

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
2023 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	被保荐公司简称：盟升电子
保荐代表人姓名：陈劭悦	联系电话：021-38966905
保荐代表人姓名：姜海洋	联系电话：021-38966905
保荐代表人姓名：杨世能	联系电话：021-38966905
保荐代表人姓名：李明晟	联系电话：021-38966905

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”）首次公开发行股票及向不特定对象发行可转换公司债券的保荐机构，对盟升电子进行持续督导，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

2023 年度，盟升电子实现营业收入 33,133.37 万元，同比下降 30.81%，实现归属于上市公司股东的净利润-5,631.08 万元，同比下降 315.20%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-7,002.11 万元，同比下降 798.69%。公司营业收入规模下滑且出现亏损的原因系公司客户主要为大型军工集团下属单位，产品主要应用于特种领域，受行业环境影响，部分项目验收延迟、项目采购计划延期、新订单下发放缓等原因，公司收入同比下降，同时公司各项期间费用增加所致。

上述问题不涉及整改事项，公司已在年报中披露“业绩大幅下滑或亏损的风险”。保荐机构及保荐代表人提请公司继续做好相关信息披露工作，及时充分地揭示相关风险，同时提醒公司未来进一步强化经营管理水平，提高市场开拓和成本管控能力，从而提高公司持续经营能力，并做好相关信息披露工作，切实维护

投资者利益；提请投资者特别关注上述事项引致的相关风险。

二、重大风险事项

公司面临的风险因素主要如下：

（一）业绩大幅下滑或亏损的风险

报告期内，公司实现营业收入 33,133.37 万元，同比下降 30.81%；实现归属于上市公司股东的净利润-5,631.08 万元，同比下降 315.20%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-7,002.11 万元，同比下降 798.69%，主要原因系公司客户主要为大型军工集团下属单位，产品主要应用于特种领域，受行业环境影响，部分项目验收延迟、项目采购计划延期、新订单下发放缓等原因，公司收入同比下降。未来若行业因素发生重大不利变化，公司将存在经营业绩进一步下滑的风险。

（二）核心竞争力风险

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，或者新技术开发迭代速度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。鉴于公司核心技术产生的收入比例较高，若未来公司核心技术落后于行业技术水平，则存在收入大幅下滑的风险。

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。

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。

（三）经营风险

报告期内，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。

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。

公司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。

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，业务开拓存在较大的难度。

公司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。但随着公司经营规模的持续扩大，及客户对产品质量要求的提高，如果公司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，将对公司的品牌声誉和经营收益产生不利影响。

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。

（四）财务风险

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，或市场竞争进一步加剧，或产品技术含量落后，或者产品销售价格、原材料价格、用工成本波动，则可能导致主营业务毛利率水平进一步下滑，进而可能对公司盈利能力产生一定影响。

报告期末，公司应收账款金额较大，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。另外，公司应收账款回款周期较长，可能面临运营效率降低和经营业绩下滑的风险。

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，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。

公司是知识密集型和人才密集型企业，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。

公司原材料主要包括芯片、电阻、电容、电感等元器件产品；PCB板、功放模块、射频模块等模块及组件产品；板材、包装箱等原辅材料及各类生产工具。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。

报告期末，公司存在美元、新加坡货币资金，人民币对美元、新加坡币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。

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。

基于下游市场的行业特点，公司收入分布存在一定的季节性特征，公司收入的季节性分布存在一定波动性，对公司执行生产计划、资金使用等经营活动产生一定影响。因此，公司业绩存在季节性波动的风险。

公司于 2021 年完成对南京荧火 51.00% 股权的收购，确认商誉 7,911.49 万元，报告期内该等商誉未发生减值。若未来宏观经济、市场环境、监管政策等发生重大变化，或南京荧火自身经营不达收购预期，公司存在商誉减值的风险，从而对公司经营业绩造成不利影响。

（五）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）。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。

（六）宏观环境风险

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。

公司还将面临宏观经济和行业波动、产业政策变化、市场竞争加剧等因素带来的经营风险。若未来宏观经济疲软、下游市场需求下滑、国家相关产业政策支持力度减弱、或国际先进企业和国内新进企业的双重竞争态势愈发激烈，都将对公司的生产经营产生不利影响。

国内外宏观经济、燃料供应、气温和降水等多方面因素交织叠加，给电力供需形势带来不确定性。未来如果出现大面积限电或停电情况，可能存在导致工厂停产的风险，对公司的生产运营造成影响。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

