

**华泰联合证券有限责任公司**  
**关于**  
**成都盟升电子技术股份有限公司**  
**首次公开发行股票并在科创板上市**  
**之**  
**上市保荐书**

保荐机构（主承销商）



（深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、  
04）、17A、18A、24A、25A、26A）

## 上海证券交易所：

作为成都盟升电子技术股份有限公司（以下简称“盟升电子”、“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“保荐机构”、“保荐人”或“华泰联合证券”）及其保荐代表人已根据《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“管理办法”）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“上市规则”）等法律法规和中国证监会及上海证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

现将有关情况报告如下：

## 一、发行人基本情况

### （一）发行人概况

发行人名称：成都盟升电子技术股份有限公司

注册地址：四川省成都市天府新区兴隆街道场镇社区正街 57 号 2 幢 1 单元 9 号

成立日期：2013 年 9 月 6 日

注册资本：8,600.00 万人民币

法定代表人：刘荣

联系方式：028-61773081

经营范围：电子产品研发、生产、销售；软件开发、销售,电子产品技术咨询、技术转让；货物及技术进出口；房屋租赁；企业管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

## （二）发行人的主营业务、核心技术和研发水平

盟升电子自成立以来，持续专注于卫星应用技术领域相关产品的研发及制造，是一家卫星导航和卫星通信终端设备研发、制造、销售和技术服务的高新技术企业，主要产品包括卫星导航、卫星通信等系列产品。公司卫星导航产品主要为基于北斗卫星导航系统的导航终端设备以及核心部件产品，如卫星导航接收机、组件、专用测试设备等，目前主要应用于国防军事领域；卫星通信产品主要为卫星通信天线及组件，包括动中通天线、信标机和跟踪接收机等产品，目前主要应用于海事、民航市场及国防军事领域。

盟升电子始终坚持走军品民品并重的发展路线，以技术自主创新为根基，以持续研发投入为保障，建立了完善的研发体系和强大的科研团队，通过多年的发展，已完全掌握了卫星导航和卫星通信终端设备的核心技术，积累了丰富的项目经验和质量管理经验，产品质量和服务水平赢得了客户的广泛认可。公司业务范围涵盖军品业务和民品业务，为国防、民航、海洋渔业等多个领域客户提供终端产品和技术服务。

卫星导航和卫星通信属于技术密集型和人才密集型行业，公司致力于卫星导航和卫星通信产品的研发，通过多年的技术创新以及在项目中的锻炼积累，掌握了多项自主知识产权的关键核心技术，公司被评定为国家高新技术企业、优秀高新技术企业、四川省级工程研究中心和工程实验室、四川省企业技术中心、四川省建设创新型企业、国家重点行业融合引领企业、成都市百强民营企业、成都市新经济百家重点培育企业、成都市院士（专家）创新工作站。

公司始终秉承“质量第一，顾客至上”的质量方针，不断强化内部管理和技术创新，紧跟市场需求，建立了完善的研发体系和勇于创新的研发团队，公司经历了从模块配套到整机配套再到系统配套的发展路线，已逐渐成为国内卫星导航终端产品和卫星通信终端产品的主要供应商之一。

在卫星导航领域，公司是国内少数几家已自主掌握导航天线、微波变频、信号与信息处理等环节核心技术的厂商之一，具备全国产化设计能力，不仅能研发

卫星导航接收终端，还具备模拟卫星信号的设计能力，研制、开发各种卫星导航模拟测试设备。公司的各类卫星导航产品主要应用于国防军事领域，公司近年来参与了多个装备型号的研制，多款产品已经定型，进入批量生产阶段，成为了国家国防力量的组成部分。在军用弹载卫星导航领域，公司已成为国内同行业公司中参与弹载型号研制最多的民营企业之一。近年来公司还成功研发出了弹载导航数据链一体化终端产品并应用于国防武器平台，实现了民营企业在该领域内的首次突破。

在卫星通信领域，公司已掌握了天馈设计、射频及微波、传动结构及力学仿真分析、惯性导航及伺服跟踪等主要环节的核心技术。动中通产品覆盖了目前卫星通信从 L 频段、S 频段、Ku 频段到 Ka 频段的各主流频段，形成了机载、船载和车载各种系列化产品，支持海事通信、天通系统、VSAT 系统等各种卫星通信系统。目前，公司的各类卫星通信产品主要应用于海事、民航市场及国防军事领域，其中，部分产品还在国际竞争中脱颖而出，获得了国外客户的认可。

卫星导航作为战略性新兴产业，因国外应用于军工行业的抗干扰、高精度、高动态卫星导航技术属于高度保密的核心技术，禁止向我国出口和转让，所以国内早期自主研发主要以军工科研院所为主。在卫星通信领域，我国卫星通信尚处于行业起步阶段，由于受到资金、技术、人力资源、研发力量、品牌等方面的限制，目前国内具有自主天线研发和生产能力的厂家不多。发行人作为国内自主掌握卫星导航和卫星通信核心技术的厂商之一，能积极参与到市场竞争之中，是公司较强的研发设计能力和技术实力的体现。

