



胜蓝科技股份有限公司
与
东莞证券股份有限公司
关于
胜蓝科技股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券
审核中心意见落实函的回复

保荐机构（主承销商）



二〇二一年十一月

**关于胜蓝科技股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券
审核中心意见落实函的回复**

深圳证券交易所：

贵所于 2021 年 10 月 28 日出具的《关于胜蓝科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函》（审核函〔2021〕020278 号）（以下简称“审核中心意见落实函”）已收悉。胜蓝科技股份有限公司（以下简称“胜蓝股份”、“发行人”或“公司”）会同东莞证券股份有限公司（以下简称“保荐人”或“保荐机构”）对审核中心意见落实函进行了逐项落实与深入核查，并按照《审核中心意见落实函》的要求对所涉及的问题进行了回复，现提交贵所，请予审核。

如无特别说明，本文中所用的术语、名称、简称与胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件具有相同含义。

本回复说明中的字体代表以下含义：

审核中心意见落实函所列问题	黑体（加粗）
对审核中心意见落实函所列问题的回复	宋体
涉及募集说明书等申请文件或问询回复的修改、补充内容	楷体加粗

问题：

本次发行拟使用募集资金 3.3 亿元投资于高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目、补充流动资金及偿还银行借款，项目将新增年产 5,068.80 万 PCS 高频高速连接器和 5,913.60 万 PCS 汽车射频连接器产能。根据反馈回复材料，本次募投项目产品与公司现有产品应用领域存在差异，目前暂未有在手订单或意向性订单。

请发行人结合高频高速连接器和汽车射频连接器的市场容量、竞争格局、下游客户与现有客户是否存在差异及主要竞争对手情况等说明本次募投项目新增产能规模的消化能力，公司是否具备相应的拓展新市场能力，请充分披露相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

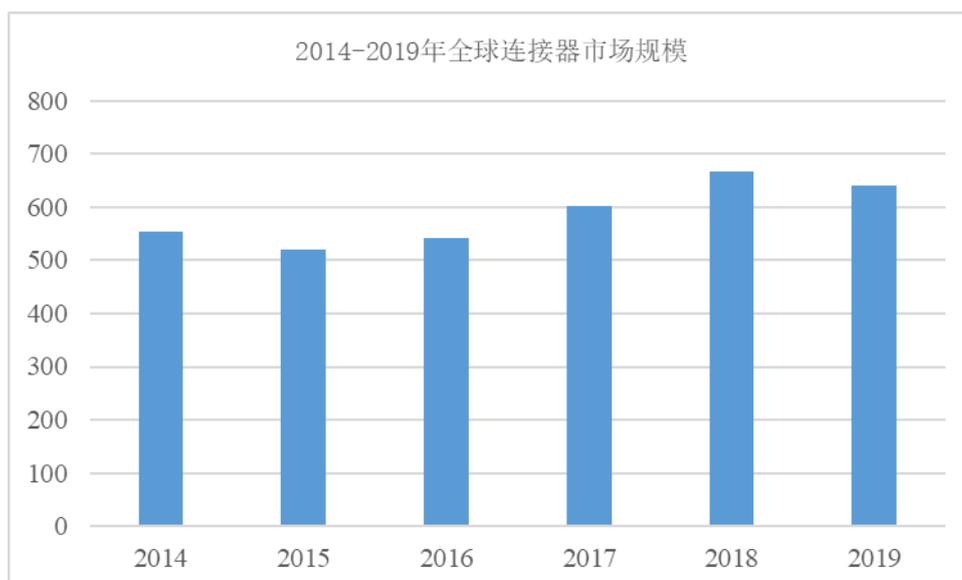
一、连接器市场规模持续增长，为本次募投项目产能消化提供广阔的市场容量

本次募投项目产品为高频高速连接器和汽车射频连接器，高频高速连接器主要应用在通信领域，汽车射频连接器主要应用在汽车领域，公司本次新增产能涉及的市场容量情况如下：

（一）全球连接器市场规模持续增长

在 5G 网络逐步兴起的背景下，通信网络产品、智能汽车、电脑及周边、消费类电子等下游行业的持续发展，推动了全球连接器市场需求持续增长，整体市场规模不断扩大。根据 Bishop&Associates 统计数据，连接器的全球市场规模已由 2014 年的 554.02 亿美元增长至 2019 年的 641.69 亿美元，年均复合增长率为 3.74%。

