

国元证券股份有限公司
关于银河电力集团股份有限公司首次公开发行股票
并在创业板上市之上市保荐书

深圳证券交易所：

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”、“保荐机构”、“主承销商”）接受银河电力集团股份有限公司（以下简称“银河电力”或“发行人”或“公司”）委托，担任银河电力首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构（主承销商）。保荐机构及其保荐代表人已根据《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》”）及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，特推荐其股票在贵所上市交易。现将有关情况报告如下：

一、发行人的概况

（一）发行人基本情况

发行人名称	银河电力集团股份有限公司	成立日期	2009年12月3日
注册资本	9,300.00万元	法定代表人	王功勇
注册地址	深圳市南山区高新南区软件基地1栋A座8、9楼	主要生产经营地址	深圳市南山区高新南区软件基地1栋A座8、9楼
控股股东	王功勇	实际控制人	王功勇
行业分类	C4012电工仪器仪表制造	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	无

（二）发行人主要业务

公司是一家专业从事智能电表、计量装置及用电信息管理系统的研发、生产及销售，并提供智能配用电整体解决方案的国家高新技术企业。

公司目前下辖五家子公司，形成了电能计量、智能配电、光伏新能源等多个业务板块，涵盖电力系统发电、配电、用电各个环节，为电力生产、分配到计量的全过程提供技术、设备和服务。

随着“泛在电力物联网”建设的推进，公司紧跟国际和国内电力市场变化趋

势，提早布局基于泛在电力物联网架构的智能配用电整体解决方案。公司产品及技术贯穿泛在电力物联网的感知层、网络层、平台层及应用层等四层架构，拥有智能业务终端、AMI系统、智能用电管理软件等核心技术及产品，努力实现全面对接泛在电力物联网的多元化、商业化应用需求。

（三）发行人的核心技术及研发水平

公司制定了全球化的战略目标，实施精品战略。为此，公司研发技术团队一直紧跟国际智能电表的技术发展趋势，研发符合国际标准、适合于各国国情的创新技术解决方案。

公司一直致力于研发质量可靠、附加值高的产品来满足客户对于电能计量、用电信息采集以及用电负荷控制等的需求。公司的核心技术主要体现在所掌握的计量算法、微电子技术、计算机技术、通信技术、自动控制技术、嵌入式处理器开发技术、新材料应用技术等及其集成和综合应用。

序号	技术名称	技术来源	技术先进性和具体表征	应用情况	对应专利/非专利技术
1	基于虚拟介质的信息交换和数据传输技术	原始创新	智能预付费电表采用虚拟介质进行信息交换和数据传输，虚拟介质指20位十进制数字代码。在一个POS和一个预付费电表之间，在物理层按照IEC62055-51标准规定的协议进行传输；在一个预付费电表与售电管理中心之间，在应用层依循IEC62055-41的标准规定进行协议转换；在物理层和应用层对代码进行加密、解密。	全系列代码式智能电能表	实用新型《带IC卡及键盘操作的电能表》
2	嵌入式密钥加密技术和安全的密钥机制	原始创新	①公司所有符合STS规范的智能电表都具有唯一的密钥，密钥和表号、密钥版本号、费率索引号、SGC码、密钥类型都关联在一起，做到了一表一密，而且整个售电系统没有根密钥，无法从根密钥侧威胁到系统的安全性； ②所有的数据采用密文方式传递来完成，杜绝数据在传输过程中被跟踪破译的可能。密钥采用安全实用的原则，在满足数据安全的原则下，满足性能要求，方便对电表的操作和控制； ③在产品制造过程中嵌入到产品的密钥和用电管理部门的完全分离，保证了系统的安全性。	全系列代码式智能电能表	实用新型《可方便拆卸的电能表用户显示装置》

