

证券代码：300671

证券简称：富满微



中信证券股份有限公司关于  
富满微电子集团股份有限公司  
2021 年创业板向特定对象发行 A 股股票  
之  
上市保荐书

保荐机构（主承销商）



**中信证券股份有限公司**  
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二〇二一年十二月

## 深圳证券交易所：

中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”、“本保荐机构”、“保荐机构”)接受富满微电子集团股份有限公司(以下简称“富满微”、“公司”或“发行人”)委托,担任富满微本次向特定对象发行股票并在创业板上市(以下简称“本次证券发行”或“本次发行”)的上市保荐机构。

本保荐机构及保荐代表人根据《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》”)、《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》(以下简称“《管理办法》”)、《证券发行上市保荐业务管理办法》等有关法律法规和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)及深圳证券交易所的有关规定,诚实守信,勤勉尽责,严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书,并保证所出具文件的真实、准确、完整。

本文件所有简称释义,如无特别说明,均与募集说明书一致。

## 一、发行人基本情况

### (一) 基本情况

企业名称（中文）	富满微电子集团股份有限公司
企业名称（英文）	FINE MADE MICROELECTRONICS GROUP CO., LTD.
股票简称	富满微
股票代码	300671.SZ
股票上市地	深圳证券交易所
成立日期	2001年11月5日
上市日期	2017年7月5日
注册地址	深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路136号深圳新一代产业园1栋1701
法定代表人	刘景裕
注册资本	204,952,494 元人民币
统一社会信用代码	9144030073305556XX
邮编	518040
电话	0755-83492887
传真	0755-83492817

发行人的经营范围：一般经营项目是：住房租赁；非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：集成电路、IC、三极管的设计、研发、生产经营（按深宝环水批[2011]605039号建设项目环境影响审查批复经营）、批发、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理商品的，按国家有关规定办理申请）；从事货物及技术进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营，不含进口分销）

### (二) 发行人的主营业务

公司目前的主营业务为高性能模拟及数模混合集成电路的设计研发、封装、测试和销售。主要产品包括电源管理、LED 控制及驱动、MOSFET、MCU、非易失性存储器、RFID、射频前端以及各类 ASIC（Application Specific Integrated Circuit，即专用集成电路）等芯片，产品广泛应用于个人、家庭、汽车等各类终端电子产品之中。

### （三）发行人的核心技术及研发水平

#### 1、核心技术

富满微自成立至今，一直专注于集成电路领域，并在该领域积累了大量的技术。富满微在集成电路领域发展多年，根据客户的需求，推出 1,400 多种 IC 产品，多年来的产品开发经验，成为公司宝贵的技术积累；随着公司不断的发展，经营规模不断扩大，产品类型不断丰富，公司在针对客户需求的产品开发方面积累了宝贵的经验。作为国家级高新技术企业，富满微高度重视技术积累和储备。截至 2021 年 9 月末，公司已获得 142 项专利技术，其中发明专利 27 项、实用新型专利 114 项、外观专利 1 项；集成电路布图设计登记 192 项；软件著作权 58 项。

#### 2、研发水平

研发团队是高新技术企业得以发展和成长的基础。在研发团队方面，富满微拥有经验丰富的研发骨干人员，其核心研发成员均具有多年的 IC 设计领域经验，完全具备深入研发的能力，对公司整体研发能力的提升和带动有着积极的作用。富满微非常注重研发团队的建设和研发人才的积累，目前公司拥有较大的研发团队，截至目前，公司在深圳、厦门、上海等地设有研发中心，超过 60% 的人员具有 7 年以上相关工作经验。

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人拥有研发人员 494 人，占员工总数的 51.24%，发行人及其子公司共计拥有发明专利 27 项。报告期内，发行人研发投入分别为 4,498.85 万元、4,609.73 万元、6,195.54 万元和 11,525.33 万元，占营业收入的比例分别为 9.06%、7.71%、7.41% 和 9.75%。

### （四）最近三年一期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	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
货币资金	13,286.42	20,136.40	10,626.84	9,611.26
交易性金融资产	22,239.43	11,066.00	-	-
应收票据	-	-	-	6,768.71

