



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的
审核中心意见落实函的回复

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

上海证券交易所：

根据贵所《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的审核中心意见落实函》（上证科审（审核）（2020）562号）（以下简称“意见落实函”）要求，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，按照贵所的要求对审核问询中提出的问题进行了认真研究，现逐条进行说明，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、本回复报告中的字题代表以下含义：

问询函所列问题	黑体（加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）

三、本问询函回复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

问题一.....	4
问题二.....	8
问题三.....	13
保荐机构总体意见.....	13

问题一

请发行人按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》的规定，全面梳理“重大事项提示”各项内容，突出重大性，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述，按重要性进行排序，并补充、完善以下内容：（1）固定资产中机器设备金额较低，募投项目实施后固定资产折旧摊销大幅增加对未来财务状况的影响。

回复：

发行人已全面梳理“重大事项提示”各项内容，补充关于募集资金投资项目实施后公司折旧摊销增加的风险，并按照重要性排序。

发行人已在招股说明书“重大事项提示”之“一、特别风险提示”及“第四节 风险因素”中补充修订披露相关内容如下：

“

一、特别风险提示

（一）国际竞争对手占国内市场份额较大、竞争力较强对公司造成市场竞争压力的风险

在工业自动化控制行业，德国西门子、法国施耐德等国际知名企业凭借较早进入中国市场以及技术先进的优势树立的良好品牌形象，占据了国内市场的主要份额。

目前，欧美、日本及台湾知名人机界面制造商凭借品牌和整体解决方案等方面的优势，在我国人机界面市场中占据了较大的市场份额。2019 年，德国西门子、台湾威纶分别以 25.60%、14.20%的市场占有率位列中国人机界面市场前二，而继续保持国产品牌前二地位的昆仑通态、步科股份在中国人机界面市场则分别占据 12.30%、4.60%的市场份额。在伺服系统市场方面，国产品牌企业的市场份额与国际知名企业相比仍存在一定差距。2019 年，日系品牌企业松下、安川、三菱、三洋的市场份额合计约为 43.00%，欧美系品牌企业西门子、施耐

德、贝加莱的市场份额约合 9.00%，国产品牌企业汇川技术和雷赛智能则分别占据 10.70%和 2.30%的市场份额，步科股份在国内伺服系统市场的占有率为 1.11%。

因此，公司主要产品与国际竞争对手相比，仍然面临较大的竞争压力，随着国际品牌企业加大本土化经营力度以及国内竞争对手发展壮大，市场竞争日益激烈，公司存在因市场竞争加剧对经营带来不利影响的风险。

（二）募集资金投资项目实施后公司折旧摊销增加的风险

截至 2019 年末，公司固定资产中的机器设备、运输工具、电子设备及其他与无形资产的账面价值合计金额为 772.07 万元，金额较低。发行人本次拟募集 27,085.70 万元用于生产中心升级改造项目、研发中心升级建设项目、智能制造营销服务中心建设项目及补充流动资金等，其中本次募集资金中拟购买固定资产和无形资产的金额合计为 11,343.70 万元。上述新增资产所产生的折旧、摊销金额自第 4 年起最高合计将达到 1,642.74 万元。因此，本次募集资金投资项目实施后，公司的固定资产和无形资产规模将有较大幅度的增长，折旧摊销也将相应增加。如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的实际收益不能消化新增的折旧和摊销费用，公司将会面临折旧摊销增加而导致利润下滑的风险，将可能对发行人未来业绩和财务状况产生重大不利影响。

（三）智能制造解决方案如不能充分满足客户需求导致的业务风险

公司提供的智能制造解决方案由设备自动化与数字化工厂解决方案构成，包括设备自动化与数字化工厂的硬件、软件产品以及技术服务。设备自动化是数字化工厂的基础，而数字化贯穿于智能制造的三个基本范式 and 全部发展历程，是智能制造的重要组成部分。成功的智能制造解决方案应当建立在深入理解行业规范、工艺要求、客户发展战略的基础上，结合客户的应用场景和制造需求，对标准产品进行专业的系统集成或技术升级，亦或者需要重新对软件和硬件进行专业化的设计、生产，以满足一个或多个行业智能制造的特定需求。

