

国泰君安证券股份有限公司
关于苏州康代智能科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市之上市保荐书

上海证券交易所：

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“国泰君安”）接受苏州康代智能科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“康代智能”或“公司”）的委托，担任康代智能首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构。

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》”）、《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）、《上海证券交易所科创板上市保荐书内容与格式指引》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关规定，保荐机构和保荐代表人本着诚实守信、勤勉尽责的职业精神，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证所出具的本上市保荐书真实、准确和完整。

本上市保荐书如无特别说明，相关用语具有与《苏州康代智能科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》中相同的含义。

一、发行人基本情况

（一）基本信息

公司名称	苏州康代智能科技股份有限公司
英文名称	CIMS Suzhou Co.,Ltd.
注册资本	19,500.00 万元人民币
法定代表人	Lin-Lin Zhou（周林林）
有限公司成立日期	2006 年 11 月 16 日
股份公司成立日期	2019 年 11 月 28 日
公司住所	苏州工业园区科智路 1 号
邮政编码	215122
联系电话	0512-62883033
传真	0512-62883133
公司网址	https://www.cims.com
电子邮箱	investor@cims.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券事务部
信息披露负责人	张力
信息披露负责人电话	0512-62883033

（二）主营业务

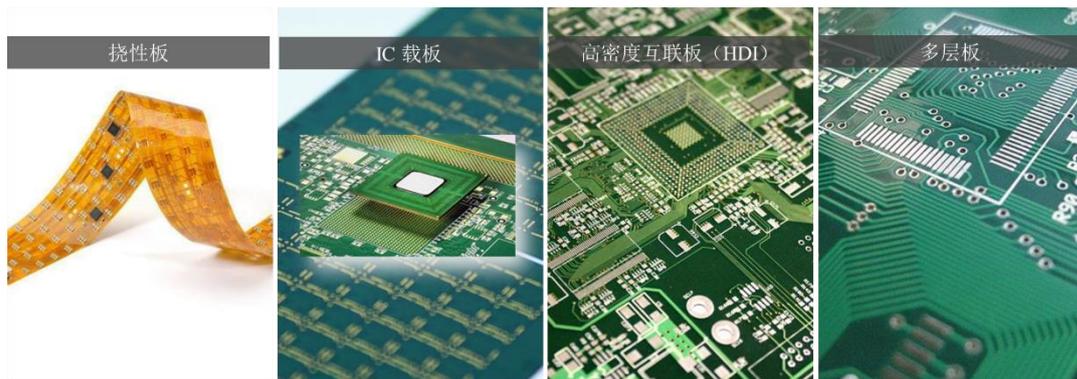
康代智能定位于机器视觉行业，长期致力于以先进的成像和图像处理技术，以机器视觉为核心，为 PCB¹（含 IC 载板，下同）客户提供定制化专属解决方案，用于满足 PCB 制造行业中各个环节的特定检测需求，提升 PCB 制造行业的智能化水平。公司提供自动光学检测解决方案、自动外观检测解决方案、选配方案、产品升级方案、技术与维保服务等，主要用于检测 IC 载板、高密度互连板、挠性板以及刚挠结合板等多种印刷线路板存在的缺陷，业务覆盖中国大陆、台湾、日本、美国、韩国、欧洲等全球主要经济区域。发行人属于《智能制造发展规划（2016—2020 年）》中的智能检测与装配装备领域。报告期内，

¹ 根据发改委、工信部联合发布的《关于进一步做好电子信息产业振兴和技术改造项目组织工作的通知》（发改办高技〔2009〕1817 号），印制电路板包括：高密度互联多层印制电路板、多层挠性板、刚挠印制电路板、IC 封装载板、特种印制电路板等。

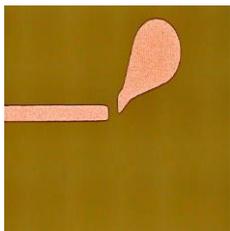
发行人主营业务未发生重大变化。

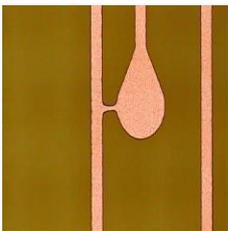
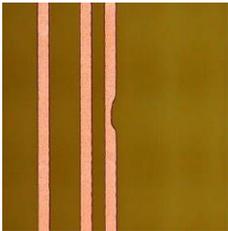
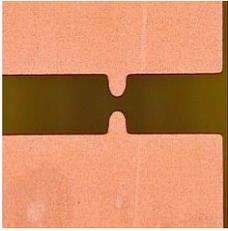
发行人的机器视觉产品主要应用于 PCB 的检测领域。PCB 具备高密度化、高可靠性、可设计性、可检测性、可组装性等特点，是电子组装领用件的关键互连件，广泛应用于计算机、通信、消费电子、汽车电子、工控医疗、军工航天等领域。

