

国泰君安证券股份有限公司

关于

锦州神工半导体股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

二〇一九年四月

国泰君安证券股份有限公司
关于锦州神工半导体股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市之上市保荐书

上海证券交易所：

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“国泰君安”）接受锦州神工半导体股份有限公司（以下简称“发行人”）的委托，担任其首次公开发行股票并在科创板上市（以下简称“本项目”或“本次证券发行上市项目”）的保荐机构，并委派姚巍巍和黄祥作为具体负责推荐本项目的保荐代表人。

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》”）、《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“《科创板首发注册办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板上市保荐书内容与格式指引》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关规定，保荐机构和保荐代表人本着诚实守信、勤勉尽责的职业精神，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证所出具的本上市保荐书的真实性、准确性和完整性。

本上市保荐书如无特别说明，相关用语具有与《锦州神工半导体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》中相同的含义。

目录

第一节	本次证券发行上市基本情况	4
一、	发行人基本情况.....	4
二、	本次发行情况.....	13
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.....	13
四、	发行人与保荐机构的关联关系.....	14
第二节	保荐机构承诺事项	15
第三节	对本次证券发行上市的推荐意见	16
一、	保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论.....	16
二、	本次证券发行上市履行的决策程序.....	16
三、	保荐机构关于发行人符合科创板定位的意见.....	16
四、	本次证券发行上市符合《科创板上市规则》规定的上市条件.....	17
五、	发行人证券上市后持续督导工作的具体安排.....	20

第一节 本次证券发行上市基本情况

一、发行人基本情况

（一）发行人基本情况

发行人名称	锦州神工半导体股份有限公司
注册地	锦州市太和区解放西路 94 号
有限责任公司成立日期	2013 年 7 月 24 日
股份有限公司成立日期	2018 年 9 月 25 日
联系电话	0416-7119889
传真号码	0416-7119889
互联网网址	http://www.thinkon-cn.com/
电子信箱	info@thinkon-cn.com

（二）主营业务

发行人是国内领先的半导体级单晶硅材料供应商，主营业务为半导体级单晶硅材料的研发、生产和销售。发行人核心产品为大尺寸高纯度半导体级单晶硅材料，目前主要应用于加工制成半导体级单晶硅部件，是晶圆制造刻蚀环节所必需的核心耗材。

发行人生产的半导体级单晶硅材料纯度达到 99.999999999%，尺寸可达 19 英寸，产品质量核心指标达到国际先进水平，可满足 7nm 先进制程芯片制造刻蚀环节对硅材料的工艺要求。

经过多年的发展，发行人在半导体级单晶硅材料领域已建立起完整的研发、生产和销售体系，发行人产品主要销往日本、韩国、美国等国家和地区。凭借先进的生产制造技术、高效的产品供应体系以及良好的综合管理能力，发行人与客户建立了长期稳定的合作关系，市场认可度较高，发行人已成功进入国际先进半导体材料产业链体系，形成了一定的品牌优势。

（三）核心技术和研发水平

1、核心技术

发行人自成立以来长期专注于半导体级单晶硅材料的研发、生产和销售，持续积累并优化核心技术。发行人不断优化晶体尺寸、缺陷密度、元素含量、元素分布均匀性等系列参数指标，通过热场设计，发行人能准确把握晶体成长窗口期以控制固液共存界面形状，在密闭高温腔体内进行原子有序排列并完成晶体生长，实现高良品率和参数一致性。目前发行人主要产品均处于规模化生产阶段，生产工艺为成熟技术。发行人掌握的主要核心技术情况如下：

