

东吴证券股份有限公司

关于

苏州瑞可达连接系统股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券

并在科创板上市

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



保荐机构及保荐代表人声明

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”、“保荐人”或“保荐机构”）及其保荐代表人根据《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》”）《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、上海证券交易所（以下简称“上交所”）的有关规定，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上市保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

如无特别说明，本上市保荐书中的简称或名词的释义与《苏州瑞可达连接系统股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中的含义相同。

目 录

一、发行人基本情况	5
(一) 基本情况.....	5
(二) 发行人主营业务.....	5
(三) 发行人的核心技术和研发水平.....	8
(四) 发行人主要财务数据及财务指标.....	11
(五) 发行人存在的主要风险.....	13
二、本次发行情况	22
(一) 发行证券的种类.....	22
(二) 发行规模和数量.....	22
(三) 票面金额和发行价格.....	22
(四) 债券期限.....	22
(五) 发行方式及发行对象.....	23
三、保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员情况	23
(一) 保荐代表人情况.....	23
(二) 项目协办人.....	24
(三) 项目组其他成员.....	24
四、保荐人与发行人的关联关系、保荐人及其保荐代表人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明	24
(一) 本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、重要关联方股份情况.....	24
(二) 发行人或其控股股东、重要关联方持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份情况.....	24
(三) 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等情况.....	25
(四) 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、重要关联方相互提供担保或者融资等情况.....	25
(五) 保荐机构与发行人之间的其他关联关系.....	25

五、保荐机构承诺事项	25
六、发行人就本次证券发行履行的相关决策程序	26
七、保荐机构对发行人持续督导期间的工作安排	27
八、保荐人对本次股票上市的推荐结论	28

一、发行人基本情况

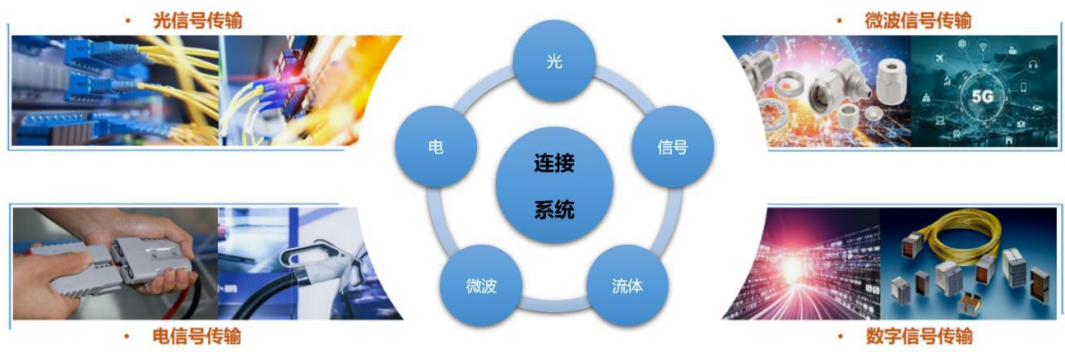
（一）基本情况

中文名称	苏州瑞可达连接系统股份有限公司
英文名称	Suzhou Recodeal Interconnect System Co.,Ltd.
股票简称	瑞可达
证券代码	688800
上市交易所	上海证券交易所
注册资本	20,567.4335 万元人民币
法定代表人	吴世均
有限公司成立日期	2006 年 1 月 11 日
股份公司成立日期	2014 年 6 月 5 日
上市日期	2021 年 7 月 22 日
住所	苏州市吴中区吴淞江科技产业园淞葭路 998 号
邮政编码	215124
董事会秘书	马剑
电话号码	0512-89188688
传真号码	0512-81880595
互联网网址	www.recodeal.com
电子信箱	david.ma@recodeal.com
经营范围	研发、生产和销售：电子元件及组件、光电连接器、传感器、线束、充电设备、机电设备、电气设备、电子母排；销售：电子产品、电子元器件、电线电缆、光纤光缆、模具、紧固件、机械配件、仪器仪表；电子元件及组件、光电连接器、传感器、线束、充电设备、机电设备、电气设备、电子母排的技术开发，技术转让，技术咨询，技术服务；北斗/GPS 卫星导航终端及模块的研发、生产、销售及售后维修与服务，技术开发，技术转让，技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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	向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市

（二）发行人主营业务

公司是专业从事连接系统产品的研发、生产、销售和服务的国家专精特新小巨人企业。自设立伊始，公司始终以连接系统产品为核心，持续开发迭代，坚持客户需求导向，现已具备包含连接器件、组件和模块的完整产品链供应能

