

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

2021 年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司名称：成都盟升电子技术股份有限公司
保荐代表人姓名：陈劭悦	联系电话：021-38966901
保荐代表人姓名：姜海洋	联系电话：021-38966592

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为成都盟升电子技术股份有限公司（以下简称“盟升电子”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票保荐机构，对成都盟升电子技术股份有限公司进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

2021 年 12 月 24 日，盟升电子收到中国证券监督管理委员会四川监管局下发的《关于对成都盟升电子技术股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2021]72 号）（以下简称“警示函”），对公司内幕信息登记、募集资金使用与披露、财务规范方面的情况提出了建议。针对警示函提到的问题，保荐机构进行了关注，了解了公司的整改情况。

经核查，保荐机构认为：盟升电子已按照《公司法》、《证券法》、《内幕信息知情人登记管理制度》、《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定》、《上市公司信息披露管理办法》、《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》以及《企业会计准则》等相关法律、法规的要

求并结合公司实际情况进行了整改。除此之外，盟升电子在公司治理、内部控制、股东大会、董事会及监事会运作、信息披露、独立性和关联资金往来、募集资金使用、关联交易、经营状况等方面不存在违反《公司法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关法律法规的事项。

二、重大风险事项

（一）核心竞争力风险

1、技术开发迭代风险

作为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。如果未来公司在研发方向上未能正确做出判断，在研发过程中关键技术未能突破、性能指标未达预期，或者研发出的产品未能得到市场认可，公司将面临前期的研发投入难以收回、预计效益难以达到的风险，对公司业绩产生不利影响。

2、核心技术泄露的风险

公司依靠核心技术开展生产经营所产生的收入比例较高，同时，公司未将卫星导航领域相关核心技术申请专利，主要通过自身保密制度和措施进行管理。基于此，核心技术是公司持续经营和保持竞争优势的基础保障，未来如果公司核心技术的信息保护措施不善或由于公司核心技术人员流失、研发团队变动等因素导致公司核心技术泄露，则会对公司持续经营能力造成不利影响。

3、研发失败和成果转化风险

公司所处行业产品研发周期较长、资金投入较大，需要经过立项、设计、初样、正样等多个阶段的迭代，为保证公司产品的技术符合市场需求，公司往往需要提前较长时间进行产品研发规划并持续投入资金进行预研，在长时间的产品研发过程中，研发结果存在不确定性，如果公司研发失败或者研发成果无法顺利实现产业化，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

（二）经营风险

1、主要客户较为集中的风险

2021 年度，公司对前五大客户的销售金额占公司当期主营业务收入的比例较高。如果未来公司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。

2、武器装备生产任务承担及执行风险

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。由于特殊行业产品需根据客户交付的装备生产任务技术指标设计、生产，而公司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。若公司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，将会对公司的后续项目承担以及公司经营业绩产生一定的影响。

3、市场竞争风险

公司在经营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。

卫星导航领域，公司的卫星导航产品在客户比选中通常会面临中国电子科技集团公司第五十四研究所、航天恒星科技有限公司、中国电子科技集团公司第二十研究所、航天长征火箭技术有限公司等央企下属研究所以及其他同行业公司的竞争。由于通常只有比选获得客户认可后才能最终接到相关军工订单，且竞争对手均有较强的研发能力以及资金实力，因此若未来公司不能持续保持市场竞争能力，则可能对公司产品市场份额产生影响，进而影响公司的经营业绩和盈利水平。

在卫星通信领域，公司的机载卫星通信天线产品主要用于出厂前未配备星地互联系统的民航客机，主要服务于客机的后装市场；而松下航电、霍尼韦尔等大型企业目前已在客机前装市场积累了显著的竞争优势，随着其对后装市场的布局，

公司将与其在后装市场产生竞争关系；其次，公司船载卫星动中通产品亦面临国内同行业企业的竞争，若未来公司产品不能及时跟进市场需求提供或市场竞争格局发生重大变化，亦会影响卫星通信业务的市场份额及盈利水平。

4、境外销售风险

公司境外销售客户较为单一，如果未来客户需求产生变化或公司无法持续满足客户需求，将对公司境外销售收入产生不利影响。限于公司人员、资金实力等约束，公司目前尚不具备全球化的销售渠道及提供全球化的技术支持服务能力，因此，公司境外业务尚处于探索阶段，对境外市场的渠道、制度、交易惯例等了解还不够深入，境外客户拓展主要依靠行业展会中的交流、推介等方式进行，业务开拓存在一定难度。

5、管理风险

公司经营规模不断扩大，员工人数持续增长，内部管理结构复杂程度增加，若公司管理层不能及时响应业务扩张对经理层的要求，提升管理能力，将对公司的经营发展和持续增长造成不利影响。