序号	核心技术	技术水平	技术优势	技术来源
1	无磁场大直径单晶硅制造技术	达到国际先进水平，产品广泛应用于先进制程集成电路制造	随着晶体直径的增加，生产用坩埚直径将增大，生产过程中热场的不均匀性及硅熔液的对流情况也越明显，导致部分硅原子排列呈现不规则性，进而形成晶体缺陷，造成良品率下降。一般情况下坩埚尺寸大于 24 英寸即需要借助强磁场系统抑制对流，发行人通过模拟有限元热场计算，开发出特有的热场设计工艺，实现无磁场环境大直径单晶硅的制造。	股东投入+自主研发
2	固液共存界面控制技术	达到国际先进水平，产品广泛应用于先进制程集成电路制造	直拉法工艺中，晶体的固液共存界面控制技术是单晶晶体生长的关键。晶体生长的不同阶段需要不同的界面控制方法才能实现产品生产的高效和高良品率。发行人拥有的固液共存界面控制技术确保晶体生长不同阶段均能保持合适的固液共存界面，大幅提高了晶体制造效率和良品率。	股东投入+自主研发
3	热场尺寸优化工艺	达到国际先进水平，产品广泛应用于先进制程集成电路制造	在直拉法拉晶工艺过程中，成品晶体直径与热场直径比通常不超过 0.5。发行人在保证高良品率的前提下，将成品晶体直径与热场直径比提高到 0.6-0.7 的技术水平，有效降低了生产投入成本。	股东投入+自主研发
4	多晶硅投料优化工艺	达到国际先进水平，产品广泛应用于先进制程集成电路制造	在保证高良品率的前提下，发行人多晶硅投料工艺不断优化，实现了多晶硅原材料与回收料配比投入并量产，同时实现了单位炉次投料量及良品产量不断增长。	股东投入+自主研发
5	电阻率精准控制技术	达到国内先进水平，产品广泛应用于集成电路制	P 型单晶硅棒电阻率控制是通过将硼系列合金掺入硅熔液中实现。发行人通过掺杂剂的标定方法、掺杂剂在硅溶液中的扩散计算方法、目	自主研发

序号	核心技术	技术水平	技术优势	技术来源
		造过程	标电阻的设定方式实现了产品电阻率的精准控制	
6	引晶技术	达到国内先进水平，产品广泛应用于集成电路制造过程	通过控制晶体颈部的直径及长度等参数，快速排除晶体面缺陷和线缺陷，减少晶体位错，从而提高一次引晶的成功率	自主研发
7	点缺陷密度控制技术	达到国内先进水平，产品部分应用于集成电路制造过程	轻掺晶体中容易产生晶体原生颗粒等点缺陷，导致单晶硅不能用于微小设计线宽的集成电路制造，减少或消除晶体点缺陷是开发先进制程硅片的前提，发行人已实现在无磁场环境下利用点缺陷密度控制技术控制并有效降低点缺陷密度	股东投入+自主研发

2、研发项目

发行人目前正在从事的主要研发项目情况如下：

序号	项目名称	项目介绍	研发目标	所处阶段
1	8 英寸芯片用高电阻率单晶硅产品研发项目	基于现有长晶设备及配套设施，开发 8 英寸芯片用高电阻率单晶硅晶体生长和检验工艺流程	实现 8 英寸芯片用高电阻率单晶硅材料的规模化生产	工艺研发
2	20 英寸以上超大直径单晶硅产品研发项目	基于现有长晶设备及配套设施，开发 20 英寸以上超大直径单晶硅晶体生长和检验工艺流程	实现 20 英寸以上超大直径单晶硅材料的规模化生产	工艺研发
3	8 英寸低缺陷率单晶硅研发项目	开发 8 英寸低缺陷率单晶硅晶体生长和检验工艺流程	实现 8 英寸低缺陷率单晶硅材料的规模化生产	小批量试生产
4	12 英寸低缺陷率单晶硅研发项目	开发 12 英寸低缺陷率单晶硅晶体生长和检验工艺流程	实现 12 英寸低缺陷率单晶硅材料的规模化生产	工艺研发
5	8 英寸晶体面内参数均匀性控制项目	通过磁场与热场的相互配合，提高硅的固液界面的均匀性	实现 8 英寸晶体面内参数均匀性的有效控制。	小批量试生产

