

财通证券股份有限公司
关于深圳市有方科技股份有限公司
2023 年度向特定对象发行 A 股股票
之

发行保荐书

保荐人（主承销商）



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

（住所：杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼）

声 明

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”“保荐机构”或“保荐人”）接受深圳市有方科技股份有限公司（以下简称“有方科技”“公司”或“发行人”）的委托，担任其 2023 年度向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）的保荐机构。

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》”）、《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）、《保荐人尽职调查工作准则》和《发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 27 号—发行保荐书和发行保荐工作报告》等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、上海证券交易所的规定，保荐人及其保荐代表人诚实守信、勤勉尽责，严格按照制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

目 录

声 明	2
目 录	3
第一节 本次证券发行基本情况	4
一、本次项目组成员简况.....	4
二、发行人基本情况.....	4
三、发行人与保荐机构的关联情况.....	6
四、保荐机构的审核程序.....	6
第二节 保荐机构承诺事项	9
第三节 保荐机构对本次发行的保荐意见	10
一、推荐结论.....	10
二、发行人就本次证券发行决策程序的合法性.....	10
三、发行人符合法律法规规定的发行条件.....	11
四、对发行人落实《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的核查意见.....	16
五、保荐机构关于项目廉洁从业的核查意见.....	16
六、风险因素.....	16
七、发展前景评价.....	22

第一节 本次证券发行基本情况

一、本次项目组成员简况

(一) 保荐代表人

财通证券指定由亚冬、胡凤兴二人作为本次发行的保荐代表人。保荐代表人执业情况如下：

由亚冬：保荐代表人，2012年开始从事投资银行业务，曾主持或参与天业通联(002459)向特定对象发行股票、新疆城建(600545)配股、先导智能(300450) IPO、宝莱特(300246)可转债及向特定对象发行股票、英特集团(000411)重大资产重组等项目的承销保荐工作，具有丰富的投资银行业务经验。

胡凤兴：保荐代表人，2014年开始从事投资银行业务，曾主持或参与英派瑞 IPO，龙元建设(600491)向特定对象发行股票，光明地产(600708)、新朋股份(002328)重大资产重组、宝莱特(300246)向特定对象发行股票等项目的承销保荐工作，具有丰富的投资银行业务经验。

(二) 项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：夏添，注册会计师，先后任职于立信会计师事务所、天健会计师事务所，参与多家上市公司的年报审计和 IPO 申报项目。2022年开始从事投资银行业务，曾主持或参与塔罗斯新三板挂牌等项目，具备丰富的财务审计和投资银行业务经验。

其他项目组成员包括：厉量、郭俊。

上述项目成员均具备证券从业资格，无被监管机构处罚的记录。

二、发行人基本情况

中文名称：深圳市有方科技股份有限公司

英文名称：Shenzhen Neoway Technology Co.,Ltd

注册地址：深圳市龙华区民治街道北站社区汇德大厦1号楼4401室

办公地址：深圳市龙华区民治街道北站社区汇德大厦1号楼43-44楼

上市地点：上海证券交易所

股票简称：有方科技

注册资本：9,212.9495万元

股票代码：688159

设立时间：2006年10月18日

股份公司整体变更日期：2015年8月19日

公司首次公开发行及上市时间：2020年1月23日

经营范围：一般经营项目是：电子产品的技术开发、销售；电子通讯产品、通讯模块的技术开发及销售；通讯模块软件的技术开发、销售及相关技术咨询；车联网终端、车载智能终端、物联网通信终端的技术开发及销售；其它国内商业、物资供销业，货物及技术进出口。许可经营项目是：电子通讯产品、通讯模块、车联网终端、车载智能终端、物联网通信终端的生产加工。

法定代表人：王慷

董事会秘书：黄雷

信息披露和投资者关系管理部门：董事会办公室

信息披露和投资者关系管理部门负责人：黄雷

联系电话：0755-33692165

传真号码：0755-29672566

邮政编码：518109

互联网网址：www.neoway.com

电子信箱：nw@neoway.com

本次证券发行类型：向特定对象发行A股股票

三、发行人与保荐机构的关联情况

保荐机构自查后确认，发行人与保荐机构之间不存在下列情形：

- 1、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；
- 2、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；
- 3、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；
- 4、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；
- 5、保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

四、保荐机构的审核程序

（一）财通证券内部审核程序简介

保荐机构对有方科技 2023 年度向特定对象发行 A 股股票项目审核流程包括立项审核、项目申报前内部核查两个阶段：

1、立项审核流程

（1）项目组提出立项申请。项目申请立项前，应先履行内幕信息知情人登记、项目利益冲突审查及客户反洗钱审查，审查通过后，项目组提交项目立项申请材料，经质量控制部审核通过后，由质量控制部组织发起立项小组审议程序。

