

中信建投证券股份有限公司

关于

**禾润电子科技（嘉兴）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

保荐人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二六年六月

保荐人及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人吴建航、张铁已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

目 录

释 义.....	3
一、发行人基本情况.....	6
二、发行人本次发行情况.....	14
三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况、联系地址、电话和其他通讯方式.....	20
四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明.....	23
五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项.....	24
六、保荐人关于发行人是否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的说明.....	25
七、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程.....	25
八、保荐人关于发行人是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件的说明.....	25
九、持续督导期间的工作安排.....	33
十、保荐人认为应当说明的其他事项.....	34
十一、保荐人关于本项目的推荐结论.....	34

释 义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

一、一般释义

保荐人/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
公司、股份公司、禾润电子、发行人	指	禾润电子科技（嘉兴）股份有限公司
禾润有限	指	嘉兴禾润电子科技有限公司，发行人前身
杭州中科微	指	杭州中科微电子有限公司，发行人之全资子公司
浙港春霖	指	嘉兴浙港春霖股权投资合伙企业（有限合伙）
国务院	指	中华人民共和国国务院
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《禾润电子科技（嘉兴）股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《禾润电子科技（嘉兴）股份有限公司章程（草案）》，于创业板上市后适用
《创业板上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
国民经济十五五规划	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》
申报会计师、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、德恒律师	指	北京德恒律师事务所
报告期	指	2023 年、2024 年和 2025 年
报告期各期末	指	2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	除特别注明外，均指人民币元、万元、亿元

二、专业释义

GNSS	指	Global Navigation Satellite System 的英文缩写，指全球卫星导航系统，是为地球表面或近地空间任何地点提供全天候定位、导航、授时（PNT）的空基无线电导航定位系统。2007 年，联合国将美国的全球定位系统（Global Positioning System, GPS）、俄罗斯的格洛纳斯系统（（Global Navigation Satellite System, GLONASS）、欧盟的伽利略卫星导航系统（Galileo Navigation
------	---	--

		Satellite System, Galileo) 以及我国的北斗卫星导航系统 (Bei Dou Navigation Satellite System, BDS) 确定为全球四大卫星导航定位系统
北斗、北斗卫星导航系统、北斗系统、BDS	指	Bei Dou Navigation Satellite System (简称 BDS), 北斗卫星导航系统, 是我国自行研制的自主发展、独立运行的全球卫星导航系统, 也是继 GPS、GLONASS 之后的第 3 个成熟的全球卫星导航系统
北斗/GNSS	指	为突出北斗卫星导航系统在我国重要的战略地位, 国内专业领域通常以北斗/GNSS 代指全球卫星导航系统
卫星导航定位	指	利用空间卫星对地面、海洋、空中和空间用户进行导航定位的技术
导航	指	引导各种载体 (飞机、船舶、车辆等) 和人员从一个位置点到另一个位置点的过程和技术
定位	指	利用测量信息确定用户位置的过程和技术
授时	指	传递标准时间的过程和技术
高精度	指	应用差分定位等技术以达到优于米级的卫星定位精度
频点	指	是给固定频率的编号, 其中频率是指无线电信号的绝对频率值, 一般为无线电调制信号的中心频率, 北斗、GPS、GLONASS、Galileo 等每个全球卫星导航系统都对应有若干不同“频点”, 卫星导航芯片支持“多频点”, 一般是指具备多个全球卫星导航系统各种信号接收机处理能力
PNT	指	Positioning Navigation and Timing 的英文缩写, 定位、导航和授时, 是人们日常生活当中需要确定的时间和空间基础要素, 北斗/GNSS 构建了定位导航授时的 PNT 体系, 提供时空基准信息, 是国家信息指化基础设施
芯片	指	是采用一定的工艺, 把一个电路中所需的晶体管、电阻、电容和电感等元件及布线互连一起, 制作在一小块或几小块半导体晶片或介质基片上, 然后封装在一个管壳内, 成为具有所需电路功能的微型结构 (即集成电路)
芯片设计	指	以集成电路、超大规模集成电路为目标的设计和研发过程, 主要包含需求分析、架构设计、逻辑设计、物理实现和验证等部分
Fabless	指	Fabrication 和 less 的组合, 用来指代未拥有芯片制造工厂的集成电路设计公司, 也指没有制造业务、只专注于设计的一种半导体行业运作模式。采用该模式的厂商专注于芯片的研发、设计和销售, 而将晶圆制造、封装和测试环节委托给专业厂商完成
CMOS	指	Complementary Metal Oxide Semiconductor, 互补金属氧化物半导体, 是制造大规模集成电路芯片使用的一种工艺
BCD	指	Bipolar-CMOS-DMOS, 一种结合了双极型、CMOS 和 DMOS 的单片 IC 制造工艺。相对于传统的双极功率工艺, BCD 为一种单芯片功率集成电路技术
GaAs	指	砷化镓, 一种应用于半导体产品的砷元素和镓元素的化合物
SiGe	指	Silicon Germanium, 即锗硅工艺, 具有高频特性良好、材料安全性佳、导热性好、功耗较低的特点, 高频和低功耗的低噪声放大器产品一般采用 SiGe 工艺设计
流片	指	Tapeout, 将集成电路设计转化为芯片的试生产或生产过程。流片可检验芯片是否达到设计预期的功能和性能。如流片成功则

		可对芯片进行大规模量产，反之则需找出不成功的原因、优化设计并再次流片
北斗/GNSS 芯片	指	北斗/GNSS 芯片系指全球卫星导航系统定位芯片，是所有高精度卫星导航定位终端产品和应用的核心部件，决定了终端产品应用性能高低
基带	指	基带是模块的核心器件，其主要功能是完成对指定卫星信号的捕获、跟踪、数据解调，并给出卫星信号的伪距、载波相位等测量信息，其功能和性能通常决定了下游整机的性能指标
射频	指	射频则主要负责接收卫星发射的波形信号，并将其放大变成数字信号
SoC 芯片	指	System-on-Chip，直译为“芯片级系统”，通常简称“片上系统”。SoC 芯片在单一芯片上集成微处理器、数字 IP 核（如基带芯片）、模拟 IP 核（如射频芯片）和存储器、外围接口等，具备集成度高、功能强、功耗低、尺寸小等优点，可以有效地降低开发成本，缩短开发周期，是芯片技术发展的必然趋势。SoC 芯片技术门槛较高，直接影响芯片性能、灵敏度、功耗、尺寸、成本等多个方面，相较于单一基带芯片或射频芯片，能够提升导航定位终端产品竞争力
导航 LNA 芯片	指	专门针对卫星导航系统应用而设计的具有低功耗、高增益、低噪声系数的射频放大器芯片
板卡、模块	指	利用导航芯片、外围电路和相应的嵌入式控制软件制成带输入输出接口的板级产品，是高精度 GNSS 接收机的核心部件，可接收处理 GNSS 信号、直接用于 GNSS 用户终端制造的基础集成电路板，模块是集成度较高的板卡
车规级	指	满足应用于汽车零部件的车规级标准 AECQ 认证。为提高车载电子的稳定性和标准化，国际汽车电子协会（Automotive Electronics Council，简称 AEC）建立了 AECQ 系列汽车车载电子零部件测试标准，其中以 AEC-Q100、AEC-Q101、AE-CQ200 最为常见，目前已成为公认的车规元器件的通用测试标准，下游整车厂通常会要求供应商的产品经自主检测或第三方检测机构检测，确认其符合 AECQ 可靠性测试标准
RTK	指	实时动态测量（Real-Time Kinematic），是 GNSS 相对定位技术的一种，主要通过基准站和流动站之间的实时数据链路和载波相对定位快速解算技术，实现动态高精度相对定位
PPP	指	精密单点定位（Precise Point Positioning），利用单台 GNSS 接收机的载波相位观测值、伪距观测值，结合精密星历和精密卫星钟差等参数实现高精度定位的一种技术
IMU	指	惯性测量单元（Inertial Measurement Unit），是测量物体三轴姿态角（或角速率）以及加速度的装置

