

苏州汇川联合动力系统股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市之

上市公告书提示性公告

保荐人（主承销商）：国泰海通证券股份有限公司

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所审核同意，苏州汇川联合动力系统股份有限公司（以下简称“发行人”或“本公司”）发行的人民币普通股股票将于2025年9月25日在深圳证券交易所创业板上市，上市公告书全文和首次公开发行股票并在创业板上市的招股说明书全文披露于中国证券监督管理委员会指定的信息披露网站（巨潮资讯网，网址www.cninfo.com.cn；中证网，网址www.cs.com.cn；中国证券网，网址www.cnstock.com；证券时报网，网址www.stcn.com；证券日报网，网址www.zqrb.cn；经济参考网，网址www.jjckb.cn；中国金融新闻网，网址www.financialnews.com.cn；中国日报网，网址www.chinadaily.com.cn），供投资者查阅。



所属网页二维码：巨潮资讯网

一、上市概况

1、股票简称：联合动力

2、股票代码：301656

3、首次公开发行后总股本：240,479.0910万股

4、首次公开发行股票数量：28,857.4910万股，占发行后公司总股本的比例为12.00%，本次公开发行全部为新股，无老股转让。

二、风险提示

本公司股票将在深圳证券交易所创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

本次发行价格为**12.48元/股**，不超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数，以及剔除最高报价后通过公开募集方式设立的证券投资基金、全国社会保障基金、基本养老保险基金、企业年金基金和职业年金基金、符合《保险资金运用管理办法》等规定的保险资金和合格境外投资者资金报价中位数和加权平均数孰低值。

根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023年），发行人所处行业为汽车制造业（C36）。截至2025年9月10日（T-3日），中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为29.08倍。

截至2025年9月10日（T-3日），可比上市公司估值水平如下：

证券代码	证券简称	T-3 日股票收盘价 (元/股)	2024 年扣非前 EPS (元/股)	2024 年扣非后 EPS (元/股)	对应的静态市盈率-扣非前 (2024 年)	对应的静态市盈率-扣非后 (2024 年)
688162.SH	巨一科技	33.12	0.1554	-0.1040	213.15	-318.34
300681.SZ	英搏尔	29.32	0.2700	0.1472	108.58	199.19
688280.SH	精进电动	8.65	-0.7394	-0.8292	-11.70	-10.43
688612.SH	威迈斯	40.80	0.9507	0.8444	42.92	48.32
平均值					42.92	48.32

数据来源：Wind 资讯，数据截至 2025 年 9 月 10 日（T-3 日）。

注 1：2024 年扣非前/后 EPS 计算口径：2024 年扣除非经常性损益前/后归属于母公司净利润/T-3 日总股本。

注 2：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成。

注 3：因精进电动 2024 年扣非前静态市盈率为负，巨一科技、英搏尔 2024 年扣非前静态市盈率异常高，因此在计算可比公司 2024 年扣非前的静态市盈率的平均值时将上述数据剔除；因精进电动、巨一科技 2024 年扣非后静态市盈率为负，英搏尔 2024 年扣非后静态市盈率异常高，因此在计算可比公司 2024 年扣非后的静态市盈率的平均值时将上述数据剔除。

本次发行价格 12.48 元/股对应的发行人 2024 年扣除非经常性损益前后孰低

的归属于母公司股东的净利润摊薄后市盈率为 32.87 倍，低于可比上市公司 2024 年扣非后平均静态市盈率 48.32 倍，高于中证指数有限公司 2025 年 9 月 10 日（T-3 日）发布的行业最近一个月静态平均市盈率 29.08 倍，存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

本次发行定价合理性说明如下：

与行业内其他公司相比，联合动力在以下方面存在一定优势：

1、领先的核心技术

公司自设立以来，始终聚焦终端市场和客户需求进行技术融合与迭代，打造了多产品、多层次、多学科的核心技术矩阵。公司已形成深厚的核心技术积累，取得 98 项发明专利及 407 项实用新型专利，产品在效率、功率密度、NVH 等关键性能指标对标国际先进水平。报告期内，公司累计研发投入超过 21 亿元，组建了超过 1,800 人的专业研发团队，其中硕士及以上人员比例超 50%，团队成员覆盖多学科背景，并具备深厚的汽车行业经验。

2、快速响应客户需求的能力

（1）快速识别客户需求的洞察能力：公司与战略客户形成深度合作，在双方的核心职能部门层面建立了全方位对接机制。通过双方战略协同，大幅提升公司产品开发及交付环节的快速响应能力。公司通过建立市场需求分析机制和技术趋势研判体系，密切追踪主机厂的产品路线图与行业发展动态。公司通过参与行业标准编制，从顶层规划引领行业技术趋势。