此外，公司坚持通导一体化的设计思路和经营模式，在技术竞争较为激烈的卫星导航和卫星通信领域实现了对部分进口产品的替代。公司不断参与到市场竞争之中，有助于在卫星导航和卫星通信领域不断提高我国的国产化产品装配率，保障我国时间、位置信息等重要战略资源的自主可控。同时，作为掌握自主知识产权的厂商，公司产品质量和服务水平赢得了用户的认可，随着公司产品的批量化销售，公司核心技术均已得到了产业化的运用。

### (三) 发行人主要经营和财务数据及指标

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产	41,180.03	35,595.42	32,526.25	21,722.64
非流动资产	26,075.55	22,963.47	14,695.87	8,993.48
资产合计	67,255.57	58,558.88	47,222.11	30,716.13
负债合计	20,513.46	22,232.59	13,313.53	5,123.55
所有者权益合计	46,742.12	36,326.30	33,908.58	25,592.58

#### 2、合并利润表主要数据

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	8,110.47	20,248.81	16,056.82	14,584.16
营业利润	2,618.97	3,891.42	1,126.42	1,633.10
利润总额	2,598.28	3,851.96	1,067.05	2,022.41
净利润	1,985.82	3,227.72	497.80	1,591.48
归属于母公司所有者的净利润	1,985.82	3,227.72	497.80	1,591.48
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,975.30	3,054.84	1,315.75	1,467.30

#### 3、合并现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,220.64	5,062.34	4,759.33	-5,044.05
投资活动产生的现金流量净额	-5,179.40	-6,821.69	-6,846.05	-4,977.86
筹资活动产生的现金流量净额	7,524.78	-3,290.65	10,320.33	9,952.57
现金及现金等价物净增加额	117.01	-5,095.57	8,179.55	-69.43

#### 4、主要财务指标

项目	2019.6.30 /2019年1-6月	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度	2016.12.31 /2016年度
流动比率(倍)	2.62	2.14	3.40	4.57

项目	2019.6.30 /2019年1-6月	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度	2016.12.31 /2016年度
速动比率（倍）	1.86	1.54	2.72	3.51
资产负债率（母公司）	11.84%	14.77%	11.51%	1.18%
资产负债率（合并口径）	30.50%	37.97%	28.19%	16.68%
应收账款周转率（次）	0.44	1.60	1.41	1.10
存货周转率（次）	0.17	0.86	1.17	1.22
息税折旧摊销前利润（万元）	3,720.55	6,108.48	2,778.30	3,406.68
净利润（万元）	1,985.82	3,227.72	497.80	1,591.48
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,975.30	3,054.84	1,315.75	1,467.30
研发投入占营业收入的比例	15.29%	14.25%	11.86%	12.24%
每股经营活动产生的净现金流量（元）	-0.26	0.62	0.59	-0.66
每股净现金流量（元）	0.01	-0.63	1.01	-0.01
每股净资产（元）	5.44	4.48	4.19	3.33

## （四）发行人存在的主要风险

### 1、技术风险

#### （1）技术开发风险

发行人自成立以来，持续专注于卫星应用技术领域相关产品的研发及制造，是一家卫星导航和卫星通信终端设备研发、制造、销售和技术服务的高新技术企业，发行人产品需要根据客户需求进行定制化的设计和开发。通过多年积累，发行人积累了多项核心技术，在卫星导航和卫星通信领域积累了完整的自主知识产权体系，并将不断加大研发投入进行新技术的探索 and 开发。作为典型的知识密集型和人才密集型企业，在未来经营过程中，定制化产品的设计、研发是否达到客户预期，技术储备是否能够应对市场竞争均依赖于公司的经验、对行业的理解和人才的积累等，如果公司未来不能对技术、产品的发展趋势做出正确判断并及时做出准确决策，有可能导致新技术的开发失败，或者新技术开发成功后不能达到

客户或市场的预期，将会对公司的长远发展和竞争力产生一定的不利影响。

### （2）核心技术泄露的风险

通过不断创新及自主研发，在卫星导航领域，发行人已成为国内少数几家自主掌握导航天线、微波变频、信号与信息处理等主要环节核心技术的厂商之一；在卫星通信领域，发行人亦已掌握了天馈设计、射频及微波、传动结构及力学仿真分析、惯性导航及伺服跟踪等主要环节的核心技术。发行人积累的核心技术是保持竞争优势的有力保障。未来如果因核心技术信息保管不善等原因导致发行人核心技术泄露，将对发行人生产经营造成不利影响。

### （3）核心技术人员流失的风险

作为典型的知识密集型和人才密集型企业，发行人的发展很大程度上依赖于专业人才。经过多年积累，盟升电子根据行业特点、公司战略及自身实际情况，在相关各领域均储备了一批研发人才，建立了专业齐全、层次清晰、经验丰富的研发人员团队，形成了以公司核心技术人员为首的研发人员梯队。

