

# 东吴证券股份有限公司

东证〔2018〕646号

---

★

## 关于苏州迈为科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市 之发行保荐书

中国证券监督管理委员会：

苏州迈为科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）拟申请首次公开发行股票并在创业板上市，并委托东吴证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“东吴证券”）作为首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构。

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》”）、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》（以下简称“《创业板上市管理办法》”）和《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）等有关法律、法规和中国证监会的相关规定，本保荐机构及保荐代表人诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证本发行保荐书的真实性、准确性和完整性。

## 一、本次证券发行基本情况

### (一) 保荐机构名称

东吴证券股份有限公司

### (二) 本项目保荐代表人及其保荐业务执业情况

保荐代表人：左道虎

保荐业务执业情况：2016 年取得保荐代表人资格，曾担任南京银行股份有限公司非公开发行优先股项目协办人、吉林亚泰（集团）股份有限公司 2016 年非公开发行项目保荐代表人，曾参与安徽华星化工股份有限公司 2013 年非公开发行等多个项目的财务顾问工作。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：李生毅

保荐业务执业情况：2011 年取得保荐代表人资格，曾担任上海凯宝药业股份有限公司首次公开发行项目协办人、张家港保税科技股份有限公司 2013 年非公开发行项目保荐代表人、南京银行股份有限公司非公开发行优先股项目保荐代表人、吉林亚泰（集团）股份有限公司 2016 年非公开发行项目保荐代表人，曾参与江苏蓝丰生物化工股份有限公司首次公开发行、南京电研电力自动化股份有限公司等多家企业的财务顾问工作。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。

### (三) 本项目项目协办人及项目组其他成员情况

1、项目协办人：曹飞

保荐业务执业情况：2015 年 7 月加入东吴证券从事投资银行业务。曾参与吉林亚泰（集团）股份有限公司 2016 年非公开发行以及多家企业的改制辅导等工作。

项目组其他成员：刘婷、张宏广、曹思韵、朱华洋、徐曦、葛明象、文静、石祎弓

保荐业务执业情况：刘婷，2010年7月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与张家港保税科技股份有限公司2013年非公开发行、吉林亚泰（集团）股份有限公司2016年非公开发行以及多家企业的改制辅导等工作；张宏广，2016年4月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与多家企业的改制辅导工作；曹思韵，2016年7月加入东吴证券从事投资银行业务；朱华洋，2016年7月加入东吴证券从事投资银行业务；徐曦，2007年3月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与上海凯宝药业股份有限公司首次公开发行、江苏蓝丰生化股份有限公司首次公开发行、张家港保税科技股份有限公司2013年非公开发行、吉林亚泰（集团）股份有限公司2016年非公开发行以及多家企业的改制辅导等工作；葛明象，2011年4月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与江苏飞力达国际物流股份有限公司的首次公开发行，山河智能装备股份有限公司2016年非公开发行以及多家企业的改制辅导等工作；文静，2016年12月加入东吴证券从事投资银行业务，曾参与多家企业的改制辅导工作；石祎弓，2018年3月加入东吴证券从事投资银行业务。

#### （四）发行人基本情况

公司名称：苏州迈为科技股份有限公司

注册地址：苏州市吴江经济开发区庞金路1801号庞金工业坊D02幢

成立日期：2010年09月08日（有限公司）

2016年05月16日（股份公司）

法定代表人：周剑

注册资本：人民币3,900万元

经营范围：自动化设备及仪器研发、生产及销售；各类新型材料研发、生产、销售；软件开发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或者禁止进出口的商品及技术除外）；自动化信息技术咨询。（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）

本次证券发行类型：人民币普通股股票

每股面值：人民币1.00元

发行股数：预计本次公开发行股份数量及股东公开发售股份数量合计不超

过 1,300 万股

联系方式： 0512-63929889

### **(五) 本保荐机构保证**

1、本保荐机构及控股股东、实际控制人、重要关联方未持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份；

2、发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方未持有本保荐机构及本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方股份达到或超过 5%的情况；

3、本保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员未拥有发行人权益、未在发行人任职；

4、本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资的情况；

5、本保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

### **(六) 本保荐机构内部审核程序和内核意见**

#### **1、东吴证券实施的内部审核程序**

东吴证券承销保荐及财务顾问业务内核小组（以下简称“内核小组”）根据东吴证券内核工作程序对发行人首次公开发行股票项目进行了内部审核，主要工作程序包括：

(1) 发行人首次公开发行股票申请文件由项目组按照中国证监会有关文件的规定准备完毕，并向投资银行总部下属质量控制部门提出内核申请；

(2) 质量控制部门对全套申请材料从文件制作质量、材料完备性、合规性、项目方案可行性等方面进行审查，并将审查、修改意见反馈项目组，项目组成员根据部门初步审核意见进一步完善申请文件的有关内容，修改完毕后报内核小组；

(3) 发行人首次公开发行股票并在创业板上市项目内核小组会议于 2017 年

4月27日召开，参加会议的内核小组成员包括孙中心、杨伟、刘立乾、于晓琳、苏北、张帅、朱卓家共七人，与会内核小组成员就发行人申请文件的完整性、合规性和可行性进行了审核；

(4) 内核小组会议形成的初步意见，经质量控制部门整理后交项目组进行答复、解释及修订，申请文件修订完毕后，由质量控制部门复核，并将修订后的审核意见送达与会内核小组成员。申请文件经与会内核小组成员审核同意后，由项目组准备正式文本并上报。

## 2、东吴证券内核意见

本保荐机构内核小组根据相关规定的要求，对发行人的申请文件进行了逐项审核，并形成以下意见：苏州迈为科技股份有限公司法人治理结构健全，内部管理、运作规范；财务状况良好，有较好的持续盈利能力；募集资金投向符合国家产业政策和公司发展战略；申请文件的制作符合中国证监会的相关规定和标准，可以保荐承销该项目。

## 二、保荐机构承诺事项

(一) 本保荐机构承诺：已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书。

(二) 本保荐机构已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了辅导、进行了充分的尽职调查，并承诺：

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

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。

### 三、对本次证券发行的推荐意见

#### （一）本保荐机构对本次证券发行的推荐结论

本保荐机构按照《公司法》、《证券法》、《创业板上市管理办法》、《保荐业务管理办法》等法律法规和中国证监会的有关规定，通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，认为发行人具备首次公开发行股票并在创业板上市的基本条件。发行人成长性良好，研发实力和自主创新能力突出，在行业中拥有较强的竞争力。本保荐机构同意推荐发行人首次公开发行股票并在创业板上市。

#### （二）本次证券发行发行人履行的决策程序

1、2017年04月12日，发行人召开第一届董事会第十一次会议，审议通过了与本次发行相关的以下事项：

（1）审议通过《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》；

包括：发行股票种类和面值；发行数量；发行方式；发行对象；发行价格；承销方式；拟上市地点；本决议的有效期。

(2) 审议通过《关于授权董事会负责办理公司申请首次公开发行股票并在创业板上市相关事宜的议案》;

(3) 审议通过《关于制定<苏州迈为科技股份有限公司章程(草案)>的议案》;

(4) 审议通过《关于制定<苏州迈为科技股份有限公司未来三年(2017-2019年)股东回报规划>的议案》;

(5) 审议通过《关于制定<苏州迈为科技股份有限公司关于公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案>的议案》

(6) 审议通过《关于本次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》;

(7) 审议通过《关于本次公开发行股票募集资金运用项目的议案》;

(8) 审议通过《关于首次公开发行股票摊薄即期回报的风险提示、相关防范措施及相关承诺的议案》;

(9) 审议通过《关于召开2017年第三次临时股东大会的议案》。

2017年04月27日,公司召开2017年第三次临时股东大会,审议通过了与本次发行相关的以下事项:

(1) 审议通过《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》;

包括: 发行股票种类和面值; 发行数量; 发行方式; 发行对象; 发行价格; 承销方式; 拟上市地点; 本决议的有效期。

(2) 审议通过《关于授权董事会负责办理公司申请首次公开发行股票并在创业板上市相关事宜的议案》;

(3) 审议通过《关于制定<苏州迈为科技股份有限公司章程(草案)>的议案》;

(4) 审议通过《关于制定<苏州迈为科技股份有限公司未来三年(2017-2019

年) 股东回报规划》的议案》;

(5) 审议通过《关于制定〈苏州迈为科技股份有限公司关于公司上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案〉的议案》

(6) 审议通过《关于本次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》;

