

民生证券股份有限公司

关于广东九联科技股份有限公司

2021 年半年度持续督导跟踪报告

2021 年 3 月 23 日，广东九联科技股份有限公司（以下简称“九联科技”、“上市公司”或“公司”）在上海证券交易所科创板上市。民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”或“保荐机构”）作为九联科技首次公开发行股票保荐机构，根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《证券发行上市保荐业务管理办法》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律法规和规范性文件的要求，对九联科技进行持续督导，持续督导期为 2021 年 3 月 23 日至 2024 年 12 月 31 日。民生证券通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式进行持续督导，现就 2021 年 1-6 月持续督导工作报告如下：

一、2021 年 1-6 月持续督导工作情况

序号	工作内容	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。
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。	保荐机构已与上市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。本持续督导期间，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	持续督导期内，保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访、现场检查等方式开展持续督导工作
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，并经审核后在指定媒体上公告。	本持续督导期间，上市公司未发生违法违规事项。
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。	本持续督导期间，上市公司及相关当事人未出现违法违规、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、指导上市公司及其董事、监事、高级管理人员。本持续督导期间，上市公司及其董事、监事、高级管理人员能够遵守

序号	工作内容	持续督导工作情况
		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。	保荐机构督促九联科技依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度。
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。	保荐机构对上市公司内控制度建立与执行情况进行了核查，上市公司内控制度符合相关法规要求。本持续督导期间，上市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。	保荐机构督促上市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。
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应及时督促上市公司予以更正或补充，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。	保荐机构对九联科技的信息披露文件进行了审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况
11	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。	保荐机构对上市公司的信息披露文件进行了事前审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况。
12	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。	本持续督导期间，上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未出现受到中国证监会行政处罚、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。
13	持续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。	本持续督导期间，上市公司及控股股东、实际控制人等不存在未履行承诺的情形。
14	关注公共传媒关于上市公司的报道，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披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不符的，应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。	本持续督导期间，上市公司未出现应披露未披露的重大事项或披露的信息与事实不符的情况。
15	在持续督导期间发现以下情形之一的，保荐人应督促上市公司做出说明并限期改	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。

序号	工作内容	持续督导工作情况
	正，同时向上海证券交易所报告： （一）上市公司涉嫌违反《上市规则》等上海证券交易所相关业务规则； （二）证券服务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》第六十七条、第六十八条规定的情形； （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。	
16	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。上市公司出现以下情形之一的，保荐人应自知道或应当知道之日起十五日内或上海证券交易所要求的期限内，对上市公司进行专项现场检查：（一）控股股东、实际控制人或其他关联方非经营性占用上市公司资金；（二）违规为他人提供担保；（三）违规使用募集资金；（四）违规进行证券投资、套期保值业务等；（五）关联交易显失公允或未履行审批程序和信息披露义务；（六）业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50%以上；（七）上海证券交易所要求的其他情形。	本持续督导期间，上市公司不存在需要专项现场检查的情形。

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

公司面临的风险因素主要如下：

（一）核心竞争力风险

公司目前形成了家庭智能多媒体终端、家庭网络通信终端、物联网通信模块及其解决方案和 5G 通信光模块四大产品系列，但从收入贡献来看，公司目前主要产品仍然为数字机顶盒和智能网关类产品，智能路由器、NB-IoT 物联网模块和 5G 通信光模块等产品尚处于战略起步阶段，公司产品应用领域仍需进一步扩大，以提高抗风险能力。

（二）经营风险

1. 主要产品市场需求下滑的风险

家庭多媒体信息终端产品是公司的主要产品类别,家庭多媒体信息终端主要包括智能网络机顶盒和 DVB 数字机顶盒。我国智能网络机顶盒产品自 2015 年以来保持了快速发展的态势,2015 年至 2018 年的复合增长率达到 44.54%。随着市场渗透率的不断提高,智能网络机顶盒产品开始从原来的爆发式增长期转入稳定发展期,市场需求将以新增宽带用户需求以及产品的更新换代需求为主。此外,2019 年广电总局对互联网电视服务开展“专项治理”,要求各级广电行政部门、IPTV 集成播控单位、传输服务单位对其提供的互联网电视及视频服务内容进行审查和整治,从而在短期内对机顶盒产品的市场推广进度产生了一定的不利影响。在上述因素的影响下,在家庭多媒体信息终端市场需求下滑的背景下,公司主要产品家庭多媒体信息终端的销售收入存在下降的风险。

