

财信证券股份有限公司

关于

湖南航天环宇通信科技股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市

之

上市保荐书



湖南省长沙市岳麓区茶子山东路 112 号滨江金融中心 T2 栋（B 座）26 层

二〇二三年三月

声明

财信证券股份有限公司及其保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）《证券法》等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”）、上海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、行业自律规范出具本上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本文件中所有简称和释义，如无特别说明，均与《湖南航天环宇通信科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（注册稿）》一致。

目录

声明	1
目录	2
一、发行人基本情况	4
(一) 发行人基本信息.....	4
(二) 发行人主营业务.....	4
(三) 发行人核心技术.....	6
(四) 发行人研发水平.....	6
(五) 发行人的主要经营和财务数据及指标.....	7
(六) 发行人存在的主要风险.....	7
二、发行人本次发行情况	13
三、本次证券发行的项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况	14
(一) 保荐代表人.....	14
(二) 项目协办人.....	15
(三) 其他项目组成员.....	15
(四) 联系地址及联系方式.....	15
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	15
五、保荐机构承诺事项	16
六、本次证券发行上市履行的决策程序	17
(一) 董事会决策程序.....	17
(二) 股东大会决策程序.....	17
七、保荐机构关于发行人符合科创板定位的说明	17
(一) 发行人符合板块定位及国家产业政策的核查情况.....	17
(二) 发行人符合科创属性要求的核查情况.....	18
八、保荐机构关于发行人本次证券发行符合上市条件的说明	18
(一) 符合中国证监会规定的发行条件.....	18
(二) 发行后股本总额不低于人民币 3,000.00 万元.....	22
(三) 公开发行的股份达到公司股份总数的 25% 以上；公司股本总额超过人民币 4	

亿元的，公开发行股份的比例为 10% 以上	22
（四）市值及财务指标符合相关规定	22
九、保荐机构对发行人持续督导工作的安排	23
十、保荐机构认为应当说明的其他事项	24
十一、保荐机构对本次股票上市的推荐结论	24

一、发行人基本情况

（一）发行人基本信息

公司名称	湖南航天环宇通信科技股份有限公司
注册资本	36,600.00 万元
法定代表人	李完小
有限公司成立日期	2000 年 3 月 10 日
整体变更为股份公司日期	2015 年 5 月 28 日
注册地	长沙市岳麓区杏康南路 6 号
邮政编码	410205
联系电话	0731-88907600
传真号码	0731-88915556
互联网地址	http://www.hthykj.com
电子邮箱	hy88@hthykj.com
负责信息披露和投资者关系的部门、负责人和电话号码	证券部，李嘉祥，0731-88907600
经营范围	微波通信技术研发；航空航天器及设备、通信设备、雷达及配套设备、复合材料产品、精密机械设备、工艺装备及模具产品的开发、生产、销售和技术服务；微波通信产品测试及试验；自营和代理商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人主营业务

公司聚焦于航空航天领域，是专业从事该领域相关产品的研发与制造的国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业，主营业务专注于宇航产品、航空航天工艺装备、航空产品和卫星通信及测控测试设备的研发和制造。经过近二十年的发展，公司具备了涵盖从产品设计、仿真分析、工艺设计、精密制造、装配集成到调试测试全过程的研制生产能力，特别是在高精密星载产品的研制、航空航天先进工艺装备集成研制、航空航天复合材料零部件研制、“天伺馈”分系统产品研发等方面，具有较强的技术能力、产业化优势和综合竞争力。

宇航产品板块，公司主要面向航天科技、中国电科、中科院等下属从事航天器产品研制的科研院所和总体单位，承担星载微波天线、微波器件、机构结构、热控等核心零部件的工艺技术研究、精密制造、装配、测试、环境试验等任务。深耕近二十年，公司

掌握了多项核心技术，完成了载人航天、北斗工程、探月工程、火星探测、高分遥感、低轨互联网卫星等航天器型号相关任务的配套，实现了该细分领域的自主可控，处于国内领先地位。

航空航天工艺装备板块，公司主要面向中航工业、中国商飞、中国航发、航天科工、航天科技等下属单位，承担金属及复合材料零部件成型工艺装备、装配型架、复合材料零件自动化生产线、部段和整机装配生产线、非标装备等产品的研制、维修及服务。公司完成了 ARJ21、C919、CRJ929 等商用飞机以及军机、无人机、靶机的机身、机翼、发动机叶片、平尾、垂尾等工艺装备的研制交付，完成了卫星天线反射器、火箭整流罩等航天器的工艺装备的研制交付，实现了部分关键工艺装备的进口替代，设计及工艺制造能力处于国内领先地位。

航空产品板块，公司主要面向中航工业、中国航发、中国商飞等下属科研院所和主机单位，承担复合材料结构件、复合材料功能件、金属零部件的研制任务，完成了 CJ-1000 等型号发动机短舱零部件，多型号发动机叶片，多型号复合材料无人机机身、机翼、金属垂尾等部件，某机型复合材料透波机尾罩、翼尖罩，复合材料进气道，以及靶机整机装配等产品的研制交付。