(7) 审议通过《关于本次公开发行股票募集资金运用项目的议案》;

(8) 审议通过《关于首次公开发行股票摊薄即期回报的风险提示、相关防范措施及相关承诺的议案》。

本保荐机构认为, 发行人已依据《公司法》、《证券法》等有关法律法规及发行人公司章程的规定, 就本次证券的发行履行了完备的内部决策程序。

### **(三) 本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件**

本机构对本次证券发行是否符合《证券法》规定的发行条件进行了尽职调查和审慎核查, 核查结论如下:

1、发行人具备健全且运行良好的组织机构, 符合《证券法》第十三条第(一)项的规定;

2、发行人具有持续盈利能力, 财务状况良好, 符合《证券法》第十三条第(二)项之规定;

3、发行人最近三年财务会计文件无虚假记载, 无其他重大违法行为, 符合《证券法》第十三条第(三)项之规定;

4、发行人符合中国证监会规定的其他条件。

### **(四) 本次证券发行符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》规定的发行条件**

依据《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》相关规定, 本保荐机构进行了尽职调查和审慎核查, 认为发行人符合公开发行新股条件:

1、发行人系由吴江迈为技术有限公司（以下简称“有限公司”）整体变更设立。2016年04月06日，经有限公司股东会决议，有限公司整体变更为苏州迈为科技股份有限公司。有限公司以截至2016年01月31日经江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“苏亚金诚”）审计的净资产值为基数，折为股份公司的股本总额3,000万股，每股面值1元，其余计入资本公积。各发起人按照其所持有的有限公司股权比例相应持有股份有限公司的股份。苏亚金诚为本次整体变更出资到位情况进行了验资，出具了“苏亚验[2016]35号”《验资报告》。2016年05月16日公司取得了苏州市工商行政管理局核发的《营业执照》。

有限公司成立于2010年09月08日，持续经营时间至今已超过3年，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十一条第一款第（一）项之规定。

2、公司最近两个会计年度（2016年度和2017年度）归属于母公司股东的净利润分别为10,702.90万元和13,089.53万元（上述净利润为未扣除非经常性损益数）；2016年度、2017年度非经常损益净额分别为-870.56万元和270.08万元。因此，以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据，公司最近两个会计年度归属于母公司股东的净利润分别为10,702.90万元和12,819.45万元，最近两年连续盈利且最近两年净利润累计超过1,000万元，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十一条第一款第（二）项之规定。

3、根据苏亚金诚出具的“苏亚审【2018】1038号”《审计报告》，截至2018年06月30日，公司合并报表显示最近一期末净资产为39,880.91万元（归属于母公司的净资产为39,857.45万元），超过2,000万元，且不存在未弥补亏损，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十一条第一款第（三）项之规定。

4、发行人本次发行前，其股本总额为3,900万元，本次拟向社会公开发行股份数量及股东公开发售股份数量合计不超过1,300万股，发行后公司股本总额不少于3,000万元，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十一条第一款第（四）项之规定。

5、根据苏亚金诚出具的“苏亚验[2016]35号”《验资报告》，公司的注册资本已足额缴纳。发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，发起人的主要资产不存在重大权属纠纷，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十二条之规定。

6、公司的经营范围为：自动化设备及仪器研发、生产及销售；各类新型材料研发、生产、销售；软件开发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或者禁止进出口的商品及技术除外）；自动化信息技术咨询。（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）。公司主营业务为智能制造装备的设计、研发、生产与销售，主要经营一种业务。公司经营范围已经苏州市工商行政管理局核准，符合法律、法规以及公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十三条之规定。

7、最近2年内，公司主营业务未发生重大变化，董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人周剑、王正根亦未发生变更，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十四条之规定。

8、公司的股权清晰，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不存在重大权属纠纷，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十五条之规定。

9、公司已经依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责，公司已建立健全股东投票计票制度，建立与股东之间的多元化纠纷解决机制，切实保障投资者依法行使收益权、知情权、参与权、监督权、求偿权等股东权利。符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十六条之规定。

10、苏亚金诚对公司2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日和2018年06月30日的资产负债表和合并资产负债表，2015年度、2016年度、2017年度和2018年1~6月的利润表和合并利润表，2015年度、2016年度、2017年度和2018年1~6月的现金流量表和合并现金流量表，2015年度、2016

年度、2017年度和2018年1~6月的股东权益变动表和合并股东权益变动表进行了审计，并出具了“苏亚审[2018]1038号”标准无保留意见《审计报告》。公司会计基础工作规范，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公司的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十七条之规定。

11、公司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，并经苏亚金诚出具了“苏亚鉴[2018]27号”无保留结论的《内部控制鉴证报告》，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十八条之规定。

12、公司的现任董事、监事和高级管理人员具备法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第十九条所列示的下列情形：

(1) 被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

(2) 最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；

(3) 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的。

13、公司及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；公司及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第二十条之规定。

14、根据公司的本次发行方案，公司本次募集资金将用于以下项目：

(1) 年产双头双轨、单头单轨太阳能电池丝网印刷线各50条项目；

## (2) 补充流动资金项目。

上述募集资金投资项目属发展公司主营业务之需要，募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。2017年04月12日，公司董事会审议通过了《关于本次公开发行股票募集资金运用项目的议案》，2017年04月27日，公司股东大会审议并批准了上述议案，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》第二十一条之规定。

## (五) 发行人存在的主要风险

本着勤勉尽责、诚实守信的原则，经过充分的尽职调查和审慎核查，根据发行人的有关经营情况及业务特点，本保荐机构特对以下风险做出提示和说明：

### 1、行业风险

#### (1) 行业周期性波动的风险

公司目前的主营产品为太阳能电池丝网印刷生产线成套设备，公司的经营状况与下游太阳能光伏行业的发展密切相关。公司产品报告期内应用于太阳能光伏行业的收入金额分别为 10,148.87 万元、34,282.45 万元、47,465.36 万元和 35,652.23 万元，占当期营业收入的比例分别为 97.73%、99.28%、99.73%和 100.00%，公司产品应用于太阳能光伏行业的比例较高。我国太阳能光伏行业的周期性较为明显，2007 年起，太阳能光伏产业进入市场化的发展阶段，行业迎来爆发式的增长，2011 年起，由于行业前期盲目扩张引起的产能过剩和欧美“双反”政策的影响，太阳能光伏产业进入阶段性的调整阶段，2014 年起，伴随着国家出台的一系列扶持鼓励政策以及太阳能行业的整体技术进步，太阳能光伏产业逐渐复苏，进入规模化稳定发展的阶段。未来如果太阳能光伏行业景气度下降或者产能严重过剩，会影响太阳能电池生产企业对丝网印刷设备的需求，从而影响公司的经营业绩。

2018 年 5 月，国家发展改革委、财政部、国家能源局出台关于《2018 年光伏发电有关事项的通知》，意在通过补贴下降倒逼企业从依靠国家政策向更多依靠市场转变，通过降本增效提高发展质量，实现光伏行业优胜劣汰以及最终的平

价上网。短期而言，光伏企业的盈利空间被压缩，如果未来光伏发电的成本下降不及补贴下降的幅度，将会对行业景气度产生不利影响，从而影响公司的经营业绩。

## （2）产业政策变动的风险

由于目前光伏发电的成本与传统火力发电相比尚有一定的差距，行业仍然依赖政府的补贴政策，因此太阳能光伏产业受政策的影响较大。公司目前的主要市场在国内和部分亚洲光伏新兴国家，如果国内或光伏新兴国家的光伏产业政策发生较大变化，行业的市场需求也会发生大幅的波动，进而影响公司的经营业绩。

## 2、技术风险

### （1）核心技术人员流失的风险

公司拥有一支能力突出、经验丰富的研发团队，在公司业绩规模飞速增长的过程中，实现了技术的深厚积累。公司的核心技术人员是公司研发团队的领头人物，一方面有助于领导团队钻研技术，提高现有产品的性能和稳定性，一方面能够带领团队砥砺前行，开拓创新，加快新产品的开发。如果公司的核心技术人员发生重大变动，将对公司的生产经营和研发产生不利的影响。

### （2）新产品的研发风险

目前，公司的主营产品为太阳能电池丝网印刷生产线成套设备，公司未来将在现有技术的基础上，积极布局其它设备领域，拓展公司的主营业务。公司已经开始新产品的研发工作，进行了一定的资金、人员和技术投入。由于对行业发展趋势的判断可能存在偏差，以及新产品的研发、生产和市场推广存在一定的不确定性，公司可能面临新产品研发失败或销售不及预期的风险，从而对公司业绩产生不利的影响。

