

华泰联合证券有限责任公司
关于成都智明达电子股份有限公司
2023 年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：智明达
保荐代表人姓名：陈迪	联系电话：021-38966905
保荐代表人姓名：寇琪	联系电话：021-38966905

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为成都智明达电子股份有限公司（以下简称“智明达”、“公司”或“发行人”）向不特定对象发行可转换公司债券的保荐机构，对智明达进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

二、重大风险事项

公司面临的风险因素主要如下：

（一）核心竞争力风险

1、技术开发风险

发行人自成立以来，持续专注于国家重点领域使用嵌入式计算机模块产品的研发及制造，根据客户需求进行定制化的设计和开发。作为知识和人才密集型企业，产品的研发和技术储备依赖于公司的经验、对行业的理解和人才的积累，如果公司未来不能对技术、产品 and 市场需求的发展趋势做出正确判断并及时做出准确决策，有可能导致新技术开发方向选择错误、项目开发失败，或者新项目不能满足客户需求，将会对公司的长远发展和竞争力产生不利影响。

2、技术泄密风险

公司在生产经营中一直将安全保密工作放在重要位置，采取各项有效措施保守国家秘密，也防止技术泄密，但不排除一些意外情况发生导致有关国家秘密泄密，或出现技术泄密或被动失密。如发生严重泄密事件，可能会导致公司丧失保密资质，不能继续开展涉密业务，则会对公司的生产经营产生严重不利影响。

同时，公司系高科技企业，拥有一批自主研发的专有技术。如果发生技术泄密，也可能影响公司的竞争力，从而对公司的生产经营产生不利影响。

3、经营资质风险

根据相关部门的要求，从事重点领域产品生产的企业需要获得法律、法规规定所必须的经营资质或资格认证。公司目前具备重点领域产品业务所必需的经营资质和资格认证。

若公司需要获得法律、法规规定所必须的资质证书不能持续取得，将面临被取消相关经营资质或资格认证而无法继续从事重点领域产品生产的风险。

(二) 经营风险

1、对国家重点领域集团依赖程度较高且客户集中度较高的风险

公司的主要产品为国家重点领域使用嵌入式计算机模块，行业中主要参与者为国内大型国有重点领域集团下属单位及具备重点领域资质的民营企业。民营企业采购规模较小，公司直接客户主要是中国航天科技集团、中国航天科工集团、中国电子科技集团、中国航空工业集团等主要国家重点领域集团的下属科研院所，最终用户为重点领域队伍，公司业务对国家重点领域集团依赖程度较高。2023年度，公司来源于国家重点领域集团的收入占营业收入的比重较高。公司业务发展主要受国防信息化体系建设总体规划影响，若国家重点领域行业未来整体发展政策、国防信息化体系建设整体预算发生变化，导致国家重点领域集团下属单位产品需求大幅减少，将对公司业绩产生不利影响。并且，国家重点领域电子产品，尤其是应用于现代化重点领域装备上的嵌入式计算机模块、板卡和系统产品，一般都为定制化产品，公司产品的市场需求直接受到配套的装备的定制化需求变化的影响，如国家重点领域集团单位定制化需求发生变化，也会对公司与客户合作关系的稳定性及可持续性产生一定影响。

2、核心原材料采购的风险

国家重点领域产品对稳定性、可靠性要求极高，按规定产品定型后为保证技术性能的稳定性需固化产品所使用的元器件，在重点领域装备的整个生命周期内保持稳定，不能随意变动。因此，上述重点领域业务的特点决定了公司部分重要元器件的供应商需保持相对稳定。如果核心原材料供应商不能及时保质保量地供应本公司所需要的重要元器件，或者不能及时满足公司的新产品研发技术要求，或者原材料采购价格发生大幅上升，则可能对公司生产经营、国家重点领域订单交付造成影响，进而影响公司的经营业绩。

3、订单的波动可能导致公司业绩波动的风险

公司产品的最终用户为重点领域队伍，由于我国国防工业正处于补偿式发展阶段，下游客户每年对公司的采购量稳步上升，公司每年实现的营业收入相应增长。但最终用户对公司产品有着严格的试验、检验要求且单个订单的金额较大，客户的采购特点决定了公司签订的单个订单执行周期较长。受最终用户的具体需求及其每年采购计划和国防需要间歇性大幅调整采购量等因素的影响，可能存在突发订单增加、订单延迟的情况。订单的具体项目及数量存在波动，交货时间具有不均衡性，可能在一段时间内交货、验收较为集中，另一段时间交货、验收较少，导致收入实现在不同年度具有一定的波动性，从而影响公司经营业绩。