力。经过十余年发展，公司已成为同时具备光、电、微波、流体、数据连接系统产品研发和生产能力的企业之一。



公司对于产品技术的持续钻研以及应用领域的不断探索，使其能够提供新能源、通信系统、工业等综合连接系统解决方案。



1、新能源连接系统全面解决方案

在新能源汽车领域，公司作为行业主流供应商，构建了完整的连接系统解决方案产品矩阵：涵盖了高压大电流连接器、CCS 电池连接系统等产品的电力连接系统；包含了换电连接器、交直流充电枪（含液冷技术）、充电桩及超充系统等产品的补能连接系统；囊括了 FAKRA/Mini-FAKRA 射频连接器、HSD 高速数据连接器、车载以太网、浮动式板对板连接器等产品的智能连接系统。经过多年的技术创新和市场拓展，公司已经取得了国内外各大主流汽车整车企业和汽车电子系统集成商的供货资质，销售规模逐步提升。

在储能领域，公司依托新能源汽车电力连接系统的技术积累，并针对储能产品的技术要求进行了差异化设计开发，主要提供各类储能连接器、手动维护开关、电子母排、高压线束、电池连接系统等产品。在光伏领域，公司以光伏发电跟踪系统领域为切入口，主要提供光伏连接件及结构件等产品，并不断加强光伏接线盒、光伏控制器等产品的技术及市场储备。

2、通信连接系统全面解决方案

公司通信业务主要包括移动通信基站和数据中心两大解决方案。在移动通信基站应用上，公司把握时代机遇，建设了 HTTA（Hybrid to the antenna 光电混装连接到塔）等工程技术研究中心，成功研究开发了适用于 5G 系统 MASSIVE MIMO 的板对板射频盲插连接器、无线基站的光电模块集成连接器等多款新型连接系统产品，成为了 5G 时代全球主要通信设备制造商的重要供应商。近年来，公司自主研发的 RSMP 型连接器、浮动一体化的 SCC 型连接器、毫米波连接器等产品，不仅可以适用于 5.5G 基站的建设，获得标杆客户多个项目定点，而且还在结合 6G、低轨卫星通信等新兴通信需求不断迭代升级。

在数据中心应用上，公司基于移动通信基站通信领域的高速连接系统的技术储备，优先开发了应用于数据中心的各类高速线缆产品，包括无源铜缆（DAC）、有源铜缆（ACC、AEC），上述高速线缆产品主要用于数据中心内短距离的高速数据通信，部分替代了光纤+光模块的通信方案，降低了数据中心的建设成本和能耗，市场需求旺盛。同时，公司结合自身技术特点，在高速板对板连接器、背板连接器以及 SFP+、CAGE 系列产品上均实现突破，形成了较为丰富的产品组合，赢得了客户的认可。

3、工业及其他连接系统全面解决方案

在工业及其他领域，车钩连接器、重载连接器、工业连接器、医疗连接器主要应用于轨道交通、机车空调、风能、光伏、电力、机器人、医疗器械等行业。

经过多年不懈努力，公司已具备连接系统产品从前沿研究、协同开发、工艺设计、自动制造到性能检测的整体解决能力，以创新为核心的竞争力逐步凸显。

（三）发行人的核心技术和研发水平

自成立以来，公司紧密跟踪新能源、通信以及工业等其他行业发展趋势，始终坚持以技术创新作为发展核心，针对连接系统产品进行持续投入研发，不断推动核心技术的创新和进步。公司目前已在板对板射频连接器、高压大电流连接器、换电连接器等领域拥有多项核心技术。具体情况如下：

1、板对板射频连接器技术

为了实现板对板射频连接器浮动容差安装下的低损耗、低驻波比、低微波泄漏等电气性能要求，公司采用多瓣绝缘体对阻抗进行补偿；从新材料运用方面，公司利用新的 LCP 工程塑料代替传统的 PTFE 作为绝缘介质材料；在工艺上，公司创新地采用精密冲压工艺代替传统的机加工工艺来做信号传输的内导体与外导体，用注塑工艺代替传统的机加工工艺来做绝缘介质。最后，公司投入全自动生产设备和检测设备，为 5G 产品的大批量生产、测试等环节带了便利。

2、高压大电流连接器技术

高压大电流连接器的核心技术体现在载流能力、温升、插拔寿命、防护等级等电气、机械以及环境性能指标。此外，新能源汽车高压大电流连接系统产品由于其一般是处于动态工作环境，还需要具备振动、冲击性能以及高防护等级，故产品设计过程中需要具备较强的仿真分析能力和 FEMA（失效模式分析）能力。

公司开发的环簧大电流接触端子在插拔寿命、载流能力、温升控制上相比其他接触形式有较大的优势。在材料运用方面，公司使用了高导复合材料，接触区的材料采用高导电率材料，保证电性能；外部再采用弹性材料保证产品的机械性能，同时实现了高压大电流连接器接触件高弹性以及高导电。

3、换电连接器技术

随着新能源汽车的快速发展及推广，越来越多的用户开始接受并驾驶新能源汽车，而更快更高效的充电方式则是各品牌新能源汽车的一致需求。新能源车传统的充电模式,充电耗时较长,从而使得换电技术应运而生，随着技术的迭代,换电所花的时间正在大幅缩短。

在新能源汽车换电模式的应用上，换电连接器是电池包唯一的电接口，需要同时提供高压、低压、通信及接地的混装连接；在快速换电过程中，电池与整车配合存在误差，换电连接器需要具备浮动补偿能力；此外，因为更换电池频率较高，换电连接器还需要满足高寿命、低维护成本的要求。