公司经营规模相对较小，在研发投入、产能扩大、市场拓展等方面迫切需要大量资金的支持，同时，智能制造解决方案相关的技术与业务高端人才的引

进和培养工作仍需要加强。因此，如果公司因前述因素的限制，为客户制定与实施的智能制造解决方案不能充分满足客户的需求，将导致公司因该项业务拓展受到影响而面临一定的经营风险。

（四）IC 芯片、被动电子元器件等原材料进口依赖风险

IC 芯片、被动电子元器件、IGBT、编码器系公司的主要原材料，报告期内公司对前述原材料合计采购金额分别占原材料采购总额的 35.27%、37.19%和 36.37%。由于前述原材料目前多数由境外厂商研发生产，全球市场需求量较大，若该等境外厂商减产或停产，或由于自然灾害等因素导致供应商无法正常生产经营，可能对公司生产经营产生重大不利影响。

同时，公司生产所用部分 IC 芯片、被动电子元器件等原材料系采购境外品牌。报告期内，公司对境外品牌 IC 芯片、被动电子元器件的采购金额分别占当期采购总额的 29.99%、31.43%和 30.25%。若未来国际贸易环境产生重大变化，如中美贸易摩擦加剧，将导致前述原材料价格上涨甚至供应中断，可能对公司的原材料供应或产品成本产生重大不利影响，公司将会面临盈利水平下滑的风险。

.....

四、募集资金投资项目风险

.....

（二）募集资金投资项目实施后公司折旧摊销增加的风险

截至 2019 年末，公司固定资产中的机器设备、运输工具、电子设备及其他与无形资产的账面价值合计金额为 772.07 万元，金额较低。发行人本次拟募集 27,085.70 万元用于生产中心升级改造项目、研发中心升级建设项目、智能制造营销服务中心建设项目及补充流动资金等，其中本次募集资金中拟购买固定资产和无形资产的金额合计为 11,343.70 万元。上述新增资产所产生的折旧、摊销金额自第 4 年起最高合计将达到 1,642.74 万元。因此，本次募集资金投资项目实施后，公司的固定资产和无形资产规模将有较大幅度的增长，折旧摊销也

将相应增加。如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的实际收益不能消化新增的折旧和摊销费用，公司将会面临折旧摊销增加而导致利润下滑的风险，将可能对发行人未来业绩和财务状况产生重大不利影响。

五、国际竞争对手占国内市场份额较大、竞争力较强对公司造成市场竞争压力的风险

在工业自动化控制行业，德国西门子、法国施耐德等国际知名企业凭借较早进入中国市场以及技术先进的优势树立的良好品牌形象，占据了国内市场的主要份额。

目前，欧美、日本及台湾知名人机界面制造商凭借品牌和整体解决方案等方面的优势，在我国人机界面市场中占据了较大的市场份额。2019年，德国西门子、台湾威纶分别以25.60%、14.20%的市场占有率位列中国人机界面市场前二，而继续保持国产品牌前二地位的昆仑通态、步科股份在中国人机界面市场则分别占据12.30%、4.60%的市场份额。在伺服系统市场方面，国产品牌企业的市场份额与国际知名企业相比仍存在一定差距。2019年，日系品牌企业松下、安川、三菱、三洋的市场份额合计约为43.00%，欧美系品牌企业西门子、施耐德、贝加莱的市场份额约合9.00%，国产品牌企业汇川技术和雷赛智能则分别占据10.70%和2.30%的市场份额，步科股份在国内伺服系统市场的占有率为1.11%。

因此，公司主要产品与国际竞争对手相比，仍然面临较大的竞争压力，随着国际品牌企业加大本土化经营力度以及国内竞争对手发展壮大，市场竞争日益激烈，公司存在因市场竞争加剧对经营带来不利影响的风险。

”

问题二

请发行人进一步完善招股说明书相关信息披露内容：（1）梳理“主要产品的销售收入构成表”和“发行人主营业务及主要产品和服务情况”的披露内容，保持相关披露内容口径一致；（2）使用简明易懂的语言，进一步客观准确地披露“数字化工厂”相关业务内容和发展情况。

回复：

一、梳理“主要产品的销售收入构成表”和“发行人主营业务及主要产品和服务情况”的披露内容，保持相关披露内容口径一致

发行人已梳理相关披露内容，并保持披露内容口径一致，同时已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务及主要产品和服务情况”中补充披露如下：

“

（一）主营业务情况

.....