（2）立项审核。立项小组成员应对审核事项发表“同意”或“不同意”的明确意见。表决同意的人数达到参加会议并有表决权委员人数三分之二以上并经立项小组组长审批同意的，立项审核获通过。

2、内核审核流程

（1）现场核查

项目负责人或其指定人员向质量控制部提出内核前现场核查申请，质量控制部指派质控审核人员开展现场核查并出具质量控制现场核查报告。存在合规风险的项目，合规部及合规专员开展现场检查。风险管理部下设常设内核机构投行类业务风险管理部根据项目重要程度及风险状况，视情况对项目开展现场核查。

（2）底稿验收

项目组申请启动内核会议审议程序前，应当完成对现场尽职调查阶段工作底稿的获取和归集工作，并提交质量控制部验收。验收未通过的，质量控制部应当要求项目组做出解释或补充相关工作底稿后重新提交验收。工作底稿未验收通过的，不得启动内核会议审议程序。

（3）材料审核

质量控制部出具质控审核意见，项目组应对提出的问题进行书面回复，质量控制部审核通过后制作项目质量控制报告，提交内核会审议。

合规部及合规专员进行内核前材料的合规审查，出具合规审查意见。投行类业务风险管理部对内核材料进行审核并出具补充性审核意见。项目组落实投行类业务风险管理部意见以及合规审查意见中的合规性问题后，投行类业务风险管理部报请内核负责人确定内核会议召开时间和方式。

（4）问核流程

项目组提交内核材料时向质量控制部同步提交《关于保荐项目重要事项尽职调查情况问核表》（以下简称“《问核表》”）。质量控制部对《问核表》进行审核并组织问核，问核完成后，相关人员在《问核表》上签字，并将《问核表》提交内核会议。

（5）内核会议审核

内核会议原则上以现场会议、电话或视频会议形式召开，内核会议须有不少于 7 名内核委员参与；其中，至少有 1 名合规人员参与投票表决且来自内部控制部门的委员人数不得低于参会委员总数的 1/3。如内核委员同时担任申请内核项

目的承揽人员、保荐代表人、项目负责人、项目组成员或存在其他影响独立性情形，应回避表决。

内核委员发表同意意见达到参加内核会议且有表决权内核成员三分之二以上，并经内核负责人审批同意后内核通过。

（6）投行项目管理层决策会审核

保荐项目首次申报在内核通过后应履行投行项目管理层决策会程序，财通证券总经理、投资银行业务分管领导、保荐业务负责人、质控负责人、内核负责人（首席风险官）及合规总监参与审议。投行项目管理层决策会达成一致意见后，将审议结果呈交董事长。董事长、总经理同意对外提交、报送、出具或披露材料和文件，并决定对文件出具声明或签字，项目组方可对外申报。

（二）保荐机构内部审核意见

2023年5月29日，保荐机构召开现场内核会议，会议对有方科技2023年度向特定对象发行A股股票项目内核申请进行了讨论。经全体参会内核委员投票表决，同意保荐有方科技2023年度向特定对象发行A股股票，并向上海证券交易所、中国证监会推荐。

本项目于2023年6月2日经投行项目管理层决策会审议通过。

第二节 保荐机构承诺事项

保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定以及上海证券交易所的有关业务规则,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,同意推荐发行人证券发行上市,并据此出具本发行保荐书。

保荐机构已按照中国证监会的有关规定进行了辅导、进行了充分的尽职调查:

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、自愿接受上海证券交易所的自律监管;

10、中国证监会规定的其他事项。

第三节 保荐机构对本次发行的保荐意见

一、推荐结论

财通证券受有方科技委托，担任其 2023 年度向特定对象发行 A 股股票之保荐机构及主承销商。财通证券遵照勤勉尽责的原则，根据《公司法》《证券法》和《保荐业务管理办法》《注册管理办法》等法律法规的规定，对发行人进行了尽职调查、审慎核查，认为：有方科技本次发行的程序及实质条件已符合《证券法》《公司法》《注册管理办法》和中国证监会、上交所关于上市公司证券发行的规定，公司本次申请向特定对象发行股票的行为符合法律、法规的规定，关于发行人本次向特定对象发行股票的议案已经第三届董事会第十一次会议、2023 年第三次临时股东大会审议通过。发行人已具备申请向特定对象发行股票的上报条件，尚待上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册。