4、高密度混装连接器技术

高密度混装连接器主要是在同一个界面上集成了电源传输、数据信号传输、光信号、微波信号。产品要求具有浮动容差安装功能，传输稳定可靠，IP 防护等级高，具备电磁屏蔽等。公司的高密度混装连接器主要是车钩连接器，可用于高铁、地铁车厢之间的连接；光电混装连接器主要是用于基站连接，同时提供光信号与电源信号。

5、板对板高速连接器技术

随着通信技术的发展，对于数据传输速度要求越来越高，从传统的 M/s 到现在的 G/s。高速连接器技术作为连接器的重要技术，在通信系统中起着至关重要的作用。公司研发的板对板高速连接器具有体积小、传输速度高、衰减小及抗干扰性能优异等特点。

6、车载同轴连接器技术

车载同轴技术，作为一种传统的车载通信技术，在车载视频传输领域仍占据着重要地位，尤其是在高清视频传输方面，具有其独特的优势。公司车载同轴连接器系列产品具有高频与高速技术突破、抗干扰能力强、传输距离远、成本相对较低、环境适应性与可靠性较强、轻量化与高密度集成较强等技术特点。

7、车载以太网连接器技术

随着汽车智能化、网联化的发展，车辆需要处理的数据量呈爆炸式增长，如高级驾驶辅助系统（ADAS）、车载信息娱乐系统（IVI）等应用都需要高速、可靠的数据传输。传统的汽车总线技术，如 CAN、LIN 等，已难以满足这些需求，而以太网以其高带宽、低延迟、高可靠性、低成本等优势，可完美契合未来汽车电子电气架构向集中化、智能化、网联化发展的趋势。公司自主研发的 VEH 连接器系列产品主要车载差分信号链路传输，具有丰富的集成类型：单腔、双腔、四腔以及六腔，所有配合界面满足国内车载以太网行业标准。

8、液冷超充技术

随着新能源汽车的快速发展及推广，越来越多的用户开始接受并驾驶新能源汽车，但充电时间长一直是影响用户体验的首要因素，而传统直流充电功率有限，且电缆非常重。大功率的液冷充电技术应运而生，该项技术在不改变传统充电接口界面的前提下，在充电枪和充电插座的内部设置热交换模块，并配合液冷充电电缆和液冷设备，通过液体在电缆和换热模块处的流动，将回路的内阻产生的热量通过液体带至冷却设备，进行降温、循环。通过此冷却技术，实现了大功率充电能力且减少了电缆的重量，操作更便捷，有效提升用户的充电体验。

9、数据中心高速铜缆技术

随着 AI、云计算、边缘计算等需求的爆发增长，促使高性能数据中心需求暴增。AEC 高速铜缆是一种集成信号增强技术的高速铜缆组件，专为高带宽、高速数据传输设计，可应用于数据中心内服务器、存储设备和网络设备之间的高速连接服务器连接；超级计算机和集群系统中的高性能计算（HPC）的高速数据传输；数据中心机架内设备的高密度布线和云计算基础设施的高效数据传输和处理。目前高速铜连接市场长期由海外巨头垄断。公司自主研发的高速铜缆产品具有支持 400Gbps/800Gbps 及更高速率、低信号衰减、抗电磁干扰、高密度连接、即插即用等特点。

（四）发行人主要财务数据及财务指标

1、最近三年及一期财务报表主要数据

（1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流动资产	316,322.49	301,386.51	235,008.85	245,648.08
非流动资产	135,757.33	130,739.88	106,441.75	51,764.62
资产合计	452,079.81	432,126.40	341,450.60	297,412.70
流动负债	198,030.62	192,851.77	128,817.64	104,577.30
非流动负债	33,113.19	26,099.95	15,217.68	3,765.69
负债合计	231,143.81	218,951.73	144,035.31	108,342.99
股东权益合计	220,936.00	213,174.67	197,415.29	189,069.71

（2）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	76,137.79	241,466.97	155,498.30	162,514.21
营业利润	8,647.81	19,962.71	14,383.45	28,220.82
利润总额	8,640.82	19,950.90	14,431.55	28,207.06
净利润	7,635.27	17,788.28	13,655.25	25,318.16
归属于母公司股东的净利润	7,560.89	17,526.95	13,680.84	25,268.68
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,344.63	16,336.46	12,356.40	23,709.05

（3）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量净额	5,287.59	5,716.18	16,417.15	10,790.71
投资活动产生的现金流量净额	-23,417.97	-27,433.16	-48,045.62	-21,636.29
筹资活动产生的现金流量净额	18,223.72	26,608.81	18,504.23	69,842.33
现金及现金等价物净增加额	59.34	4,857.27	-11,768.35	59,373.51