图 PCB 产品示意图

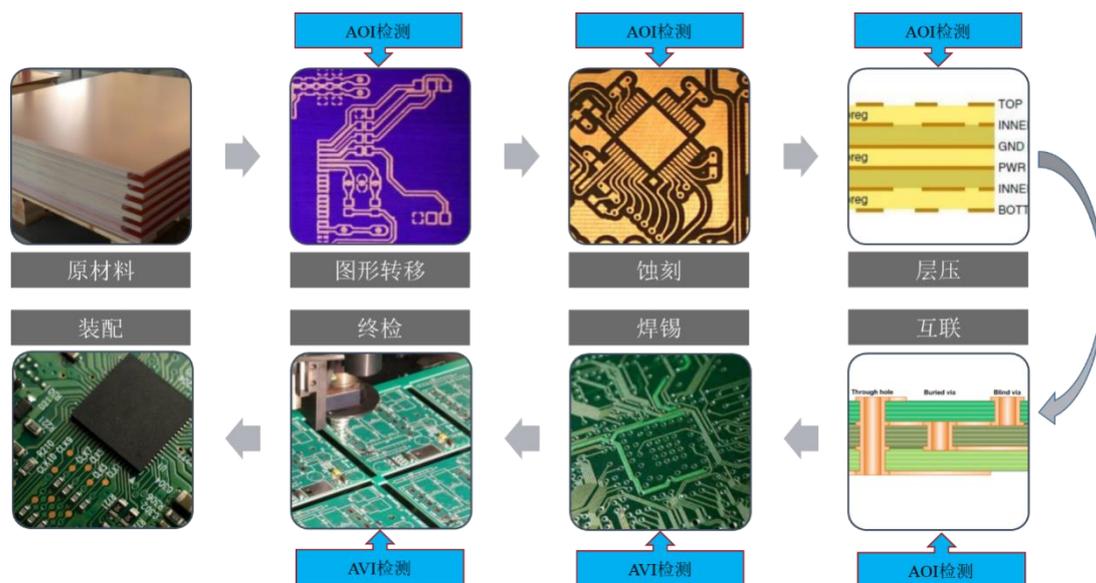


可靠性是衡量 PCB 性能的重要指标之一。当前市场上的电子产品经常需要在不同的压力、湿度等环境下工作，对 PCB 的可靠性提出了相应的要求，同时，电子产品也需要不断提高自身的稳定性与使用寿命，也因此要求 PCB 需要在长于使用寿命的时间周期内保持性能稳定。而 PCB 的可靠性与其生产制造过程中存在的缺陷情况直接相关，短路、开路等关键缺陷会严重影响 PCB 的可靠性，但部分缺陷在生产完成时并不影响 PCB 的电气完整性，无法通过电气测试检出。发行人的自动光学检测解决方案能够帮助 PCB 厂商在 PCB 生产制造过程发现此类缺陷，提高 PCB 的长期可靠性，从而提高终端电子产品的可靠性。PCB 生产过程中的常见缺陷如下：

缺陷类型	影响	示例	电气试验能否检出	机器视觉能否检出
开路	直接影响 PCB 的正常功能		是	是

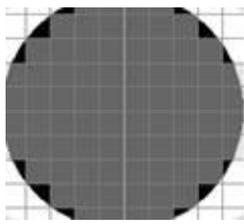
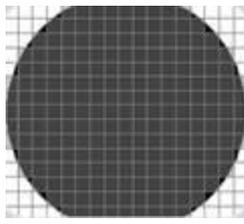
缺陷类型	影响	示例	电气试验能否检出	机器视觉能否检出
短路	直接影响 PCB 的正常功能		是	是
近开路	影响 PCB 性能和长期可靠性		否	是
近短路	影响 PCB 性能和长期可靠性		否	是

鉴于 PCB 生产过程中的部分缺陷无法通过电气试验检出，而该部分缺陷又直接影响 PCB 的性能及长期可靠性等关键指标，所以机器视觉检测成为 PCB 制造过程中的关键环节之一。PCB 主要生产流程及其使用 AOI 检测、AVI 检测流程如下：



随着电子产品的精细化发展，PCB 的生产制造更加精细。为满足下游客户最新的研发、生产需求，发行人最新开发了 Phoenix Ultima 产品，其检测精度

达到了 4 μ m 级别。根据《国人头发直径的调查》，我国国人头发平均直径为 84.01 \pm 23.07 μ m，约为发行人 Phoenix Ultima 产品检测精度的 21 \pm 5.77 倍。分辨率的高低对于机器视觉产品的检测精度至关重要，发行人经过多年的研发，已经开发了 1 μ m/像素机器视觉产品，有利于提升检测精度及能力。分辨率对于缺陷检测影响情况如下：

序号	影响情况	示例
1	低分辨率 \rightarrow 较大的像素点 \rightarrow 小的缺陷占用较少的像素 \rightarrow 丢失的缺陷	
2	高分辨率 \rightarrow 较小的像素点 \rightarrow 小缺陷占用更多像素 \rightarrow 小缺陷可靠检测	

公司通过多年的不断研发投入和技术积累，在机器视觉算法等前沿科技领域进行了大量自主创新、自主设计的技术研发工作，现已在图像处理算法、光学成像系统等软硬件方面取得重大成果，形成了较强的技术壁垒。公司拥有生产经营所需自主知识产权，截至本上市保荐书出具日，公司及其子公司已经取得境内专利 41 项、境外专利 15 项，其中包括发明专利 24 项。目前，公司产品的检测精度、解析度能力、检测能力等关键指标均位于行业内全球领先水平。公司凭借优质的研发能力及高质量产品，与全球主要 PCB 厂商（如：健鼎科技、TTM、欣兴电子等）形成了稳固的合作关系，全球前 20 大 PCB 厂商中有 19 家 PCB 厂商是公司客户。2019 全球前 20 大 PCB 厂商 PCB 业务营收情况及其是否采用公司产品情况如下：

单位：百万美元

序号	公司名称	总部所在地区	2018	2019E	是否是公司客户
1	臻鼎科技	台湾地区	3,908	3,889	是
2	欣兴电子	台湾地区	2,620	2,781	是

3	TTM	美国	2,847	2,689	是
4	Nippon Mektron	日本	2,856	2,555	是
5	东山精密(MFLEX & Multek)	中国大陆	1,789	2,140	是
6	华通电脑股份有限公司	台湾地区	1,681	1,820	否
7	健鼎科技	台湾地区	1,727	1,763	是
8	深南电路	中国大陆	1,145	1,521	是
9	华新丽华股份有限公司（瀚宇博德股份有限公司）	台湾地区	1,480	1,396	是
10	SEMCO	韩国	1,346	1,336	是
11	Young Poong Group	韩国	1,217	1,302	是
12	建滔集团	中国香港	1,245	1,235	是
13	楠梓电子	台湾地区	1,012	1,195	是
14	Ibiden	日本	1,083	1,156	是
15	AT&S	欧洲	1,202	1,110	是
16	Meiko	日本	1,074	1,075	是
17	南亚电路板	台湾地区	955	1,007	是
18	Fujikura	日本	1,154	938	是
19	Daeduck Group	韩国	927	922	是
20	深圳市景旺电子股份有限公司	中国大陆	752	895	是

资料来源：全球前 20 大 PCB 厂商来源于 Prismark

（三）核心技术与研发水平

1、公司核心技术

经过行业内多年的积累，公司形成了较为强大的自主创新能力，在软件、结构、硬件研发方面优势明显，在图像算法、大数据等领域具有多项自主研发的核心技术成果，并已申请相关专利。公司主要产品的核心技术如下：