单位：亿美元

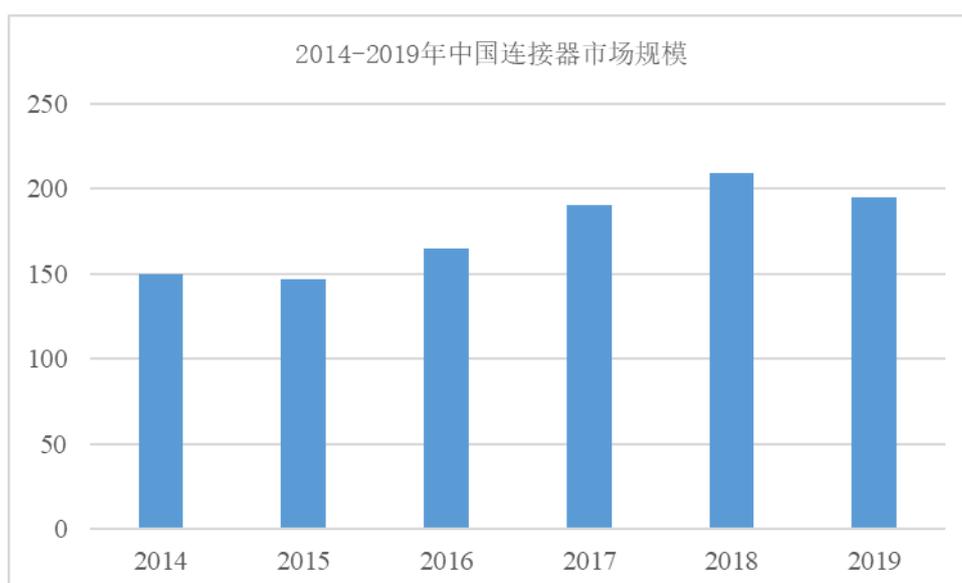


数据来源：Bishop&Associates

(二) 中国连接器市场规模增速较快

随着近 20 年全球连接器制造中心不断地向中国转移，国内连接器市场规模也取得快速发展。在世界制造业向中国大陆转移的背景下，全球连接器的生产重心业已逐步向中国大陆转移，中国连接器市场份额不断扩大，市场规模不断上升。根据 Bishop&Associates 数据显示，2014-2019 年，中国连接器市场份额从 26.98% 上升到 30.35%；市场规模从 149.50 亿美元增至 194.77 亿美元，年均复合增长率为 6.84%。

单位：亿美元



数据来源：Bishop&Associates

根据 Bishop & Associates 2019 年统计数据，全球连接器市场中，通信行业是连接器第二大应用领域，在连接器应用领域的份额占比约为 21%。通信行业同时也是未来连接器应用增速最快的市场。根据 Bishop & Associates 统计数据，2011-2019 年，国内通讯行业连接器的市场规模从 38.43 亿美元增长到 62.67 亿美元，年均复合增长率为 6.30%，通讯连接器行业保持良好的增长趋势。

根据 Bishop & Associates 2019 年统计数据，全球连接器市场中，汽车连接器是连接器第一大应用领域，在连接器应用领域的份额占比约为 22%。根据 Bishop & Associates 统计数据，2011-2019 年，中国汽车连接器的市场规模从 15.31 亿美元增长到 32.93 亿美元，年均复合增长率为 10.05%，汽车连接器行业保持良好的增长趋势。

