

**长城证券股份有限公司**

**关于**

**华鹏飞股份有限公司**

**2020 年度创业板向特定对象发行股票**

**之**

**上市保荐书**

**保荐机构（主承销商）**



(深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 10-19 层)

**二〇二〇年十一月**

## 深圳证券交易所：

长城证券股份有限公司接受华鹏飞股份有限公司的委托，担任华鹏飞股份有限公司2020年度创业板向特定对象发行股票的保荐机构，为本次发行出具上市保荐书。

保荐机构及指定的保荐代表人根据《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》”）、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册管理办法》”）等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）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、行业执业规范和道德准则出具上市保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。若因保荐机构为发行人本次发行制作、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，保荐机构将依法赔偿投资者损失。

## 目 录

目 录.....	3
第一节 本次证券发行基本情况 .....	4
一、发行人概况 .....	4
二、本次发行方案概况 .....	16
三、保荐机构、保荐代表人、项目组成员介绍 .....	18
四、本保荐机构与发行人之间是否存在关联关系的情况说明 .....	19
第二节 保荐机构承诺事项 .....	21
第三节 对本次证券发行上市的推荐意见 .....	22
一、发行人关于本次证券发行的决策程序 .....	22
二、保荐人结论 .....	22
三、对公司持续督导期间的工作安排 .....	23

## 第一节 本次证券发行基本情况

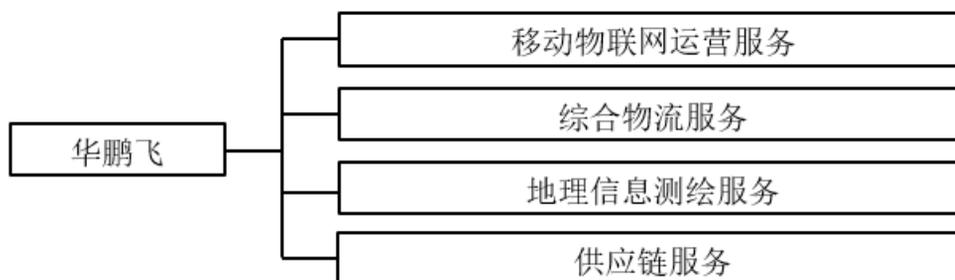
### 一、发行人概况

#### (一) 发行人基本信息

发行人名称	华鹏飞股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）
证券简称及代码	华鹏飞（300350）
注册地址	深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路 5001 号深业上城（南区）T2 栋 4308
办公地址	深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路 5001 号深业上城（南区）T2 栋 4308
股份公司成立日期	2010 年 8 月 20 日
上市日期	2012 年 8 月 21 日
注册资本	476,724,433 元
法定代表人	张京豫
联系电话	0755-84190988
电子信箱	<a href="mailto:ir@huapengfei.com">ir@huapengfei.com</a>
经营范围	信息咨询(不含人才中介及限制项目)；兴办实业(具体项目另行申报)；国内贸易(不含专营、专控、专卖商品)；国内、国际货运代理(海运、陆运、空运)；装卸、搬运及相关服务；劳务服务(不含限制项目，限制项目须取得许可后方可经营)；货物及技术进出口(不含限制项目)；供应链管理及相关配套服务；普通货运、货物专用运输、大型物件运输(一级)(集装箱)；货物联运及配送；仓储。
本次证券发行类型	创业板向特定对象发行股票

#### (二) 发行人业务情况

发行人系国内电子信息产业领域的智慧物流生态链整合服务商。公司基于互联网技术下的智慧物流生态链发展战略，借助云计算、大数据、人工智能等物联网技术，为行业客户提供全网全程的移动物联运营服务。公司依托多年专业的综合物流服务经验，不断融合并推动移动物联运营服务、综合物流服务、地理信息测绘服务及供应链服务各业务板块协同发展，着力打造多产业协同发展的一体化供应链生态圈。公司主营业务属于中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》的“信息传输、软件和信息技术服务业-软件和信息技术服务业”（I65）。



### 1、移动物联网运营服务

公司专注于为客户提供企业级移动信息化、移动计算及移动终端综合运营服务，将行业终端定制、移动计算技术应用、全网全程运营服务等方面的能力进行整合，面向大规模现场作业用户提供企业级移动信息化综合运营服务。

公司深挖用户需求，搭建企业级移动信息化综合运营平台，解决企业级移动信息化产业链中软件开发商、硬件提供商、系统集成商、网络运营商与客户之间缺乏一体化服务的缺陷，为客户提供完整的终端设备解决方案与全生命周期运营服务。