序号	核心技术名称	技术来源	技术所处阶段	具体应用的领域
1	线性相机扫描用光学照明技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测
2	用于底片检测的技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测
3	Spark 图像处理技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测
4	Micro 技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测
5	2D 量测技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测

序号	核心技术名称	技术来源	技术所处阶段	具体应用的领域
6	3D 量测技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检修
7	缺陷分类及统计技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷统计
8	电路板镭射钻孔缺陷检测与分布的逻辑算法技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测
9	基于缺陷图像的虚拟与现实快速检修技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测
10	自动控制吸气范围的真空台面技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测
11	电路板镭射通孔检测技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测
12	应用反光台面的电路板通孔检修技术	自主研发	试产	电路板缺陷检测
13	基于激光测距的实时自动对焦技术	自主研发	批量生产	电路板缺陷检测

(1) 线性相机扫描用光学照明技术

该技术为公司自有知识产权的先进技术，用于获得均匀、高度聚合、可调控的线性照明光源。使用同轴照射与低角度照射相结合的接近 180 度全覆盖的照明方式，从而减少阴影面。使用高精度凹面镜实现光线聚焦，避免使用透镜聚焦，从而将光损耗降至最低；使用自主开发的软件实现自动根据线性相机取得的图像曝光强度来调节光源强弱。使用三组不同角度光源的强度的独立控制，从而可根据不同的需求组合出不同的同轴光与侧光强弱交替的多种模式。使用卤素灯作为照明源，可涵盖 380nm 至 780nm 之间的光谱段，从而可以通过滤镜的模式实现红蓝绿等各颜色的选择，从而实现根据被测物特性选择单一颜色的功能。此光照技术可有效的增强被检测物的物理特征，减弱不需要关注的物体和噪点的干扰，也不引入额外的干扰源，最大程度提高了材质的对比度，适用于扫描多种材料类型和表面处理的电路板。

(2) 用于底片检测的技术

底片多用作复制印版的原稿，是印刷质量的源头环节，其质量控制对于印刷质量具有重要影响。由于制版过程中存在的各种加工问题或破损问题都可导致细微的缺陷并对后期量产带来严重影响，因此要在适当的时间内实现精确一致的 100% 检测是一项极具挑战性的任务。

在 PCB 线路愈来愈细的趋势下，底片的检测已经无法单纯依靠放大镜与人眼去判断，而是需要藉由自动光学检测系统，才可以有效精准的检出底片上的缺失。但是如果此系统只是采用一般线路设计规范（DRC, Design Rule Check）的检测方式，而无结合原始设计 CAM 数据的比对功能，便容易产生许多误判与遗漏。同时底片材质因对温湿度环境非常敏感，所以 2D 涨缩量测也成为重要选配功能。发行人的底片检测系统，能够提供解决上述问题的高质量完整底片检测系统，专为检测高解析度胶片菲林和玻璃菲林而设计，检测线路的能力最细可达 7 μ m 线宽/线距。能够成功实现 100% 的缺陷检测，从而避免后续不必要的损失。

（3）Spark 图像处理技术

Spark 图像处理技术是发行人自主研发，拥有完整知识产权的检测引擎，为发行人的自动光学检测系统带来了强劲的检测能力。Spark 图像处理技术由上百个各自独立的函数，以及底层的数据管理核心构成。其中包含测量、图像滤波、图像几何变换、灰阶颜色匹配、形状匹配、模式匹配、几何匹配、高级形态学、例子分析、黄金模板比较、条码二维码识别、OCR 等功能在内的几乎所有机器视觉工具。这些功能针对电路板检测做了充分的算法优化，因此只要通过发行人的自动光学设备取得清晰的图像后，Spark 强大的计算分析能力就可以完成缺陷检测工作，包括在检测中实时存储被检产片的数量，详细记录不合格的缺陷类型、位置等信息，并做缺陷图像存档。系统还支持通过局域网传输检测数据，实现信息共享，便于分布式查询、管理。

Spark 技术的主要特征如下：

序号	特征	详情
1	强适应性	运用先进的图像处理算法定制不同的检测参数，为各种材质类型和表面处理的 PCB 提供最佳的检测性能
2	多重区域	Multizone（多重区域）对电路不同区域进行分析和分组的设定，为每个区域元件独立优化检测性能
3	多重检测单元	Multistep（多重检测单元）对不同 PCB 单元采用独立设置，提升检测的灵活性
4	关键假点过滤	先进的假点过滤系统，通过在扫板前优先分析 CAD 数据，过滤非关键性缺陷，显著减少 AOI 设置时间
5	高敏感度	DST（双间距临界值）是一种特殊图像处理方法，增加了 AOI 对微

	短路的敏感度，同时将误报率保持在绝对最小值
--	-----------------------

(4) Micro 技术

Micro 技术是专为 IC 载板光学检测研发而成，应用于公司超高解析度的自动光学检测设备之上，如：Phoenix Nano 和 Phoenix Micro。Micro 技术的研发旨在解决以下问题：与常规检测相比，高解析度扫描会产生更多的数据，而 Micro 技术可确保在硬件和软件之间进行最优拆分计算任务，最大程度提高数据处理速度。同时，在进行高解析度检测时，即使轻微的振动也会导致图像失真，因此确保整个系统的结构和机械稳定性至关重要，而 Micro 技术利用经特定设计的传感器解决了微短和暗短的挑战。Micro 技术机械方面的应用以使用高准确度系统机械元件为核心，光学部分由定制的高性能透镜组成，能够针对所有类型的材料确保快速、可靠的影像采集。