二、发行人就本次证券发行决策程序的合法性

（一）发行人本次发行决策程序

2023 年 3 月 7 日，发行人召开第三届董事会第十一次会议，审议通过了与本次发行相关的议案。

2023 年 3 月 23 日，发行人召开 2023 年度第三次临时股东大会，审议通过了与本次发行相关的议案。

（二）保荐机构对发行人本次发行决策程序合法性的意见

发行人董事会、股东大会已就向特定对象发行 A 股股票并上市事宜形成决议，决议内容符合《注册管理办法》的要求。发行人已按照中国证监会的有关规定制作申请文件，并由保荐机构保荐向上海证券交易所、中国证监会申报。

保荐机构经过审慎核查，认为发行方案经董事会、股东大会决议通过，其授权程序符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》之规定。

三、发行人符合法律法规规定的发行条件

经保荐机构逐项核查，发行人符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》等规定的公司向特定对象发行股票的条件，具体如下：

（一）本次发行符合《公司法》规定的条件

1、发行人本次向特定对象发行的股票均为人民币普通股，每一股份具有同等权益，每股的发行条件和价格均相同，符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2、发行人本次向特定对象发行股票的面值为 1.00 元/股，本次发行的价格为 15.07 元/股，发行价格不低于票面金额，符合《公司法》第一百二十七条的规定。

3、发行人已于 2023 年 3 月 23 日召开 2023 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》及其他与本次发行相关事宜的议案，符合《公司法》第一百三十三条的规定。

（二）本次发行符合《证券法》规定的条件

发行人本次向特定对象发行未采用广告、公开劝诱和变相公开的方式，符合《证券法》第九条第三款之规定。

（三）本次发行符合《注册管理办法》规定的条件

1、发行人本次发行不存在《注册管理办法》第十一条规定不得向特定对象发行股票的情形

（1）擅自改变前次募集资金用途未作纠正或者未经股东大会认可

保荐机构取得了信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的发行人截至 2023 年 6 月 30 日的《前次募集资金使用情况鉴证报告》，查阅了发行人募集资金使用及募投项目延期、内部投资结构调整等事项相关的历次董事会决议、监事会决议、独立董事意见、股东大会决议及持续督导机构出具的相关核查意见等资料。

经核查，发行人不存在擅自改变前次募集资金用途未作纠正或者未经股东大会认可的情形。

(2) 最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外。

保荐机构取得了信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的发行人 2022 年度无保留意见的《审计报告》。

经核查，发行人不存在上述情形。

(3) 现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责

保荐机构检索了中国证监会及上交所网站，取得了相关人员的调查表等。

经核查，发行人现任董事、监事和高级管理人员最近三年未受到过中国证监会的行政处罚，最近一年未受到过证券交易所的公开谴责。

(4) 上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查

保荐机构检索了信用中国、裁判文书网等公开信息，取得了相关人员的调查表、出具的声明、无犯罪记录证明，获取了政府部门出具的证明等。

经核查，上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况。

(5) 控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为。

保荐机构检索了中国证监会及上交所网站、证券期货市场失信记录查询平台等公开信息，取得了控股股东、实际控制人出具的承诺函。

经核查，发行人控股股东、实际控制人最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为。

(6) 最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为

保荐机构检索了中国证监会及上交所网站、证券期货市场失信记录查询平台等公开信息，取得了控股股东、实际控制人出具的承诺函。

经核查，发行人最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

2、本次募集资金的使用符合《注册管理办法》第十二条的规定：上市公司发行股票，募集资金使用应当符合下列规定：符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性；科创板上市公司发行股票募集的资金应当投资于科技创新领域的业务。

保荐机构查阅了发行人本次发行募集资金使用的可行性分析报告、论证分析报告、投向属于科技创新领域的说明，了解了募集资金投向及相关的产业政策。

发行人本次募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金或偿还贷款，符合上述规定。

3、符合《注册管理办法》第十六条的规定：上市公司申请发行证券，董事会应当依法就下列事项作出决议，并提请股东大会批准：（一）本次证券发行的方案；（二）本次发行方案的论证分析报告；（三）本次募集资金使用的可行性报告；（四）其他必须明确的事项。上市公司董事会拟引入战略投资者的，应当将引入战略投资者的事项作为单独议案，就每名战略投资者单独审议，并提交股东大会批准。董事会依照前二款作出决议，董事会决议日与首次公开发行股票上市日的时间间隔不得少于六个月。

