

招商证券股份有限公司关于
山东信通电子股份有限公司
首次公开发行股票并在主板上市
参与战略配售的投资者专项核查报告

保荐人（主承销商）



（深圳市福田区福田街道福华一路 111 号）

由招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“保荐人（主承销商）”或“主承销商”）承销的山东信通电子股份有限公司（以下简称“信通电子”、“发行人”或“公司”）首次公开发行股票（以下简称“本次发行”）并在主板上市申请文件已于 2024 年 2 月 2 日经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）上市审核委员会审议通过，并获中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可〔2025〕954 号文注册同意，批文签发日期为 2025 年 4 月 28 日。

根据《证券发行与承销管理办法》（证监会令〔第 228 号〕）（以下简称“《管理办法》”）、《首次公开发行股票注册管理办法》（证监会令〔第 205 号〕）、《深圳证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则（2025 年修订）》（深证上〔2025〕267 号）（以下简称“《实施细则》”）、《首次公开发行证券承销业务规则》（中证协发〔2023〕18 号）（以下简称“《承销业务规则》”）及《深圳证券交易所股票发行规范委员会关于保障全面实行股票发行注册制下新股平稳有序发行的倡议》（深证上〔2023〕210 号）（以下简称“《倡议》”）等相关法律法规、监管规定等文件，招商证券针对参与本次战略配售的投资者的资格进行核查，出具本核查报告。

一、本次发行并在主板上市的批准与授权

（一）发行人董事会关于本次发行上市的批准

发行人于 2021 年 8 月 23 日召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在深圳证券交易所主板上市的议案》等与本次发行上市相关的议案。

发行人于 2023 年 2 月 21 日召开第三届董事会第十四次会议，审议通过了《关于修改公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在深圳证券交易所主板上市相关议案的议案》等与本次发行上市相关的议案。

（二）发行人股东大会关于本次发行上市的批准与授权

发行人于 2021 年 9 月 8 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在深圳证券交易所主板上市的议案》等与本次发行上市相关的议案。

（三）深圳证券交易所、中国证监会关于本次发行上市的审核

2024 年 2 月 2 日，深交所上市审核委员会发布《深圳证券交易所上市审核委员会 2024 年第 7 次审议会议结果公告》，根据该公告内容，深交所上市审核委员会于 2024 年 2 月 2 日召开 2024 年第 7 次会议已经审议同意山东信通电子股份有限公司发行上市（首发）。

2025 年 4 月 30 日，中国证监会发布《关于同意山东信通电子股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》，同意发行人首次公开发行股票注册的申请。

（四）发行人关于参与本次战略配售相关事项的审批

2025 年 5 月 8 日，发行人召开第四届董事会第十一次会议，会议审议通过《关于公司高级管理人员及核心员工参与公司首次公开发行股票并在主板上市战略配售的议案》，同意发行人的高级管理人员与核心员工设立专项资产管理计划参与本次发行上市的战略配售。

二、关于本次发行战略配售对象的确定和配售股票数量

（一）战略配售对象

根据《实施细则》第三十八条及《倡议》的相关要求，本次发行战略配售由发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划及与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业组成。

（1）发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划：招商资管信通电子员工参与主板战略配售集合资产管理计划（以下简称“信通电子员工战配资管计划”）；

（2）与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其

下属企业：电投绿色战略投资基金（天津）合伙企业（有限合伙）（以下简称“电投绿投”）、广州工控资本管理有限公司（以下简称“工控资本”）。

（二）战略配售认购金额与数量

信通电子本次拟公开发行股票数量为 3,900.00 万股，全部为公开发行新股，公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后公司总股本为 15,600.00 万股，本次公开发行股份数量占公司本次公开发行后总股本的比例为 25.00%。

本次发行初始战略配售发行数量为 780.00 万股，占发行数量的 20.00%。其中，发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划认购数量不超过本次发行数量的 10.00%，即不超过 390.00 万股，且认购金额不超过 6,250.00 万元；其他参与战略配售的投资者合计认购金额不超过 7,000.00 万元。参与战略配售的投资者最终配售数量与初始配售数量的差额部分回拨至网下发行，具体比例和金额将在 T-2 日确定发行价格后确定。

（三）战略配售参与规模

（1）信通电子员工战配资管计划拟认购数量不超过本次发行总规模的 10.00%，即不超过 390.00 万股，且预计认购金额不超过 6,250.00 万元；

（2）电投绿投拟参与战略配售的认购金额不超过 3,500.00 万元，工控资本拟参与战略配售的认购金额不超过 3,500.00 万元。

发行人、保荐人（主承销商）根据确定首次公开发行股票数量、股份限售安排以及实际需要，并根据相关法律法规的规定确定参与战略配售的对象及认购金额如下：

序号	投资者全称	投资者类型	限售期（月）	拟认购金额上限（万元）
1	招商资管信通电子员工参与主板战略配售集合资产管理计划	发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划	12	6,250.00
2	电投绿色战略投资基金（天津）合伙企业（有限合伙）	与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业	18	3,500.00
3	广州工控资本管理有限公司		18	3,500.00

注：

1、限售期限为自本次发行的股票上市之日起计算。

2、上表中“拟认购金额上限”为参与战略配售的投资者与发行人签署的战略配售协议中约定的认购金额上限，参与战略配售的投资者同意发行人以最终确定的发行价格进行配售。

本次发行初始战略配售发行数量为 780.00 万股，占发行数量的 20.00%，符合《实施细则》第三十五条“发行证券数量不足 1 亿股（份）的，参与战略配售的投资者数量应当不超过 10 名，战略配售证券数量占本次公开发行证券数量的比例应当不超过 20%”要求。