卫星通信及测控测试设备板块，是公司在原业务板块上的进一步资源整合和转型升级，其以“天伺馈”分系统级产品的自主研发、生产制造、装配集成、调试测试为主线，主要包括军民两用卫星通信天线、地面测控天线和特种测试设备三个类别。经过近几年的快速发展，公司所研制的产品主要面向中国电科、中国电子、中国星网、航天科技等下属总体单位，成功应用于战略支援部队等军兵种的卫星通信地球站、航天器测控站、导弹测控站，以及国家卫星互联网工程地面信关站、大型紧缩场测试系统等领域。在轻量化复合材料结构设计、自动折展反射面结构与控制、高性能馈电部件研制、高精度跟踪控制技术、大尺寸高精度反射面研制技术等方面，公司取得了长足的技术进步和创新性成果，走在了行业前列，配套能力快速提升，市场影响力逐步显现。

经过近二十年深耕细作，公司已成为航天科技、中航工业、中国航发、中国电科、中国商飞等军工央企的核心供应商，荣获两次探月工程突出贡献单位、第一届新湖南贡献奖、星载通信天线领域领跑企业等多项荣誉，拥有湖南省航空复合材料零部件智能化工艺装备工程技术研究中心、湖南省企业技术中心、长沙市企业技术中心等科技创新平台。

（三）发行人核心技术

公司依托多年参与国家重点工程以及军工产品的设计开发和制造经验积累，致力于服务国防军工、航空航天等领域，公司专注于宇航产品、航空航天工艺装备、航空产品、卫星通信及测控测试设备等的研发制造。航空航天领域产品对精度、稳定性等质量要求极高，公司通过多年的技术攻关、生产实践，不断提升工艺设计、机加参数选择、材料成型、工装设计制造等方面的技术水平，形成了 11 项核心技术，其基本情况如下：

序号	核心技术名称	技术来源	对应的相关专利名称
1	高精度、高频段天线馈电部件设计仿真、制造、装配及调试技术	自主研发	(1) GNSS 天线扼流槽 (2) GNSS 天线扼流圈 (3) GNSS 高精度测量天线
2	星载高难度波导缝隙阵天线制造及焊接技术	自主研发	铝合金薄壁型腔零件的加工方法
3	大型薄壁聚酰亚胺注塑件特种成型技术	自主研发	无对应专利
4	航空航天复合材料工装设计技术	自主研发	(1) 铣切夹具工装 (201610259293.4) (2) 铣切夹具工装 (201710291207.2) (3) 用于复材壁板长桁成型的支撑吊装工装 (4) 基于复材壁板长桁的自动成型工装 (5) 多孔复材制件的成型工装
5	航空航天工装制造技术	自主研发	(1) 一种翻转装置以及蒙皮成型模翻转设备 (2) T 型和 Ω 型长桁制件的装夹定位工装 (3) 基于模具钻模板的法向孔位调整机构 (4) 多自由度安装对接平台
6	地面通信天线分系统设计技术	自主研发	(1) 一种机载动中通天线 (2) 一种双反射面雷达成像天线 (3) Ku/Ka 双频收发共用天线馈源组件 (4) Ku/Ka 双频卡塞格伦天线和天线系统
7	基于碳纤维复合材料的轻量化结构设计技术	自主研发	无对应专利
8	轻量化可折展反射面结构设计技术	自主研发	一种大口径车载可展开复合材料天线
9	不依赖于高精度惯性器件的动中通跟踪控制技术	自主研发	无对应专利
10	航空航天复合材料零部件设计制造技术	自主研发	无对应专利
11	高精度复合材料零部件成型技术	自主研发	一种大口径车载可展开复合材料天线

发行人科技创新能力突出，具备较强的核心竞争力。截至本上市保荐书签署日，发行人作为专利权人拥有 58 项专利，其中发明专利 16 项，实用新型专利 42 项。

（四）发行人研发水平

发行人根据航空航天行业的特点，结合自身的实际情况，构建了符合公司发展战略、

满足下游行业需求的高效的研发组织结构，制定了合理的研发管理制度与激励制度，在涉及的各细分领域储备了一批研发人才，形成了创新进取的研发机制，有力保障了公司研发项目的开展与储备。发行人通过自主创新打破国外技术封锁，拥有 11 项主要核心技术，其中多项达到国内领先水平。发行人研发人员及报告期内研发投入情况如下：

1、发行人研发人员情况

截至 2022 年 12 月 31 日，公司共有研发技术人员 111 人，占公司员工总数的比例为 16.28%。研发技术人员是公司持续创新能力的重要保障，其学历总体较高，年龄结构合理，具体情况如下：