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款	34,475.60	44,796.20	31,040.29	22,575.92
应收款项融资	45,020.71	17,498.17	7,662.24	-
预付款项	13,597.61	2,705.30	672.45	1,487.66
其他应收款	1,518.61	1,321.36	567.94	548.18
其中：应收利息	-	-	-	-
存货	31,626.28	24,670.43	22,978.48	21,786.01
持有待售资产	-	23.45	-	-
其他流动资产	625.40	326.12	135.35	365.85
<b>流动资产合计</b>	<b>162,390.04</b>	<b>122,543.42</b>	<b>73,683.60</b>	<b>63,143.60</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	54.15	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	177.03	184.37	-	-
固定资产	35,618.87	33,180.23	24,207.26	20,619.70
在建工程	1,944.33	259.01	81.66	52.50
使用权资产	10,143.64	-	-	-
无形资产	3,919.32	3,139.09	129.65	142.48
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	4,164.61	3,402.27	2,330.37	1,783.43
递延所得税资产	496.42	432.17	345.31	308.96
其他非流动资产	623.47	2,088.69	2,549.30	1,408.09
<b>非流动资产合计</b>	<b>57,087.69</b>	<b>42,685.83</b>	<b>29,697.69</b>	<b>24,315.16</b>
<b>资产总计</b>	<b>219,477.73</b>	<b>165,229.25</b>	<b>103,381.29</b>	<b>87,458.76</b>
短期借款	19,690.19	18,624.48	18,965.30	10,500.00
应付票据	9,249.75	11,647.48	8,055.95	12,010.69
应付账款	15,061.93	14,285.84	10,474.23	6,359.38
预收款项	-	-	575.27	424.62
合同负债	2,332.89	818.45	-	-

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付职工薪酬	931.07	885.22	776.48	518.28
应交税费	3,093.02	1,751.34	259.42	359.28
其他应付款	475.87	564.59	299.42	331.71
其中：应付利息	23.42	26.52	19.62	15.68
一年内到期的非流动负债	9,122.04	2,034.22	355.14	528.99
其他流动负债	83.58	49.50	-	116.59
<b>流动负债合计</b>	<b>60,040.35</b>	<b>50,661.12</b>	<b>39,761.21</b>	<b>31,149.55</b>
长期借款	1,265.87	5,650.00	1,850.00	-
租赁负债	5,914.77	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
长期应付款	-	2,207.59	663.38	115.82
递延收益	2,517.61	2,735.73	2,047.95	934.10
递延所得税负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,698.25</b>	<b>10,593.32</b>	<b>4,561.33</b>	<b>1,049.93</b>
<b>负债合计</b>	<b>69,738.60</b>	<b>61,254.45</b>	<b>44,322.55</b>	<b>32,083.88</b>
股本	20,495.25	15,765.58	14,189.00	14,189.00
资本公积	50,753.81	54,772.62	21,866.86	21,866.86
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	43.41	52.22	152.91	127.67
盈余公积	2,827.50	2,827.50	1,796.70	1,374.98
未分配利润	75,540.13	30,220.19	21,204.23	17,940.90
归属于母公司所有者权益合计	149,660.09	103,638.11	59,209.70	55,499.42
少数股东权益	79.04	336.70	-150.96	-124.53
<b>所有者权益合计</b>	<b>149,739.13</b>	<b>103,974.81</b>	<b>59,058.74</b>	<b>55,374.88</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>219,477.73</b>	<b>165,229.25</b>	<b>103,381.29</b>	<b>87,458.76</b>

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	118,236.53	83,624.70	59,822.44	49,668.87
其中：营业收入	118,236.53	83,624.70	59,822.44	49,668.87
二、营业总成本	68,265.38	72,343.51	55,430.61	43,737.69