序号	技术名称	技术来源	技术先进性和具体表征	应用情况	对应专利/非专利技术
3	基于虚拟介质技术的混合型新型网络预付费系统	原始创新	基于虚拟介质的混合型新型网络预付费系统，兼顾了各种主流新技术和新应用，可为用户和需求侧提供更多的服务，如网络预付费管理、多样的网络售电功能和灵活多样的购电方式。	SMART vend 售电系统	软件著作权 《SMART vending anywhere智能网络综合售电系统 V1.0.0》
4	Plug-in-module可热插拔通讯模块技术	原始创新	①电表可以自适应电力载波（PLC）模块、无线通讯模块（RF）、微功率无线（Zigbee）通讯模块、GPRS、CDMA等多种可插拔通讯模块； ②载波模块、无线通讯模块及微功率无线通讯模块可以交互使用，即可相互交换或替代使用，使适应不同地区、不同网络的环境需要。	可更换模块电能表	实用新型 《可更换通讯模块的电能表》
5	柔性智能电表自动化生产技术	原始创新	①在生产过程中，一次接线，即可完成自动生产中的修调、老化、校验、传输，有效地提高了智能电表的生产效率； ②与生产MIS系统实现无缝对接，实现产品的检定自动化、控制自动化、生产数据采集、管理自动化； ③采用双层自动流水系统，在同一时刻，该自动化生产线可生产两个不同型号的产品，而不致产生任何紊乱。	可更换模块电能表	实用新型 《新型电表生产线》； 实用新型 《多规格电能表自动化生产线及多规格电能表工装板》； 软件著作权 《银河表计MIS生产管理信息系统 V1.0》
6	基于DLMS/COSEM协议的智能电表设计技术	原始创新	①采用基于DLMS/COSEM协议的智能电表设计技术，下位机程序设计上利用C语言函数指针实现类和对象，利用分层方式实现通信协议栈； ②按该技术研发的四款可热插拔通讯模块智能电表，获得了DLMS UA工作组的认可，通过了DLMS测试认证，具备开发符合DLMS/COSEM技术标准。	多款智能电能表（符合DLMS通信要求）	正在申请的发明专利 《一种电表的抄表方法及系统》
7	基于正交频分复用的多载波技术	原始创新	以正交频分复用技术为核心，遵照电力线智能计量发展联盟PRIME和G3-PLC技术标准设计，利用低压配电网进行载波通信，在智能电网系统中，实现智能表计设备的自动组网、管理和运行。与传统的电力线载波通信电表相比，PRIME、G3-PLC智能电表支持实时通信和控制功能，支持未来基于IPv6等通信协议应用，能有效对抗多径传播、频率选择性衰落和窄带噪声干扰、通信数据传输速率高。	载波通信电能表	已获授权的发明专利 《一种用电信息同步采集的方法及系统》
8	智能上位机修调软件	原始创新	自动识别电表型号、规格以及通信协议，并自动配置相应的参数。	修调软件	软件著作权 《通用电表

序号	技术名称	技术来源	技术先进性和具体表征	应用情况	对应专利/非专利技术
	件				修调软件 v1.0.0》
9	电表离线参数设置与数据读取技术	原始创新	一种专用的电表参数设置与数据读取的离线工具，当需要读取电表设置参数、运行记录数据或设置/修改电表运行设置参数时，将该工具插入到表计的底端接口，能快捷地从电表里读取存储信息。	各类智能电表	实用新型 《一种USB转38kHz调制红外光通信接口电路》
10	带人机交互界面的用户显示单元（CIU）	原始创新	以计量控制单元的准确计量、精确控制为核心，外扩通信模块、身份识别、人机交互，与计量控制单元之间制定通信协议，确保通信可靠，完成协议规定的各项应用要求。	各类分体式智能电表	实用新型 《可方便拆卸的电表用户显示单元》
11	DIN导轨式安装电表技术	原始创新	①结合带人机交互界面的用户显示单元，实现预付费功能，同时用户可以通过用户显示单元，完成对DIN导轨式安装电表的用电数据查询、代码输入等操作； ②PLC、RF、红外等多种通信方式可选； ③可根据电网电压波动情况，实时切断电表，既保护用户用电设备，又保护电网。	DIN智能电表	实用新型 《一种电能表》
12	基于移动APP的智能能源综合监测与管控系统	原始创新	引入IEC62056协议，能满足自由市场中所有承载计量数据的设备与自动抄表AMR系统之间的应用要求，具有良好的兼容性、独立性和扩展性；基于Zigbee SEP协议研发的新型智能表、智能插座，能够与其它符合SEP标准的家居设备互联互通。	集抄系统	非专利技术
13	全动态自适应载波通信组网技术	原始创新	动态选择最优最短的路径，完全自适应电网的时变特性，在整个系统中，每个节点即每一台电表都可自动成为路由节点，只要节点位于网络能“触及”的地方，就一定能够抄收成功。即装即抄，抄收即组网，免调试；系统长期稳定可靠，免维护。	集抄系统	已获授权的发明专利 《一种用电信息同步采集的方法及系统》
14	电网停电状况下的远程终端读取技术	原始创新	通过远程终端自带的电池，以M-BUS/PLC/RF通信方式，远程激活电表，读取或写入购电数据。电网停电状态下，仍能查看、读取电表数据，可以进行远端充值等操作。	分体式预付费电能表	非专利技术