学历结构	人数	占比	年龄结构	人数	占比
硕士及以上	30.00	27.03%	30 岁以下	43	38.74%
本科	65.00	58.56%	30~40 岁	56	50.45%
本科以下	16.00	14.41%	40 岁以上	12	10.81%
合计	111.00	100.00%	合计	111	100.00%

注：“30 岁以下”不含 30 岁，“40 岁以上”不含 40 岁。

2、发行人研发投入情况

报告期内，公司研发费用及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
研发费用（万元）	4,515.31	4,214.31	3,064.96
营业收入（万元）	40,141.62	30,591.31	26,555.07
研发费用占营业收入的比例（%）	11.25	13.78	11.54

（五）发行人的主要经营和财务数据及指标

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天职业字[2023]8702 号），发行人最近三年财务报表主要财务数据及财务指标如下：

项目	2022.12.31/ 2022 年度	2021.12.31 /2021 年度	2020.12.31 /2020 年度
资产总额（万元）	127,883.66	100,610.55	83,966.26
归属于母公司所有者权益（万元）	71,406.59	58,978.54	52,220.11

项目	2022.12.31/ 2022年度	2021.12.31 /2021年度	2020.12.31 /2020年度
资产负债率（母公司）（%）	42.51	39.65	36.88
营业收入（万元）	40,141.62	30,591.31	26,555.07
净利润（万元）	12,825.98	8,490.83	8,932.15
归属于母公司所有者的净利润（万元）	12,264.15	8,332.45	8,691.70
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,443.68	7,905.54	8,333.90
基本每股收益（元）	0.34	0.23	0.24
稀释每股收益（元）	0.34	0.23	0.24
加权平均净资产收益率（%）	18.81	14.85	17.44
经营活动产生的现金流量净额（万元）	10,603.15	7,251.05	12,491.70
现金分红（万元）	0.00	2,013.00	2,013.00
研发投入占营业收入的比例（%）	11.25	13.78	11.54

（六）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）新技术、新产品研发风险

公司主要产品为定制化和非标准化产品，需要持续不断地进行新技术、新产品、新工艺的研发，以便及时、有效地响应客户需求，同时也需要公司根据前沿技术发展和市场应用的预估，提前攻克技术难题来锁定客户订单。由于航空航天产业属于高技术、高风险、高投入的特殊行业，技术难度高、资金投入大以及研制周期长，公司存在无法在规定期限内交付研制产品或无法突破技术瓶颈而遭遇研制失败的风险，这将导致公司业绩受到不利影响，从而公司可能面临新技术、新产品研发试制未取得预期效益的风险。

（2）产品性能稳定性风险

航空航天领域，特别是航天相关产品的研制活动一般具有探索性、先进性、复杂性、高风险性的突出特点和高可靠、高质量、小子样研制的特殊要求。产品性能、技术指标、加工质量的稳定性是客户甄选供应商的评判标准之一，保持产品性能稳定、不断提升公司综合服务能力，对于获得客户订单具有至关重要的作用。由于航空航天产品制造工艺的复杂性、性能要求的特殊性，发行人无法完全排除产品性能稳定性风险对订单获取能力和经营业绩造成的重大不利影响。

（3）技术人员流失及核心技术泄密风险

发行人所处的航空航天高端装备制造行业属于技术密集型行业，技术人员及核心技术对公司经营具有重大影响。由于行业竞争的日趋激烈，对优秀人才的争夺亦趋于激烈，公司存在因竞争而导致的技术人员流失风险。此外，如果公司在日常经营过程中未能妥善管控重要技术信息，公司将面临核心技术泄密的风险，从而对公司经营发展造成不利影响。

（4）客户集中度较高的风险

受我国军工行业、航空航天行业体制的影响，公司客户集中度较高。按照受同一实际控制人控制的客户合并计算的口径，2020年度、2021年度和**2022年度**，公司对前五大客户实现的销售收入分别为24,801.42万元、27,948.39万元和**33,878.83**万元，占比分别为93.40%、91.36%和**84.40%**。公司对前五大客户的销售金额占营业收入的比例较高，存在客户集中度较高的风险，未来若公司与重要客户的合作发生不利变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

（5）经营业绩的波动性风险

报告期内，公司营业收入分别为26,555.07万元、30,591.31万元和**40,141.62**万元，净利润分别为8,932.15万元、8,490.83万元和**12,825.98**万元，综合毛利率分别为69.92%、63.28%和**59.91%**，净利率分别为33.64%、27.76%和**31.95%**，公司的经营业绩有一定波动。如果未来公司的核心技术未能满足客户技术发展方向的需求，导致技术落后；或者因客户采购规模化、采购机制变化、对成本费用从严控制等原因，在采购中压低对本公司产品和服务的采购价格；或者其他原因导致公司的产品和服务不再满足客户的需求、为客户提供增值服务的能力下降，都可能导致公司经营业绩呈现波动的风险。

