泉峰汽车所属行业为“汽车零部件制造业”；邦德股份所属行业为“汽车零部件及配件制造”。

经核查，保荐机构认为：发行人主营业务与所属行业归类匹配，与同行业可比公司行业领域归类不存在显著差异；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）、《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》、《战略性新兴产业分类（2018）》和《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，发行人所属行业不属于原《创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第五条规定的原则上不支持其申报在创业板发行上市的行业或禁止类行业，符合创业板规定的行业范围，不存在主要依赖国家限制产业开展业务的情形；发行人产品符合产业政策和国家经济发展战略。

4、发行人符合创业板定位相关指标的核查情况

保荐机构查阅了发行人会计师出具的审计报告，了解发行人报告期内的营业收入及研发投入情况；查阅了发行人报告期内与收入确认相关的财务核算制度，对销售与收款循环执行了穿行测试和细节测试，对应收账款和销售收入执行了函证程序，对主要客户进行了实地走访或视频访谈，对销售收入执行了截止性测试，将发行人账面大额资金流水与银行对账单、外汇收款申报明细进行勾稽核对，核查发行人报告期内收入确认的准确性和完整性；获取了发行人报告期内分客户、产品、销售区域及销售模式的销售收入明细表，分析发行人收入增长原因及其合

理性；查阅了发行人报告期内研发支出相关财务核算制度，对研发循环执行了穿行测试，核查发行人报告期内研发费用归集的准确性和完整性；复核了发行人关于创业板定位相关指标计算的准确性。

经核查，保荐机构认为：发行人最近一年营业收入金额为 97,829.12 万元，超过 3 亿元，不适用原《创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第三条第一款规定的营业收入复合增长率要求。发行人最近三年累计研发投入金额为 10,496.01 万元，大于 5,000 万元。因此，发行人符合原《创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》关于创业板定位相关指标二的要求，发行人属于成长型创新创业企业，符合创业板定位要求。

八、对发行人持续督导期间的工作安排

发行人股票上市后，本保荐机构及保荐代表人将根据《证券发行上市保荐业务管理办法》和《创业板上市公司持续监管办法（试行）》等的相关规定，尽责完成持续督导工作。持续督导期为发行上市当年以及其后三年。

持续督导事项	工作计划
1、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、证券交易所提交的其他文件	关注并审阅发行人的定期或不定期报告；关注新闻媒体涉及发行人的报道，督导发行人履行信息披露义务
2、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	根据相关法律法规，协助发行人制订、完善有关制度，并督导其执行
3、督导发行人有效执行并完善防止董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	根据《公司法》、《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，协助发行人制定有关制度并督导其实施
4、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	督导发行人的关联交易按照相关法律法规和《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易，本保荐机构将按照公平、独立的原则发表意见。发行人因关联交易事项召开董事会、股东大会，应事先通知本保荐机构，本保荐机构可派保荐代表人与会并提出意见和建议
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、使用、投资项目的实施等承诺事项	定期跟踪了解投资项目进展情况，通过列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金投资项目的实施、变更发表意见
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人遵守《公司章程》及《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》的规定
7、中国证监会、证券交易所及保荐协议约定的其他工作	根据中国证监会、深圳证券交易所有关规定以及保荐协议约定的其他工作，本保荐机构

	将持续督导发行人规范运作

九、保荐机构对本次证券发行的推荐结论

本保荐机构认为，发行人符合《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票注册管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023 年修订）》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2024 年修订）》和《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2022 年修订）》等法律、法规及规范性文件的相关规定，具备在深圳证券交易所创业板上市的条件。本保荐机构同意推荐苏州众捷汽车零部件股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市，并承担相关保荐责任。

（以下无正文）

（本页无正文，为《天风证券股份有限公司关于苏州众捷汽车零部件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：_____

杨功明（已离职）

保荐代表人：_____ _____

张　韩　　周健雯

天风证券股份有限公司

2025 年 4 月 24 日

（本页无正文，为《天风证券股份有限公司关于苏州众捷汽车零部件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）

内核负责人：

邵泽宁

保荐业务部门负责人、
保荐业务负责人：

王琳晶

保荐机构法定代表人：

庞介民

天风证券股份有限公司

2025年 4月24日