

甬兴证券有限公司  
关于  
广东香山衡器集团股份有限公司  
2025 年度向特定对象发行股票  
之  
上市保荐书

保荐机构（主承销商）



二〇二六年六月

## 保荐人及保荐代表人声明

甬兴证券有限公司及本项目保荐代表人蒋敏、王学飞已根据《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》”）等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证本上市保荐书的真实、准确、完整。

## 目 录

保荐人及保荐代表人声明 .....	1
目 录 .....	2
释 义 .....	3
一、发行人基本情况 .....	5
二、发行人本次发行情况 .....	13
三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况、联系地址、 电话和其他通讯方式 .....	16
四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明 .....	18
五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项 .....	18
六、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》 和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明 .....	19
七、保荐人关于发行人是否符合国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由 和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程 .....	19
八、持续督导期间的工作安排 .....	22
九、保荐机构关于本项目的推荐结论 .....	23

## 释 义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

公司、本公司、发行人、香山股份	指	广东香山衡器集团股份有限公司
本次发行、本次向特定对象发行股票	指	广东香山衡器集团股份有限公司 2025 年度向特定对象发行股票的行为
均胜电子、控股股东、认购对象、发行对象	指	宁波均胜电子股份有限公司
均胜群英	指	宁波均胜群英汽车系统股份有限公司
上市保荐书、本上市保荐书	指	甬兴证券有限公司关于广东香山衡器集团股份有限公司 2025 年度向特定对象发行股票之上市保荐书
保荐人、保荐机构、主承销商、甬兴证券	指	甬兴证券有限公司
报告期内、最近三年	指	2023 年度、2024 年度及 2025 年度
报告期各期末	指	2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《公司章程》	指	《广东香山衡器集团股份有限公司章程》
股东大会/股东会	指	广东香山衡器集团股份有限公司股东大会/股东会
董事会	指	广东香山衡器集团股份有限公司董事会
监事会	指	广东香山衡器集团股份有限公司监事会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
<b>专有名词释义</b>		
欧盟充电桩 CE 认证	指	适用于欧盟内销售的产品，该认证主要关注产品的安全、健康、环保等质量方面
英国 UKCA 认证	指	英国政府新推出的标志，该标志适用于销往英国市场上的产品，替代了原先的欧盟 CE 认证，该认证主要考虑产品的安全和环保因素
PDU	指	高压配电单元(Power Distribution Unit)，具有电流、电压采集功能，对高压配电进行管理实现对各路输出分别控制具备 CAN 通讯功能，实时交换数据，具备短路过载的快速断电保护，防漏电保护等安全保护功能
BDU	指	电池包断路单元(Battery Disconnect Unit)，承担打开/切断电池包电流，避免电池受短时间大电流冲击，保护电池的关键电动汽车安全零部件
EVCC	指	电动汽车充电通信控制器(Electric Vehicle Communication Controller)主要用于实现电动汽车与充电桩之间国标与欧标、

		美标、日标协议转换和数据交互，确保充电过程的安全、高效与兼容性。
--	--	----------------------------------

本上市保荐书中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，这些差异系四舍五入原因所致。

## 一、发行人基本情况

### （一）发行人概览

公司名称	广东香山衡器集团股份有限公司
公司英文名称	Guangdong Senssun Weighing Apparatus Group Ltd.
股票简称	香山股份
股票代码	002870
上市地点	深圳证券交易所
成立时间	1999年6月22日
法定代表人	刘玉达
注册资本	13,207.5636万元
注册地址	中山市东区起湾道东侧白沙湾工业园区
办公地址	浙江省宁波市国家高新区聚贤路1266号6号楼
董事会秘书	龙伟胜
联系电话	0574-87913802
传真号码	0574-87911248
电子邮箱	IRD@joysonquin.com
统一社会信用代码	9144200071482954XH
经营范围	<p>一般项目：衡器制造；衡器销售；汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；配电开关控制设备研发；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；充电桩销售；电气信号设备装置制造；电气信号设备装置销售；电工仪器仪表制造；电工仪器仪表销售；机械电气设备制造；机械电气设备销售；智能车载设备制造；智能车载设备销售；电子元器件制造；软件开发；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；通信设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备零售；通用零部件制造；仪器仪表制造；仪器仪表销售；物联网设备制造；物联网设备销售；电子测量仪器制造；电子测量仪器销售；钟表与计时仪器制造；钟表与计时仪器销售；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；可穿戴智能设备制造；可穿戴智能设备销售；移动终端设备制造；移动终端设备销售；体育用品及器材制造；模具制造；模具销售；橡胶制品制造；橡胶制品销售；塑料制品制造；塑料制品销售；五金产品研发；五金产品制造；第一类医疗器械生产；第一类医疗器械销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术进出口；货物进出口。</p> <p>（上述经营范围涉及：货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外））（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（以上项目不涉及外商投资准入特别管理措施）</p>