## 3、成长性风险

报告期内，公司业务规模快速增长，盈利能力持续提升，营业收入分别为 10,384.67 万元、34,529.54 万元、47,591.93 万元和 35,652.23 万元，归属于

母公司的净利润分别为 2,292.60 万元、10,702.90 万元、13,089.53 万元和 8,951.76 万元，营业收入和净利润均大幅增长，这得益于公司日益增强的综合竞争实力以及近年来太阳能光伏行业较高的景气度。如果未来公司技术及产品研发落后于市场，或者国内外经济环境、贸易及产业政策发生重大不利变化，公司的国内外产品销售将受到不利影响，公司将面临成长性风险。

#### 4、财务风险

##### (1) 存货余额较大风险

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 06 月 30 日，公司存货账面价值分别为 6,468.45 万元、28,647.83 万元、57,889.02 万元和 88,896.77 万元，占当期流动资产的比例分别为 39.63%、48.69%、54.26%和 52.43%。公司存货账面价值较高主要与公司的产品验收周期相关，由于公司产品验收期相对较长，导致公司存货结构中发出商品期末数额较大。存货规模较大，一方面占用了公司营运资金，另一方面由于发出商品尚未实现收入，若产品不能达到验收标准，可能产生存货跌价和损失的风险，给公司生产经营带来负面影响。

##### (2) 应收账款风险

截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 06 月 30 日，公司应收账款余额分别为 5,313.96 万元、8,684.53 万元、8,143.33 万元和 14,333.21 万元，占营业收入的比例分别为 51.17%、25.15%、17.11%和 20.10%。公司较高的应收账款金额一方面降低了公司资金使用效率，在融资手段单一的情况下，将影响公司业务持续快速增长，另一方面若公司客户出现回款不顺利或财务状况恶化的情况，则可能给公司带来坏账风险。

##### (3) 汇率波动风险

2016 年以来，国际环境导致国内光伏电池片、组件生产企业海外扩张。发行人积极开拓海外市场，凭借较强的技术水平、较高的产品性价比以及完善的后续跟踪服务，海外订单持续增加。

公司出口主要以美元或欧元进行计价和结算，汇率波动会对公司利润产生一定影响。随着美元和欧元兑人民币汇率持续上升和公司出口规模的持续增长，2016年公司实现汇兑收益472.76万元；2017年，随着人民币汇率的上升，公司发生汇兑损失1,735.21万元；2018年1~6月，公司发生汇兑损失53.82万元。汇率变动的影响因素众多，其波动存在一定的不确定性，当出现美元贬值或人民币升值的趋势，若公司不能采取有效措施减少汇兑损失，将对公司盈利产生不利影响。

#### 5、税收优惠政策变化的风险

公司根据政策享受对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退的优惠政策。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1~6月，本公司取得的增值税即征即退金额分别为159.88万元、2,699.01万元、2,902.29万元和1,140.10万元。

2015年8月，公司通过高新技术企业资格复审，取得了高新技术企业证书，公司2015年度至2017年度企业所得税率减按15%征收。公司的高新技术企业证书于2018年8月到期，公司将按照相关规定继续申请高新技术企业资格，如果公司未能按期取得高新技术企业资格，将不能继续享受所得税优惠税率，从而将对公司的经营业绩产生不利影响。

根据国家现行的有关产业政策和税收政策以及公司的经营情况，在可预见的将来公司享受的税收优惠将具有可持续性。但若国家未来调整有关高新技术企业及软件产业的相关优惠政策，将会对公司的利润水平产生不利影响。

#### 6、客户集中度较高的风险

2015年、2016年、2017年和2018年1~6月，公司前五名客户的销售收入分别为10,059.60万元、21,404.83万元、30,976.81万元和27,908.87万元，占当期营业收入的比重分别96.87%、61.99%、65.09%和78.28%，客户集中度较高。公司产品的下游太阳能光伏行业经过多年的发展，已经形成了大型优质厂商相对集中的竞争格局。公司近两年正处于业务扩张的阶段，受前期市场占有率较

低及太阳能光伏行业集中度较高的影响，公司的客户集中度较高，随着公司市场占有率的提升，客户集中度较高的情况有所改善。但如果公司重要客户的经营财务状况出现不利变化，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

#### 7、经营场所租赁风险

公司目前的主要经营场所位于吴江经济开发区庞金工业坊内，所有经营场所均为租赁取得。公司与吴江经济开发区发展总公司签订有《房屋租赁合同》，合同将于2019年5月31日到期。公司目前已经取得了苏（2016）吴江区不动产权第9023295号土地证，正在进行工程施工的招标程序。公司如果未来不能及时完成房屋租赁的续约，新厂房又未建设完毕，将面临一定的生产经营风险。

#### 8、募集资金投资项目风险

本次募集资金拟投资于年产双头双轨、单头单轨太阳能电池丝网印刷线各50条项目和补充流动资金项目。上述项目的实施符合公司长远的发展战略，有利于进一步扩大公司产品的业务规模，提升公司在太阳能电池丝网印刷设备领域的占有率。上述项目的实施过程中，有可能因为不确定的因素，影响项目的建设过程和实施进度。同时公司募集资金投资项目完全达产后，如果公司的营销网络建设不能随之有效拓展，新增产能不能消化，将影响项目实现的效益。

#### 9、管理风险

公司报告期内，资产规模和业务收入均实现了突飞猛进的增长。随着下游太阳能光伏行业稳步上升的发展趋势和募集资金投资项目的建设，公司的经营规模会进一步扩大，对公司资源整合、人才建设和运营管理都提出了更高的要求。如果公司经营团队的决策水平、人才队伍的管理能力和组织结构的完善程度不能适应公司业绩规模的扩张，将进一步影响公司的生产效率和盈利能力。

#### 10、客户拖延、拒绝验收或退回设备的风险

公司是高端装备制造企业，设备经客户验收后确认收入，截至2018年06月30日，公司的发出商品余额为63,649.88万元。公司产品发出后需稳定运行一段时间，在丝网印刷线的生产产能、良品率均达到预定目标后，方可由客户验收。

报告期内，公司产品 2015 年平均验收周期为 4~5 个月，2016 年平均验收周期延长至 7~8 个月，2017 年和 2018 年 1~6 月延长至 9~10 个月，公司平均验收周期已趋于稳定。报告期内公司未出现客户拖延、拒绝验收或退回设备的情形，但若未来部分下游客户经营不善，可能会出现拖延、拒绝验收或退回设备的情形，从而对公司正常生产经营产生不利影响。

#### 11、未执行完毕订单大幅变更或取消的风险

截至 2018 年 6 月末，发行人 2015 年取得的订单已全部确认收入，2016 年取得的订单 94.61%已确认收入，98.94%已发货，100%收到合同款，2017 年取得的订单 25.13%已确认收入，88.37%已发货，84.81%已收到合同款。截至本招股说明书签署日，发行人未执行完毕订单均正常履行，不存在大幅变更或取消的情形。

随着《关于 2018 年光伏发电有关事项的通知》政策的出台，国家着力推进技术进步、降低发电成本、减少补贴依赖，优化发展规模，提高运行质量，推动行业有序发展、高质量发展。但短期内可能对国内光伏行业的新增装机容量的增长产生一定的冲击，发行人下游需求的增长有所减缓，发行人未执行完毕订单存在变更或取消的风险，截至本招股说明书签署日，发行人客户不存在大幅变更或取消订单的情形。

#### （六）发行人发展前景的评价

最近三年，发行人产品销售快速增长，取得了良好的经济效益。公司在现有的基础上将进一步加强产品创新，强化市场营销战略，加强公司内部管理和控制，实现公司的可持续发展和企业价值的最大化。本保荐机构在对公司进行全面调查和分析后认为，公司具有较好的发展前景，主要表现在以下几个方面：

##### 1、市场发展前景

智能制造装备产业在我国的发展历史较短，随着上世纪 80 年代中期，发达国家开始大量生产自动化生产设备，我国也开始逐步加大对工业机器人的研究支持。1985 年，我国将工业机器人列入科技攻关发展计划，成为智能制造装备产业在我国发展的重要里程碑。经过 30 多年的发展，我国智能制造装备行业已初