2、报告期内发行人主要财务指标

财务指标	2025年3月31日 /2025年1-3月	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
流动比率（倍）	1.60	1.56	1.82	2.35
速动比率（倍）	1.30	1.23	1.49	2.00
资产负债率（母公司）	49.51%	48.80%	35.64%	31.99%
资产负债率（合并）	51.13%	50.67%	42.18%	36.43%
应收账款周转率（次）	0.77	2.93	2.28	2.94
存货周转率（次）	0.93	3.50	2.87	3.63
归属于发行人股东的净利润（万元）	7,560.89	17,526.95	13,680.84	25,268.68
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	7,344.63	16,336.45	12,356.40	23,709.05
息税折旧摊销前利润（万元）	11,830.23	31,137.82	21,118.23	31,792.95
利息保障倍数（倍）	15.94	11.12	16.38	163.71
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.34	0.36	1.04	0.95
每股净现金流量（元/股）	0.01	0.31	-0.75	5.25
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	13.81	13.30	12.34	16.68

主要财务指标计算说明：

- 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+利息费用+折旧+摊销
- 7、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- 8、每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数
- 10、归属于发行人股东的每股净资产=期末归母净资产/期末股本总额

（五）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）技术迭代的风险

公司以客户需求及市场趋势为导向进行技术研发，目前已形成了包括“板对板射频连接器技术”、“高压大电流连接器技术”、“换电连接器技术”、“高密度混装连接器技术”、“板对板高速连接器技术”、“车载同轴连接器技术”、“车载以太网连接器技术”、“液冷超充技术”和“数据中心高速铜缆技术”在内的 9 项核心技术和 21 项形成主营业务收入的发明专利。报告期内，公司主营业务收入主要来源于上述核心技术和专利。

公司专注于前沿技术研发、工艺技术和下游市场应用场景的研发，目前的技术水平尚能满足客户对于高性能连接器的要求。若未来新能源汽车、储能和通信等下游领域对于连接器的技术要求发生较大的革新，如产品性能指标出现大幅提升，或产品形态要求与现有产品相比出现颠覆性改变，而公司又不能迅速达到相应的技术水平，或及时做出产业调整，或技术水平被竞争对手快速超越，已经不能有效满足客户即时需求，将可能导致公司技术出现落后，进而影响公司盈利能力。

（2）核心技术人员流失风险

连接器行业是技术和人才密集型产业，核心技术人员是否稳定是保障公司业务持续稳定，是否能实现快速发展的关键因素。目前公司拥有研发人员四百余名，是公司的关键人员。随着新能源汽车、储能和通信等产业的快速发展，连接器行业市场容量的高速增长，外来竞争者的不断进入以及产业本身的人才缺口扩大等现状都将导致行业技术人才的争夺进入白热化，若公司不能持续推出吸引人才、留住人才、培养人才的有效措施，则可能面临核心技术人员流失的风险，从而影响公司的技术创新能力。

（3）知识产权风险

截至报告期末，公司及子公司已取得境内外专利授权 357 项，并有多项发明专利正在国家知识产权局审查。公司通过申请专利对自主知识产权进行保护，

但仍存在关键技术被竞争对手通过模仿或窃取等方式侵犯的风险，此外还存在竞争对手或其他利益相关方采取恶意诉讼的策略、阻碍公司正常业务发展的风险。

（4）产品质量风险

公司连接系统产品主要为新能源连接系统产品和通信连接系统产品，其中新能源连接系统产品下游应用领域主要为各类新能源汽车及储能产品，通信连接系统产品下游主要应用于移动通信网络基站设备和数据中心等。如果在终端产品使用过程中连接系统产品出现质量问题，将可能造成严重的后果，因此公司下游客户对连接系统产品的质量提出了极高要求。

因产品质量控制涉及环节较多，管理难度较大，容易受到各种不确定因素或无法事先预见因素的影响。随着公司业务规模的逐渐扩大，存在因不可抗力、使用不当及其他人为原因等导致公司出现产品质量问题，进而影响公司经营业绩，甚至出现因为出现较大的产品质量问题，导致公司与下游客户合作关系终止的风险，进而影响公司经营业绩。

（5）海外经营风险

随着公司业务的全球化发展，海外市场成为公司经营的重点市场之一。为积极拓展海外市场，整合国际资源，公司已于 2022 年起在新加坡、美国、墨西哥设立子公司。由于境外控股子公司所在国家或地区的经营环境与中国大陆存在一定的差异，公司对境外控股子公司的管理在管控效率、汇率波动、当地政治与法律的合规性等方面均面临一定风险。公司未来可能发生更多的境外生产、销售及售后服务业务，对涉外经营管理的要求也进一步提高。因国际市场的政治环境、军事局势、经济政策、竞争格局、突发事件等因素更加复杂多变，且法律体系、商业环境、企业文化等方面与国内存在诸多差异，公司将面临因海外经营经验不足、经营环境恶化导致的海外经营风险。

（6）应收账款金额较大及发生无法收回的风险

报告期内，公司销售规模逐年扩大，应收账款随之增加。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 64,368.00 万元、60,224.78 万元、89,574.74 万元和

