

股票简称：徕木股份

股票代码：603633



**徕木股份**

**上海徕木电子股份有限公司**

SHANGHAI LAIMU ELECTRONICS CO., LTD

(上海市闵行区中春路 7349 号)

**配股公开发行证券**

**反馈意见回复**

保荐人（主承销商）



**海通证券股份有限公司**  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(上海市广东路 689 号)

2019 年 2 月

# 关于《关于上海徠木电子股份有限公司 配股申请文件反馈意见》的回复说明

中国证券监督管理委员会：

根据贵会于 2019 年 2 月 1 日出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（182196 号）（以下简称“反馈意见”）的要求，上海徠木电子股份有限公司（以下简称“公司”、“徠木股份”或“发行人”）会同保荐机构（主承销商）海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“保荐机构”）、国浩律师（上海）事务所（以下简称“律师”、“申请人律师”）对反馈意见的有关事项进行了认真核查与落实，现就相关问题逐条进行说明，请予以审核。

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词的释义与其配股说明书中的释义具有相同含义。

# 目 录

一、重点问题及其回复 .....	3
问题一、请申请人根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 11 号—上市公司公开发行证券募集说明书》第十二条的要求，明确并补充披露本次配股的具体数量。 .....	3
问题二、根据申请文件，今年公司根据市场情况，调整产品结构，手机类产品的产销规模下降，同时积极推动汽车类产品的拓展，但汽车类产品的产能利用率低于手机类产品。请申请人：（1）说明在汽车行业整体负增长、汽车零部件竞争激烈的背景下，大力拓展汽车类产品的原因及合理性，是否存在产能过剩风险；（2）在募集说明书中补充披露相关行业风险。请保荐机构及申请人律师核查并发表意见。 .....	5
二、一般问题及其回复 .....	15
问题一、请申请人公开披露首次公开发行以来被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况，以及相应整改措施；同时请保荐机构就相应事项及整改措施进行核查，并就整改效果发表核查意见。 .....	15

## 一、重点问题及其回复

问题一、请申请人根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第11号—上市公司公开发行证券募集说明书》第十二条的要求，明确并补充披露本次配股的具体数量。

回复：

根据公司第四届董事会第七次会议、2018年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司2018年度配股公开发行证券方案的议案》，本次配股的股份数量以实施本次配股方案的A股股权登记日收市后的A股股份总数为基数确定，按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。若以截至2018年9月30日公司总股本156,455,000股为基础测算，本次可配股数量不超过46,936,500股。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

根据2018年第一次临时股东大会审议通过的《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司本次配股相关事宜的议案》，公司股东大会授权董事会全权办理本次配股有关的具体事宜，根据股东大会通过的配股方案，授权董事会全权负责方案的具体实施，包括但不限于确定本次配股实施时间、配股价格、配股比例、配售数量、募集资金专项存储账户、配售起止日期、具体申报办法、相关中介机构等相关事宜。

根据公司第四届董事会第八次会议审议通过的《关于明确公司2018年度配股公开发行证券方案配股数量的议案》，公司确定：本次配股以公司截至2018年12月31日的总股数156,455,000股为基数，按照每10股配售3股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为46,936,500股。配售股份不足1股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因引起公司总股本

变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

发行人已在配股说明书“重大事项提示”之“三、关于本次发行相关条款的说明”及“第二节 本次发行概况”之“二、本次发行概况”之“（二）本次配股基本发行条款”中补充披露如下：

**“本次配股以公司截至 2018 年 12 月 31 日的总股数 156,455,000 股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 46,936,500 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则向全体股东配售比例不变，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。”**

问题二、根据申请文件，今年公司根据市场情况，调整产品结构，手机类产品的产销规模下降，同时积极推动汽车类产品的拓展，但汽车类产品的产能利用率低于手机类产品。请申请人：（1）说明在汽车行业整体负增长、汽车零部件竞争激烈的背景下，大力拓展汽车类产品的原因及合理性，是否存在产能过剩风险；（2）在募集说明书中补充披露相关行业风险。请保荐机构及申请人律师核查并发表意见。