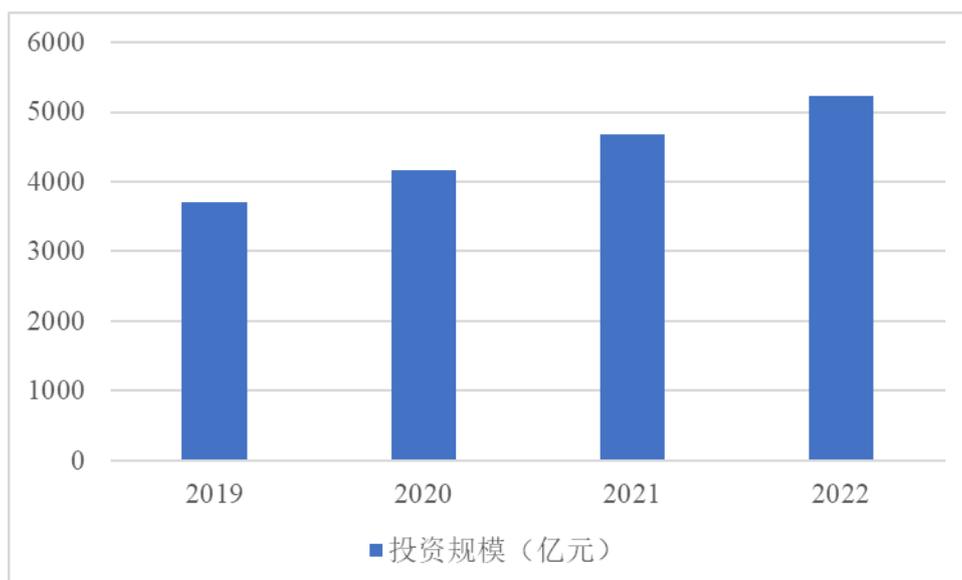
（三）终端市场需求为新增产能消化提供广阔的市场容量

通信领域连接器市场与下游通信网络更新换代紧密相关，其发展周期与移动通信基础设施建设周期重叠。随着 5G 在全球的快速推进，通信领域连接器迎来新一轮的增长周期。

1、通信领域

（1）通信领域-数据中心

随着大数据、云计算、人工智能的不断发展，人类加速进入数字经济时代。数据中心作为科技创新和技术应用的实体，逐渐成为各行各业信息化发展的关键基础设施，为数字经济的发展提供了有力支撑。据研究机构 Research and Markets 统计数据，2019 年中国数据中心市场规模为 130.1 亿美元，预计 2025 年将达到 361.8 亿美元，2020-2025 年复合增长率为 19.2%，增长趋势良好，相关上下游市场具备广阔的发展空间。根据赛迪顾问的数据统计，2019-2022 年，中国数据中心 IT 投资规模亦将持续保持增长，预计从 2019 年的 3,698 亿元增长至 2022 年的 5,236 亿元。



数据来源：赛迪顾问

(2) 通信领域-通信设备

通信设备是连接器的重要下游领域之一。2019年6月，工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放5G商用牌照，标志着我国正式进入5G商用元年。5G的全面商用将促进通信设备的整体升级，传输速率的提升对通信连接器领域亦提出了更高的技术要求。根据赛迪顾问的预测数据显示，5G基站建设作为新型基础设施建设的重要内容，建设数量将超过1,400万个，为通信设备相关的连接器细分领域创造了广阔的发展空间。

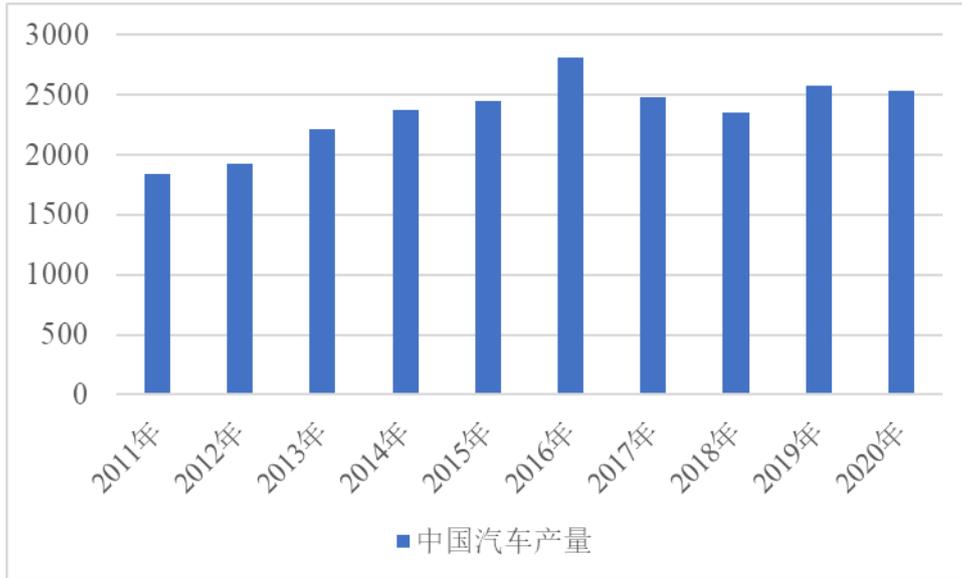
2、汽车领域

汽车连接器是连接汽车电子部件不可或缺的设备，汽车连接器广泛应用于汽车的动力系统、车身系统、信息控制系统、安全系统、车载设备等方面，行业市场规模具体情况如下：

(1) 汽车市场规模

根据中国汽车工业协会统计数据，近年来，中国汽车市场持续稳步增长，2011-2020年汽车年产量从1,841.89万辆增至2,531.10万辆，年均复合增长率为3.23%。2011-2020年，我国汽车产量情况如下：

单位：万辆



数据来源：中国汽车工业协会

(2) 新能源汽车市场规模

与燃料汽车相比，新能源汽车起步较晚，近年来由于全球能源危机和环境问题的日益严峻，新能源汽车迎来了快速发展的时期，对上游连接器及组件的需求势头较为强劲，具体情况如下：

①全球新能源汽车发展情况

根据中国汽车工业协会统计，2016 年全球新能源汽车销量为 50.7 万辆，2020 年新能源汽车销量增长至 324.00 万辆，2016 年至 2020 年的年均复合增长率为 59.00%，增长迅速，2016-2020 年全球新能源汽车销量情况如下：