### 2、综合物流服务

公司是国内电子信息产业领域的专业物流服务商，凭借深圳、东莞、苏州等国内大中城市的现代仓储网络和干支线配送体系以及大型货运车队，依托物流运输管理系统，让物流动态信息全程可视、可控、可追踪，为电子信息产业客户提供“一体化、一站式、个性化”的第三方物流服务。

公司建立了具有行业领先水平的物流信息化管理平台，成为了电子信息产业领域专业物流服务的骨干企业和专业物流服务的领军企业。公司建立了覆盖全国主要城市的物流业务网络，具备为国内电子信息产业客户提供较大规模物流服务能力，并与联想、中兴通讯、华为等知名的电子信息企业建立了长期稳定的合作关系。

### 3、地理信息测绘服务

公司面向国土、农业、城市管理、交通、水利、电力、林业、能源等行业，围绕地理信息及与之相关的各类专题信息，从数据采集获取、数据加工处理、数据管理应用的各个环节，为客户提供测绘地理信息技术服务。主要包括摄影

测量与遥感、工程测量、不动产测绘、地理信息系统工程、测绘航空摄影等综合技术服务。业务领域涵盖完整的测绘地理信息技术业务链，包括地理信息数据获取、数据处理应用及数据管理系统开发。

#### 4、供应链服务

公司围绕核心客户，通过对核心客户上下游企业物流及贸易环节的闭环管控，完善供应链协同采购、资金结算、物流仓储配送服务等专业能力，从而创建集商流、物流、信息流、资金流于一体的“商贸供应链集成运营模式”。同时积极发掘核心客户企业价值，根据客户所处行业、资信及财务等状况，探索为优质客户提供商业保理服务，帮助客户缓解资金压力。

### (三) 发行人近三年主要财务数据和财务指标

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	<b>152,501.91</b>	151,836.13	217,837.08	289,818.32
负债总额	<b>102,720.11</b>	88,757.58	104,788.66	89,631.64
少数股东权益	<b>11,845.69</b>	18,383.70	15,468.88	12,209.26
股东权益	<b>49,781.80</b>	63,078.55	113,048.42	200,186.68

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	<b>36,951.39</b>	59,130.54	95,397.17	96,412.38
营业利润	<b>923.55</b>	-48,049.13	-56,247.93	-19,181.76
利润总额	<b>1,084.21</b>	-47,707.89	-55,020.03	11,182.45
净利润	<b>781.03</b>	-49,969.87	-56,096.81	8,981.99

#### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	<b>1,117.17</b>	12,320.15	14,849.08	3,423.20
投资活动产生的	<b>604.62</b>	-8,494.49	-7,413.71	-17,013.59

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
现金流量净额				
筹资活动产生的现金流量净额	-7,369.64	1,761.87	-12,887.17	9,385.52
现金及现金等价物净增加额	-5,648.97	5,587.53	-5,451.80	-4,194.50

#### 4、主要财务指标

项目	2020年9月30日/2020年1-9月	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
流动比率（倍）	1.21	1.42	1.42	1.64
速动比率（倍）	0.81	1.09	1.05	1.14
资产负债率（母公司）	34.06%	38.49%	20.08%	17.97%
资产负债率（合并）	67.36%	58.46%	48.10%	30.93%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	0.80	0.94	2.05	3.54
存货周转率（次）	0.84	1.43	1.70	1.84
应收账款周转率（次）	0.56	0.80	1.60	2.81
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	0.02	0.26	0.31	0.06
每股净现金流量（元/股）	-0.12	0.12	-0.11	-0.08

#### （四）发行人主要风险提示

##### 1、募集资金投资项目实施风险

本次向特定对象发行募集资金拟投向共享云仓项目、车货配物流信息平台项目和智慧社区运营管理项目。其中共享云仓项目主要面向电商提供云仓服务，与公司传统的物流仓储相比，业务紧密度较高，是对传统仓储服务的升级，面对的客户群体及运营模式发生了较大变化；车货配物流信息平台项目，与公司传统的物流运输相比，业务紧密度较高，是对传统物流运输服务的升级转型，运营模式发生了改变；智慧社区运营管理项目，与公司传统的移动物联运营服务相比，技术相关度较高，是移动物联技术在新应用领域的延伸，客户群体发生了较大变化。新客户群体和新运营模式将给募投项目的实施效果带来一定的不确定性。如果未来市场环境、技术、政策等方面出现重大变化，将进一步影响项目的实施效果。智慧社区运营管理项目由公司子公司博韩伟业实施，智慧