步形成了以新型传感器、智能控制系统、工业机器人、自动化成套生产线为代表的产业体系。当前我国作为全球制造业大国，力图实现由制造大国向制造强国的转变，而智能制造作为制造业金字塔的顶端产业，其发展必将成为传统制造业产业转型升级的突破。近年来，在新型工业化加速发展的大背景下，我国高度重视智能制造装备产业的发展。

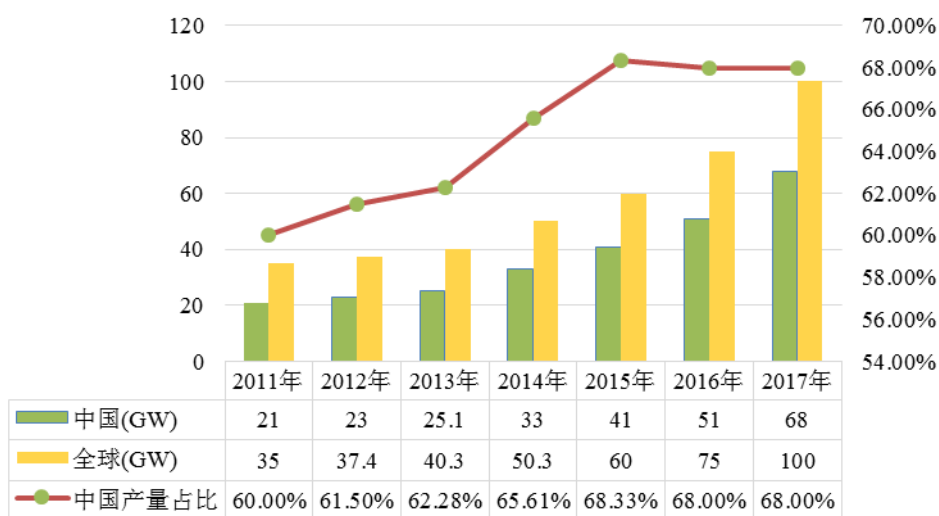
### （1）智能制造装备行业的快速发展

根据《智能制造装备产业“十二五”发展规划》所制定的发展目标，到2015年，产业销售收入超过10,000亿元，年均增长率超过25%，工业增加值率达到35%，智能制造装备满足国民经济重点领域需求；到2020年，智能制造装备行业将成为最具有国际竞争力的先导产业，建立完善的智能装备产业体系，产业销售收入超过3万亿元，国内市场占有率超过60%，实现装备的智能化及制造过程的自动化。根据相关统计数据显示，2012年我国智能制造装备产业主营业务收入约为11,052.9亿元，年均增长率约为30.6%，至2012年，我国已提前完成《智能制造装备产业“十二五”发展规划》中“到2015年，产业销售收入超过10000亿元，年均增长率超过25%”的发展目标。近年来，尤其是2015年以来，我国智能制造装备产业的发展得到了前所未有的重视，依托科学技术的不断进步和发展环境的不断完善，我国智能装备必将迎着良好的势头，继续发展。

### （2）下游光伏行业的持续增长带给公司产品较大的市场空间

随着近两年光伏行业景气度的回升，我国太阳能电池片生产行业与太阳能组件生产行业也开始逐渐回暖。我国和全球太阳能电池片的产量都保持了持续增长的态势，2017年我国太阳能电池片的产量达到了68GW，全球太阳能电池片的产量达到了100GW。同时，我国不断巩固太阳能电池第一大生产国的地位，占全球产量的比重也持续提升，2017年我国太阳能电池片的产量占全球的比例已经达到了68.00%。

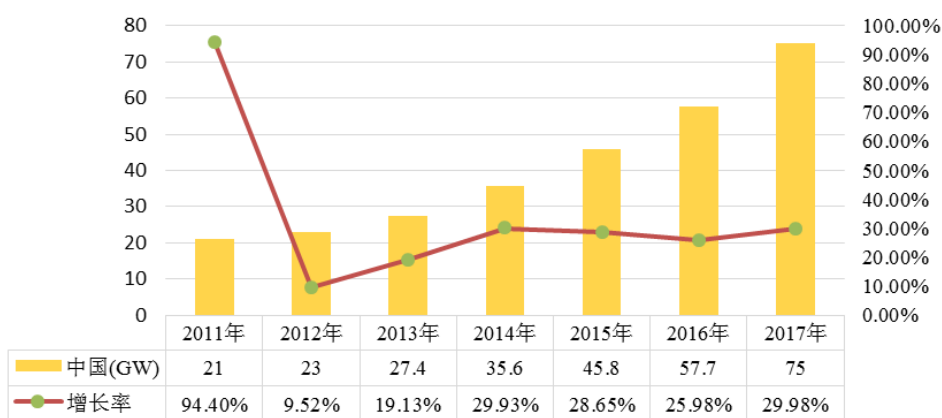
### 2011年—2017年中国太阳能电池片产量情况



数据来源：《2016-2017 年中国光伏产业年度报告》、中国光伏行业协会

近年，由于我国光伏电站受国家政策的引导，需求上涨，太阳能组件的产量也保持增长。2017 年，我国太阳能组件的产量达到 75GW，全球太阳能组件的产量达到 105.5GW，我国太阳能组件占据了全球产量的大半壁江山，比例也达到了 71.09%。

### 2011年—2017年中国太阳能电池组件产量



数据来源：《2016-2017 年中国光伏产业年度报告》

太阳能电池片与组件的产能扩张为太阳能电池丝网印刷设备领域提供了新的发展机遇。2015 年，为提高光伏产品市场准入标准，引导光伏技术进步和产业升级，我国开始全面实施“领跑者”计划，“领跑者”计划实施一年以来，光

伏电池和组件的制造水平、应用水平、标准及测试等方面均大幅提升，高效产品已然成为一种趋势。同时，由于补贴不断下调、劳动力成本上涨等原因，目前光伏产业盈利空间下降，对技术含量高的智能制造配套设备的需求则会持续增加。

## 2、发行人的行业地位

公司的主营业务为智能制造装备的设计、研发、生产与销售，公司自成立以来即涉足太阳能电池丝网印刷设备领域。早年，以 Baccini 为首的外国厂商凭借雄厚的资本实力和先进的技术优势在该领域内形成了一定的垄断。公司起步较晚，在成立之初的几年，始终钻研于核心技术的研发更新和印刷设备的调试改装。经过多年的研究测试和经验积累，公司的太阳能电池丝网印刷生产线成套设备的性能和技术指标已经可以和进口品牌相媲美。同时，公司采取通过进入部分太阳能光伏龙头企业赢得口碑后辐射整个市场的策略，初步构建了自身的销售网络。

目前，公司的产品已经得到市场的高度认可，与天合光能、晶科能源、阿特斯、隆基乐叶等主流光伏企业保持了良好的合作，销售规模 and 市场份额不断增加。根据中国光伏行业协会的统计，2016 年公司在国内太阳能电池丝网印刷设备领域的新增市场份额已经跃居首位。

公司目前在太阳能电池丝网印刷设备领域的市场份额已经稳居前列，随着公司本次募集资金扩产项目的实施和产品的迭代升级，公司的生产规模和技术水平将得到进一步提高，从而巩固公司在丝网印刷设备领域的优势地位，市场占有率也将继续提升。

## 3、发行人竞争优势

### （1）研发和技术优势

公司是专业从事智能制造装备研发、生产和销售的高新技术企业，自成立以来始终重视研发投入和技术创新，经过多年积累，打造了一支技术先进、经验丰富的研发团队。截至本发行保荐书签署日，公司已经取得了 46 项授权专利，其中包含 13 项发明专利。

依托公司出色的研发团队和技术人才，公司在多项太阳能电池丝网印刷设备

的关键技术上取得了较大的突破,从而奠定了太阳能电池丝网印刷生产线成套设备在行业内的领先地位。公司核心技术的先进性如下所示:

序号	核心技术	先进性
1	新型图像算法及高速高精软件控制技术	公司自主研发了7相机坐标系构建算法及标定方法和8电机同步高速控制方案及相应软件,大大提高了印刷效率和印刷精度。
2	高精度栅线印刷定位及二次印刷技术	公司开创性地采用5个摄像头对电池片高精度定位的方法,使得第二次印刷的栅线准确定位在第一条栅线上面,提高了印刷精度。
3	高产能双头双轨技术	公司采用双印刷头双传输轨道,大大减小了生产车间空间的限制,并通过机架和部分电气件的共用,大大降低了成本,从而提供了印刷的产能。
4	丝网角度调整技术	公司采用弧形导轨固定基座的创新方法,实现了丝网角度调整精度的提升和无间隙传送,提高印刷精度。
5	卷纸柔性传输技术	公司采用卷纸作为传输材料取代铝合金材料,传输速度更快,更稳定,同时传送带与硅片接触更柔性,碎片率低,提高印刷效率。
6	第三代高速恒压力印刷技术	公司首创了电机运动特性与气缸压力特性相结合的双模式装置,实现了高速刮刀升降和恒压力印刷,提高了印刷质量和效率,减少了碎片率。