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
减：营业成本	50,185.33	61,888.81	46,392.11	35,379.37
税金及附加	944.61	238.64	150.80	55.15
销售费用	1,544.93	1,167.85	1,145.67	1,302.21
管理费用	2,508.23	1,950.18	1,940.21	1,773.56
研发费用	11,525.33	6,195.54	4,609.73	4,498.85
财务费用	1,556.94	902.50	1,192.08	728.55
其中：利息费用	721.00	1,041.40	787.27	457.70
利息收入	72.20	273.64	61.06	107.44
加：其他收益	1,793.76	1,269.60	972.09	1,354.31
投资收益（损失以“-”号填列）	585.81	258.95	202.37	16.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-25.85	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,761.81	-1,367.01	-397.72	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-810.93	-824.66	-1,332.98	-1,680.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）	323.89	175.83	-13.91	51.32
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>50,101.88</b>	<b>10,793.89</b>	<b>3,821.69</b>	<b>5,673.55</b>
加：营业外收入	2,512.65	-	27.44	13.96
减：营业外支出	41.57	15.45	0.38	21.41
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>52,572.96</b>	<b>10,778.44</b>	<b>3,848.75</b>	<b>5,666.10</b>
减：所得税费用	4,554.72	734.02	190.13	337.68
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>48,018.24</b>	<b>10,044.42</b>	<b>3,658.62</b>	<b>5,328.42</b>
（一）按经营持续性分类				
持续经营净利润	48,018.24	10,044.42	3,658.62	5,328.42
终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权属分类				
归属于母公司所有者的净利润	48,473.05	10,046.76	3,685.05	5,418.51
少数股东损益	-454.81	-2.34	-26.42	-90.09
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-8.81</b>	<b>-100.70</b>	<b>25.24</b>	<b>73.56</b>

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>七、综合收益总额</b>	<b>48,009.44</b>	<b>9,943.72</b>	<b>3,683.86</b>	<b>5,401.99</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	48,464.25	9,946.06	3,710.28	5,492.07
归属于少数股东的综合收益总额	-454.81	-2.34	-26.42	-90.09
<b>八、每股收益</b>				
基本每股收益（元）	2.37	0.66	0.26	0.38
稀释每股收益（元）	2.37	0.66	0.26	0.38

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	97,901.79	54,545.86	48,991.77	54,000.30
收到的税费返还	66.68	-	82.80	0.07
收到其他与经营活动有关的现金	4,682.13	2,509.27	2,195.93	2,080.19
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>102,650.60</b>	<b>57,055.14</b>	<b>51,270.50</b>	<b>56,080.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	59,484.87	49,984.26	42,489.74	44,195.41
支付给职工以及为职工支付的现金	8,560.33	8,048.12	7,717.84	7,921.12
支付的各项税费	11,938.23	1,298.82	1,577.67	775.50
支付其他与经营活动有关的现金	10,469.62	5,972.05	3,145.30	2,893.50
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>90,453.05</b>	<b>65,303.24</b>	<b>54,930.55</b>	<b>55,785.53</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,197.55</b>	<b>-8,248.11</b>	<b>-3,660.05</b>	<b>295.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	69,179.67	56,810.11	1.00	-
取得投资收益收到的现金	482.71	237.99	29.77	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,584.22	1,760.20	236.44	331.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>72,246.60</b>	<b>58,808.30</b>	<b>267.21</b>	<b>331.38</b>
购建固定资产、无形资产和其	6,140.88	9,314.18	3,020.65	7,963.16



项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	80,250.00	67,801.00	81.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>86,390.88</b>	<b>77,115.18</b>	<b>3,101.65</b>	<b>7,963.16</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,144.27</b>	<b>-18,306.88</b>	<b>-2,834.44</b>	<b>-7,631.78</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	34,990.00	-	-
取得借款收到的现金	8,810.34	27,686.58	28,815.30	11,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,098.97	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>8,810.34</b>	<b>62,676.58</b>	<b>29,914.26</b>	<b>11,000.00</b>
偿还债务支付的现金	6,650.00	23,948.88	18,500.00	1,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,877.27	1,034.50	783.32	443.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,743.30	1,789.74	2,043.66	3,364.21
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>12,270.57</b>	<b>26,773.13</b>	<b>21,326.98</b>	<b>5,707.21</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,460.22</b>	<b>35,903.45</b>	<b>8,587.29</b>	<b>5,292.79</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-10.77</b>	<b>-4.36</b>	<b>21.75</b>	<b>3.04</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-5,417.71</b>	<b>9,344.11</b>	<b>2,114.55</b>	<b>-2,040.92</b>
加：期初现金及现金等价物的余额	17,466.95	8,122.83	6,008.28	8,049.20
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>12,049.23</b>	<b>17,466.95</b>	<b>8,122.83</b>	<b>6,008.28</b>

#### 4、最近三年一期主要财务指标表

项目	2021年9月末/2021年1-9月	2020年末 / 2020年度	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度
销售毛利率（%）	57.56	25.99	22.45	28.77
销售净利率（净利润/营业收入）（%）	40.61	12.01	6.12	10.73
加权平均净资产收益率（%）	47.41	11.92	6.43	10.27
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	42.86	10.12	4.56	7.86
基本每股收益（元）	2.37	0.66	0.26	0.38