单位：万辆

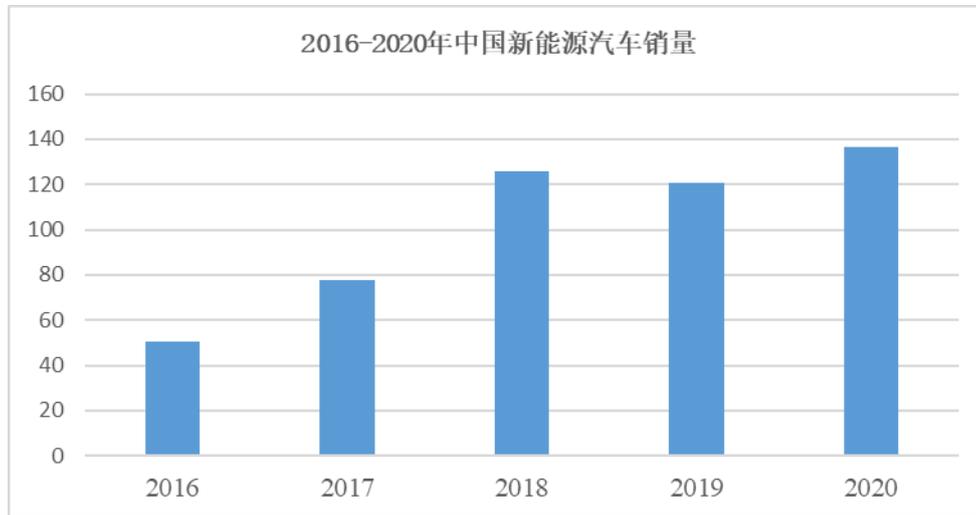


数据来源：中国汽车工业协会

②国内新能源汽车发展情况

受益于国家政策支持、消费者需求变动以及环境保护的需要，我国新能源汽车行业快速发展。根据中国汽车工业协会统计，2020年我国新能源汽车销量为136.7万辆，占全球新能源汽车销量的42.19%，2016年至2020年的年均复合增长率为21.94%。根据工信部、国家发改委和科技部印发的《汽车产业中长期发展规划》，预计到2025年我国新能源汽车占汽车产销20%以上。2016-2020年中我国新能源汽车销量情况如下：

单位：万辆



数据来源：中国汽车工业协会

综上所述，连接器市场规模持续增长，本次募投项目产品的终端应用领域市场发展态势良好，为公司本次募投项目的新增产能消化提供了广阔的市场容量。

二、本次募投项目所处行业的竞争格局及主要竞争对手

1、行业竞争格局情况

连接器行业具有一定门槛，包括技术壁垒、客户壁垒、人才壁垒和资本壁垒等。连接器行业需要企业紧跟下游需求，持续创新，快速研发迭代新产品满足客户要求，快速创新和研发能力需要企业本身较长时间的技术积累。随着连接器下游应用市场集中度的不断提升，国际连接器巨头凭借先发优势在高端产品市场占有较高的份额；近些年随着全球连接器制造向中国的转移，以及连接

器国产化趋势的不断增强，国内连接器领先制造企业也逐步从中低端产品往高端产品延伸，参与到高端市场的竞争。随着中国产业升级以及高科技领域如航空航天、数据通信、云计算等领域的蓬勃发展，中国国内高端连接器需求不断升高，高端连接器将是未来发展趋势。在高端电子连接器领域，目前仍由境外及台湾企业主导，以泰科（Tyco）、安费诺（Amphenol）、鸿腾精密、矢崎（Yazaki）为代表的主要连接器制造企业引领着连接器产业的技术潮流，上述企业凭借技术和规模优势在高端连接器市场占有较高的市场份额。我国生产的连接器主要以中低端为主，高端连接器占有率较低，但需求增速较快。目前我国连接器发展正处于从生产到创造的过渡时期。高端连接器在通信、消费电子和汽车等领域需求巨大，使得高端连接器市场得以快速增长。近年来国内领先的企业纷纷向高端电子连接器布局，未来有望形成“国产代替进口”的行业趋势。

近年来，下游应用产品的持续升级，对连接器产品性能提出了新的要求。针对下游行业应用升级对连接器新的技术要求，特别是在通信与数据传输领域的应用上产生了高数据、高传输的新需求，高频高速技术成为连接器新的发展趋势。随着新一轮科技革命和产业变革，大数据、物联网等新技术、新应用逐步成熟，通讯及数据传输领域应用中高数据和高传输的要求对于连接器性能的需求升级，带动高频高速连接器的市场需求增长。