社区运营管理项目的关键技术来源于博韩伟业，尽管公司建立并实施了较为完善的内部控制体系与制度，但仍然存在无法对子公司实施有效控制和风险管理的可能性，并可能会影响到公司智慧社区运营管理项目的开展。

2020年初受新冠疫情影响，我国部分地区采取了封城、停工、隔离等措施，基本停止了必需品生产以外的经济活动，各地采取的隔离措施影响物流运输服务通畅，部分上游供应商及下游客户无法正常生产经营。疫情防控期间客户开工率不足，物流需求减少，仅有中兴通讯、当纳利等部分大客户有少量货物发运；公司部分运输运力需要下游二级渠道中转运输，但因疫情防控需要，大部分外协物流运输公司复工时间较晚，复工率低，导致公司部分物流运输业务处于停滞状态。同时，公司为控制经营风险、加强应收账款回收，主动放弃付款账期过长或存在潜在支付风险的部分客户。以上原因导致综合物流服务收入和业绩下滑。

面对该情况，公司积极应对，增强销售队伍建设，开拓新的客户，已经取得了一定的效果。公司2020年1-9月综合物流服务收入11,504.85万元，较上年同期减少31.79%，随着疫情的逐步控制，公司综合物流服务已恢复正常运营，2020年第三季度综合物流服务营业收入已基本恢复至2019年同期水平。虽然公司已采取相关措施积极应对，但结合公司目前已实现业绩及在手订单情况来看，该业务全年很可能较上年继续下滑，对共享云仓项目与车货配物流信息平台项目的实施造成一定的不利影响。

## 2、募集资金投资项目达不到预期效益的风险

经测算，共享云仓项目达产后年均销售收入11,480.00万元，净利润1,720.68万元，内部收益率12.83%，投资回收期（含建设期）6.26年；车货配物流信息平台项目达产后年均销售收入15,818.40万元，年均税后净利润2,386.60万元，内部收益率16.68%，投资回收期（含建设期）6.29年；智慧社区运营管理项目达产后年均销售收入14,640.00万元，达产后年均税后净利润2,539.05万元，内部收益率15.96%，投资回收期（含建设期）6.09年。虽然公司针对募集资金投资项目进行了充分的行业分析和市场调研，效益测算依据和过程相对谨慎，但项目的可行性分析是建立在当前的市场环境、政策导向、

技术发展趋势等因素基础上，如果实际实施的过程中发生宏观环境、市场需求、实施情况与预期产生偏差等不利变化，可能导致募投项目效益达不到预期。如果募投项目无法实现预期收益，则募投项目涉及的相关资产的折旧、摊销、相关费用支出的增加可能导致公司利润出现一定程度的下滑。

### 3、业绩持续亏损的风险

2018年度和2019年度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为-60,187.99万元和-52,884.69万元，持续大规模亏损，主要由于计提大额商誉减值准备和资产减值准备所致。同时，2019年公司综合物流业务因受宏观经济形势影响，现有客户业务量同比下降，新增客户数量也较去年同期下降，公司为控制经营风险、加强应收账款回收，主动放弃付款账期过长或存在潜在支付风险的部分客户，导致综合物流收入下降；公司全资子公司博韩伟业的重点客户中邮速递与中国邮政机构整合，寄递业务改革递进，产业升级，推进智能分拣设备，造成邮政系统PDA使用量下降，且中邮速递单方面违约，与博韩伟业部分业务未按时结算，导致博韩伟业营业收入下降，从而导致公司2019年整体经营业绩亏损。2020年初受到新冠肺炎疫情疫情影响，部分地区采取延迟复工以及限制物流、人流等疫情防控政策，基本停止了必需品以外的经济活动，公司主营业务综合物流及地理信息测绘业务受到防疫措施的影响，无法正常开展，导致公司2020年上半年业绩出现亏损。

随着疫情影响逐渐消退，公司经营已回归正常，2020年1-9月，公司归属于母公司所有者的净利润为420.92万元，实现扭亏，但如果未来三大板块业务不能持续复苏或本次疫情反复甚至持续加深，公司将可能面临持续亏损的风险。

### 4、博韩伟业与中邮速递合同纠纷风险

中邮速递对博韩伟业提供的PDA运营服务的结算价格等有异议，于2018年9月21日向博韩伟业发出了《关于停用外场PDA设备的函》，自2018年5月起未再向博韩伟业支付外场PDA设备服务费，同时，之前投放的手机智能终端的服务费亦一直未结算。2020年1月10日，博韩伟业向北京市仲裁委员会提交《仲裁申请书》，请求裁决中邮速递支付外场PDA设备服务费、手机智能终端服务费及违约金等。北京仲裁委员会于2020年2月20日受理仲裁申请，博