项 目	2021年9月 末/2021年 1-9月	2020年末 / 2020年度	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度
稀释每股收益（元）	2.37	0.66	0.26	0.38
每股经营活动现金流量（元）	0.60	-0.52	-0.26	0.02
每股现金流量净额（元）	-0.26	0.59	0.15	-0.14
应收账款周转率（次）	2.98	2.21	2.23	2.39
存货周转率（次）	1.78	2.60	2.07	1.97
总资产周转率（次）	0.61	0.62	0.63	0.63
每股净资产（元）	7.30	6.57	4.17	3.91
流动比率（倍）	2.70	2.42	1.85	2.03
速动比率（倍）	2.18	1.93	1.28	1.33
资产负债率（%）	31.77	37.07	42.87	36.68

## （五）发行人存在的主要风险

### 1、宏观市场风险

#### （1）行业竞争加剧风险

随着5G通信的逐渐推广以及消费电子等重点应用公司产品的终端行业持续发展。国内外相关行业的厂商纷纷加大资金投入，研制新产品，扩大产能，提高市场占有率，力求占据领先地位。

本次募投涉及的产品，除了面临德州仪器、Skyworks、博通、村田等国外知名芯片厂家的压力外，国内也涌现出卓胜微、芯朋微等知名企业。随着集成电路技术日渐成熟，可能吸引更多企业进入这一细分领域，从而加剧行业竞争，使公司获取新项目的难度加大、成本提升。国内外的市场竞争愈发激烈，如果公司不能在激烈的竞争中脱颖而出，则会对公司的经营状况产生不良的影响。

#### （2）技术更新换代风险

集成电路产业是典型的技术密集型、资本密集型高科技产业。集成电路设计行业具有专业化程度高、技术更新换代快、系统集成度高等特点，对企业的研发能力提出较高要求。近年来，我国集成电路设计行业快速发展，技术实力和产业规模有较快提升，但与国际领先的集成电路设计企业相比，国内集成电路设计企业在企业规模、研发投入、关键基础IP核积累、管理水平等方面仍存在较大差

距，持续创新能力薄弱。在摩尔定律的推动下，IC 设计未来将向高集成度、高能效、高性能、低成本方向发展，企业只有通过持续加强技术研发，不断提升产品性能、丰富产品种类方能满足客户的多元化需求。由于集成电路产业技术更新速度较快，公司未来若不能准确把握行业发展趋势，持续加大研发投入和技术创新，为客户提供更高附加值的产品，将存在技术更新换代的风险。

### **(3) 新冠肺炎疫情对企业经营的风险**

2020 年，新冠肺炎疫情在全球范围蔓延。受疫情影响，全球经济面临较大下行压力，国内消费电子等半导体终端行业的发展也受到疫情影响；尽管国内疫情防控形势已有较大好转，但全球范围来看，新冠疫情仍未结束，对半导体行业上下游仍可能存在系统性影响的风险，进而对公司的经营造成一定影响。

### **(4) 国内外政策风险**

公司主营高性能模拟及数模混合集成电路的设计研发、封装、测试和销售。近年来，我国政府已通过一系列法律法规及产业政策，大力推动集成电路行业的发展。如果国家针对集成电路设计行业的产业政策发生重大不利变化，集成电路设计行业增长势头将逐渐放缓，使包括公司在内的集成电路企业面临一定的行业政策风险。

本次募投部分产品涉及 5G 通信行业，在全球信息化程度逐渐加深的背景下，5G 技术的研究与相关产品开发逐渐成熟。但近年部分国家针对中国 5G 产业链企业的封锁阻碍了相关企业的正常发展，如政策风向未见好转，公司相关产品的研发、销售、相关原材料供应等可能受到不利影响。

### **(5) 行业发展不及预期的风险**

随着 5G 通信技术应用的逐渐深化，以及消费电子等行业的产品升级，近年市场对 5G 射频芯片、LED 控制及驱动芯片以及电源管理芯片的需求逐渐旺盛，公司在报告期内也相应持续扩大产能，芯片供给能力不断提升。如未来下游行业发展增速下降、行业景气度下行、市场需求下降，公司可能面临产品售价下降、库存上升等风险，将对公司的盈利能力产生不利影响。