（四）配售条件

本次参与战略配售的投资者已与发行人签署《战略配售协议》，符合《实施细则》第三十六条的规定。根据参与战略配售的投资者的承诺函等文件，并经核查，参与战略配售的投资者具有较强资金实力，认可发行人长期投资价值，将按照最终确定的发行价格认购其承诺认购数量的发行人证券，并实际持有本次配售证券，符合《实施细则》第三十七条的规定。参与战略配售的投资者承诺不参与本次公开发行证券网上发行与网下发行，但证券投资基金管理人管理的未参与战略配售的公募基金、社保基金、养老金、年金基金除外，符合《实施细则》第四十三条的规定。

本次参与战略配售的投资者已承诺参与战略配售所用资金来源为自有资金，不存在受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形，符合《管理办法》第二十一条相关规定。

（五）限售安排

信通电子员工战配资管计划承诺获得本次配售的股票持有期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 12 个月。

电投绿投及工控资本承诺获得本次配售的股票持有期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 18 个月

限售期届满后，参与战略配售的投资者对获配股份的减持适用中国证监会和深交所关于股份减持的有关规定。

经核查，主承销商认为，参与本次战略配售的投资者的选取标准能够根据本

次发行的股票数量、股份限售安排以及实际需要，合理确定参与战略配售的投资者数量和配售比例，保障股票上市后必要的流动性，符合《实施细则》第三十五条及《管理办法》第二十二条的规定。

三、关于参与战略配售的投资者的合规性

（一）参与战略配售的投资者的选取标准

根据《实施细则》第三十八条，可以参与发行人战略配售的投资者主要包括：

（一）与发行人经营业务具有战略合作关系或者长期合作愿景的大型企业或者其下属企业；（二）具有长期投资意愿的大型保险公司或者其下属企业、国家级大型投资基金或者其下属企业；（三）以公开募集方式设立，主要投资策略包括投资战略配售证券，且以封闭方式运作的证券投资基金；（四）按照《实施细则》实施跟投的保荐人相关子公司；（五）发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划；（六）符合法律法规、业务规则规定的其他投资者。

本次战略配售投资者依照《实施细则》等相关规定选取，具体为：“与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业；发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划”。

（二）参与战略配售的投资者的主体资格

参与本次发行战略配售的对象为信通电子员工战配资管计划、电投绿投及工控资本。

1、信通电子员工战配资管计划

（1）基本情况

发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划为招商资管信通电子员工参与主板战略配售集合资产管理计划。信通电子员工战配资管计划拟认购数量共计不超过本次发行总规模的 10.00%，即不超过 390 万股，同时不超过 6,250.00 万元。具体情况如下：

产品名称	招商资管信通电子员工参与主板战略配售集合资产管理计划
管理人名称	招商证券资产管理有限公司（以下简称“招商资管”）
设立日期	2025 年 5 月 16 日
备案日期	2025 年 5 月 22 日
备案编码	SAYU31
募集资金规模	6,250.00 万元
认购金额上限	6,250.00 万元
实际支配主体	招商证券资产管理有限公司

实际参与人姓名、职务、拟认购金额及比例：

序号	姓名	职务	拟认购金额 (万元)	拟参与本次战略 配售计划的比例	员工类别	合同所属单 位
1	李全用	董事长	2,900.00	46.40%	核心员工	发行人
2	李莉	董事、总经理	500.00	8.00%	高级管理人员	发行人
3	任德保	副总经理	500.00	8.00%	高级管理人员	发行人
4	王泽滨	董事、副总经理	500.00	8.00%	高级管理人员	发行人
5	蔡富东	董事、总工程师	500.00	8.00%	高级管理人员	发行人
6	孔志强	研发总监	150.00	2.40%	核心员工	发行人
7	孙红玲	董事会秘书、副总经理	150.00	2.40%	高级管理人员	发行人
8	宋岩	财务总监	150.00	2.40%	高级管理人员	发行人
9	陈雷	研发经理	100.00	1.60%	核心员工	发行人
10	陈兵	研发经理	100.00	1.60%	核心员工	发行人
11	王超慧	市场总监	100.00	1.60%	核心员工	发行人
12	魏连刚	营销总监	100.00	1.60%	核心员工	发行人
13	唐坤	营销总监	100.00	1.60%	核心员工	发行人
14	张瑞	项目总监	100.00	1.60%	核心员工	山东诚达通
15	刘凤翔	研发经理	100.00	1.60%	核心员工	山东诚达通
16	吕昌峰	研发经理	100.00	1.60%	核心员工	山东诚达通
17	杨永江	营销总监	100.00	1.60%	核心员工	发行人
合计		—	6,250.00	100%	—	—

注：

- 1、合计数与各部分数直接相加之和在尾数存在的差异系由四舍五入造成；
- 2、信通电子员工战配资管计划所募集资金的 100%用于参与本次战略配售，即用于支付本次战略配售的价款；
- 3、“山东诚达通”全称为“山东诚达通电子科技有限公司”，为发行人全资子公司；
- 4、信通电子员工战配资管计划的参与人均与公司或其子公司签署了劳动合同，劳动关系合法存续。
- 5、信通电子员工战配资管计划募集资金可全部用于参与本次战略配售，最终认购股数待（T-2 日）确定发行价格后确认。

（2）备案情况

信通电子员工战配资管计划已根据《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、规范性文件及自律规则的要求于 2025 年 5 月 22 日在中国证券投资基金业协会完成备案（产品编码：SAYU31）。

（3）实际支配主体

根据《招商资管信通电子员工参与主板战略配售集合资产管理计划资产管理合同》，管理人享有的主要权利包括“（1）按照资产管理合同约定，独立管理和运用本集合计划财产；（2）按照资产管理合同约定，及时、足额获得管理人管理费用及业绩报酬（如有）；（3）按照有关规定和资产管理合同约定行使因本集合计划财产投资所产生的权利；（4）自行提供或者委托经中国证监会、协会认可的服务机构为资产管理计划提供募集、份额登记、估值与核算、信息技术系统等服务，并对其行为进行必要的监督和检查；（5）以管理人的名义，代表本集合计划行使投资过程中产生的权属登记等权利；（6）按照有关规定，要求投资者提供与其身份、财产与收入状况、投资经验、风险认知与承受能力和投资偏好等相关的信息和资料，要求投资者积极配合完成（包括本合同签订前和履行过程中的）反洗钱调查等必要程序，并在上述文件和资料发生变更时，及时提交变更后的相关文件与资料；（7）法律、行政法规、中国证监会及协会规定和资产管理合同约定的其他权利。”