韩伟业分别于 2020 年 5 月 20 日、7 月 10 日变更了仲裁请求。本次仲裁于 5 月 25 日第一次开庭，10 月 24 日第二次开庭，截至本报告出具日尚未审结。此次仲裁涉及金额较大，根据 2020 年 5 月 20 日博韩伟业向北京仲裁委员会提交的《仲裁申请书》，仲裁金额达 34,391.88 万元，如果胜诉将对公司当期的盈利及现金流产生较为积极的影响，如果败诉公司投入的设备等将形成损失。另外，中邮速递是博韩伟业第一大客户，2017 和 2018 年对其收入占博韩伟业总收入的比例均超过了 70%，2017 年度至 2020 年 1-9 月中邮速递对博韩伟业收入贡献占比如下：

单位：万元

期间	博韩伟业收入总额	其中：中邮速递收入金额	中邮速递收入占比
2017 年	18,051.13	14,137.61	78.32%
2018 年	14,590.36	11,091.43	76.02%
2019 年	3,430.32	1,918.58	55.93%
2020 年 1-9 月	1,876.37	1,212.56	64.62%

仲裁可能会影响双方未来的业务合作关系，从而对公司未来的盈利产生一定的不利影响。

#### 5、公司地理信息测绘业务受国家政策影响较大的风险

宏图创展属于测绘地理信息行业，面向国土、农业、城市管理、交通、水利、电力、林业、能源等行业提供测绘及数据产品服务，客户主要为地方政府及其下属机构和国有企业，经营业绩受国家政策影响较大。

2018 年度及 2019 年度宏图创展按业务类型分类的收入情况如下：

单位：万元

合同类型	2018 年度确认收入	占比	2019 年度确认收入	占比
农经权	19,583.43	44.17%	6,131.56	18.05%
三调	730.69	1.65%	9,174.94	27.01%
地籍	7,716.68	17.40%	7,158.10	21.07%
航测	12,254.30	27.64%	8,435.81	24.83%
其他	4,056.04	9.15%	3,071.63	9.04%
合计	44,341.14	100%	33,972.04	100%

2018 年度宏图创展实现营业收入 44,341.14 万元，其中农经权（农村土地承包经营确权）相关项目实现营业收入 19,583.43 万元，占比 44.17%。2019 年

度国家对农村土地承包经营确权项目的开展已基本结束，宏图创展已经签订的农村土地经营确权登记项目大部分已在 2018 年完工，2019 年进入质检阶段或维护期，2019 年度农经权相关项目实现营业收入 6,131.56 万元，较 2018 年下降 68.69%。

2019 年度宏图创展三调（第三次全国土地调查）相关项目实现营业收入 9,174.94 万元，占比 27.01%，较 2018 年度增长 1155.65%。2019 年度国家三调相关项目陆续大规模开展，三调相关项目工期较短、技术要求高，根据国务院第三次全国国土调查领导小组办公室关于印发《第三次全国国土调查实施方案》的通知（国土调查办发【2018】18 号）的相关要求，截至 2019 年 5 月 31 日前应全面完成全国各县级的土地调查工作及省级检查工作，经国家政策不断调整，实际提交时间变更为 2019 年 10 月，后续数据成果入库及全面核查验收相应推迟。由于项目周期比合同规定时间延长，进度较慢，三调项目在 2019 年度进展未达预期，未能在 2019 年度全部确认收入。

测绘地理信息行业具有一定的政策驱动型和投资驱动型特征，国家固定资产投资周期性、政策的波动会对其行业产生一定影响。近年来，我国经济 and 城镇化建设快速发展，固定资产投资总量不断增长，政府部门和相关投资单位的固定资产投资一直保持着较大规模。但如果未来城镇化进程放缓、固定资产投资规模下降、公共预算紧缩，或国家固定资产投资、公共财政支出方向、政策及方式发生变化，将对宏图创展未来经营业绩造成不利影响。

## 6、应收账款发生坏账损失的风险

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，公司应收账款账面价值分别为 398,681,778.20 元、793,333,568.02 元、688,616,081.14 元及 620,285,025.57 元，金额较大。2018 年以来公司应收账款增长较快，主要系子公司宏图创展建造合同形成的已完工未结算项目由存货结转至应收账款及供应链业务量增加所致。其中截至 2020 年 9 月末，子公司宏图创展应收账款账面价值为 350,536,386.27 元，宏图创展 2020 年 1-9 月确认信用减值损失 1,761.83 万元，主要原因系应收账款账龄增加所致。