序号	技术名称	技术来源	技术先进性和具体表征	应用情况	对应专利/非专利技术
15	电能表升级技术	原始创新	电能表安装在现场处于运行状态时，可以通过本地或是远程通信端口对电能表MCU程序进行升级，程序升级过程中电能表计量功能正常。无需更换电能表即可改变电能表功能。	单三相智能电能表	非专利技术
16	低功耗大功率开关电源	原始创新	采用开关电源技术，设计出一款具有输入电压范围宽，带载能力强，自身功耗低的开关电源，提高智能电能表电源的可靠性。	三相智能电能表	非专利技术
17	基于SoC方案的智能电表时钟校准技术	原始创新	根据晶振的温度特性，和振荡电路并联电容对晶体振荡的影响，研发基于集成型SoC单片机的温度补偿方案，通过设计校准程序，实现了常温下计算时钟偏差并写入补偿数据，使智能电表常温下到达 $\pm 3\text{ppm}$ ，全温区 $\pm 5\text{ppm}$ 的计时精度。	SoC方案的智能电表	非专利技术
18	300A大电流预付费计量箱技术	原始创新	宽量程三相大电流预付费计量箱3X5（300）A超宽量程、大电流直接接入式预付费控制、计量箱符合STS规范	300A大电流预付费计量箱	非专利技术
19	DIN导轨表IP54防护等级技术	原始创新	DIN导轨安装表防护等级提高到IP54，结构设计技术	第三代DIN导轨安装代码表	实用新型专利
20	表端的GPRS采集模块	原始创新	表端GPRS模块，带有RS-485通信接口，电表安装上此模块后，可通过RS485接口抄读附近只有RS485接口的电表；替代安装专用采集器功能	集中安装的智能表不用再特定安装采集器	正在申请实用新型专利
21	表端的PLC采集模块	原始创新	表端PLC模块，带有RS-485通信接口，电表安装上此模块后，可通过RS485接口抄读附近只有RS485接口的电表；替代安装专用采集器功能	集中安装的智能表不用再特定安装采集器	正在申请实用新型专利
22	多用户表箱左右开门技术	原始创新	根据表箱安装位置和用户需求，表箱门可以实现左开、或者右开。	多用户表箱	实用新型专利《一种电表箱》
23	架空线安装电表	原始创新	一款防护等级达到IP67，适合在户外架空线用户进线侧进行安装的电表	架空线安装电表	实用新型专利《一种防水电表》
24	表箱电源转换器	原始创新	用于计量控制装置内的分离脱扣设备控制电源，解决缺相情况下控制电源问题	计量控制装置	正在申请实用新型专利
25	有功0.2S级关口计量表	原始创新	用于大用户、线路、供电网关口计量的高精度电能表	计量产品	取得KEMA认证证书
26	G3-PLC组网抄表	原始	采用G3-PLC协议，进行PLC载波通信	低压组	取得G3-