主要会计数据及主要财务指标如下：

单位：万元

主要会计数据	2023 年度	2022 年度	本期较上年同期增 减
营业收入	33,133.37	47,889.76	-14,756.39
归属于上市公司股东的净利润	-5,631.08	2,598.82	-8,229.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-7,002.11	984.33	-7,986.44
经营活动产生的现金流量净额	-8,553.38	4,107.17	-12,660.55
主要会计数据	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	本期末较上年同期 未增减
归属于上市公司股东的净资产	170,536.87	173,427.43	-2,890.56
总资产	276,543.85	262,557.17	13,986.68
主要财务指标	2023 年度	2022 年度	本期较上年同期增 减
基本每股收益（元 / 股）	-0.43	0.23	-0.66
稀释每股收益（元 / 股）	-0.43	0.23	-0.66

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	-0.54	0.09	-0.63
加权平均净资产收益率（%）	-3.31	1.47	减少 4.78 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-4.11	0.56	减少 4.67 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	25.64	16.75	增加 8.88 个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

2023 年度，公司收入较上年下降 30.81%，原因系公司客户主要为大型军工集团下属单位，产品主要应用于特种领域，受行业环境影响，部分项目验收延迟、项目采购计划延期、新订单下发放缓。

2023 年度，公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年下降 798.69%，原因主要系公司客户主要为大型军工集团下属单位，产品主要应用于特种领域，受行业环境影响，部分项目验收延迟、项目采购计划延期、新订单下发放缓等原因，公司收入同比下降，同时公司各项期间费用增加所致。

2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年度下降 308.25%，主要原因系 2023 年度公司回款较上年减少，且支付货款较上年增加所致。

五、核心竞争力的变化情况

公司自成立以来，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、销售和技术服务的国家级专精特新“小巨人”企业，主要产品包括卫星导航、卫星通信、电子对抗等系列产品。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、卫星通信相控阵天线及组件，目前主要应用于海事、航空等市场；电子对抗产品主要为雷达对抗，包括末端防御类产品、电子进攻产品、训练及试验类产品，均属于军用电子对抗行业，主要运用于各个领域及平台的末端防御、诱骗、训练及试验。

公司始终坚持走军民并重的发展路线，以技术创新为根基，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、航空、海洋渔业等多个领域客户提供终端产品和技术服务。

2023 年度公司继续以研发、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，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。2023 年度，公司研发投入 8,494.91 万元，较 2022 年增长 5.87%，研发投入占收入比例为 25.54%，较 2022 年增加 8.88 个百分点。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

（一）实际募集资金情况

1、2020 年首次公开发行股票实际募集资金情况

经中国证券监督管理委员会《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）核准同意，公司向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 2,867.00 万股，募集资金总额为人民币 1,192,098,600.00 元，扣除发行费用（不含增值税）人民币 137,847,017.55 元，实际募集资金净额为人民币 1,054,251,582.45 元。本次募集资金已于 2020 年 7 月 28 日全部到位，立信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2020 年 7 月 28 日对资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（信会师报字[2020]第 ZA90523 号）。

2、2023 年向不特定对象发行可转换公司债券实际募集资金情况

经中国证券监督管理委员会核发的《关于同意成都盟升电子技术股份有限公

公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1352号），公司向不特定对象发行可转换公司债券 300.00 万张，每张面值为人民币 100.00 元，募集资金总额为人民币 300,000,000.00 元，扣除发行费用 5,272,641.51 元（不含增值税）后，实际募集资金净额为 294,727,358.49 元。本次募集资金已于 2023 年 9 月 18 日全部到位，立信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2023 年 9 月 18 日对资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（信会师报字[2023]第 ZA90838 号）

（二）募集资金使用情况

1、2020 年首次公开发行股票募集资金使用情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司 2023 年度使用 2020 年首次公开发行股票募集资金 21,565.47 万元，累计使用 100,206.89 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	募集资金计划投资总额	2023 年度使用金额	累计投入募集资金总额
1	卫星导航产品产业化项目	16,948.25	5,471.56	15,479.72
2	卫星通信产品产业化项目	17,635.74	4,197.36	12,327.19
3	技术研发中心项目	6,200.00	91.50	6,354.94
4	补充流动资金	10,000.00	-	10,000.00
5	超募资金	54,641.17	11,805.04	56,045.04
合计		105,425.16	21,565.47	100,206.89

注：截至 2023 年 12 月 31 日，“卫星导航产品产业化项目”和“卫星通信产品产业化项目”已完成项目主体建筑工程及装修工程建设，并达到预定可使用状态，但项目募集资金投入进度分别为 91.34%和 69.90%，原因主要系（1）部分土建、装修工程已在 2023 年度完成竣工验收，但 2023 年度尚未办理工程结算，相关项目进度款未在 2023 年度支付；（2）部分已采购设备尾款尚未支付。

公司于 2023 年 6 月 28 日召开了第四届董事会第十一次会议、第四届监事会第九次会议，审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，公司独立董事、监事会对上述事项发表了明确同意的意见。“卫星导航产品产业化项目”“卫星通信产品产业化项目”该等项目主体建筑工程已完成，装修工程已进入收尾阶段，生产、检测设备已购买，并且部分设备已到货，受宏观环境因素影响，部分进口设备采购进度滞后，未能在原定期限内到货、安装、调试。经审慎评估，结