(5) 2D 量测技术

2D（二维）量测技术，是公司为精准测量 PCB 表面提供的解决方案。该功能选项可被集成于公司自动光学检测设备上，成为检测周期的一部分，省去了单独测量的作业需求。

集成 2D 量测功能选项的公司自动光学检测设备，旨在为用户提供实时反馈，成为 PCB 生产流程中强大的质量控制工具。

(6) 3D 量测技术

3D（三维）量测技术，是公司为 PCB 线路板元件提供的三维测量解决方案。该功能选项可被整合于特定的公司自动光学检测设备上，为质量保证提供实时的控制方法。

公司 3D 量测技术适用于满足高端 PCB 和 IC 载板制造商的特定需求。公司可提供两种类型的 3D 量测方案。

(7) 缺陷分类及统计技术

本技术实现了一套完整的软件系统，可以提供查询及报表功能，可方便随时查看，为产品统计提供数据。本技术结合了物联网技术，支持通过被检测电

电路板上的二维码记录，追踪物料，这有利于分析生产线上哪一工艺步骤出现的问题较多，从而对相应设备进行调整，提高生产系统的稳定性，从根本上保障产品质量。

(8) 电路板镭射钻孔缺陷检测与分布的逻辑算法技术

本技术开发了一种基于钻孔电路板的孔位缺陷检测算法和孔位分布逻辑算法，该孔位检测设备中主要包括设置在被测物上方的上光源和图像采集系统，图像采集系统通过计算正面图像中上下钻孔的两个圆心的距离大小和上下钻孔的深度与设定值比较，判断电路板上某一个孔的大小及孔的位置是否合格，其技术包括如下几点：

序号	特征	详情
1	高效性	可以通过扫描单面图像得到孔位质量信息，不需要双面检测，减少工作时间
2	全面性	既能检测孔与孔之间的偏移度，还能检测孔的深度，使检测得到的孔位信息更加全面
3	适应性	无论顶孔、底孔是否发生钻孔倾斜、钻孔深度是否一致，都能确保孔位质量检测的准确性
4	准确性	使用远心镜头，纠正了传统工业镜头视觉差，运用其平行光的特点，使得到的图像倍率不会发生变化，保证采集到的图像的质量

(9) 基于缺陷图像的虚拟与现实快速检修技术

本技术研究开发了一种基于假点缺陷检测的 PCB 检修系统及设备，大幅提高了 PCB 缺陷检测的工作效率。该假点缺陷检测的 PCB 检修系统，包括了自动光学检测设备、数据库服务器和检修设备，其中检修设备上配置了用于验证假点缺陷的缺陷虚拟检测模块，将“假”缺陷从检修缺陷列表中删除，从而可以节省检修设备对“假”缺陷点的检修时间。该项技术不仅节省了大量人工检修时间，减少了人力成本，而且还降低了人工的误判概率，其技术包括如下几点：

序号	特点
1	采用全新的数据库服务器
2	采用最新的缺陷虚拟检测模块
3	采用自动光学检测设备、缺陷虚拟检测模块均与所述数据库服务器通信连接

4	数据库服务器可以仅使用一套即可，其可以配合多台光学检测设备与虚拟检测模块同时工作
5	其与印刷电路板的标准图像作比较，将差异作为初步判定的缺陷并构建缺陷列表

(10) 自动控制吸气范围的真空台面技术

本技术用于开发一种高平面度的真空吸附台面，平面度可以有效控制在 50 微米以内，同时实现了台面的真空区域随被检测物的资料设置自动调节范围，从而有效的避免漏气情况的存在，更好的吸附被检测物，提高检测图像的清晰度，进而提高整个设备的检测精度。所有的设定值都可以通过远程的软件操作来完成，无需人员近机台开关气阀来调节吸真空范围，使设备能够更完美的结合自动化设备，真正做到无人监管。

(11) 电路板镭射通孔检测技术

镭射通孔是利用镭射钻孔系统生产的超高密度电路板和 IC 载板的通孔工艺。与传统的机械钻孔相比，这种先进的工艺可以实现更细小直径的钻孔。公司的该技术应用于检测此类钻孔内的所有类型的缺陷，并监控镭射钻孔内径（有时被称为 Via Neck）的缩小。匹配公司全新的专用光源系统——Vialight，运用透射光检测以获得孔内最精确的影像。最高能检测 20 微米通孔孔径，可检测的缺陷类型包括：孔大孔小，孔内污染，碎屑，堵塞，漏打孔，以及超出允许偏差范围的孔位偏移。此外，配套的统计软件可以实时监控镭射钻孔机的制程能力。

(12) 应用反光台面的电路板通孔检修技术

本技术开发了一种利用镜面反射平台来采集印刷电路板上通孔成像信息的方法，其主要运用在电路板通孔检修设备上，主要包括上光源、镜面不锈钢、吹气装置等。与传统检修通孔设备相比较，本技术可以吸附电路板的真空工作平台去除，代之以平面度较高的镜面不锈钢，如此则激光钻孔后，当前端孔径与后端孔径出现大小不一致或者发生倾斜时，也可以采用上部光源照明得到前端孔的信息，并通过镜面放射上光源得到后端孔影像信息，与设置好的孔的正确信息做对比，从而判断该孔的质量好坏。本技术包括如下几点：

序号	特点
1	采用等级达到 8K 的镜面不锈钢作为台面代替原有的真空台面
2	图像采集系统能够获得从孔的底部反射出足够的有效光源来判断孔的内部质量信息
3	实现了无须翻转板面一次便可摄取通孔内部全部影像的技术
4	通过转换摄像镜头组件上的两个光源组控制来实现光学影像所需光源的亮度、对比度等，为光反射平台提供了光源保证
5	通过加装大流量吹气式装置来实现电路板与平台紧密贴合，以保证影像的清晰度

(13) 基于激光测距的实时自动对焦技术

自动光学检测设备是一个集成了光、机、电、自动化等技术的精密机器视觉识别系统，在超高密度电路板（5 μ m 线径线宽及以上）缺陷检测中，需要一种调焦装置实现高精度非接触的自动对焦来获取清晰被测电路板图片。公司的自动光学检测设备 Ultima 和 Quantum 创新的引入了公司自己设计的自动对焦技术，技术基于激光三角测距法提出一种改进的相机与镜头快速自动对焦方式，并建立了光路数学模型用于软件的实时控制。该方法在设备中加入激光测距，实时测得被测物与相机的相对位置的变化值，软件实时控制相机与镜头的伺服电机进行自动调焦。与传统的对焦方法相比，该方法有较高的精度、较好的线性度，实时控制和更高速等优点，可满足超高精度光学检测的需求。

2、公司研发水平

公司根据行业发展的趋势和下游客户的需求，围绕现有产品和技术成果，在现有产品结构设计、算法开发以及新产品开发等方面不断创新，加强技术储备，从而使公司现有产品技术水平保持行业领先地位并拓展新的应用领域和产品类型。