公司核心技术人员均已在公司工作多年，在长期合作中形成了较强的凝聚力，多年以来没有发生过重大变化，为公司持续创新能力和技术优势的保持做出了重要贡献。虽然公司建立了严密的保密制度、与核心技术人员签署了保密协议并约定了竞业禁止条款，且采取了多种措施稳定技术人员队伍，然而若同行业企业人才资源争夺激烈，则仍可能出现核心技术人员流失的风险。

## 2、经营风险

### （1）武器装备生产任务承担及执行风险

发行人卫星导航产品主要为基于北斗卫星导航系统的导航终端设备以及核心部件产品，如卫星导航接收机、组件、专用测试设备等，目前应用于国防军事领域，相关产品需根据客户交付的武器装备生产任务技术指标设计、生产。而发行人承担的武器装备生产任务的顺利实施依赖于公司的研发技术实力和重大项目管理能力。若发行人不能按照约定保证项目实施、不能按时保质完成承担的研



制任务，将会对发行人的后续项目承担以及发行人经营业绩产生一定的影响。

## （2）市场竞争风险

发行人在经营过程中需要与竞争对手在产品设计方案、技术指标等多方面进行竞争。若公司不能有效应对市场竞争，继续保持在技术研发、产品品质等方面的优势，则可能在市场竞争过程中落选，从而会对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

## （3）客户集中度高的风险

发行人主要客户为中国航天科技集团公司、中国航天科工集团公司、中国电子科技集团公司、中国航空工业集团有限公司等主要军工集团的下属科研院所，中国航天科技集团公司、中国航天科工集团公司、中国电子科技集团公司、中国航空工业集团有限公司等军工集团作为我国军工电子信息领域的主要企业，如果未来发行人无法在各主要客户的供应商体系中持续保持优势，无法继续维持与主要客户的合作关系，则公司的经营业绩将受到较大影响。同时，如果客户对公司主要产品的需求产生变化或公司竞争对手产品在技术性能上优于公司，会对公司的经营业绩造成不利影响。特提醒投资者关注公司客户集中度高的风险。

## （4）产品质量控制的风险

发行人的卫星导航产品主要应用于国防军事领域，适用于弹载、机载、舰载等多种武器平台；卫星通信产品主要应用于海事、民航市场及国防军事领域，适用于机载、船载、车载等多种平台。由于发行人产品应用领域和适用平台对于其所提供产品的技术性能、可靠性等方面有着较高要求，发行人严格执行 ISO9001:2008、GB/T19001-2008、GJB 9001C-2017 质量管理体系相关程序文件和管理制度要求，使研制、生产都处于受控状态，保证产品质量满足用户要求。但随着发行人经营规模的持续扩大，及客户对产品质量要求的提高，如果发行人不能持续有效的执行相关质量控制措施，导致产品质量出现问题、下游产品性能受到影响，将对发行人的品牌声誉和经营收益产生不利影响。



#### （5）公司生产工序委托外协模式的相关风险

报告期内，发行人将部分加工制造工序委托给外协厂商。虽然发行人按照军品质量管理体系的要求建立了外协加工控制程序，向外协厂商提供生产所需的生产加工图纸、工艺文件等，且委托外协过程中，公司亦要求外协厂商生产过程可控，并在验收时严格审核以确保产品质量符合标准，但是发行人仍面临外协加工环节中出现产品质量风险或无法按期交货的风险。

#### （6）实际控制人控制风险

发行人实际控制人向荣在本次发行前直接持有公司 317.14 万股股份，通过荣投创新控制公司 3,321.31 万股股份，通过盟升志合控制公司 837.00 万股股份，通过盟升创合控制公司 279.00 万股股份。向荣先生合计控制本公司 4,754.45 万股股份，占本次发行前总股本的 55.28%。

虽然公司自设立以来未发生过实际控制人利用控制地位损害公司利益的情形，并且公司也已制定了一系列内部控制制度，完善了公司的法人治理结构，但如果公司内部控制不能得到有效的执行，实际控制人利用其控制地位对本公司的人事、经营决策等进行控制，可能会使公司的法人治理结构不能有效发挥作用，从而给公司经营及其他股东的利益带来损害。

#### （7）管理风险

近年来，发行人处于快速扩张阶段，业绩迅速增长，资产规模和利润水平持续提高。在发展过程中，公司已经建立了完整的适合现阶段情况的经营管理和内部控制体系，保证了公司业务的正常运行。本次发行后，募集资金投资项目的实施以及发行人业务的自然增长将使发行人整体规模的进一步扩张，管控难度有所提升，对发行人管理层的经营管理能力和内部控制体系的制度建设及执行效率提出了更高的要求。若发行人不能及时响应业务扩张对经营管理的更高要求，提高管理能力，将对发行人的经营发展和持续增长造成不利影响。