报告期内，公司主营业务收入按产品分类的构成情况如下：

单位：万元，%

产品类别	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人机界面	13,889.51	40.44	13,567.84	42.84	13,814.17	45.16
驱动系统[注]	17,918.72	52.17	16,251.26	51.31	14,967.38	48.93
其中：伺服系统	12,251.35	35.67	10,770.17	34.00	8,658.29	28.30
低压变频器	2,484.64	7.23	1,919.05	6.06	2,540.89	8.31
其他驱动系统	3,182.73	9.27	3,562.04	11.25	3,768.20	12.32
可编程逻辑控制器	988.15	2.88	713.72	2.25	747.13	2.44
数字化工厂	1,014.83	2.95	418.32	1.32	161.89	0.53
其他	535.63	1.56	722.61	2.28	899.30	2.94
合计	34,346.84	100.00	31,673.75	100.00	30,589.87	100.00

注：公司驱动系统产品由伺服系统、低压变频器及其他驱动系统构成。其他驱动系统主要

为除伺服系统外的其他运动控制产品，包括步进系统、专用控制器、机器人底盘等，以步进系统为主。

(二) 主要产品情况

1、工业自动化设备控制核心部件

.....

公司工控核心部件产品具体如下：

产品类别	图示	产品用途	应用领域
人机界面		人机界面是设备系统和用户之间进行交互和信息交换的媒介，用以实现信息的内部形式与人类可以接受形式之间的转换。 通常用于连接可编程逻辑控制器、专用控制器、变频器等工业自动化控制类产品，利用显示单元（如液晶模组）显示机器设备的运行状态等实时信息；在人机界面上可利用输入单元（如触摸屏、键盘等）写入工作参数或输入操作命令等，从而实现人与设备信息交互，是各类工业自动化生产设备的标准配置。	物流设备、医疗设备、工业机器人、食品机械、服装机械、纺织机械、轨道交通设备、包装机械、塑料机械、电子制造设备、印刷机械等
驱动系统		伺服系统是工业自动化控制设备主要的动力来源之一，主要由伺服驱动器、伺服电机、反馈元件三部分组成。伺服含义为“跟随”，指按照指令信号做出位置、速度或转矩的跟随控制。 伺服系统可通过闭环方式实现精确、快速、稳定的位置控制、速度控制和转矩控制，主要应用于对定位精度和运转速度要求较高的工业自动化控制领域。	物流设备、智能仓储、医疗设备、制药机械、工业机器人、食品机械、服装机械、纺织机械、包装机械、印刷机械、电子制造设备、机床工具、工业机器人等
		变频器通过调整输出电源的电压和频率，根据电机的实际需要来提供其所需要的电源电压，进而达到节能、调速的目的。此外，变频器还有较多的保护功能，如过流、过压、过载保护等等。 输入电压低于 690V 的变频器为低压变频器。	物流设备、环保设备、食品机械、服装机械、纺织机械、机床工具、起重机械、包装机械等

其他驱动系统——步进系统	 Kinco MC · 步科步进系统产品 Stepper Drive Stepper Motor	步进系统亦是工业自动化控制设备主要的动力来源之一，主要由步进驱动器、步进电机两部分组成。 步进系统通过开环方式实现机器设备的准确定位和调速，主要应用于对定位精度和运转速度要求相对较低的工业自动化控制领域。	物流设备、医疗设备、食品机械、服装机械、纺织机械、包装机械、电子制造设备、激光机械等
可编程逻辑控制器	 Kinco PLC · 步科可编程逻辑控制器产品	可编程逻辑控制器是控制器的一种。采用可编程序的存储器执行逻辑运算、顺序控制、定时、计数和算术运算等操作命令，通过串行、现场总线、以太网等通讯方式实现与人机界面的信息交互，并通过数字式或模拟式的输入和输出，实现对机器设备运行的控制，是机器设备逻辑控制和实时数据处理的中心。	物流设备、医疗设备、制药机械、工业机器人、食品机械、服装机械、包装机械、机床工具、建筑机械、能源机械、暖通机械等