公司的多项核心技术均达到了同行业的领先水平,在太阳能电池丝网印刷设备领域拥有明显的研发和技术优势。

## (2) 品牌优势

公司设立以来,始终致力于智能制造装备的设计、研发、生产与销售,并且在太阳能电池丝网印刷设备领域耕耘多年,凭借深厚的技术积淀和积极的市场开拓,积累了良好的市场口碑。

丝网印刷是太阳能电池产业链中的重要环节,我国光伏产业自发展伊始,丝网印刷设备就一直依赖于向以 Applied Materials 旗下的 Baccini 公司为首的国外厂商进口。国外厂商依托技术上的先发优势和资金上的雄厚实力,迅速在国内的丝网印刷设备领域占据了绝对的垄断地位。公司相较于国外厂商虽然起步较晚,但坚持砥砺前行,持续增加研发投入,实现了在二次印刷、双头双轨印刷、高速高精软件控制等前沿技术上的突破,具备了与 Baccini 等国外厂商角逐市场的资本。目前,公司的太阳能电池丝网印刷生产线成套设备产品已经实现了进口替代,在国内新增市场的份额已经跃居首位。同时,公司还在逐步占领国内市场的基础上,加强海外销售网络的建设,完成了向越南、马来西亚、印度等光伏新兴国家的出口。

公司目前已经成为国内太阳能电池丝网印刷设备领域的领先厂商，不仅打破了丝网印刷设备领域进口垄断的格局，而且实现了智能制造装备少有的对外出口，树立了优质的民族品牌，形成了广泛的品牌效应。公司近年取得的荣誉如下：

序号	荣誉	评定单位	获奖项目/单位	时间
1	高新技术企业	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	公司	2012.8/ 2015.8
2	江苏省首台（套）重大装备及关键部件	江苏省经济和信息化委员会	太阳能电池柔性印刷生产线	2013.8
3	2016年省科技成果转化项目承担单位	江苏省科学技术厅	公司	2016.7
4	高新技术产品认定证书	江苏省科学技术厅	全自动双头双轨太阳能电池印刷生产线	2016.12
5	江苏省科技型中小企业	江苏省科学技术厅	公司	2016.12
6	高新技术产品认定证书	江苏省科学技术厅	太阳能电池丝网印刷控制系统软件	2017.7
7	省级企业技术中心	江苏省经济和信息化委员会、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、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局、中华人民共和国南京海关	苏州迈为科技股份有限公司技术中心	2017.10
8	博士后科研工作站	江苏省人力资源和社会保障厅	公司	2018.1

### （3）性能优势

公司的主要产品太阳能电池丝网印刷生产线成套设备的单价较高，客户在购买时会比较慎重，因此会格外重视产品的品质和性能。公司始终立志完成丝网印刷设备的替代进口，对产品的质量要求较高，公司严格按照质量管理体系实施生产过程中的质量管控，公司业已取得赛瑞国际认证的“ISO9001”质量管理体系认证证书。

公司严格的质量管理和先进的研发水平保障了产品的出色性能，公司生产的太阳能电池丝网印刷生产线成套设备印刷产能较大，碎片率较低，印刷精度较高，目前公司主营产品的印刷产能可以达到单轨2,750片/小时，双轨5,500片/小时，碎片率可以达到小于0.1%，印刷精度可以达到±5微米。因此，公司产品和同行业的竞争对手相比，具备一定的性能优势。

#### (4) 服务优势

公司的太阳能电池丝网印刷生产线成套设备属于智能制造装备，从产品的现场调试安装到后期的跟踪服务，需要为客户提供多维度的服务，服务能力的高低也是衡量企业竞争力的重要因素。

公司在销售过程中会有专业的工程师驻场，进行设备布局、安装调试的技术服务支持。公司设有专门的技术服务部门，进行客户的售后维护，包括远程指导、现场检测及操作培训等，并及时地将客户的使用信息和需求反馈给研发部门，给研发部门的研发方向提供数据上的支撑。公司尤其重视建立和客户的顺畅沟通渠道，实时了解客户的个性化需求。公司研发团队会根据客户生产工艺的更新、生产场地空间的改变等独特需求，进行太阳能电池丝网印刷生产线成套设备硬件或软件的局部调整，使产品能够与客户的具体需求相契合。

此外，公司的很多竞争对手是以 Applied Materials 旗下的 Baccini 为首的外国厂商。相比于国外的竞争对手，公司能够充分发挥本土化的优势，快速响应客户的需求，前往客户现场完成检测调试、新品研讨、技术培训等专业支持，从而提供更优质的服务。

#### (5) 客户优势

公司在太阳能电池丝网印刷设备领域有多年的技术积累和经验，熟悉太阳能电池的生产工艺和质量标准，能够为客户提供设备布局、安装调试、远程维护、适应工艺更新的全方位服务。凭借在技术研发、性能品质和综合服务方面的优势，公司多年来与天合光能、晶科能源、阿特斯、隆基乐叶等主流光伏企业保持合作，与客户之间建立了稳定的战略合作伙伴关系。公司的客户以光伏行业中的大中型企业为主，应对行业波动的能力较强，业务规模扩张的需求较大，有助于未来公司的持续发展，因此公司具备一定的客户优势。

### 4、发行人募投项目前景

#### (1) 进一步提高公司产品的核心竞争力

首先，公司本次募集资金投资的项目进一步扩大了公司产能，有利于公司提

升在太阳能丝网印刷设备领域的市场占有率；其次，公司满足了下游生产厂商提高效率的诉求，扩大了双头双轨太阳能电池丝网印刷线的产能，优化了产品结构；最后，公司还通过信息化的投入，整合公司的资源配置，实现精细化的管理，有利于提升公司的市场竞争力。本次募集资金投资项目实施后，公司的持续经营能力将得到有力增强，公司产品的核心竞争力也会进一步提高。

## （2）进一步提升盈利水平

基于公司产品性能和技术在行业内的优势，以及太阳能光伏产业广阔的市场前景，随着本次募集资金投资项目的建成，公司的销售收入将会有长足的增长，盈利前景也会愈发广阔。

## （3）进一步优化资本结构

本次募集资金到位后，公司的股东权益和货币资金将会增加，净资产和每股净资产也会有所提高，公司资本实力进一步增强，资产负债率有所降低，资本结构进一步优化，进而降低公司财务风险。

## （七）发行人的自主创新能力

### 1、发行人拥有多项核心技术

公司自成立以来，始终致力于智能制造装备的技术研发和产品创新，形成了深厚的技术积累和显著的领先优势，在太阳能电池丝网印刷设备领域拥有了多项核心技术。

#### （1）新型图像算法及高速高精软件控制技术

太阳能电池丝网印刷生产线成套设备是软件和硬件的结合，硬件是设备的外在物理基础，软件则是设备智能化的内在灵魂。因此，软件技术水平的进步对设备性能的提升至关重要。

公司自行研发了7相机坐标系构建算法及标定方法，其中包括5个电池片定位相机，2个丝网定位相机，将硅片与丝网的相对定位精度提高到 $\pm 5 \mu\text{m}$ 。公司同时设计了8电机同步高速控制方案及相应软件，包括1个转台电机，3个丝网调整

电机，4个印刷控制电机，实现了对硅片与丝网空间位置的精确控制。此外，公司升级了电池片破损检测图像算法，减小了硅片与丝网的碎毁率。公司及其子公司目前已经取得了与太阳能电池印刷系统相关的两个软件著作权，公司精心研发的新型图像算法及高速高精软件控制技术，是太阳能电池实现高精度、高速度印刷的重要保障。

## （2）高精度栅线印刷定位及二次印刷技术

随着太阳能电池不断追求高效率低成本的趋势，太阳能电池制造工艺中正面电极栅线的高宽比优化愈发受到重视。正面电极栅线的高度越高，传输电阻越低；宽度越细，硅片的光照面积越大，光生电流越多，太阳能电池的转换效率越高。因此，提高太阳能电池效率的最优选择是将正面电极的栅线设计得既高又细。传统的丝网印刷工艺，由于受到浆料流变性和丝网网版膜较厚的制约，印刷栅线的高度存在较明显的限制。二次印刷技术则通过在第一层浆料的基础上，相同位置进行第二次印刷，合理地实现了栅线的高宽比最大化，从而提高了太阳能电池的转换效率。