（四）主要经营和财务数据及指标

项目	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产总额（万元）	36,096.62	17,551.99	9,741.17
归属于母公司所有者权益（万元）	33,435.14	15,852.83	9,253.90
资产负债率（母公司）	6.91%	7.84%	4.71%
资产负债率（合并）	7.37%	9.68%	5.00%
营业收入（万元）	28,253.57	12,642.07	4,419.81
净利润（万元）	10,657.60	4,585.28	1,069.73
归属于母公司所有者的净利润（万元）	10,657.60	4,585.28	1,069.73
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	13,285.28	4,490.02	1,022.93
基本每股收益（元）	0.90	-	-
稀释每股收益（元）	0.90	-	-
加权平均净资产收益率	41.76%	39.65%	13.01%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	11,423.44	3,199.26	421.61
研发投入占营业收入的比例	3.86%	4.11%	5.51%

（五）发行人存在的主要风险

1、技术风险

（1）核心技术泄露风险

经过多年的技术创新和研发积累，发行人在半导体级单晶硅材料领域掌握了多项核心技术，是发行人核心竞争力的重要体现。

自成立以来，发行人高度重视核心技术的保密工作，建立了严格的技术保密工作制度，并加强了专利和知识产权的申请工作，但发行人仍然存在因技术人员流失、技术资料被恶意留存或复制等因素导致核心技术泄露的风险。

（2）技术革新风险

半导体级单晶硅材料实现规模化生产需要制造厂商在该细分领域多年的积累和沉淀。发行人目前所拥有的技术水平、生产工艺能够满足现有的生产需求，同时发行人研发团队始终保持对市场新技术的敏感性，不断改进现有工艺提升产品质量及生产效率。但若未来发行人无法对新的市场需求、技术趋势做出及时反应，将面临丧失竞争优势的风险。

（3）研发失败风险

半导体级单晶硅材料行业属于技术密集型行业，其技术创新及新产品开发需要持续的资金和人员投入，通过不断尝试才可能取得成功，在开发过程中存在关键技术未能突破或者产品具体指标、开发进度无法达到预期等情形而导致研发失败的风险。

2、经营风险

（1）客户集中风险

半导体材料行业具有进入门槛高、细分行业市场参与者较少等典型特征。发行人主要客户包括三菱材料、SK 化学等境外企业，主要分布在日本、韩国和美国等国家和地区。2016 年度、2017 年度和 2018 年度，发行人对前五大客户的销售收入合计占营业收入的比例分别为 95.51%、96.14%和 88.78%，客户集中度较高，存在客户集中风险。

如发行人下游主要客户的经营状况或业务结构发生重大变化并在未来减少对发行人产品的采购，或出现主要客户流失的情形，发行人经营业绩存在下滑的风险。

（2）供应商集中风险

发行人生产用原材料主要为高纯度多晶硅、高纯度石英坩埚和石墨件等。2016 年度、2017 年度和 2018 年度，发行人向前五大原材料供应商的采购金额合计占总采购金额比例分别为 87.33%、83.09%和 83.33%，采购集中度较高，存在供应商集中风险。

如果主要供应商交付能力下降，发行人原材料供应的稳定性、及时性和价格均可能发生不利变化，从而对发行人的生产经营产生不利影响。

（3）国际贸易风险

发行人产品主要出口至日本、韩国和美国等国家和地区，部分原材料从境外进口。如未来相关国家在贸易政策、关税等方面对我国设置壁垒或中国对进口商品加征关税，且发行人不能采取有效措施降低成本、提升产品竞争力，将导致发行人产品失去竞争优势，从而对发行人经营业绩产生不利影响。

（4）原材料价格波动风险

发行人生产用主要原材料为高纯度多晶硅、高纯度石英坩埚和石墨件等。2016 年度、2017 年度和 2018 年度，原材料成本占发行人主营业务成本的比例分别为 62.35%、68.76%和 74.11%，主要原材料价格的变化直接影响发行人的利润水平。如果未来原材料价格大幅度上涨，且发行人主要产品销售价格不能同步上调，将对发行人的盈利能力产生不利影响。