90,584.42 万元，占同期资产总额的比例分别为 21.64%、17.64%、20.73%和 20.04%。未来若公司客户回款时间过长，将影响公司的资金周转速度，对公司的经营业绩产生不利影响。此外，若发生大额应收账款逾期无法收回的情形，亦将对公司的经营业绩产生不利影响。

（7）存货跌价风险

随着公司产销规模快速增长，公司存货规模整体呈上升趋势。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 36,378.96 万元、40,461.31 万元、60,719.30 万元和 56,792.78 万元。受下游通信及新能源行业变化影响，公司部分存货存在跌价情况，报告期各期末存货跌价准备分别为 1,879.43 万元、2,535.95 万元、3,632.36 万元和 3,468.18 万元。若公司未来整体销售迟滞、市场需求下降导致存货周转不畅，或产品市场价格大幅下跌，均可能导致存货的可变现净值降低，出现存货跌价的风险。

（8）应收票据存在被追偿、无法收回的风险

公司应收票据包括银行承兑汇票、财务公司承兑汇票和商业承兑汇票，报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 10,676.20 万元、10,823.75 万元、12,337.63 万元和 12,237.66 万元。公司应收票据中银行承兑汇票付款人为普通商业银行，到期兑付风险较小。而财务公司承兑汇票和商业承兑汇票的付款人是企业集团的财务公司或一般企业，均属于商业信用，但我国的商业信用体系尚未完全建立，上述两类票据不仅存在贴现难度大、背书转让难度大，而且还存在兑付人在票据到期后银行账户余额不足而无法兑付或被追偿的风险。

（9）毛利率下滑风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 26.72%、24.54%、21.79%和 23.54%，存在一定波动。公司毛利率水平受产品结构、原材料价格、员工薪酬水平等发展状况及多重因素的影响，如上述因素发生持续不利变化，将对公司的毛利率水平和盈利能力产生不利影响。此外，随着下游新能源行业及通信行业的发展，市场竞争可能有所加剧，发行人可能面临产品降价的风险，从而导致公司的毛利率进一步下降。

（10）经营业绩波动风险

最近三年，公司营业收入为 162,514.21 万元、155,498.30 万元和 241,466.97 万元，净利润为 25,318.16 万元、13,655.25 万元和 17,788.28 万元，公司主营业务收入与净利润呈现一定的波动。2023 年业绩下滑主要系受到下游市场需求变化，导致收入小幅下降及公司为开拓境外市场及提升整体管理及研发水平，导致管理、销售及研发费用上升的共同影响所致。

公司目前所处行业前景良好，下游新能源行业仍是我国乃至世界未来重点发展领域之一，公司长期经营能力和竞争力未受到重大不利影响。但公司长期战略布局投入的收益回报具有滞后性，同时随着公司对主营业务加大投资及海外市场布局，公司面临资源整合、技术开发、海外市场开拓等方面的新挑战。未来若受宏观经济周期性波动、下游行业需求疲软、海外市场拓展不及预期等不利因素影响，公司可能面临经营业绩下滑的风险。

（11）部分租赁的生产经营房屋未办理备案的相关风险

目前，发行人部分租赁场所未办理租赁房产备案，存在一定的瑕疵。根据中国相关法律法规，租赁协议未办理租赁备案不会影响租赁协议的有效性，但可能面临因租赁物业未予办理租赁备案而被处以罚款的法律风险。此外，公司存在经营场地无法续租或租赁成本上升的风险。若出现租赁到期无法续租、出租方单方提前终止协议或租金大幅上涨等情况，将对公司正常经营、财务状况造成一定的不利影响。

（12）募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，符合发行人的战略发展方向。募投项目系发行人根据公司发展状况、行业发展趋势等因素决策进行投资的项目。尽管公司已经对募集资金投资项目的经济效益进行了审慎测算，但行业和市场的不确定性因素较多，未来募集资金投资项目的实施过程、建设速度、运营成本、市场价格等可能与预测情况存在差异。因此，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目存在不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

（13）新增产能消化风险

高频高速连接系统改建升级项目、智慧能源连接系统改建升级项目建成后将为公司新增年产高频高速连接系统 556 万套和智慧能源连接系统产品 670 万套的生产能力。由于上述募投项目建成后产能集中释放，若公司下游市场增长未及预期或市场开拓受阻，无法取得充足的订单，实现新增产能的及时、充分消化，将会导致募投项目新增产能阶段性闲置，若订单持续不足将使项目新增产能长期闲置，从而导致因产能闲置，折旧摊销等成本费用无法有效消化，影响公司盈利能力。

（14）新增固定资产折旧对公司未来业绩影响的风险

本次募集资金投资项目全部建成后，公司固定资产规模预计将大幅增加，相应的年平均折旧费用将大幅增长。募集资金投资项目拥有良好的盈利前景，项目顺利实施后预计效益能够较好地消化新增资产折旧的影响，但由于募集资金项目建设周期较长，且影响募集资金投资效益实现的因素较多，若募集资金投资项目实施后，市场环境等因素发生重大不利变化，项目产品销售不达预期，产能未能充分释放，项目产生的实际收益低于预期，则新增的固定资产折旧将提高固定成本占总成本的比例，不仅会影响募投项目效益的实现，还会提升公司整体的固定成本，加大公司的经营风险。