### 3、财务风险

### （1）毛利率波动的风险

报告期内，主营业务综合毛利率分别为 57.63%、57.84%、64.89% 和 76.50%，毛利率水平较为稳定，呈上升态势。由于产品具有定制化的特点，公司每年根据客户的需求生产和销售具体产品。未来，公司可能由于收入结构、产品销售价格、原材料价格、用工成本波动，而导致综合毛利率水平波动，进而可能对公司盈利能力产生一定影响。

### （2）应收账款发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 13,235.30 万元、9,492.01 万元、15,884.55 万元和 20,678.22 万元，占资产总额的比例分别为 43.09%、20.10%、27.13% 和 30.75%。由于应收账款金额较大，若不能及时收回，可能影响公司的现金流量。如果宏观经济形势、行业发展前景等因素发生不利变化，客户经营状况发生重大困难，公司可能面临应收账款无法收回而发生坏账的风险。

### （3）存货减值风险

公司存货主要包括原材料、在产品、发出商品、库存商品、委托加工物资等。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 5,058.76 万元、6,539.67 万元、9,969.87 万元和 11,909.68 万元。在生产经营过程中，公司按照产品需求，考虑相关原材料的采购周期等因素，会适当提前安排部分原材料的备货采购。未来若公司在项目执行过程中不能有效控制成本费用，或客户订货计划出现变动，或相关原材料市场价值大幅下跌，则将可能导致存货出现减值的风险。

### （4）人力成本上升及主要原材料价格波动的风险

公司是典型的知识密集型和人才密集型企业，人才是公司发展的核心要素之一。一方面，随着经营规模的进一步扩张，公司人员数量尤其是高端研发人才的数量将进一步增加；另一方面，卫星应用行业人才较为短缺，特别是具备尖端技术设计能力和项目管理能力的复合型高端人才一般均有较高的收入预期，公司为吸引优秀人才需要不断加大人工成本开支。因此，未来人员工资水平持续上涨将

导致公司成本费用不断上升，从而对公司的经营业绩造成一定不利影响。

随着经济发展以及受通货膨胀等因素的影响，未来公司人力成本将相应上升。如果人均产值无法相应增长，则人力成本的上升可能会对公司的经营业绩带来不利影响。此外，公司原材料主要包括芯片、各类模块、组件等集成电路产品，电阻、电容、电感等电子元器件产品，PCB 板、结构件、线缆等结构产品以及各类生产工具。报告期内，公司原材料价格较为稳定，未来主要原材料价格若出现短期大幅上涨，也将对公司的经营业绩产生不利影响。

#### （5）收入存在季节性波动风险

受军方采购资金预算管理和军方项目整体安排的影响，国防领域客户一般于年初制定当年财务预算和生产计划，根据预算和计划再确定合适的供应商并下发生产任务通知书，并通常于下半年完成产品的交付和验收。同时，国防领域客户的采购亦常受到国家政策、国际环境、国家安全形势、地缘政治、国防发展水平等的影响，从而使公司的营业收入具有一定季节性波动，这对公司执行生产计划、资金使用等经营活动具有一定影响，因此公司业绩存在季节性波动的风险。

#### （6）经营活动产生的现金流量净额波动风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-5,044.05 万元、4,759.33 万元、5,062.34 万元和-2,220.64 万元。公司业务规模持续增长，公司的采购支出、支付给员工的工资持续增长，产品的研发投入持续增加，而公司下游国防领域客户通常付款周期较长且需结合其当年财务预算使用情况、付款计划安排等进行分配，资金支出与销售回款之间存在一定的时间差异，从而导致了公司经营活动现金流量净额存在一定波动性，存在现金流量净额波动的风险。

### 4、政策及军工企业风险

#### （1）税收优惠政策变动的风险

盟升科技持有编号为 GR201851000931 的《高新技术企业证书》（发证时间：2018 年 12 月 3 日），有效期为三年；国卫通信持有编号为 GR201851000702 的

《高新技术企业证书》（发证时间：2018年12月3日），有效期为三年。根据国家税务总局国税函〔2009〕203号《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，公司企业所得税适用税率为15%。

公司军品业务根据军工企业相关退税规定，按照财政部和国家税务总局发布的军品免征增值税合同清单办理免税申报，对于军品免征增值税合同清单下发前已征收入库的增值税税款可以办理退库手续。另外，盟升科技、国卫通信销售中的嵌入式软件产品，根据财政部、国家税务总局发布的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），享受增值税即征即退优惠。

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司获得的税收优惠金额分别为619.52万元、617.33万元、443.89万元和287.37万元，占扣除股份支付影响后利润总额的比例为30.63%、26.06%、11.52%和11.06%。未来如果国家调整相关的税收优惠政策或公司不能继续享受相关税收优惠政策，将对公司的经营业绩和利润水平产生不利影响。