公司正在进行或拟进行的新产品研发项目如下：

序号	项目名称	项目介绍	研发目标	项目阶段	技术来源
1	Galaxy LV	新型激光检测解决方案，有利于单位时间检测量	新产品开发	原型测试	自主研发
2	VVS/AVI	新型集成电路检测解决方案	新产品开发	调试测试	自主研发
3	Metrology 2.0	线上量测项目	现有产品优化	编码测试	自主研发
4	Phoenix Fi+	新型照明 AVI 系统 (New panel AVI with large	现有产品优化	设计	自主研发

序号	项目名称	项目介绍	研发目标	项目阶段	技术来源
		illum block)			
5	Galaxy 5/7/10u	新型集成电路检测解决方案	新产品开发	原型测试	自主研发
6	Quantum	应用于 2-3 微米的线型/空间 AOI 检测系统	新产品开发	研究设计	自主研发
7	Capricorn	新型双面/摄像机 AVI 检测系统 (Next generation dual table/camera AVI system)	新产品开发	设计	自主研发
8	Infinity R2R	新型双面 R2R 检测解决方案	新产品开发	项目启动	自主研发

(四) 主要经营和财务数据及指标

1、合并资产负债表的主要数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	35,511.69	44,802.28	35,475.21
负债总计	8,734.22	21,732.67	20,235.41
股东权益总计	26,777.47	23,069.61	15,239.81
归属于母公司股东权益合计	26,777.47	23,069.61	15,239.81

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	30,986.62	30,332.58	22,422.76
营业利润	4,758.77	2,961.90	2,022.10
利润总额	4,747.15	3,003.79	2,020.12
净利润	3,886.83	2,574.63	1,556.86
归属于母公司股东的净利润	3,886.83	2,574.63	1,556.86
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,528.57	2,480.68	1,970.24

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,139.70	2,014.70	2,213.80
投资活动使用的现金流量净额	-772.65	-4,800.01	-177.69
筹资活动产生的现金流量净额	-8,442.64	10,709.72	3,297.25
现金及现金等价物净增加额	-6,106.86	7,889.47	5,354.28

4、财务指标

项目	2019 年 12 月 31 日/ 2019 年度	2018 年 12 月 31 日/ 2018 年度	2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度
流动比率（倍）	3.70	1.81	2.06
速动比率（倍）	2.29	1.10	1.00
资产负债率（合并） （%）	24.60	48.51	57.04
应收账款周转率（次/ 年）	4.49	4.84	3.51
存货周转率（次/年）	1.17	1.06	0.89
息税折旧摊销前利润 （万元）	5,575.94	3,920.68	2,250.06
归属于母公司股东的 净利润（万元）	3,886.83	2,574.63	1,556.86
扣除非经常性损益后 归属于母公司股东的 净利润（万元）	3,528.57	2,480.68	1,970.24
研发投入占营业收入 的比例	13.77%	13.65%	7.16%
每股经营活动产生的 现金流量（元）	0.16	-	-
每股净现金流量（元）	-0.31	-	-
基本每股收益（元）	0.20	-	-
稀释每股收益（元）	0.20	-	-
归属于母公司股东的 每股净资产（元）	1.37	-	-
加权平均净资产收益 率（%）	16.95	12.64	16.51
扣除非经常性损益后	15.38	12.18	20.90

的加权平均净资产收 益率（%）			
--------------------	--	--	--

注：上述财务指标的计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/总资产

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额

5、存货周转率=营业成本/存货平均净额

6、息税折旧摊销前利润=利润总额-利息收入（财务费用项下）+利息支出（财务费用项下）+折旧与摊销

7、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出（财务费用项下）

8、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入

9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

11、归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东权益/期末股本总额

（五）主要风险

1、新产品研发风险

发行人深耕机器视觉行业，以先进的成像和图像处理技术，为 PCB（包括 IC 载板）客户提供定制化专属解决方案，用于满足 PCB 制造过程中各个环节的特定检测需求。发行人作为科技创新型企业，技术优势是发行人的核心竞争力之一。截至本招股书签署日，发行人已取得境内专利 41 项、境外专利 15 项。由于下游行业产品迭代较快，客户需求不断变化，公司需要根据技术发展的趋势和下游客户的需求不断升级更新现有产品和研发新技术和新产品，从而保持技术的先进性和产品的竞争力。但由于机器视觉产品的基础研发周期较长，而研发成果的产业化具有一定的不确定性，如果产品研发进度未达预期或无法在市场竞争中占据优势，公司将面临新产品研发失败的风险，前期的研发投入也将无法收回。

2、宏观经济变化的风险

发行人主要的下游客户为 PCB 客户，终端客户包括消费电子、汽车制造、云计算等多个国民经济重要领域，发行人的经营业务与下游行业及宏观经济周期密切相关。未来，如果宏观经济形势发生重大变化影响到下游行业的发展环境，将对发行人的经营业绩产生重大不利影响。

3、下游行业景气度变化影响公司经营业绩风险

公司产品主要用于 PCB（包括 IC 载板）的检测。PCB 是电子产品的基础部件，行业整体发展较为平稳，但仍有一定的景气度波动，如果下游行业景气度出现波动，会影响下游行业整体固定资产投资规模，从而影响公司产品的需求。2017 年至 2019 年，公司营业收入分别为 22,422.76 万元、30,332.58 万元和 30,986.62 万元，复合增长率为 17.56%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 1,970.24 万元、2,480.68 万元以及 3,528.57 万元，复合增长率为 33.83%。虽然报告期内公司业绩整体保持增长，但 2019 年一季度 PCB 行业一度景气度下降，使得公司 2019 年的装机量相比 2018 年有所下降。自 2019 年二季度以来，PCB 行业景气度持续恢复。如果未来 PCB 行业的景气度发生波动，将会对公司业绩造成不利影响。

4、“新冠疫情”引致的经营风险

2020 年 1 月全球新型冠状病毒肺炎疫情爆发，致使全国各行各业均遭受了不同程度的影响。因隔离措施、交通管制等防疫管控措施的影响，发行人的采购、生产和销售等环节在短期内均受到了一定程度的影响。“新冠疫情”对于公司所处行业的整体影响尚难以准确估计，如果疫情在全球范围内蔓延且持续较长时间，则将对消费电子、汽车制造等 PCB 终端应用领域造成全面冲击，从而间接对发行人的经营带来较大的不利影响。