注：本上市保荐书中所引用数据，如合计数与各分项数直接相加之和存在差异，或小数点后尾数与原始数据存在差异，可能系由精确位数不同或四舍五入形成的。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

注册名称（中文）	禾润电子科技（嘉兴）股份有限公司
注册名称（英文）	Heroic Electronic Technology (Jiaxing) Co., Ltd.
注册资本	6,000.00 万元
法定代表人	殷明
有限公司成立日期	2006 年 9 月 28 日
股份公司成立日期	2022 年 9 月 26 日
住所	浙江省嘉兴市南湖区大桥镇亚太路 906 号中科院三期 D2 综合楼 11 层
邮政编码	314000
传真号码	0571-28918101
互联网网址	www.heroic.com.cn
电子邮箱	heroic@heroic.com.cn
负责信息披露和投资者关系的部门	董秘办公室
负责信息披露和投资者关系的负责人	翁燕君
负责信息披露和投资者关系的部门联系方式	0571-28918100

（二）发行人主营业务、核心技术、研发水平

1、主营业务

公司是一家深耕卫星导航定位、模拟信号链和电源链芯片领域，具备全栈技术能力的集成电路设计企业。凭借在 CMOS、BCD、GaAs、SiGe 等主流及特色工艺上的技术能力与大规模量产经验，公司构建了以 GNSS 芯片及模块为核心，模拟信号链和电源链芯片产品协同发展的多元化产品矩阵。

自成立以来，发行人始终以创新驱动发展，通过持续的研发投入和技术积累形成了完备的技术体系，在卫星导航定位、模拟信号链及电源链等芯片领域实现了多项国产化的技术与产品突破。公司独立或牵头承担了包括国家高技术研究发展计划（“863 计划”）项目、“核高基”国家科技重大专项（“01 专项”）项目等在内的多个重大国家级科研攻关项目，并参与制定多项国家及行业标准，凭借卓越的技术创新能力，发行人及其子公司获得了国家及行业的高度认可，先后

获评“国家高新技术企业”、“国家级专精特新重点‘小巨人’企业”、“国家级制造业单项冠军企业”等荣誉称号，相关产品通过了工信部等行业主管单位的认证。

图 “公司产品—应用领域—终端客户”关系图



公司的产品与技术水平获得客户的广泛认可，在众多行业领军企业的诸多业务场景中实现规模供应，不断加速对国际知名厂商对标产品的国产替代步伐。公司 GNSS 芯片及模块已进入包括雅迅智联、鸿泉技术、锐明技术、德赛西威、移远通信、有方科技、几米物联、福田汽车、东风汽车、长安汽车、爱玛电动车、台铃电动车、国家电网在内的汽车整车、消费电子、工控和通信等相关领域的知名厂商供应链；同时，模拟信号链、电源链产品已实现向拓竹科技、创想三维、安克创新、奇瑞汽车、萤石网络、奔图电子、哈曼国际、马歇尔、漫步者、徕芬科技、东软载波等行业重要客户量产出货。

2、核心技术

发行人作为国内领先的集成电路设计公司，长期聚焦关键核心技术的攻关，不断强化科技创新能力，坚持核心技术自主可控的发展路线，在 GNSS 芯片、模拟信号链、电源链芯片领域通过自主研发形成了具备较强行业竞争力的核心技术体系。相关技术在发行人各系列产品的研发与应用中发挥了关键作用，显著提升了产品的性能、效率和市场竞争力。具体情况如下：

1、导航定位芯片领域

公司在导航定位芯片领域掌握的核心技术如下表所示：

技术类别	技术名称	技术概况	技术阶段
多模多频卫星导航 SoC 芯片设计技术	一体化芯片 SoC 设计技术	1.全国产自主可控平台：采用国产 22nm 先进工艺，基于国产 IP 处理器与国产 EDA 工具链，实现从设计到制造的全链路自主可控，是公司应对供应链风险、服务国家战略的核心基础。 2.高集成度与低功耗设计：将射频、基带、电源管理及存储等模块高度集成于单芯片，显著缩小面积与功耗。通过“专用硬件加速器+通用处理核心”的异构计算架构及多级电源域管理技术，实现动态与静态功耗的深度优化。	已量产
	多频多模信号射频前端处理技术	1.宽带高性能射频前端：基于 CMOS 工艺集成多频段（L1/L2/L5）低噪声放大器（LNA），采用可重构匹配网络与智能增益控制技术，在保障整体噪声系数的同时，实现优异的线性度与抗干扰能力。2.智能化与可靠性设计：集成天线检测、干扰检测及自适应调整功能，并运用亚阈值偏置等低功耗技术，确保在各种应用环境下稳定可靠工作。	已量产
	高精度定位解算电路技术	1.可重构并行处理引擎：采用矩阵式大规模并行捕获引擎，支持全 GNSS 系统信号的快速搜索捕获。通道资源统一且可自由分配，集成自适应窄带陷波器，有效抑制干扰。2.高精度跟踪与处理：每个通道配置多组多径抑制相关器，结合智能带宽调整跟踪环路，实现高精度测量与动态适应性。集成高性能 RISC-V 处理器及双浮点单元，为复杂算法提供算力支撑。	已量产
高灵敏度快速捕获及定位技术	大规模并行引擎的信号快速捕获技术	1.高效混合捕获架构：采用部分匹配滤波（PMF）与快速傅里叶变换（FFT）相结合的频域/时域混合捕获架构，实现卫星信号、码相位、频率的三维并行搜索，极大缩短首次定位时间。2.多星座联合捕获：利用北斗、GPS、GLONASS、Galileo 等多系统信号的冗余性，通过星间联合辅助技术，在弱信号环境下显著提升捕获成功率和速度。	已量产
	卫星信号快速重捕获技术	1.专用重捕获引擎：采用面向小范围搜索的专用重捕获硬件引擎，可同时处理多颗卫星的信号恢复，确保在隧道、遮挡等信号短暂中断后实现毫秒级快速重连。2.智能预测辅助算法：融合时钟保持、星历预测等辅助信息，提前预测信号中断后的码相位与载波频率变化范围，大幅缩小重捕获搜索域，提升用户体验连续性。	已量产
	弱信号的高灵敏度接收技术	1.自适应信号处理：动态调整相干与非相干积分长度，自适应优化跟踪环路带宽与阶数，在载体动态性与弱信号灵敏度间取得最佳平衡，并利用电文比特反转补偿实现超长积分。2.增强型电文解调：集成硬件 LDPC/维特比/BCH 等译码器提升译码灵敏度，并采用基于电文帧结构特性的多帧联合解调技术，确保在极弱信号下仍能成功解调电文并完成定位。	已量产