4、产品质量风险

公司自设立以来未出现重大质量纠纷。重点领域客户对产品质量和可靠性要求较高，尽管公司在生产经营过程中高度重视产品质量控制，仍可能出现质量未达标准的情况，这将对公司的业绩和多年在行业内建立的品牌造成不利的影响，进而影响公司的经营业绩。

5、人力资源风险

国家重点领域电子行业属于高科技领域，高水平的研发人员是企业的核心竞争力之一。如果公司不能建立良好的企业文化、完善的职业发展通道、科学的激励机制，将导致公司无法吸引到所需的高端人才，甚至导致公司核心骨干人员流失，这将可能对公司新产品的研发进程、技术领先地位及生产经营活动造成不利

影响。

6、收入结构受下游客户生产、装配需求变化影响的风险

经过多年积累，公司已形成丰富的产品系列，并广泛应用于机载、弹载等多个领域。从模式上讲，公司根据下游客户的需求进行定制化的研发和生产，并按客户的要求进行交付和实现收入。因此，公司的产品和收入结构将直接受到下游客户生产、装配需求变化的影响。尽管公司产品规格型号较多、客户范围较宽，能在一定程度上降低风险，但如果客户需求短时间内发生较大变化，则可能对公司的收入结构产生重大影响。

7、规模扩张导致的管理风险

随着公司经营规模的不断扩大，对公司人才储备、管理水平均提出了更高的要求。虽然公司经过多年的发展，已经培养了一批经验丰富的技术人才和管理人才，形成了适应公司经营特点和发展阶段的管理体系。但是随着募集资金项目的建成投产，业务规模进一步扩大，将对公司的经营管理能力提出较大的挑战。若公司的管理水平不能快速提升，公司将面临较大的管理风险。

（三）财务风险

1、产品价格及毛利率变动的风险

公司主营国家重点领域使用嵌入式计算机模块业务。重点领域产品对工艺设计、原材料质量、运行稳定性等有较高的要求，同时公司产品具有较长的研发周期和小批量定制的特点，因此公司产品具有较高的毛利率水平。虽然公司持续进行产品研发，扩大产品范围，但如果未来出现市场竞争加剧、下游客户成本管控力度加强等因素导致产品价格下滑，低毛利率产品收入占比上升，原材料价格进一步上升等不利情形，则可能对公司综合毛利率水平产生不利影响。

2、应收账款较大带来的周转和回收风险

在重点领域行业中，受款项结算时间较长、年度集中付款等因素的影响，销售回款相对较慢。同时，随着公司业务规模的扩大，公司应收账款绝对金额快速增长。虽然公司绝大部分应收账款的账龄在1年以内，且主要为应收国家重点领域集团下属单位货款，客户信用良好，未曾发生过不能偿还货款的情况，但大额

应收账款减缓了公司资金回笼速度,给公司带来了一定的资金压力。若国际形势、国家安全环境发生变化,导致公司主要客户经营发生困难,进而推迟付款进度或付款能力受到影响,则将给公司带来周转风险及减值风险,进而影响公司经营业绩。

3、存货金额较大带来的周转和减值风险

公司主要采用以销定产的方式组织生产和采购,公司产品均有对应的订单支持。年度末,公司对各项存货进行减值测试,并计提了足额的存货跌价准备。未来若出现市场发生不利变化、公司丧失相对竞争优势、客户需求变化等情形,会对公司产品销售带来不利影响,形成存货积压,出现存货跌价的风险;同时若存货不能进行及时周转,则占用公司较多流动资金,可能导致公司出现流动性不足的风险。

4、长期股权投资减值风险

截至 2023 年 12 月 31 日,公司的长期股权投资账面价值为 8,781.70 万元,系对参股公司铭科思的投资。若未来宏观经济、市场环境、监管政策等发生重大变化,或铭科思自身经营不达收购预期,公司存在长期股权投资减值的风险,从而对公司经营业绩造成不利影响。

