

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

2022 年半年度持续督导跟踪报告

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“保荐机构”）作为苏州瑞可达连接系统股份有限公司（以下简称“瑞可达”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》等相关规定，负责瑞可达上市后的持续督导工作，并出具本持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作情况

序号	项目	持续督导工作情况
1	建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划	保荐机构已建立健全并有效执行了持续督导制度，已根据公司的具体情况制定了相应的工作计划
2	根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案	保荐机构已与公司签署了保荐协议，协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并已报上海证券交易所备案。2022 年上半年度持续督导期间未发生对协议内容做出修改或终止协议的情况
3	通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作	2022 年上半年度持续督导期间，保荐机构通过日常沟通、定期回访、现场检查、资料检查等方式，对公司开展持续督导工作
4	持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告	2022 年上半年度持续督导期间，公司未发生需公开发表声明的违法违规事项

5	持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐机构采取的督导措施等	2022 年上半年度持续督导期间，公司及相关当事人未出现需报告的违法违规、违背承诺等事项
6	督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺	保荐机构持续督促、指导公司及其董事、监事、高级管理人员，2022 年上半年度持续督导期间，公司及其董事、监事、高级管理人员能够遵守相关法律法规的要求，并切实履行其所做出的各项承诺
7	督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等	核查了公司治理制度建立与执行情况，公司《章程》、三会议事规则等制度符合相关法规要求，2022 年上半年度持续督导期间，公司有效执行了相关治理制度
8	督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等	核查了公司内控制度建立与执行情况，公司内控制度符合相关法规要求，2022 年上半年度持续督导期间，公司有效执行了相关内控制度
9	督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	保荐机构督促公司严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏
10	对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件及时督促公司予以更正或补充，公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告	公司在重要信息披露前一般与保荐机构进行充分沟通，并提交公告文件进行事先审阅，确保信息披露的合理性、准确性。保荐机构对公司已公告文件进行不定期查阅，并对相关内容进行必要核实
11	关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政	2022 年上半年度持续督导期内，公司或其控股股东、

	处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正	实际控制人、董事、监事、高级管理人员未出现该等事項
12	关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，保荐人应及时向上海证券交易所报告	2022 年上半年度持续督导期内，公司及控股股东、实际控制人等不存在未履行承诺的情况
13	关注社交媒体关于上市公司的报道和传闻，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应当披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不符的，保荐人应当及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告	2022 年上半年度持续督导期内，公司未出现该等事項
14	发现以下情形之一的，督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告： （一）上市公司涉嫌违反《股票上市规则》等本所业务规则；（二）中介机构及其签名人员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情形或其他不当情形； （三）上市公司出现《保荐办法》第七十一条、第七十二条规定的情形；（四）上市公司不配合保荐人持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形	2022 年上半年度持续督导期内，公司及相关主体未出现该等事項
15	制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查工作质量。上市公司出现下列情形之一的，保荐机构、保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起 15 日内进行专项现场核查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人及其关联人涉嫌资金占用；（三）可能存在重大违规担保； （四）控股股东、实际控制人及其关联人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（五）资金往来或者现金流存在重大异常；（六）本所或者保荐人认为应当进行现场核查的其他事項	2022 年上半年度持续督导期内，公司未出现该等事項

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

三、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

（一）核心竞争力风险

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”和“板对板高速连接器技术”在内的 5 项核心技术和 14 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。

公司目前的技术水平能够充分满足公司客户对于高性能连接器在稳定性、信号保真、降损能力方面的要求。若未来通信和汽车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质的改变，或产品形态要求与现有产品相比出现质的改变，而公司又不能迅速达到相应的技术水平，将可能导致公司技术出现落后，进而无法满足客户需求，影响公司盈利能力。

2、核心技术人员流失的风险

连接器行业是技术和人才密集型产业，核心技术人员的稳定性是保障公司业务稳定性和发展持续性的关键。目前公司拥有研发人员近 200 名，是公司的关键人员。随着连接器行业竞争加剧，行业竞争对手对技术人才的争夺日益激烈，公司可能面临技术人员流失的风险，影响公司技术创新能力。

（二）经营风险

1、新能源汽车行业竞争加剧的风险

公司新能源汽车业务的主要客户包括：蔚来汽车、长安汽车、上汽集团等整车企业，宁德时代、玖行能源等整车厂配套企业，报告期内主要客户受产业竞争影响存在一定变化，且部分主要客户出现不及时回款的情形。若公司客户未能跟上行业的步伐，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。

随着新能源汽车行业的快速发展，传统汽车企业和新兴造车企业加入竞争行列，从业企业不断增多，竞争格局不断变化。若公司不能获得新从业企业的认证，

可能会出现销售增长缓慢，甚至下滑的风险。同时，连接器厂商针对新能源行业进行持续研发，行业内企业对于优质客户开拓竞争将会加剧，公司存在市场份额被其他新进供应商取得、甚至被其他供应商替代的风险。