## （二）发行人主营业务情况

2020 年度，发行人收购均胜群英后，主营业务增加了汽车零部件相关业务，报告期内形成了“汽车零部件+衡器”的双主业经营格局。2025 年 12 月，公司为了优化资产，提高资产质量和竞争力，通过在产权交易中心挂牌公示的方式出售了衡器业务。本次出售后，公司将聚焦汽车零部件业务。

### 1、汽车零部件业务

公司拥有高度研发能力、掌握了先进的生产制造技术，主要从事智能座舱部件和新能源充配电系统的设计、开发、制造和销售。

#### （1）智能座舱

智能座舱业务主要包括空气管理系统和豪华智能饰件两大领域。其中空气管理系统获评国家级制造业单项冠军产品，豪华智能饰件拥有行业领先的制造工艺。



#### ①空气管理系统

公司空气管理系统产品包括机械式出风口（如拨钮控制出风口、旋钮控制出风口、拨轮控制出风口、球杆控制出风口等）和电动式出风口（如屏幕控制出风口、语音控制出风口、手势控制出风口等），该产品用于提高车内环境舒适性，保持座舱内空气温度、湿度、流速、流向、洁净度、噪声和余压等在舒适的标准范围，为智能座舱提供更人性化和智能化的舒适配置。

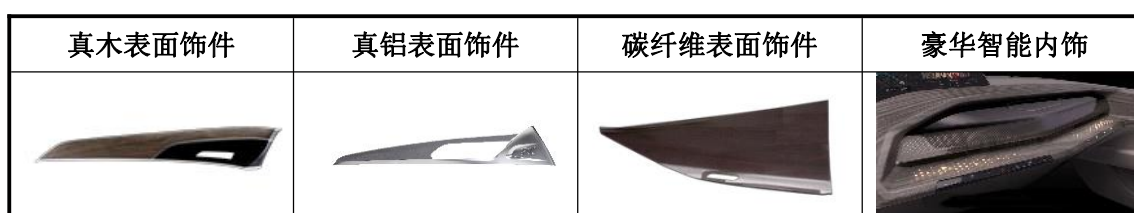
具体产品示意图如下：

旋钮控制出风口	屏幕控制出风口	语音控制出风口	手势控制出风口
			

## ②豪华智能饰件

公司豪华智能饰件产品主要包括真木表面饰件、真铝表面饰件、碳纤维表面饰件、新材料表面饰件（真石、螺钿、天然纤维、环保纸张）等，该产品多采用高端材料，应用在汽车门饰板、中控台等区域，对车身饰件起到装饰和保护作用。公司产品为智能座舱提供时尚美学设计的同时，又能够通过表面集成氛围灯单元与触控单元等领先技术，实现多种智能化功能，提升汽车座舱的质感、设计感和人机交互性，从而有效提升车辆豪华氛围和驾乘使用感受。

具体产品示意图如下：



## （2）新能源充配电系统

公司是国内外知名的汽车主机厂新能源充配电系统重要的供应商之一，主要产品包括新能源汽车领域的智能充电桩和车内充配电产品。

### ①智能充电桩

公司智能充电桩产品包括智能交流桩、智能高压直流桩、随车充、放电枪等，智能交流桩可以与交流电网连接，为车载电动汽车动力电池提供交流电源的供电装置。智能高压直流桩采用大功率电源模块平台，可以提供足够的功率，输出的电压和电流调整范围大，最高可输出 1,000V 直流电压，可以实现快充要求；随车充可直接从交流电网取电为电动汽车充电；放电枪解决了新能源电动汽车用户在户外临时取电困难的问题，实现车辆动力电池对外负载功能。公司开发的产品具备多项智能功能和多重安全保障，适配多场景充电需求。公司出口产品已取得 TUV 欧标充电桩 CE 认证、英国 UKCA 认证。