与此同时，随着信息技术的发展，车载通讯功能不断加强，诸如 GPS 全球定位系统、卫星收音机、车载互联网接入、远程车辆诊断及蓝牙等需求，射频技术在汽车领域应用日趋广泛，带动汽车射频连接器的市场需求。汽车射频连接器是目前汽车广泛采用的部件，已经发展成汽车内射频连接的标准。随着汽车电动化、智能化提速以及车联网的推进，汽车搭载越来越多的无线应用连接，雷达、激光等产品在汽车领域的应用不断扩大，将进一步打开汽车射频连接器的应用空间。

公司本次募投项目顺应连接器行业发展方向，迎合市场需求，本次募投项目新增高频高速连接器和汽车射频连接器产品，丰富了公司连接器产品类别，将公司产品应用领域由消费类电子领域和汽车领域进一步拓宽至通信领域，将提升公司在行业内的竞争力。

2、主要竞争对手情况

(1) 境外主要企业

从连接器全球市场来看，欧美、日本及中国台湾连接器跨国公司历史悠久，大多是集上游原材料、产品设计研发、销售一体化的大型企业，在研发实力、产品质量和产业规模上均具有较大优势。以泰科（Tyco）、安费诺（Amphenol）、鸿腾精密、矢崎（Yazaki）等为代表的境外主要连接器制造企业引领着连接器产业的技术潮流，这些企业凭借技术和规模优势在高端连接器市场占有较高市场份额，特别是在解决高速度、高可靠性、串扰和噪声等问题的通讯、航天、军工应用领域具有明显优势，而该领域的连接器产品利润水平也较高。

泰科成立于 1941 年，产品主要应用于汽车、工业、通信领域。已在中国上海、苏州、东莞等地设立分支机构。2020 财年（2019.9.28~2020.9.25）实现营业收入 829.17 亿元，净利润-16.42 亿元。

安费诺成立于 1932 年，主要从事连接器、电缆产品的制造。已在中国广州、深圳、厦门等地设立分支机构。2020 年度实现营业收入 561.07 亿元，净利润 78.52 亿元。

鸿腾精密成立于 2013 年，是富士康旗下专注于互联解决方案及相关产品设计、开发和生产的公司。2020 年度实现营业收入 281.53 亿元，净利润 2.78 亿元。

Yazaki 成立于 1929 年，主要生产汽车线束、仪表等，已在中国上海、武汉、广州等地设立分支机构。

(2) 境内主要企业

连接器应用领域十分广泛，国内主要连接器企业通常会涉猎多个连接器应用领域。公司本次募投项目产品为高频高速连接器和汽车射频连接器，高频高速连接器主要应用在通信领域，汽车射频连接器主要应用在汽车领域。

①通信应用领域的主要连接器企业情况

国内通信应用领域的主要连接器企业包括立讯精密、中航光电、意华股份、电连技术和鼎通科技等，具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	主营业务
1	立讯精密	2004年5月	698,387.11	主要生产经营连接线、连接器、声学、无线充电、马达、天线、智能穿戴、智能配件等零组件、模组与系统类产品，产品广泛应用于电脑及周边、消费电子、通信、汽车及医疗等领域
2	中航光电	2002年12月	110,088.37	专业从事高可靠光、电、流体连接器及相关设备的研发、生产、销售与服务，并提供系统的互连技术解决方案；主要用于航空、航天等防务领域以及通讯与数据传输、新能源汽车、轨道交通、消费类电子、工业、能源、医疗等领域
3	意华股份	1995年12月	17,067.20	专注于通讯连接器及其组件产品研发、生产和销售
4	电连技术	2006年11月	28,080.00	主要从事微型电连接器及互连系统相关产品的技术研究、设计、制造和销售服务
5	鼎通科技	2003年6月11日	8,514.00	专注于研发、生产、销售通讯连接器精密组件和汽车连接器精密组件的高新技术企业。

相对于欧美、日本及中国台湾连接器跨国公司，国内通信应用领域的连接器生产厂商在技术、规模、产业链上不占据优势，但随着企业研发能力的持续提高，正在逐步扩大其在通信应用领域连接器市场的份额。