## （2）宏观环境变化的风险

国防领域作为特殊的经济领域，主要受国际环境、国家安全形势、地缘政治、国防发展水平等多种因素影响。新中国成立后，尤其是改革开放以来，我国综合国力不断增强。随着我国周边安全局势的变化以及国防战略的调整，我国军费支出显著增长，但从国防支出占GDP比重、国民人均国防费，以及军人人均国防费看，我国国防军工投入与世界先进国家仍有一定差距，尚处于补偿式发展阶段，目前行业发展态势良好。若未来国际国内形势出现重大变化，导致国家削减军费支出，或调整与发行人产品相关的军费支出预算，则可能对公司的生产经营带来不利影响。

## （3）资质风险

根据相关部门的要求，从事军品生产的企业需要获得法律、法规规定所必须的经营资质或资格认证。发行人已具备军品业务所必需的经营资质和资格认证，目前持有《二级保密资格单位证书》、《装备承制单位注册证书》、《武器装备科研

生产许可证》、《武器装备质量管理体系认证证书》等经营资质和资格认证。若公司需要获得的相关资质证书不能持续取得，将面临被取消相关经营资质或资格认证而无法继续从事军品生产的风险。

#### (4) 豁免及脱密后处理披露部分信息可能影响投资者对公司价值判断的风险

由于发行人业务中存在军品业务，部分信息涉及国家秘密，涉密信息主要包括客户具体名称、武器生产许可资质、相关项目的真实名称等内容。根据《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》等法规的相关规定，军工企业涉密信息应采取脱密处理的方式进行披露，部分无法进行脱密处理或者进行脱密处理后仍存在泄密风险的信息，军工企业应当取得国防科工局的豁免披露批复。上述部分信息豁免披露或脱密披露可能存在影响投资者对公司价值的正确判断、造成投资决策失误的风险。

#### (5) 国家秘密发生泄露的风险

根据《武器装备科研生产单位保密资格审查认证管理办法》，拟承担武器装备科研生产任务的具有法人资格的企事业单位，均须经过保密资格审查认证。发行人拥有《二级保密资格单位证书》、《武器装备科研生产许可证》和《装备承制单位注册证书》等资质，高度重视保密工作，在生产经营中一直将安全保密工作放在首位，建立了一整套行之有效的安全保密制度并在实践中严格执行，并不断健全安全保密工作机制，以切实保守国家秘密。但不排除一些意外情况的发生有可能导致有关国家秘密泄露，进而对发行人生产经营产生不利影响。

### 5、募集资金投向风险

公司本次募集资金投资项目预算资金总额 50,783.99 万元，拟投资于卫星导航产品产业化项目、卫星通信产品产业化项目、技术研发中心项目和补充流动资金。上述项目的实施可能会给公司带来以下风险：

#### (1) 净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，公司的净资产规模将大幅增加。由于募集资金投资项目的实施需要一段时间，在项目全部建成后才有可能逐步达到预期的收益水平。因此，短期内公司将面临由于资本快速扩张而导致净资产收益率下降的风险。

#### （2）募投项目新增折旧和摊销对公司经营业绩带来的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产将增加 35,783.99 万元，预计每年新增折旧、摊销费用大约 3,263.42 万元，尽管募集资金投资项目前景广阔，预计项目建成并达产后效益较好，但若市场出现变化，投资项目预期收益难以实现，仍存在因资产折旧及摊销费用大幅增加导致利润下滑的风险。

#### （3）募集资金投资项目实施的风险

本次募投项目投资额较大，虽然公司已进行相关准备并制定了募集资金管理制度，但仍存在项目在实施过程中因管理不善而未能按计划实施完成的风险。

### 6、其他风险

#### （1）发行认购不足风险

本次拟公开发行不超过 2,867.00 万股，用于卫星导航产品产业化项目、卫星通信产品产业化项目、技术研发中心项目和补充流动资金。本次公开发行投资者认购公司股票主要基于对公司当前市场价值、未来发展前景等因素，由于投资者投资偏好不同、对行业以及公司业务的理解不同，若公司的价值及未来发展前景不能获得投资者的认同，则可能存在本次发行认购不足的风险。

#### （2）发行失败风险

根据《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》等规定，在发行过程中，如果公司预计发行后总市值不满足在招股说明书中明确选择的市值与财务指标上市标准，或网下投资者申购数量低于网下初始发行量的，应当中止发行。中止发行后，在中国证监会同意注册决定的有效期内，且满足会后事项监管要求的前提下，公司需经向上海证券交易所备案，才可重新启动发行。如果公司未在



中国证监会同意注册决定的有效期内完成发行，公司将面临股票发行失败的风险。

### （3）未能达到预计市值上市条件的风险

公司发行上市后的市值系基于对当前业务发展、盈利能力、资产质量、未来发展潜力及行业发展前景等诸多因素所作出的预计。根据《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》，发行人预计发行后总市值不满足其在招股说明书中明确选择的市值与财务指标上市标准的，应当中止发行。由于当前投资者对公司价值的判断尚不能准确预测，因此存在本次发行未能达到预计市值上市条件而中止发行的风险。