具体产品示意图如下：

智能交流桩	智能高压直流桩	随车充	放电枪
			

②车内充配电产品

公司车内充电系统产品包括充电插座、高压充电线束、充电小门等；配电系统产品包括电池包断路单元 BDU、高压配电箱单元 PDU、电动汽车通讯控制器 EVCC 等。充电系统用于为新能源汽车提供动力源，配电系统用于为新能源汽车提供安全保障。

具体产品示意图如下：

充电插座	高压充电线束	充电小门
		
电池包断路单元 BDU	高压配电箱单元 PDU	电动汽车通讯控制器 EVCC
		

2、衡器业务

公司致力于向家庭用户提供创新的家用健康产品，为人类家庭健康、便捷生活持续地提供更好的服务；同时致力于为商业用户提供优质的商用计量专业产品及技术解决方案，为商贸交易活动的准确高效进行提供强有力的保障。主要产品包括人体健康秤、脂肪秤、婴儿秤、厨房秤、电子计价秤、计重计数秤、收银秤、

弹簧度盘秤等。

### (三) 发行人主要经营和财务数据及指标

#### 1、主要财务数据

##### (1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动资产	428,344.38	370,545.13	322,037.46
非流动资产	434,929.81	443,066.99	442,305.54
<b>资产总计</b>	<b>863,274.18</b>	<b>813,612.13</b>	<b>764,343.00</b>
流动负债合计	448,833.69	406,856.48	394,193.92
非流动负债合计	128,238.91	133,269.13	111,717.63
<b>负债合计</b>	<b>577,072.60</b>	<b>540,125.61</b>	<b>505,911.55</b>
归属母公司所有者权益合计	166,074.24	160,544.71	151,685.52
少数股东权益	120,127.34	112,941.81	106,745.93
<b>所有者权益合计</b>	<b>286,201.58</b>	<b>273,486.52</b>	<b>258,431.45</b>

##### (2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业总收入	603,042.35	590,212.73	578,814.14
营业总成本	589,845.11	564,547.09	537,603.95
营业利润	17,941.99	26,208.64	35,961.46
利润总额	17,053.89	26,209.18	35,838.15
净利润	13,484.48	23,681.27	31,893.73
归属母公司所有者的净利润	9,493.15	15,526.00	16,118.13
少数股东损益	3,991.33	8,155.26	15,775.60

##### (3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	53,389.28	71,259.55	84,580.70
投资活动产生的现金流量净额	-12,625.93	-85,388.12	-58,909.02
筹资活动产生的现金流量净额	-24,368.44	51,072.79	-44,496.23
汇率变动对现金的影响	442.92	466.55	791.61

现金及现金等价物净增加额	16,837.83	37,410.76	-18,032.94
--------------	-----------	-----------	------------

## 2、主要财务指标

项 目	2025 年度 /2025.12.31	2024 年度 /2024.12.31	2023 年度 /2023.12.31
流动比率（倍）	0.95	0.91	0.82
速动比率（倍）	0.67	0.63	0.55
资产负债率（合并）	66.85%	66.39%	66.19%
资产负债率（母公司）	54.54%	56.37%	56.61%
毛利率	22.97%	24.17%	24.00%
加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）	5.76%	9.95%	10.44%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）	3.20%	9.62%	13.45%
基本每股收益（元）（归属于公司普通股股东的净利润）	0.72	1.18	1.22
基本每股收益（元）（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）	0.40	1.14	1.57
应收账款周转率（次）	5.12	5.57	5.78
存货周转率（次）	3.84	4.07	4.20