合当前募集资金投资项目的实际进展及资金使用情况，在保持募集资金投资项目的实施主体、投资总额和资金用途等均不发生变化的情况下，公司决定将募投项目“卫星导航产品产业化项目”“卫星通信产品产业化项目”达到预定可使用状态日期调整为 2023 年 12 月 31 日。

2、2023 年向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司 2023 年度使用 2023 年向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 4,472.74 万元，累计使用 4,472.74 万元，其中各项目使用情况金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金计划 投资总额	2023 年度使用 金额	累计投入募集 资金总额
1	电子对抗装备科研及生产 中心建设项目	25,000.00	-	-
2	补充流动资金	5,000.00	4,472.74	4,472.74
合计		30,000.00	4,472.74	4,472.74

注：公司于 2023 年 10 月 24 日召开第四届董事会第十五次会议、第四届监事会第十三次会议，审议通过了《关于调整部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》，同意公司对募投项目拟投入募集资金金额在本次募集资金净额范围内进行调整。由于本次向不特定对象发行可转债实际募集资金净额 294,727,358.49 元，低于拟投入募集资金金额 300,000,000.00 元，公司根据实际募集资金净额并结合项目的轻重缓急情况，决定将“补充流动资金”项目的拟投入募集资金金额由 5,000.00 万元调整为 4,472.74 万元。

2023 年 10 月 24 日，公司召开第四届董事会第十五次会议、第四届监事会第十三次会议审议通过了《关于使用部分闲置可转债募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用最高不超过人民币 2.3 亿元（包含本数）的暂时闲置可转债募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本约定的投资产品（包括但不限于结构性存款、大额存单等安全性高的保本型产品），在上述额度范围内，资金可以滚动使用，使用期限不超过 12 个月，自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。独立董事发表了明确同意的独立意见，保荐机构华泰联合证券有限责任公司出具了核查意见。公司 2023 年年度使用暂时闲置可转债募集资金进行现金管理，累计收到的银行存款利息和理财产品收益扣除手续费等的净额为 644,023.85 元，期末理财产品余额为 0 元。

保荐机构认为：盟升电子严格执行募集资金专户存储制度，有效执行三方/四方监管协议，2023 年度募集资金的管理及使用符合《上海证券交易所科创板

股票上市规则》《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》等法律法规和制度文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了信息披露义务，募集资金具体使用情况与已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况。保荐机构对盟升电子 2023 年度募集资金存放与使用情况无异议。

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

截至 2023 年 12 月 31 日，成都荣投创新投资有限公司直接持有公司 28.92% 股份，为公司的控股股东。2023 年度公司控股股东持股数变动系公司利润分配方案实行了资本公积转增股本所致。

（二）实际控制人控制的股份

截至 2023 年 12 月 31 日，向荣先生直接持有公司 4,494,588 股股份，通过荣投创新控制公司 46,439,340 股股份，通过盟升志合控制公司 11,718,000 股股份，通过盟升创合控制公司 3,906,000 股股份，合计控制公司 160,557,828 股股份，占比 41.45%，为公司实际控制人。2023 年度公司实际控制人持股数变动系公司利润分配方案实行了资本公积转增股本所致。

（三）董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至 2023 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	间接持股	合计	合计持股比例	职务或关系
1	向荣	4,494,588	43,607,900	48,102,488	29.96%	董事长、核心技术人员
2	刘荣	1,221,696	4,905,080	6,126,776	3.82%	董事、总经理
3	毛钢烈	26,880	-	26,880	0.02%	董事、副总经理、董事会秘书
4	覃光全	29,400	1,301,999	1,331,399	0.83%	董事、核心技术人员

5	杨晓波	-	-	-	-	独立董事
6	田玲	-	-	-	-	独立董事
7	冯建	-	-	-	-	独立董事
8	毛萍	-	-	-	-	职工代表监事、监事会主席
9	杨建	-	-	-	-	监事
10	徐永刚	-	26,037	26,037	0.02%	监事
11	陈英	21,000	130,199	151,199	0.09%	副总经理、财务总监

2023 年度公司董事、监事和高级管理人员持股数变动系公司利润分配方案实行了资本公积转增股本以及股权激励所致。

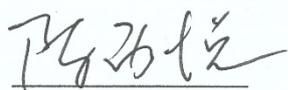
截至 2023 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结及其他减持的情形。

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

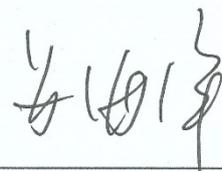
截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

(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 2023 年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人：



陈劭悦



姜海洋

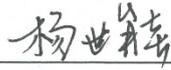
华泰联合证券有限责任公司



2024年5月21日

(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 2023 年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人：



杨世能



李明晨

华泰联合证券有限责任公司

2024年 5月 27日