2. 毛利率波动风险

公司产品的销售价格通常以招投标的方式确定,主要原材料的价格波动会对公司产品的毛利率产生较大的影响。公司主营业务成本中 IC 芯片的合计占比较大,贴片 IC 芯片中存储芯片(内存和闪存)的供应商以三星、海力士和镁光等少数国际知名企业为主,其市场供应情况较为集中,价格受整体市场供需关系影响较大,存在较强的波动性。存储芯片的市场价格在 2017 年和 2018 年度快速上涨,而在 2019 年度出现大幅度下降。2020 年度,受全球范围内芯片供应紧张的影响,主要芯片的市场价格又出现了上涨的趋势,2021 年全球芯片出现持续紧缺,芯片价格不断攀升,基础原材料均出现大幅上涨,导致公司原材料都不同程度上涨,这使得公司的毛利率可能会出现较大的波动。

（三）行业风险

1. 中美贸易摩擦影响公司原材料供应的风险

始于 2020 年初爆发的全球新型冠状病毒肺炎疫情,持续至今仍未结束,其对全球多个产业链造成了重大及深远的影响,加上持续至今的中美贸易摩擦,二者叠加,导致了影响全球的“芯片荒”和各类原材料的供应紧张,进而带来供应价格的快速上涨;“芯片荒”与各类原材料的供应紧张,将会使得公司中

标份额的执行和产品出货进度明显推迟，其带来的价格快速上涨也会使公司的生产成本增加，从而使得公司面临经营业绩下降的风险。

2. 新型冠状病毒肺炎疫情影响公司正常经营活动的风险

2021 年上半年，全球新型冠状病毒肺炎疫情依旧严峻，国内疫情虽有局部反复，但在国家的高效防疫措施下得到了良好的控制。公司的生产经营活动基本上受疫情的影响较小，但是广东省做为抗疫外防输入的中国南大门，外部疫情输入的压力依旧较大，未来若新型冠状病毒肺炎疫情再次大规模暴发，将会使得公司的正常生产经营活动以及业务拓展活动受到不利影响，从而使得公司面临经营业绩大幅度下降的风险。国外疫情得不到有效控制对海外业务的开拓存在不利影响，严重阻碍海外业务的拓展。

（四）宏观环境风险

家庭多媒体信息终端和通信设备制造业与实体经济及下游行业发展密切相关。近年来，随着宏观经济的增长和城市化、数字化的推进，下游客户对多媒体娱乐及通信技术的应用需求也呈现不断增长态势，行业发展与宏观经济状况呈现一定的相关性。

当前我国经济已步入新常态，经济由高速增长转为中高速增长，经济结构面临优化调整。受国内、国外复杂因素共同影响，我国经济运行下行压力较大。未来，如果我国经济增速进一步下滑，宏观经济出现波动，将影响整个行业的发展及行业内企业的业务发展和经营状况。

四、重大违规事项

2021 年 1-6 月，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2021 年 1-6 月，公司主要财务数据如下所示：

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	变动幅度 (%)
营业收入	1,163,242,139.74	1,038,157,515.52	12.05
归属于上市公司股东的净利润	30,857,317.22	10,614,081.13	190.72

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	22,679,697.42	19,332,232.30	17.32
经营活动产生的现金流量净额	-416,803,184.55	76,301,974.03	-646.25
项目	2021.6.30	2020.12.31	变动幅度 (%)
归属于上市公司股东的净资产	1,228,055,944.75	851,795,780.36	44.17
总资产	2,882,790,848.66	2,326,090,864.28	23.93