技术类别	技术名称	技术概况	技术阶段
GNSS 高精度定位算法技术	星基增强技术	通过接收并处理多卫星星座的星基增强系统（SBAS）信号，实时应用差分校正量与完好性信息，有效消除电离层等误差，在无地基网络区域实现精度提升与故障告警，为广域高可靠性应用提供支持。	已量产
	亚米级双频定位技术	利用 L1/L5 或 L1/L2 等多频观测值组合，消除电离层延迟、抑制信号多路径等误差，无需外部差分数据即可实现稳定、实时的亚米级定位，是车载导航、智能出行等大众高精度应用的基础。	已量产
	厘米级实时动态差分定位技术（RTK）	支持多频多星座的载波相位差分定位。采用多频载波模糊度解算（MCAR）技术实现厘米级精度的快速固定，并辅以虚拟信号预测与模糊度保持算法，确保在参考站信号波动时维持高精度定位输出。	已量产
	分米级精密单点定位技术（PPP）	融合北斗三号、GPS 等多系统多频信号，适配北斗 PPP-B2b 等星基增强服务，通过精密钟轨改正与多频无电离层组合算法，无需地面基准站即可在全球范围内实现分米至厘米级定位。融合低轨增强信号，可将收敛时间缩短至分钟级。	已量产
	高精度卫星授时技术	采用多频多模融合与双频组合技术，实现纳秒级时间同步。集成钟差预测与驯服模型，并搭载接收机自主完好性监测（RAIM）及动态卫星选择算法，为电力、通信、金融等关键基础设施提供高可靠、高可用的时频基准。	已量产
GNSS/INS 组合导航定位技术	GNSS/INS 组合导航技术	通过松耦合与紧耦合两种深度融合架构，将卫星导航的绝对精度与惯性导航的连续自主输出相结合，有效解决隧道、城市峡谷等场景的信号中断问题，尤其在卫星信号部分丢失时，紧耦合方案能提供更优的持续定位性能。	已量产
	GNSS 双天线与 IMU 组合高精度航向姿态测量技术	在单个模块上集成双 GNSS 接收机与六轴惯性传感器，通过外接双天线输出高精度航向角。GNSS 提供长期绝对航向基准，惯性传感器在信号失锁时维持短期高精度姿态输出并响应高频运动，实现“无间断”定向，满足精准控制类应用需求。	已量产
	车规级组合导航定位技术	专门针对汽车高速动态、复杂电磁环境及功能安全要求进行优化，满足 AEC-Q100 等车规标准，是高级别智能驾驶（ADAS）实现连续、可靠、可信定位与姿态感知的必备核心技术。	已量产
抗干扰与防欺骗安全技术	自适应 GNSS 干扰检测与抑制技术	1.抗窄带压制干扰：在射频前端采用智能增益控制，在数字域采用基于快速傅里叶变换频谱分析的自适应陷波器，实时检测并滤除特定频点干扰。2.抗宽带压制干扰：通过高动态范围射频设计与高分辨率 ADC，防止信号饱和，并结合数字处理算法提升系统在强宽带干扰环境下的鲁棒性。	已量产
	GNSS 防欺骗技术	1.转发式欺骗防御：利用多抽头相关器识别直达信号与转发信号在相关峰上的时延与功率差异，结合多星一致性检验与自主完好性监测（RAIM）算法进行识别与剔除。2.生成式欺骗识别：通过验证导航电文内容、信号功率统计特性等多维度特征，鉴别并抵御模拟真实	已量产

技术类别	技术名称	技术概况	技术阶段
		信号结构的复杂欺骗攻击。	
	定位数据国密加密技术	集成支持 SM2、SM4 等国密算法，对定位信息、通信链路进行加密与认证，为指挥调度、安全通信等涉及国家安全的特种应用提供从物理层到数据层的端到端安全防护。	已量产

2、信号链芯片领域

技术名称	技术概况	技术阶段
音频功放全链路失真与多场景噪声深度抑制技术	该技术通过独特的硬件算法与电路设计，从功放电路的非线性特性、电路固有噪声及输出削波状态等多个维度，对音频信号进行深度优化。它有效抑制了由电路引入的非线性失真和尖峰噪声，并通过 PWM 信号渐变、隔直电容快充、低电量自动限幅等多种方式，全面抑制了上下电、工作模式切换及异常故障时产生的各类切换噪声和停顿噪音。此外，该技术还通过自动增益衰减来抑制削波失真，并利用积分器限幅消除异常纹波引起的杂音，从而在耳机、可穿戴设备及音响等应用中实现高保真、低噪声的音频输出。	已量产
基于动态电源包络跟踪的高效节能 G/H 类功放技术	该技术针对便携式音频设备对长续航的需求，开发了高效节能的 G/H 类功放电路架构。通过集成 DC-DC 升压或电荷泵升压电路，系统能根据实时音频包络幅度自适应地调整功放的供电电压。在低电平输出时，系统会自动切换至较低的电源电压，而在高电平输出时则切换至较高的电压，甚至可以实现升压值随音频包络线性变化。这种动态电压调整机制极大地提高了电源的使用效率，显著延长了电池续航时间，同时通过对输出供电电压设计钳位保护电路和自动限流电路，确保了系统的高可靠性。	已量产
集成化 DSP 音频处理与图形化调试软件技术	该技术为智能音响、电视音箱等产品提供了一整套集成的音频处理解决方案。它内置了丰富的数字信号处理（DSP）算法和音效配置，包括多段动态范围控制（DRC）、多段均衡器（EQ）、自动增益限制器（AGL）、动态低音增强以及声道混音等。通过配套的调试软件，用户可以直观、便捷地对这些内置算法和音效参数进行调节和控制，如配置滤波器、调整增益和音量、设置唤醒时间等，从而满足不同应用场景下对音质和音效的个性化需求，较大地简化了产品开发流程。	相关核心技术已取得相关知识产权
高集成度低功耗多制式视频字符叠加（OSD）技术	该技术通过高度集成化设计，将 EEPROM、视频驱动器、同步分离器和视频开关集成于单芯片，实现了业内最大的字符存储空间，支持多达 512 个用户可编程字符。它兼容全球主流的 NTSC 和 PAL 电视系统，能够稳定地在视频信号上叠加字符信息。其内部集成的电流基准电路和低功耗时钟电路，确保了芯片能在宽工作电压范围内稳定工作，并实现极低的功耗，特别适用于对成本和功耗有严格要求的显示应用。	已量产
基于 HBT 工艺的全频段 GNSS 高增益低噪声放大（LNA）技术	该技术采用先进的 HBT 工艺，并通过优化晶体管电流密度，实现了极低的噪声系数和极高的功率增益。内部集成的电流基准电路确保了放大器在宽电压范围内都能稳定工作。其核心优势在于通过扩频技术，将传统窄带低噪声放大器的工作范围扩展至 GNSS 全频段，不仅提高了产品的应用兼容性，还能以高增益有效抑制后续电路模块的噪声，从而显著改善整机系统的接收灵敏度，适用于高性能射频前端应用。	已量产

技术名称	技术概况	技术阶段
基于纯国产 CMOS 工艺的射频前端收发一体化 SoC 技术	该技术采用纯国产 CMOS 工艺，在单颗芯片上高度集成了低噪声放大器、功率放大器和射频开关等射频前端核心组件，大幅降低了系统成本和尺寸。芯片内部集成了电流基准电路和输入输出阻抗匹配电路，确保了在宽工作电压范围内的稳定性能，并简化了外部应用电路。其接收链路具有出色的低噪声特性，可显著改善接收机的灵敏度；发射链路则具备高功率效率 and 低信号失真等性能优势，能够有效提升信号发射距离和质量。	已量产