（15）募投项目可能存在短期内无法盈利的风险

本次募投项目在投产初期，受到产能爬坡及市场拓展等因素的影响，项目销售收入可能存在无法覆盖相关折旧摊销等成本费用的情况，即募投项目在投产初期可能存在无法盈利的期间。随着产能逐步达产、生产效率的提升和市场份额的扩大，公司有望实现盈利并逐步提升盈利能力。公司将积极拓展市场渠道、加强成本控制，以确保业务的可持续发展。鉴于市场预测存在一定的不确定性，如出现市场拓展不及预期，本次募投项目可能存在短期内无法盈利的风险。

2、与行业相关的风险

(1) 新能源行业竞争加剧的风险

报告期各期，公司新能源产品销售收入分别为 139,479.76 万元、136,713.58 万元、218,006.96 万元和 70,225.67 万元，占主营业务收入的比重分别为 86.37%、88.83%、91.62%和 93.71%，是公司的核心业务和重要的利润来源。若公司下游新能源汽车、储能等领域客户未能跟上行业快速发展和变革的步伐，出现经营资金困难，则公司将出现丧失客户、应收账款难以收回、存货跌价等风险。

新能源汽车及储能产业作为我国战略新兴产业之一，在国家政策的大力支持和引导下，产业规模快速增长。长远来看，新能源汽车及储能产业未来仍是我国重要支柱产业之一。但随着新能源汽车的补贴技术门槛日益提升，储能及动力电池行业发展进一步深化，市场资源不断向行业龙头企业集中。未来若新能源汽车及储能行业发展进程缓慢或需求不急预期，或国内外经济环境、市场容量、连接系统产品技术路线等发生重大不利变化，亦或连接器行业产能扩张过快等多方面因素影响，公司未来业务发展将面临市场竞争加剧的风险。

(2) 主要原材料价格波动的风险

公司产品生产所需的主要原材料为结构件、金属原料、塑胶材料等。报告期内前述主要原材料占公司营业成本的比例在 70%左右，占比较高，原材料价格波动对公司的主营业务成本有较大影响。公司主要原材料价格容易受到经济周期、市场需求、汇率等因素的影响，出现较大波动。近几年来受国际政治、经济局势的影响以及供需关系的变化，铜材等金属原材料、塑料粒子等塑胶材料价格波动加大，对发行人营业成本产生了一定的压力。若未来公司主要原材料采购价格持续上涨或出现大幅波动，而且公司未能及时或未能充分向下游转移相关成本，公司将面临毛利率降低，盈利水平下降的风险。

(3) 汇率波动风险

报告期各期，公司实现境外主营业务收入 16,749.08 万元、18,101.35 万元、38,597.98 万元和 11,812.92 万元，分别占主营业务收入的 10.37%、11.76%、16.22%和 15.76%。报告期内，公司产品销售地覆盖了美洲、欧洲、澳洲、亚洲

等多个国家和地区，销售收入主要以美元、欧元等当地货币进行结算；此外，公司已经在美国、墨西哥投资建设生产基地，使得公司持续持有美元等外币资产和负债。

报告期各期，公司汇兑收益金额为 672.88 万元、896.33 万元、106.24 万元和 18.79 万元，分别占当期利润总额的 2.39%、6.21%、0.53%和 0.22%。如果未来公司境外业务规模继续增加以及人民币对美元的汇率波动加大，可能导致汇兑损益波动，对公司业绩产生一定的影响。

（4）国际贸易政策变动的风险

近年来，伴随着全球产业格局的深度调整，国际贸易环境复杂多变，部分国家和地区采取贸易保护主义政策，对中国相关产业的发展造成了客观不利影响。报告期内，公司部分收入来源于境外业务销售，尽管公司通过设立美国、墨西哥、新加坡等境外子公司实现境外生产与销售，但若未来与中国相关的国际贸易政策变动持续发生，可能会对公司的经营产生不利影响。

3、其他风险

（1）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（2）转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险

本次发行后，若投资者在转股期内转股，公司的股本及净资产将有一定幅度的增长，而由于募集资金投资项目存在一定的实施周期，募集资金使用效益的显现需要一定时间，相关利润在短期内难以全部释放，若公司净利润增长速度小于净资产、股本的增长速度，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

(3) 可转债自身特有的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

(4) 可转债在转股期内不能转股的风险

对于投资者而言，公司股票价格在未来呈现不可预期的波动，故而存在转股期内由于各方面因素的影响导致股票价格不能达到或者超过本次可转债转股价格的可能性，在这种情况下将会影响投资者的投资收益；此外，在转股期内，若可转债达到赎回条件且公司行使相关权利进行赎回，亦将会导致投资者持有可转债的存续期缩短、未来利息收入减少。