### （四）发行人存在的主要风险

#### 1、汽车行业市场波动风险

汽车生产和销售受宏观经济影响较大，汽车产业与宏观经济波动的相关性较强，全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对汽车生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时，汽车产业迅速发展，汽车消费活跃；反之当宏观经济处于下降阶段时，汽车产业发展放缓，汽车消费增长缓慢，公司的经营状况也会随之受影响，可能会造成其订单减少、存货积压、货款收回困难等状况，因此存在受经济周期波动影响的风险。

另外，国际冲突和全球经济下行可能对预期的汽车行业复苏产生不利影响，公司汽车零部件业务的经营状况也有随之受影响的风险。

#### 2、市场竞争加剧的风险

近年来，全球汽车市场发生深刻变革，中国汽车行业快速发展，新能源汽车市场表现与发展韧性尤为强劲，国内呈现出新能源汽车增长、自主品牌汽车崛起

和汽车智能化浪潮等行业发展趋势。在此背景之下，整车及零部件企业的生产组织关系加速变革。

如果公司不能紧跟行业发展步伐，不断提高竞争力，及时应对市场的需求变动，未来将面临较大的市场竞争风险。

### 3、原材料和能源价格波动风险

受地域冲突的影响，公司的主要原材料塑料制品和欧洲生产基地的能源采购价格有所上涨。主要原材料和能源价格波动可能会使公司面临制造成本上升的压力。由于原材料和能源价格的波动将直接影响公司的毛利率水平，若主要原材料和能源价格持续上涨，公司将面临营业成本上升、毛利率水平下降等风险，进而可能对公司的盈利能力造成不利影响。

### 4、贸易保护、贸易摩擦、经济制裁等引起经营业绩变动的风险

作为在国内国际两个市场同时经营的公司，外销市场政策、税收等变化对公司整体影响较大，目前公司外销市场面临国际贸易保护、贸易摩擦、经济制裁等带来的政策不确定性风险。2023-2024年度，主要国家和地区的贸易保护、贸易摩擦、经济制裁等情形未对公司境外产品销售或原材料采购产生较大影响；2025年以来，美国不断出台的关税政策对公司境外产品销售产生了一定的不利影响。报告期内，美国对公司出口汽车零部件产品的关税税率具体情况如下：

产品名称	2025 年末关税税率	2023-2024 年关税税率
汽车零部件出风口、风道	29.37%	9.37%
汽车零部件格栅	62.97%	27.97%

报告期内，公司对出口美国汽车零部件的销售金额分别为 16,406.28 万元、33,794.57 万元和 26,832.26 万元，2024 年度增长较快，2025 年以来美国不断出台的关税政策对公司境外产品销售产生了一定的不利影响，销售额较去年同期下降 20.60%。如果未来国际贸易保护、贸易摩擦、经济制裁等持续进行并升级，将对公司的经营业绩带来较大的不利影响。

### 5、应收款项不能按期收回的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 101,422.29 万元、110,585.17 万元和 125,153.52 万元，占总资产比例分别为 13.27%、13.59%和 14.50%，占比

较高。公司存在应收账款出现逾期或无法收回而发生坏账的可能，从而对公司业绩和生产经营产生影响。

## 6、经营业绩波动风险

报告期内，公司营业收入分别为 578,814.14 万元、590,212.73 万元和 603,042.35 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 16,118.13 万元、15,526.00 万元和 9,493.15 万元，报告期内公司营业收入和归属于母公司所有者的净利润存在波动，且最近一期存在业绩下滑的情况。

2025 年 12 月，公司为了优化资产，提高资产质量和竞争力，通过在产权交易中心挂牌公示的方式出售了衡器业务。本次出售后，公司将聚焦汽车零部件业务，经营业绩将不再包含衡器业务，公司经营业绩将完全取决于汽车行业发展状况，增加了未来经营业绩波动的风险。

影响公司经营业绩的因素较多，包括宏观经济环境、行业政策、市场竞争程度、原材料价格波动、子公司经营状况等诸多因素，若未来前述因素出现不利状况，将可能造成公司订单减少、产能利用率及毛利率下降等情况，影响公司收入、盈利水平，导致公司出现经营业绩波动的风险。