二次印刷技术的难点在于硅片和印刷头的精准定位问题。公司采用5个摄像头对电池片作高精度定位，使电池片定位精度达到 $\pm 5\ \mu\text{m}$ ，通过对首次印刷的MARK点位置的对准，使得第二次印刷的栅线能够准确印刷在第一条栅线上面。公司的高精度栅线印刷定位及二次印刷技术处于国际领先地位，目前全球只有Applied Materials旗下的Baccini等少数几家厂商掌握二次印刷的成熟技术。

## （3）高产能双头双轨印刷技术

随着我国光伏行业近两年的飞速发展和技术的不断进步，下游太阳能电池生产企业对光伏系统成本降低的诉求愈发强烈。太阳能电池丝网印刷作为光伏产业链中的重要环节，进一步提高印刷的产能和效率是大势所趋。

公司的太阳能电池丝网印刷生产线采用双印刷头双传输轨道，双印刷头采用背靠背的方式，双传输轨道采用错位布局的方式。公司的双头双轨印刷技术将传统的两条印刷线合二为一，占据的生产空间却没有明显的增加，大大减小了生产

车间空间的限制；同时，两条印刷线的机架和部分电气部件可以共用，大大降低了印刷的成本。因此，公司的双头双轨印刷技术大大提高了印刷的产能。

#### （4）丝网角度调整技术

在硅片正面印刷电极时，硅片定位之后需要调整栅线的位置。随着正面电极二次印刷的工艺在业内逐步兴起，两次印刷叠印的偏移需要小于1微米，对栅线的叠印精度提出了不小的挑战。调整印刷丝网相对于硅片的位置，一般通过调整印刷丝网的X轴、Y轴位移和角度这三个要素实现。其中，X轴和Y轴的直线运动都可以精确调整，角度运动则受到结构限制，难以采用中心轴驱动的方式来实现旋转运动。传统方法通过弹性导轨的结构，以边推边拉的方式使导轨轻微变形从而调整丝网的角度的，但精度不高，调整角度较小。

公司为了克服传统丝网角度调整技术难以满足叠印要求的缺陷，通过弧形导轨固定于基座，装有光栅尺的丝网架与导轨滑块连接，并以两端支撑的方式，进行精确的角度调整，实现了丝网角度调整精度的提升和无间隙传动，延长了丝网印刷设备的使用寿命。公司的角度调整技术使印刷丝网能够在X轴、Y轴、角度轴独立调整，经角度调整的精度达到 $\pm 2 \mu\text{m}$ ，达到了高精度电池二次印刷的要求。

#### （5）第三代高速恒压力印刷技术

太阳能电池的丝网印刷工艺中，通常采用电机或者气缸装置来控制印刷头的印刷速度和印刷压力。仅仅使用电机，提高了印刷速率，但容易引起由印刷压力不稳定造成的爆网现象；仅仅使用气缸，保证了恒压力的印刷，减少了硅片厚度差异引起的碎片率，但印刷效率上有所欠缺。

公司独创性地研发了电机运动特性与气缸压力特性相结合的双模式装置，同时吸纳了电机快速和气缸缓冲性好的优点，实现了刮刀的高速升降和恒压力印刷，提高了印刷质量和产能，极大减小了碎片率。

#### （6）卷纸柔性传输技术

传统的丝网印刷硅片传输是搬运传输方式，通过吸盘吸取硅片完成传输流程中的上下片。这种方式的问题在于传送带是机械手和铝合金材料，和硅片的接触

比较刚性，会导致碎片率的提高，同时由于采用搬运的方式上下片，传输速度较慢，吸盘吸取硅片也容易在硅片上留下印迹。

公司的卷纸柔性传输技术，采用卷纸作为传输材料，省去了搬运的工序，大大提高了传输速度和稳定性。卷纸相比于铝合金材料，和硅片的接触也比较柔性，从而降低了硅片的碎片率。此外，卷纸的材质清理也更为便捷方便，一定程度上节省了维护的成本。卷纸柔性传输方式和搬运传输方式的比较如下所示：

特性	搬运传输方式	卷纸柔性传输方式
印刷效率	采用铝合金材料，有上下搬运工序，传输速度较慢	采用卷纸材料，传输速度更快，更稳定
印刷质量	传送带与硅片刚性接触，碎片率高	传送带与硅片柔性接触，碎片率低
维护清理	较为复杂	较为方便

## 2、发行人研发机构与研发人员结构

公司设有专门的研发部门，建立了一支以连建军、施政辉为领衔的能力突出、经验丰富的研发技术队伍。公司研发部门分为机械、电气和软件三个团队，机械团队主要负责产品的机械设计等，电气团队主要负责产品的电气布局和设计等，软件团队主要负责产品的视觉定位和操作等。截至2018年06月30日，公司共有研发人员140人，占公司总人数的21.37%。公司核心技术人员为施政辉和连建军，公司研发人员和核心技术人员报告期内保持稳定，最近两年没有发生重大变动。

## 3、发行人持续技术创新机制

### (1) 升级现有的研发与设计体系

随着技术进步不断推动光伏发电的成本下降，客户对于光伏设备产能提升的需求也日趋迫切。目前在太阳能电池丝网印刷设备领域，双头双轨丝网印刷机等前沿产品日益成为市场的主流，公司需要在现有的研发实力基础上，继续加强二次印刷技术、高精度定位技术、柔性传输技术等技术的开发，保持技术的领先性，提高技术的可靠性，在进一步增加产量、提升精度、提高效率等方面实现有利的突破。

公司未来将不断完善研发与设计体系，升级专业化的研发设备，打造一支在智能制造装备行业拥有出色的研发能力、并可以将科研成果与产业化有机结合的研发队伍，从而为公司产品的迭代更新提供强有力的技术保障。

### （2）吸引高层次人才，建设创新团队

智能制造装备的技术含量较高，产品附加值要优于普通设备，归根结底在于智能制造装备企业的人才储备和培养。公司经过多年的锤炼和积累，目前建立了一支综合素质过硬、专业能力出众的研发团队，拥有140名研发人员。

公司未来进一步提高研发水平，势必需要持续吸引智能制造装备业务领域的高层次人才，保持研发团队锐意进取、追求极致的研发热情，鼓励产品不断推陈出新的创新精神，形成孕育智能制造装备产品和技术的平台。

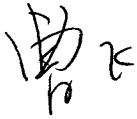
### （3）深入了解客户的需求

公司的主导产品太阳能电池丝网印刷生产线成套设备的更新与下游应用客户的需求息息相关。公司未来会进一步通过技术服务团队保持与客户的密切交流，深入了解客户对产品的具体应用需求，公司的研发团队则根据相应的需求，进行相关硬件和软件的升级，使产品能够适应客户的个性化需求。

公司通过紧密了解客户的需求，及时获取太阳能电池生产技术的发展趋势，准确把握市场的最新动态，不断研发具有市场前景的新技术，改进自身产品的性能，保持公司在太阳能电池丝网印刷设备领域的领先地位。

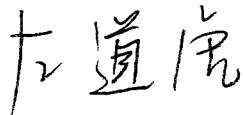
综上，本保荐机构认为，公司具有良好的发展前景和持续经营能力；公司拥有较强的自主创新能力，未来几年具备业务发展的良好基础；公司销售收入快速增长，成长性突出，公司法人治理机制能够有效实施，公司实现规范化运营并能够维护投资者权益，募集资金投资项目前景良好，能够有效提升公司业务规模和市场竞争力。公司已满足国家有关股票发行并在创业板上市各项条件，因此，本保荐机构同意保荐发行人申请首次公开发行股票并在创业板上市。

(本页无正文,为《东吴证券股份有限公司关于苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签署页)

签名: 

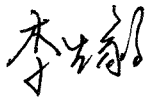
项目协办人: 曹飞

2018年9月21日

签名: 

保荐代表人: 左道虎

2018年9月21日

签名: 

保荐代表人: 李生毅

2018年9月21日

签名: 

内核负责人: 朱卫国

2018年9月21日

签名: 

保荐业务负责人: 杨伟

2018年9月21日

签名: 