对于公司而言，如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，则公司需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

(5) 可转债转股价格未能向下修正以及修正幅度不确定的风险

公司在本次可转债发行中已设置可转债转股价格向下修正的条款，但未来在触发转股价格修正条款时，公司董事会可能基于市场因素、公司业务发展情况以及财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决进而未能实施。若发生上述情况，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款无法实施的风险。

此外，若公司董事会提出转股价格向下修正方案并获股东大会通过，但修正方案中转股价格向下修正幅度存在不确定，公司之后股票价格仍有可能低于修正后的转股价格。上述情况的发生仍可能导致投资者持有本可转换公司债券不能实施转股的风险。

(6) 可转债未担保的风险

本次债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本次债券承担担保责任。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，债券投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

(7) 评级风险

公司聘请的评级公司中证鹏元对本可转债进行了评级，信用等级为 AA-。在本可转债存续期限内，中证鹏元将每年至少公告一次跟踪评级报告。如果由于国家宏观经济政策、公司自身等因素致使公司盈利能力下降，将会导致公司的信用等级发生不利变化，增加投资者的风险。

(8) 可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转换公司债券是一种具有股票和债券双重特性的复合型衍生金融产品，其二级市场价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素影响。

可转债附有转股选择权，其持有者拥有以事先约定的价格将可转换债券转换为对应的上市公司股票的权利。多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。此外，可转债的交易价格会受到公司股价波动的影响。由于可转债的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转债的交易价格降低。

因此，公司可转债在上市交易及转股过程中，可转债交易价格均可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而使投资者面临一定的投资风险。公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险以及可转债的产品特性，以便做出正确的投资决策。同时，公司将严格按照有关法律、法规的要求以及所作出的承诺，规范运作，提高经营管理水平，并按照国家证券监督管理部门及证券交易所的有关规定及时进行信息披露，保障投资者的合法权益。

（9）本次发行失败或募集资金不足的风险

本次发行可转债的募集资金将投资于高频高速连接系统改建升级项目、智慧能源连接系统改建升级项目以及补充流动资金。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司战略发展规划，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场前景和经济效益。

若本次发行失败或募集资金不足本次募投项目建设需求，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，在一定期间内可能造成公司资金紧张，进而影响公司正常生产经营和本次募投项目建设进度；若未来公司自身财务状况出现问题或无法实施间接融资，亦将导致项目实施存在不确定性。

二、本次发行情况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市。

（二）发行规模和数量

根据相关法律法规及规范性文件的要求并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 100,000.00 万元（含本数），具体发行规模由公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（五）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

本次发行的可转债向公司现有股东实行优先配售，现有股东有权放弃优先配售权。向现有股东优先配售的具体比例由公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次发行的可转债的发行公告中予以披露。

公司现有股东享有优先配售之外的余额及现有股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售及/或通过上交所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。

三、保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员情况

（一）保荐代表人情况

王博先生：东吴证券投资银行业务委员会事业二部总经理，金融学硕士，保荐代表人。曾负责或参与天晟新材（300169）、苏大维格（300331）、世嘉科技（002796）、苏州科达（603660）、东山精密（002384）、中泰桥梁（002659）、瑞可达（688800）、荣旗科技（301360）、华阳智能（301502）等 IPO 及再融资项目的承销保荐工作。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。

徐麟女士：东吴证券投资银行业务委员会事业二部业务总监，工商管理硕士，保荐代表人。曾负责或参与苏州科达（603660）、苏大维格（300331）、瑞可达（688800）、荣旗科技（301360）等 IPO 及再融资项目的承销保荐工作。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。

（二）项目协办人

王拙言女士：东吴证券投资银行业务委员会事业二部业务经理，理学硕士。曾参与了苏大维格（300331）、瑞可达（688800）、荣旗科技（301360）、华阳智能（301502）等 IPO 及再融资项目的承销保荐工作。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）项目组其他成员

项目组其他主要人员为王大律、吴鹏飞、肖天爱，马雪丽、郑臻、孙萍、张博文。

四、保荐人与发行人的关联关系、保荐人及其保荐代表人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

（一）本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、重要关联方股份情况

截至 2025 年 3 月 31 日，东吴证券自营账户持有发行人 69,519 股；东吴证券通过资管产品“东吴裕盈一年持有灵活配置混合型集合资产管理计划”持有发行人 26,729 股。

截至 2025 年 3 月 31 日，东吴证券关联方苏州工业园区元禾重元股权投资基金管理有限公司持有发行人 213,239 股。

综上所述，东吴证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方直接或间接持有发行人股份合计 309,487 股，占发行人总股本的 0.20%。

除上述情况外，本保荐机构及其控股股东、实际控制人或其他重要关联方不存在持有发行人或其控股股东、重要关联方股份的情况。

（二）发行人或其控股股东、重要关联方持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份情况

除可能存在少量、正常的二级市场证券投资外，截至报告期末，发行人或其控股股东、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）本保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员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等情况

经核查，截至报告期末，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等可能影响公正履行保荐职责的情形。