（5）境外经营的法律风险

发行人与境外客户签订订单，在日本设有境外子公司开展海外业务，境外经营会受到所在国家和地区政策法规变动、政治经济局势变化、知识产权保护、反垄断和反不正当竞争等多种因素影响。随着业务规模的进一步扩大，发行人面临的法律环境将会更加复杂，若发行人不能及时应对境外法律环境的变化，可能导致境外经营存在一定的法律风险。

3、内控风险

（1）规模扩张带来的管理风险

自成立以来，发行人业务规模持续快速增长，相应的资产规模和人员规模也不断扩张。本次发行募集资金到位后，发行人的资产、业务、机构和人员将进一步扩张，发行人在资源整合、市场开拓、产品研发与质量管理、财务管理、内部控制等方面将面临更大的挑战，同时也对发行人内部各部门工作的协调性、严密性、连续性提出了更高的要求。虽然在过去的经营实践中，发行人已积累了相对

丰富的管理经验,但如果发行人的经营管理和人才储备不能适应快速扩张的经营规模,发行人可能存在一定的管理风险。

(2) 无实际控制人风险

发行人无控股股东、无实际控制人。发行人已建立了健全有效的内部治理制度,发展情况良好,但不排除无实际控制人的公司治理格局可能因决策效率降低而贻误业务发展机遇,造成公司经营业绩的波动。

4、财务风险

(1) 毛利率下滑风险

报告期内各期,发行人不断改进产品工艺,在保证参数一致性水平的基础上,产品的良品率持续提升,发行人主营业务毛利率分别为 43.73%、55.10%和 63.77%,报告期内逐年增长。虽然发行人具备较强的市场竞争力,并可采取改进产品工艺、加强成本管理、研发创新产品等措施应对市场变化,但仍存在因下游市场需求变化和行业竞争加剧导致发行人毛利率下滑的风险。

(2) 汇率波动风险

报告期内,发行人主要客户及部分供应商为境外企业,销售商品及进口原材料主要使用日元和美元进行结算。2016 年度、2017 年度和 2018 年度,发行人汇兑损益分别为 73.66 万元、-64.48 万元和 148.33 万元,占当期净利润的比例分别为 6.89%、-1.41%和 1.39%。汇率变化对发行人业绩有一定影响,发行人面临汇率波动风险。

(3) 税收优惠政策变化风险

发行人于 2016 年 11 月 30 日获得高新技术企业证书(有效期三年),2016 年度、2017 年度和 2018 年度享受 15%的企业所得税优惠税率。未来,若发行人未能通过高新技术企业资格复审或者所得税税收优惠政策发生重大不利变化,将会增加发行人的税负成本,进而对发行人利润水平产生不利影响。

发行人所在行业为国家重点支持的行业,报告期内发行人主要产品一直享受国家出口退税政策,若未来发行人产品出口退税率出现较大幅度的下调或出口退

税政策出现重大不利变化，而发行人不能及时相应调整产品价格，可能会对发行人业绩产生一定的不利影响。

（4）以部分自有闲置资金购买理财产品的风险

为提升资金使用效率，报告期内发行人以部分自有闲置资金购买理财产品。发行人所购理财产品期限均在半年以内，产品风险等级为低风险等级。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人理财产品本金余额分别为 4,300.00 万元、4,000.00 万元和 3,500.00 万元。报告期内，未发生理财产品无法赎回的情形。如未来市场环境发生重大不利变化，发行人购买理财产品的投资收益可能大幅降低，甚至面临投资本金无法正常收回的风险。

5、发行失败风险

（1）发行认购不足的风险

科创板发行上市采用市场化发行、市场化定价的机制，存在发行定价过高等原因导致出现投资者参与程度较低、发行认购不足的可能性，从而导致发行人存在发行失败的风险。

（2）未能达到预计市值上市条件的风险

发行人本次发行上市申请选择《上市规则》第 2.1.2 条第一款第（一）项的规定，即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 5000 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。若发行时发行人无法满足上述上市条件，可能导致存在发行失败的风险。