保荐机构查阅了发行人关于本次证券发行的董事会决议、股东大会决议及首次公开发行的相关资料。

经核查，发行人于2023年3月7日召开第三届董事会第十一次会议，依法

审议通过了上述事项并提请了股东大会批准；董事会决议日与首次公开发行股票上市日的时间间隔不少于六个月。

4、本次发行符合《注册管理办法》第五十五条的规定：上市公司向特定对象发行证券，发行对象应当符合股东大会决议规定的条件，且每次发行对象不超过三十五名。

发行人本次发行的对象 2 名，为符合股东大会决议规定的自然人和法人，符合《注册管理办法》第五十五条的规定。

5、本次发行符合《注册管理办法》第五十六条、第五十七条的规定：上市公司向特定对象发行股票，发行价格应当不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十。向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日。上市公司应当以不低于发行底价的价格发行股票。上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且发行对象属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日：上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；通过认购本次发行的股票取得上市公司实际控制权的投资者；董事会拟引入的境内外战略投资者。

本次发行董事会决议提前确定全部发行对象，且发行对象属于公司实际控制人及其控制的关联人，定价基准日为关于本次发行股票的董事会决议公告日，本次发行价格为 15.07 元/股，不低于为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%即 15.0674 元/股，符合上述规定。

6、本次发行符合《注册管理办法》第五十九条的规定：向特定对象发行的股票，自发行结束之日起六个月内不得转让。发行对象属于本办法第五十七条第二款规定情形的，其认购的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让。

本次发行的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让，符合上述规定。

7、本次发行股票的董事会决议公告日后，本次发行股票股东大会决议处于有效期内，本次发行方案未发生重大变化，不存在《注册管理办法》第六十条需要重新召开董事会的情形。

本次发行股票的股东大会召开日为 2023 年 3 月 23 日，决议有效期为 12 个

月；截至目前，本次发行方案未发生变化，无需重新召开董事会。

8、符合《注册管理办法》第六十五条的规定：上市公司发行证券，应当由证券公司承销。上市公司董事会决议提前确定全部发行对象的，可以由上市公司自行销售。

发行人本次发行证券由财通证券承销，符合上述规定。

9、本次发行符合《注册管理办法》第六十六条的规定：向特定对象发行证券，上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东不得向发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不得直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿。

发行人及相关方已出具承诺，不存在向本次发行对象做出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不存在直接或者通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿，符合上述规定。

10、本次发行未触及《注册管理办法》第八十七条规定的情形：上市公司向特定对象发行股票将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定。

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化，未触及上述情形。

（四）本次发行符合《适用意见第 18 号》的相关规定

1、本次发行的股票数量不超过 2,750 万股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的 30%，符合《适用意见第 18 号》第四条适用意见关于再融资规模的要求。

2、发行人前次募集资金到位日为 2020 年 1 月，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日超过 18 个月，符合《适用意见第 18 号》第四条适用意见关于再融资时间间隔的要求。

3、发行人本次发行对象系公司实际控制人及其控制的关联主体，属于通过董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务，符合《适用意见第 18 号》第五条适用意见关于

募集资金用于补充流动资金和偿还债务等非资本性支出的相关要求。

四、对发行人落实《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的核查意见

经核查，发行人已结合自身经营情况，基于客观假设，对即期回报摊薄情况进行了合理预计。同时，考虑到本次发行时间的不可预测性和未来市场竞争环境变化的可能性，发行人已披露了本次发行的必要性和合理性、本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系，制订了切实可行的填补即期回报措施，董事、高级管理人员做出了相应承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）中关于保护中小投资者合法权益的精神。

五、保荐机构关于项目廉洁从业的核查意见

根据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22号）等文件的要求，保荐机构对本次发行过程中的廉洁从业事项进行了核查。

经核查，本次发行中，保荐机构不存在直接或间接有偿聘请第三方行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22号）的相关规定。

经核查，发行人在本次发行中除依法聘请保荐机构/主承销商、律师事务所、会计师事务所以及境外律师事务所外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合中国证监会《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22号）的相关规定。

六、风险因素

（一）对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的 因素

1、技术和研发风险

（1）5G 技术运用带来的产品技术迭代的风险

5G 是目前蜂窝通信较为前沿的演进技术，未来 5G 的大规模应用将会产生大量的物联网应用新需求。如果公司在未来 5G 技术大规模运用中未能针对新的应用场景持续成功地进行技术及产品研发并及时满足市场和客户需求，将对公司业务的长期持续增长造成不利影响。

（2）核心技术人员流失与核心技术失密的风险

无线通信模块的研发设计及更新升级需要对基带、射频、无线通信协议、信息加密、算法工程等多项技术有深入的理解，市场上具有相关知识的复合型人才相对稀缺，核心技术团队发生较大变动会对公司的正常经营和持续发展存在较大影响。此外，公司产品均由外协加工厂代工生产，可能会出现核心技术泄密的风险。若未来发生较大规模的核心技术人员流失或核心技术外泄，将对公司产品的研发进程、市场地位及生产经营活动产生不利影响。