5、市场竞争风险

随着 5G 技术的推广和汽车电子化趋势逐渐成熟，PCB 行业逐渐进入稳定周期，公司主要产品即应用于 PCB 行业的机器视觉检测产品市场容量增长放缓，竞争趋于激烈。在竞争格局方面，一方面公司目前主要竞争对手奥宝科技、牧

德科技作为全球性公司，在整体资产规模、资金实力上与公司相比有着一定的优势，会持续与公司产生直接竞争；另一方面在当前我国大力支持发展机器视觉行业的背景下，更多的国内企业可能会进入该市场，加剧市场的竞争。公司如不能持续提升技术和产品的研发能力，其行业地位和经营业绩将因为境内外市场竞争加剧面临较大不确定性。

6、主营业务毛利率波动的风险

发行人一直注重新技术、新产品的研发投入，经过多年的不断积累，逐渐形成了较强的技术优势，由此也带来了较高的毛利率水平。2017年至2019年，发行人主营业务毛利率呈现上升趋势，分别达到38.48%、46.56%及49.89%。较高的毛利率水平有助于公司保持优秀的服务水平与研发能力。未来，如果同行业企业数量增多、市场竞争加剧，行业供求关系发生变化，发行人的毛利率水平将受到不利影响。

7、控制权变更影响公司经营的风险

公司目前的控股股东 Trophy HK 自 2017 年 9 月起获得公司控制权。在获得公司控制权后，为促使发行人长远发展，Trophy HK 通过股权架构调整将自动视觉检测设备业务相关资产集中到发行人，做好了发行人整体上市的准备，同时对公司包括管理层在内的核心员工进行了股权激励，提高了核心员工的稳定性与积极性。在日常经营方面，Trophy HK 与公司管理层建立了良好的互信关系，充分信任多年以来带领公司从事自动光学检测解决方案业务的管理层。在 Trophy HK 和公司管理层的共同努力下，报告期内公司业绩取得了良好的成长。

尽管如此，由于 Trophy HK 是投资基金下设的特殊目的公司，其管理与存续受到投资基金相关约定的限制。根据 Trophy HK 上层基金 Principle Capital Fund IV, L.P. 合伙协议中的相关约定，Principle Capital Fund IV, L.P. 的基金存续期可持续至 2026 年 6 月 24 日，有条件延长至 2028 年 6 月 24 日，随后在 2031 年 6 月 24 日前逐步清算。上述存续期约定并不影响公司控股股东 Trophy HK 以及实际控制人 Lin-Lin Zhou（周林林）先生履行股份锁定及减持意向相关承诺，但在锁定期届满后可能造成公司控制权变更。如果未来公司控制权发生变

更，并且取得控制权的股东有意改变公司目前的治理结构以及经营模式，则未来公司经营可能受到较大影响。

二、发行人本次发行情况

证券种类	人民币普通股（A股）
发行股数、占发行后总股本的比例	本次发行不超过 6,500 万股（未考虑本次发行的超额配售选择权），占发行完成后公司总股本的比例不低于 25%； 超额配售部分不超过本次公开发行股票数量的 15%； 本次发行均为新股，不涉及股东公开发售股份
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构将安排国泰君安证裕投资有限公司参与本次发行战略配售，具体按照上交所相关规定执行。保荐机构及其相关子公司后续将按要求进一步明确参与本次发行战略配售的具体方案，并按规定向上交所提交相关文件
定价方式	发行人和主承销商可以通过初步询价确定发行价格，或者在初步询价确定发行价格区间后，通过累计投标询价确定发行价格
发行方式	采用网下对投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或证券监管部门认可的其他方式（包括但不限于向战略投资者配售股票）
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定的询价对象和在上海证券交易所开设人民币普通股（A股）股票账户的合格投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止的认购者除外）
承销方式	余额包销

三、本次证券发行上市的保荐代表人、项目协办人及其他项目组成员

（一）具体负责本次推荐的保荐代表人

国泰君安指定顾维翰、吴同欣为本次证券发行的保荐代表人。

顾维翰先生：保荐代表人，硕士研究生。从事投资银行工作以来主持或参与的项目包括：大丰实业 IPO、大丰实业可转债、聚信租赁 IPO、中曼石油 IPO、光华科技 IPO、银轮股份定向增发、润禾材料定向增发等项目，并曾参与其他多个改制辅导和财务顾问项目。顾维翰在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等有关规定，执业记录良好。

吴同欣先生：保荐代表人，硕士研究生。从事投资银行工作以来主持或参与的项目包括：晶晨股份、神工股份、景嘉微、京天利、指南针、上海复地、力帆股份等 IPO 项目；合力泰、航天机电、网宿科技、包钢股份、览海投资、晋西车轴、长江传媒、五粮液、老白干酒、景嘉微、深发展、新亚股份、飞乐股份、浦发银行等再融资项目；兆易创新、北京君正、阳晨 B 股、冠福股份、三五互联等重大资产重组项目，并曾参与其他多个改制辅导和财务顾问项目。吴同欣在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等有关规定，执业记录良好。

（二）项目协办人及其他项目组成员

国泰君安指定方亮为本次证券发行的项目协办人。

方亮先生：国泰君安投资银行部高级经理，硕士研究生。从事投资银行工作以来主持或参与的项目包括：澳洋科技非公开发行、中石科技非公开发行等，并曾参与其他多个改制辅导和财务顾问项目。方亮在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等有关规定，执业记录良好。

其他项目组成员：薛波、周丽涛、周延明、陈天任、马经纬、杨辰韬、嵇坤。

四、保荐机构与发行人之间的关联关系

（一）截至本上市保荐书出具日，除国泰君安安全子公司国泰君安证裕投资有限公司参与本次发行战略配售之外，不存在保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者通过参与本次发行战略配售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）截至本上市保荐书出具日，不存在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；

(三) 截至本上市保荐书出具日, 不存在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;

(四) 截至本上市保荐书出具日, 不存在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;

(五) 截至本上市保荐书出具日, 不存在保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

五、保荐机构承诺事项

(一) 保荐机构对本次发行保荐的一般承诺

保荐机构已按照法律法规和中国证监会及上海证券交易所的相关规定, 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。