6、行业及市场风险

（1）宏观经济波动风险

半导体产品应用领域广泛，涵盖通讯设备、家用电器、汽车电子、工业控制、航空航天等国民经济重要领域，因此半导体行业与全球宏观经济形势息息相关，宏观经济的波动将直接影响半导体市场的供求平衡。

如未来全球经济增速放缓、宏观经济出现较大波动，半导体行业增速可能放缓甚至下滑，对发行人经营业绩产生不利影响。

（2）行业周期性风险

半导体行业属于周期性行业，行业增速与全球经济形势高度相关。此外，半导体行业的周期性还受技术升级、市场结构变化、应用领域升级、自身库存变化等因素的影响。近年来，半导体行业研发周期不断缩短，新技术、新工艺的不断应用导致半导体产品的生命周期不断缩短。

发行人主要产品为芯片制造刻蚀环节所需的核心耗材，产品销售直接受半导体行业景气度的影响。若未来半导体行业市场需求出现周期性下滑，发行人的经营业绩存在波动风险。

7、募集资金投资项目的实施风险

（1）项目建设风险

本次募集资金投资项目在实施过程中可能受到工程施工进度、工程管理、设备采购、设备调试及人员配置等因素的影响，项目实施进度存在一定的不确定性，募集资金投资项目存在不能按期竣工投产的风险。

（2）项目技术风险

发行人本次募集资金投资项目是现有业务的扩展和延伸，发行人在项目所涉领域已拥有一定的业务基础与技术积淀，并对项目关键技术难点进行了预研和攻关，降低了项目整体风险。但发行人突破相关技术仍存在一定不确定性，本次募集资金投资项目存在技术风险。

（3）新增折旧摊销影响发行人盈利能力风险

根据募集资金使用计划，募集资金投资项目建成后，发行人资产规模将大幅增加，从而导致发行人年折旧及摊销成本费用增加。若募集资金投资项目不能较快产生效益以弥补新增固定资产和无形资产投资带来的折旧和摊销，将在一定程度上影响发行人净利润和净资产收益率水平。

（4）市场开拓风险

募投项目产品的下游客户与发行人现有客户并不完全重叠，发行人拓展募投项目产品下游客户存在一定难度和不确定性，如果发行人不能成功开发募投项目产品下游客户或开发进度不及预期，将会对发行人未来经营业绩产生一定不利影响。

8、前瞻性陈述可能不准确的风险

发行人本次证券发行的招股说明书刊载有若干前瞻性陈述，涉及行业未来发展趋势、发行人未来发展规划、业务发展目标、盈利能力等方面的预期或相关讨论。该等预期或讨论存在风险及不确定因素，招股说明书所刊载的前瞻性陈述，不应视为发行人的承诺或声明。

二、本次发行情况

证券种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行数量	本次拟发行股份不超过 4,000 万股（不含行使超额配售选择权发行的股份数量），且不低于本次发行后总股本的 25%（以中国证监会同意注册后的数量为准）。 超额配售部分不超过本次公开发行股票数量的 15%。 本次发行均为新股，不涉及股东公开发售股份。
发行方式	采用网下对询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会以及上海证券交易所认可的其他方式（包括但不限于向战略投资者配售股票）
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定的询价对象和在上海证券交易所开设人民币普通股（A股）股票账户的合格投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止认购者除外）
承销方式	余额包销

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

（一）保荐代表人

姚巍巍：北京大学理学学士、金融学硕士，保荐代表人，曾负责或参与的投资银行项目包括：元六鸿远 IPO、中矿环保 IPO、老白干酒非公开发行、用友网络非公开发行、中南建设非公开发行、新湖中宝公司债、中南建设公司债、恒大

淘宝足球俱乐部新三板挂牌、苏州吉玛基因新三板挂牌等项目，保荐业务执业记录良好。

黄祥：中国人民大学管理学学士，保荐代表人、注册会计师，曾负责或参与的投资银行项目包括：先进数通 IPO、元隆雅图 IPO、元六鸿远 IPO、老白干酒非公开发行、同煤集团公司债、中国盐业公司债、恒大集团公司债等项目，保荐业务执业记录良好。