（3）研发失败未能形成产品或实现产业化的风险

公司为研发驱动型企业，将资源集中于研发。公司的研发团队基于对复杂的无线蜂窝通信技术的掌握，根据物联网的场景需求进行应用创新和产品开发。如果由于研发失败未能推出符合市场需求的产品，或者研发的同类型产品由于耗时远长于竞争对手或成本偏高，未能抢占市场，无法实现产业化，将对公司的经营产生不利影响。

2、行业与宏观环境风险

（1）行业竞争加剧的风险

物联网细分行业众多，通过无线通信模组传输信息数据维度广泛，客观上吸引潜在市场竞争者进入该行业的角度和方式也多种多样。随着行业市场竞争的逐步加剧，缺乏资金、技术、人才等关键资源支撑的企业将可能会被市场淘汰。如

果公司不能保持现有的竞争优势和品牌效应，则有可能导致公司市场份额减少，进而会对公司经营业绩带来负面影响。

（2）上游芯片技术发展带来的产品技术迭代的风险

在物联网领域，大部分带无线通信功能的终端设备均主要采用应用处理器与 Modem 模块相结合的“Modem 模式”，公司的产品也主要通过该种模式应用于下游终端设备。随着半导体芯片的研发和制造工艺水平的发展，集成电路性能得以大幅提升，单个微处理器芯片能够实现的功能越来越多。目前半导体芯片厂商在通用的基带芯片之外已推出包含无线通信功能及外带智能处理器的集成芯片（简称 SOC 芯片），采用该模式的智能终端设备将不需要另行搭载 Modem 模块。SOC 芯片目前主要应用于智能手机和部分平板电脑等消费电子领域，未来若大量应用于物联网终端设备，将对公司和物联网无线通信行业现有主流技术模式产生较大影响。

（3）国际贸易摩擦风险

最近三年，发行人出口收入分别为 6,339.58 万元、11,920.15 万元和 20,113.45 万元，占营业收入的比重分别为 11.05%、11.63%、23.96%，呈逐年上升的趋势。国际贸易受政治局势、经济发展、产业政策等多种因素应影响，如果未来出现国际贸易摩擦，相关国家对发行人主要产品采取提高关税或其他方面的贸易保护主义措施，将会对发行人的业务发展产生不利影响。

3、业务与经营风险

（1）经营业绩亏损的风险

最近三年及一期，发行人实现归属于母公司股东的净利润分别为-7,506.48万元、-1,296.40万元、-5,692.60万元和-4,447.86万元，经营业绩持续亏损。随着外部环境明显好转、芯片短缺情况有所改善，发行人业绩有望逐步提升。但另一方面，受国内宏观经济、产业政策及国际贸易政策等多种因素影响，发行人业务拓展可能会不及预期；行业竞争较为剧烈，导致部分应用领域的产品毛利率低于同行业可比公司且较难快速改善；发行人经营活动现金流较差，为满足流动资金需求需保持较大金额的短期借款，导致财务费用较高；为了提高竞争力，发行人又

需要保持较高的研发投入水平等。因此，发行人经营业绩短期内可能会继续亏损。

（2）芯片短缺及依赖进口的风险

芯片是公司产品的重要原材料，公司需要向上游芯片厂商采购基带、射频、存储、MCU 等芯片。芯片厂商的供给受上游晶圆等材料供应和下游制造封装产能的影响。报告期内，受半导体原材料和产能限制及通信物联行业需求增加的影响，物联网行业和汽车行业曾一度面临芯片短缺的局面，芯片短缺以及由此引发的价格波动对公司在报告期内的订单交付和业绩造成了一定影响。目前物联网芯片的供应已得到大幅度缓解，汽车半导体芯片的供应也得到进一步缓解，但若芯片短缺情况复现，将会对公司未来的经营业绩带来负面影响。

报告期内，公司许多芯片原材料最终来源主要为境外厂商，比如高通、JSC 等。在物联网行业中，上述芯片生产厂商掌握核心生产技术，而国内芯片供应商的大规模进口替代需要规模化量产和应用进行验证；且在短时间内市场中可替代的芯片供应商较少；加之近年来部分发达国家经济增速放缓，国际贸易保护主义略有抬头之势，若未来因国际贸易摩擦导致芯片供应不足，或海外原材料供应商销售策略和销售价格发生较大幅度的波动，将对公司的原材料供应及产品成本产生不利影响，公司将会面临盈利水平下滑的风险。