## 7、境外收入可持续性的风险

报告期内，公司境外收入分别为 302,176.88 万元、311,749.88 万元和 295,069.72 万元。由于影响公司境外收入波动的因素较多，包括主要国家和地区的贸易保护、贸易摩擦、经济制裁等因素，若未来前述因素出现不利状况，公司将面临境外收入可持续性的风险。

## 8、商誉减值风险

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 80,420.93 万元、80,420.93 万元和 80,420.93 万元，占资产总额的比例分别为 10.52%、9.88%和 9.32%，金额及占比较高。根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果未来宏观经济、下游客户行业、市场环境等发生重大不利变化，或相关子公司未来年度经营业绩未达到预期效益，则面临商誉减值的风险，从而对公司业绩产生不利影响。

## 9、客户相对集中风险

2023 年度、2024 年度以及 2025 年度，公司对第一大客户（按品牌口径统计）的销售占营业收入的比例分别为 23.56%、24.71%和 15.17%；对前五大客户（按品牌口径统计）的销售占营业收入的比例分别为 73.66%、68.34%和 60.64%，虽然不存在对单一客户的严重依赖，但存在客户相对集中的风险，一旦失去一个或多个主要客户，公司的营收和整体业绩将遭受重大冲击。

## 10、汇率波动的风险

报告期内，公司汇兑损益对利润总额的影响如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
汇兑损益（“-”表示损失）	-2,122.90	1,875.36	1,430.68
利润总额	17,053.89	26,209.18	35,838.15
汇兑损益占利润总额的比例	-12.45%	7.16%	3.99%

报告期内，公司汇兑损益分别为净收益 1,430.68 万元、1,875.36 万元和 -2,122.90 万元，占利润总额的比例分别为 3.99%、7.16%和-12.45%，汇兑损益系由外币收入形成的外币货币资金及外币应收款的汇率波动导致，公司的经营业绩会受到外币汇率波动的影响。随着公司业务规模的逐步扩大，以外币结算的交易可能进一步增长，若未来国内外宏观经济、政治形势、货币政策等发生变化，汇率波动的不确定性将可能对公司的经营成果产生一定影响。

## 11、本次发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金到位后，公司股本规模、净资产规模将会相应增加。本次募集资金到位后，其产生经济效益需要一定的时间，短期内利润增长幅度预计将小于净资产的增长幅度，从而导致公司每股收益、净资产收益率等指标在短时间内出现一定程度下降，股东即期回报存在着被摊薄的风险。

## 12、2026 年一季度公司经营业绩存在下滑风险

2026 年一季度，公司实现营业收入 118,992.86 万元，同比下降 17.51%，实现归属于母公司所有者的净利润-1,047.20 万元，同比下降 146.26%，实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润-1,258.57 万元，同比下降 162.54%。

2025年12月，公司出售了衡器业务。本次出售后，公司将聚焦汽车零部件业务，经营业绩将不再包含衡器业务。衡器业务2025年一季度实现收入18,504.86万元，实现利润总额1,239.13万元，该部分收入、利润于2026年一季度不在合并列示。因此2026年一季度公司经营业绩由于衡器业务的出售出现不利影响。

2026年1-3月全国乘用车累计零售422.6万辆，同比下降17.4%。受此影响，汽车零部件行业将整体承压，公司汽车零部件业务收入同比下降6,761.92万元，降幅5.38%。按2026年一季度毛利率20.99%计算，收入减少导致利润总额下降1,419.28万元。

除上述影响外，2026年1-3月由于公司主要交易货币美元、欧元汇率波动明显，当期产生汇兑损失1,680.76万元，较上年同期增加1,890.54万元；且发行人持续加大研发投入，2026年一季度公司研发费用较去年同期增加1,393.63万元。

上述因素综合导致2026年一季度公司经营业绩出现下滑风险，如果未来汽车行业销售数据持续下降，美元汇率、欧元汇率持续大幅波动，且发行人继续加大研发投入，将可能对公司未来的短期经营业绩持续产生不利影响。