2020年1-6月，公司主要财务指标如下表所示：

项目	2021年1-6月	2020年1-6月	变动幅度 (%)
基本每股收益 (元/股)	0.0686	0.0265	158.87
稀释每股收益 (元/股)	0.0686	0.0265	158.87
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.0504	0.0483	4.35
加权平均净资产收益率 (%)	2.97	1.47	增加 1.50 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	2.18	2.68	减少 0.50 个百分点
研发投入占营业收入的比例 (%)	6.52	5.51	增加 1.01 个百分点

2021年1-6月，公司主要财务数据及财务指标变动的的原因如下：

1. 营业收入较上年同期增长 12.05%，主要系新冠疫情得到控制，市场需求复苏，下游客户发展终端用户力度有所加强，公司销售订单增长所致；同时，公司在智慧城市等新业务取得突破。
2. 归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比上年同期分别增长 190.72%和 17.32%，主要系营业收入增加及公司其他收益中政府补助增加所致。
3. 经营活动产生的现金流量净额比上年同期下降 646.25%，主要系全球芯片短缺，原材料价格上涨，公司对芯片等原材料进行战略备货，导致购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加；且报告期内随着营业收入增加，部分应收账款因尚处于信用期内未能回款，导致销售商品、提供劳务收到的现金减少。
4. 归属于上市公司股东的净资产比上期末增长 44.17%，主要系所有者投入及综合收益总额增加所致。
5. 基本每股收益及加权平均净资产收益率较上年同期分别增长 158.87%和 1.50%，主要系归属于上市公司股东的净利润增加所致。

6. 扣除非经常性损益后的基本每股收益较上年同期增长 4.35%，主要系收入增长，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润所致。

7. 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率较上年同期减少 0.50 个百分点，主要系本期发行新股，加权平均净资产增加所致。

六、核心竞争力的变化情况

（一）技术研发优势

公司已经掌握了 7 项核心通用技术，并在此基础上自主研发了 14 项核心特色技术，同时在生产制造过程中自主研发并掌握了 5 项核心智能制造技术。其中 7 项核心通用技术涵盖了公司产品范围内的多个业务领域，保证公司在对应领域都拥有通用的核心竞争力。公司自主研发的 14 项核心特色技术是公司在行业通用技术的基础上，结合公司的业务需要，经过长期的研发积累形成的核心技术，是公司产品竞争力的主要来源，这些技术处于行业先进水平。5 项核心智能制造技术是公司在智能制造方面的核心竞争力。

公司通过了 CMMI（能力成熟度模型集成）认证，现有研发人员 609 人，在总人数中占比达到 42.17%。在长期的研发实践中，公司始终坚持以行业技术发展趋势和目标市场客户需求为导向，以技术创新为原则，以技术应用为重点，积累了丰富的技术开发和业务案例经验，形成了特有的新产品研发战略和管理模式。

（二）智能化生产制造平台优势

公司以“精益生产”为运营理念，持续高标准建设信息化与自动化高效融合的现代化工厂。近年来，随着“工业 4.0”概念的提出以及“中国制造 2025”规划的发布，公司顺应行业发展趋势，以智能化制造为目标，不断精益优化生产流程，自主研发生产信息化系统，加快生产自动化的研究和导入，加大基于智能制造理念的相关技术投入，持续建设智能制造工厂。目前，公司已经在自动化和生产信息化方面积累了较丰富的经验，初步形成了智能制造能力。

（三）全面的供应链资源整合能力

公司的家庭多媒体信息终端、家庭网络通信终端及物联网通信模块等产品均包含复杂的软硬件技术，其整体软、硬件性能和复杂程度已接近智能手机和家用电脑，其主要原材料、器件乃至部分软件技术的供应商涉及电子信息产业链的各个方面，全面的供应商资源整合能力是公司持续推出引领市场需求产品的重要保障。