### （4）不可抗力的风险

公司不排除因政治、政策、经济、自然灾害、战争以及突发性事件等其它不可控因素给公司经营带来不利影响。

## 二、申请上市股票的发行情况

（一）本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过 2,867.00 万股	占发行后总股本比例	不低于 25.00%
其中：发行新股数量	不超过 2,867.00 万股	占发行后总股本比例	不低于 25.00%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	11,467.00 万股		
每股发行价格	【】		
发行市盈率	【】		
发行前每股净资产	【】	发行前每股收益	【】
发行后每股净资产	【】	发行后每股收益	【】
发行市净率	【】		
发行方式	本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行		



<b>发行对象</b>	符合资格的战略投资者、询价对象以及已开立上海证券交易所股票账户并开通科创板交易的境内自然人、法人等科创板市场投资者，但法律、法规及上海证券交易所业务规则等禁止参与者除外
<b>承销方式</b>	由华泰联合证券以余额包销方式承销
<b>拟公开发售股份股东名称</b>	-
<b>发行费用的分摊原则</b>	本次发行的承销费、保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等发行相关费用由发行人承担
<b>募集资金总额</b>	【】
<b>募集资金净额</b>	【】
<b>募集资金投资项目</b>	卫星导航产品产业化项目
	卫星通信产品产业化项目
	技术研发中心项目
	补充流动资金
<b>发行费用概算</b>	【】
<b>(二) 本次发行上市的重要日期</b>	
<b>刊登发行公告日期</b>	【】
<b>开始询价推介日期</b>	【】
<b>刊登定价公告日期</b>	【】
<b>申购日期和缴款日期</b>	【】
<b>股票上市日期</b>	【】

### 三、保荐机构工作人员及其保荐业务执业情况

#### 1、保荐代表人

本次具体负责推荐的保荐代表人为陈劭悦和姜海洋。其保荐业务执业情况如下：

陈劭悦先生：华泰联合证券投资银行部总监，保荐代表人，2011年开始从事投资银行业务，曾负责上海鸿辉光通科技股份有限公司、上海克来机电自动化工程股份有限公司、浩德科技股份有限公司、博众精工科技股份有限公司等 IPO 项目；上海克来机电自动化工程股份有限公司公开发行可转换公司债券项目以及作为协办人参与克明面业股份有限公司非公开发行股票项目。

姜海洋先生：华泰联合证券投资银行部总监，保荐代表人，2008年开始从

事投资银行业务，作为项目组主要成员参与华孚时尚股份有限公司非公开发行股票项目、双良节能系统股份有限公司公开发行可转换公司债券项目、安徽省皖能股份有限公司两次非公开发行股票项目、内蒙古兴业矿业股份有限公司非公开发行股票项目、棕榈生态城镇发展股份有限公司非公开发行股票项目、工商银行优先股项目、深圳市禾望电气股份有限公司 IPO 等项目。

## 2、项目协办人

本次盟升电子首次公开发行股票项目的协办人为李明晟，其保荐业务执业情况如下：

李明晟先生：华泰联合证券投资银行部副总裁，2013 年开始从事投资银行业务，作为项目组主要成员参与博众精工科技股份有限公司科创板 IPO、新希望六和股份有限公司非公开发行股票等项目。

## 3、其他项目组成员

其他参与公司本次公开发行股票保荐工作的项目组成员还包括：寇琪、郭长帅、於桑琦、薛峰、柳柏桦。

# 四、保荐机构是否存在可能影响其公正履行职责情形的说明

经核查：

截至本上市保荐书签署日，发行人与保荐机构之间不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方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）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）保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

（四）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）保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

根据《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》等相关法律、法规的规定，发行人的保荐机构依法设立的相关子公司或者实际控制该保荐机构的证券公司依法设立的其他相关子公司，参与本次发行战略配售，并对获配股份设定限售期，具体认购数量、金额等内容在发行前确定并公告。发行人股东大会已授权董事会确定和实施本次发行上市的具体方案，包括战略配售事项。

## 五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

### （一）保荐机构自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》第二十九条所列相关事项，在上市保荐书中做出如下承诺：

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本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、保证发行保荐书、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、自愿遵守证监会规定的其他事项。

**(二)保荐人承诺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。**

**(三)保荐人承诺已对本次证券发行上市发表明确的推荐结论，并具备相应的保荐工作底稿支持。**

## **六、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及上海证券交易所规定的决策程序的说明**

发行人就本次证券发行履行的内部决策程序如下：

1、2019年11月12日，发行人召开了第三届董事会第五次会议，该次会议应到董事7名，实际出席本次会议7名，审议通过了关于公司首次公开发行股票并在科创板上市等议案。