## **2、业务经营风险**

### **(1) 生产规模扩大带来的管理风险**

随着公司快速发展，公司资产规模和收入规模均不断提高。本次募集资金投资项目实施后，公司的业务规模将进一步扩大，这将对公司的管理水平提出更高的要求。如果公司管理水平不能适应规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随公司规模扩大及时完善，这将削弱公司的市场竞争力，存在规模迅速扩张导致的管理风险。

### **(2) 固定资产折旧增加导致利润下滑的风险**

由于本次募集资金投资项目投资规模较大，且主要为资本性支出，项目建成后将产生较高金额的固定资产和长期待摊费用，并产生较高的折旧摊销费用。尽管根据项目效益规划，公司募投项目新增收入及利润总额足以抵消募投项目新增的折旧摊销费用，但由于募投项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，使得募投项目产生的收入及利润水平未能实现原定目标，则公司仍存在因折旧摊销费增加而导致利润下滑的风险。

### **(3) 盈利能力摊薄的风险**

本次发行募集资金到位后，公司净资产规模和股本总额相应增加。由于募投项目建设和产生效益需要一定周期，如果公司营业收入及净利润没有立即实现同步增长，则短期内公司每股收益和净资产收益率将存在下降的风险。

### **(4) 晶圆制造产能紧张的风险**

2020 年年底以来，半导体产能全线紧张，晶圆制造产能供不应求，价格上涨，致使公司预付给晶圆厂商的款项持续增加。截至 2021 年 9 月 30 日，公司与晶圆厂商产生的预付账款余额为 11,575.44 万元，同比 2020 年末增长 394.61%。虽然一方面公司与上游供应商建立了长期稳定的合作关系，产品供应能够得到一定的保障；另一方面，公司根据市场行情适时调涨产品销售价格以消化成本上涨对业绩的影响，但若未来晶圆制造产能持续紧张导致公司产品供应短缺，以及晶圆价格继续上涨而公司产品销售价格无法上调，公司经营业绩将面临不利影响。

### **(5) 部分租赁房产未取得产权或未办理备案及新增房产折旧费用摊薄收益的风险**

目前，发行人租赁的部分房屋尚未取得相关产权证书，若上述租赁房屋因未办理产权证而无法正常使用，将对公司的生产经营产生一定的影响。此外，发行人租赁部分房屋未办理租赁房产备案，未办理租赁备案的租赁行为存在被要求停止租赁的风险，也存在受到主管房地产管理部门行政处罚的风险。

本次发行拟使用募集资金用于建设研发中心，同时拟退租公司在深圳的部分研发物业，共计3,079.08平方米。经测算，以上拟退租部分将减少339.42万元/年的租赁费用，同时因新购置房产用于建设研发中心，公司每年将增加726.75万元的折旧摊销费用。综上，购置前海研发中心后每年将给公司带来387.33万元增量研发支出费用，将一定程度上摊薄公司的利润。

### **3、财务风险**

#### **(1) 应收账款回收风险**

报告期内，由于公司营业收入增速上升，公司应收账款同步上升速度较快。2018年年末、2019年年末、2020年年末和2021年9月末应收账款净额为22,575.92万元、31,040.29万元、44,796.20万元和34,475.60万元，应收账款账面价值占流动资产的比重分别为35.75%、42.13%、35.56%和21.23%。

如果未来公司客户的经营状况发生重大不利变化，可能导致一定的应收账款回收风险。一方面，公司不断强化应收账款管理，通过建立健全完善的信用制度与合理的信用期限，加强后续催收力度，并加大应收账款责任制实施力度，优化业务人员在收款工作方面的绩效考评指标权重，从而保障合理的应收账款结构，减少资金占用，有效控制坏账的发生。另一方面公司将充分利用资本市场资源，拓宽融资渠道，优化融资结构，增强公司资本实力，增加抵御市场波动风险的能力。但如果未来出现应收账款不能按期收回或无法收回发生坏账的情况，将使公司的资金使用效率和经营业务受到不利影响。

### **4、募投项目风险**

#### **(1) 募集资金投资项目无法达到预期效益的风险**

公司本次发行募集资金投资项目的选择是基于当前市场环境、国家产业政策以及技术发展趋势等因素做出的，募集资金投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但如果项目建成投产后产品市场受到宏观经济波动、上下游行业周期