序号	技术名称	技术来源	技术先进性和具体表征	应用情况	对应专利/非专利技术
	技术	创新	低压集中抄表组网	网技术	PLC联盟测试认证
27	SmartMMR智能移动抄表技术	原始创新	SmartMMR是一款通过手持终端对机械式电表、或者简单电子式电表等（无法实现自动采集数据的电表）进行现场抄表、管理的软件系统。	APP软件产品	取得软件著作权
28	Smart SLS智能路灯管理技术	原始创新	SmartSLS智能路灯系统（Smart Street Light System），是利用先进的通信技术和网络技术，通过对城市路灯进行实时在线监控和合理的动态调节，实现城市道路照明的高效管理，有效降低照明的单位能耗，提高城市照明设施智能化管理水平，为城市路灯的控制调度指挥与规划决策提供强大实用的手段，全面提高城市综合控制管理的效率。SmartSLS核心功能包括智能注册、地图管理、定时控制、状态查询、故障报警、数据报表、数据存储、维护拓展、调度管理、分区管理等，整个过程便捷、高效、准确。	软件产品	取得软件著作权
29	Smart AMI智能集中抄表管理系统	原始创新	Smart AMI（SmartAdvanced Metering Infrastructure）是对用电数据进行采集与管理的系统，是集数据采集、监控、分析和管理的一体化平台。以地图为依托，以“站-线-变-户”为建档原则，完成对厂站、公变、专变、低压集抄等供电侧、配电侧、售电侧的数据采集，为远程抄表、负荷控制、预购电、停复电等业务提供实时数据支撑，并在此基础上开展电量分析、负荷分析、供电质量分析、线损分析等应用。为供电企业经济运行、经济管理提供可靠技术支持	软件产品	取得软件著作权
30	基于电力载波的自组网集抄技术	原始创新	一种用电信息集抄方法及系统，包括：主模块获取抄表命令，搜索电表的有效路径；根据有效路径，主模块传递下行命令帧到中继节点，中继节点依次顺序将下行命令传递到目标节点；目标节点响应后，中继节点依次逆序将目标节点的上行响应报文传递到主模块；主模块接收所述上行响应报文，并解析处理上传到集中器。通过上述方式，本发明的抄表简单直接，并可进行层层搜索目标节点，实现间接组网。	WL1126载波组网芯片	发明《用电信息集抄方法及系统》实审中
31	基于无线低功耗的四表集抄技术	原始创新	提供一种低功耗抄表方法及其系统，方法包括判断表端处于单向通讯模式还是双向通讯模式；若为单向通讯模式，则表端依据预设周期主动发送抄	WL35X系列模组	发明《低功耗抄表方法及系统》实审中

序号	技术名称	技术来源	技术先进性和具体表征	应用情况	对应专利/非专利技术
			表数据至电表端，并在发送完毕后进入休眠状态；若为双向通讯模式，则表端依据预设周期主动发送抄表数据至电表端后，进入数据接收状态，并维持预设时长；若表端在所述预设时长内未接收到数据，则进入休眠状态。不仅能够依据需求灵活设置不同的通讯模式，实现不同程度的功耗控制；而且控制固定的数据接收和发送时机，以最大限度的实现低功耗；从而有效延长表端电池的使用寿命，同时又能稳定、高效的完成表端数据采集工作。		
32	一种驱车抄表通信解决方案	原始创新	设计一套抄表方法及其系统，方法包括：根据预设的第一频率，获取第一信道；掌机通过所述第一信道向表计发送发现表计的命令信息，命令信息包括信号强度的阈值；若表计接收所述命令信息时的信号强度大于所述阈值，则表计将自身的地址信息发送至所述掌机；若掌机接收所述地址信息时的信号强度大于所述阈值，则掌机记录所述地址信息；掌机根据所述地址信息获取所述表计的数据信息。通过分别判断表计和掌机接收相应信息时的信号强度是否大于阈值，以保证在表计和掌机之间形成一个稳定、可靠的通信链路，可以提高在移动抄表过程中掌机抄表成功的概率，提高抄表的效率和保证获取到的数据信息的可靠性。	WL31 XM系列模组	发明《抄表方法及其系统》实审中
33	一种多用户表通信解决方案	原始创新	设计一种表计组网方法及其系统，方法包括：采用第一通信方式进行组网；若需要进行组网的所有节点没有全部上线，则判断组网的次数是否达到预设的第一组网次数；若是，则采用第二通信方式进行组网；若否，则继续执行所述采用第一通信方式进行组网的步骤。先后通过第一通信方式和第二通信方式进行组网，可以提高组网成功率和抄表成功率，并且组网方式和次数均可以灵活设置，对复杂的通信网络环境的适应力强。	WL31 XG系列模组	发明《一种表计组网方法及其系统》
34	一种无线抄表转发技术	原始创新	设计一种无线抄表转发器，包括主控MCU、蓝牙模块、WiFi模块、RF天线模块、RF无线抄表模块、电源模块、USB接口。不仅能够实现无线抄表、远程抄表和移动抄表；而且充电方式便捷，可随地随充，移动充电，提高适用性的同时能够更好的开展抄表工	Mini Hub	实用新型《一种无线抄表转发器》