受到 2020 年 1 月开始的新疫情影响，国家及各地政府复工复产时间较晚，

宏图创展应收账款的回收亦受到延迟复工因素的影响，宏图创展本应于2020年初回收的应收账款相应推迟，考虑到其客户以政府部门及下属单位、国有企业为主，结算存在相应的支付审批流程，部分业务收款周期相对较长，且公司收款亦存在一定的季节性因素，政府部门及下属单位、国有企业通常于每年下半年进行工程验收、农历年前后结算付款。以上原因导致宏图创展长账龄的应收账款显著增加。

宏图创展将继续加强对应收账款的催收管理，针对长账龄应收账款建立了长效管理机制，针对应收账款金额较大、账龄较长的客户制定了相应的清收计划，预计2020年末能完成大部分金额较大、账龄较长应收账款的回收，届时应收账款信用减值损失导致业绩下滑的因素将在一定程度上消除。截至2020年9月30日，宏图创展已于2020年度累计收到项目回款12,896.31万元，应收账款金额较大、账龄较长的问题得到初步的改善。

尽管宏图创展客户主要为地方政府及国有企业，资信状况良好，客户偿债能力较强，违约风险较低，且形成应收账款的农村土地承包经营权确权登记颁证项目及第三次全国土地调查项目均为国家性政策推动，但宏图创展客户的回款资金来源大部分为政府财政资金，回款情况受基础设施投资增速及地方财政资金状况影响较大。若国家宏观经济增速放缓，基础设施投资增速下降及地方财政资金压力增大，将不利于其应收账款的收回。同时，公司坏账准备计提与公司的利润水平相联系，前述因素发生明显恶化时，将对公司的利润水平造成一定程度的不利影响。

## 7、建造合同形成的已完工未结算资产发生减值损失的风险

2017年末、2018年末、2019年末及2020年9月末，公司存货账面价值分别为439,091,152.46元、358,054,626.07元、272,429,908.68元和**384,831,315.98**元。公司存货主要为测绘及数据业务已完工或部分完工未结算项目形成的资产，各年占比均在90%左右。虽然测绘及数据产品业务的客户主要为地方政府及国有企业，项目毛利率较高且形成未结算资产的农村土地承包经营权确权登记颁证项目及第三次全国土地调查项目均为国家性政策推动，确定性较高。但项目回款资金来源大部分为政府财政资金，回款情况受基础设施投资增速及地方财政

资金状况影响较大。若国家宏观经济增速放缓，基础设施投资增速下降及地方财政资金压力增大，未来出现客户付款困难，无法及时结算，则存在减值风险。

## 8、劳务派遣风险

华鹏飞控股子公司宏图创展主要为国土、农业、城市管理、交通、水利、电力、林业、能源等行业提供地理信息测绘服务，包括外景测量、数据采集、加工处理、管理应用等环节，其中外景测量等环节需要大量劳动力，属于劳动密集型环节。近几年，宏图创展业务快速发展，测绘项目分布广泛，部分项目时效性要求较强，存在短期大量临时用工的需求，宏图创展从满足业务发展需求、灵活用工降低人员成本方面考虑，选择通过劳务派遣公司派遣员工方式，用于外景测量等非核心工作，核心工作由宏图创展自主完成。报告期各期末宏图创展劳务派遣用工与用工总数情况如下：

报告期期末	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.9.30
劳务派遣人数（人）	697	1,090	1,178	916
用工总数（含劳务派遣）（人）	1,071	1,503	1,620	1,625
劳务派遣占比	65.08%	72.52%	72.72%	56.37%

根据《劳务派遣暂行规定》第四条规定：用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%。报告期内，宏图创展劳务派遣用工数占比远高于规定的上限，存在用工不合规的风险。虽然报告期内宏图创展未因劳务派遣问题受到过处罚，且开原市人力资源和社会保障局于 2020 年 5 月 14 日出具了《无违规情况说明》，证明宏图创展自成立以来无违规情况。针对劳务派遣风险，宏图创展及其法定代表人韩国超已于 2020 年 10 月 9 日出具《承诺函》，承诺将逐步减少劳务派遣用工数量，并保证在两年内将被派遣劳动者数量占用工总量的比例降低至 10% 以下；若两年内未将劳务派遣用工数量占比降低至 10% 以下，政府主管部门要求整改的，宏图创展将按相关要求在限期内整改完毕。尽管宏图创展及其法定代表人韩国超已对劳务派遣用工不合规的情况提出了解决措施，但仍不排除未来可能因用工不合规而导致被处罚的风险。