(二) 保荐机构对本次发行保荐的逐项承诺

保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会等有关规定对发行人进行了充分的尽职调查和辅导, 保荐机构有充分理由确信发行人至少符合下列要求:

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

2、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;

3、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;

4、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;

5、保证所指定的保荐代表人及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；

6、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；

7、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；

8、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；

9、中国证监会规定的其他事项。

六、保荐机构对本次发行的推荐结论

在充分尽职调查、审慎核查的基础上，保荐机构认为，康代智能首次公开发行股票并在科创板上市符合《公司法》、《证券法》、《注册办法》、《保荐业务管理办法》等法律、法规和规范性文件中有首次公开发行股票并在科创板上市的条件。同意推荐康代智能本次证券发行上市。

七、本次证券发行履行的决策程序

经核查，发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》和中国证监会及上海证券交易所有关规定的决策程序，具体如下：

2020年4月10日，发行人召开了第一届董事会第六次会议，审议通过《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在科创板上市的议案》、《关于公司首次公开发行股票募集资金拟投资项目及可行性的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会全权办理公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在科创板上市相关事宜的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在科创板上市前滚存利润分配方案的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票摊薄即期回报及对应措施与相关承诺的议案》、《关于制定公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在科创板上市后三年内稳定股价预案的议案》、《关于公司上市后三年内股东分红回报

规划的议案》、《关于公司招股书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏情形之回购承诺事项及相关承诺约束措施的预案的议案》、《关于制定<公司章程（草案）的议案>》、《关于修订<苏州康代智能科技股份有限公司股东大会议事规则>的议案》、《关于修订<苏州康代智能科技股份有限公司董事会议事规则>的议案》、《关于修订<苏州康代智能科技股份有限公司独立董事工作制度>的议案》、《关于制定<苏州康代智能科技股份有限公司募集资金管理制度>的议案》、《关于制定<苏州康代智能科技股份有限公司投资者关系管理制度>的议案》、《关于制定<苏州康代智能科技股份有限公司信息披露管理制度>的议案》、《关于制定<苏州康代智能科技股份有限公司股东大会累积投票制实施细则>的议案》等议案。

2020年4月30日，发行人召开2019年年度股东大会，审议通过上述议案。

八、保荐机构关于发行人是否符合科创板定位所作出的说明

（一）发行人符合《注册办法》第三条规定

根据《注册办法》第三条的规定，保荐机构就发行人符合科创板定位的依据说明如下：

序号	科创板定位	具体依据
1	面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求	发行人以机器视觉为核心，为PCB（含IC载板）客户提供定制化专属解决方案，用于解决PCB制造行业中各个环节的特定检测需求。PCB又称印刷线路板，被称为“电子产品之母”，是组装电子零件用的关键互连件，在绝大多数电子设备及产品中扮演着至关重要的作用。 发行人深耕自动光学检测三十余年，在机器视觉算法等前沿科技领域进行了大量自主创新、自主设计的技术研发工作，已在图像处理算法、光电成像系统等软硬件方面取得重大成果，产品质量处于行业领先水平。凭借优质的研发能力及高质量产品，公司与全球主要PCB产商形成了稳固的合作关系。
2	符合国家战略	发行人产品为《中国制造2025》及《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》等产业政策所鼓励的重点突破领域，符合国家战略。
3	拥有关键核心技术	经过行业内多年的积累，公司形成了较为强大的自主创新能力，在软件、结构、硬件研发方面优势明显，在图像算法、大数据等领域具有多项自主研发的核心技术成果，并已申请相关专利。公司具备自主知识产权和自身品牌的系列产品，

序号	科创板定位	具体依据
		其检测精度、解析度能力、检测功能等关键指标水平均位于全球领先地位。
4	科技创新能力突出	公司根据行业发展的趋势和下游客户的需求，围绕现有产品和技术成果，在现有产品结构、算法开发以及新产品开发等方面不断创新，使公司现有产品技术水平持续保持在行业领先地位，并不断拓展新的应用领域和产品类型。
5	主要依靠核心技术开展生产经营	报告期各期，公司营业收入均主要来自于核心技术产品的销售收入。
6	具有稳定的商业模式	公司是世界领先的印刷线路板的检测解决方案供应商，通过向客户销售以设备为核心的检测解决方案并提供持续服务的方式获取收入与盈利。公司的解决方案可被广泛应用于PCB制造工艺中的各个制程之中。报告期内，发行人商业模式稳定，未发生重大变化。
7	市场认可度高	凭借优质的研发能力及高质量产品，公司与全球主要PCB厂商形成了稳固的合作关系。全球前20大PCB厂商中有19家PCB厂商是公司客户。
8	社会形象良好	发行人是全球最早从事自动光学检测设备研发与生产的厂商之一，深耕自动光学检测多年，在行业内建立了良好的品牌，深受客户、供应商的信赖。多年以来，公司一直保持规范用工，严格按照相关法律法规的要求核算员工工资并缴纳社会保险、住房公积金，与员工建立了长期互信关系。
9	具有较强成长性	2017年、2018年和2019年，公司营业收入分别为22,422.76万元、30,332.58万元和30,986.62万元，2017年至2019年复合增长率为17.56%，净利润分别为1,556.86万元、2,574.63万元以及3,886.83万元，2017年至2019年复合增长率为58.01%。

（二）发行人符合《科创属性评价指引（试行）》、《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》

1、发行人属于高新技术产业和战略性新兴产业中的高端装备领域，符合《暂行规定》第三条第二项规定。

2、报告期内，发行人研发投入分别为 1,606.03 万元、4,139.25 万元及 4,266.95 万元，累计为 10,012.23 万元；营业收入分别为 22,422.76 万元、30,332.58 万元和 30,986.62 万元，累计为 83,741.96 万元。报告期三年累计研发投入占营业收入比例为 11.96%，符合《科创属性评价指引（试行）》第一条第一款的规定。

3、发行人及其下属子公司共拥有 24 项发明专利，相关专利应用于自动光学检测解决方案、自动外观检测解决方案等产品，符合《科创属性评价指引（试行）》第一条第二款的规定。