（四）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、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

经核查，截至报告期末，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、重要关联方之间不存在相互提供担保或者融资等情况。

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系

除上述情况外，保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

在本项目内部审核过程中，已按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的相关规定履行了利益冲突核查程序，出具了合规意见，上述情形不会影响保荐机构本次公正履行保荐职责。

五、保荐机构承诺事项

一、本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会及上交所的规定，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，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，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书，相关结论具备相应的保荐工作底稿支持。

二、本保荐机构对发行人申请文件、证券发行募集文件中有证券服务机构及其签字人员出具专业意见的内容，已结合尽职调查过程中获得的信息对其进

行审慎核查，并对发行人提供的资料和披露的内容进行独立判断。保荐机构所作的判断与证券服务机构的专业意见不存在重大差异。

三、本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审核核查，作出如下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、上交所有关证券发行上市的相关规定；

（二）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；

（三）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；

（四）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；

（五）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；

（六）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；

（七）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；

（八）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；

（九）遵守中国证监会、上交所规定的其他事项。

六、发行人就本次证券发行履行的相关决策程序

2025年4月28日，公司第四届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》等与本次向不特定对象发行可转债相关的议案。

2025年5月12日，公司2024年年度股东大会审议通过了前述与本次向不特定对象发行可转债相关的议案，授权董事会及其授权人士全权办理与本次发行有关的事宜。

董事会及股东大会召开后，发行人已按照中国证监会及上交所相关要求及时履行了信息披露义务。

综上，本保荐机构认为：发行人本次证券发行已获得必要的批准和授权，履行了必要的决策程序，决策程序合法有效。

七、保荐机构对发行人持续督导期间的工作安排

事项	安排
(一) 持续督导事项	在本次发行结束当年的剩余时间及其后2个完整会计年度对发行人进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止董事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
3、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	1、督导发行人有效执行并进一步完善《公司章程》《关联交易管理制度》等保障关联交易公允性和合规性的制度，履行有关关联交易的信息披露制度； 2、督导发行人及时向保荐机构通报将进行的重大关联交易情况，对重大的关联交易本机构将按照公平、独立的原则发表意见。
4、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、深圳证券交易所提交的其他文件	1、督导发行人严格按照《证券法》《上市规则》等有关法律、法规及规范性文件的要求，履行信息披露义务； 2、在发行人发生须进行信息披露的事件后，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。

事项	安排
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	1、督导发行人执行已制定的《募集资金管理办法》等制度，保证募集资金的安全性和专用性； 2、持续关注发行人募集资金的专户储存、投资项目的实施等承诺事项； 3、如发行人拟变更募集资金及投资项目等承诺事项，保荐机构要求发行人通知或咨询保荐机构，并督导其履行相关信息披露义务。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	1、督导发行人执行已制定的《对外担保管理制度》等制度，规范对外担保行为； 2、持续关注发行人为他人提供担保等事项； 3、如发行人拟为他人提供担保，保荐机构要求发行人通知或咨询保荐机构，并督导其履行相关信息披露义务。
（二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	有权要求发行人按照证券发行上市保荐有关规定和保荐协议约定的方式，及时通报与保荐工作相关的信息；在持续督导期间内，保荐机构有充分理由确信发行人可能存在违法违规行为以及其他不当行为的，督促发行人做出说明并限期纠正，情节严重的，向中国证监会、上海证券交易所报告；按照中国证监会、上海证券交易所信息披露规定，对发行人违法违规的事项发表公开声明。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	发行人及其高管人员以及为发行人本次发行与上市提供专业服务的各中介机构及其签名人员将全力支持、配合保荐机构履行保荐工作，为保荐机构的保荐工作提供必要的条件和便利，亦依照法律及其它监管规则的规定，承担相应的责任；保荐机构对发行人聘请的与本次发行与上市相关的中介机构及其签名人员所出具的专业意见存有疑义时，可以与该中介机构进行协商，并可要求其做出解释或者出具依据。
（四）其他安排	无

八、保荐人对本次股票上市的推荐结论

作为瑞可达本次向不特定对象发行可转换公司债券的保荐机构，东吴证券遵循诚实守信、勤勉尽责的原则，按照《保荐人尽职调查工作准则》等中国证监会对保荐机构尽职调查工作的要求，对发行人进行了全面调查，充分了解发行人的经营状况及其面临的风险和问题后，有充分理由确信发行人符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》等法律法规中有关向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市的条件，同意作为保荐机构推荐其向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市。

（以下无正文）

(本页无正文,为《东吴证券股份有限公司关于苏州瑞可达连接系统股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在科创板上市之上市保荐书》之签署页)

项目协办人:

王拙言

王拙言

保荐代表人:

王博

王博

保荐代表人:

徐麟麟

徐麟麟

内核负责人:

杨伟

杨伟

保荐业务负责人:

方苏

方苏

保荐机构总裁:

薛臻

薛臻

保荐机构法定代表人、董事长:

范力

范力

东吴证券股份有限公司

2025年7月2日