序号	技术名称	技术来源	技术先进性和具体表征	应用情况	对应专利/非专利技术
			作；进一步的，同时还具有结构配置紧凑，体积小，易于携带的特点；本实用新型的无线抄表转发器在功能上可以既适用于表计运营商，也适用于居家智能抄表。		
35	一种四表集抄远传技术	原始创新	设计一种四表集抄远传装置，包括通信主板和设置于通信主板上的MCU模块、存储模块、wM Bus通信模块、红外收发通信模块和3G通信模块。该设计可实现供电局、供水公司、供气公司等远程自动抄表，大大提高抄表效率；可满足较大容量的表计台区的远程集抄需求；所述红外收发通信模块可方便技术人员对本装置进行参数配置和查询等操作；而且本装置的结构简单，体积较小，便于安装，所用成本也较低。	WL152C网关	实用新型 《一种四表集抄远传装置》
36	一种无线信号干扰检定技术	原始创新	设计一种信道干扰测定设备包括天线、滤波电路、RF匹配电路、射频芯片电路、主控MCU以及USB接口转换电路。设备结构组成简单、集成度高，除去天线部分仅为普通U盘大小，为小微模组形式，具有体积小、轻便、便于携带的特点；其次，能够通过简单修改天线、滤波电路或RF匹配电路内部组成元件的型号，便可通过跳频技术实现具有针对性的检测特定频段的干扰信号采集和检测；进一步的，还能将测试结果传输至上位机进行展示，便于分析。	信道检定器	实用新型 《信道干扰测定设备》

（四）主要经营和财务数据及指标

天健会计师事务所作为公司本次发行的审计机构，对公司2017年度、2018年度和2019年度的财务报表和合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的天健审〔2020〕1068号《审计报告》，主要经营和财务数据及指标如下：

项 目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产总额（万元）	54,750.04	53,265.35	46,008.72
归属于母公司所有者权益（万元）	42,676.45	39,015.00	31,095.36
资产负债率（母公司）（%）	22.43	29.05	21.12
营业收入（万元）	39,325.46	58,371.69	63,294.15
净利润（万元）	7,210.10	12,617.16	15,719.13
归属于母公司所有者的净利润（万元）	7,379.38	12,563.69	15,772.80

项 目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,424.46	12,030.41	15,163.61
基本每股收益（元）	0.79	1.35	1.70
稀释每股收益（元）	0.79	1.35	1.70
加权平均净资产收益率（%）	18.49	36.24	62.14
经营活动产生的现金流量净额（万元）	15,965.08	2,916.27	26,325.10
现金分红（万元）	3,720.00	4,650.00	3,067.61
研发投入占营业收入的比例（%）	11.89	6.01	4.31

（五）发行人存在的主要风险

1、国外市场经营风险

公司产品绝大部分销往国外市场。目前，公司产品已出口至全球 60 多个国家和地区。报告期内，公司国外市场的主营业务收入分别为 63,070.30 万元、58,174.04 万元和 39,020.43 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 100.00%、100.00%和 99.95%。

