



上海步科自动化股份有限公司

Kinco Automation (Shanghai) Co., Ltd

中国（上海）自由贸易试验区申江路 5709 号、秋月路 26 号 3 幢北侧三楼

关于上海步科自动化股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市 发行注册环节反馈意见落实函的回复

保荐人（主承销商）



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

上海市广东路 689 号

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所：

上海证券交易所转发的《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“落实函”）已收悉，海通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“海通证券”）会同上海步科自动化股份有限公司（以下简称“公司”、“步科股份”或“发行人”）及天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”、“天健会计师”、“申报会计师”）、国浩律师（深圳）事务所（以下简称“律师”、“国浩律师”、“发行人律师”）等中介机构，已就落实函所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下，请予审核。

说明：

一、如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与招股说明书中的相同。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

落实函所列问题	黑体（加粗）
对落实函所列问题的回复	宋体
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）

三、本回复报告部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，系为四舍五入所致。

目 录

目 录	3
问题一 技术及市场份额对比问题	4
保荐机构总体意见	10

问题一 技术及市场份额对比问题

发行人披露：作为国内较早自主研发人机界面的企业之一，公司在国内人机界面市场拥有一定的竞争优势，根据《2020 年中国 HMI 市场研究报告》，2019 年公司人机界面销售金额占国内人机界面市场份额为 4.6%，市场排位第八，国产品牌中排名第二；根据工控网《2020 年中国通用运动控制市场研究报告》，中国国内伺服系统 2019 年的市场规模为 96 亿元，国产化率逐步提升。按照公司 2019 年的伺服系统产品销售收入计算，公司在国内伺服系统市场的占有率为 1.11%。

请发行人说明（1）上述比较排名的原始数据来源，数据的公允性和权威性，发行人是否在上述比较排名中付费。（2）发行人在人机界面产品和伺服系统产品与竞争厂商对比时，以境外品牌 1、2，国内品牌 1、2 代替具体品牌名称，是否清晰透明，是否容易造成投资者误导。

同时请保荐机构核查并发表明确意见。

回复：

一、上述比较排名的原始数据来源，数据的公允性和权威性，发行人是否在上述比较排名中付费。

1、上述比较排名的原始数据来源

发行人招股说明书中引用的上述比较排名的数据来源于《2020 年中国 HMI 市场研究报告》、《2020 年中国通用运动控制市场研究报告》。《2020 年中国 HMI 市场研究报告》、《2020 年中国通用运动控制市场研究报告》系工控网定期（每年）发布的相关行业报告，同时将报告内容摘要在其网站公开，并面向市场公开出售完整报告，上述报告并非为发行人出具的定制化报告。

根据前述两份报告的说明内容：《2020 年中国 HMI 市场研究报告》是继工控网在 2004 年首次发布 HMI 报告后的第十七份同类型报告；2020 年是工控网对中国运动控制市场研究的第十七年，沿袭前 16 年的研究基础，2020 年，工控网继续对运动控制行业进行阐述，因此发布《2020 年中国通用运动控制市场

研究报告》。

工控网在《2020 年中国 HMI 市场研究报告》、《2020 年中国通用运动控制市场研究报告》撰写过程中，采用专项调研的管理机制对整个报告撰写流程进行时间和质量上的保证。其在对中国自动化市场连续多年关注的基础上，针对 2019 年全年 HMI 市场的状况作了专项调研，以下是工控网在研究项目中所采用的项目运作流程：

（1）项目启动：确定项目的范围，包括产品、行业、地域、访问对象。制定项目计划和项目管理方案。

（2）组成项目研究小组：挑选具有相关行业背景的分析师组成项目研究小组。

（3）背景资料的准备：利用工控网广泛的信息资源，了解行业的相关基本信息，并拜访专家，深入了解行业背景，进一步修订项目计划。确立访问对象，制作访问名单。另外，工控网通过与一些组织和机构的合作，从相关部门获取所需要的相关背景资料。

（4）访问利用工控网的用户数据库：有针对性地对用户进行了电话访问，并对部分渠道商和供应商进行了当面访谈。

（5）数据处理分析：所有访问结束后，工控网的数据分析员利用专用处理工具对问卷进行汇总处理，并用 SPSS/SAS 统计分析软件对数据进行分析。

（6）报告撰写：由熟悉工业自动化行业的资深分析师和专业的市场研究员根据对行业的深刻理解分析数据和访问结果，以行业和市场研究的视角研究行业、发现机会、提炼观点，最终按照国际标准撰写报告。

（7）报告的审阅、校对和修改：由工控网内外多名熟悉自动化市场的专家审阅并提供修改意见和建议。

上述报告中明确，工控网撰写该类报告的目的主要是站在中立角度，为包括世界级跨国自动化公司在内众多国外和国内人机界面、运动控制供应商或者

研究机构以及其它市场参与者提供市场研究信息，为他们在判断未来市场发展趋势、新市场增长点和市场机会或制定企业新的战略调整政策提供一定的帮助。

2、数据的公允性和权威性，发行人是否在上述比较排名中付费。

根据工控网官网介绍，工控网是中国自动化业具有较大影响的媒体企业之一，被评为“中国行业网站十强”，是工信部中国智能制造系统解决方案供应商联盟理事单位、商务部投资促进局智库首席合作专家单位、中国机电一体化技术应用协会常务理事单位、中国工业互联网产业联盟会员单位。