随着新能源汽车市场的快速发展，新能源汽车整车厂商新车型推出力度不断加大，下游需求持续增加。但是，新能源汽车补贴金额逐年退坡、补贴标准逐渐提高，使得新能源连接器企业之间的竞争日趋激烈，从业企业需要通过降低产品生产成本、进一步提升产品综合性能等多方面保证自身的竞争优势。在此背景下，公司未来业务发展将面临市场竞争加剧的风险。

2、主要原材料价格上涨的风险

公司产品生产所需的主要原材料为金属原料、塑胶材料和外购配件等。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。近年来，铜材等金属原材料、塑料粒子等塑胶材料价格持续上升，对发行人营业成本产生了一定的压力。如果未来公司主要原材料采购价格出现大幅波动，将对公司的生产经营和盈利水平带来一定的影响。如果主要原材料的采购价格持续上升，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、产品质量风险

公司连接器产品主要为新能源汽车连接器产品和通信连接器产品，其中新能源汽车连接器产品下游应用领域主要为各类新能源汽车，通信连接器产品下游主要应用于移动通信网络基站设备。如果在终端产品使用过程中连接器产品出现质量问题，将可能造成严重的后果，因此公司下游客户对连接器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。

（三）财务风险

1、应收账款金额无法收回的风险

公司销售规模逐年扩大，应收账款余额随之增加，报告期末公司应收账款余额为 54,093.36 万元。公司应收账款存在逾期回款的情形，客户未能及时在信用期内回款，不仅占用了公司的营运资金，且逾期应收账款存在较大的回款风险。未来若公司客户持续逾期回款，导致回款时间过长，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。

对此，公司将持续加大客户信用管控力度，建立健全客户信用档案并定期评价，按时催款，确保客户按合同约定款期回款；同时还要加强营销人员的收款意识，实行销售目标与货款目标双目标考核。

2、存货跌价风险

公司存货规模逐年增加，报告期末公司存货余额为 34,475.31 万元，受新能源汽车行业变化影响，若公司未来整体销售迟滞、市场需求下降将导致存货周转不畅，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，存在较大的存货跌价风险，从而对公司经营业绩造成较大影响。

对此，公司采用订单驱动模式可有效保证存货的有效周转，对于客户暂停或取消订单的存货，要推动客户消化吸收；通用大宗物料备货，需严格履行审批手续；积极跟踪成品发货，与客户沟通及时收货和确认收入。

（四）行业风险

1、市场竞争加剧的风险

连接器行业是个充分竞争的行业，全球中小连接器企业数量众多，涉及到的产品品种多样，经营规模多寡不一，强者恒强。未来，随着参与竞争的国内外企业不断增多，竞争格局将不断发生变化，公司存在市场份额被其他新进竞争对手蚕食，甚至被替代的风险。若公司不能顺利进入通信和汽车领域的新客户、不能扩大老客户业务规模，可能会出现销售增长缓慢，甚至下滑的风险，进而影响公司经营业绩。

对此，公司将加强人才队伍建设，注重前沿技术研究，把握行业发展趋势和竞争态势，提供更多技术解决方案，占领技术高地。同时，一方面做好既有客户服务，增加客户粘性；另一方面，持续拓展大新强优客户，向防务领域加大渗透力度，做大工业连接器市场和探索进入相关高价值领域。

2、市场竞争加剧导致产品价格持续下降风险

受新能源和通信行业市场变化及政策环境变化的影响，下游客户面临产品价格持续下降的压力，从而不断压缩上游供应商利润空间，致使连接器行业市场竞争不断加剧，公司产品销售价格存在进一步下降的可能，而对公司营业收入和利润产生不利影响的潜在风险。

对此，公司将持续加强技术研发、工艺优化，降低生产成本和运营成本，保持和强化自身在行业中的竞争优势，使公司在未来市场竞争中处于优势地位。

（五）宏观环境风险

1、主要原材料价格上涨的风险

公司产品生产所需的主要原材料为金属原料、塑胶材料和外购元器件配件等，2022 年上半年度铜材等金属原材料、塑胶材料价格持续上升，对公司营业成本产生了一定的压力。如果未来主要原材料采购价格继续大幅上涨，而公司未能及时或未能充分向下游转移相关成本，将对公司的生产经营和盈利水平带来一定的影响，公司将面临毛利率降低，盈利水平下降的风险。

四、重大违规事项

无。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2022 年半年度，公司主要财务数据情况如下：

单位：人民币元

主要财务数据	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	增减幅度 (%)
营业收入	734,306,626.61	345,437,766.76	112.57