公司将进一步加强对非洲、亚洲及欧美市场的拓展，但拓展国外市场可能存在相关风险。一方面，公司在国外市场的竞争对手既包括 Landis+Gyr、Itron 等国际知名电表企业，也包括目标市场所在地的本土企业和我国国内的一些电表企业，这些竞争对手可能在资金、技术、管理水平、人才储备或其他资源方面具有优势，公司面临较激烈的市场竞争风险。另一方面，公司目标市场所在国家政府对电力行业进行严格监管，相关部门制定行业标准，对电表集中统一招标，公司在开拓国外市场时需要达到相关要求，面临市场开拓的风险。

2、国外市场宏观环境风险

公司主要业务在国外，国外业务受目标市场所在国家或地区整体经济环境、政府投资计划、外汇储备、汇率等因素影响，如果这些国家或地区政治、经济、贸易政策、电力行业发展政策等发生较大变化，或我国与这些国家或地区之间发生较大贸易争端，可能对公司的国外销售业务产生重大影响。

3、对主要客户存在重大依赖的风险

报告期内，公司主要客户包括肯尼亚国家电力公司、法国 ES/科特迪瓦电力

公司、苏丹国家配电公司、孟加拉 IEEL、俄罗斯 Energomera、南非 NYC、坦桑尼亚 ITL、马拉维国家电力公司等 8 家，公司对该 8 家主要客户的销售收入占主营业务收入的比重分别为 89.19%、85.87%和 82.76%，占比较大，公司对主要客户存在重大依赖。

如果上述主要客户生产经营、投资计划发生变化或减少对公司产品的采购量或公司未能中标，则公司产品的销售将受到影响，并进而给公司的经营带来风险。

4、经营业绩下降的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润分别为 15,163.61 万元、12,030.41 万元和 6,424.46 万元，公司 2018 年度扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润较 2017 年度下降 20.66%，2019 年扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润较 2018 年下降 46.60%，下降幅度均未超过 50%。

公司 2019 年度营业收入下降幅度较大，主要系公司 2019 年度对肯尼亚国家电力公司、俄罗斯 Energomera 和南非 NYC 的销售收入较 2018 年度下降所致。

5、新型冠状病毒在全球未能及时控制风险

2019 年 12 月国内新型冠状病毒肺炎疫情爆发，2020 年 3 月份起疫情逐步全球化。公司已根据相关要求采取积极应对措施，于 2020 年 2 月 13 日复工复产，目前公司全体员工身体状态均正常，未出现确诊、疑似或密切接触者案例。现国内疫情得到控制，对公司未来采购、生产、研发及日常管理影响不大。公司主要业务在国外，目前全球疫情的延续时间及影响范围尚不明朗，若疫情在全球未能及时控制，公司销售人员与客户商务往来将受到限制，对公司业务拓展和订单执行均造成影响，进而对 2020 年度经营业绩产生影响。

二、申请上市股票的发行情况

发行人本次公开发行前总股本为 9,300 万股，本次公开发行新股 3,100 万股，占发行后总股数的比例为 25.00%，发行后总股本为 12,400 万股。本次发行采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式。本次发行股份全部为新股，原股东不公开发售股份，本次发行股票的基本情况如下：

1、股票种类：人民币普通股（A股）。

2、股票面值：人民币 1.00 元

3、发行新股总数：3,100 万股，不低于本次发行完成后股份总数的 25%。本次发行全部为增量发行，将不安排存量发行即老股转让。

4、发行方式：本次发行采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式。

5、发行对象：本次发行对象为符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内、外投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

6、承销方式：由承销保荐机构以余额包销的方式承销本次发行的股票。

三、保荐代表人、项目协办人及项目组其他成员基本情况

（一）保荐代表人及其执业情况

1、车达飞先生，保荐代表人，国元证券股份有限公司投资银行总部董事总经理，中国人民大学经济学硕士。具有十多年的证券从业经验，先后就职江西省国际信托投资公司、东方证券股份有限公司，历任江西国投证券管理总部投资银行部副总经理、东方证券投资银行业务总部创新业务部经理、副总经理。作为保荐代表人和部门负责人负责主持过永新股份 IPO、永新股份股权分置改革、上海物贸股权分置改革、交大昂立股权分置改革、长丰汽车股权分置改革、永新股份公开增发及定向增发、皖通科技 IPO、大连金牛重大资产重组独立财务顾问、中鼎股份公开发行可转债、松芝股份 IPO、广汽集团吸收合并广汽长丰独立财务顾问、明星电缆 IPO、黄山胶囊 IPO、广东新宏泽 IPO、科顺防水 IPO、美利纸业非公开发行股票等数十个改制发行上市、重大资产重组及非公开发行项目。