保荐机构法定代表人、董事长、总经理: 范力

2018年9月21日



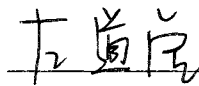
# 保荐代表人专项授权书

中国证券监督管理委员会：

东吴证券股份有限公司作为苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的有关规定，授权左道虎、李生毅担任苏州迈为科技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，负责该公司发行上市尽职保荐及持续督导等保荐工作事宜。

特此授权！

保荐代表人：



左道虎



李生毅

公司法定代表人：



范力



## 关于保荐代表人申报的在审企业情况及承诺事项的说明

东吴证券股份有限公司就担任苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐代表人左道虎、李生毅的相关情况作出如下说明：

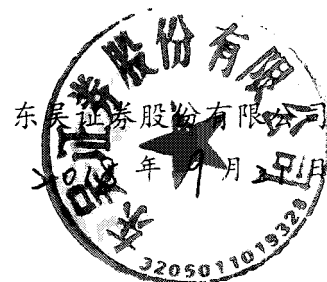
【若承诺事项为“是”，请在备注栏说明相关情况】

保荐代表人	注册时间	在审企业情况 (不含本项目)	承诺事项	是/ 否	备注
左道虎	2016 年	主板(含中小企业板) 0家	最近3年内是否有过违规记录, 包括被中国证监会采取过监管措施、受到过证券交易所公开谴责或中国证券业协会自律处分	否	-
		创业板 0家	最近3年内是否曾担任过已完成的首发、再融资项目签字保荐代表人	是	吉林亚泰(集团)股份有限公司2016年度非公开发行股票(主板 SH. 600881)
李生毅	2011 年	主板(含中小企业板) 0家	最近3年内是否有过违规记录, 包括被中国证监会采取过监管措施、受到过证券交易所公开谴责或中国证券业协会自律处分	否	-
		创业板 0家	最近3年内是否曾担任过已完成的首发、再融资项目签字保荐代表人	是	南京银行股份有限公司非公开发行优先股(主板 SH.601009)、吉林亚泰(集团)股份有限公司2016年度非公开发行股票(主板 SH. 600881)

保荐代表人签名: 左道虎  
左道虎

李生毅  
李生毅

法定代表人签名: 范力  
范力



**东吴证券股份有限公司**  
**关于苏州迈为科技股份有限公司**  
**首次公开发行股票并在创业板上市成长性专项意见**

**中国证券监督管理委员会：**

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“本保荐机构”）受苏州迈为科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构和主承销商。本保荐机构根据《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》”）和中国证监会《证券发行上市保荐业务管理办法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法律、法规的要求，本着勤勉尽责和诚实信用的原则，对发行人的成长性进行了核查，核查过程中，本保荐机构主要采取了以下几种手段：

1、书面材料搜集、整理分析。在尽职调查过程中，本保荐机构取得了发行人的财务、历史沿革、技术研发与生产销售、行业报告等各方面的书面资料，并整理分析。

2、人员约谈。本保荐机构与公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及其他业务骨干等公司员工进行深入交流，并就公司所处行业发展以及公司情况咨询了有关专家。

3、实地走访。本保荐机构实地走访了公司生产车间、办公地点以及本次募集资金投资项目所在地，拜访了行业相关专家。

4、数据搜集及统计分析。本保荐机构对所搜集的资料进行了详细分析，以数据印证公司发展历程，并以此分析公司未来发展趋势。

经过核查，本保荐机构现就发行人成长性向贵会做如下说明：

**一、发行人简介**

发行人是由吴江迈为技术有限公司整体变更设立的股份公司，注册资本3,900万元。发行人是一家集机械设计、电气研制、软件算法开发、精密制造装配于一体的高端设备制造商，自成立以来一直从事智能制造装备的设计、研发、生产与销售，主营产品是太阳能电池丝网印刷生产线成套设备。发行人重视技术研发，是国家认定的“高新技术企业”，同时被认定为“江苏省民营科技企业”。发行人经过多年的技术积累和市场开拓，核心产品太阳能电池丝网印刷生产线成套设备不仅满足了国内市场的需求，改变了我国太阳能电池丝网印刷设备主要依赖进口的局面，同时也实现了设备的海外销售。发行人目前仍处于成长期，由于太阳能电池生产企业面临生产线迭代更新以及扩产加线的需求，公司业务发展拥有较大的成长空间。发行人目前在太阳能电池丝网印刷设备领域拥有较高的市场认知度，占据了较高的新增市场份额，未来将继续加强销售体系的建设，加大以印度、越南、马来西亚为首的亚洲光伏新兴国家的市场开拓力度。同时，发行人将抓住行业快速发展的机遇，加强技术研发和创新，提升产品技术水平，从而巩固和提高公司的市场地位。

## 二、报告期内发行人成长性分析

### （一）报告期内成长迅速

发行人报告期内取得快速成长，具体表现在资产规模、营业收入、营业利润、净利润等方面。

发行人凭借良好的品牌形象和较强的研发实力，不断开拓行业和区域业务，在全国范围内进一步增强品牌知名度，业务规模逐步提高。

报告期内发行人资产总额呈快速增长趋势，2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末，发行人资产总额分别为18,114.91万元、62,399.57万元、112,154.39万元和177,908.59万元，2016年末、2017年末增长率分别达244.47%、79.74%。

报告期内发行人收入及利润均大幅增长，2015年度、2016年度、2017年度和2018年1~6月，发行人营业收入分别为10,384.67万元、34,529.54万元、47,591.93万元和35,652.23万元，2016年末、2017年末增长率分别为232.50%、

37.83%。报告期内，发行人归属于母公司的净利润分别为 2,292.60 万元、11,809.16 万元、13,089.53 万元和 8,951.76 万元，增长迅速。发行人的经营规模和盈利能力快速提升，盈利能力持续增强。

## **(二) 报告期内公司实现快速成长的原因分析**

### **1、产业政策的支持**

随着智能制造技术逐渐成为世界制造业发展的客观趋势，世界各国都在大力推广和应用，借此增强自身的核心竞争力。发展智能制造装备行业也成为我国实现制造业转型升级，建立行业优势的必然选择，国家近年出台的多项政策不断推动智能制造装备行业的发展。2015 年 5 月，国务院印发《中国制造 2025》，提出实施国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基、绿色制造、高端装备创新等五项重大工程，实现长期制约制造业发展的关键共性技术突破，提升我国制造业的整体竞争力。2016 年 3 月，全国人大发布《十三五规划纲要》，也是明确提出加快发展智能制造关键技术装备，培育推广新型智能制造模式，推广生产方式向柔性、智能、精细化转变。2016 年 4 月，质检总局、国家标准委和工业和信息化部联合印发《装备制造业标准化和质量提升规划》，提出到 2020 年的目标为工业基础、智能制造、绿色制造等重点领域标准体系基本完善，质量安全标准与国际标准加快接轨，重点领域国际标准转化率力争达到 90%以上。

### **2、光伏行业发展迅速，下游需求旺盛**

发行人的主要产品下游行业即太阳能光伏行业近年来发展迅速，国内光伏产品在国际上取得了良好的声誉并获得了广泛的认可，从晶硅材料到光伏应用产品的产业链也逐渐形成并渐趋平衡，涌现出一批具备先进技术的大型光伏企业，如晶科能源、天合光能和阿特斯等。我国快速发展的光伏产业为其配套的智能装备制造产业带来了良好的市场空间和发展前景。

随着光伏行业步入成熟发展阶段，降低成本已成为各光伏厂商提高自身竞争力的关键因素，丝网印刷作为太阳能电池片生产的重要环节，其成本的降低可有效降低整个光伏产品的成本，采用高品质低成本的国产丝网印刷设备已成为国内各光伏厂商的重要选择，高性价比的国产设备迎来良好的发展机遇。

受限于较高的技术门槛和客户认知门槛，目前国内光伏企业存量丝网印刷设备仍由进口设备占据主要市场份额。发行人是国内为数不多的具有自主研发能力、实现规模化生产且产品已在国内光伏龙头企业实现产业化应用的太阳能丝网印刷设备企业，凭借公司自身较强的研发能力、产品的高性价比优势以及快速响应的售后维护能力，报告期内发行人产品订单持续增长，经营规模不断扩大。