## 二、发行人本次发行情况

### （一）发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值1.00元。

### （二）发行方式和发行时间

本次发行股票全部采取向特定对象发行的方式，公司将在获得深交所审核通过，并取得中国证监会同意注册的批复后，在有效期内择机发行。

### （三）发行对象及认购方式

本次发行的发行对象为均胜电子，为发行人的控股股东。发行对象将以现金认购本次发行的股票。

### （四）定价基准日、发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为发行期首日。

本次向特定对象发行股票的发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%，上述均价的计算公式为：定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量。若公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则本次发行的发行价格将进行相应调整。

最终发行价格将在本次发行申请获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会作出予以注册决定后，由公司董事会或其授权人士根据股东会授权与保荐人（主承销商）按照相关法律法规的规定和监管部门的要求确定，但不低于前述发行底价。

### （五）发行数量

本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%。最终发行数量将在本次发行获得中国证监会做出予以注册决定后，由公司董事会或其授权人士根据股东会的授权与本次发行的保荐人（主承销商）协商确定。本次向特定对象发行股票募集资金总额应不超过人民币 64,530.06 万元（与本次变更前保持不变），且发行数量应不超过本次变更前的拟发行数量（即不超过 26,371,092 股），因此本次发行方案的变更不构成重大变化。如后续因市场环境或监管政策等原因需要增加本次发行的募集资金总额或发行数量等而导致本次发行方案发生重大变化的，应重新经公司股东会审议批准及取得监管部门的同意。

若公司在审议本次向特定对象发行事项的董事会决议公告日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本等除权事项或者因股份回购、股权激励计划等事项导致公司总股本发生变化的，本次向特定对象发行的股票数量上限将作相应调整。

发行人本次发行方案调整事项不属于发行方案发生重大变化的情形，发行人本次发行方案调整事项属于股东会授权董事会的范围，且相关授权在有效期内，董事会会议审议通过本次发行方案调整事项的议案合法有效。

## **（六）限售期**

均胜电子此次认购的股票自本次发行结束之日起 36 个月内不转让、出售或者以其他任何方式处置。均胜电子应按照相关法律法规和中国证监会、深交所的相关规定按照发行人要求就本次向特定对象发行股票中认购的股票出具相关锁定承诺，并办理相关股票锁定事宜。若所认购股票的锁定期与中国证监会、深交所等监管部门的规定不相符，则锁定期将根据相关监管部门的规定进行相应调整。均胜电子所认购本次发行股票因发行人分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述锁定安排。

上述锁定期满后，该等股票的解锁及减持将按中国证监会及深交所的规定执行。

## **（七）募集资金金额及用途**

本次发行拟募集资金总额不超过 64,530.06 万元（含本数，募集资金总额已扣减前次募集资金中用于补充流动资金金额超出前次募集资金总额 30%的部分），扣除相关发行费用后拟全部用于补充流动资金。

## **（八）上市地点**

本次发行的股票将在深交所主板上市交易。

## **（九）本次发行前滚存未分配利润的安排**

本次发行完成前的滚存未分配利润将由本次发行完成后新老股东按照持股比例共享。

## **（十）本次发行决议有效期**

本次发行决议有效期为自公司股东会审议通过本次发行股票议案之日起 12 个月内有效。

## **三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况、联系地址、电话和其他通讯方式**

### **（一）本次证券发行上市的保荐代表人**

甬兴证券指定蒋敏、王学飞担任本次向特定对象发行股票的保荐代表人。上

述两位保荐代表人的执业情况如下：

蒋敏先生：注册会计师、保荐代表人，现任甬兴证券投资银行一部业务董事，曾先后负责或参与的项目有：江苏华辰、三联虹普、海辰药业等 IPO 项目；新金路、常铝股份、宁波银行等再融资项目；香山股份、南京公用、海伦哲、中基健康、雪莱特、深康佳等并购重组项目。蒋敏先生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。

王学飞先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任甬兴证券投资银行一部业务董事，曾先后参与或负责的项目有：迅安科技、野马电池、源飞宠物等 IPO 项目。王学飞先生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）本次证券发行上市项目协办人及其他项目组成员