工控网定期（每年、每季度）出版多份标准市场研究报告（2020 年出版 29 份年度产品线标准报告和 8 份非产品线标准报告）、季度动态市场研究报告等，同时将报告内容摘要在其网站公开，并面向市场公开出售完整报告。工控网是中国工控及自动化领域较为权威的咨询机构，其报告的权威性和准确性获得工业自动化领域多家企业的认可。根据工控网官网介绍，工控网服务的自动化/数字化会员企业已超过 500 家，包括国内、国际知名品牌，也包括快速成长中的本土创新企业，其中长期合作的知名品牌有 SIEMENS、Schneider、ABB、Emerson、Rockwell、MITSUBISHI、YASKAWA、OMRON、KUKA、Honeywell、Ge、FUJI、Panasonic、BoschRexroth、FLUKE、COGNEX、SICK、IBM、INTEL、freescale、OSIsoft、RITTAL（EPLAN）、菲尼克斯、台达、研华、浙江中控、汇川技术、英威腾、无锡信捷、北京安控、南京科远、海得控制、东土科技、合康变频、新时达、埃斯顿、蓝海华腾、研祥等。

由于公司主要产品为工控核心部件产品，而工控网为该领域的权威咨询机构，其报告的权威性和准确性获得工业自动化领域多家企业的认可，因此发行人招股说明书中引用的行业数据主要来源于工控网出具的市场研究报告。自 2004 年开始，工控网开始对外公开发布关于中国人机界面、运动控制的年度市场研究报告和自动化年度市场研究报告，发行人招股说明书所引用数据的报告系该机构 2020 年发布的定期年度市场研究报告，并非专门为发行人本次发行上市准备的定制报告。

除公司引用工控网提供的行业数据外，工控网的相关研究报告在信捷电气

(SH.603416)、埃斯顿(SZ.002747)、新时达(SZ.002527)、雷赛智能(SZ.002979)、博杰股份(SZ.002975)、柯力传感(SH.603662)、科瑞技术(SZ.002957)、华辰装备(SZ.300809)、上机数控(SH.603185)、安控科技(SZ.300370)、东土科技(SZ.300353)、合康新能(SZ.300048)、维宏股份(SZ.300508)、聚光科技(SZ.300203)、南华仪器(SZ.300417)、弘讯科技(SH.603015)、蓝海华腾(SZ.300484)、拓斯达(SZ.300607)、智光电气(SZ.002169)、金龙机电(SZ.300032)等A股上市公司的首次公开发行招股说明书中引用,工控网的行业数据得到了工业自动化行业多家企业的认可。作为独立的行业研究咨询机构,其报告中的数据及预测分析具有一定的权威性、客观性、独立性。

经核对,发行人招股说明书引用的工控网《2019年中国自动化市场白皮书》的相关数据与科创板拟上市公司思瑞浦招股说明书披露的相关数据一致,发行人招股说明书引用的工控网《2019年中国通用运动控制市场研究报告》、《2020年中国通用运动控制市场研究报告》与科创板拟上市公司伟创电气招股说明书披露的相关数据一致。

综上,工控网的行业数据得到了工业自动化行业多家企业的认可,其报告在较多上市公司首次公开发行招股说明书被引用,工控网作为独立的行业研究咨询机构,其报告中的数据及预测分析具有一定的权威性、客观性、独立性。

发行人分别于2020年5月25日与工控网签订了《合同》,向工控网购买2020年度其定期出版并公开出售的与发行人产品相关的市场研究报告,总金额2.50万元,该费用属于工控网向所有使用其报告用户的正常收费之一。发行人未就上述比较排名向工控网支付费用。

二、发行人在人机界面产品和伺服系统产品与竞争厂商对比时,以境外品牌1、2,国内品牌1、2代替具体品牌名称,是否清晰透明,是否容易造成投资者误导。

为避免对投资者造成误导,发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况及其竞争状况”之“(六)发行人产品或服务

的市场地位”和“（十）发行人与同行业可比公司的比较情况”补充披露具体品牌名称如下：

“

发行人的人机界面产品与主要对标厂商的同类产品参数对比如下所示：

同类产品参数	西门子	威纶通	昆仑通态	信捷电气	发行人
CPU	X86	Cortex-A8 600MHz	Cortex-A8 600MHz	ARM9 400MHz	Cortex-A7 792MHz
分辨率	1920*1080	1024*600	1024*600	1024*600	1024*768
用户数据存储空间	12MB	与程序存储共用 128MB	与程序共用 128MB	与程序存储共用 128MB	与程序存储共用 128MB
运行温度（℃）	0-55	0-45	0-45	0-50	0-50
工作湿度（%）	10-90	10-90	5-90	10-90	10-90
输入电压（VDC）	19.2-28.8	19.2-28.8	19.2-28.8	22-26	10-28
电源隔离	无	内置	无	无	部分内置
认证	CE、UL、 FM、防爆、 IECEX、RCM	CE	CE、FCC	CE	CE、UL

注：上述产品数据来自相应公司官网披露的产品手册，下同。

.....