3、电源链芯片领域

技术名称	技术概况	技术阶段
自适应包络跟踪与智能钳位保护的高效升压电源管理技术	该技术通过自动检测并跟踪输入信号的幅度包络，来动态调整 DC-DC 升压电压，支持多段或线性升压，确保电源系统始终工作在最优效率点，能将系统工作时长延长 20-30%。其集成的自动限流功能可有效解决瞬时功率浪费和 EMI 问题，同时通过实时监测输出电压并进行自动钳位保护，防止过压损坏，从而显著提升整个系统的可靠性。	已量产
全工况电流检测与抗占空比突变同步降压控制技术	该技术采用先进的同步降压 DC-DC 架构，能够应对低降压比下的占空比突变，并保持极低的输出纹波。其核心优势在于独特的全电流检测方法，结合高低端电流检测，确保在任何工况下都能精确控制电感电流。该技术还集成了反向大电流保护、过零检测和防止 100% 占空比下失控等多种机制，保证了芯片在各种工作模式下的高可靠性和稳定性。	已量产
基于补偿锁存机制的高可靠性防贯通电平转换技术	该技术为高压 DCDC 应用提供了一种高可靠性的电平转换方案。通过引入补偿和锁存电路，极大地提升了电路的容错率和抗干扰能力，能够有效滤除开关毛刺等干扰信号。这一设计确保了进入最终控制逻辑的信号的纯净性，从而从根本上避免了因信号错误导致上下管同时导通的风险，保障了功率级的安全。	已量产
基于 BCD 工艺的高集成度高压大电流电机驱动 SoC 技术	该技术采用先进的 BCD 工艺平台，在单芯片上集成了高压大电流功率级，突破了传统工艺 5A 以下的电流输出限制。片上集成了全面的保护功能，包括不受基准电压影响的欠压保护和响应迅速的过流保护电路。此外，内置的电荷泵技术在提供充足带载能力的同时，无需外部电荷泵电容，有效降低了客户的使用成本和方案复杂度。	已量产
多维控制超静音高细分步进电机驱动技术	该技术通过集成的多维控制策略，实现了步进电机的超静音运行。它采用电流自动衰减控制、低噪声低抖动控制以及基于脉冲变频的控制技术，有效抑制了电机运行中的可闻噪声和抖动问题。该技术可将电机中低转速下的噪声降低近 10dB，并支持高达 256 位的高精度微步细分，使电机运行更安静、平稳、连贯，达到了国际先进水平。	已量产

3、研发水平

(1) 公司资质、认证、荣誉及奖项

公司以自主创新为驱动形成了完善的研发体系，经过多年的深耕细作，公司在导航定位芯片、模拟信号链和电源链芯片等领域突破了多项核心技术。承担多项国家重大科研项目，获得了多项重要奖项及业界荣誉。

公司曾获得的重要认定、荣誉及奖项情况如下：

分类	持有人	认定、荣誉及奖项名称	授予/认证单位	获得时间
国家级/省市级资质	禾润电子	国家级高新技术企业	全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室	2025 年 12 月
	禾润电子	浙江省专精特新中小企业	浙江省经济和信息化厅	2024 年 12 月
	禾润电子	浙江省创新型中小企业	浙江省经济和信息化厅	2024 年 11 月
	禾润电子	集成电路设计企业认定证书	国家工业和信息化部	2008 年 10 月
	杭州中科微	国家级高新技术企业	全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室	2023 年 12 月
	杭州中科微	国家级专精特新“小巨人”企业	国家工业和信息化部	2023 年 9 月
	杭州中科微	制造业单项冠军示范企业	国家工业和信息化部 中国经济联合会	2021 年 11 月
	杭州中科微	浙江省隐形冠军	浙江省经济和信息化厅	2019 年 12 月
	杭州中科微	省级高新技术企业研究开发中心	浙江省科学技术厅	2018 年 1 月
	杭州中科微	省级企业研究院	浙江省科学技术厅、浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化厅	2018 年 11 月

(2) 承担的重要科研项目

公司独立或牵头承担了包括国家高技术研究发展计划（“863 计划”）项目、“核高基”国家科技重大专项（“01 专项”）项目等在内的多个重大国家级科研攻关项目。

(3) 参与标准制定情况

公司参与标准制定的情况如下：

序号	标准号	标准级别	标准名称	发布日期
1	GB/T46459-2025	国家标准	《北斗射频与基带一体化模块性	2025.10.5

序号	标准号	标准级别	标准名称	发布日期
			能要求及测试方法》	
2	T/GLAC21-2025	团体标准	《道路运输车辆北斗卫星导航系统定位模块技术要求及测试方法》	2025.3.25
3	2023-019CQAE	团体标准	《两轮车与可穿戴设备用北斗导航 集成电路规范》	2023.9.28
4	BDS-JSCS-2021-001	行业标准	《北斗卫星导航系统民用全球信号 RNSS 射频基带一体化芯片产品技术要求和测试方法》	2021.1.15
5	SJ/T 11588-2016	行业标准	《BDS/GPS 射频与基带一体化模块性能要求与测试方法》	2016.1.15
6	DL/T 1100.5-2019	行业标准	《电力系统的时间同步系统第 5 部分：防欺骗和抗干扰技术要求》	2019.11.4

（三）发行人主要经营和财务数据及指标

结合发行人所在行业特征，根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10281 号），公司报告期内主要财务数据如下：

项目	2025-12-31/ 2025 年度	2024-12-31/ 2024 年度	2023-12-31/ 2023 年度
流动比率（倍）	7.53	6.77	4.40
速动比率（倍）	5.34	4.74	3.55
资产负债率（合并）	13.92%	13.72%	23.39%
资产负债率（母公司）	4.09%	2.76%	4.76%
应收账款周转率（次）	6.70	7.12	5.67
存货周转率（次）	2.29	2.34	1.69
息税折旧摊销前利润（万元）	15,078.06	7,327.49	3,420.21
利息保障倍数（倍）	263.06	55.97	18.78
归属于母公司股东的净利润（万元）	12,827.40	6,523.43	2,465.91
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	14,249.25	5,677.26	2,038.22
研发投入占营业收入的比例	13.78%	16.24%	14.00%
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.35	0.24	1.55
每股净现金流量（元/股）	-0.39	-2.96	-0.44
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	11.57	8.90	7.90

注：上述财务指标的计算方法如下：
1、流动比率=流动资产/流动负债；
2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
3、资产负债率=负债总计/资产总计；
4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出（财务费用项下）+折旧与摊销；
- 7、利息保障倍数=（利润总额+利息支出（财务费用项下））/利息支出（财务费用项下）；
- 8、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入；
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；
- 11、归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的净资产/期末股本总额。

（四）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）经营风险

①供应链稳定的风险

公司采用 Fabless 的经营模式，专注于半导体芯片的研发、设计及销售，涉及晶圆制造、芯片封装测试等生产环节委托第三方完成。公司的生产性采购主要包括晶圆制造和封装测试等。报告期内，公司对前五大供应商的采购金额分别占当期采购总额的 73.06%、71.80%和 70.19%。

由于受到全球贸易政策、国家产业政策及行业发展周期等多种因素影响，公司供应链存在阶段性紧张的风险。未来，稳定的供应链对公司可持续发展具有重要作用，若主要供应商终止与公司的合作关系，或因产能紧张等因素作出其他不利于公司经营的要求，而公司未能及时拓展新的供应商进行有效替代，则将面临原材料或代工服务供应短缺、产能不足或采购成本上升的风险，从而可能导致公司不能按期交货或经营成本大幅上升，进而对公司经营业绩产生不利影响。

②产品质量控制及外协生产管理风险

芯片产品的质量是公司保持竞争力的基础。由于芯片产品的高度复杂性，公司无法完全避免产品质量的缺陷。目前公司采用 Fabless 的经营模式，将晶圆制造、封装服务等委托第三方完成。虽然委外生产有利于提高公司经营效率，但该经营模式下公司产品的工艺水平、生产能力、产品质量、交付周期等因素受供应商影响较大。若公司产品质量出现缺陷或未能满足客户对质量的要求，公司可能需承担相应的赔偿责任并可能对公司经营业绩、财务状况造成不利影响；同时，公司的产品质量问题亦可能对公司的品牌形象、客户关系等造成负面影响，不利于公司业务经营与发展。

③经营业绩波动的风险

报告期各期，公司营业收入分别为 30,925.66 万元、44,013.42 万元和 64,003.67 万元，呈现逐年上涨趋势，复合增长率为 43.86%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 2,038.22 万元、5,677.26 万元和 14,249.25 万元，随公司收入规模的增长逐年上升。报告期各期，公司的字符叠加芯片收入分别为 1,453.16 万元、6,955.32 万元和 13,429.79 万元，增速较快，主要由于公司下游应用领域市场需求大幅增长所致。未来，如出现同行业竞品，公司的字符叠加芯片的收入和毛利率存在下降的风险。此外，公司经营业绩受诸多因素影响，包括宏观经济环境、国家政策导向、行业竞争态势、原材料供应及价格等多方面因素。若未来上述因素出现不利变化，公司经营业绩均有可能面临波动。