2、2019年11月30日，发行人召开了2019年第六次临时股东大会，审议通过了关于公司首次公开发行股票并在科创板上市等议案。

依据《公司法》、《证券法》及《管理办法》等法律法规及发行人《公司章程》的规定，发行人申请在境内首次公开发行股票并在科创板上市已履行了完备的内部决策程序。

## 七、保荐人针对发行人是否符合科创板定位所作出的专业判断以及相应理由和依据，及保荐人的核查内容和核查过程的说明

### （一）关于发行人所属行业与相关政策情况的核查过程、依据及保荐机构意见

关于发行人所属行业是否服务于经济高质量发展、创新驱动发展等国家战略，保荐机构查阅了《中国制造 2025》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《国家中长期科学与技术发展规划纲要（2006-2020）》、《国家卫星导航产业中长期发展规划》、《国家民用空间基础设施中长期发展规划》等国家战略和产业政策，并根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2017）、《战略性新兴产业分类（2018）》对发行人所属科创板重点行业的划分情况进行了核查。

根据上述产业政策以及行业分类标准，保荐机构认为，发行人为国防、海事、民航等领域客户提供卫星导航和卫星通信终端设备，所属行业为卫星应用行业，属于科创板重点支持的高端装备制造行业，发行人的技术研发与业务经营服务于经济高质量发展且服务于国家创新驱动发展战略。

### （二）关于发行人核心技术与知识产权情况的核查过程、依据及保荐机构意见

关于发行人是否掌握具有自主知识产权的核心技术，核心技术是否权属清晰，保荐机构取得并核验了发行人 64 件专利证书，并对公司重要专利进行了网络搜索。

经核查，保荐机构认为，发行人的核心技术拥有自主知识产权、权属清晰。

关于发行人是否掌握具有自主知识产权的核心技术，核心技术是否权属清晰、是否国内或国际领先、是否成熟或者存在快速更新进步的风险，保荐机构对公司重要客户、供应商进行走访，了解其核心技术与重要产品的评价；对行业主管部门及行业主要法律法规政策进行研究并阅读行业权威技术研究报告；查阅发

行人正在研发项目的立项报告，通过网络搜索了解发行人所属行业最新的技术发展趋势，取得发行人承担的重大科研项目的相关资料，并查阅发行人所获行业奖项的证书等。

经核查，保荐机构认为，发行人已经掌握了具有自主知识产权的核心技术，核心技术权属清晰并处于行业内的领先水平，短期内不存在被替代的风险。

### **(三)关于发行人研发体系与研发成果情况的核查过程、依据及保荐机构意见**

关于发行人是否拥有高效的研发体系，是否具备持续创新能力，是否具备突破关键核心技术的基础和潜力，是否拥有市场认可的研发成果，保荐机构对发行人董事、高级管理人员、核心技术人员等进行了访谈，了解了发行人研发管理情况与研发机构设置及研发流程；取得了核心技术人员的简历；对发行人生产车间、研发场所进行实地参观和走访；检查发行人研发投入的归集和核算过程，查阅了发行人在研项目情况。

经核查，保荐机构认为，发行人具备高效的研发体系，具备持续创新能力，具备突破关键核心技术的基础和潜力。经过多年积累，盟升电子根据行业特点、公司战略及自身实际情况，逐步建立了契合公司发展战略、面向行业发展方向的类别齐全、分工明确的研发组织结构，制定了严密的研发管理制度和激励制度，在相关各领域均储备了一批研发人才，形成了保持技术不断创新的机制，有利于公司加快技术储备和技术创新。

### **(四)关于发行人技术转化与竞争优势情况的核查过程、依据及保荐机构意见**

关于发行人核心技术是否具备有效转化为经营成果的条件，发行人是否形成了有利于企业持续经营的商业模式，是否依靠核心技术形成较强成长性，是否具有相对竞争优势，保荐机构对行业主管部门及行业主要法律法规政策进行研究并阅读行业权威技术研究报告；对发行人目前主要产品的技术架构与生产过程进行实地了解；查阅发行人所属行业最新的技术发展趋势，取得发行人承担的重大科



研项目的相关资料；对公司重要客户、供应商进行走访，了解其核心技术与重要产品的评价；通过网络搜索了解同行业竞争对手的产品结构、生产工艺与技术来源；查看发行人不同业务类型的相关合同，查阅销售明细表，了解发行人的盈利变动趋势等；取得发行人管理团队的简历，了解公司管理层的履历与背景等。

经核查，保荐机构认为，发行人在卫星导航和卫星通信相关领域形成了良好的技术积累，核心技术已在发行人的主要产品上进行了应用，依靠核心技术优势形成了可持续发展的业务模式。发行人的竞争优势明显，主要包括技术研发优势、质量管控优势、客户资源优势以及品牌优势等。

## （五）关于发行人符合科创定位情况的保荐机构意见

保荐机构认为，发行人属于卫星应用行业的科技创新企业，契合科创板的行业定位，且依靠核心技术开展经营活动，具有较强的成长性，符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》、《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》等法律法规的要求。