## 9、类金融业务经营风险

类金融企业指除银行、保险、证券、信托等持有相应监管部门颁发的《金融许可证》等牌照的企业以外的包括小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、典当公司等具有金融属性的企业。类金融企业大多处于新兴阶段，所属细分行业发展尚不成熟，监管政策尚待进一步明确，行业风险突出。发行人子公司华飞保理经营的保理业务属于类金融业务范畴，其自身经营面临宏观经济形势、行业波动、客户信用等一系列风险。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人保理业务应收保理款余额为 185.69 万元，虽然华飞保理只为万科提供服务且已与万科指定的再保理银行签署无追索权的再保理协议，在完成再保理业务后，实质上的信用风险系由再保理银行承担，华飞保理垫资期限不超过一周，历史上从未发生应收保理款不能按时收回的情形，但是若在应收保理款回收前万科出现流动性风险或再保理银行出现违约等极端情况，发行人仍然面临发生坏账损失的风险。另外，如果未来国家对类金融业务监管政策出现重大调整，发行人类金融业务亦将面临一定的波动风险。

#### 10、业务规模扩张和管理跨度加大的风险

目前，公司核心业务涵盖移动物联网、综合物流、地理信息测绘及供应链服务等领域，业务规模的扩张及管理跨度的增加对公司管理能力和管理效率提出了更高的要求。公司目前已建立了有效的投资决策体系和完善的内部控制制度，不断培养与引进管理、技术和市场营销等方面的人才。但随着本次募集资金的投入使用和公司业务的发展，公司资产规模和业务规模都将进一步扩大，公司面临的经营环境也日趋复杂，要求公司能对市场的需求和变化做出快速反应，如果公司管理人员的储备、管控体系的调整不能适应公司业务快速发展的要求，将对公司的整体运营造成不利影响。

#### 11、智慧物流、智慧社区领域人才流失的风险

近年来，公司积极布局智慧物流、智慧社区，对移动物联网、云计算、大数据技术等领域存在较大的人才需求。智慧物流、智慧社区所需的大数据、物联网等属于人才密集型行业，技术研发、商业化运营及公司管理等方面的核心人才对公司业务发展起到至关重要的作用。由于行业整体高端技术人才相对稀缺，若公司相关领域人才出现流失，则可能对公司稳定健康发展带来不利影响。

## 12、业绩承诺补偿回收的风险

2018年2月27日，公司股东杨阳及其配偶李长军自愿签署《关于博韩伟业（北京）科技有限公司2018年度及2019年度业绩的承诺函》，承诺目标公司博韩伟业2018年度、2019年度的净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）分别不低于14,000万元、16,000万元。根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于华鹏飞股份有限公司实际盈利数与承诺盈利数差异鉴证报告》（广会专字【2019】G19003020076）博韩伟业2018年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润71,969,450.94元，较承诺盈利数140,000,000.00元少68,030,549.06元；根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于博韩伟业（北京）科技有限公司2019年度盈利预测实现情况的专项审核报告》（信会师报字【2020】第ZL10108号），博韩伟业2019年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润-313,439,407.53元，较承诺盈利数160,000,000.00元少473,439,407.53元。2018年、2019年博韩伟业承诺业绩累计未完成541,469,956.59元。杨阳及李长军能否及时按照业绩补偿约定进行补偿存在不确定性，若补偿最终不能实现，将给公司造成损失。

## 13、宏观经济波动风险

公司主营业务涉及的移动物联网运营服务、综合物流服务、地理信息测绘服务、供应链服务等所处行业与实体经济密切相关，在宏观经济增速连续放缓，实体经济面临压力的情况下，可能会导致公司业务需求下降，经营业绩波动的风险。

## 14、技术革新风险

随着物联网技术的不断升级发展，公司如果不能跟随行业技术的不断升级和更新，准确预测行业技术的发展和应用市场的变化，将会面临产品技术与市场需求的脱节，导致客户流失的风险。

## 15、行业竞争加剧风险

移动物联网运营服务、综合物流服务、地理信息测绘服务、供应链服务等所处行业的企业数量众多，行业集中度不高，中小规模企业之间的同质化竞争加剧，同时随着物流新兴业态不断涌现，重点龙头企业规模效应显著。尽管公司通过提供一体化供应链服务解决方案在国内保持了一定的竞争优势，但未来的行业竞争将会集中在专业化及增值服务方面，只有那些能够提供专业化以及增值服务的运营商，才能在市场竞争中脱颖而出。