归属于上市公司股东的净利润	125,825,979.12	36,703,100.53	242.82
经营活动产生的现金流量净额	85,832,282.64	24,966,379.24	243.79
	2022年6月30日	2021年6月30日	增减幅度(%)
归属于上市公司股东的净资产	1,088,139,649.32	997,328,212.92	9.11
总资产	1,978,622,670.37	1,536,877,592.01	28.74

2022年半年度，公司主要财务指标情况如下：

主要财务指标	2022年 1-6月	2021年 1-6月	增减幅度(%)
基本每股收益(元/股)	1.17	0.45	160.00
稀释每股收益(元/股)	1.17	0.45	160.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.05	0.40	162.50
加权平均净资产收益率(%)	11.93	6.65	增加5.28个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.73	5.92	增加4.81个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	4.39	4.80	减少0.41个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：2022年1-6月，公司实现营业总收入为73,430.66万元，同比增长112.57%；实现营业利润为14,322.48万元，同比增长238.76%；实现归属母公司净利润为12,582.60万元，同比增长242.82%，实现扣除非经常性损益的净利润为11,317.92万元，同比增长245.41%，主要系本期新能源业务增长迅猛，销售收入增加所致。

2022年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为8,583.23万元，同比增长243.79%，主要系营业销售规模增加，应收账款回款增加所致。

截至2022年6月末，公司资产总额为197,862.27万元，较年初增长28.74%，归属于母公司所有者权益为108,813.96万元，较年初增长9.11%。

报告期内，公司大力开展前瞻性预研、新产品开发、工艺技术创新、产品迭代、研发人员引进，研发投入持续增加，研发投入3,223.54万元，同比增长94.28%。

2022年6月30日基本每股收益1.17元，较上年同期增长160.00%，稀释每股收益1.17元，较上年同期增长160.00%，扣除非经常性损益后的基本每股收益1.05元，较上年同期增长162.50%。主要原因是归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长所致。

六、核心竞争力的变化情况

1、技术研发和工艺创新优势

技术创新是公司发展的根本动力，公司以行业技术发展方向为基础，以客户需求为导向，对行业前沿技术进行研究，并不断实现产品上的技术突破。公司有一只专业研发团队，针对不同的产品系列和研发方向明确分工，致力于各类产品的长期研究及迭代演进。产品评审委员会负责产品的设计评审、工艺评审和产品瓶颈的技术攻关；产品线经理负责产品线的长期技术规划及演进、产品系列规划、成本和市场规划；研发团队负责产品实物性能、质量的实现和产品全生命周期管理；项目经理负责产品的开发进度管控、客户需求响应。

公司已具备光、电、微波、高速数据、流体连接器的研发和生产能力，同时也具备连接器、连接器组件和连接器模块的生产能力，并能根据客户行业特征、市场应用领域、客户个性化需求、客户最终产品的参数、功能需求、产品应用环境等多方面、多角度制定连接系统综合解决方案，帮助客户提高产品开发效率，提升产品一致性和稳定性，实现客户合作黏性的增强。

公司专注于模具设计、注塑、冲压、机械加工、表面处理、自动化生产等底层生产技术的常年研究，持续进行工艺路线和工艺技术的持续改进，为客户提供增值服务。

2、完整的内部配套产业链，可实现敏捷制造

公司地处产业配套齐全的长三角地区，自身也具备完整的连接器配套产业链，配备有一定数量规模的模具加工设备、冲压设备、机械加工设备、注塑设备、线缆生产设备、试验设备、自动化组织设备等；因此从源头的模具设计与制造，金属原材料的冲压和机械加工，塑胶材料的注塑，线缆生产的到产品的自动化组装都能自主完成，结合公司的PLM系统、ERP系统、MES、EQS系统等信息化手段，

可实现高效的柔性化生产和产品交付周期大大缩短。

3、可靠的质量保证体系

公司高度重视产品品质控制,先后通过 ISO9001、IATF16949、IRIS、ISO13485、GJB9001C 等质量管理体系认证,针对不同行业、不同产品的具体要求,严格按照质量管理体系的流程要求和控制要点严格执行。公司的 CNAS 认证实验室具备连接器产品机械性能、电气性能和环境性能相关的新品开发测试、可靠性试验和客户委托试验能力。生产过程中引入 MES 系统,具备每道工序扫码作业、自动识别、测试数据存储/记录/读取、生产状况实时监控及反馈和二维码追溯等功能。自主开发的自动化设备能够实现生产与检测的同步化,在保证品质生产的同时提高了制造效率。报告期内公司进货检验良品率、制程良品率和成品检验良品率等指标均表现较好,并获得部分客户的表彰。