综上，信通电子员工战配资管计划的管理人招商资管能够按照资产管理合同约定独立管理和运用集合计划财产，按照有关规定和资产管理合同约定行使因资产管理计划财产投资所产生的权利，为信通电子员工战配资管计划的实际支配主体。

（4）战略配售资格

根据发行人提供的高级管理人员和核心员工名单、劳动合同、调查表等资料，参与本次发行战略配售的人员均为发行人的高级管理人员与核心员工，对发行人生产经营具有重要影响，并均与发行人或发行人的全资子公司签署劳动合同，建立了劳动关系；相关高级管理人员与核心员工设立信通电子员工战配资管计划参与本次发行战略配售，已经过发行人董事会审议通过。

信通电子员工战配资管计划作为发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划，已完成备案，具有参与本次发行战略配售的资格，符合《实施细则》第三十七条和第三十八条第（五）项的相关规定及资格标准。

2025年5月8日，发行人召开第四届董事会第十一次会议，会议审议通过《关于公司高级管理人员及核心员工参与公司首次公开发行股票并在主板上市战略配售的议案》，同意公司的高级管理人员和核心员工参与本次发行上市的战略配售，认购股份数量不超过本次发行的10%。本次信通电子员工战配资管计划已履行发行人内部程序。

信通电子员工战配资管计划已依据法律规范履行了董事会审批程序，符合《管理办法》第二十一条和第二十三条关于发行人高级管理人员、核心员工参与战略配售的规定。

（5）关联关系

信通电子员工战配资管计划的参与人与发行人存在关联关系，信通电子员工战配资管计划的管理人招商资管系保荐人（主承销商）的全资子公司，除上述外，信通电子员工战配资管计划与发行人及保荐人（主承销商）之间不存在其他关联关系。

（6）参与战略配售的认购资金来源

根据信通电子员工战配资管计划参与人提供的银行流水及访谈记录，以及信通电子员工战配资管计划管理人和参与人出具的承诺函，信通电子员工战配资管计划参与人认购员工专项资产管理计划份额并参与本次战略配售的出资资金来源于其自有资金，参与本次战略配售符合该资金的投资方向。信通电子员工战配资管计划参与人认购员工专项资产管理计划份额并参与本次战略配售不存在接受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形。信通电子员工战配资管计划及参与人与发行人、保荐人（主承销商）或其他利益关系人之间不存在输送不正当利益的行为。本次信通电子员工战配资管计划的资金来源符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》。

（7）限售安排

信通电子员工战配资管计划承诺获得本次配售的股票限售期为自发行人首次公开发行并上市之日起 12 个月，限售期自本次公开发行的股票在深交所上市之日起开始计算。限售期届满后，信通电子员工战配资管计划对获配股份的减持适用中国证监会和深交所关于股份减持的有关规定。

（8）参与本次战略配售不存在利益输送

信通电子员工战配资管计划为发行人的高级管理人员与核心员工参与本次发行战略配售设立的专项资产管理计划，已在中国证券投资基金业协会备案。信通电子员工战配资管计划系为本次战略配售之目的设立，符合《实施细则》第三十八条第（五）项的规定。信通电子员工战配资管计划不参加本次发行初步询价，并承诺按照发行人和保荐人（主承销商）确定的发行价格认购其承诺认购的股票数量，认购本次战略配售股票的资金来源均为自有资金，不存在受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形。信通电子员工战配资管计划参与战略配售不存在《实施细则》第三十九条规定的禁止性情形，不涉及利益输送。

2、电投绿投

（1）基本情况

企业名称	电投绿色战略投资基金（天津）合伙企业（有限合伙）	统一社会信用代码/注册号	91120118MA823CKW1E
类型	有限合伙企业	执行事务合伙人	国家电投集团产业基金管理有限公司（委派代表：伏程红）
出资额	82,500 万元人民币	营业期限	2023 年 1 月 19 日至 2033 年 1 月 18 日
主要经营场所	天津自贸试验区（东疆综合保税区）澳洲路 6262 号查验库办公区 202 室（天津东疆商务秘书服务有限公司自贸区分公司托管第 7863 号）		
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得投资《外商投资准入负面清单》中禁止外商投资的领域）		