回复：

（一）说明在汽车行业整体负增长、汽车零部件竞争激烈的背景下，大力拓展汽车类产品的原因及合理性，是否存在产能过剩风险

### 1、汽车产业变革给汽车电子连接器市场带来全新的机遇

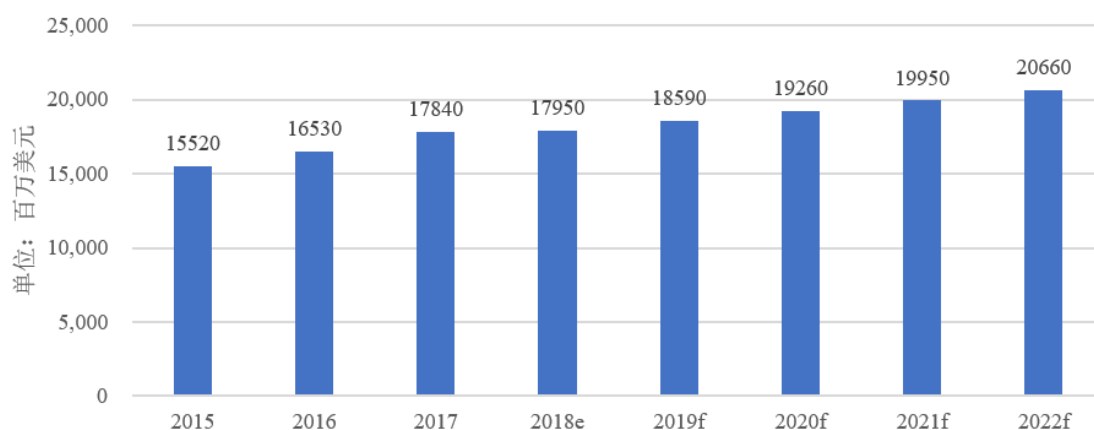
发行人汽车类产品以连接器为主。虽然 2018 年国内汽车产销量同比有所下降，但是技术的更迭正加速推进汽车产业变革，现代汽车已经从简单的代步工具逐渐发展为继手机之后的又一个智能终端。汽车制造对环保节能、娱乐及智能化的要求的不断提升，也间接给汽车连接器产业带来了全新的机遇和挑战。

汽车电子连接器作为汽车电路系统的核心基础部件，承担着电信号或光信号连接、传输电磁能量、保持系统信号与能量稳定的重要作用。

#### （1）单台汽车使用连接器的种类和数量不断增多

受益于汽车电子化提升及新能源汽车的日渐普及，我国汽车连接器需求增速高于汽车产量增速。随着汽车功能越来越丰富，如安全系统、舒适系统、导航及仪器系统、娱乐系统、车内光缆网络等，由此带来单台汽车中使用的连接器种类及数量不断增多。2016 年全球汽车连接器市场规模约为 165 亿美元，2017 年达到约 178 亿美元，预计到 2022 年将超过 200 亿美元（数据来源：中国电子元件行业协会信息中心）。2015-2022 年全球汽车连接器市场规模发展与预测如下图：

2015-2022年全球汽车连接器市场规模发展与预测（按金额）



数据来源：中国电子元件行业协会信息中心

目前，汽车需要用到的连接器种类高达上百种，而一辆车所用到的连接器数量也从几百件增加至上千件不等，用到的连接器成本大约从几百元至上千元，高档车的使用量甚至超过三千多元。汽车的迅速电子化、智能化、娱乐化发展及新能源车型的逐步普及对连接器需求有明显刺激作用，全球汽车连接器市场将持续成长。

## (2) 产品技术含量升高，单位价值逐步提升

现代汽车行业对于汽车连接器系统提出了车载网络、信息娱乐和安全三大要求，具体如下图所示：



资料来源：泰科电子有限公司：《自动驾驶之路》

为顺应产业变革，汽车连接器逐渐向高电流高电压、高速及高频传输等方向发展，产品技术含量逐渐升高，单位产品价值逐步提升。具体体现如下：①随着汽车电子化程度不断提升，汽车工作电压的范围相比传统汽车将大幅提升，从而对汽车连接器在高电流高电压环境下的工作性能提出了更为严格的要求。②高速传输连接器方能确保实时接收、操作和传输数据，将数据与整个车辆设备及车辆行驶保持共享互联。③电子信号传输规格的相应提升，汽车电子连接器传输信号的频率也随之不断提高。

可见，高端的车载信息娱乐网络系统、安全功能以及其他附加功能逐渐成为新车型的标准配置。近十年，汽车电子设备的平均成本占整车制造成本的比例由约 20%提高到 30%~35%（资料来源：中国电子元件行业协会信息中心），汽车制造商已广泛意识到使用电子设备实现车辆差异化所带来的价值，这为公司大力拓展汽车类业务奠定了良好的基础。