在国内伺服系统市场，发行人的主要对标厂商的同类产品参数对比如下所示：

同类产品参数	日本松下	台湾台达	汇川技术	埃斯顿	发行人
编码器分辨率	23 位绝对值	24 位绝对值	23 位绝对值	23 位绝对值	23 位绝对值
支持控制方式	脉冲控制，模拟量控制，通讯控制	脉冲控制，模拟量控制，通讯控制	脉冲控制，模拟量控制，通讯控制	脉冲控制，模拟量控制，通讯控制	脉冲控制，模拟量控制，通讯控制
自整定算法	有	有	有	有	有
陷波滤波器	频率范围 50-5000Hz 滤波器个数：2 个	频率范围 50-5000Hz 滤波器个数：5 个	频率范围 50-4000Hz 滤波器个数：2 个	无	频率范围 50-1000Hz 滤波器个数：1 个
负载惯量识别	有	有	有	有	有
报警保护措施	过电压、电压不足、过速度、超载、过热、过电流、编码器异常、	过电流、过电压、电压不足、过热、回生异常、过负荷、速度误差	过电压、电压不足、过电流、主电路检测异常、散热器过热、过	过电流、过电压、欠电压、过负载、再生故障、超速等	过电压、电压不足、过电流、过热、过载、位置超差、编码器异

同类产品参数	日本松下	台湾台达	汇川技术	埃斯顿	发行人
	位置偏差过大, EEPROM 异常等	过大、位置误差过大、检出器异常、校正异常、紧急停止、限位异常、全闭环位置误差过大、串列通讯异常、主回路电源缺相、UVW 以及 CN 端子短路保护	载、电源缺相、过速、编码器异常、CPU 异常、参数异常等		常、限位报警、全闭环故障、制动电阻异常、电机缺相报警、EEPROM、电机配置错误等
总线控制方式	EtherCAT/RTE X/RS485	EtherCAT/RTE X/RS485	EtherCAT/CAN/RS485	EtherCAT/CAN/RS485	EtherCAT/CAN/RS485
STO	有	有	无	无	有
CE 认证	有	有	有	有	有

注：上述产品数据来自相应公司官网披露的产品手册，下同。

”

保荐机构核查并发表明确意见

（一）核查程序

保荐机构执行了以下核查程序：

1、核查比较排名的原始数据来源，对报告发布机构背景进行核查，了解其报告发布模式、频率及研究项目运作流程，并对发行人获取的数据与其他上市公司/拟上市公司披露数据进行比对；

2、对发行人高管进行访谈，了解相关数据的来源情况；

3、核查发行人向工控网购买报告签订的合同、支付的银行水单及获得的发票。

4、取得同行业相关公司的产品手册，核查比对其产品相关参数。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、上述比较排名的原始数据来源于工控网发布的《2020 年中国 HMI 市场研究报告》、《2020 年中国通用运动控制市场研究报告》，前述报告系该机构 2020 年发布的定期年度市场研究报告，并非专门为公司本次发行上市准备的定制报告。工控网的行业数据得到了工业自动化行业多家企业的认可，其报告在较多上市公司首次公开发行招股说明书被引用，工控网作为独立的行业研究咨询机构，其报告中的数据及预测分析具有一定的权威性、客观性，发行人未就上述比较排名付费。

2、为避免对投资者造成误导，发行人已在人机界面产品和伺服系统产品与竞争厂商对比时补充披露具体品牌名称。

保荐机构总体意见

对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（以下无正文）

（此页无正文，为上海步科自动化股份有限公司《关于上海步科自动化股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行注册环节反馈意见落实函的回复》之盖章页）



上海步科自动化股份有限公司

2020 年 9 月 14 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读上海步科自动化股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告的全部内容，确认发行注册环节反馈意见落实函回复报告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

发行人董事长签名：



唐 咚

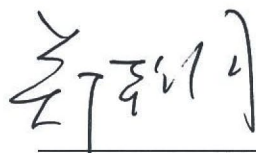
上海步科自动化股份有限公司

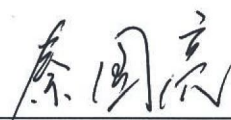


2020 年 9 月 14 日

（此页无正文，为海通证券股份有限公司《关于上海步科自动化股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行注册环节反馈意见落实函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：


郑乾国


秦国亮

保荐机构董事长签名：


周 杰



2020 年 9 月 14 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读上海步科自动化股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，发行注册环节反馈意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：_____



周 杰