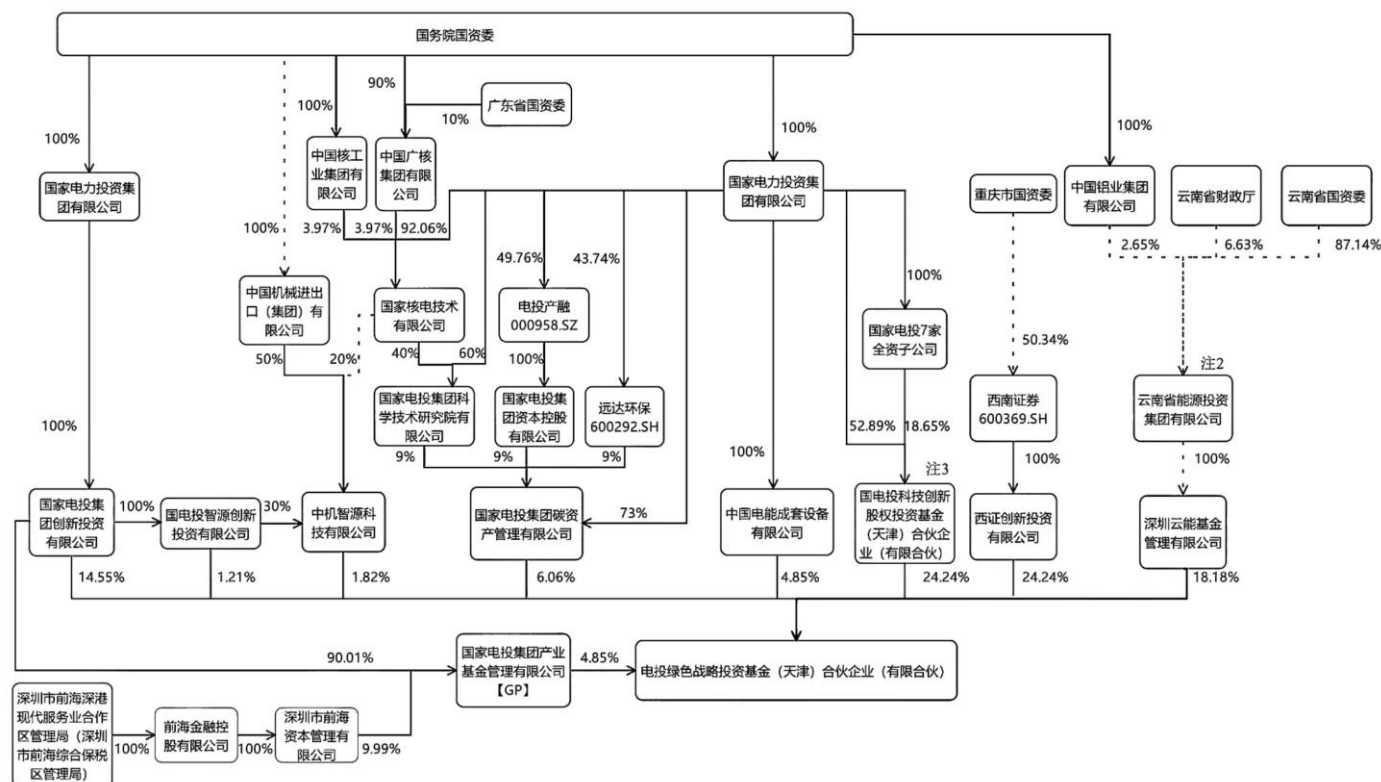
根据电投绿投提供的营业执照、合伙协议等资料，电投绿投系在中国境内依

法设立、有效存续的有限合伙企业，不存在根据相关法律、行政法规、规范性文件以及合伙协议规定须予以终止的情形。另经登录中国证券投资基金业协会查询，电投绿投为已备案的私募股权投资基金，其备案信息如下：

产品名称	电投绿色战略投资基金（天津）合伙企业（有限合伙）
基金类型	股权投资基金
基金编号	SZJ901
管理人名称	国家电投集团产业基金管理有限公司
托管人名称	招商银行股份有限公司
备案日期	2023 年 3 月 1 日

（2）股权结构

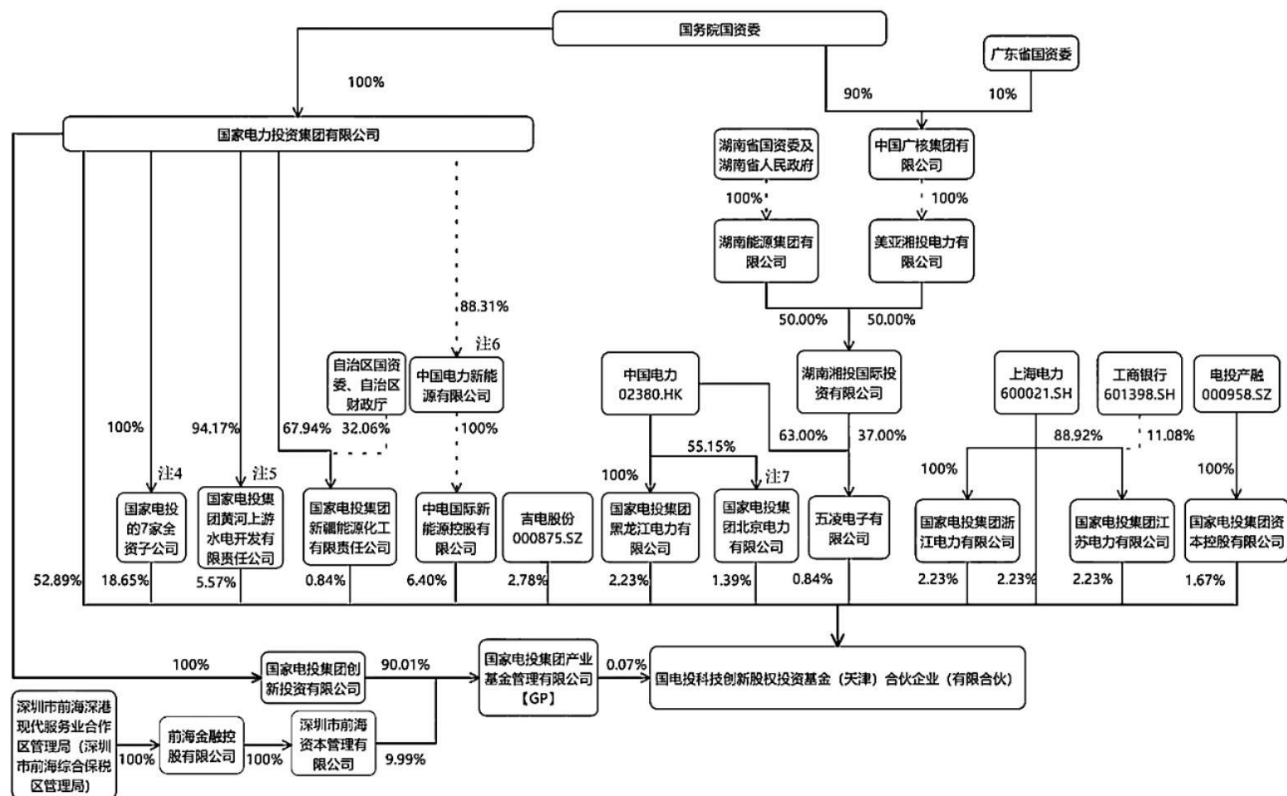
根据电投绿投提供的相关资料并经保荐人（主承销商）核查，从控制权角度，国家电力投资集团有限公司（以下简称“国家电投”）通过其全资子公司国家电投集团创新投资有限公司（以下简称“国家电投创新投资”）持有电投绿投执行事务合伙人国家电投产业基金管理有限公司（以下简称“国家电投产业基金”）90.01%的股权；从出资份额角度，国家电投通过其全资子公司（国家电投创新投资、中国电能成套设备有限公司、国电投智源创新投资有限公司）、国家电投产业基金、国家电投集团碳资产管理有限公司、国电投科技创新股权投资基金（天津）合伙企业（有限合伙）（以下简称“国电投科创基金”）、中机智源科技有限公司间接持有电投绿投 56.67%的份额（国家电投实际控制主体所持份额按照100%计算，其他主体所持份额按照国家电投享有的权益比例计算，详见注1），国家电投为电投绿投的第一大份额持有人。因此，国家电投实际控制电投绿投。国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）持有国家电投100%股权。因此，国务院国资委为电投绿投的实际控制人。电投绿投的股权结构如下：