（四）营销网络及售后服务能力优势

公司在全国设立了七个销售大区（华东、华中、华北、东北、西北、西南及广东），并设置了 30 个销售办事处，覆盖了全国 20 多个省级行政区，对国内家庭多媒体信息终端及家庭网络通信终端市场进行全方位开发，组成由大区业务代表、开发人员、产品经理、销售代表为主要人员的市场推广团队，协助各地运营商制定业务拓展计划及产品方案，并配合开发满足不同需求和特点的定制化产品。同时，推动运营商的业务及公司产品向终端用户的渗透，密切与客户的关系，扩大公司品牌和产品的市场影响力。

（五）长期深耕运营商市场形成的先发优势

自 2006 年以来，公司就一直专注于运营商市场，紧紧把握国家政策以及产业发展趋势，从早期数字电视网络系统的建设、“三网融合”业务到智能家庭以及 5G 通讯设备的建设，公司均提前进行了相关终端产品业务的筹备、布局和规划，在基础硬件模块、软件技术、融合业务各方面进行充分的技术积累和产品预研工作，从而可以持续不断地推出满足运营商业务发展规划以及市场需求的产品。

目前，和公司建立并保持了较为稳定合作关系的电信运营商和广电运营商已经覆盖了全国 20 多个省级行政区。在长期深耕运营商市场的过程中，公司对各地运营商的业务发展规划、产品需求以及组织结构和业务流程都有非常深入的了解，并且相应建立了快速响应的营销网络和研发体系、智能化的生产制造平台和较为完善的售后服务网络，以最大限度的满足运营商的需求并支持和推动运营商自身业务的发展，双方在长期的合作过程中已经形成了良好的默契。此外，由于运营商在采购招标中对供应商的资质要求非常高，并且会重点考核

供应商的历史经营数据和业务表现，从而大幅度提高了新进入者进入运营商市场的难度。

（六）产品品牌优势

公司成立后经过 20 年的发展，已经为上亿数字家庭用户提供数字终端设备。在传统广电运营商领域，跟随广电数字电视信号数字化整转进程，公司数字机顶盒产品早已进入千家万户，“九联制造”已经陪伴万千数字电视家庭用户近 20 年，为数字电视家庭用户提供稳定可靠的产品并带来良好的多媒体音视频体验；同时，由于部分省份及产品允许双 LOGO 的存在，九联科技品牌亦渐次深入人心，并获得广泛认可和极高的品牌知名度。在三大电信运营商领域特别是中国移动，最近几年，公司的智能网络机顶盒产品长期位居中国移动市场出货总量的前列，在该领域九联科技生产的产品具有较好的口碑和市场影响力。

（七）管理及激励优势

公司的核心管理团队具备良好的教育背景、大型公司的从业经历、丰富的市场运作经验和多年的家庭多媒体信息终端及网络通信终端行业背景，能够较为准确地判断行业发展趋势，把握市场动态，适时推出满足市场需求的新产品和服务。

多年的共事与合作，核心管理团队已形成良好的信任和默契，是公司在日新月异的电子信息行业保持快速发展并不断开拓进取的重要因素。公司已建立良好的激励机制，具备较强的机制优势。

目前，公司全部非独立董事、高级管理人员及核心技术人员均直接或间接持有公司股份，使得公司的发展和管理层的利益一致，极大地调动了管理层的积极性与创造性，有利于公司实现长期发展战略与目标。同时，通过不断盘活关键人才，关注人才成长，激活人才工作、创新动力，公司建立了人才管理机制、创新激励机制，对全体员工因为引进新设计、新材料、新工艺、新技术、新结构从而使得公司在成本、品质、效率、项目管理等方面获得改善的情况，结合人才盘点、考核机制、激励机制，不管职位级别、职责分工，对于在公司项目中做出贡献的及所有申请并获得授权的发明、实用新型、外观专利、计算机软件著作权均给予物质和精神奖励。