（6）部分产品客户需求具有不确定性的风险

公司航空产品业务主要为航空领域科研院所和主机单位的型号任务提供科研配套，部分下游主机单位的研制机型尚未定型批产，客户需求存在不确定性。同时，公司研制的部分卫星通信及测控测试设备产品具有单价较高、使用寿命较长的特点，随着研制任务的完成，同一客户对同类产品的需求具有不确定性。故公司航空产品业务、卫星通信及测控测试设备业务的客户需求具有不确定性的风险。

（7）经营资质到期无法及时获得批复或被取消的风险

公司部分产品为军工配套产品，根据相关法律法规的规定，从事军品生产的企业需要取得军工业务相关资质。公司目前具备从事军工业务相关资质，但相关资质在有效期过后需要重新获得认证或者许可，如果未来公司不能继续取得上述资质证书，公司将无法开展军品生产经营活动，进而对公司整体经营造成不利影响。

（8）管理风险

随着公司未来募投项目和航空产业园的逐步建成投产，公司资产规模和产销规模将进一步提高，业务规模和管理幅度的扩张将会提高公司的运营管理难度，在生产管理、技术研发、市场营销等方面的难度也会随之加大，并对公司内部控制制度的设计和执行提出更高的要求。若公司有关经营管理和内部控制制度的设计和执行不能有效地贯彻和落实或未能适应生产经营环境变化，将对公司生产经营活动及规范管理构成不利影响。

（9）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为李完小、崔燕霞、李嘉祥，其控制公司股份的比例共计 72.91%，如本次发行 4,088 万股股票，实际控制人仍将控制公司 65.59% 的股份。实际控制人可能通过公司董事会或行使股东表决权等方式对公司的生产经营决策进行不当控制，从而损害中小股东的利益。

（10）应收账款坏账风险

公司营业收入存在明显的季节性特征，多集中于第四季度，因此，报告期各期末应收账款余额较大。2020 年末、2021 年末和 2022 年末，公司应收账款余额分别为 13,431.92 万元、17,878.64 万元和 **22,687.64** 万元。2022 年末账龄在 1 年以上的应收账款占比为 **28.49%**，金额为 **6,463.07** 万元，其中 **4,505.92** 万元为应收中国电科下属单位 A 的款项。公司与中国电科下属单位 A 签订暂定价合同，受军审未定价的影响，其尚未支付剩余款项。由于公司应收账款余额较大，若客户信用状况发生重大不利变化，可能导致公司应收账款无法收回、出现坏账损失的风险。

（11）存货跌价风险

2020 年末、2021 年末和 2022 年末，公司存货账面余额分别为 5,289.64 万元、6,229.00 万元和 **8,662.60** 万元，分别计提存货跌价准备 371.27 万元、55.91 万元和 **114.07** 万元。

公司目前主要采用“以销定产，以产定采”的原则进行存货采购，报告期各期末存货主要系根据客户订单安排生产及发货所需的各种原材料、在产品和发出商品，公司主要存货有对应的销售订单；但公司也会存在为保证产品及时交付而提前备货，或根据预期订单提前采购部分原材料的情况。因此，若因内外部因素导致公司产品销售不畅，造成存货的可变现净值低于成本，公司的经营业绩将受到不利影响。

(12) 募集资金投向风险

①募投项目实施后产能不能及时消化的风险

公司本次募集资金主要用于卫星通信、测控与测试装备产业化项目。募集资金投资项目的建设达产将进一步扩大公司产能，提高公司的销售规模和市场占有率，从而提升公司的盈利水平。若下游市场环境出现不利变化或发行人市场开拓不力，将对募集资金投资项目的实施和盈利能力产生不利影响。

②长期资产折旧摊销大幅增加的风险

本次募集资金投资项目实施后，公司长期资产规模将大幅提高，资产结构也将发生较大变化，公司可能面临资产管理、折旧摊销金额增加等方面的挑战。本次募投项目实施完毕后，公司每年将新增固定资产折旧 4,421.65 万元，新增摊销费 154.63 万元，年新增折旧摊销额合计 4,576.28 万元，占 2022 年度公司营业收入的 11.40%；年新增折旧摊销对净利润影响 3,889.84 万元，占 2022 年度净利润的 30.33%。若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增投资带来的费用增长，将在一定程度上影响公司的净利润、净资产收益率等，公司将面临长期资产折旧摊销金额增加而影响公司盈利能力的风险。

2、与行业相关的风险

(1) 技术替代的风险

在航天领域，自上个世纪人类进入太空以来，航天技术取得了突飞猛进的发展，新的技术和应用不断涌现，随着人类由对太阳系的探索向宇宙深空前进，航天技术的各个方面都在不断地取得突破，如新的结构材料、新的动力技术、新的通信技术、新的导航技术等，上述技术的发展也将带动地面相关技术的发展。如，目前通信技术已由传统的微波通信向光通信、量子通信发展，天线已开发出相控阵技术，与之相配套的地面端也要研发相应的技术。在航空领域，为了更安全、更快捷、载重量更大，新材料、新技术、