注 1：国家电投通过其全资子公司（国家电投创新投资、中国电能成套设备有限公司、国电投智源创新投资有限公司）持有电投绿投 20.61% 的份额，通过其实际控制主体（国家电投产业基金、国家电投集团碳资产管理有限公司、国电投科创基金）持有电投绿投 35.15% 的份额，通过中机智源科技有限公司持有电投绿投 0.91% 的份额。

注 2：云南省能源投资集团有限公司由云南省国资委间接持股 87.14%，云南省财政厅间接持股 6.63%，中国铝业集团有限公司（国务院国资委持股 100% 的企业）间接持股 2.65%；其他股东合计持股 3.58%，最终实施控制主体为财政部、云南省国有资本运营有限公司、中国人寿（601628.SH）、云南省兰坪白族普米族自治县财政局。

注 3：电投绿投的合伙人国电投科创基金的股权结构图如下所示：



注 4：国家电投通过 7 家全资子公司持有国电投科创基金 18.65%的股份，该 7 家公司为：国家电投集团内蒙古能源有限公司、国家电投集团云南国际电力投资有限公司、国家电投集团东北电力有限公司、国家电投集团重庆电力有限公司、国家电投集团河南电力有限公司、国家电力投资集团海外投资有限公司、国家电投集团铝电投资有限公司。

注 5：国家电投集团黄河上游水电开发有限责任公司由国家电投直接持股 94.1711%，其他股东情况为：①甘肃省电力投资集团有限责任公司持股 3.4690%，其为甘肃省国资委间接持股 100%的公司；②陕西省水电开发集团股份有限公司持股 2.3599%（其股东情况为：陕西省国资委间接持股 81.7633%，中国信达（01359.HK）直接持股 8.6571%，建设银行（601939.SH）间接持股 8.6571%，宁强县国有资产管理局间接持股 0.3061%，汉中市国资委间接持股 0.2566%，安康市财政局间接持股 0.1880%，岚皋县公共资产经办中心（事业单位）间接持股 0.1104%，陕西省水利厅间接持股 0.0395%，国务院间接持股 0.0144%，财政部间接持股 0.0042%，国家外汇管理局中央外汇业务中心间接持股 0.0031%，全国社会保障基金理事会间接持股 0.0002%）。

注 6：中国电力新能源有限公司（以下简称“中国电力新能源”）由国家电投间接持股 88.31%，其他股东情况为：①中海石油投资控股有限公司持股 7.58%，其为国务院国资委间接持股 100%的公司；②中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司持股 2.86%，其为中国能建（601868.SH）间接持股 100%的公司；③其他小股东合计持股 1.25%，该部分股东穿透后间接持股电投绿投 0.019%，占比极小，且对本次投资无重大不利影响，其与发行人及主承销商无关联关系，不存在利益输送。

注 7：①中国电力（02380.HK）持有国家电投集团北京电力有限公司（以下简称“国家电投北京电力”）55.15%的股份；②工商银行（601398.SH）与国务院通过北京诚通工融股权投资基金（有限合伙）持有国家电投北京电力 15.46%的股份；③中国人寿（601628.SH）与中国人寿保险（集团）公司（股东为财政部与全国社会保障基金理事会）通过中国人寿资产管理有限公司持有国家电投北京电力 12.89%的股份；④农业银行（601288.SH）通过其全资子公司农银金融资产投资有限公司持有国家电投北京电力 10.31%的股份；⑤中国银行（601988.SH）通过其全资子公司中银金融资产投资有限公司持有国家电投北京电力 6.19%的股份。

注 8：合计数与各部分数直接相加之和在尾数存在的差异系由四舍五入造成。

（3）战略配售资格

国家电投是中央直接管理的特大型国有重要骨干企业，肩负保障国家能源安全的重要使命，由中国电力投资集团公司与国家核电技术有限公司于 2015 年 5 月重组成立。国家电投是我国五大发电集团之一，拥有光伏发电、风电、水电、核电、煤电、气电、生物质发电等全部电源品种，是全球最大的光伏发电企业，是我国三代核电投资运营商之一。国家电投是国务院国资委确定的中央企业规范董事会建设、国有资本投资公司、中央企业兼并重组、国有企业信息公开试点企业，注册资本 350 亿元。截至 2025 年 3 月底，国家电投资产规模 1.9 万亿元，员工总数 13 万人，所属二级单位 68 家，电力总装机突破 2.65 亿千瓦，其中清洁能源装机 1.93 亿千瓦，清洁能源装机占比 72.77%，光伏装机、新能源装机、可再生能源装机、清洁能源装机规模均为全球首位。因此，国家电投属于大型企业。