### **3、公司持续的研发投入和技术优势**

发行人致力于太阳能电池丝网印刷设备的研发、设计、制造、销售与服务，以自主研发为主导、以客户需求为导向，注重新技术的研发、新产品的开发和生产工艺的提升，注重研发人员的培养，保持较大规模的研发投入，以保证公司技术创新能力的持续提高。发行人经过长期的技术积累，在行业内取得了较为领先的技术优势。通过在行业内多年的技术沉淀，发行人掌握了太阳能电池丝网印刷设备的核心技术，发行人专利和非专利技术涵盖了太阳能电池丝网印刷设备制造主要环节。发行人各项专利及非专利技术紧密结合下游太阳能电池生产工艺，具备了为客户提供较为全面的工艺装备解决方案及成套设备的能力。

## **三、发行人未来的成长性分析**

### **（一）发展定位、业务发展规划和经营目标**

公司依托于自身出色的研发实力和丰富的行业经验，致力于成为业内领先、具备国际竞争力的高端设备制造商。未来三至五年，公司将抓住本次发行上市和国家产业结构调整的历史机遇，以迈为科技的企业文化和愿景为引领，以产品的品质和服务为支撑，以客户的需求和价值为导向，以技术的研发和创新为驱动，巩固公司在太阳能电池丝网印刷设备领域的优势地位，同时力图在锂电设备领域和晶元切割设备领域谋求一席之地，扩大公司在智能制造装备行业的影响力，为提升我国智能制造装备的研发及制造能力做出贡献。

### **（二）行业前景分析**

我国的光伏产业在经历了震荡整合后，逐渐复苏并开始进入规模化稳定发展阶段。2015年、2016年和2017年，我国分别以15.13GW、34.24GW和53.06GW

的新增装机量，成为世界第一大光伏应用市场。且随着国内光伏企业对技术创新的重视，和产业的转型升级趋势的呈现，我国的光伏产业在此驱动下将获得更好的发展。

### **1、政策的引导带来新的发展机遇**

光伏产业作为具有重大开发价值的新能源产业，其清洁高效及可持续利用的特点使得各国都愈发重视其开发与利用。随着近年来各国对光伏发电的重视，光伏发电技术也愈发成为成熟、可以大规模发展的可再生能源发电技术。我国作为光伏产业发展历程中的后起之秀，也极为重视光伏产业的发展，先后出台各项光伏行业利好政策以推动光伏产业的发展。其中 2017 年 1 月国家能源局颁发的《能源发展“十三五”规划》中提出“十三五”时期非化石能源消费比重提高到 15% 以上，稳步发展太阳能能源。根据中国石油经济技术研究院的《2050 年世界与中国能源展望》，2015 年，世界非水可再生能源占比为 3%，到 2030 年会增长到 7%，到 2050 年会增长到 16%。我国和全球对清洁能源的大力推广是光伏行业的重大利好，会在未来较长时间内拉动光伏行业的需求。

### **2、技术创新促进行业的发展**

技术的进步仍然是我国未来光伏产业发展的主要目标，随着“领跑者”计划的进一步实施，市场对于高效单晶硅电池、PERC 电池、N 型电池等高效光伏产品的需求将会被进一步拉动。市场需求的改变，将促进企业不断通过自身技术进步和产品的差异化以在竞争中获得竞争优势。伴随着技术创新能力的不断提高，我国光伏企业的竞争优势也将更为明显，技术的创新将成为我国光伏行业发展的重要动力。

### **3、产业的转型升级趋势为行业带来新的发展契机**

近年来，光伏发电在我国呈现出快速发展的良好势头，并逐步向产业化、规模化发展，随着未来光伏产业的进一步良性、持续发展，光伏产品技术水平的不断提高、成本的不断下降将愈发成为企业追求的目标。从目前行业发展的整体规模，技术水平和成本控制优势来看，龙头企业较竞争力不强的落后企业更具有优势。此外，随着未来光伏补贴的不断下调，实现光伏平价上网是未来产业发展的

必然趋势，光伏产品价格的下降，将压缩企业的盈利空间，因此技术水平较低、品牌知名度较小、融资能力较差的落后企业与龙头企业的差距也将越来越大。龙头企业凭借其技术水平、品牌知名度拥有更强的融资能力，将引领产品的价格持续走低，将会更具竞争力，而落后的、融资能力较差的企业将会更难生存，直至淘汰。随着落后企业的不断淘汰，龙头企业间的竞争加剧，产业的集中度将进一步提高，规模经济优势将更为明显。

### **（三）募集资金投资项目将极大提高公司成长性**

公司是一家集机械设计、电气研制、软件算法开发、精密制造装配于一体的高端设备制造商，主营业务是智能制造装备的设计、研发、生产与销售，公司主营产品为太阳能电池丝网印刷生产线成套设备。根据公司发展战略，本次募集资金运用全部围绕主营业务进行。

公司年产双头双轨、单头单轨太阳能电池丝网印刷线各 50 条项目投产后主要是生产单头单轨和双头双轨两类太阳能电池丝网印刷线产品，旨在提高产品生产工艺，完成产品结构升级，扩大主营产品生产规模，提升公司在太阳能电池丝网印刷领域的市场占有率。通过本项目的实施，公司主营产品的产能会得到有效释放，产品技术水平会进一步增强，公司盈利能力也将显著提升。

公司补充流动资金项目，主要是补充公司未来三年营运资金的需求，一方面公司业务规模持续增长，带来较大的营运资金缺口，另一方面公司新产品的研发，也有较大的资金需求。通过补充流动资金，公司的经营规模会得到进一步扩大，成长会更加迅速。

### **（四）研发能力**

公司经过多年的研发创新，已经研制成功单头单轨太阳能电池丝网印刷生产线和双头双轨太阳能电池丝网印刷生产线两种机型，形成了以自主研发为主导的技术开发模式，形成了深厚的技术积累和优势。公司将在已有的研发基础上，不断加大对技术研究和新产品研发的资源投入，增强公司的科研实力，提高公司在智能制造装备行业的研发竞争力。

### **(1) 太阳能电池丝网印刷设备领域实现进一步突破**

在太阳能电池丝网印刷设备领域,公司将紧密结合下游行业的发展趋势和客户的个性化需求,进一步进行FDL机型的研发,完善设备的性能和稳定性。目前目前公司已经实现了FDL的销售,争取未来FDL能够适应140微米以下薄硅片的印刷,同时产能超过5,600片/小时,实现太阳能电池丝网印刷生产线全新的突破。

### **(2) 力图进入新产品领域**

在新的产品领域,公司通过子公司进行研发,争取申请技术专利,形成一定的技术优势,同时攻克新产品的技术难点,研发出适合市场发展趋势的产品。

## **(五) 营销战略**

公司未来将继续保持公司直接开拓和销售顾问开拓相结合的订单获取方式,加大丝网印刷设备领域的深度挖掘,同时进行新产品领域的初步拓展。

在丝网印刷设备领域,国内市场,公司会进一步加强与天合光能、晶科能源等光伏龙头企业的沟通与互动,深入了解客户的使用体验和特定需求,以更优质的服务 and 更快的响应速度获取更多的订单,以龙头企业辐射整个市场,巩固公司在市场的领先地位。在国外市场,公司会加大以印度、越南、马来西亚为首的亚洲光伏新兴国家的市场开拓力度,发挥销售顾问的渠道优势,同时加快自身海外销售团队的培养和建设,充分布局亚洲光伏市场,提高公司产品在海外的市场占有率。

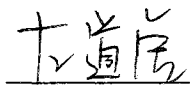
在新产品领域,公司一方面加大营销人员的培训力度,力争早日建立一支能够快速抢占市场的专业销售团队,另一方面,通过行业协会、产品展览会、行业论坛等多样化的方式宣传公司的新产品,提高公司新产品的知名度,体现公司的品牌价值。

## **四、结论**

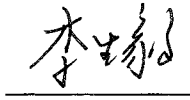
本保荐机构认为，发行人主营业务突出，发展方向明确，所处行业受政策支持，具有良好的发展空间。发行人在过去的发展中凭借其科研力量、技术储备和自主创新能力，经营规模实现了持续快速增长，并形成了有竞争力的产品和品牌知名度，为企业发展奠定了良好的基础。随着发行人本次募投项目的实施，发行人将进一步扩大生产规模，增强在管理、营销和技术方面的优势，依托行业发展的良好机遇，实现业务持续发展，发行人未来具有良好的成长性。

(本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于苏州迈为科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市成长性专项意见》之签署页)

保荐代表人：

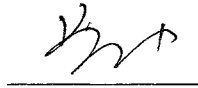


左道虎



李生毅

保荐机构法定代表人、董事长、总经理：



范力

