

(上接C5版)

(2)截至2025年4月9日(T-4日),主营业务与发行人相近的上市公司市盈率水平情况如下:

Table with 7 columns: 证券代码, 证券简称, 2023年扣非前EPS(元/股), 2023年扣非后EPS(元/股), T-4日股票收盘价(元/股), 对应的静态市盈率(倍), 对应的动态市盈率(倍)

数据来源:Wind资讯,数据截至2025年4月9日(T-4日)。

- 注1:市盈率计算如存在尾数差异,为四舍五入造成;
注2:2023年扣非前/后EPS=2023年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4日总股本;
注3:扣非前/后静态市盈率=T-4日股票收盘价/(扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4日总股本);
注4:因泉峰汽车2023年亏损,因此计算同行业可比上市公司平均市盈率时将泉峰汽车剔除。

本次发行价格16.50元/股对应的发行人2024年经审计的扣除非经常性损益前后孰低归属于母公司股东的净利润摊薄后市盈率为21.30倍,低于中证指数有限公司2025年4月9日(T-4日)发布的发行人所处行业最近一个月静态平均市盈率27.16倍,低于同行业可比上市公司2023年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率26.08倍,但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐人(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

本次发行定价合理性说明如下:
与行业内其他公司相比,发行人在以下方面存在较强优势:

- 1)较强的技术工艺研发能力,主要核心技术具有先进性;
公司历来重视技术积累和持续创新,通过技术工艺不断进步提高产品性能质量,开发新产品,研发自动化柔性生产线,提

升数字化水平,并取得了丰富的技术成果。公司于2013年首次获得高新技术企业资格,并于2016年、2019年、2022年连续通过复审;截至2024年12月31日,公司已拥有125项专利和18项软件著作权,另有3项实用新型专利已取得授权通知书,正在办理登记登记手续,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先进核心技术,并广泛应用于公司产品的研发生产中。

公司拥有400多台高精度加工中心和车削中心,40余条弯管生产线、10余台冲切设备,其中包括40余条自主研发、配置的先进行业自动化柔性生产线,为细分行业内率先对传统设备进行智能化改造,应用大数据技术搭建云平台进行数字化管理的公司之一。公司同时引进了大量检测设备,包括三坐标测量仪、轮廓仪、影像仪、粗糙度仪、投影仪、光谱仪、清洁度测试仪等高精度检测设备,并自主研发了在线自动检测系统。大量高精度加工设备和检测设备为公司进行技术研究和精密制造提供了充足保障。

汽车零部件行业经过几十年的发展,在技术上已经趋近成熟,各厂商的创新主要体现在对原有产品和原有工艺流程的优化改进上,在保证产品质量和精度的情况下,保证批量生产的稳定性是行业关注重点。公司技术水平与行业水平对比情况如下:

Table with 2 columns: 公司技术水平, 行业技术水平

(上接C5版)

Table with 2 columns: 公司技术水平, 行业技术水平

公司积极参与客户新产品的早期设计开发工作,与客户进行同步开发甚至合作开发新产品,针对产品设计与客户充分沟通,评估产品设计合理性和生产工艺难易程度,并基于丰富的工程技术、生产工艺和工装开发经验给予合理的调整建议,在产品完成设计后,进行工装设计和工艺开发,最终实现量产,从而为客户提供一站式服务。报告期内,公司开发的新产品数量如下:

Table with 4 columns: 项目, 2024年度, 2023年度, 2022年度

2019年以来,公司成功开发了新能源汽车热泵系统阀体及其部件。作为新能源汽车热泵系统中的核心零部件,阀体具有电气、机械复合特性,技术壁垒高,毛利率高。公司生产的阀体及阀芯等关键零件具有很高的稳定性、密封性和控噪性等要求,需要经受得起100万次以上的耐久测试,没有长时间的经验积累难以胜任。公司系翰昂公司、TGK阀体类零部件的独家供应商,该产品目前主要应用于大众MEB平台、现代和福特新能源汽车的热泵系统中。除此以外,公司还成功开发了适用于宝马、通用、奔驰、比亚迪、保时捷、福特、大众、Stellantis、玛莎拉蒂、沃尔沃、本田、日产、奥迪等整车品牌的热泵管理系统产品和汽车制动系统产品刹车卡钳调节装置,报告期内公司为客户开发了1,554款新产品,截至报告期末合计856款产品已进入量产阶段,展示了公司根据客户需求持续进行协同开发设计的能力。