## 16、股票市场波动风险

股票价格的变化受多种因素影响，存在一定的不可预见性。国内外政治经济形势、公司经营状况和发展前景、股票市场供求关系、投资者预期等多种因素都会对公司股票价格的波动产生影响，从而影响投资者收益。提请投资者关注股票市场波动风险。

## 17、审批风险

本次向特定对象发行方案已经通过公司董事会、股东大会审议通过，截至本说明书签署日，本次发行尚需获得的批准或批复包括：

- (1) 深交所审核通过本次向特定对象发行股票事项；
- (2) 中国证监会同意本次向特定对象发行股票事项的注册。

上述批准或批复均为本次向特定对象发行的前提条件，向特定对象发行方案能否通过深交所审核并经中国证监会同意注册存在不确定性，以及最终取得批准或批复的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 二、本次发行方案概况

### (一) 股票种类

本次向特定对象发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股）。

### (二) 每股面值

每股面值人民币 1.00 元。

### （三）发行数量

本次向特定对象发行股票数量将按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过公司本次发行前总股本的 30%，即公司本次向特定对象发行股份数上限为 143,017,329 股。在前述范围内，最终发行数量由股东大会授权公司董事会根据中国证监会、深交所相关规定及实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次向特定对象发行的股票数量将作相应调整。

### （四）发行价格及定价方式

本次向特定对象发行股票的定价基准日为公司本次向特定对象发行股票的发行期首日。本次向特定对象发行股票的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），且不低于股票票面金额。

若公司股票在本次向特定对象发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则发行价格进行相应调整。

若国家法律、法规或其他规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有最新规定或监管意见，公司将按最新规定或监管意见进行相应调整。

本次向特定对象发行的最终发行价格由董事会根据股东大会授权在本次向特定对象发行申请通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会、深交所的相关规定，根据申购报价情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### （五）发行方式

本次发行采用向特定对象发行的方式，所有投资者均以现金进行认购。公司将在通过深交所审核并经中国证监会同意注册后的有效期内选择适当时机向特定对象发行股票。

### （六）限售期

发行对象认购的本次向特定对象发行的股份，自本次发行结束之日起 6 个月内不得转让。

本次发行的发行对象因由本次发行取得的公司股份在限售期届满后减持还需遵守法律法规、规章、规范性文件、交易所相关规则以及《公司章程》的相关规定。本次向特定对象发行结束后，由于公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。

### 三、保荐机构、保荐代表人、项目组成员介绍

#### （一）保荐机构名称

长城证券股份有限公司（以下简称“长城证券”或“本保荐机构”）

#### （二）本保荐机构指定保荐代表人情况

##### 1、保荐代表人姓名

王广红、刘国谋。

##### 2、保荐代表人保荐业务执业情况

王广红先生：现任长城证券投资银行事业部董事总经理，保荐代表人，曾负责或参与的项目包括远望谷 IPO，芭田股份 IPO，证通电子 IPO，正海磁材 IPO，富邦股份 IPO、配股、重大资产重组、境外收购，艾比森 IPO，科创新源 IPO，拓邦股份非公开发行股份，东海阳光企业债，海南海药发行股份购买资产，华鹏飞发行股份购买资产等项目。王广红先生自执业以来，未受到监管部门任何形式的处罚。

刘国谋先生：现任长城证券投资银行事业部执行董事，保荐代表人。曾负责或参与的项目包括维格娜丝 IPO、定向公司债，芭田股份非公开发行股票、公司债，香雪制药 IPO、配股，东方精工 IPO、重大资产重组，苏交科 IPO，富邦股份配股，国新健康发行股份购买资产等项目。刘国谋先生自执业以来，未受到监管部门任何形式的处罚。

### **(三) 本次证券发行项目协办人及其他项目组成员**

#### **1、项目协办人**

汤牧先生，现任长城证券投资银行事业部业务董事，准保荐代表人。2017年3月至今任职于本保荐机构，曾参与富邦股份配股、境外收购，国新健康发行股份购买资产等项目。汤牧先生自执业以来，未受到监管部门的任何形式的处罚。

#### **2、其他项目组成员**

谢伟先生，现任长城证券投资银行事业部业务董事。2017年12月至今任职于本保荐机构。曾负责或参与了日月明新三板挂牌与定增、华亨股份新三板挂牌、华鹏飞收购、国新健康发行股份购买资产、科信技术私募债等项目。谢伟先生自执业以来，未受到监管部门的任何形式的处罚。