新工艺的应用也会不断更新和扩大。如目前开发的石墨烯材料，随着石墨烯材料制备、应用技术的突破，将会对很多应用技术带来突破性的冲击。随着新兴技术的突破，如果公司的技术研发不能紧跟新兴技术的发展，将会给公司带来技术替代风险。

（2）市场竞争趋于激烈的风险

由于我国航空航天零部件制造尤其是军品领域开放时间较短，且行业进入有一定要求，行业内竞争者数量尚不多。随着国家加快航空航天产业发展等系列政策的实施，未来可能有更多社会资本进入该领域，如有新的实力强劲的竞争对手进入公司所在业务领域，并且在行业理解、技术研发、产品质量、客户服务等方面拥有优于公司的竞争优势，公司将面临激烈的市场竞争，存在被替换的风险。

（3）收入存在季节性波动风险

公司的主要客户为航天科技、中航工业、中国航发、中国电科、中国商飞的各下属单位，受上述企业结算方式和成本预决算管理的影响，其通常在下半年加快推进项目验收结算进度，因此公司的主营业务收入存在明显的季节性，下半年尤其是第四季度收入占全年收入比重较大。报告期内，公司第四季度确认的销售收入占当年**主营业务收入**的比重分别为 77.13%、70.24%和 **59.95%**。由于公司的营业收入存在明显的季节性特征，故公司业绩存在较大的季节性波动风险。

（4）暂定价格与审定价格差异导致业绩波动的风险

公司部分产品销售合同为暂定价合同，该类产品销售按照暂定价合同金额入账确认收入，暂定价合同金额与审定价格的差额计入审定价格当期的收入。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司以暂定价合同金额确认的收入金额分别为 353.98 万元、2,269.76 万元和 **1,412.93** 万元，截至 **2022 年末**未审定价格的历年收入累计为 **8,596.14** 万元。报告期内，暂定价合同金额均未完成最终定价，暂定价格和审定价格未形成差异。未来，如果暂定价格与审定价格差异较大，可能导致公司存在收入及业绩波动的风险。

（5）先发货后签合同产生的风险

公司部分业务生产任务下达急、交付时间紧迫，存在先发货后签合同的情况。报告期内，公司各产品类型中先发货后签订合同金额占主营业务收入的比例分别为 64.00%、53.36%和 **47.83%**，占比较高。虽然报告期内公司未出现过已交付产品后客户取消订单

或者退货的情形,但仍然不能排除因特殊原因导致已交付产品被取消订单或退货的风险,在先发货后签合同的情况下,由于公司已交付的产品或服务系高度定制化,无法进行第二次销售,将可能导致公司在价格谈判中处于不利地位,从而导致公司不能获得预期收益的风险。

(6) 安全生产与环境保护风险

公司生产过程中会产生少量废气、废水、废渣,如果处理方式不当,可能会对周围环境产生不利影响。随着监管政策的趋严、公司业务规模的扩大,安全与环保压力也在增加,可能会存在因设备故障、人为操作不当、自然灾害等不可抗力事件导致的安全环保事故风险。一旦发生安全环保事故,公司存在被政府有关监管部门处罚、责令整改或停产的可能,进而出现影响公司正常生产经营的情况。

3、其他风险

(1) 税收优惠政策变动的风险

本公司属于高新技术企业,2020年度、2021年度及2022年度按15%的优惠税率计缴企业所得税。本公司子公司湖南飞宇航空装备有限公司2021年9月18日取得高新技术企业证书,2021年、2022年及2023年按15%的优惠税率计缴企业所得税。

未来,如果国家税收优惠政策发生重大不利变化或公司的高新技术企业资格在有效期满后未能顺利通过重新评定,将对公司的经营业绩产生一定程度的不利影响。

二、发行人本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行股数	不超过40,880,000股
占发行后总股本比例	不低于10%
每股发行价格	【】元
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	若公司决定实施高管及员工战略配售,则在本次公开发行股票注册后、发行前,履行内部程序审议该事项的具体方案,并依法进行披露
保荐机构相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构将安排相关子公司参与本次发行战略配售,具体按照上交所的相关规定执行。保荐机构及其相关子公司后续将按要求进一步明确本次发行战略配售的具体方案,并按规定向上交所提交相关文件。

发行市盈率	【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行前每股净资产	【】元
发行后每股净资产	【】元
发行方式	本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向社会公众投资者按市值申购定价发行相结合的方式进行，或按中国证监会、上海证券交易所认可的其他方式发行
发行对象	符合资格的战略投资者、询价对象以及已开立上海证券交易所股票账户并开通科创板交易的境内自然人、法人等科创板市场投资者，但法律、法规及上海证券交易所业务规则等禁止参与者除外
拟上市地	上海证券交易所
承销方式	余额包销
募集资金总额	【】万元
募集资金净额	【】万元
发行费用概算	本次发行费用总额为【】万元，其中： 承销费【】万元 保荐费【】万元 审计和验资费【】万元 律师费【】万元 用于本次发行的信息披露费【】万元 发行手续费及其他【】万元