4)快速的公司响应速度
对于汽车零部件一级供应商,响应速度是其选择供应商的重要考量因素,响应速度的快慢将直接影响其向整车厂交付产品的时间,并可能导致其承担较高的产品技术更新风险。公司通过对研发工作进行规范化、系统化管理,能够根据客户需求在产品量产前进行先期工艺开发,缩短了新产品的开发周期;通过对生产设备和工装的工艺改造和二次开发,大幅提升了设备的生产效率和智能化水平,能够满足客户在量产阶段对交付周期的要求;通过高效健全的管理体制和“关注结果即关注客户”的企业文化,积极调动生产、研发和物流资源,能够及时满足客户的多样化需求,具有快速的客户响应速度。

5)稳定的产品质量
公司先进的技术工艺、较高的自动化水平、高精度的加工设备和检测设备、精细化的管理理念使得公司产品质量达到了世界一流水平。凭借着稳定的产品质量表现,公司先后获得摩丁最高层级的“首选供应商(Modine Preferred Supplier)”称号、“电装供应商发展奖2022(Denso SDA Award 2022)”、“德纳纬泽2023年度ZDP零缺陷推进积极供应商”等客户荣誉。此外,公司于2011年通过汽车行业TS认证,从而引入TS 16949(2016年变更为IATF 16949)和严格的质量管理体系,在原材料采购、生产、品质检验等方面按照相关行业标准及下游客户要求制定了严苛的检验标准并严格执行,持续改进,使得公司的质量管理体系运行水平不断提高,并始终处于有效受控状态之下。

6)较强的成本控制能力
与国际汽车零部件厂商相比,公司制造成本、人工成本、管理成本相对较低,在国际市场中具备明显的成本优势。与国内汽车零部件厂商相比,公司通过精益生产、提高智能制造水平、改进生产工艺设计、降低不良率、提高材料利用率等方式在提高质量的同时不断降低成本,在同等报价水平的情况下优先获取订单,并保持自身较高的毛利率水平。

7)专业、稳定的技术和管理团队
人才是公司发展的基础,公司坚持“以人为本”的经营理念,高度重视人才队伍建设,尤其是技术和管理人才。公司主要管理人员均长期从事汽车零部件行业的经营管理工作,积累了丰富的公司发展所需管理、技术、市场等方面的专业知识,建立了明晰的市场定位和企业愿景,成为公司长期稳定发展的关键要素。此外,公司通过多年以来的人才引进和技术研发团队建设,培养了一批高素质技术研发人才,具有较为丰富的新产品协同开发和工艺流程设计经验,具备快速响应并准确实现客户需求的能力。专业、稳定的技术和管理团队帮助公司在行业内形成较强的竞争优势,是公司与客户保持稳固合作关系的重要保障。

(3)根据本次发行确定的发行价格,本次网下发提交了有效报价的投资者数量为274家,管理的配售对象个数为6,664个,剔除无效报价后所有配售对象总数的98.52%;对应的有效申购总量为5,520,550万股,剔除无效报价后申购总量的98.52%,对应的有效申购倍数为战略配售回拨后,网上网下回拨机制启动前网下初始发行规模的3,242.80倍。

Table with 2 columns: 公司技术水平, 行业技术水平

2)优质的客户资源和较强的市场开拓能力
汽车零部件关乎汽车安全性能,对产品质量、性能和安全性有很高的标准和要求。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。