（三）行业风险

在机载卫星通信领域，国内市场尚处于发展初期，仅部分宽体机型具有空地互联功能，窄体机型作为我国民航机型的主力，大部份还未实现空地互联功能。目前宽体机均通过“前装”（即出厂前安装）方式实现机载 Wi-Fi 通信，设备由松下航电、霍尼韦尔提供。公司机载卫星通信天线产品主要面向窄体机型改装的“后装”市场（即出厂后改装），目前还未实际在国内装机飞行。公司作为卫星通信天线制造商产品需由下游集成商集成后销售予航空公司，未来如果国内机载卫星通信市场发展进度慢于预期或业内无法形成有效的商业模式，或下游集成商在与松下航电、霍尼韦尔等国际厂商竞争中获取市场份额过小，则公司未来在国内机载卫星通信市场的扩展将受到较大影响。

在船载卫星通信领域，公司船载卫星通信天线产品主要供各类船只于海上建立卫星通信，实现通信、联网功能，受限于通信速率、资费水平、使用习惯等因素的限制，目前船载卫星通信尚未大规模普及，渗透率较低。未来如果我国高通

量卫星的建设未达预期或者用户习惯未能按预期形成，卫星通信于海洋市场的普及受阻，则会对公司船载卫星通信天线产品销售的增长产生不利影响。

（四）财务风险

1、毛利率波动风险

由于公司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，不同产品毛利率有所不同，未来，如果公司不能继续获取客户高价值含量的订单导致收入结构变化或者收入结构、产品销售价格、原材料价格、用工成本波动，或公司为开拓市场而支付了较高的费用，则可能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、应收账款管理风险

公司应收账款若不能及时收回，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、成本上涨风险

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。

另外，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也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。

4、税收优惠调整风险

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高新技术企业等税收优惠政策，这将对公司的经营业绩和利润水平产生不利影响。

（五）宏观环境风险

1、国际形势变化风险

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。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，或调整与公司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。

2、汇率波动风险

2021 年度，公司出口产品的主要结算货币为美元，因此人民币对美元的汇率波动可能会对公司的经营业绩和财务状况产生一定的影响，使公司面临一定的外汇风险。

3、新冠肺炎疫情风险

新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，全球航空业全面萎缩，公司机载业务面临巨大缺口，何时恢复有待全球航空业全面复苏，具有较大不确定性，使公司面临一定的业务风险。另外，疫情的持续影响，也可能对公司的生产经营造成不利影响。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

主要会计数据如下：

单位：万元

主要会计数据	2021 年	2020 年	2021 年较 2020 年同期增减(%)
营业收入	47,578.80	42,323.18	12.42
归属于上市公司股东的净利润	13,443.18	10,705.23	25.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,680.12	10,031.02	16.44
经营活动产生的现金流量净额	7,818.69	6,908.56	13.17

主要会计数据	2021 年	2020 年	2021 年较 2020 年同期增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	177,887.35	164,444.17	8.17
总资产	251,396.67	213,672.37	17.66
主要会计数据	2021 年	2020 年	2021 年较 2020 年同期增减(%)
基本每股收益 (元 / 股)	1.18	1.09	8.26
稀释每股收益 (元 / 股)	1.18	1.09	8.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	1.02	1.02	-
加权平均净资产收益率 (%)	7.78	10.66	减少 2.88 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	6.76	9.98	减少 3.22 个百分点
研发投入占营业收入的比例 (%)	13.15	13.19	减少 0.04 个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

(一) 营业收入增长 12.42%。一方面系国防产业业绩快速成长，上游客户需求量显著提升，武器装备建设加快，导致公司军品业务快速增长；另一方面是由于公司民用领域不断丰富终端产品类型，加大市场开发力度。

(二) 归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别增长 25.58%、16.44%，主要系公司收入增长导致净利润增加所致。

(三) 经营活动产生的现金流量净额增长 13.17%，主要系本年销售回款收到的现金较上年增加较大所致。

(四) 归属于上市公司股东的净资产、总资产分别增长 8.17%、17.66%，主要系首次公开发行股票募投项目建设和使用超募资金收购南京荧火泰讯信息科技有限公司 51% 股权所致。

(五) 加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别下降 2.88%、3.22%，主要系公司首次公开发行股票募集资金导致净资产大幅增加所致。

五、核心竞争力的变化情况

盟升电子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。

盟升电子始终坚持走军民并重的发展路线，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。

2021 年公司继续以研发、生产和销售卫星导航和卫星通信终端设备为主业，加大研发投入，加强技术创新和产品创新，进一步巩固竞争优势。此外，公司 2020 年首次公开发行股票并在科创板上市，进一步增强了公司在资本实力及融资渠道方面的优势。