性变化等因素影响而陷入衰退，将导致募集资金投资项目存在实施效果无法达到预期效益的风险，从而对公司财务状况和经营业绩造成不利影响。

## **(2) 新增产能无法及时消化的风险**

### **a. 5G 射频芯片新增产能无法及时消化的风险**

本次向特定对象发行的募投项目“5G 射频芯片、LED 芯片及电源管理芯片生产建设项目”，其中 5G 射频芯片属于新型产品，设计产能 9.5 亿颗/年。公司基于丰富产品线、优化公司产品结构，开拓新产品市场的战略目标扩产 5G 射频芯片。虽然公司已对募集资金投资项目的可行性进行了较为充分地分析和论证，对募集资金投资项目新增产品的市场拓展和新增产能的消化吸收做了充分的准备工作。但是如果市场需求低于预期，或市场开拓及销售增幅低于产能扩张力度，对募集资金的使用和回报产生不利的影

### **b. LED 控制及驱动芯片和电源管理芯片无法及时消化的风险**

LED 控制及驱动芯片和电源管理芯片是公司的主要收入来源。2021 年 1-9 月，两类产品的产能利用率分别为 82.73%和 97.73%，产能较为紧张。本次募投项目建成后，相关产品产能紧张状态将得到有效缓解。公司具有良好的品牌效应，已积累了一批稳定的核心客户，本次募投项目达产后，公司产品市场占有率有望进一步提升。但本次募投项目的实施和产能消化与市场供求、行业竞争、技术进步、公司管理及人才储备等情况密切相关，因此存在项目达产后市场需求变化、竞争加剧或市场拓展不利等因素引致的产能消化风险，从而对公司业绩产生不利影响。

## **5、公司股票价格波动的风险**

公司股票价格的波动不仅受发行人盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、国内国际政治经济形势、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。此外，发行人本次发行需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间发行人股票的市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定风险。

## **6、发行风险**

发行人本次向特定对象发行股票募集资金，募投项目投资金额共计 115,625.94 万元，其中计划使用本次向特定对象发行股票的募集资金为 90,000.00 万元。发行人已支付 5G 射频芯片、LED 芯片及电源管理芯片生产建设项目土地款 3,091.50 万元，募集资金以外所需剩余资金缺口为 22,534.44 万元。若发行市场环境、行业政策、公司业绩、公司股价等出现重大不利变化，则本次发行存在募集资金未全额募足或发行失败的风险，进而对本次募投项目实施产生一定程度的不利影响。

## 二、本次发行情况

### （一）股票类型

本次向特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股）

### （二）股票面值

本次上市的股票每股面值人民币 1.00 元。

### （三）发行方式

本次发行采取向特定对象发行的方式进行。

### （四）发行价格

本次向特定对象发行的定价基准日为发行期首日，即 2021 年 11 月 26 日。

本次向特定对象发行的股票定价原则为不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%，即不低于 67.57 元/股。（注：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。）

### （五）发行数量

根据投资者申购报价情况，本次向特定对象发行股票的数量为 11,732,499 股，未超过本次发行前公司总股本的 30%，未超过公司股东大会及董事会审议并经中国证监会同意注册的最高发行数。

### （六）发行对象

本次向特定对象发行股票的发行对象及其获配股数、金额的具体情况如下：

序号	发行对象名称	认购价格 (元/股)	获配股数 (股)	获配金额(元)	限售期 (月)
1	郑燕华	76.71	2,607,222	199,999,999.62	6
2	银河德睿资本管理有限公司	76.71	1,303,611	99,999,999.81	6
3	上海上国投资产管理有限公司	76.71	1,290,574	98,999,931.54	6
4	财通基金管理有限公司	76.71	1,015,512	77,899,925.52	6
5	宁波阳明房地产开发有限公司	76.71	782,166	59,999,953.86	6
6	吴玉胜	76.71	782,166	59,999,953.86	6
7	李新岗	76.71	782,166	59,999,953.86	6
8	张亚飞	76.71	521,444	39,999,969.24	6
9	JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION	76.71	521,444	39,999,969.24	6
10	郭伟松	76.71	391,083	29,999,976.93	6
11	UBS AG	76.71	391,083	29,999,976.93	6
12	江岳海龙稳进定增36期私募证 券投资基金	76.71	391,083	29,999,976.93	6
13	林力	76.71	391,083	29,999,976.93	6
14	成辉	76.71	391,083	29,999,976.93	6
15	铂绅三十七号私募证券投资基金	76.71	170,779	13,100,457.09	6
合计			<b>11,732,499</b>	<b>899,999,998.29</b>	-