2、张红军先生，保荐代表人，国元证券股份有限公司投资银行总部副总裁，北京大学光华管理学院经济学硕士。具有十多年的证券从业经验，先后就职天同证券有限责任公司、中原证券股份有限公司、首创证券有限责任公司，历任天同证券有限责任公司投资银行总部业务董事、中原证券股份有限公司投资银行总部执行董事、首创证券有限责任公司投资银行总部董事总经理。曾先后主持山东黄金矿业股份有限公司 IPO 项目、浙江美欣达印染集团股份有限公司 IPO 项目（项目主办人）、甘肃莫高实业发展股份有限公司 2008 年度非公开发行项目（签字保荐代表人），参与山东金晶科技股份有限公司 IPO 项目、马鞍山方圆回转支承股份

有限公司 2010 年度非公开发行项目（持续督导签字保荐代表人）、河南豫光金铅股份有限公司和上海鼎立科技发展（集团）股份有限公司股权分置改革项目、中冶美利纸业股份有限公司非公开发行（签字保荐代表人）。

（二）项目协办人及执业情况

王苏梅女士，国元证券股份有限公司准保荐代表人，历任昆药集团（证券代码 600422）财务主管、中审众环会计师事务所高级项目经理、云南省新储物流有限责任公司财务总监。任职中审众环会计师事务所高级项目经理期间作为云南黄金矿业集团股份有限公司 IPO 及年度报告审计项目负责人及签字注册会计师、锡业股份（证券代码 000960）并购云南华联锌铟股份有限公司审计项目负责人、云南省富滇银行股份有限公司并购云南省保山市城市信用社审计项目负责人及签字注册会计师、昆药集团（证券代码 600422）、龙津药业（证券代码 002750）IPO、云南华联锌铟股份有限公司 IPO、美好集团（证券代码 600422）、云南冶金集团股份有限公司、云南省地矿集团有限责任公司、云南省富滇银行股份有限公司、云南省红塔证券股份有限公司、西南交通建设集团股份有限公司、云南省物流产业集团有限责任公司、曲靖市开发投资有限公司等企业的 IPO、年度报告、企业并购、债券发行、资产清查、政府税务稽查等审计服务。国元证券任职期间参与银河电力 IPO、科顺防水 IPO。

（三）项目组其他成员

姚向飞先生、王志强先生、颜永平先生、唐博先生、贾涛先生。

四、保荐机构及其保荐代表人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

（一）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

保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在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。

（二）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

发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在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。

（三）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等情况

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拥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等情况。

（四）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

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况。

（五）保荐机构与发行人之间的其他关联关系

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）本保荐机构已在证券发行保荐书中作出如下承诺：

1、本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，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，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，并据此出具本发行保荐书；

2、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；

3、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；

4、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；

5、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；

6、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；

7、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；

8、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；

9、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；

10、因本保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

11、遵守中国证监会规定的其他事项。

（二）本保荐机构自愿按照《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。

（三）本保荐机构遵守法律、行政法规和中国证监会对推荐证券上市的规定，接受证券交易所的自律管理。

六、发行人本次发行上市履行的决策程序

发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会、深圳证券交易所规定的决策程序，具体如下：

（一）发行人于2020年2月29日召开了第四届五次董事会会议，会议审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市方案的议案》及其他与本次股票发行上市相关的议案，并决定于2020年3月20日召开2019年年度股东大会，审议银河电力首次公开发行股票并在创业板上市有关议案。