②汽车应用领域的主要连接器企业情况

国内汽车应用领域的主要连接器企业包括立讯精密、中航光电、得润电子、徠木股份、电连技术和鼎通科技等，具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	主营业务
1	立讯精密	2004年5月	698,387.11	主要生产经营连接线、连接器、声学、无线充电、马达、天线、智能穿戴、智能配件等零组件、模组与系统类产品，产品广泛应用于电脑及周边、消费电子、通信、汽车及医疗等领域
2	中航光电	2002年12月	110,088.37	专业从事高可靠光、电、流体连接器及相关设备的研发、生产、销售与服务，并提供系统的互连技术解决方案；主要用于航空、航天等防务领域以及通讯与数据传输、新能源汽车、轨道交通、消费类电子、工业、能源、医疗等领域
3	得润电子	1992年4月	47,348.56	主营电子连接器和精密组件的研发、制造和销售
4	徠木股份	2003年3月	26,350.12	主要从事以连接器和屏蔽罩为主的精密电子元件研发、生产和销售，其主要产品为汽车精密连接器及配件（组件）、汽车精密屏蔽罩及结构件、手机精密连接器、手机精密屏蔽罩及结构件
5	电连技术	2006年11月	28,080.00	主要从事微型电连接器及互连系统相关产品的技术研究、设计、制造和销售服务
6	鼎通科技	2003年6月11日	8,514.00	专注于研发、生产、销售通讯连接器精密组件和汽车连接器精密组件的高新技术企业。

汽车连接器行业的发展与汽车产业的成熟度密切相关。总体而言，美国、

欧洲、日本等发达国家和地区汽车产业起步时间早，凭借长期技术和客户积累，处于竞争优势地位。随着我国制造业水平的日益提升，国内汽车连接器生产商在模具开发及产品研发生产等方面的能力不断增强，行业竞争力不断提高。

综上所述，公司本次募投项目所处行业竞争充分、市场化程度高，本次募投项目新增高频高速连接器和汽车射频连接器，顺应连接器行业发展方向，迎合市场需求，丰富了公司连接器产品类别，将公司产品应用领域由消费类电子领域和汽车领域进一步拓宽至通信领域，从而提升了公司在行业内的竞争力。

三、公司拥有优质、稳定的客户资源，为本次募投项目产能消化提供客户基础

公司拥有优质、稳定的客户资源，已与富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团、浪潮集团、比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等国内外知名客户建立稳定合作关系。公司拥有优质、稳定的客户资源为本次募投项目产能消化提供了客户基础，公司本次募投项目产品下游目标客户与公司现有客户对比情况如下：

项目	产品类别	产品应用领域	现有/目标客户
公司现有连接器产品	消费类电子连接器及组件	主要应用领域为消费类电子产品领域（包括不限于手机、电脑、家电等）	富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团等知名企业
	新能源汽车连接器及组件	主要应用领域为新能源汽车领域（主要应用在新能源汽车动力电池系统）	比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商
本次募投项目产品	高频高速连接器	主要应用在通讯领域	富士康、立讯精密等企业以及浪潮集团、华勤、烽火等服务器厂商
	汽车射频连接器	主要应用在汽车领域	比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商（包括传统燃油车厂商和新能源汽车厂商）

如上表所示，公司本次募投项目产品与公司现有产品均属于连接器的细分产品类别，虽然公司本次募投项目产品与公司现有产品应用领域存在差异，但公司本次募投项目产品与公司现有产品对服务客户而言具有较好的协同效应，能够进一步巩固深化与现有客户的合作。公司拥有优质、稳定的客户资源，为本次募投项目产能消化提供客户基础，具体情况为：

公司目前建立稳定合作关系的主要客户大部分为国内外知名客户，公司主

要客户对产品质控严格，对供应商产品、服务质量及供货能力要求较高，公司历经初步接触、试样、验厂、招投标、小批量合作等程序后成为该部分客户的合格供应商。在供应商产品、服务质量及供货能力稳定的情况下，客户不会轻易变更合格供应商。为进一步完善客户自身的供应链体系，客户也更加希望合格供应商能够提供多样化的产品供应。因此，公司成为客户的合格供应商后，将更加有利于推广公司本次募投项目产品。

公司本次募投项目高频高速连接器产品的主要目标客户包括公司目前已经合作的客户如富士康、立讯精密、浪潮集团等，也将进一步拓展新的客户如华勤、烽火等服务器厂商，公司本次募投项目汽车射频连接器产品与公司现有新能源汽车连接器及组件产品客户群体均面对汽车厂商，但产品应用在汽车的不同系统，新能源汽车连接器及组件应用在新能源汽车动力电池系统上，汽车射频连接器主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系统（包括但不限于中控屏幕、仪表屏幕、车内影音屏幕、360全景影像等方面），主要提供给公司目前已经合作客户如比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商（包括传统燃油车厂商和新能源汽车厂商），也将进一步拓展新的汽车厂商客户。

此外，报告期内，公司经营业绩保持稳定增长，公司营业收入分别为 64,527.05 万元、72,438.67 万元、91,484.28 万元和 94,028.30 万元；归属于母公司净利润分别为 6,935.43 万元、7,921.69 万元、10,002.26 万元及 7,158.42 万元。公司当前业务盈利水平的不断提升所反映出公司在产品质量、品牌形象、技术研发等方面的优势，为本次募投项目新增产能的有序消化打下了坚实基础。