4、发行人核心产品自动光学检测设备属于“国家鼓励、支持和推动的关键设备”。发行人已经实现了自动光学检测设备的规模化生产、销售，主要客户包括国内外知名厂商，产品性能、质量达到了国际领先水平，实现了进口替代，符合《科创属性评价指引（试行）》第二条第四款的规定。

九、保荐机构关于发行人是否符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》规定的上市条件的逐项说明

（一）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.1 条之“（一）符合中国证监会规定的发行条件”规定

1、经核查发行人设立至今的营业执照、公司章程、发起人协议、创立大会文件、评估报告、审计报告、验资报告、工商档案等有关资料，发行人系于 2019 年 11 月整体变更设立的股份有限公司。保荐机构认为，发行人是依法设立且合法存续的股份有限公司，符合《注册办法》第十条的规定。

2、经核查发行人工商档案资料，发行人前身成立于 2006 年 11 月，发行人于 2019 年 11 月按经审计账面净资产值折股整体变更设立股份有限公司，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算。保荐机构认为，发行人持续经营时间在三年以上，符合《注册办法》第十条的规定。

3、经核查发行人股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、董事会专门委员会议事规则、独立董事工作制度、董事会秘书制度、发行人相关会议文件、组织机构安排等文件或者资料，保荐机构认为，发行人已经具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《注册办法》第十条的规定。

4、经核查发行人的会计记录、记账凭证等资料，结合发行人会计师出具的《审计报告》，保荐机构认为，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制

符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，符合《注册办法》第十一条的规定。

5、经核查发行人的内部控制流程及内部控制制度，结合发行人会计师出具的标准无保留意见的《内部控制审核报告》，保荐机构认为，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具了无保留结论的内部控制审核报告，符合《注册办法》第十一条的规定。

6、经核查发行人业务经营情况、主要资产、专利等资料，实地核查有关情况，并结合发行人律师出具的法律意见书、实际控制人调查表及对发行人董事、监事和高级管理人员的访谈等资料，保荐机构认为，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《注册办法》第十二条第（一）项的规定。

7、经核查发行人报告期内的主营业务收入构成、重大销售合同及主要客户等资料，保荐机构认为发行人最近2年内主营业务未发生重大不利变化；经核查发行人工商档案及聘请董事、监事、高级管理人员的股东大会决议和董事会决议、核心技术人员的《劳动合同》以及访谈文件等资料，保荐机构认为，最近2年内发行人董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化。经核查发行人工商档案、股东名册及发行人、发行人控股股东、实际控制人确认，并结合发行人律师出具的法律意见书，保荐机构认为，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近2年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《注册办法》第十二条第（二）项的规定。

8、经核查发行人财产清单、主要资产的权属证明文件等资料，结合与发行人管理层的访谈、发行人会计师出具的《审计报告》和发行人律师出具的《法律意见书》，保荐机构认为，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已

经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《注册办法》第十二条第（三）项的规定。

9、根据发行人取得的工商、税务等政府机关出具的有关证明文件及发行人律师出具的《法律意见书》，结合发行人会计师出具的《审计报告》等文件，保荐机构认为，最近3年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《注册办法》第十三条的规定。

10、根据董事、监事和高级管理人员提供的调查表及中国证监会、中国裁判文书网等网站公开检索等资料，结合发行人律师出具的法律意见书，保荐机构认为，发行人董事、监事和高级管理人员不存在最近3年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形，符合《注册办法》第十三条的规定。

（二）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.1条之“（二）发行后股本总额不低于人民币3000万元”规定

经核查，发行人本次发行前股本总额为19,500万元，本次拟发行股份不超过6,500万股（不考虑超额配售选择权），发行后股本总额不超过26,000万元。

（三）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.1条之“（三）公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；公司股本总额超过人民币4亿元的，公开发行股份的比例为10%以上”规定

经核查，本次发行后，公司本次拟发行股份占发行后总股本的比例不低于25%。

（四）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.1 条之“（四）市值及财务指标符合本规则规定的标准”规定

根据《苏州康代智能科技股份有限公司关于本次公开发行股票并在科创板上市的申请报告》，发行人选择的具体上市标准为《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条中规定的第（一）项标准，即“（一）预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

经核查，根据发行人会计师出具的《审计报告》，2018 年和 2019 年，发行人扣除非经常性损益前后孰低的归属母公司股东净利润分别为 2,480.68 万元、3,525.72 万元，两年合计 6,009.25 万元，2019 年，发行人营业收入为 30,986.62 万元，符合发行人选择的具体上市标准《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条中规定的第（一）项标准中的财务指标。

经核查，预计发行人发行后总市值不低于人民币 10 亿元，符合发行人选择的具体上市标准《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条中规定的第（一）项标准中的市值指标。

（五）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.1 条之“（五）上海证券交易所规定的其他上市条件”规定

经核查，发行人符合上海证券交易所规定的其他上市条件。

十、对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

主要事项	具体计划
（一）持续督导事项	证券上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度
1、督导发行人有效执行并完善防止主要股东、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主要股东、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	（1）督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止高级

主要事项	具体计划
善防止其高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	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《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，并对关联交易发表意见
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、证券交易所提交的其他文件	（1）督导发行人严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》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、上海证券交易所提交的其他文件
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	（1）督导发行人执行已制定的《募集资金管理制度》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
（二）保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	（1）定期或者不定期对发行人进行回访、查阅保荐工作需要的发行人材料；（2）列席发行人的股东大会、董事会和监事会；（3）对有关部门关注的发行人相关事项进行核查，必要时可聘请相关证券服务机构配合
（三）发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	（1）发行人已在保荐协议中承诺配合保荐机构履行保荐职责，及时向保荐机构提供与本次保荐事项有关的真实、准确、完整的文件；（2）接受保荐机构尽职调查和持续督导的义务，并提供有关资料或进行配合
（四）其他安排	无

（以下无正文）

(本页无正文,为《国泰君安证券股份有限公司关于苏州康代智能科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市之上市保荐书》之签章页)

项目协办人: 方亮
方亮

保荐代表人: 顾维翰 吴同欣
顾维翰 吴同欣

内核负责人: 刘益勇
刘益勇

保荐业务负责人: 朱健
朱健

保荐机构总经理: 王松

保荐机构法定代表人: 贺青
贺青

国泰君安证券股份有限公司
2020年6月23日