三、本次证券发行的项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

（一）保荐代表人

财信证券股份有限公司作为湖南航天环宇通信科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，指派具体负责推荐的保荐代表人为肖维平和徐行刚。

肖维平先生：本项目保荐代表人，注册会计师。从 2001 年 3 月至今一直从事投资银行业务，曾经先后参与南岭民爆、汉钟精机、宝馨科技、怡球资源、道森股份、高争民爆等 IPO 项目和北方创业的非公开发行项目，担任怡球资源、高争民爆 IPO 项目和北方创业的非公开发行项目保荐代表人。肖维平先生在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐管理办法》等有关规定，执业记录良好。

徐行刚先生：本项目保荐代表人，从 2015 年 7 月至今一直从事投资银行业务，曾经先后参与高争民爆 IPO、天康旅游新三板挂牌、快乐购重大资产重组、凌云股份配股

等项目，担任思特奇向特定对象发行股份项目（已完成）保荐代表人。徐行刚先生在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐管理办法》等有关规定，执业记录良好。

（二）项目协办人

胡星先生：本项目协办人。2022年1月加入财信证券。胡星先生在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐管理办法》等有关规定，执业记录良好。

（三）其他项目组成员

本次证券发行项目组其他成员为：冯海轩、杨伟化、易静为、蒋和清、龙艳、杨小玲、易立山、曹轩铭、肖巧璐、李婧瑶。

（四）联系地址及联系方式

联系地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心22层

联系电话：0731-84403385

传真：0731-88954643

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

1、本保荐机构投资子公司深圳惠和投资有限公司拟通过参与本次发行战略配售持有发行人股份，具体按照上海证券交易所相关规定执行。

湖南财信金融控股集团有限公司（以下简称“财信金控”）通过发行人股东湖南高创环宇创业投资合伙企业（有限合伙）间接持有发行人0.15%的股份，本保荐机构的控股股东湖南财信投资控股有限责任公司系财信金控的全资子公司。

本次发行将向证券公司、基金管理公司、信托公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者和私募基金管理人等专业机构投资者以询价的方式确定股票发行价格，本保荐机构投资子公司深圳惠和投资有限公司参与本次发行战略配售，不参与询价过程并接受询价的最终结果，因此上述事项对保荐人及保荐代表人公正履行保荐职责不存在影响。

除上述情况外，本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有或通过参与本次发行战略配售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、重要关联方不存在持有本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

3、本保荐机构的保荐代表人及其配偶，本保荐机构的董事、监事、高级管理人员均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、在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职等情形。

4、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担保或者融资等情形。

5、除上述说明外，本保荐机构与发行人不存在其他需要说明的关联关系。

五、保荐机构承诺事项

本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，作出如下承诺：

（一）本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会及上海证券交易所的规定，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。同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书；

（二）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、上海证券交易所有关证券发行并上市的相关规定；

（三）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；

（四）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；

（五）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与其他证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（六）指定的保荐代表人及项目组其他成员已勤勉尽责，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；

（七）上市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；

(八) 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、中国证监会及上海证券交易所的规定和行业规范；

(九) 自愿接受中国证监会依照《保荐管理办法》采取的监管措施；

(十) 自愿接受上海证券交易所的自律监管。

六、本次证券发行上市履行的决策程序

本保荐机构对发行人本次发行履行决策程序的情况进行了核查。经核查，本保荐机构认为，发行人本次发行已履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及上交所规定的决策程序。具体情况如下：

(一) 董事会决策程序

2022年4月1日，发行人召开了第三届董事会第四次会议，全体董事出席会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在科创板上市的议案》等相关议案。

(二) 股东大会决策程序

2022年4月16日，发行人召开了2022年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在科创板上市的议案》等相关议案。

七、保荐机构关于发行人符合科创板定位的说明

(一) 发行人符合板块定位及国家产业政策的核查情况

本保荐机构查阅了《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，发行人属于“C制造业”中的“C37铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”，具体属于航空航天设备制造；本保荐机构查阅了《国务院关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》（国发〔2016〕67号）和《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（中华人民共和国国家发展和改革委员会公告2017年第1号），发行人属于高端装备制造产业。

根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》，公司所处行业属于国家鼓励的战略新兴行业，公司的四大主营业务产品均属于战略性新兴产业政策明确支持的产品，科技创新属性突出。根据产品的具体应用领域进行归类，公司细分行业涵盖《战略性新兴产业分类（2018）》中“2 高端装备制造产业”之“2.2.1 航空器装备制造”、“2.3.1

卫星装备制造”、“2.3.2 卫星应用技术设备制造”、“2.3.4 其他航天器及运载火箭制造”。

根据《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2022年12月修订）》，高端装备领域主要包括智能制造、航空航天、先进轨道交通、海洋工程装备及相关服务等，公司所属行业航空航天设备制造系高端装备领域，符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2022年12月修订）》第四条关于科创板行业领域的要求。