### （3）连接器产业制造中心向中国转移

随着世界制造业向中国的转移，全球连接器的生产重心也同步向中国转移，中国已经成为世界上最大的连接器生产基地，更是全球连接器市场最有发展潜力、增长最快的地区。全球著名连接器生产企业如泰科、德尔福等纷纷加大在中国的布局，给中国汽车连接器行业注入了全新的活力，具体如下：

公司名称	时间	在中国投资情况
TEConnectivity（泰科）	2017 年	中国汽车事业部苏州保税区外工厂启动二期扩建工程；启用位于苏州相城经济开发区的全新“苏州工厂及客户体验中心”
Delphi Automotive PLC（德尔福）	2017 年	宣布在湖北荆州新建汽车线束工厂

### （4）连接器产品进口替代空间大、国内厂商纷纷扩产、替代进程加快

过去，国际巨头在行业中依靠技术垄断、对下游客户全球就近配套、研发新产品、利用财务优势不断收购兼并等方式维持其行业领导地位。但近年来，随着国产自主品牌的产量产能稳步上升，中国汽车自主品牌，如比亚迪、北汽、上汽、奇瑞等的快速发展改善了国产汽车零部件产业链的大环境。汽车电子连接器国产化的大潮即将到来。2015-2017 年，公司汽车类产品收入分别为



14,249.51 万元、19,855.23 万元和 22,567.10 万元，年均复合增长率超过 25%。与此同时，国内其他知名连接器生产企业在汽车领域也纷纷加码布局，如下：

公司名称	相关事件
中航光电	拟投资 10.24 亿元开发含新能源电动汽车连接器、高速背板产品及光有源及光电设备产品在内的“中航光电新技术产业基地项目”
立讯精密	汽车连接器产品已进入大陆电子、博世供应链，其 2018 年 1-6 月汽车互联产品及精密组件的营业收入同比增长 75.81%
得润电子	子公司广东科世得润汽车部件有限公司已于 2019 年被沃尔沃汽车公司确定为全新电气系统线束产品的供应商

注：上述资料来源于上市公司相关信息公告

如徕木股份在内一些国内连接器厂商经过多年的研发投入和技术积累，逐步打破技术壁垒，在产品创新、价格、供货能力及交付周期、产品质量等各方面均具备了一定的竞争优势，有望逐步改变国外企业占据汽车领域主要市场份额的局面，为汽车连接器进口替代打下了坚实的基础。目前，国外大型连接器制造厂商仍占据中国汽车连接器市场近 80% 份额，产品国产化空间大，这为公司积极推动汽车类产品提供了良好的契机。

综上所述，尽管汽车行业整体负增长，但产业变革的背景下，汽车电子连接器作为汽车重要组成部分，将在整车应用中发挥更关键、更多元化的作用，国产化浪潮的到来也为国内汽车连接器生产厂商提供了良好的商机。因此，公司大力拓展汽车类产品符合当前行业发展趋势，具备合理性。

## 2、公司竞争优势明显、项目储备丰厚、客户实力雄厚

当前，汽车零部件行业存在大量技术含量较低的小型企业，其产品类型简单，同质化严重，市场竞争激烈。而公司研发实力较强，拥有较强的技术实力、成本控制能力以及对客户和市场的快速反应能力，并通过重视自身科技创新、不断提高产品技术含量等方式，已在激烈的市场竞争中占据一定的市场份额和主动地位，并与众多国际大型厂商建立了长期合作关系。


### (1) 公司具备汽车类业务的先发优势

经过长期技术积累，公司积累了丰富的汽车精密连接器及屏蔽罩生产研发经验，拥有专利百余项，已有多款产品进入大众、通用等整车企业核心平台，分别

应用在方向盘模块、安全气囊模块、BCM（车身控制模块）、ECU（车身控制单元）等。公司与主流整车厂、一级供应商同步研发新型电子模块连接器，如 BCM 连接器、车灯及转向模块连接器、中央配电盒等，应用在大众、通用、比亚迪、日产等整车厂的新平台。目前，公司已经建立了涵盖线对板连接器、线对线连接器、嵌入式注塑连接器等连接器及连接器组件，以及精密结构件和屏蔽罩的多规格多种类的汽车零部件产品系列。