（3）返利政策变化可能对公司经营业绩产生不利影响

返利政策系高通等芯片厂商长期以来的市场开拓策略之一，公司与其他物联网模组厂家一样，根据芯片厂商的采购价格、返利情况、及客户和应用领域等因素综合制定相关产品的价格策略。如因贸易摩擦加剧或其他因素，使得芯片厂商针对公司大幅调整或取消返利政策，将可能在短期内对公司经营业绩和生产经营造成不利影响。

（4）外协加工风险

发行人主要产品采用外协加工的模式进行生产。发行人与外协厂商建立了良好的合作关系，主要外协厂商均具备成熟的加工工艺、合格的技术工人、较高的产能，可以满足发行人的日常生产需求，但不排除未来因发行人规模扩张或重大不利因素等影响导致外协厂商无法满足发行人需求、影响发行人生产经营的情况。

4、财务风险

(1) 毛利率较低的风险

报告期内,发行人主营业务毛利率分别为 15.60%、15.71%、14.34%和 **14.21%**。分产品来看,收入占比最高的物联网无线通信模组主要面向国内市场销售,毛利率较低且报告期内呈现下降趋势,主要原因系行业竞争激烈等原因导致部分产品价格下降、汇率波动等原因导致部分原材料采购成本上升等;物联网无线通信终端主要面向海外市场销售,毛利率较高,报告期内因外部环境不佳和缺芯等因素影响其收入占比较低。如果发行人不能采取积极措施如拓展毛利率较高的无线通信终端及整体解决方案等业务,则发行人主营业务毛利率可能会在一段时间内保持在较低水平。

(2) 应收账款回收风险

报告期各期末,发行人应收账款账面价值分别为 29,012.38 万元、50,469.74 万元、37,781.61 万元和 **36,173.25** 万元,占资产总额的比重分别为 22.36%、33.59%、27.63%和 **26.26%**,占当年营业收入的比重分别为 50.58%、49.26%、45.00%和 **43.15%**(年化),处于较高水平。发行人针对上述应收款项计提了充足的坏账准备,但由于应收款项余额较大、部分应收款项账龄较长,公司仍然存在部分应收款项无法及时回收的风险,可能会对公司的现金流和偿债能力造成不利影响。

(3) 存货跌价风险

报告期各期末,发行人存货账面价值分别为 23,240.84 万元、22,697.70 万元、20,082.13 万元和 **16,853.32** 万元,占资产总额的比重分别为 17.91%、15.11%、14.69%和 **12.23%**。发行人保持一定的库存量能够保障经营的稳定性,但如果原材料、库存商品的价格出现大幅下滑或者产品销售不畅,而公司未能及时有效应对并做出相应调整,公司将面临存货跌价的风险。

(4) 现金流状况不佳的风险

报告期内,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-9,194.33 万元、-8,671.85 万元、12,545.62 万元和 **-6,655.92** 万元。由于发行人主要客户受其下游

客户如电力企业等回款较慢的影响，平均付款周期较长，同时发行人主要供应商尤其是芯片制造商给予下游客户的账期较短，因此上下游的付款及收款结算存在一定的时间差，可能导致发行人现金流状况不佳。

(5) 汇率波动风险

2022年，发行人实现出口收入20,113.45万元，同比增加68.73%以上，占营业收入的比重达23.96%，同比增加逾12个百分点；2022年汇兑损失198.32万元，同比大幅增加。随着公司出口规模的扩大，汇率波动对公司业绩的影响也更为显著，一方面，人民币处于升值或贬值趋势时，公司产品在境外销售市场的价格竞争力下降或上升；另一方面，公司因人民币汇率波动而产生汇兑损益，对当期利润产生一定影响。

(二) 可能导致本次发行失败或募集资金不足的因素

1、审批风险

发行人本次向特定对象发行股票方案已经公司第三届董事会第十一次会议、2023年第三次临时股东大会审议通过，尚需经上海证券交易所审核批准、中国证监会同意注册后方可实施。本次发行方案能否取得上述批准或同意注册以及相关批准或同意注册的时间也存在不确定性。

2、募集资金不足及发行失败的风险

发行人本次向特定对象发行股票拟募集资金不超过41,442.50万元，认购对象为公司实际控制人及其控制的主体，认购资金来源为自有资金及合法自筹资金，自筹部分包括向个人借款和向银行借款。截至目前，针对银行借款部分认购对象尚未与银行签署正式协议，最终的借款金额、借款利率等要素尚存在不确定性。另外，本次发行也受到证券市场整体情况、公司股票价格走势等多种内外部因素的影响。因此，本次发行募集资金能否募足乃至最终能否成功发行均存在一定的不确定性。

（三）对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素

1、即期回报摊薄风险

由于发行人业绩亏损，按照 2023 年比 2022 年增亏 20%、持平、减亏 20% 的假设条件测算，本次发行可能不会导致即期回报被摊薄。但一旦前述分析的假设条件或公司经营情况发生重大变化（如公司 2023 年即实现扭亏），本次发行将可能导致即期回报被摊薄的情况发生。