**廖思琦女士，现任长城证券投资银行事业部项目经理。2020年7月至今任职于本保荐机构。作为会计师曾参与了中广核 IPO 及年度审计、华津国际年度审计等项目。廖思琦女士自执业以来，未受到监管部门的任何形式的处罚。**

### **四、本保荐机构与发行人之间是否存在关联关系的情况说明**

发行人与保荐机构之间不存在下列情形：

1、本保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有或者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；

2、发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份；

3、本保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员持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；

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、重要关联方相互提供担保或者融资；

5、本保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

## 第二节 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，做出如下承诺：

（一）本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会及深圳证券交易所的规定，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，充分了解发行人的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）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；

（七）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、中国证监会的规定和行业规范；

（九）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》采取的监管措施并自愿接受深圳证券交易所的自律监管。

## 第三节 对本次证券发行上市的推荐意见

### 一、发行人关于本次证券发行的决策程序

#### （一）发行人第四届董事会第七次会议审议了本次向特定对象发行股票的有关议案

2020年7月15日，发行人召开了第四届董事会第七次会议，与会董事一致审议通过了《关于公司符合向特定对象发行股票条件的议案》、《关于公司2020年度向特定对象发行股票方案的议案》、《关于公司2020年度向特定对象发行股票预案的议案》等议案。

#### （二）发行人2020年第二次临时股东大会对本次发行与上市相关事项的批准与授权

2020年8月3日，发行人召开2020年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合向特定对象发行股票条件的议案》、《关于公司2020年度向特定对象发行股票方案的议案》、《关于公司2020年度向特定对象发行股票预案的议案》等议案。

综上，公司已就本次证券发行上市履行了《公司法》、《证券法》和证监会以及深交所规定的决策程序。

### 二、保荐人结论

作为华鹏飞本次创业板向特定对象发行股票的保荐机构，长城证券根据《公司法》、《证券法》、《注册管理办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》等规定，由项目组对发行人进行了充分的尽职调查，由内核委员会进行了集体评审，并与发行人、发行人律师及发行人会计师经过了充分沟通后，认为华鹏飞具备了《公司法》、《证券法》及《注册管理办法》等法律法规规定的向特定对象发行股票并上市的条件，本次发行募集资金到位后，将用于共享云仓项目、车货配物流信息平台项目、智慧社区运营管理项目和补充流动资金。

公司募集资金投资项目符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况和战略需求，有利于满足公司业务发展的资金需求，改善公司财务状况，提高公司的核心竞争力，增强公司后续融资能力，符合全体股东的利益。因此，长城证券同意保荐华鹏飞本次向特定对象发行股票并推荐发行上市。

### 三、对公司持续督导期间的工作安排

事项	工作计划
(一) 持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间及其后两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高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	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	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若关联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易本保荐机构将按照公平、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	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，适时审阅发行人信息披露文件。
5、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	督导发行人按照《募集资金管理制度》及相关法律法规合法使用和管理募集资金；定期跟踪了解募集资金投资项目进展情况，并就募集资金相关事项发表意见。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	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机构进行事前沟通。
(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	有权要求发行人按照证券发行上市保荐有关规定和保荐协议约定的方式，及时通报与保荐工作相关的信息；在持续督导期间内，保荐人有充分理由确信发行人可能存在违法违规行以及其他不当行为的，督促发行人做

事项	工作计划
	出说明并限期纠正，情节严重的，向中国证监会、深圳证券交易所报告；按照中国证监会、深圳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。
（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	发行人及其高管人员以及为发行人本次发行与上市提供专业服务的各中介机构及其签名人员将全力支持、配合保荐机构履行保荐工作，为保荐机构的保荐工作提供必要的条件和便利，亦依照法律及其它监管规则的规定，承担相应的责任；保荐机构对发行人聘请的与本次发行与上市相关的中介机构及其签名人员所出具的专业意见存有疑义时，可以与该中介机构进行协商，并可要求其做出解释或者出具依据
（四）其他安排	无。

(此页无正文, 为《长城证券股份有限公司关于华鹏飞股份有限公司 2020 年度创业板向特定对象发行股票项目之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人: 汤牧  
汤牧

保荐代表人: 王广红 刘国谋  
王广红 刘国谋

内核负责人: 张丽丽  
张丽丽

保荐业务负责人  
及保荐机构总裁: 李翔  
李翔

董事长、法定代表人: 张巍  
张巍

长城证券股份有限公司  
2020年11月6日