另一方面，汽车电子元件行业属于资金密集型行业，公司目前已经投入大量的资金用于汽车领域中高端产品的模具开发和产品开发，开发出上千套汽车模具；同时，公司已初步具备生产高电流高电压、高频传输、高速传输等特性的相关产品，为响应未来汽车电子产业的快速发展打下坚实基础。公司汽车类典型产品如下：

连接器解决方案	效果、性能	典型产品
方向盘转向模块连接器	转向灯开关、雨刮器开关集成到一个模块中	
方向安全气囊模块连接器	转向灯开关、雨刮器开关、安全气囊开关集成到一个模块中	
车身控制模块连接器	控制全车所有的车灯及空调系统	
ECU 控制模块连接器	连接电子控制单元与其他模块	
高压互锁连接器	应用于纯电动、动力汽车的 DC-DC 系统，最大电流可达 40A	
同轴连接器组件	用于模拟信号和数字数据传输，最高可提供 20GHz 的数据传输效率	
电池控制系统连接器	用于监测电池使用状况，包括电池的温度、电流、电压等	

连接器解决方案	效果、性能	典型产品
高速数据连接器	用于汽车信息娱乐模块、影像模块和显示装置，最高可达6Gbps	


## (2) 公司产品多样化且全球化供应，项目储备较多，未来业务增长空间广阔

近年来，公司不仅与法雷奥、科世达、伟世通、比亚迪等国内外大型汽车零配件供应商及整车厂商保持稳定的合作关系，也与宁德时代等新能源电池巨头厂商签订了合作框架协议。公司主营业务收入中，汽车类产品收入占比从2015年的48.26%上升到2018年1-9月的62.83%。近五年内，公司汽车类新产品研究开发数量超过924种，产品多样化、且向全球化供应，项目储备较多，业务扩张具备可持续性。

## (3) 客户实力雄厚、其自身业务发展良好

随着公司产品市场竞争力的不断提升，客户认证工作不断完成，公司的客户数量不断提升。目前公司已实现对法雷奥集团、科世达集团、伟世通、比亚迪、哈曼公司、大陆汽车电子公司、天合汽车集团、麦格纳等知名公司供货，已与宁德时代等企业建立合作关系，将产品应用在大众、通用、奔驰、日产等国际大型整车厂商的车型中，为未来业务的快速发展奠定坚实基础。

与此同时，公司汽车类客户自身业务发展迅猛，情况如下：

知名客户	介绍	产品应用品牌	经营情况
法雷奥 	世界领先零部件供应商，业务集团包括舒适和驾驶辅助系统、动力总成系统、热力系统、视觉系统。	奔驰、宝马、大众、奥迪、标致、雪铁龙、雷诺、广汽观致	2018年上半年集团销售总额达98.24亿欧元，订单总额增长至140亿欧元；2015至2017年集团订单总额年均复合增长率为17.18%

知名客户		介绍	产品应用品牌	经营情况
科世达		世界领先的零部件供应商,产品包括汽车电器系统、工业电器系统、接插件和检测设备。	一汽、福特、马自达、奥迪,奔驰、长城、菲亚特、大众、通用	2017 年汽车配套业务销售金额达 28.28 亿美元,2015-2017 年汽车配套业务销售金额年复合增长率 5.62%
伟世通		全球知名汽车零部件集成供应商,世界 500 强企业	大众、马自达、东风、菲亚特	2018 年在中国销售额同比增长 6%
比亚迪		全球电动车领先品牌之一	自有品牌车型	2015-2017 年营业收入的年均复合增长率达 15.06%,2018 年的汽车销量约为 52.07 万辆,同比 2017 年的 40.97 万辆大幅增长 27%
宁德时代		全球新能源解决方案领导者	宇通、吉利、金龙、中国中车、东风、	2015-2017 年营业收入的年均复合增长率达 87.26%
天合汽车集团		全球领先的汽车安全系统供应商,世界十大汽车零部件供应商之一,世界 500 强企业	服务于 40 多家全球主要汽车制造商,世界上 250 多个车辆品牌均采用天合的产品	2015 年 5 月,采埃孚股份公司(ZF Friedrichshafen AG)完成了对前天合汽车集团(TRW)的收购。2017 年采埃孚销售额达到 364.44 亿欧元,较 2015 年增长 25.01%
麦格纳		全球最大的汽车零部件制造商之一,世界 500 强企业	通用、众泰、长城	2017 年销售额达 389.5 亿美元,同比增长 7%
哈曼公司		全球领先的高级音响和信息娱乐解决方案的全球提供商,并积极拓展汽车市场	奥迪、宝马、梅赛德斯-奔驰、丰田、现代、菲亚特克莱斯勒、吉利、广汽传祺、长城	于 2018 年宣布扩建汽车电子(系统)苏州有限公司的二期工程,主要用于生产汽车电子产品