（二）协办人及其他项目组成员

项目协办人：陈聪，中国人民大学管理学硕士，通过保荐代表人胜任能力考试，曾负责或参与的投资银行项目包括：元隆雅图 IPO、先进数通 IPO、国投资本非公开发行、兰太实业重大资产重组、中国核建可转换公司债、中国核建可续期公司债、海尔生物医药 IPO 等，保荐业务执业记录良好。

项目组其他成员：韩志达、姚泽梁、杨易、陈海、耿长宇、付雨点。

四、发行人与保荐机构的关联关系

截至本上市保荐书出具日：

（一）除保荐机构全资子公司国泰君安证裕投资有限公司参与本次证券发行战略配售之外，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或者通过参与本次发行战略配售持有发行人或其主要股东、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其主要股东、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、高级管理人员不存在持有发行人或其主要股东及重要关联方股份，以及在发行人或其主要股东及重要关联方任职的情况；

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人主要股东、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不存在其他关联关系。

第二节 保荐机构承诺事项

一、保荐机构承诺已按照法律、行政法规和中国证监会、上海证券交易所的规定，对发行人及其主要股东进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人本次证券发行上市，并据此出具本发行保荐书。

二、保荐机构已按照《证券发行上市保荐业务管理办法》以及中国证监会、上海证券交易所的其他有关规定对发行人进行了充分的尽职调查：

（一）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；

（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；

（六）保证上市保荐书及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。

第三节 对本次证券发行上市的推荐意见

一、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论

在充分尽职调查、审慎核查的基础上，保荐机构认为，发行人本次证券发行上市符合《公司法》、《证券法》、《科创板首发注册办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“《科创板上市规则》”）等法律、法规和其他规范性文件中有关首次公开发行股票并在科创板上市的条件，同意推荐发行人本次证券发行上市。

二、本次证券发行上市履行的决策程序

发行人已就本次证券发行上市履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会、上海证券交易所规定的决策程序。

2019年3月26日，发行人召开第一届董事会第四次会议，审议通过《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市方案的议案》、《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票募集资金投资项目及使用可行性的议案》、《关于公司首次公开发行股票前滚存未分配利润分配方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市有关事项的议案》、《关于制定<锦州神工半导体股份有限公司章程（草案）>的议案》等与本次证券发行相关的议案。

2019年4月10日，发行人召开2019年第一次临时股东大会，审议通过上述议案。

三、保荐机构关于发行人符合科创板定位的意见

根据《科创板首发注册办法》，发行人申请首次公开发行股票并在科创板上市，应当符合科创板定位，面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求。优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术，科技创新能力突出，主要依靠核心技术开展生产经营，具有稳定的商业模式，市场认可度高，社会形象良好，具有较强成长性的企业。

经核查，保荐机构认为，发行人所在半导体级单晶硅材料行业是半导体材料国产化背景下国家重点支持发展的行业。发行人拥有关键核心技术，具备持续创新能力和突破关键核心技术的基础和潜力，主要依靠核心技术开展生产经营，已形成有利于企业持续经营的商业模式，成长性较强，市场认可度高，符合《科创板首发注册办法》、《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》、《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》等法规的要求。

四、本次证券发行上市符合《科创板上市规则》规定的上市条件

经保荐机构核查，发行人本次证券发行上市符合《科创板上市规则》规定的上市条件，具体如下：

（一）发行人符合中国证监会规定的发行条件

1、经核查发行人及其前身神工有限设立至今的营业执照、公司章程、发起人协议、创立大会文件、审计报告、评估报告、验资报告工商登记文件等资料，发行人前身神工有限设立于 2013 年 7 月 24 日，2018 年 9 月 25 日，发行人以神工有限经审计的原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司并取得锦州市工商行政管理局核发的《营业执照》，保荐机构认为，发行人是依法设立且持续经营 3 年以上的股份有限公司。

经核查发行人公司章程、股东大会、董事会和监事会的议事规则以及其他内部治理制度，发行人历次股东大会、董事会和监事会的会议文件，保荐机构认为，发行人已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。