本次证券发行项目的协办人为邱丽，其保荐业务执行情况如下：保荐代表人，硕士研究生学历，现任甬兴证券投资银行一部总经理，曾先后负责或参与的项目有：江苏华辰、葵花药业、新宏泰、实丰文化等 IPO 项目；江苏华辰、宏润建设、登云股份、宁波银行、骅威文化等上市公司再融资项目，骅威文化、香山股份等上市公司重大资产重组项目。目前，邱丽女士作为保荐代表人尽职推荐的其他在审项目有：永泰运再融资项目。邱丽女士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。

其他项目组成员：本次证券发行项目组其他主要成员包括王凌飞、向晓羽、赵梓涵、陈哲昊。

## （三）联系地址、电话和其他通讯方式

保荐人（主承销商）	甬兴证券有限公司
联系地址	浙江省宁波市鄞州区海晏北路 565、577 号 8-11 层
联系电话	0574-89265162
传真	0574-87082013

## 四、发行人与保荐机构的关联关系

### （一）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、实际控制人、重要关联方股份的情况

截至本上市保荐书签署日，甬兴证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

### （二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有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

截至本上市保荐书签署日，发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有甬兴证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

### （三）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的情况

截至本上市保荐书签署日，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者其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或者其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况。

### （四）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

截至本上市保荐书签署日，甬兴证券的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况。

### （五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系

截至本上市保荐书签署日，甬兴证券与发行人之间除本次证券发行的业务关系外无其他关联关系。

## 五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

（一）保荐人已按照法律、行政法规和中国证监会、深圳证券交易所的规定，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，同意推荐发行

人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书。

(二) 保荐人有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、深圳证券交易所有关证券发行上市的相关规定。

(三) 保荐人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。

(四) 保荐人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。

(五) 保荐人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。

(六) 保荐人保证所指定的保荐代表人及本保荐人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。

(七) 保荐人保证上市保荐书、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。

(八) 保荐人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、行政法规及中国证监会、深圳证券交易所的规定和行业规范。

(九) 保荐人自愿接受中国证监会、深交所依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

## **六、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明**

### **(一) 已经履行的程序及获得的批准**

2025年4月28日，公司召开第七届董事会第5次会议及第七届监事会第4次会议，审议通过了《关于公司符合向特定对象发行股票条件的议案》《关于公司2025年度向特定对象发行股票方案的议案》《关于〈公司2025年度向特定对象发行股票预案〉的议案》《关于提请股东会批准认购对象免于发出要约的议案》等与本次发行相关的议案。

2025年5月16日，发行人召开了2025年第一次临时股东大会，审议并通

过了《关于公司符合向特定对象发行股票条件的议案》《关于公司 2025 年度向特定对象发行股票方案的议案》《关于〈公司 2025 年度向特定对象发行股票预案〉的议案》《关于提请股东会批准认购对象免于发出要约的议案》等与本次发行相关的议案。

2025 年 12 月 30 日，公司召开第七届董事会第 11 次会议，审议通过了《关于公司 2025 年度向特定对象发行股票方案（修订稿）的议案》《关于〈公司 2025 年度向特定对象发行股票预案（修订稿）〉的议案》《关于同意控股股东免于以要约方式增持公司股份的议案》等与本次发行相关的议案。

2026 年 3 月 30 日，发行人召开第七届董事会第 12 次会议，审议通过了《关于延长公司 2025 年度向特定对象发行股票的股东会决议有效期的议案》等与本次发行相关的各项议案。

2026 年 4 月 20 日，发行人召开 2025 年年度股东会，审议通过了与本次发行相关的各项议案。

2026 年 5 月 25 日，发行人召开第七届董事会第 15 次会议、第七届董事会审计委员会第 12 次会议，分别审议通过了与本次发行相关的各项议案。

2026 年 6 月 3 日，发行人召开第七届董事会第 16 次会议、第七届董事会审计委员会第 13 次会议，分别审议通过了与本次发行相关的各项议案。

## （二）尚未履行的程序及尚未获得的批准

本次发行尚需履行的程序包括但不限于：

公司向特定对象发行股票事宜已经深交所审核通过，尚需取得中国证监会同意注册的批复。

公司在获得中国证监会的注册后，公司将向深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司等相关机构申请办理股票发行、登记及上市等事宜，完成本次向特定对象发行股票全部呈报批准程序。