注:上述资料来源于公司官网或上市公司相关信息公告

公司汽车类客户自身业务的持续增长,为公司大力发展汽车类业务提供了强劲的下游需求。

如前所述，公司凭借技术优势及丰富的生产管理经验，已通过国际大型整车厂商、新能源电池巨头及知名汽车零部件企业的供应商资质、产品质量等各项认证，客户中既有如法雷奥、科世达等国际龙头，也有比亚迪、宁德时代等国内翘楚。这些优质客户群体是公司经过多年积累而成的，是公司核心竞争力的重要组成部分，公司还将持续提高研发创新能力和技术实力，与优质客户建立长期稳定的战略合作关系。

### 3、公司汽车类产品不存在产能过剩风险

报告期内，公司主要产品的生产能力情况如下：

项目		2018年 1-9月	2017年度	2016年度	2015年度	
汽车类产品	精密连接器及配件、组件	产量（万个）	15,391.48	19,741.07	16,942.16	17,593.89
		产能（万个）	18,000.00	20,000.00	18,000.00	17,300.00
		产能利用率（%）	85.51	98.71	94.12	101.69
	精密屏蔽罩及结构件	产量（万个）	647.19	823.40	1,024.63	825.89
		产能（万个）	740.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
		产能利用率（%）	87.46	78.42	97.58	78.66
手机类产品	精密连接器及组件	产量（万个）	13,258.31	26,904.78	20,780.94	20,988.93
		产能（万个）	14,300.00	27,400.00	22,000.00	22,000.00
		产能利用率（%）	92.72	98.19	94.46	95.40
	精密屏蔽罩及结构件	产量（万个）	57,594.37	54,091.72	42,779.77	44,294.56
		产能（万个）	57,500.00	54,200.00	44,300.00	44,300.00
		产能利用率（%）	100.16	99.80	96.57	99.99

公司汽车类产品产能利用率略低于手机类产品的主要原因如下：

1) IPO 募投项目尚未进入完全达产期，产能尚未完全释放。随着公司首发上市募投项目的建设实施，目前“精密连接器及组件技术改造及扩产项目”已形成一定规模的生产能力，主要应用于汽车领域。但该部分汽车类产品正处于小批量试生产阶段，尚未大规模投入生产。按照募投项目当时的规划，待项目全部建设完成以后，公司将根据客户需求和订单情况，合理安排汽车类产品生产能力，充分发挥募集资金投资项目的的作用。

2) 加大汽车类产品前期投入，扩大产能。根据公司当前发展战略，公司将继续加大汽车类产品的研发投入，进一步扩大汽车市场的客户群体，提高在汽车电子领域的市场份额；在手机领域，公司适时调整经营发展战略，选择市场

前景更为明朗，适用性更广泛，符合未来技术发展前沿的产品进行适度投入。因此，公司在产能调配上向汽车类产品合理倾斜。

3) 汽车类业务特性导致产能释放需要时间。①公司需要经过体系认证、供应商认证、新产品认证三个过程，才能进入客户的供应链体系。新产品认证时间较长，需通过整车厂及相关配套企业的严格认证，以及通过一段时间的小批量供货测试后才能进入全球生产基地的采购平台，其后，伴随着下游整车的生产和销售周期，公司连接器产品将进入一般约为 3 年的销量爬坡阶段，之后将维持大批量稳定供货阶段，直到该系列车型停产或更新。②汽车类客户对供应商上调出货量的能力要求较高，公司一般提前安排足够的产能来确保能够及时响应客户需求。

综上所述，公司汽车类产品产能利用率略低于手机类产品，符合公司当前发展战略和汽车类业务特点。未来，随着前次募集资金投资项目的逐步达产，以及公司进入更多汽车类优质客户的供应商体系，公司的汽车类产品产能利用率将逐步提高。公司不存在产能过剩的风险。同时，公司凭借自身竞争优势，大力拓展汽车类产品符合行业长期发展趋势，具备合理性。