4、优秀的快速响应能力造就客户资源优势

公司有组织扁平化、管理平行化的企业架构体系,积极打造平台化销售,形成高度垂直的供应链体系,努力打造快速响应核心竞争力;新品开发的平均速度 2-4 周,交付速度 2-4 周,客户响应时间 24 小时。

2022 年上半年度公司核心竞争力未发生不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

公司大力开展前瞻性预研、新产品开发、工艺技术创新、产品迭代和研发人员引进,报告期内研发投入持续增加,2022 年上半年研发费用为 3,223.54 万元,较上年度同期增长 94.28%。报告期内,公司及子公司新申请实用新型专利 7 项,新增授权专利 15 项,其中实用新型专利 13 项,外观设计专利 2 项。截至 2022 年 6 月 30 日,公司及子公司累计获得专利 186 项,其中发明专利 14 项,实用新型专利 154 项,外观设计专利 16 项,国外专利 2 项。公司持续扩充研发团队,加大研发投入,在研项目进展正常。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

根据中国证券监督管理委员会于2021年6月16日出具的《关于同意苏州瑞可达连接系统股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕2052号），公司获准向社会公开发行人民币普通股27,000,000股，每股发行价格为人民币15.02元，募集资金总额为40,554.00万元；扣除承销及保荐费用、发行登记费以及其他交易费用共计5,570.66万元（不含增值税金额）后，募集资金净额为34,983.34万元，上述资金已全部到位，经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审验并于2021年7月17日出具了容诚验字[2021]230Z0158号《验资报告》。募集资金到账后，已全部存放于经公司董事会批准开设的募集资金专项账户内，公司已与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金三方监管协议。

截至2022年6月30日，公司募集资金已累计使用22,808.46万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额
募集资金总额	40,554.00
减：发行费用	5,570.66
募集资金净额	34,983.34
加：银行利息收入及理财收益	379.18
减：银行手续费	0.01
减：募集资金使用金额	22,808.46
2022年6月30日募集资金余额	12,554.06

截至2022年6月30日止，募集资金存储情况如下：

单位：万元

序号	银行账户名称	银行账户	余额
1	中国工商银行股份有限公司苏州高新技术产业开发区支行	1102021119000984974	-
2	宁波银行股份有限公司苏州吴中支行	75080122000455129	-
3	绵阳市商业银行股份有限公司高新科技支行	11051100001650	1.06
4	绵阳市商业银行股份有限公司高新科技支行	11051100002008	10,000.00
5	绵阳市商业银行股份有限公司高新科技支行	11051700002010	553.00

6	绵阳市商业银行股份有限公司高新科技支行	11051500002011	1,000.00
7	绵阳市商业银行股份有限公司高新科技支行	11051300002012	1,000.00
合计			12,554.06

经核查，保荐机构认为：公司 2022 年上半年度募集资金的存放与使用符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法律、法规、规范性文件以及公司《募集资金管理制度》的要求；公司对募集资金进行了专户存储和使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

公司控股股东、实际控制人、董事、监事与高级管理人员中，吴世均、黄博和马剑直接持有发行人股份，截至 2022 年 6 月 30 日，相关人员具体持股情况如下：

姓名	职务或关系	持股数量 (万股)	持股比例
吴世均	控股股东、实际控制人、董事长、总经理	3,225.00	29.86%
黄博	董事、副总经理	714.00	6.61%
马剑	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	198.00	1.83%

吴世均、黄博、马剑、张杰、徐家智及钱芳琴通过联瑞投资及瑞可达员工战配资管计划间接持有发行人股份，具体情况如下：

姓名	职务	持有类别	直接股东名称	直接股东持有公司股份比例	在直接股东中的持股比例
吴世均	董事长、总经理	期初持有	联瑞投资	3.70%	23.63%
		期初持有	瑞可达员工战配资管	2.50%	18.52%
黄博	董事、副总经理	期初持有	联瑞投资	3.70%	6.75%

姓名	职务	持有类别	直接股东名称	直接股东持有公司股份比例	在直接股东中的持股比例
		期初持有	瑞可达员工战配资管	2.50%	10.37%
马剑	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	期初持有	联瑞投资	3.70%	3.90%
		期初持有	瑞可达员工战配资管	2.50%	14.81%
张杰	副总经理	期初持有	联瑞投资	3.70%	17.50%
		期初持有	瑞可达员工战配资管	2.50%	20.37%
钱芳琴	监事会主席	期初持有	联瑞投资	3.70%	0.75%
徐家智	监事	期初持有	联瑞投资	3.70%	0.38%

截至 2022 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的公司股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

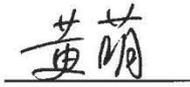
无。

(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 2022 年半年度持续督导跟踪报告》之盖章签字页)

保荐代表人



王博



黄萌