## 七、保荐人关于发行人是否符合国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程

### （一）本次发行是否符合板块定位和国家产业政策的情况

报告期内，公司主要从事汽车零部件制造和衡器制造业务，本次发行募集资金在扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，用于公司的主营业务发展。

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017）规定，公司所处行业属于“C 制造业”中的“C36 汽车制造业”之“C 3670 汽车零部件及配件制造”。按照国家统计局《新产业新业态新商业模式统计分类（2018）》的规定，公司属于“智能汽车关键零部件制造”相关类别。

根据国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，“汽车关键零部件、新能源汽车关键零部件”、“车用充电设备”等被列为鼓励类发展产业。公司主营业务中的汽车零部件业务属于上述鼓励范畴，符合国家产业政策的导向和发展规划。本次募集资金用于补充流动资金，将主要用于公司主营业务发展，符合上述国家产业政策要求。

综上，公司主营业务及本次募集资金投向符合板块定位和国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

### （二）募集资金主要投向主业

本次募集资金将用于补充流动资金，系围绕发行人现有主营业务展开。根据《证券期货法律适用意见第 18 号》中关于募集资金用于补流还贷如何适用第四十条“主要投向主业”的理解与适用，“通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务”。本次发行系董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式，募集资金将用于补充流动资金，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》中关于“主要投向主业”的规定。

### （三）保荐人的核查内容和核查过程

- 1、查阅发行人报告期内定期报告，了解其现有业务情况；
- 2、查阅发行人关于本次发行股票的预案文件，了解本次募集资金用途；

### 3、查阅行业相关产业政策及发展规划。

经核查，本次发行满足《注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

## 八、持续督导期间的工作安排

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间及其后一个完整会计年度内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	根据《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》精神，协助发行人制订、执行有关制度。
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	根据《公司法》《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，协助发行人制定有关制度并实施。
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	督导发行人的关联交易按照《公司章程》《关联交易管理办法》等规定执行，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、持续关注发行人募集资金的专户存储、使用等承诺事项	定期跟踪了解募集资金使用情况，通过列席发行人董事会、股东会，对发行人募集资金用途变更发表意见。
5、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、证券交易所提交的其他文件	督导发行人履行信息披露义务，要求发行人向保荐人提供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并审阅。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人遵守《公司章程》及《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》的规定。
（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	保荐机构可以依法对发行人、其子公司、分支机构、关联机构及其控股股东进行尽职调查、审慎核查；保荐机构应督导发行人履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务，审阅信息披露文件及向证监会、证券交易所提交的其他文件；保荐机构提醒并督导发行人提供与保荐工作相关的文件、根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，保荐机构应对发行人违法违规行为事项发表公开声明。
（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	对于保荐人在持续督导期内提出的整改建议，发行人应会同保荐人认真研究核实后并予以实施；对于保荐人有充分理由确信发行人可能存在违法违规行为或其他不当行为，其他中介机构出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规或者其他不当情形，保荐代表人在履行持续督导职责过程中受到非正当因素干扰或发行人不予以配合的，发行人应按照保荐人要求做出说明并限期纠正。
（四）其他安排	本保荐机构将严格按照中国证监会、深圳证券交易所的各项要求对发行人实施持续督导。

## 九、保荐机构关于本项目的推荐结论

本次发行上市申请符合法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定。保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深圳证券交易所相关规定，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并具备相应的保荐工作底稿支持。

保荐机构认为：本次香山股份向特定对象发行股票符合《公司法》、《证券法》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的有关规定；甬兴证券同意作为香山股份本次向特定对象发行股票的保荐机构，并承担保荐机构的相应责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《甬兴证券有限公司关于广东香山衡器集团股份有限公司 2025 年度向特定对象发行股票之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人签名: \_\_\_\_\_

邱丽

保荐代表人签名: \_\_\_\_\_

蒋敏

王学飞

保荐业务负责人签名: \_\_\_\_\_

周良焕

内核负责人签名: \_\_\_\_\_

胡茂刚

保荐机构董事长签名: \_\_\_\_\_

(法定代表人)

李抱

甬兴证券有限公司

年 月 日