客户资源优势是公司技术、质量和服务优势的集中体现。经过多年的发展,公司积累了丰富的优质客户资源,客户大多为全球知名的大型跨国汽车零部件企业,包括马勒(Mahle)、摩丁(Modine)、翰昂(Hanon)、马瑞利(Marelli)、法雷奥(Valeo)、康迪泰克(ContiTech)、德纳(Dana)、东京滤器(Tokyo Roki)、玛弗罗(Maflo)、莱克斯诺(Rexnord)、索格非(Sogefi)、电装(Denso)、埃斯创(Estra)、思美(SMA)、TGK、采埃孚(ZF)、空调

11、中止发行情况:当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次公开发行股票数量的70%时,发行人和保荐人(主承销商)将中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

12、提供有效报价的网下投资者未参与网下申购或者未足额申购,或者获得初步配售的网下投资者未按照最终确定的发行价格与获配数量及时足额缴纳认购资金的,将被视为违约并应承担违约责任,保荐人(主承销商)将违约情况报中国证券业协会备案。网下投资者或其管理的配售对象在证券交易所各市场板块相关项目的违规次数合并计算。配售对象被列入限制名单期间,其所管理的配售对象均不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。网下投资者被列入限制名单期间,其所管理的配售对象均不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。

网下投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购新股、存托凭证、可转换公司债券与可交换公司债券的次数合并计算。

13、每一配售对象只能选择网下发行业或者网上发行中的一种方式进行申购。凡参与本次初步询价的配售对象,无论是否为有效报价,均不得参与网上申购。

14、网下申购结束后,发行人和保荐人(主承销商)将根据总体申购的情况确定是否启用回拨机制,对网下、网上的发行数量进行调节。

15、本次发行结束后,需经深交所批准后,方能在深交所公开挂牌交易。如果未能获得批准,本次发行股份将无法上市,发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息退还给参与网上申购的投资者。

16、本次发行前的股份限售期,有关限售承诺及限售期安排详见《招股意向书》。上述股份限售安排系相关股东基于发行人治理需要及经营管理的稳定性,根据相关法律、法规做出的自愿承诺。

17、中国证监会、深交所、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或对投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

18、请投资者务必关注风险,当出现以下情况时,发行人及保荐人(主承销商)将协商采取中止发行措施:
(1)网下申购总量小于网下初始发行数量的;
(2)若网上申购不足,申购不足部分向网下回拨后,网下投资者未能足额申购的;

(3)网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次公开发行股票数量的70%;
(4)发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的;

(5)根据《管理办法》第五十六条和《业务实施细则》第七十一条,中国证监会和深交所发现证券发行承销过程存在涉嫌违法违规或者存在异常情形的,可责令发行人和承销商暂停或中止发行,深交所将对相关事项进行调查,并上报中国证监会。如发生以上情形,发行人和保荐人(主承销商)将及时公告中止发行原因、恢复发行安排等事宜。投资者已缴纳认购款的,发行人、保荐人(主承销商)、深交所和中国结算深圳分公司将尽快安排已缴款投资者的退款事宜。中止发行后,在中国证监会同意注册的有效期内,且满足会后事项监管要求的前提下,经向深交所备案后,发行人和保荐人(主承销商)将择机重启发行。

19、拟参与本次发行申购的投资者,须认真阅读2025年4月3日(T-7日)披露的《招股意向书》全文。发行人和保荐人(主承销商)在此提请投资者特别关注《招股意向书》中“重大事项提示”和“风险因素”章节,充分了解发行人的各项风险因素,自行判断其经营状况及投资价值,并审慎做出投资决策。发行人受政治、经济、行业及经营管理水平的影响,经营状况可能会发生变化,由此可能导致的投资风险由投资者自行承担。

20、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险,提示和建议投资者自身深入了解证券市场的特点及蕴含的各项风险,理性评估自身投资风险承受能力,并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人:苏州捷汽车零件股份有限公司
保荐人(主承销商):天风证券股份有限公司
2025年4月14日