（四）其他风险

1、认购对象主要以借款方式参与本次发行，拟主要通过减持股票的方式偿还相关借款

认购对象拟以自有资金及合法自筹资金认购发行人向其发行的股票，其中自有资金约 0.5 亿元，其余拟向银行或个人借款筹集。认购对象拟主要通过减持股票的方式偿还相关借款。按照公司近期的股价测算，通过减持股票的方式偿还借款不会影响公司控制权的稳定性。但如果届时公司股票价格出现大幅下跌且认购对象无其他还款来源的情况下，需要减持股票的数量将会增加，减持后实际控制人拥有的表决权比例相应减少，将对公司控制权的稳定性带来不利影响。

2、前次募投项目实施的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人前次募投项目之一的“5G 无线通信模组和解决方案研发及产业化项目”募投资金投入进度为 49.55%，投入较为缓慢，主要原因一是 5G 在物联网领域的商用化进程还处在逐步发展阶段，公司 5G 市场尚在开拓过程中，二是公司 IPO 募集资金净额低于拟使用募集资金的投资额，资金缺口约 8,000 万元需以自有或自筹资金补足，而公司近年来未能实现盈利，资金较为紧张，自筹压力较大。如果公司不能筹集足够的资金，该项目的开发进程将会进一步延后。

发行人前次募投项目之一“研发总部项目”的实施主体为东莞有方。截至报告期末，研发总部物业及发行人持有的东莞有方 100%的股权均抵押/质押给了银行，作为相关授信合同的增信措施。截至报告期末，发行人资产负债率和流动比

率等偿债能力指标均在合理范围，发行人尚未使用的授信额度也较为充足，发生无法偿还到期贷款从而导致抵押权人及质权人行使相关权利的风险较小。该项目尚需投入募集资金 1,916.02 万元，发行人的募集资金为专款专用；募投项目所需人员则由发行人统筹安排。因此，上述项目的实施不存在重大不确定风险。但如果因外部环境或其他不可控因素使得发行人经营出现重大不利变化，从而导致抵押权人及质权人行使相关权利，将会对上述募投项目的实施带来不利影响。

3、股票价格波动风险

公司股票价格不仅受到公司财务状况、经营情况和发展前景等内在因素的影响，还会受到宏观经济、资金供求关系、投资者情绪等多种外部因素的影响。公司股票价格可能因上述因素而背离其投资价值，直接或间接对投资者造成损失。

4、不可抗力的风险

诸如政治、经济、自然灾害等不可抗力事件的发生，可能会影响公司的正常生产经营，造成直接经济损失或导致公司盈利能力的下降。

七、发展前景评价

（一）发行人的行业地位

有方科技是物联网接入通信产品和服务提供商。自设立以来，发行人致力于为产业物联网提供稳定、可靠、安全的接入通信产品和服务。经过多年于无线通信行业的技术积累，发行人已经打造了一支具备较强技术实力和经验积累的人才队伍，发行人核心技术团队具备产业物联网应用领域不同行业和应用场景对于通信需求的充分理解，结合公司在无线通信领域深厚的技术和产品积累，能为客户提供稳定、可靠的物联网接入通信产品和解决方案。

凭借着多年的技术积累和市场经验，发行人在无线通信技术的掌握和市场竞争中处于相对优势地位，尤其是在智能电网、海外高端车联网、城域物联感知等领域，发行人已取得相对明显的竞争优势。

（二）发行人的竞争优势

1、核心团队稳定，对无线通信有着深厚理解

发行人的核心管理团队一直致力于为产业物联网提供稳定可靠安全的接入通信产品和服务，十多年共同创业经历使团队拥有较强的凝聚力，核心管理团队稳定。发行人核心管理团队和核心技术团队平均拥有 15 年以上的通信行业从业经验，对无线通信有着深厚理解。团队成员曾为发行人的产品和核心技术的研发做出过重要贡献或对未来重点布局的应用领域有着重要影响，并先后在发行人研发、产品线、研发管理、交付管理、销售管理等岗位上担任过重要职务。发行人还进一步完善研发体系和流程建设，根据业务发展需要不断优化人才结构，引进了关键管理人才和技术人才。目前已形成了一支专业配置完备、踏实肯干、创新意识较强的优秀团队。