从控制权角度，国家电投通过其全资子公司国家电投创新投资持有电投绿投执行事务合伙人国家电投产业基金 90.01%的股权；从出资份额角度，国家电投

通过其全资子公司（国家电投创新投资、中国电能成套设备有限公司、国电投智源创新投资有限公司）、国家电投产业基金、国家电投集团碳资产管理有限公司、国电投科创基金、中机智源科技有限公司间接持有电投绿投 56.67%的份额，国家电投为电投绿投的第一大份额持有人。国家电投实际控制电投绿投。因此，电投绿投为大型企业国家电投的下属企业。

电投绿投曾参与 2023 年阿特斯阳光电力集团股份有限公司（688472.SH）首次公开发行股票的战略配售。

根据发行人与电投绿投签署的《战略合作协议》，具体合作内容如下：

①输电线路智慧运维与数智化(可视化、微气象、分布式故障等在线监测)建设项目。通过部署高清可视化设备、微气象监测传感器以及分布式故障在线监测系统，实时掌握输电线路运行状态，及时发现线路异常情况，降低因恶劣天气、设备故障等因素导致的停电风险，提升输电线路的运行可靠性与运维效率；

②核电、海上风电、水电大坝等智能运维监测项目。针对核电、海上风电、水电大坝等重要能源设施，开发定制化智能运维监测方案，运用先进的传感技术和数据分析手段，对设备的关键部件进行全方位监测，保障能源设施的稳定运行，有效预防重大安全事故发生，确保能源供应安全；

③变电站智能巡检、辅助监控的建设项目。在变电站内引入智能巡检机器人、高清监控摄像头等设备，结合人工智能图像识别技术，实现对变电站设备的全天候、全方位巡检与监控；

④光伏场站无人机自主巡检与智慧运维项目。利用无人机搭载高分辨率成像设备和专业检测仪器，对光伏场站进行自主巡检，快速扫描光伏组件的工作状态，精准定位故障组件，结合大数据分析和云计算技术，为光伏场站提供科学的运维策略，提高光伏电站的发电效率和经济效益。

综上所述，电投绿投属于与发行人经营业务具有战略合作关系或者长期合作愿景的大型企业的下属企业，具有参与发行人首次公开发行战略配售的资格，符合《实施细则》第三十八条第（一）项的规定。

（4）与发行人和保荐人（主承销商）关联关系

根据电投绿投提供的调查表并经核查，电投绿投及其出资人与发行人、主承销商之间不存在关联关系，不存在利益输送的风险。

（5）参与战略配售的认购资金来源

经核查电投绿投最近一个年度审计报告及最近一期的财务报表、相关资金证明文件，电投绿投的流动资金足以覆盖其与发行人签署的战略配售协议的认购资金。根据电投绿投出具的承诺，电投绿投用于缴纳本次战略配售的资金均为其自有资金，且符合该资金的投资方向。电投绿投是本次配售股票的实际持有人，不存在接受他人委托或委托他人参与本次战略配售的情况，不存在以该参与主体作为平台募资后参与本次战略配售的情况。电投绿投作为国家电力投资集团有限公司实际控制的企业，系大型企业的下属企业，由大型企业国家电力投资集团有限公司最终享有或承担本次战略配售的收益或损失。

（6）限售安排

电投绿投承诺获得本次配售的股票持有期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 18 个月。限售期届满后，电投绿投对获配股份的减持适用中国证监会和深圳证券交易所关于股份减持的有关规定。

（7）参与本次战略配售不存在利益输送

电投绿投不参加本次发行初步询价，并承诺按照发行人和保荐人（主承销商）确定的发行价格认购其承诺认购的股票数量，认购本次战略配售股票的资金来源均为自有资金，不存在受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形。电投绿投参与战略配售不存在《实施细则》第三十九条规定的禁止性情形，不涉及利益输送。

3、工控资本

（1）基本情况

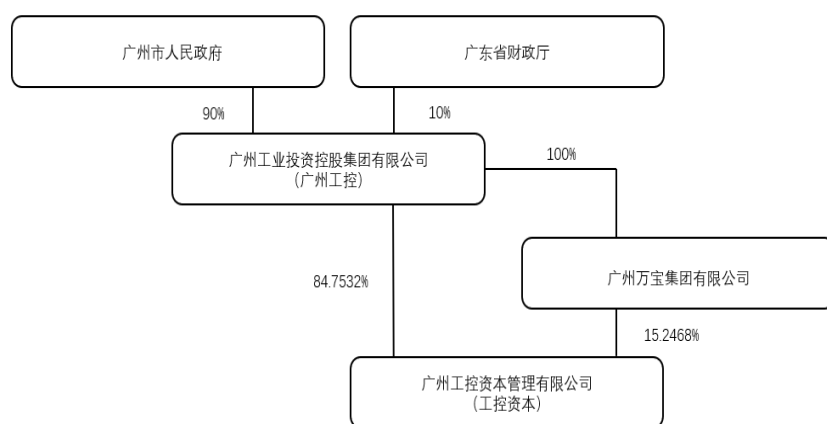
企业名称	广州工控资本管理有限公司	统一社会信用代码/ 注册号	91440101724826051N
------	--------------	------------------	--------------------

类型	其他有限责任公司	法定代表人	左梁
注册资本	366,365.7 万元	成立日期	2000 年 8 月 22 日
住所	广州市南沙区海滨路 171 号 12 楼 B 单元		
经营范围	商务服务业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询, 网址: http://cri.gz.gov.cn/ 。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。)		

根据工控资本提供的营业执照、公司章程等资料,工控资本为合法存续的有限责任公司,不存在营业期限届满、决定解散、因违反法律法规或其他规范性文件被依法吊销营业执照、被责令关闭或者被撤销、因不能清偿到期债务被宣告破产等根据国家法律、行政法规、规范性文件以及公司章程规定应当终止的情形。工控资本不属于根据《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理条例》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》规范的私募投资基金或私募基金管理人,无需按照相关规定履行登记备案程序。