## 八、保荐人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》规定的上市条件的说明

1、发行人申请在上海证券交易所科创板上市，应当符合下列条件：

- （1）符合中国证监会规定的发行条件；
- （2）发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元；
- （3）市值及财务指标符合上市规则规定的标准；
- （4）上海证券交易所规定的其他上市条件。

截至本上市保荐书签署日，发行人注册资本为 8,600.00 万元，发行后股本总额不低于人民币 3,000.00 万元。发行人符合上述规定。

2、发行人申请在上海证券交易所科创板上市，市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项：



(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；

(二) 预计市值不低于人民币 15 亿元，最近一年营业收入不低于人民币 2 亿元，且最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例不低于 15%；

(三) 预计市值不低于人民币 20 亿元，最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元，且最近三年经营活动产生的现金流量净额累计不低于人民币 1 亿元；

(四) 预计市值不低于人民币 30 亿元，且最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元；

(五) 预计市值不低于人民币 40 亿元，主要业务或产品需经国家有关部门批准，市场空间大，目前已取得阶段性成果。医药行业企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验，其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件。

本次发行前公司股本总额为 8,600.00 万元，根据 2019 年第六次临时股东大会通过的发行方案，本次发行数量不低于 2,867.00 万股，因此发行后股本总额不低于 11,467.00 万元；公司最近两年营业收入分别为 16,056.82 万元、20,248.81 万元，归属于母公司所有者的净利润（考虑扣除非经常性损益前后孰低原则）分别为 497.80 万元、3,054.84 万元；根据保荐机构出具的《关于成都盟升电子技术股份有限公司预计市值的分析报告（申报稿）》，公司本次发行后预计市值不低于 10 亿元。公司本次发行上市符合上述第一套标准的要求。

综上，保荐机构认为发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》规定的上市条件。

## 九、保荐人对发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

事 项	安 排
1、督促上市公司建立和执行信息披露、规范运作、承诺履行、分红回报等制度	1、协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和本规则的要求； 2、确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员、核心技术人员知晓其各项义务；

事 项	安 排
	3、督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度； 4、持续关注上市公司对信息披露、规范运作、承诺履行、分红回报等制度的执行情况。
2、识别并督促上市公司披露对公司持续经营能力、核心竞争力或者控制权稳定有重大不利影响的风险或者负面事项，并发表意见	1、持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务充分了解； 2、关注主要原材料供应或者产品销售是否出现重大不利变化；关注核心技术人员稳定性；关注核心知识产权、特许经营权或者核心技术许可情况；关注主要产品研发进展；关注核心竞争力的保持情况及其他竞争者的竞争情况； 3、关注控股股东、实际控制人及其一致行动人所持上市公司股权被质押、冻结情况； 4、核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。
3、关注上市公司股票交易异常波动情况，督促上市公司按照上市规则规定履行核查、信息披露等义务	1、通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东大会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况，有效识别并督促上市公司披露重大风险或者重大负面事项； 2、关注上市公司股票交易情况，若存在异常波动情况，督促上市公司按照交易所规定履行核查、信息披露等义务。
4、对上市公司存在的可能严重影响公司或者投资者合法权益的事项开展专项核查，并出具现场核查报告	1、上市公司出现下列情形之一的，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、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（三）可能存在重大违规担保；（四）资金往来或者现金流存在重大异常；（五）交易所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项； 2、就核查情况、提请上市公司及投资者关注的问题、本次现场核查结论等事项出具现场核查报告，并在现场核查结束后 15 个交易日内披露。
5、定期出具并披露持续督导跟踪报告	1、在上市公司年度报告、半年度报告披露之日起 15 个交易日内，披露持续督导跟踪报告； 2、上市公司未实现盈利、业绩由盈转亏、营业收入与上年同期相比下降 50%以上或者其他主要财务指标异常的，在持续督导跟踪报告显著位置就上市公司是否存在重大风险发表结论性意见。
6、持续督导期限	在本次发行结束当年的剩余时间以及以后 3 个完整会计年度内对发行人进行持续督导

## 十、其他说明事项

无。


## 十一、保荐机构对发行人本次股票上市的保荐结论

保荐机构华泰联合证券认为成都盟升电子技术股份有限公司申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等

法律、法规的有关规定，发行人股票具备在上海证券交易所上市的条件。华泰联合证券愿意保荐发行人的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

（以下无正文）

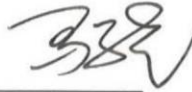
(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于成都盟升电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市之上市保荐书》之签章页)

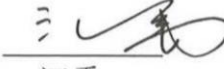
项目协办人：  
李明晟

保荐代表人：   
陈劭悦 姜海洋

内核负责人：  
邵年

保荐业务负责人：  
唐松华

保荐机构总经理：  
马骁

保荐机构董事长、法定代表人（或授权代表）：  
江禹

  
华泰联合证券有限责任公司  
2019年12月24日