（二）发行人符合科创属性要求的核查情况

经核查，本保荐机构认为发行人符合《科创属性评价指引（试行）》《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2022年12月修订）》规定的科创属性评价标准，具体情况如下：

科创属性评价标准一	是否符合	指标情况
最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入比例 $\geq 5\%$ ，或最近三年累计研发投入金额 $\geq 6,000$ 万元	是	最近三年累计研发投入金额为 11,794.58 万元，占最近三年累计营业收入比例 12.12%
研发人员占当年员工总数的比例不低于10%	是	截至 2022年末 研发人员占员工总数比例为 16.28%
应用于主营业务的发明专利（含国防专利） ≥ 5 项	是	公司 应用于 主营业务的发明专利 16 项
最近三年营业收入复合增长率 $\geq 20\%$ ，或最近一年营业收入金额 ≥ 3 亿	是	最近三年营业收入复合增长率为 22.95% ；公司最近一年营业收入为 4.01 亿元

八、保荐机构关于发行人本次证券发行符合上市条件的说明

本保荐机构对发行人是否符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》规定的上市条件进行了逐项核查。经核查，本保荐机构认为发行人本次发行符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》规定的上市条件，具体情况如下：

（一）符合中国证监会规定的发行条件

1、发行人的主体资格

本保荐机构调阅了发行人的工商档案、营业执照等有关资料。发行人前身为湖南航天环宇通信科技有限责任公司（以下简称“环宇有限”），由北京长征宇通测控通信技术有限公司、湖南航天工业总公司和邹光辉、徐志梅、孙双春、程军华、桂祥任、王琳、阎宏文、汤海滨、刘毅、黄一平、高健以货币资金形式投资设立，注册资本**536.00**

万元。2000年3月10日，环宇有限取得了湖南省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

2015年4月29日，环宇有限召开临时股东会作出决议：同意公司按经审计的净资产账面价值折股整体变更为股份有限公司，股份有限公司的名称暂定为“湖南航天环宇通信科技股份有限公司”；由公司全体股东作为发起人，以截至2015年3月31日经审计的净资产163,553,282.87元为基数，按16.36:1比例折为股份有限公司的股本，折合股份有限公司实收股本为10,000,000.00元，各股东在股份有限公司中的持股比例保持不变。

2015年5月9日，万隆（上海）资产评估有限公司出具编号为“万隆评报字（2015）第1257号”评估报告，根据该评估报告，截至2015年3月31日，环宇有限的净资产评估价值为171,411,083.96元。

2015年5月18日，航天环宇召开发起人会议暨第一次股东大会，决议通过了本次改制的相关事宜。

2015年5月28日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）长沙分所对公司本次整体变更的出资情况进行了审验并出具了编号为“XYZH/2014CSA10021-2”的《验资报告》。

2015年5月28日，发行人在湖南省工商行政管理局完成变更登记，注册资本为1,000万元，取得了《营业执照》。

截至本上市保荐书出具日，发行人依然依法存续，已经具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。发行人制定了一系列管理制度，并且在相关经营活动环节落实这些制度。发行人严格按照《公司法》《证券法》和有关监管部门要求，以及公司章程的规定，设立了股东大会、董事会、监事会，在公司内部建立了与业务性质和规模相适应的组织结构。

综上所述，本保荐机构认为，发行人系由有限责任公司按原账面净资产折股整体变更设立的股份有限公司，自有限责任公司成立之日起计算，已持续经营3年以上，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十条的规定。

2、发行人的财务与内控

本保荐机构查阅了发行人相关财务管理制度、重要科目明细账、发行人的公司章程、重大合同、经主管税务机关确认的税务资料、同行业公司经营情况，经适当核查，确认发行人会计基础工作规范，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的天职业字[2023]8702号《审计报告》，发行人财务报表按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了发行人报告期内财务状况、经营成果、现金流量。符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十一条第一款之规定。

本保荐机构查阅了发行人内部控制制度，确认发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了无保留意见的《内部控制鉴证报告》（天职业字[2023]8702-1），发行人按照《企业内部控制基本规范》在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十一条第二款之规定。

3、发行人的持续经营

发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力：

（1）发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

本保荐机构核查了发行人拥有的主要资产的权属证明文件，深入了解发行人的商业模式，查阅了发行人主要合同，对主要客户与供应商以及发行人主要职能部门、高级管理人员和主要股东进行了访谈，了解了发行人的组织结构、业务流程和实际经营情况。确认发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。发行人符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十二条第一款之规定。

（2）发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近2年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近2年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

本保荐机构查阅了发行人公司章程、历次董事会、股东大会决议和记录，查阅了工商登记文件，查阅了发行人财务报告，确认发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定；最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。发行人符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十二条第二款之规定。