2021年1-6月，公司的核心竞争力未发生重大不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

(一) 研发支出及变化情况

2021年1-6月公司持续进行研发投入，报告期内研发费用为7,580.59万元，研发投入较上年同期增加32.64%，占营业收入的比重为6.52%。

(二) 研发进展

2021年上半年公司在核心产品、技术的知识产权成果方面取得了显著成绩，公司2021年上半年共取得14项新增授权专利，以及31项计算机软件著作权登记证书。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

智慧城市解决方案业务为公司2021年上半年内新增的主营业务，2021年1-6月实现收入4,208.30万元。2021年上半年公司积极协同业内优势企业构建智慧城市新基建生态联盟，共同参与智慧城市、智慧政务、智慧医疗、智慧新警务等一系列生态建设，针对智慧城市发展新需求，基于开放和中立的基础云，综合考虑5G、物联网、互联网、政务外网等多网融合接入环境；通过物联大数据的解析和AI智能监测识别能力，以场景化的多业务协同应用为抓手，打造“整体智治”的现代政府；通过感知数据与政务数据充分融合，以数字赋能市域治理现代化。围绕未来城市治理，聚焦技术与城市运行中各元素的深度融合，促进时空动态的城市感知和多方数据融合协同的能力，通过以人工智能为代表的新兴技术助力城市智慧化发展，助力城市高质量创新发展。

公司新增业务进展不存在与前期信息披露不一致的情形。

九、募集资金的使用是否合规

(一) 实际募集资金金额、资金到位情况

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意广东九联科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]349号），同意九联科技向社会首次公开发行人民币普通股股票10,000万股，每股发行价格为人民币3.99元，

募集资金总额为人民币 399,000,000.00 元；扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币 345,402,847.17 元，截至 2021 年 3 月 17 日止，上述资金已全部到位。大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并于 2021 年 3 月 18 日出具了《验资报告》（大华验字[2021]000169 号）。

（二）募集资金使用情况及结余情况

截至 2021 年 6 月 30 日，募集资金余额为 25,081.44 万元（包括累计收到的募集资金利息收入及理财收益）。具体使用及余额情况如下：

项目	金额（万元）
募集资金总额	39,900.00
减：保荐承销费	3,300.00
募集资金实际到账金额	36,600.00
加：募集资金利息收入及理财收益	65.00
减：募投项目已投入金额（不含支付的发行费用）	10,163.09
募集资金置换预先投入金额（不含支付的发行费用）	-
永久补充流动资金	-
手续费支出	0.17
支付的发行费用	1,420.30
截至 2021 年 6 月 30 日的募集资金余额	25,081.44

（三）募集资金的管理情况

2021 年上半年公司募集资严格按照中国证监会《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》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》及相关法律法规、公司《募集资金管理制度》以及募集资金三方监管协议中的规定存放、使用和管理募集资金，并履行了相关义务，未发生违法违规的情形。

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

控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有公司股份的情况如下：

姓名	现任职务	直接持股数量 (股)	间接持股数量 (股)	合计持股数量 (股)
詹启军	董事长	61,345,440	-	61,345,440
林榕	副董事长	41,127,280	-	41,127,280
胡嘉惠	董事会秘书、副总经理	26,181,820	-	26,181,820
许华	董事、副总经理	16,181,820	-	16,181,820
李江鹏	独立董事	-	-	-
喻志勇	独立董事	-	-	-
金兆秀	独立董事	-	-	-
凌俊	财务总监	10,200,000	-	10,200,000
梁文娟	监事会主席	-	680,001	680,001
苏卫国	职工代表监事	4,181,820	-	4,181,820
华晔宇	监事	-	-	-

公司控股股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员持有的股份均不存在质押、冻结或减持的情形。

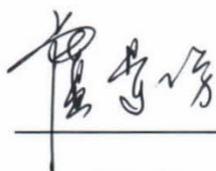
十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

(以下无正文)

（本页无正文，为《民生证券股份有限公司关于广东九联科技股份有限公司 2021 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人：



卢景芳



李东茂