## （二）在募集说明书中补充披露相关行业风险。

公司已在配股说明书“重大事项提示”和“第三节 风险因素”之“一、行业风险”之“（一）市场需求波动风险”作出补充披露如下：

“公司产品主要面向汽车与手机市场，近年来随着中国经济迅速增长，国内消费结构升级，以汽车、手机为代表的市场扩展迅速。中国目前是世界第一大汽车生产国，2017 年我国全年累计生产汽车 2,901.54 万辆（数据来源：中国汽车工业协会）；同时，中国也是全球最大的移动通信终端生产国，2017 年中国手机产量达到 19.22 亿部（数据来源：国家统计局），由此带来包括汽车及手机类连接器及屏蔽罩在内的精密电子元件产业的快速发展。

然而，2018 年中国汽车行业增速开始放缓，国内汽车产销 2,780.92 万辆和 2,808.06 万辆，同比下降 4.16%和 2.76%（数据来源：中国汽车工业协会）。尽管公司主要客户是国内外知名厂商，经营业绩良好，但如果汽车或手机的需求

持续下降或发生大幅波动，下游客户的经营情况受到宏观经济波动的不利影响，则可能会对公司的经营活动带来风险。”

### **（三）请保荐机构及申请人律师核查并发表意见。**

保荐机构及申请人律师查阅了汽车行业、电子元器件行业、电子连接器行业等相关主管部门的官方资料及统计数据，查阅了行业研究报告，查阅了公司汽车类客户公开财务报告及产业布局等相关信息，获取客户框架协议、合同订单等，查阅并分析了公司自身的产品预测需求计划，与公司相关负责人进行访谈。

经核查，保荐机构及申请人律师认为：公司大力拓展汽车类业务的战略，符合汽车电子连接器行业的发展趋势，具备合理性；公司项目储备情况良好，产能状况符合自身经营状况与行业特点，不存在产能过剩的风险。

## 二、一般问题及其回复

问题一、请申请人公开披露首次公开发行以来被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况，以及相应整改措施；同时请保荐机构就相应事项及整改措施进行核查，并就整改效果发表核查意见。

回复：

（一）请申请人公开披露首次公开发行以来被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况，以及相应整改措施

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及证券监管部门的有关规定和要求规范运作，并在证券监管部门和上海证券交易所监督和指导下，不断完善公司治理结构，建立健全内部管理及控制制度，提高公司治理水平，使公司持续规范发展。

公司自2016年11月首次公开发行股票并上市以来，不存在被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况。

公司于2019年2月23日在中国证监会指定信息披露媒体刊登了《上海徕木电子股份有限公司关于首次发行以来被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施情况的公告》。

（二）保荐机构核查意见

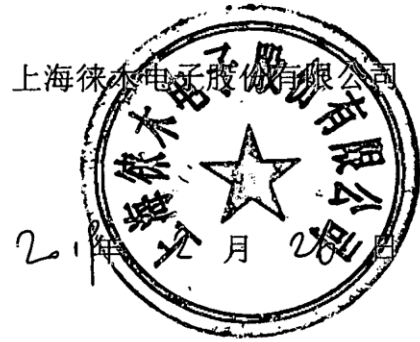
保荐机构查询了中国证监会网站、上海证券交易所网站、发行人信息披露文件以及其他公开资料，查阅了有关本次配股公开发行股票的董事会、股东大会的会议文件，查阅了公司内控制度文件等相关文件材料，并与公司相关人员进行交流。

经核查，保荐机构认为：徕木股份自首次公开发行股票并上市以来不存在被证券监管部门和交易所采取处罚和监管措施的情况。

[以下无正文]

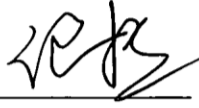


（此页无正文，为《上海徠木电子股份有限公司关于〈关于上海徠木电子股份有限公司配股申请文件反馈意见〉的回复说明》之签字盖章页）



（此页无正文，为《海通证券股份有限公司关于〈关于上海徠木电子股份有限公司配股申请文件反馈意见〉的回复说明》之签字盖章页）

保荐代表人签名：



张捷



孙炜

保荐机构董事长签名：



周杰



## 声 明

本人已认真阅读上海徕木电子股份有限公司本次反馈意见回复说明的全部内容，了解回复说明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，反馈意见回复说明不存在虚假记载、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。

保荐机构董事长签名：\_\_\_\_\_



周 杰