（二）发行人于2020年3月20日召开2019年年度股东大会，会议审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市方案的议案》等议案，决定本次发行的股票为人民币普通股（A股）股票，每股面值人民币1元，拟发行数量为3,100.00万股，不低于本次发行完成后股份总数的25%。同时授权董事会办理与本次公开发行股票并在创业板上市有关的事宜，议案有效期限为自股东大会通过之日起12个月内。

经核查，保荐机构认为，发行人已就本次证券发行上市履行了《公司法》、《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序。

七、保荐机构对发行人是否符合上市条件的说明

发行人股票上市符合《中华人民共和国证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》规定的上市条件：

（一）本次发行股票申请经中国证券监督管理委员会注册，并已完成公开发行；

（二）本次发行后发行人股本总额为12,400万元，不少于人民币3,000万元；

（三）本次公开发行的股份数量为3,100万股，占发行后发行人股份总数不低于25%；

（四）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；

（五）本次发行后发行人股东人数不少于200人；

（六）发行人最近三年无重大违法违规行为，财务会计信息无虚假记载；

（七）深圳证券交易所要求的其他条件。

八、对发行人持续督导期间的工作安排

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行结束当年的剩余时间及以后3个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
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	强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，协助发行人制定、执行有关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，确保保荐机构对发行人关联交易事项的知情权，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。
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部控制制度	协助和督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；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	督导发行人的关联交易按照《公司章程》、《关联交易管理制度》等规定执行，对重大的关联交易本机构将按照公平、独立的原则发表意见。
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	建立发行人重大信息及时沟通渠道、督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。

监会、证券交易所提交的其他文件	同时关注新闻媒体涉及公司的报道，并加以核实。
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	根据《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》规定，审慎核查发行人应披露的募集资金使用情况、限售股份上市流通、关联交易、对外担保、委托理财、提供财务资助、风险投资或套期保值等业务等事项并就其决策程序和信息披露等合规性、可能存在的风险及发行人所采取措施的有效性等发表独立意见。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人遵守《公司章程》及《关于规范上市公司对外担保行为的通知》等规定。
7、持续关注发行人经营环境和业务状况、股权变动和管理状况、市场营销、核心技术以及财务状况	与发行人建立经常性信息沟通机制，及时获取发行人的相关信息。
8、根据监管规定，在必要时对发行人进行现场检查	定期或者不定期对发行人进行回访，查阅所需的相关资料并进行实地专项检查。
（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	对中介机构出具的专业意见存有疑义的，中介机构应做出解释或出具依据。
（四）其他安排	无

九、保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话

保荐机构（主承销商）：国元证券股份有限公司

保荐代表人：车达飞、张红军

联系地址：安徽省合肥市梅山路18号

电话：0551-68167977

传真：0551-62207991

十、保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他应当说明的事项。

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：银河电力集团股份有限公司申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律、法规及规章制度的规定，银河电力集团股份有限公司的股票具备在深圳证券交易所创业板上市的条件。国元证券股份有限公司同意担任银河电

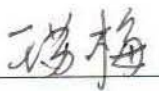
力集团股份有限公司本次发行上市的保荐机构，推荐其股票在深圳证券交易所创业板上市交易，并承担相关保荐责任。

请予批准。

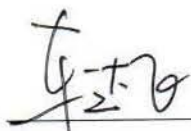
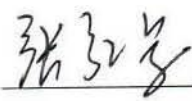
（以下无正文）

（本页无正文，为《国元证券股份有限公司关于银河电力集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签字盖章页）

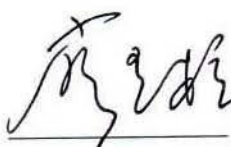
项目协办人（签名）：


王苏梅

保荐代表人（签名）：

 
车达飞 张红军

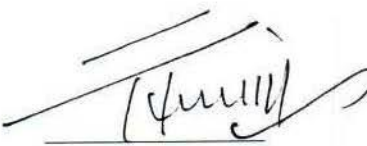
保荐业务负责人（签名）：


廖圣柱

内核负责人（签名）：


裴忠

法定代表人（签名）：


俞仕新



国元证券股份有限公司

2020 年 6 月 24 日