(3) 发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项。

本保荐机构查阅了发行人主要资产、核心技术、商标等的权属证明文件，确认发行人主要资产、核心技术、商标等权属清晰，不存在重大权属纠纷的情况。保荐机构向银行取得了发行人的相关信用记录文件，核查了发行人相关的诉讼和仲裁文件，确认发行人不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。保荐机构查阅分析了相关行业研究资料、行业分析报告及行业主管部门制定的行业发展规划等，核查分析了发行人的经营资料、财务报告和审计报告等，确认不存在经营环境已经或者将要发生重大变化等对发行人持续经营有重大不利影响的事项。发行人符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十二条第三款之规定。

4、发行人的规范运行

(1) 发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策。

本保荐机构查阅了发行人《公司章程》，查阅了所属行业相关法律法规和国家产业政策，查阅了发行人生产经营所需的各项政府许可、权利证书或批复文件等，实地查看了发行人生产经营场所。确认发行人主营宇航产品、航空航天工艺装备、航空产品和卫星通信及测控测试设备的研发制造，发行人的生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策。因此发行人符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条第一款之规定。

(2) 最近 3 年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领

域的重大违法行为。

本保荐机构取得了发行人及其控股股东、实际控制人关于违法违规情况的说明，获取了相关部门出具的证明文件，确认发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。因此发行人符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条第二款之规定。

(3) 董事、监事和高级管理人员不存在最近 3 年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪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，尚未有明确结论意见等情形。

本保荐机构查询了“证券期货市场失信记录查询平台”、中国证监会网站、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站等，取得了相关人员的声明文件并对发行人董事、监事和高级管理人员进行访谈，确认发行人董事、监事和高级管理人员不存在最近 3 年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪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，尚未有明确结论意见等情形。因此发行人符合《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条第三款之规定。

(二) 发行后股本总额不低于人民币 3,000.00 万元

截至本上市保荐书签署日，发行人股本总额为人民币 36,600.00 万元，本次发行后，发行人股本总额将进一步增加。符合发行后股本总额不低于人民币 3,000.00 万元的要求。

(三) 公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上；公司股本总额超过人民币 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上

本次发行前公司总股本为 366,000,000 股，本次拟公开发行不超过 40,880,000 股，全部为公司公开发行新股，本次发行完成后公司总股本为 406,880,000 股，本次发行的股份占发行后总股本的比例不低于 10%。

(四) 市值及财务指标符合相关规定

根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所股票发行上市审核规则》，发行人选择的具体上市标准为“（一）预计市值不低于人民币 10 亿元，最近

两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

根据发行人历史上自引入外部机构投资者以来主要的增资及股权转让情况，发行人历史估值区间为 8.64 亿元至 31.77 亿元，具体情况如下表所示：

序号	投资/受让方名称	投资/转让时间	投后估值/转让估值 (亿元)	新增投资金额(万 元)
1	青岛金石	2014 年 12 月	8.64	5,186.17
2	长沙祝融、长沙宇瀚	2015 年 3 月	2.44	无(股权转让)
3	长沙融瀚	2020 年 4 月	10.98	无(股权转让)
4	高创环宇、麓谷资本	2022 年 5 月	31.77	无(股权转让)

根据发行人报告期外部股权融资情况，结合可比上市公司平均市盈率，预计发行人总市值不低于人民币 10 亿元。

同时发行人 2021 年度、**2022 年度**归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为 7,905.54 万元、**11,443.68** 万元，累计为 **19,349.23** 万元，**2022 年度**营业收入为 **40,141.62** 万元。因此发行人满足上述上市标准。

九、保荐机构对发行人持续督导工作的安排

发行人证券上市后，本保荐机构将严格按照《证券法》《保荐管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规的要求对发行人实施持续督导。

- 1、持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度；
- 2、有充分理由确信发行人可能存在违法违规行为以及其他不当行为的，应督促发行人作出说明并限期纠正；情节严重的，应当向中国证监会、上海证券交易所报告；
- 3、按照中国证监会、上海证券交易所信息披露规定，对发行人违法违规的事项发表公开声明；
- 4、督导发行人有效执行并完善防止主要股东及其他关联方违规占用发行人资源的制度；
- 5、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内部控制制度；

6、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；

7、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；

8、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；

9、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见；

10、中国证监会规定及保荐协议约定的其他工作。

十、保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他需要说明的事项。

十一、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

本保荐机构认为，发行人符合《公司法》《证券法》《首次公开发行股票注册管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定。发行人符合科创板定位，具备在上海证券交易所科创板上市的条件。本保荐机构同意保荐湖南航天环宇通信科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市，并承担相关保荐责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《财信证券股份有限公司关于湖南航天环宇通信科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市之上市保荐书》之签署页)

项目协办人签名: 胡星
胡星

保荐代表人签名: 肖维平 徐行刚
肖维平 徐行刚

内核负责人签名: 吴国平
吴国平

保荐业务负责人签名: 李俭
李俭

总裁签名: 王培斌
王培斌

法定代表人、董事长签名: 刘宛晨
刘宛晨

保荐机构: 财信证券股份有限公司