保荐机构认为，发行人符合《科创板首发注册办法》第十条的规定。

2、经核查发行人的财务会计制度、会计记录、财务报表，以及大信出具的《审计报告》（大信审字[2019]第 1-00133 号），保荐机构认为，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，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，并由注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告。

经核查发行人的内部控制制度、内部控制执行记录，以及大信出具的《审计报告》（大信审字[2019]第 1-00133 号）及《内部控制鉴证报告》（大信专审字[2019]第 1-00151 号），保荐机构认为，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鉴证报告。

保荐机构认为，发行人符合《科创板首发注册办法》第十一条的规定。

3、经核查发行人、发行人的主要股东及其控制的企业的工商登记文件、财务报表及审计报告，核查发行人主要资产的权属证明文件、报告期内签署的主要业务合同、制定的人事、财务管理制度及其他内部治理制度、具体机构设置、工资发放及社会保险住房公积金缴纳记录，取得发行人及其主要股东出具的说明与承诺，保荐机构认为，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与主要股东及其控制的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。

经核查发行人的工商登记文件、股东大会、董事会、监事会会议文件、业务记录、财务报表以及大信出具的《审计报告》（大信审字[2019]第 1-00133 号），访谈并取得发行人及其主要股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员出具的说明与承诺及签署的调查表，保荐机构认为，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；主要股东和受主要股东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。

经核查发行人主要资产、专利、商标的权属证明文件、财务报表及大信出具的《审计报告》（大信审字[2019]第 1-00133 号），向发行人开户银行进行询证，访谈发行人主要股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、发行人住所地法院、仲裁机构以及发行人客户等其他相关单位及人员，保荐机构认为，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，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。

保荐机构认为，发行人符合《科创板首发管理办法》第十二条的规定。

（四）经访谈发行人住所地工商、税务、劳动和社会保障、住房公积金、商务、海关、土地、住建、安监、消防、环保、公安、法院、仲裁机构等政府主管部门及其他相关机构，取得政府主管部门出具的证明文件，保荐机构认为，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。

经访谈发行人住所地公安机关、访谈发行人主要股东的实际控制人或负责人，取得发行人主要股东出具的说明与承诺，查询中国证监会、证券交易所等政府主管部门网站及其他公开信息，保荐机构认为，最近3年内，发行人及其主要股东不存在贪污、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。

经查询中国证监会、证券交易所及其他政府主管部门网站及其他公开信息，访谈发行人住所地公安机关、访谈并取得发行人董事、监事、高级管理人员出具的说明与承诺、签署的调查表、上述人员户口所在地公安机关出具的无违法犯罪证明文件及上述人员提供的个人征信报告，保荐机构认为，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。

保荐机构认为，发行人符合《科创板首发管理办法》第十三条的规定。

综上，保荐机构认为，发行人符合中国证监会规定的发行条件，符合《科创板上市规则》第2.1.1条第（一）项的规定。

（二）发行后股本总额不低于人民币3000万元

经核查，发行人本次证券发行前股本总额为12,000万元，本次拟发行股份不超过4,000万股（不含行使超额配售选择权发行的股份数量），发行后股本总额不超过16,000万元。

保荐机构认为，发行人本次证券发行后股本总额符合《科创板上市规则》第2.1.1条第（二）项的规定。

（三）公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上

经核查，发行人本次证券发行前股本总额为 12,000 万元，本次拟发行股份不超过 4,000 万股（不含行使超额配售选择权发行的股份数量），本次发行后发行人公开发行的股份将达到公司股份总数的 25%。

保荐机构认为，发行人本次证券发行后股本总额符合《科创板上市规则》第 2.1.1 条第（三）项的规定。

（四）市值及财务指标符合《科创板上市规则》规定的标准

经核查，发行人本次证券发行选择的具体上市标准为《科创板上市规则》第 2.1.2 条第（一）项规定的标准，即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 5000 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。

经核查大信出具的《审计报告》（大信审字[2019]第 1-00133 号），公司 2017 年度、2018 年度经审计的净利润分别为 4,585.28 万元和 10,657.60 万元，净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，公司 2018 年度经审计的营业收入为 28,253.57 万元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元。