（2）快速满足定制开发需求的研发能力：公司依托模块化设计与同步开发的研发优势，构建了快速响应定制开发需求的研发体系。通过模块化的产品架构和技术平台，公司高效整合技术资源，实现开发设计的高复用和灵活组合，满足客户的多样化与定制化需求。在此基础上，公司将产品、物料、工艺、产线、设备的开发过程深度融合，形成从设计验证到量产落地的高效协同机制，确保产品设计、生产制造和供应链的无缝衔接。公司打造了高带宽的产品平台，通过对电压、功率等级等核心指标的广泛兼容提升了产品方案的复用性。高效同步的研发体系、高度复用的产品技术，使公司在缩短开发周期的同时，提升了开发效率和响应速度。

3、高标准的质量体系

（1）全流程质量管理体系：公司构建了全流程的质量管理体系，覆盖产品

设计、制造过程和供应商管理等关键环节，确保从研发到量产的高标准质量要求。

（2）健全的测试验证能力：公司围绕“数据、方法/模型、规范、应用、设备”五大方面进行测试验证能力的系统化积累，构建了完备的测试验证体系，能够精准识别产品在复杂工况下的潜在风险，应用测试结果持续优化设计与制造工艺，确保量产产品的可靠性，并有效支撑质量管理体系建设。

4、精益的运营能力

在实现产品平台化、研发体系化、生产规模化的基础上，公司构建了全流程精益运营能力。公司精益运营以实现公司经营目标、提高公司运营效率为导向，将模块化与数字化能力深度融合至供应链管理、生产管理、产线规划各个环节，持续优化资源配置、提升经营效率、减少浪费。

5、领先的市场地位

（1）规模驱动的市场领导力：报告期内公司营业收入复合增速接近 80%，远超行业平均水平。根据 NE 时代统计，在 2024 年中国新能源乘用车市场中，公司电控产品份额约 10.7%，在第三方供应商中排名第一（总排名第二）；电机产品份额约 10.5%，在第三方供应商中排名第一（总排名第二）；驱动总成产品份额约 6.3%，在第三方供应商中排名第二（总排名第四）；车载充电机产品份额约 4.5%，总排名第八。

（2）优质的客户资源：公司下游客户涵盖理想、小米、广汽、奇瑞、长安、长城、上汽、宇通、吉利、东风等国产汽车品牌，以及沃尔沃、Stellantis、大众、奥迪、保时捷、捷豹路虎等国际主流汽车品牌。国内市场，2024 年我国新能源汽车销量前 10 的车企中有 8 家与发行人达成深度合作。国际市场，公司持续发挥公司的全球化先发优势，通过搭建匈牙利、泰国生产基地和德国销售公司开展海外业务，面向国际客户推动技术、产品和服务的本地化进程。公司是我国业内最早布局海外市场、实现向国际主流汽车厂商大批量供货的自主品牌供应商之一。

6、持续追求卓越的团队

（1）进取的团队：公司拥有一支超过 8,000 人的年轻、高素质员工团队，截至报告期末，公司 30 岁及以下员工占比为 52.92%，本科及以上学历人员占比为 36.41%，研发人员占比为 22.30%。

（2）引领行业的战略远见：公司积极拥抱全球双碳发展机遇，响应我国制

造业高质量发展政策号召，以“成为全球领先的智能电动汽车部件及解决方案提供商”为愿景，通过领先的创新技术与精益敏捷的运营体系，帮助客户构建持续竞争力。在战略规划层面做到“快速、准确、坚定”，以引领行业的战略远见，保障公司可持续快速发展。自设立以来，公司从产品、技术、市场、全球化多方面进行战略布局，逐步缔造行业龙头地位。

本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。发行人和保荐人（主承销商）提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

本次发行价格为12.48元/股，投资者应当关注创业板股票交易可能触发的异常波动和严重异常波动情形，知悉严重异常波动情形可能存在非理性炒作风险并导致停牌核查，审慎参与相关股票交易。投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素，切实提高风险意识，强化价值投资理念，避免盲目炒作。

发行人和保荐人（主承销商）提醒广大投资者注意首次公开发行股票上市初期的投资风险，广大投资者应充分了解风险、理性参与新股交易。

三、联系方式

（一）发行人：苏州汇川联合动力系统股份有限公司

法定代表人：李俊田

地址：苏州市吴中区越溪天鹅荡路52号

电话：0512-85557799

联系人：吴妮妮、范鑫

（二）保荐人（主承销商）：国泰海通证券股份有限公司

法定代表人：朱健

地址：上海市静安区石门二路街道新闻路669号博华广场36楼

保荐代表人：忻健伟、朱哲磊

电话：021-38676666

发行人：苏州汇川联合动力系统股份有限公司

保荐人（主承销商）：国泰海通证券股份有限公司

2025年9月24日

（本页无正文，为《苏州汇川联合动力系统股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书提示性公告》之盖章页）

发行人：苏州汇川联合动力系统股份有限公司



2021年9月24日

（本页无正文，为《苏州汇川联合动力系统股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书提示性公告》之盖章页）



保荐人（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

2025 年 9 月 24 日