(2) 股权结构

根据工控资本提供的相关资料并经保荐人(主承销商)核查,截至本核查报告出具之日,广州工业投资控股集团有限公司(以下简称“广州工控”)直接持有工控资本 84.75%股权,并通过广州万宝集团有限公司间接持有工控资本 15.25%股权,广州工控为工控资本的控股股东;广州市人民政府持有广州工控 90%的股权,为工控资本的实际控制人。工控资本的股权结构如下:



(3) 战略配售资格

广州工控是广州市委、市政府为进一步优化广州先进制造业产业布局,有效

整合市属工业产业资源，提升产业投资和资本运作能力，实现产业链创新链联动发展，提升高端装备制造业技术实力而打造的先进制造业投资控股集团。广州工控注册资本为 62.68 亿元，2024 年广州工控位于世界 500 强 394 位。

广州工控立足工业领域国有资本投资公司定位，积极贯彻广州市委市政府“产业第一，制造业立市”的战略部署，对标打造世界一流的创新驱动型工业投资集团。广州工控在新能源汽车、储能、轨道交通等多个领域具备良好产业基础，目前控股鼎汉技术（300011.SZ）、孚能科技（688567.SH）、广日股份（600894.SH）、山河智能（002097.SZ）、润邦股份（002483.SZ）、金明精机（300281.SZ）、广钢气体（688548.SH）7 家上市公司和松兴电气（836316.NQ）、荻赛尔（870317.NQ）、中科博微（872103.NQ）、森宝电器（832593.NQ）4 家新三板挂牌公司，并且是广州储能集团有限公司的发起股东。2024 年，广州工控的实现收入 1,238.23 亿元，净利润 15.13 亿元。截至 2024 年 12 月 31 日，广州工控总资产达到 1,692.58 亿元，净资产达到 578.26 亿元。因此，广州工控属于大型企业。

工控资本系广州工控的全资子企业，为广州工控的下属企业，截止 2024 年 12 月 31 日工控资本总资产为 163.60 亿元，净资产为 112.93 亿元，净利润为 0.41 亿元。工控资本投资方向包括但不限于新能源智能装备、智能电网、电力系统、新能源汽车零部件、工业机器人和智能系统等，重点对外投资标的主要为拥有良好的客户资源、完备的装备水平、盈利能力以及丰富生产经验的高素质智能制造企业。工控资本或其旗下全资基金此前参加过永杰新材（603271.SH）、泰鸿万立（603210.SH）、思看科技（688583.SH）、科力装备（301552.SZ）、铁建重工（688425.SH）、中集车辆（301039.SZ）、时代电气（688187.SH）、万凯新材（301216.SZ）、西典新能（603312.SH）等多家上市公司首次公开发行股票的战略配售。因此，工控资本属于大型企业的下属企业。

根据发行人与工控资本签署的《战略合作协议》，具体合作内容如下：

①业务合作：工控资本控股鼎汉技术（300011.SZ）是 2009 年第一批在深圳证券交易所创业板上市的公司，公司聚焦轨道交通行业，从最初的单一轨道交通

地面电源设备提供商，发展成为业务布局涵盖轨道交通车辆、电务、工务、供电、运营等专业领域的综合解决方案提供商，形成轨道交通地面电气装备、轨道交通车辆电气装备、轨道交通智慧化解决方案三大业务板块和完善的售后维修及运营维护服务体系。其中，轨道交通智慧化解决方案业务是以物理传感器、物联网技术为基础，结合深度学习、机器视觉等人工智能技术在铁路火车、列车的应用，是保障铁路火车、列车在运行状态的智能监测产品。甲方在电力行业的输电线路智能监测系统、变电站智能辅控系统等产品同是以物理传感器、物联网技术为基础，结合人工智能技术在电力行业的应用，保障电网运营商输电线路、变电站等运行场景的安全智能监测。甲方将积极发挥核心技术和开发经验，工控资本将凭借其在工业领域的产业资源，同时推动鼎汉技术与信通电子结合各方优势，开展轨道交通等相关领域的技术探讨和交流，寻求新产品研发和应用合作。

②产业链协同合作：工控资本是南网科技（688248.SH）的第七大股东，南网科技是南网旗下科研所向市场化转型的代表，致力于应用清洁能源技术和新一代信息技术，通过提供“技术服务+智能设备”的综合解决方案，保障电力能源系统的安全运行和效率提升，促进电力能源系统的清洁化和智能化发展。南网科技在智能设备领域拥有“慧眼”无人机巡检系统、配网带电作业机器人等成熟产品，并实现了广东变电站的全覆盖，显著提升了巡检效率。信通电子核心产品输电线路智能巡检系统在电力运维市场占有率约 23%-29%，积累了海量巡检数据与算法优化经验。工控资本将发挥南网科技股东的优势，积极推动双方结合各自优势合作探讨，以南网科技的无人机巡检系统和配网带电作业机器人结合信通电子巡检数据与算法优化经验，开发智能化程度更高的立体巡检与智能运维解决方案，实现产业协同，合作共赢。

③资本合作：工控资本在股权投资、产业投资、并购重组、上市公司管理等多个业务领域具有丰富的经验和全面的专业能力。工控资本将充分调动其在工业领域投资的产业资源，发挥在资本运作的专业优势，为信通电子提供重要的金融领域支持与资源整合机会。同时，工控资本将依托广州工控产业投资平台的优势，为信通电子提供优质的实体产业合作资源，协助信通电子发展成长。

④共同开拓海外市场：各方将积极发挥各自的资源优势，协助对接海外资源，

拓展海外市场。

综上所述，工控资本属于与发行人经营业务具有战略合作关系或者长期合作愿景的大型企业的下属企业，具有参与发行人首次公开发行战略配售的资格，符合《实施细则》第三十八条第（一）项的规定。