(2) 技术风险

①技术及产品研发不及预期的风险

公司所处的集成电路设计行业产品更新换代及技术迭代速度较快，需要根据技术发展趋势和终端客户需求不断升级研发新产品，以保持产品竞争优势。若公司未能及时准确把握技术的变化趋势和发展方向，不能持续推出具有商业价值和竞争力的新产品，将导致公司错失新的市场商机，无法维持新老产品的滚动迭代及业务的持续增长。

公司产品主要下游应用领域涵盖汽车电子、工业控制、低空经济、具身智能及消费电子等新兴产业，其具有产品迭代速度较快、产品验证周期较长、市场竞争格局复杂多变等特点，公司需及时推出满足市场需求的新产品并保持前瞻性，以保持市场竞争力。

当前，GNSS 芯片、模拟芯片行业正处于国产化替代的关键阶段，若公司的技术升级速度和产品迭代成果未达到预期水平，未能及时、有效满足市场需求，或出现颠覆性、革新性的新技术导致公司现有产品被替代，公司将面临行业地位和市场竞争力下降的风险。

②人才流失的风险

公司为采取 Fabless 经营模式的技术创新型公司，所处行业具有技术密集型和人才密集型的特征，具备扎实理论知识、丰富行业经验以及研发创新能力的优

秀人才在技术研发、产品推广、生产运营等方面具有关键作用，该等优秀人才的引进及留用培养对于公司的经营发展具有重要意义。

近年来，我国大力发展集成电路产业，对集成电路行业研发、产品、销售人员的需求大幅上升，集成电路行业整体面临较大的专业人才缺口。相应地，公司在提供了有市场竞争力的薪酬水平基础上，也制定了员工持股计划，以更好地实现人才激励。未来，若发生优秀人才大量流失的情况，将对公司的研发实力、生产经营和市场竞争力产生不利影响。

(3) 财务风险

①存货跌价风险

报告期各期末，公司存货的账面余额分别为 10,782.72 万元、13,530.82 万元和 21,592.86 万元，存货规模随业务规模扩大而逐年上升，计提的存货跌价准备金额分别为 1,200.53 万元、1,185.42 万元和 759.61 万元。如果未来产品市场竞争加剧或客户的需求发生变化，而公司不能进一步拓展销售渠道、优化存货管理能力、合理控制存货规模，或因其他因素导致存货滞销，将增大存货跌价的风险，进而对公司经营业绩和财务指标产生不利影响。

②应收账款回收的风险

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 5,165.94 万元、7,205.84 万元和 11,903.79 万元。公司按照会计政策对应收账款计提坏账准备，报告期内，公司计提的坏账准备分别为 303.76 万元、429.90 万元和 776.71 万元。若未来公司部分客户经营情况或信誉情况发生重大不利变化，公司将面临应收账款无法收回的风险。

③毛利率波动的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 29.10%、35.37%和 37.14%。公司的产品线较多，且单个产品的下游应用场景较为广泛，公司产品的毛利率可能受到市场需求、上游成本、产品结构、竞品策略等多种因素的影响。如果未来出现行业竞争加剧、产品或客户结构变化等情形，而公司无法采取有效措施控制或降低成本、增加产品附加值；或未来原材料价格出现大幅波动，而公司无法采取有效措施控制成本或及时将原材料价格上涨的压力向下游传递，或未能在原材料价格

下行的过程中做好存货管理，公司的成本控制和经营业绩将面临一定的压力，面临毛利率波动的风险。

（4）募集资金投资项目风险

①募投项目实施的风险

本次募集资金投资项目包括“低轨协同全频点高精度安全可信 GNSS 芯片研发及产业化项目”、“高可靠性、高性能模拟芯片研发及产业化项目”、“总部基地及研发中心项目”和补充流动资金，本次募集资金投资项目与公司现有主营业务和发展战略紧密联系，现有的可行性分析是基于当前的市场和技术发展趋势等因素做出的，未来可能因产业政策变化、市场环境变化、行业竞争加剧或研发过程中关键技术未能突破等原因导致项目延期、无法实施或不能达到预期收益，将对发行人经营产生不利影响。

此外，本次发行的募投项目投资金额较大，项目建成后，公司将新增固定资产、无形资产、研发投入，导致相应的折旧、摊销及费用增加。如果因市场环境等因素发生变化，募集资金投资项目投产后盈利水平不及预期，新增的折旧、摊销及费用支出将对公司的经营业绩产生不利影响。

2、与行业相关的风险

（1）国际贸易争端加剧的相关风险

近年来，随着国际贸易摩擦和争端加剧，部分国家采用包括但不限于提高关税、限制进出口等方式实行贸易保护主义，对采购部分国家生产原材料、采购或使用含有相关国家技术的知识产权和研发工具等产生一定限制。尽管公司已经积极引入多元化供应链，逐步构建自主可控的供应体系以应对上述不利影响。但由于集成电路领域专业化分工程度及技术门槛较高，公司在切换或引入新供应商的过程中仍可能面临开发周期延长、工艺重新适配及良率爬坡等挑战，并导致采购与研发成本的增加。

此外，鉴于国际形势的持续变化和不可预测性，如部分国家出于政治因素，通过提高关税、限制进出口等方式加强贸易壁垒，将对公司的经营业绩产生负面影响。

(2) 国家产业政策变化的风险

公司所处的集成电路行业是国家重点鼓励和支持发展的产业，是支撑经济社会发展的战略性和基础性产业，关系到电子信息产业升级、高端制造业发展，对国家具备重要战略意义。公司深耕的卫星导航定位、模拟信号链和电源链芯片领域，均属于集成电路产业的核心细分领域，亦是汽车电子、工业控制、低空经济、具身智能及消费电子等领域的关键配套环节，公司的技术研发、产品量产及市场拓展均受益于国家相关产业政策的支持。若未来国家相关产业政策支持力度减弱，或针对集成电路设计、卫星导航定位等细分领域的政策方向发生变化，都可能对公司的经营业绩、研发投入及市场布局带来不利影响。

(3) 市场竞争加剧的风险

目前，我国集成电路行业正处于快速发展阶段，公司深耕卫星导航定位、模拟信号链和电源链芯片领域，构建了以 GNSS 芯片及模块为核心，模拟信号链、电源链芯片协同发展的多元化产品矩阵，产品主要应用于汽车电子、工业控制、低空经济、具身智能及消费电子等领域。上述领域对芯片产品的性能、兼容性及稳定性有明确要求，行业具备一定的技术准入门槛，因此当前市场竞争处于相对有序的状态。但未来，随着集成电路行业技术的不断普及、市场需求的持续扩大，以及相关领域准入门槛的逐步降低，不排除会有更多具备芯片设计、特色工艺量产等相关能力的新企业进入发行人所处细分行业，导致市场竞争进一步加剧。若竞争对手通过低价竞争、技术模仿或差异化产品布局等方式获取市场份额，可能会导致公司新客户开发难度加大、现有客户流失，进而导致公司盈利能力下降或核心产品市占率下降，给公司经营业绩造成不利影响。

3、其他风险

(1) 发行失败风险

公司本次申请首次公开发行股票并在创业板上市，发行结果将受到公开发行时国内外宏观经济环境、证券市场整体情况、投资者对公司股票发行价格的认可程度及股价未来趋势判断、公司发展前景等多种内、外部因素的影响，可能存在因认购不足等导致的发行失败风险。

(2) 前瞻性陈述可能不准确的风险

本招股说明书刊载有若干前瞻性陈述，涉及公司未来发展规划、业务发展目标等方面的预期或相关的讨论。尽管公司相信，该等预期或讨论所依据的相关假设是审慎、合理的，但亦提醒投资者注意，可能存在该等前瞻性陈述与最终实际情况相比不准确的风险。