注：1、其他驱动系统仅列示其主要产品步进系统的情况；2、公司将伺服驱动器和伺服电机组成伺服系统，将步进驱动器和步进电机组成步进系统，为客户提供运动控制解决方案。步进电机因技术成熟且市场供应充足，公司对步进电机采取外购的方式配合自产步进驱动器为客户提供步进系统。

”

二、使用简明易懂的语言，进一步客观准确地披露“数字化工厂”相关业务内容和发展情况

为进一步客观准确地披露“数字化工厂”相关业务内容和发展情况，发行人已修订相关披露内容，同时已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务及主要产品和服务情况”之“（二）主要产品情况”之“2、数字化工厂”修改披露如下：

“

中国制造在智能制造的大方向引领下，正从传统的自动化制造，向数字化与智能化制造方式转型。工信部发布的《智能制造发展规划（2016-2020）》，明确提出智能制造实施“两步走”战略，即先数字化再智能化。因此，数字化制造，是传统自动化制造的升级，是智能制造的第一阶段，并且贯穿了智能制造三大

范式以及全部的发展历程，是智能制造不可分割的重要组成部分。公司的数字化工厂业务，正是顺应智能制造的大趋势，以及市场对数字化制造转型的需求，在多年积累的工业自动化技术和业务基础上自然延伸而成。

公司数字化工厂业务，主要依托多年研发积累的工业自动化与工业物联网技术，通过一系列软硬件产品以及技术服务，帮助客户实现数字化制造。公司数字化工厂的产品及服务包括工厂数据采集产品与系统、基于工业互联网平台的 SaaS 软件、工厂智能物流设备与系统。

（1）工厂数据采集产品与系统

工厂数据采集是实现数字化制造的前提。由于设备数据接口标准不统一，人工生产方式普遍存在，导致数据采集成为数字化制造的难点。公司依靠多年技术积累，推出了 KW 系列可编程数据采集器、X10/15 智能终端、电子大看板、网关、物联型人机界面等系列产品，实现了不同通讯协议的设备以及人工生产线的联网与数据采集。同时，公司还通过 KDC 数据中心软件，将采集的设备数据按照物模型进行分类整理和存储，并与金蝶 ERP 等管理软件以及阿里云 IoT 工业互联网平台实现无缝对接，从而有利于充分实现数据的使用价值。

（2）基于工业互联网平台的 SaaS 软件

工厂采集的数据必须通过软件才能产生实用价值。公司一方面可以通过 KDC 数据中心软件为金蝶 ERP 等第三方软件提供数据，更重要的是，公司也自行开发了基于工业互联网平台的 SaaS 软件，包括设备管家、M-IoT、产销通等，这些软件利用采集的数据，通过各种算法模型，根据客户需求为其提供设备维护保养管理提醒或建议、设备运行状态分析、设备核心零部件运行参数监控、产供销协同等服务，前述服务均为数字化制造的重要组成部分。

（3）工厂智能物流设备与系统

数字化制造也离不开智能物流设备与系统。公司的工厂内部智能物流设备与系统包括立体仓库、AGV 物流搬运机器人、WMS 仓库管理软件、WCS 仓储设备控制软件等，让客户采用智能设备实现自动输送生产物料，减少人工投入，

并且通过数字化技术实现物料的精准控制，降低库存提高效率。

公司的数字化工厂业务的发展经历了从通用行业的摸索到逐渐聚焦的过程，逐渐聚焦于服装、食品、电子等下游行业；报告期内公司数字化工厂业务随着前述聚焦发展，营业收入呈现增长趋势，分别为 161.89 万元、418.32 万元和 1,014.83 万元。目前，公司数字化工厂业务销售收入相对较小，业务尚处于发展初期，具有较好的成长性。

”

问题三

请发行人提交历次保荐机构信息的相关说明。

回复：

发行人已提交历次保荐机构信息的相关说明。

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的审核中心意见落实函的回复》之盖章页）

上海步科自动化股份有限公司



2020年8月11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审核中心意见落实函回复报告的全部内容，确认审核中心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

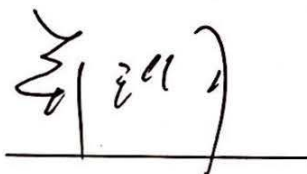
上海步科自动化股份有限公司



2020年8月11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的审核中心意见落实函的回复》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8月11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审核中心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，审核中心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



2020 年 8 月 1 日