综上所述，2021 年度公司核心竞争力未发生不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

为了保证公司能够不断进行技术创新，保持产品和服务的技术领先水平，维持公司的市场竞争优势，公司持续进行研发投入。2021 年度，公司研发投入 6,254.97 万元，较 2020 年度增长 12.06%，研发投入占收入比例为 13.15%，较 2020 年度减少 0.04 个百分点。

公司作为技术服务型企业，研发方向高度重视客户需求和行业技术发展趋势，截至 2021 年末，公司共取得发明专利 11 个，实用新型专利 79 个，外观设计专利 17 个。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

经中国证券监督管理委员会 2020 年 7 月 7 日《关于同意成都盟升电子技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可[2020]1361 号)核准,公司采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与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,公开发行人民币普通股(A 股) 2,867 万股,发行价格为人民币 41.58 元/股,募集资金总额为人民币 1,192,098,600.00 元。扣除为发行股票所支付的承销保荐费人民币 119,209,860.00 元(不含税金额)后的资金净额计人民币 1,072,888,740.00 元,上述募集资金于 2020 年 7 月 28 日存入公司开立在中国民生银行股份有限公司成都分行营业部账号为 632161940 的账户中,在支付除承销保荐费外的其他发行费用人民币 18,637,157.55 元(不含税金额)后,实际募集资金净额人民币 1,054,251,582.45 元。立信会计师事务所(特殊普通合伙)对以上公开发行的募集资金进行了审验,并出具了信会师报字[2020]第 ZA90523 号《验资报告》。

截至 2021 年 12 月 31 日止,公司 2021 年度使用募集资金金额为人民币 19,766.89 万元,累计使用募集资金为人民币 45,766.89 万元,其中各项目使用情况及金额如下:

单位:万元

序号	项目名称	募集资金计划投资金额	2021 年度使用金额	累计使用金额
1	卫星导航产品产业化项目	16,948.25	1,873.75	1,873.75
2	卫星通信产品产业化项目	17,635.74	2,168.99	2,168.99
3	技术研发中心项目	6,200.00	3,484.15	3,484.15
4	补充流动资金	10,000.00	-	10,000.00
5	超募资金	54,641.17	12,240.00	28,240.00
合计		105,425.16	19,766.89	45,766.89

公司 2021 年度募集资金的存放与使用符合《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》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律法规和规范性文件的

规定；公司 2021 年度对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。公司对募集资金的投向和进展情况均如实履行了披露义务，公司募集资金使用及披露不存在重大问题。

九、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

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的持股情况如下：

（一）控股股东控制的股份

公司控股股东为成都荣投创新投资有限公司（以下简称“荣投创新”）。截至 2021 年 12 月 31 日，荣投创新持有 33,213,100 股，占比 28.96%。2021 年度公司控股股东持股数未发生增减变动。

（二）实际控制人控制的股份

公司实际控制人为向荣，向荣直接持有公司 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，合计控制公司 4,754.45 万股，占比 41.46%。2021 年度公司实际控制人持股数未发生增减变动。

（三）董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司董事、监事和高级管理人员持有公司的股份情况如下：

序号	姓名	直接持股 (万股)	间接持股 (万股)	合计 (万股)	合计持股 比例	职务或关系
1	向荣	317.14	3,118.71	3,435.85	29.96%	董事长
2	刘荣	87.26	350.54	437.80	3.82%	董事、总经理
3	向静	37.50	102.30	139.80	1.22%	董事、副总经理、 董事会秘书（离任）
4	温黔伟	7.50	83.70	91.20	0.82%	董事、副总经理
5	丁庆生	-	-	-	-	独立董事

6	徐家敏	-	-	-	-	独立董事
7	宗显政	-	-	-	-	独立董事
8	杜留威	-	23.25	23.25	0.20%	监事会主席
9	瞿成勇	-	5.58	5.58	0.05%	监事
10	吴真	-	17.67	17.67	0.15%	监事
11	陈英	-	9.30	9.30	0.08%	副总经理、财务总监
12	邹捷	-	-	-	-	副总经理、董事会秘书（新聘任）
合计		449.40	3,711.05	4,160.45	36.28%	-

向静直接持有公司股份 500,000 股，报告期内减持其直接持有公司股份 125,000 股。刘荣直接持有公司股份 1,163,440 股，报告期内减持其直接持有公司股份 290,800 股；间接持有公司股份 3,684,991 股，报告期内通过安庆盟升道合共赢企业管理合伙企业（有限合伙）减持其间接持有的股份 179,604 股。杜留威间接持有公司股份 266,629 股，报告期内通过安庆盟升道合共赢企业管理合伙企业（有限合伙）减持其间接持有的股份 34,129 股。吴真间接持有公司股份 194,618 股，报告期内通过安庆盟升道合共赢企业管理合伙企业（有限合伙）减持其间接持有的股份 17,918 股。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结及其他减持的情形。

十、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。