二、发行人本次发行情况

(一) 本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过 2,000.00 万股 （含本数）	占发行后总股本比例	不低于 25%
其中：发行新股数量	不超过 2,000.00 万股 （含本数）	占发行后总股本比例	不低于 25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过 8,000.00 万股（含本数）		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍（发行市盈率等于发行价格除以每股收益，每股收益按【】年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发行后总股本计算）		
发行前每股净资产	【】元	发行前每股收益	【】元
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍		
发行方式	本次发行将采取网下向询价对象询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式，或中国证监会、深交所要求或认可的其他方式；最终的发行方式由股东会授权董事会，根据中国证监会、深交所认可的相关规定确定。		
发行对象	开立深圳证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人、证券投资基金及符合法律规定的其他投资者（法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）。		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	-		
发行费用的分摊原则	-		
募集资金总额	【】		
募集资金净额	【】		
募集资金投资项目	“低轨协同全频点高精度安全可信 GNSS 芯片研发及产业化项目”、“高可靠性、高性能模拟芯片研发及产业化项目”、“总部基地及研发中心项目”和补充流动资金项目		
发行费用概算	本次发行费用总计【】万元，其中：保荐费用及承销费用【】万元，审计及验资费用【】万元，律师费用【】万元，用于本		

	次发行的信息披露费用【】万元，发行手续费及材料制作费等其他费用【】万元（以上费用均不含对应的增值税）
高级管理人员、员工拟参与战略配售情况（如有）	【】
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况（如有）	【】
（二）本次发行上市的重要日期	
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况、联系地址、电话和其他通讯方式

（一）本次证券发行上市的保荐代表人

中信建投证券指定吴建航、张铁担任本次禾润电子首次公开发行股票保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

吴建航先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会总监，曾主持或参与的项目有：英可瑞 IPO、读客文化 IPO、云从科技 IPO、顾中科技 IPO、立方控股北交所上市、恒坤新材 IPO、宝通科技再融资、高德红外再融资、顾中科技再融资、宝通科技发行股份购买资产及配套融资、拓尔思发行股份购买资产及配套融资、国泰集团发行股份购买资产及配套融资、中国移动财务顾问等项目。吴建航先生目前无作为保荐代表人履行尽职推荐在审的项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

张铁先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会执行总经理，曾主持或参与的项目有：思特威 IPO、仙琚制药 IPO、光线传媒 IPO、拉卡拉 IPO、澜起科技 IPO、中芯国际 IPO、申菱环境 IPO、炬光科技 IPO、爱迪特 IPO、艾为电子可转债、景兴纸业非公开发行、华录百纳非公开发行、慈文传媒非公开发行、航天信息可转债、常熟汽饰可转债、南大光电

非公开发行、中国长城非公开发行、新丽传媒私募债、万好万家重大资产重组、三湘股份重大资产重组、恒信移动重大资产重组等。张铁先生存在 1 家作为保荐代表人履行尽职推荐在审的项目，为思特威（上海）电子科技股份有限公司向特定对象发行股票并在科创板上市项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）本次证券发行上市项目协办人

本次证券发行项目的协办人为李明昊，其保荐业务执行情况如下：

李明昊先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：永安期货 IPO、华旺科技 IPO、华之杰 IPO、朗信电气北交所上市、华旺科技非公开发行、海联讯换股吸并杭汽轮等项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（三）本次证券发行上市项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括周伟、张悦、肖丹晨、古典、尹文欣、李奕、李巳语、施雍昊、钟泓安。

周伟先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会执行总经理，曾主持或参与的项目有：中策橡胶 IPO、杰克股份 IPO、申昊科技 IPO、火星人 IPO、瑞丰银行 IPO、永安期货 IPO、华旺科技 IPO、工大科雅 IPO、金逸影视 IPO、仙琚制药 IPO、天宇药业 IPO、圣达生物 IPO、万达轴承向不特定合格投资者公开发行、葛洲坝分离交易可转债、葛洲坝配股、外高桥非公开发行股票、长海股份非公开发行股票、迪安诊断非公开发行股票、天宇药业非公开发行股票、银轮股份可转债、珀莱雅可转债、火星人可转债、杰克股份非公开发行股票、至纯科技重大资产重组、巨星科技重大资产重组、杭叉集团重大资产重组、华电集团公司债、国泰君安永续次级债、中泰证券公司债、外高桥公司债、迪安诊断公司债、广汇汽车租赁资产证券化（ABS）、上海杨浦城投企业债等，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

张悦先生：保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务

管理委员会总监，曾主持或参与的项目有：中国电信 IPO、拉卡拉 IPO、新丽传媒 IPO、昂瑞微 IPO、无线传媒 IPO、美芯晟 IPO、爱迪特 IPO、京东数科引入战略投资者、三湘印象重大资产重组、天神娱乐重大资产重组、翠微股份重大资产重组、中国长城非公开发行、华谊兄弟向特定对象发行、常熟汽饰可转债、广电网络可转债等，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

肖丹晨先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级副总裁，曾主持或参与的主要项目有：爱迪特 IPO、炬光科技 IPO、拉卡拉支付 IPO、广电网络公开发行可转债、广电网络豁免要约收购项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

古典先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：中国电信 IPO、美因基因港股 IPO、软通动力 IPO、虹软科技 IPO、昂瑞微 IPO、中航黑豹重大资产重组、中国长城非公开发行、北方国际可转债、葛洲坝公司债、中移动资本财务顾问项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

尹文欣女士：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：恒勃股份 IPO、杰克股份非公开、金桥信息非公开、新凤鸣可转债、中船防务重大资产出售等项目。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

李奕先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：火星人 IPO、工大科雅 IPO、中策橡胶 IPO、火星人可转债、安胜科技新三板挂牌等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

李巳语女士：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会经理。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

施雍昊先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会

副总裁，曾主持或参与的项目有：灿勤科技 IPO、鑫宏业 IPO、华之杰 IPO、鼎智科技北交所上市、瑞华技术北交所上市、银轮股份可转债、亚太科技可转债、天宇股份向特定对象发行股票、圣达生物向特定对象发行股票等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

钟泓安先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾主持或参与的项目有：朗信电气北交所上市、安胜科技新三板挂牌等项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（四）联系地址、电话和其他通讯方式

保荐人（主承销商）	中信建投证券股份有限公司
联系地址	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 10 层
邮编	100026
联系电话	010-56051502
传真	010-56160130

四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

截至本上市保荐书出具日：

（一）保荐人的全资子公司中信建投资本管理有限公司系浙港春霖执行事务合伙人，浙港春霖直接持有发行人 1.66% 的股份。除此之外，保荐人或其控股股东、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、重要关联方不存在持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

（四）保荐人的控股股东、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）保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

保荐人已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定，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。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规和中国证监会及深交所有关证券发行上市的相关规定；

（二）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；

（三）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；

（四）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；

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐人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；

（六）保证上市保荐书、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；

（七）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；

（八）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；

（九）中国证监会、深交所规定的其他事项。

中信建投证券承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、深交所对推荐证券上市的规定，自愿接受深交所的自律监管。

六、保荐人关于发行人是否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的说明

2026 年 4 月 27 日，发行人召开第二届董事会第四次会议，会议审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》等与发行人本次发行相关的议案。

2026 年 5 月 12 日，发行人召开公司 2026 年第一次临时股东会，会议审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》等与本次发行上市相关的议案。

经核查，本保荐人认为，发行人已就本次首次公开发行股票并在创业板上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深交所规定的决策程序。

七、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程

（一）公司符合创业板定位相关指标要求

根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》，公司符合创业板定位相关指标（二）的要求，具体如下：