（4）与发行人和保荐人（主承销商）关联关系

根据工控资本提供的调查表并经核查，工控资本与发行人、主承销商之间不存在关联关系。

（5）参与战略配售的认购资金来源

经核查工控资本最近一个年度审计报告及最近一期的财务报表、相关资金证明文件，工控资本的流动资金足以覆盖其与发行人签署的战略配售协议的认购资金。根据工控资本出具的承诺，工控资本用于缴纳本次战略配售的资金均为其自有资金，且符合该资金的投资方向。工控资本是本次配售股票的实际持有人，不存在接受他人委托或委托他人参与本次战略配售的情况，不存在以该参与主体作为平台募资后参与本次战略配售的情况。工控资本作为广州工控的控股子公司，系大型企业的下属企业，由大型企业广州工控最终享有或承担本次战略配售的收益或损失。

（6）限售安排

工控资本承诺获得本次配售的股票持有期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 18 个月。限售期届满后，工控资本对获配股份的减持适用中国证监会和深圳证券交易所关于股份减持的有关规定。

（7）参与本次战略配售不存在利益输送

工控资本不参加本次发行初步询价，并承诺按照发行人和保荐人（主承销商）确定的发行价格认购其承诺认购的股票数量，认购本次战略配售股票的资金来源均为自有资金，不存在受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形。工控资本参与战略配售不存在《实施细则》第三十九条规定的禁止性情形，不涉及利益输送。

（三）战略配售协议

发行人与招商资管（信通电子员工战配资管计划实际支配主体）订立了战略配售协议，协议约定了认购数量、认购价格及认购款项支付；保密条款；违约责任；通知与送达等内容。

发行人与电投绿投、工控资本分别订立了战略配售协议，协议约定了认购数量、认购价格及认购款项支付；保密条款；违约责任；通知与送达等内容。

发行人与本次发行战略配售投资者签署的战略配售协议的内容不存在违反《中华人民共和国民法典》等法律、法规和规范性文件规定的情形，内容合法、有效。

（四）合规性意见

信通电子员工战配资管计划为发行人的高级管理人员与核心员工参与本次发行的战略配售设立的专项资产管理计划，已在中国证券投资基金业协会备案（产品编码：SAYU31），为《实施细则》第三十八条第（五）项规定的参与战略配售的投资者类型，具备战略配售资格。信通电子员工战配资管计划参与本次发行的战略配售，拟认购股份数量不超过本次发行股票数量的 10.00%，且已经发行人第四届董事会第十一次会议审议通过，符合《管理办法》第二十一条和第二十三条关于发行人高级管理人员、核心员工参与战略配售的规定。

电投绿投、工控资本作为与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业，具有参与发行人本次发行战略配售的资格，符合《实施细则》第三十八条第（一）项的规定。

根据参与战略配售的投资者与发行人签署的战略配售协议以及发行人、参与战略配售的投资者分别出具的承诺函，发行人和保荐人（主承销商）向信通电子员工战配资管计划、电投绿投及工控资本配售股票不存在《实施细则》第三十九条规定的禁止性情形。

经核查，主承销商认为，参与本次战略配售的投资者的选取标准能够根据本次发行的股票数量、股份限售安排以及实际需要，合理确定参与战略配售的投资

者家数和比例，保障股票上市后必要的流动性，符合《实施细则》第三十五条及《管理办法》第二十二条的规定。

四、参与战略配售的投资者不存在《实施细则》第三十九条规定的禁止情形核查

保荐人（主承销商）和聘请的广东华商律师事务所已对参与战略配售的投资者选取标准配售资格及是否存在《实施细则》第三十九条规定的禁止性情形进行核查，发行人已就该核查事项出具承诺函。本次发行参与战略配售的投资者的选取标准、配售资格符合《实施细则》等法律法规规定。信通电子员工战配资管计划、电投绿投及工控资本符合本次发行参与战略配售的投资者的选取标准，具备本次发行参与战略配售的投资者的配售资格。

《实施细则》第三十九条规定发行人和主承销商向参与战略配售的投资者配售证券的，不得存在以下情形：

- 1、发行人和主承销商向参与战略配售的投资者承诺上市后股价将上涨，或者股价如未上涨将由发行人购回证券或者给予任何形式的经济补偿；
- 2、主承销商以承诺对承销费用分成、介绍参与其他发行人战略配售等作为条件引入参与战略配售的投资者；
- 3、发行人上市后认购参与其战略配售的投资者管理的证券投资基金；
- 4、发行人承诺在参与其战略配售的投资者获配证券的限售期内，委任与该投资者存在关联关系的人员担任发行人的董事、监事及高级管理人员，但发行人的高级管理人员与核心员工设立专项资产管理计划参与战略配售的除外；
- 5、除《实施细则》第三十八条第三项规定的情形外，参与战略配售的投资者使用非自有资金认购发行人证券，或者存在接受其他投资者委托或委托其他投资者参与本次战略配售的情形；
- 6、其他直接或间接进行利益输送的行为。

经核查，发行人与保荐人（主承销商）向信通电子员工战配资管计划和招商

投资（如有）配售股票不存在《实施细则》第三十九条规定的禁止性情形。

五、律师核查意见

主承销商聘请的广东华商律师事务所经核查后认为：本次发行参与战略配售的投资者符合《实施细则》、《管理办法》等法律法规规定的参与战略配售的投资者的选取标准，具备本次发行参与战略配售的投资者的配售资格；本次参与战略配售的具体情况符合《实施细则》和《承销业务规则》的规定；本次发行参与战略配售的投资者不存在《实施细则》第三十九条规定的禁止性情形。

六、主承销商结论意见

综上所述，主承销商认为，本次发行参与战略配售的投资者的选取标准、配售资格符合《实施细则》、《管理办法》等法律法规规定；信通电子员工战配资管计划、电投绿投、工控资本符合本次发行参与战略配售的投资者的选取标准，具备本次发行参与战略配售的投资者的配售资格；发行人与主承销商向其配售股票不存在《实施细则》第三十九条规定的禁止性情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于山东信通电子股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市参与战略配售的投资者专项核查报告》之盖章页）



保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

2023年 6 月 10 日