### (七) 拟上市地点

深圳证券交易所创业板。

## 三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

### (一) 保荐代表人

中信证券指定花少军、刘坚二人作为富满微本次发行的保荐代表人。

保荐代表人主要保荐业务执业情况如下：

花少军，男，现任中信证券投资银行管理委员会总监，保荐代表人，硕士学历。2008年开始从事投行业务，曾参与或负责完成齐心集团、网宿科技、裕同科技、光弘科技、电声股份、新益昌等公司 IPO 项目，金地集团、广发证券、捷顺科技、光弘科技再融资项目，怡亚通及拓邦股份并购项目。

刘坚，男，现任中信证券投资银行管理委员会副总裁，保荐代表人、注册会



计师，硕士学历。曾参与或负责完成的项目包括 TCL 集团重大资产重组、剑桥科技再融资项目、振德医疗可转债发行、怡亚通再融资项目、金奥博再融资项目、硕贝德向特定对象发行等多个资本运作项目。

## （二）项目协办人

中信证券指定许元飞作为本次发行的项目协办人。

许元飞，男，中信证券投资银行管理委员会副总裁，硕士学历。曾作为项目组核心成员及现场负责人参与了富满微向特定对象发行、怡亚通再融资项目，湖南华侨城再融资项目、比亚迪发行公司债等多个资本运作项目。

## （三）其他项目组成员

中信证券指定卢平、张文俊、刘政萍、邵宇东、朱晨、姚远志、蒋梦晖为项目组成员。

## 四、保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

### （一）本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、重要关联方股份情况

经核查，截至 2021 年 9 月 30 日，本保荐机构自营业务股票账户、信用融券专户和资产管理业务股票账户持有公司股票如下：

单位：股

自营业务股票账户	信用融券专户	资产管理业务股票账户
45,437	0	209,000

截至 2021 年 9 月 30 日，本保荐机构重要子公司（包括华夏基金管理有限公司、中信期货有限公司、金石投资有限公司、中信证券投资有限公司、中信里昂证券有限公司）合计持有发行人股票 1,336,587 股。

经核查，保荐机构及其控股股东、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、重要关联方股份比例不超过 5%。

### （二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份情况

经核查，截至 2021 年 9 月 30 日，不存在发行人或其控股股东、实际控制人、

重要关联方持有本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

(三) 本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

经核查, 截至 2021 年 9 月 30 日, 本保荐机构的保荐代表人及其配偶, 董事、监事、高级管理人员不存在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) 本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

经核查, 截至 2021 年 9 月 30 日, 本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、重要关联方不存在相互提供异于正常商业条件的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

除上述情况外, 保荐机构与发行人之间不存在其他关联关系。

## 五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

(一) 本保荐机构已按照法律法规和中国证监会及深圳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, 同意作为保荐机构推荐富满微向特定对象发行股票并在创业板上市。

(二) 根据《证券发行上市保荐业务管理办法》第二十九条的规定, 本保荐机构作出如下承诺

1、有充分理由确信发行人符合法律法规、中国证监会及深圳证券交易所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。

(三) 保荐机构自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

(四) 保荐机构遵守法律、行政法规和中国证监会对保荐证券上市的规定，接受深圳证券交易所的自律管理。

## 六、本次证券发行上市履行相关决策程序的说明

### (一) 董事会审议通过

2021年1月27日，发行人召开第二届董事会第十八次会议审议通过了与本次向特定对象发行有关的议案。

2021年7月7日，发行人董事会对本次发行的募集资金规模事项进行了进一步审议。经过2021年第一次临时股东大会授权，发行人第三届董事会第四次会议审议通过了《关于调整公司向特定对象发行A股股票方案的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票预案(二次修订稿)的议案》等相关议案。根据本次董事会决议，发行人调减了本次募集资金投资项目中“研发中心项目”的募集金额，本次募集资金投资项目的预计投资总金额无调整，募集资金投资项目预计拟使用募集资金由105,000.00万元减少至90,000.00万元。