在连接器市场规模持续增长的背景下，预计未来下游客户需求将继续保持增长，未来随着本次募投项目的投产，公司将充分利用上述客户的合作关系来消化新增产能。

四、公司具备相应的拓展新市场能力

公司始终坚持以技术创新为核心发展目标，以质量保证为首要发展任务的经营理念面向市场开拓业务。公司自成立以来始终以客户需求为导向，坚持技

术创新，在管理运营上不断追求精益求精，通过了 IATF16949、ISO9001、QC080000 等体系认证和产品安规认证。公司通过业务推广、客户推荐等方式与客户建立合作关系，并由营销中心负责对销售的全过程进行控制与管理。

（一）优质、稳定的客户基础，进一步巩固深化与现有客户的合作

公司拥有优质、稳定的客户资源，已与富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团、浪潮集团、比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等国内外知名客户建立稳定合作关系。公司在与客户合作过程中赢得客户广泛赞誉。自 2013 年以来，公司多次被客户评为优秀供应商，获得新产品开发支持奖、开发贡献奖，最佳服务奖、最具合作潜力奖、品牌推广奖、锐意进取奖等。

连接器供应商必须具备快速反应能力，合理的产品布局有利于与客户同步开发、及时供货和节约成本。公司本次募投项目产品与公司现有产品对客户而言具有较好的协同效应，能够进一步巩固深化与现有客户的合作，具体情况为：①公司本次募投项目产品高速高频连接器主要应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，目标客户包括公司目前已经合作的客户如富士康、立讯精密、浪潮集团等，也将拓展新的客户如华勤、烽火等服务器厂商；②公司本次募投项目产品汽车射频连接器主要应用在汽车领域，汽车射频连接器与公司现有新能源汽车连接器及组件产品客户群体均面对汽车厂商，但产品应用在汽车的不同系统，新能源汽车连接器及组件应用在新能源汽车动力电池系统上，汽车射频连接器主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系统（包括但不限于中控屏幕、仪表屏幕、车内影音屏幕、360 全景影像等方面），主要提供给公司目前已经合作客户如比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商（包括传统燃油车厂商和新能源汽车厂商）。

公司根据客户和市场需求，主要采取“以销定产”的模式，公司本次募投项目尚未完成投产建设，故暂未有在手订单或意向性订单，截至目前，公司高频高速连接器产品已经向公司现有客户富士康进行小批量试产供货，在小批量试产完成后，公司该项产品将进入该客户的供应链体系。

因此，公司本次募投项目产品与公司现有产品对客户而言具有较好的

协同效应，未来公司将加大市场开发力度，巩固深化与现有客户的合作，借助公司的品牌、技术、人才优势，提高公司的行业知名度和市场影响力，从而进一步开拓公司本次募投项目的产品市场。

（二）完善的销售服务体系

公司坚持以人为本，人才是公司最重要的资本。公司通过了十多年的发展，培养和引进了一大批优秀的专业人才，覆盖了研发、生产、销售等各方面，以打造一支优秀的管理团队。公司的管理团队结构合理稳定，在公司发展期间未发生过重大变更，主要管理人员在行业内均有多年的从业经历，在技术、管理、销售等方面均积累了大量经验。公司将坚持“以市场为导向”，培训并引进更多优秀的销售人才，提高销售人员的业务水平，完善售后服务，为项目建成后组建充足的销售队伍。通过业务推广、客户推荐等方式与客户建立合作关系，并由营销中心负责对销售的全过程进行控制与管理。公司将结合产品和服务实际情况着力强化销售定位，优化销售组织机制及运营流程，制定符合公司发展战略的营销及服务管理模式，拓宽销售渠道，另外，公司设立质量中心负责质量保证体系认证、建立和维护，跟踪质量保证体系的运作情况，制定品质政策进一步优化公司的销售服务体系。

（三）持续进行研发投入，提升产品竞争力

连接器产品应用领域广，不同的领域对研发投入、生产工艺有着不同的要求，公司历经多年的技术沉淀，拥有较为雄厚的技术积累，并依靠持续的技术创新为客户提供更加优质的产品。报告期内，公司持续进行研发投入，研发费用分别为 3,251.79 万元、3,497.72 万元、4,294.97 万元和 4,984.52 万元，研发费用呈现逐年上升趋势，未来公司将通过持续进行研发投入，优化产品生产工艺，有效降低生产成本，提升产品的市场竞争力，从而将更加有利于推广公司本次募投项目产品。