创业板定位相关指标（二）	是否符合	指标情况
最近三年累计研发投入金额不低于 5,000 万元	√是 □否	2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司研发费用分别为 4,329.09 万元、7,146.29 万元和 8,817.34 万元，累计研发投入超过 5,000 万元
最近三年营业收入复合增长率不低于 25%（最近一年营业收入金额达到 3 亿元的企业，不适用该指标）	√是 □否	2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司营业收入分别为 30,925.66 万元、44,013.42 万元和 64,003.67 万元，最近一年营业收入金额达到 3 亿元

（二）公司能够通过创新、创造、创意促进新质生产力发展的情况

我国“国民经济十五五规划”明确提出，要加快培育和发展战略性新兴产业集群，重点涵盖集成电路、具身智能、航空航天、低空经济等领域；规划强调通过加快卫星互联网和北斗在重点行业、大众消费等领域规模化应用和国际化推广，构建空天地一体、通导感算融合的综合服务体系。在此背景下，2026 年十四届全国人大四次会议上，国家发展改革委表示“将持续实施北斗规模应用工程，推动北斗产业规模五年内突破 1 万亿元”。上述重要规划部署，为我国集成电路产

业与卫星导航产业的可持续发展划定了新目标、奠定了新基础。

公司作为集成电路设计企业，深度参与我国北斗卫星导航、低空经济、智能制造、智能网联新能源汽车等领域的发展，积极布局下一代北斗卫星导航系统芯片预研，重点突破低轨卫星导航信号处理、星基增强高精度定位等技术发展方向，并始终致力于通过持续的技术创新与产业实践，将新兴技术、拓展产业、协作业态深度融入下游各类智能终端产业，成功将这些特质转化为公司的核心竞争力与市场优势，更有效促进了整个产业链的效率提升与生态优化，展现出显著的新质生产力特征。

（三）公司的技术创新性及其表征

1、以技术突破推动行业升级，践行战略新兴产业自主可控

在科技创新方面，公司秉持以技术创新为核心的理念，始终专注于卫星导航定位、模拟芯片设计研发，经过多年的研发投入，在 GNSS 芯片及模拟信号链、电源链芯片领域积累了丰富的芯片设计技术以及先进的工艺经验，并持续进行产品研发和创新，已实现多频多模高精度 GNSS SoC 芯片、GNSS/MEMS-IMU 组合导航模块、高效节能 G/H 类音频功放、大电流高电压 DCDC、高性能步进/直流电机驱动芯片等产品的批量出货，并积极面向车载导航、自动驾驶、无人机、智能制造、物联网等高阶应用进行产品研发。公司产品具有高灵敏度、高效率、高可靠、低功耗等特色，终端客户覆盖主流汽车品牌、消费电子知名厂商及工控、通信领域头部企业，已成为全球 GNSS 芯片领域的领先企业和国内模拟芯片领域的重要企业。

凭借丰富的技术积累和突出的技术创新能力，公司已主导或参与 8 项国家级、多项地方重大科研项目，积极推动我国卫星导航定位及模拟信号链、电源链领域的基础研究和产业化应用。截至 2025 年 12 月 31 日，公司先后参与制订 1 项国家标准及 3 项行业标准，取得境内授权发明专利 110 项、实用新型专利 13 项、境外授权发明专利 1 项、软件著作权 17 项、集成电路布图设计登记 103 项。上述专利、软件著作权等均应用于公司核心产品的设计环节。

2、构建紧密协同的产业生态，加快实现供应链国产化替代

公司主动延伸与上下游伙伴的合作边界，构建了紧密协同的产业生态。公司

与下游整车厂、消费电子品牌及工业设备制造商等客户开展深度合作，从产品定义阶段即介入，共同研讨针对下一代智能终端所需的芯片性能与功能，这种合作确保了公司技术研发的前瞻性与产品市场的高度适配性。同时，公司作为半导体产业国产化进程的推动者，与国内晶圆厂、封测厂、EDA 工具商等上游伙伴紧密协作，共同攻克工艺难点，提升了国产半导体产业链的整体能力与供给安全。这种产业协同、合作共赢的伙伴关系，确保了公司技术的先进性与产品的适配性，形成了研发与市场深度吻合、快速迭代的新范式。

3、持续推动核心技术在智能化时代的创新应用与产业价值提升

在业态创新与新旧产业融合方面，公司依托深厚的技术积累，积极推动芯片技术与数字经济、智能网联汽车、低空经济等新兴产业深度融合。通过承担多项国家级重大科研项目、参与制定行业标准，发行人及其子公司获得了国家及行业的高度认可，并获得“国家级专精特新重点‘小巨人’企业”、“国家级制造业单项冠军企业”等荣誉称号，彰显了突出的技术实力与行业影响力。公司的芯片产品可应用于智能终端、智能网联汽车、工业互联网、工业自动化设备等市场，属于能够推动下游行业智能化发展、健全国家产业链配套体系的基础电子元器件。报告期各期间，公司主营业务收入主要来自于 GNSS 芯片及模块、模拟信号链、电源链芯片产品的销售。

综上，公司通过持续构建自主知识产权体系、拓展多元工艺平台，已形成较强的市场竞争力与较高的行业认可度，未来将继续聚焦科技创新与业态创新，助力 GNSS 芯片与模拟芯片的国产化进程。公司持续推动芯片技术在智能化时代的创新应用与产业价值提升，实现产业深度升级与新动能发展，属于依靠创新、创造、创意促进新质生产力发展的成长型创新创业企业。

（四）公司的成长性及其表征

公司是一家深耕卫星导航定位、模拟信号链和电源链芯片领域，具备全栈技术能力的国家级专精特新重点“小巨人”企业。公司产品布局完善，下游应用领域广泛，具有较强的盈利能力，2023 年度、2024 年度以及 2025 年度，公司营业收入分别为 30,925.66 万元、44,013.42 万元和 64,003.67 万元，复合增长率为 43.86%，实现扣除非经常损益后的归属于母公司股东净利润分别为 2,038.22 万元、

5,677.26 万元和 14,249.25 万元，处于快速成长阶段。

公司的卫星导航定位产品位于卫星导航产业链的核心位置，在国内芯片厂商中出货量多年处于市场领先地位，终端客户覆盖主流汽车品牌、消费电子知名厂商及工控、通信领域头部企业。随着卫星导航下游应用驱动与技术融合深化，全球和国内卫星导航系统市场将迎来快速增长，GNSS 芯片的市场需求有望稳步攀升。公司的模拟信号链和电源链产品已经初步形成了完善的研发体系和产品布局，在特定细分领域具有较强的市场竞争力，在部分关键行业已经初步形成了对国外芯片厂商的产品替代。北斗导航产业的快速增长和半导体的国产化趋势为公司发展带来历史性机遇，公司将持续围绕这两个目标市场开展技术储备和创新，进一步提升公司的盈利能力。

未来，公司将依托自身具有竞争力的核心技术储备、快速响应且布局完善的产品供应体系、完善的质量控制体系，进一步开发多样化的集成电路产品。公司将持续健全研发管理体系，实施考核激励措施，充分调动研发人员的主观能动性和创造力，积极推进科技成果形成及其产业化。综上，公司的成长具有较强的可持续性。

（五）公司符合创业板行业领域及其依据

公司是一家深耕卫星导航定位、模拟信号链和电源链芯片领域，具备全栈技术能力的集成电路设计企业。根据《战略性新兴产业分类（2018）》，公司所属行业为“新一代信息技术产业”中的“新兴软件和新型信息技术服务”（代码：1.3）项下的“新型信息技术服务”（代码：1.3.4）之“集成电路设计”（代码：6520）；根据国家发展改革委发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》，公司属于“新一代信息技术产业”（代码：1）项下的“电子核心产业”（代码：1.3）之“集成电路”（代码：1.3.1）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“信息传输、软件和信息技术服务业”中的“软件和信息技术服务业”（代码：I65）之“集成电路设计”（代码：I6520）。