结合发行人报告期外部股权融资情况、可比公司在境内外市场的估值情况，基于对发行人市值的预先评估，预计发行人发行后总市值不低于人民币 10 亿元。

综上，保荐机构认为，发行人市值及财务指标符合《科创板上市规则》规定的标准，符合《科创板上市规则》第 2.1.1 条第（四）项的规定。

（五）符合上海证券交易所规定的其他上市条件

经核查，保荐机构认为，发行人符合上海证券交易所规定的其他上市条件，符合《科创板上市规则》第 2.1.1 条第（五）项的规定。

五、发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

事项	具体安排
（一）持续督导事项	证券上市当年剩余时间及其后 3 个完整会计年度

事项	具体安排
1、督导发行人有效执行并完善防止主要股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	<p>(1) 督导发行人有效执行并完善已制定的防止主要股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度；</p> <p>(2) 与发行人建立经常性沟通机制，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。</p>
2、督导发行人有效执行并完善防止其高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	<p>(1) 督导发行人有效执行并完善已制定的防止高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度；</p> <p>(2) 与发行人建立经常性沟通机制，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。</p>
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	<p>(1) 督导发行人有效执行并完善《公司章程》、《关联交易管理制度》等已制定的保障关联交易公允性和合规性的制度；</p> <p>(2) 要求发行人及时向保荐机构通报拟进行的重大关联交易情况，依法履行关联交易的信息披露义务，并对发行人的关联交易发表意见。</p>
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监会、证券交易所提交的其他文件	<p>(1) 督导发行人按照《科创板上市规则》等规范性文件及公司已制定的信息披露管理制度的规定履行信息披露义务；</p> <p>(2) 对发行人的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅。</p>
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	<p>(1) 督导发行人有效执行并完善已制定的募集资金管理制度，依法管理、使用募集资金，保证募集；</p> <p>(2) 持续关注发行人募集资金的专户储存、投资项目的实施等承诺事项，要求发行人及时通知保荐机构募集资金使用及投资项目情况，督导其履行相关审议程序及信息披露义务。</p>
(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	<p>(1) 保荐机构有充分理由确信发行人可能存在违法违规行以及其其他不当行为的，有权督促发行人做出说明并限期纠正；情节严重的，有权向中国证监会、证券交易所报告；</p> <p>(2) 在持续督导期内，保荐机构持续督导发行人规范运作、信守承诺和信息披露等义务；</p> <p>(3) 保荐代表人及从事保荐工作的其他人员属于内幕信息的知情人员，不得利用内幕信息直接或者间接为发行人、本人或者他人谋取不正当利益。</p>
(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	<p>保荐协议约定的发行人的义务主要包括：</p> <p>(1) 及时向保荐机构提供与本次公开发行上市申请所需的文件资料，并确保这些文件资料的真实性、准确性、完整性；</p> <p>(2) 在保荐机构对发行人进行上市辅导和保荐上市过程中，积极配合保荐机构的工作，并提供必要的工作条件。保荐机构及其保荐代表人履行保荐职责，不能减轻或者免除甲方及其董事、监事、高级管理人员的应负有的责任；</p> <p>(3) 在持续督导期间内，向保荐机构提供履行持续督导责任的工作便利，及时向保荐机构提供一切所需要的文件资料，并保证所提供文件资料的真实、准确和完整。</p>

事项	具体安排
（四）其他安排	无

（以下无正文）

(本页无正文,为《国泰君安证券股份有限公司关于锦州神工半导体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》签章页)

项目协办人:



陈 聪

保荐代表人:

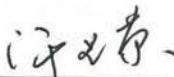


姚巍巍



黄 祥

内核负责人:



许业荣

保荐业务负责人:



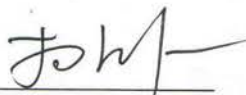
朱 健

总裁:



王 松

法定代表人/董事长:



杨德红



国泰君安证券股份有限公司

2019年4月15日