2、掌握无线通信领域的基石技术

无线通信模组的研发需要核心基础技术的支撑，既需要精通蜂窝通信技术，还需要拥有较强的底层协议、基带和射频技术、嵌入式软件技术等。无线通信终端除需要无线通信模组的技术外，还需要对垂直行业应用的需求进行精确定义，以及更深层次的方案设计和整合能力。物联感知平台需要深度理解不同类别的通信终端接入的协议和标准，对接入数据实现标准化、智能化。经过多年的技术积累，发行人掌握并精通五项核心基础技术，在此基础上开发了十多项核心应用技术，凭借核心技术形成了自主研发的技术成果。

3、深耕物联网产业，充分理解无线通信技术下游应用的需求

物联网涉及到的行业非常广泛，每个行业对通信的需求都有差别，所以对解决方案和软件的要求都存在差异化。在合适的时间，采用合适的技术，根据不同的行业、不同应用场景下的不同的产品，提供不同的硬件、软件、云平台解决方案满足客户的需求，这需要时间积累和技术沉淀。在深刻理解客户行业特点和需求的基础上，发行人能够为众多行业定义、开发、交付满足特定需求的产品及方案，并形成技术相对先进性，尤其是在智能电网、海外高端车联网、城域物联感知等领域，发行人处于领先水平。

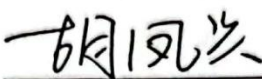
附件：保荐代表人专项授权书

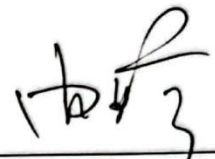
（以下无正文）

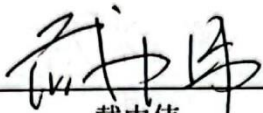
(本页无正文，为《财通证券股份有限公司关于深圳市有方科技股份有限公司
2023 年度向特定对象发行 A 股股票之发行保荐书》之签字盖章页)


项目协办人：

夏 添

保荐代表人：

胡凤兴



由亚冬

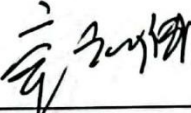
保荐业务部门负责人：

戴中伟

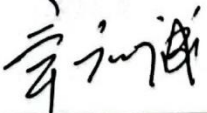
保荐业务负责人：

李 斌

内核负责人：

王跃军

保荐机构总经理：

黄伟建

保荐机构董事长：

章启诚

保荐机构法定代表人：

章启诚



附件 1:

保荐代表人专项授权书

授权方：财通证券股份有限公司

被授权人：由亚冬

授权内容：

根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》及相关法律、法规的要求，财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）兹指定并授权由亚冬担任深圳市有方科技股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票并在科创板上市的保荐代表人。

一、由亚冬已熟练掌握保荐业务相关的法律、会计、财务管理、税务、审计等专业知识，最近五年内具备三十六个月以上保荐相关业务经历、最近十二个月持续从事保荐相关业务，最近十二个月内未受到证券交易所等自律组织的重大纪律处分或者中国证监会的重大监管措施，最近三十六个月内未受到中国证监会的行政处罚。

二、最近 3 年内，由亚冬曾担任广东宝莱特医用科技股份有限公司向特定对象发行股票并在创业板上市项目的签字保荐代表人；

三、截至本专项授权书出具之日，由亚冬无作为签字保荐代表人的在审项目。

保荐机构及其法定代表人、由亚冬承诺上述事项真实、准确、完整，并愿就此承担相应的责任。

授权期限：自授权之日起至持续督导期届满止。

保荐代表人：


由亚冬

财通证券股份有限公司

保荐机构法定代表人：


章启诚

2023年9月12日

保荐代表人专项授权书

授权方：财通证券股份有限公司

被授权人：胡凤兴

授权内容：

根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》及相关法律、法规的要求，财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）兹指定并授权胡凤兴担任深圳市有方科技股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票并在科创板上市的保荐代表人。

一、胡凤兴已熟练掌握保荐业务相关的法律、会计、财务管理、税务、审计等专业知识，最近五年内具备三十六个月以上保荐相关业务经历、最近十二个月持续从事保荐相关业务，最近十二个月内未受到证券交易所等自律组织的重大纪律处分或者中国证监会的重大监管措施，最近三十六个月内未受到中国证监会的行政处罚。

二、最近 3 年内，胡凤兴曾担任广东宝莱特医用科技股份有限公司向特定对象发行股票并在创业板上市项目的签字保荐代表人；

三、截至本专项授权书出具之日，胡凤兴无作为签字保荐代表人的在审项目。

保荐机构及其法定代表人、胡凤兴承诺上述事项真实、准确、完整，并愿就此承担相应的责任。

授权期限：自授权之日起至持续督导期届满止。

保荐代表人： 胡凤兴
胡凤兴

保荐机构法定代表人： 章启诚
章启诚

财通证券股份有限公司

2023年9月12日