## （二）股东大会审议通过

2021年3月2日，发行人召开2021年第一次临时股东大会，审议通过了本次发行股票的相关议案，并授权董事会办理本次发行股票的相关事宜。公司本次会议的召集、召开程序、现场出席本次会议的人员以及本次会议的召集人的主体资格、本次会议的提案以及表决程序、表决结果均符合《公司法》《证券法》《股东大会规则》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，本次会议通过的决议合法有效。

发行人上述决策行为均符合《公司法》《证券法》《注册管理办法（试行）》等有关法律法规、规章及规范性文件的相关规定，本次发行已获得深圳证券交易所发行上市审核通过，除尚需报送中国证监会履行发行注册程序外，发行人已就本次发行履行了其他必要的决策程序。

## 七、保荐机构关于发行人证券上市后持续督导工作的安排

### （一）持续督导事项

保荐机构在本次发行股票上市当年剩余时间及其后两个完整会计年度，对发行人进行持续督导。

事项	安排
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	根据有关上市保荐制度的规定精神，协助发行人进一步完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度，保证发行人资产完整和持续经营能力。
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	根据有关上市保荐制度的规定，协助发行人进一步完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关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	根据有关上市保荐制度的规定，协助发行人进一步完善和规范保障关联交易公允性和合规性的制度，保荐代表人适时督导和关注发行人关联交易的公允性和合规性，同时按照有关规定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	保荐代表人在信息披露和报送文件前事先审阅发行人的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，以确保发行人按规定履行信息披露义务。
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	根据有关上市保荐制度的规定，协助发行人进一步完善和规范为他人提供担保等事项的制度，保荐代表人持续关注发行人为他人提供担保等事项，发行人有义务及时

事项	安排
	向保荐代表人披露有关拟进行或已进行的担保事项,保荐机构将对发行人对外担保事项是否合法合规发表意见。
7、中国证监会、证券交易所规定及保荐协议约定的其他工作	根据中国证监会、深圳证券交易所有关规定以及保荐协议约定的其他工作,保荐机构将持续督导发行人规范运作。

## (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

提醒并督导发行人根据约定及时通报有关信息;根据有关规定,对发行人违法违规行为事项发表公开声明。

## (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

发行人已在保荐协议中承诺保障本机构享有履行持续督导职责相关的充分的知情权和查阅权,其他中介机构也将对其出具的与发行上市有关的文件承担相应的法律责任。

## 八、保荐机构和相关保荐代表人的联系方式

名称: 中信证券股份有限公司

法定代表人: 张佑君

住所: 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

办公地址: 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

保荐代表人: 花少军、刘坚

项目协办人: 许元飞

电话: 0755-23835238

传真: 0755-23835201

## 九、保荐机构认为应当说明的其他事项

无。

## 十、保荐机构对本次证券上市的保荐结论

作为富满微本次发行的保荐人,中信证券根据《证券法》《证券发行上市保

荐业务管理办法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核规则》《保荐人尽职调查工作准则》等规定，由项目组对发行人进行了充分的尽职调查，由内核小组进行了集体评审，并与发行人、发行人律师及发行人独立审计师经过了充分沟通后，认为富满微具备了《证券法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规规定的向特定对象发行股票并在创业板上市的条件，本次发行募集资金到位后，将进一步充实资本金，募集资金投向符合国家产业政策，符合发行人经营发展战略，有利于促进发行人持续发展。因此，中信证券同意保荐富满微本次向特定对象发行股票并在创业板上市。

(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于富满微电子集团股份有限公司2021年创业板向特定对象发行A股股票之上市保荐书》之签章页)

保荐代表人: 花少军 2021年12月9日  
花少军

刘坚 2021年12月9日  
刘坚

项目协办人: 许元飞 2021年12月9日  
许元飞

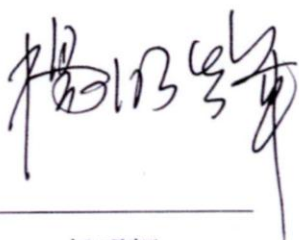
内核负责人: 朱洁 2021年12月9日  
朱洁

保荐业务负责人: 马尧 2021年12月9日  
马尧

  
中信证券股份有限公司  
2021年12月9日

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于富满微电子集团股份有限公司2021年创业板向特定对象发行A股股票之上市保荐书》之签章页)

总经理：



杨明辉





(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于富满微电子集团股份有限公司2021年创业板向特定对象发行A股股票之上市保荐书》之签章页)

董事长、法定代表人:

  
张佑君

中信证券股份有限公司

2021年12月9日