综上所述，公司本次募投项目产品下游市场容量较大；行业竞争充分、市场化程度高，市场前景广阔；公司拥有优质、稳定的客户资源，为本次募投项目拓展新市场提供客户基础，未来业务拓展具备可持续性；公司本次募投项目产品与公司现有产品对服务客户而言具有较好的协同效应，能够进一步巩固深

化与现有客户的合作。此外，公司拥有完善的销售服务体系且通过持续研发提升产品竞争力。因此，公司具备本次募投项目相应的新增产能消化能力和拓展新市场能力。

针对上述问题相关风险，公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“四、募集资金投资项目风险”中披露如下：

“（一）募集资金投资项目盈利能力未达预期的风险

本次募集资金拟投资于“高频高速连接器建设项目”、“汽车射频连接器建设项目”和“补充流动资金及偿还银行借款”，投资总额为 35,862.36 万元，使用募集资金投资总额为 33,000.00 万元。募集资金投资项目的顺利实施可以扩大公司生产规模，提升公司的核心竞争力，促进公司持续稳定发展。

虽然公司已基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素审慎进行投资项目可行性分析，亦对产品研发和市场营销等环节做出了具体安排。但在项目建设过程中，募集资金项目仍面临市场需求变化、项目实施进度延缓等方面的风险，从而导致项目的投资效益与预期效益存在差异。

（三）募投项目达产后产能消化风险

本次募投项目主要为高频高速连接器和汽车射频连接器建设项目，项目达产后公司高频高速连接器年产能可达 5,068.80 万 PCS、汽车射频连接器年产能可达 5,913.60 万 PCS，本次募投项目新增产能增幅较大，新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及市场的发展情况等，如果公司不能按计划获取足够订单，公司将面临产能消化不足的风险。

（五）募集资金投资项目的市场风险

本次募投项目生产的产品主要为高频高速连接器和汽车射频连接器，本次募投项目产品是公司在现有技术及客户需求的基础上开发的新的连接器产品，与公司现有产品均属于连接器的细分产品类别。在产品生产工艺及技术方面，本次募投项目产品在公司原有工艺及技术基础上新增粉末冶金成型工艺和产品设计、完整性信号模拟与测试（SI）技术，新的连接器产品涉及到多方面的技术、生产工艺，公司可能存在对未来市场需求出现判断错误，以及无法掌握新

的关键技术，从而导致公司新的连接器产品竞争力下降的风险。在目标客户方面，本次募投项目产品目标客户包括公司现有客户群体如富士康、立讯精密、浪潮集团、比亚迪、长城汽车等，也将积极拓展新的客户如华勤、烽火等服务器厂商，但是新的连接器产品仍存在市场推广进度或客户接受度不及预期的风险。

本次募投项目虽然已经公司充分论证，但该论证是基于当前国家产业政策、行业发展趋势、公司技术水平、人员储备、销售渠道、客户储备等因素做出的，若未来上述因素发生重大不利变化，或公司市场开拓不力，或公司技术、人员、销售渠道、客户等优势丧失，或本次募投项目无法按预期推出适应市场需求的新的连接器产品，则可能导致本次募集资金投资项目无法实现预计效益。”

〔中介机构核查过程及意见〕

一、中介机构核查过程

保荐机构履行了如下主要核查程序：

- 1、通过公开信息搜索，了解本次募投项目所处行业的发展情况、市场容量、竞争格局及主要竞争对手情况；
- 2、获取同行业公司定期报告，了解同行业公司主营业务、业务发展情况、产品及其应用领域情况；
- 3、访谈发行人管理层，了解发行人本次募投项目产品目标客户情况及与发行人现有合作客户的差异性，了解发行人新增产能消化能力及市场拓展能力。

二、中介机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

发行人本次募投项目产品下游市场容量较大；行业竞争充分、市场化程度高，市场前景广阔；发行人拥有优质、稳定的客户资源，发行人本次募投项目产品与发行人现有产品对服务客户而言具有较好的协同效应，能够进一步巩固深化与现有客户的合作，此外，发行人拥有完善的销售服务体系且通过持续研发提升产品竞争力，发行人具备本次募投项目相应的新增产能消化能力和拓展

新市场能力。

(以下无正文)

（本页无正文，为胜蓝科技股份有限公司《关于胜蓝科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券审核中心意见落实函的回复》的发行人签章页）

法定代表人签名：

黄福林

胜蓝科技股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为东莞证券股份有限公司《关于胜蓝科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券审核中心意见落实函的回复》的签章页）

保荐代表人签名：

朱则亮

缪博宇

东莞证券股份有限公司

年 月 日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读《关于胜蓝科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券审核中心意见落实函的回复》的全部内容，了解回复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，回复文件不存在虚假记载、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：

陈照星

东莞证券股份有限公司

年 月 日