公司不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》（以下简称“暂行规定”）第五条规定的原则上不支持其中

报在创业板发行上市的行业或禁止类行业，符合创业板行业领域要求。

综上，发行人属于国家经济发展战略和产业政策支持的成长型创新企业，并满足《暂行规定》的相关指标要求，不属于《暂行规定》中不支持申报在创业板发行上市的行业，且发行人自身业务具备创新、创意、创造特征，立足科技创新、模式创新、业态创新，实现了与产业的深度融合，符合创业板成长型创新创业企业的定位。

八、保荐人关于发行人是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件的说明

（一）本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

1、具备健全且运行良好的组织机构

根据发行人提供的公司治理相关制度及执行过程控制资料并经保荐人审慎核查，截至本上市保荐书出具日，发行人具有完善的公司治理结构，依法建立健全了股东会、董事会、独立董事、董事会秘书等制度及生产、采购、销售、财务、研发等内部组织机构和相应的内部管理制度，董事和高级管理人员能够依法履行职责，具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2、具有持续经营能力

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10281 号），报告期内发行人财务状况良好，营业收入和净利润表现良好，具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

3、最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

立信会计师对发行人 2023 年度、2024 年度和 2025 年度的报告期出具标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10281 号），符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

4、发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、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

根据发行人、控股股东及实际控制人的说明、发行人提供的资料并经保荐人

的审慎核查，截至本上市保荐书出具日，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、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，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

5、经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件

经核查，发行人符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件，符合《证券法》第十二条第一款第（五）项的规定。

（二）本次证券发行符合《首次公开发行股票注册管理办法》规定的发行条件

中信建投证券对发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市是否符合《首次公开发行股票注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）规定的发行条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、公司的设立及持续经营时间

经核查发行人工商档案等资料，发行人前身禾润有限成立于 2006 年 9 月 28 日。2022 年 8 月 18 日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了股份公司设立的相关议案。

经核查发行人《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》等一系列公司治理制度，发行人相关会议文件，组织机构安排等资料，并访谈发行人高级管理人员，发行人具有完善的公司治理结构，依法建立健全股东会、董事会以及独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责。发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，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，符合《注册管理办法》第十条的规定。

2、公司财务规范情况

经查阅发行人的相关财务管理制度，并查阅了立信会计师出具的标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10281 号），本保荐人认为发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流

量，且最近三年由注册会计师出具标准无保留意见的审计报告。因此，发行人符合《注册管理办法》第十一条第（一）项的规定。

3、公司内部控制情况

经查阅发行人的内部控制制度，并查阅立信会计师出具的《内部控制审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10280 号），本保荐人认为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，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制审计报告，符合《注册管理办法》第十一条第（二）项的规定。

4、公司资产完整性及业务、人员、财务、机构独立情况

经核查发行人业务经营情况、工商档案、主要资产权属证明文件、控股股东、实际控制人调查表、立信会计师出具的标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10281 号）等资料，并访谈发行人高级管理人员，本保荐人认为，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，符合《注册管理办法》第十二条第（一）项的规定。

5、公司主营业务、控制权和管理团队稳定性情况

经核查发行人报告期内主营业务收入构成、重大销售合同、主要客户资料等资料，发行人最近两年主营业务未发生重大变化；经核查发行人工商档案，聘请董事、高级管理人员的相关会议决议，发行人最近两年内董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；经核查发行人工商档案，控股股东、实际控制人访谈文件等资料，最近两年发行人的控股股东、实际控制人未发生变更。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，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。本保荐人认为，发行人主营业务、控制权、管理团队稳定，符合《注册管理办法》第十二条第（二）项的规定。

6、公司不存在重大权属纠纷、重大或有事项情况

经核查发行人主要资产清单、主要资产权属证明文件、立信会计师出具的标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10281 号）、发行人律师

出具的《法律意见书》等资料，本保荐人认为，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，不存在重大偿债风险，不存在重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，亦不存在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，符合《注册管理办法》第十二条第（三）项的规定。

7、公司合法合规情况

经核查发行人主营业务情况，所处行业的国家产业政策，工商、税务、住房公积金等机构出具的有关证明文件，访谈发行人部分高级管理人员，本保荐人确认发行人经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《注册管理办法》第十三条第（一）项的规定。

8、公司、控股股东及实际控制人的守法情况

通过网络检索、查阅工商档案，取得发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员由公安机关出具的无违法犯罪记录证明等资料，并经公开信息查询，本保荐人确认，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，符合《注册管理办法》第十三条第（二）项的规定。

9、董事、审计委员会成员和高级管理人员的守法情况

通过查询证监会、证券交易所及中国裁判文书网等网站，并经访谈确认，发行人董事、审计委员会成员和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，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，符合《注册管理办法》第十三条第（三）项的规定。

（三）发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元

发行人本次发行前股本总额为 6,000.00 万元，本次拟公开发行股票的数量不超过 2,000.00 万股，且占发行后总股本的比例不低于 25%，发行人股本总额不低于 3,000 万元，符合《上市规则》2.1.1 第二款的规定。

（四）公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上；公司股本总额超过四亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上

本次发行前公司的股本总额为 6,000.00 万股，本次拟公开发行股票的数量不超过 2,000.00 万股，且不低于发行后总股本的 25.00%，符合《上市规则》2.1.1 第三款的规定。

（五）财务指标符合《上市规则》规定的标准

根据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2026]第 ZK10281 号），公司 2024 年度、2025 年度扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润分别为 5,677.26 万元、12,827.40 万元。公司最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.2 条第（一）款“最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元”的上市标准。

经逐项核查，本保荐人认为，发行人符合《证券法》《注册管理办法》及《上市规则》规定的公开发行股票并在创业板上市的条件。

九、持续督导期间的工作安排

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间以及其后三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控股股东、实际控制人及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，协助发行人制订、执行有关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，确保保荐人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；若有大股东、其他关联方违规占用发行人资源的行为，及时向中国证监会、交易所报告，并发表声明。
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、审计委员会委员、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	协助和督导发行人进一步健全内部控制制度；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的情况。
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	督导发行人进一步完善关联交易的决策制度，根据实际情况对关联交易决策权力和程序做出相应的规定；督导发行人遵守《公司章程》中有关关联股东和关联董事回避的规定；督导发行人严格履行信息披露制度，及时公告关联交易事项；督导发行人避免和减少不必要的关联交易。
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	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定，适时审阅发行

事项	安排
监会、证券交易所提交的其文件	人信息披露文件。
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	督导发行人严格按照招股说明书中承诺的投资计划使用募集资金，建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通。
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、核心竞争力以及财务状况	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。
（二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	1、提醒并督导发行人根据约定及时通报有关信息；2、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人履行保荐职责的相关约定	1、督促发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定；2、对中介机构出具的专业意见存在疑义的，督促中介机构做出解释或出具依据。
（四）其他安排	本保荐人将严格按照中国证监会、深圳证券交易所的各项要求对发行人实施持续督导。

十、保荐人认为应当说明的其他事项

无。

十一、保荐人关于本项目的推荐结论

本次发行上市申请符合法律法规和中国证监会及深交所的相关规定。保荐人已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定，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并具备相应的保荐工作底稿支持。

保荐人认为：本次禾润电子首次公开发行股票并在创业板上市符合《公司法》《证券法》等法律法规和中国证监会及深交所有关规定；中信建投证券同意作为禾润电子首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，并承担保荐人的相应责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于禾润电子科技(嘉兴)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: 李明昊
李明昊

保荐代表人签名: 吴建航 张铁
吴建航 张 铁

内核负责人签名: 徐子桐
徐子桐

保荐业务负责人签名: 刘乃生
刘乃生

法定代表人/董事长签名: 刘成
刘 成