(四) 行业风险

1、公司产品主要应用于重点领域装备,受国防政策及经费预算影响较大的风险

公司产品主要应用于重点领域装备中,下游直接客户为国家重点领域科研生产单位,最终用户为重点领域队伍,因此,公司收入最终来源于国家的重点领域费用支出。2009 年-2022 年我国中央公共财政国防预算支出从 4,829.85 亿元增长至 14,504.50 亿元,复合增长率达 8.83%。随着国内生产总值的持续增长,国防建设的持续推进使得国家重点领域行业面临较好的发展机遇。如果我国国防政策及经费预算出现较大变化,则可能对公司产生不利影响。

2、市场竞争加剧的风险

公司主营国家重点领域电子产品,行业内企业主要为大型国有国家重点领域

单位及相关科研院所，公司目前在承接大额订单的能力、资产规模及抗风险能力等方面与该类企业相比还有一定差距。同时，伴随重点领域产品市场的发展，市场竞争也将日趋激烈，若公司不能增强技术储备、提高经营规模、增强资本实力，不能准确把握市场需求变化趋势和及时调整竞争策略，则难以继续保持市场竞争力，导致公司市场竞争地位削弱、产品利润率降低并进而出现经营业绩下滑的风险。

3、税收政策变化的风险

2023 年度，公司享受的税收优惠包括嵌入式软件产品增值税享受即征即退政策、企业所得税享受西部大开发税收优惠、研究开发费用税前加计扣除优惠等，上述税收优惠政策对公司的发展、经营业绩起到促进作用。

国家一直重视对西部企业、高新技术企业和软件企业的政策支持，公司税收优惠金额占利润总额的比重较高。如果未来国家相关税收优惠政策发生变化或者发行人税收优惠资格不被核准，将会对公司经营业绩带来不利影响。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

主要会计数据及主要财务指标如下：

单位：万元

主要会计数据	2023 年度	2022 年度	本期较上年同期增减
营业收入	66,300.03	54,086.64	22.58%
归属于上市公司股东的净利润	9,625.60	7,535.73	27.73%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,177.40	7,110.89	-13.13%
经营活动产生的现金流量净额	588.84	-10,625.42	不适用
主要会计数据	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	本期末较上年同期末增减
归属于上市公司股东的净资产	108,634.96	98,229.90	10.59%
总资产	153,362.70	150,748.76	1.73%
主要财务指标	2023 年度	2022 年度	本期较上年同期增减

基本每股收益（元 / 股）	1.28	1.01	27.13%
稀释每股收益（元 / 股）	1.28	1.01	26.77%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.82	0.95	-13.53%
加权平均净资产收益率（%）	9.46	8.11	增加 1.35 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.07	7.66	减少 1.59 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	18.59	21.10	减少 2.51 个百分点

1、2023 年度，公司收入较上年增加 22.58%，增长原因系公司整体经营态势平稳，市场持续开拓，在手项目为公司带来持续的收入，且产品交付效率提高，订单交付增加。

2、2023 年度，公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6,177.40 万元，较上年同期下降 933.49 万元，降幅 13.13%，原因主要系公司收入规模增长，但毛利率降幅较大，导致毛利额上升幅度显著低于营业收入上升幅度；期间费用率保持相对稳定的情况下，销售费用与研发费用金额随收入规模增长而增长。

3、2023 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 588.84 万元，相较于 2022 年度-10,625.42 万元实现了由负转正，原因主要系公司控制采购及生产节奏，同时产品交付增加，使得 2023 年末存货较年初减少 10,017.45 万元，而去年同期存货较年初增加 10,365.99 万元。

五、核心竞争力的变化情况

经过二十多年的行业技术和经验积累，以嵌入式计算机为核心业务，公司形成了一套完整的研制生产控制流程和产品质量追溯体系。公司依托核心技术，致力于服务国防科技工业先进重点领域装备系统研制等领域，专注于提供定制化嵌入式计算机软硬件产品和解决方案。在嵌入式计算机的国产化、宽温工作、耐振动、低功耗、小型化等方面有丰富的设计、技术储备和研究实施经验。

公司以“标准化的模式开发非标准化的产品”为理念，注重模块化设计工作，成立了专业的模块化团队，持续在软件、硬件、逻辑等技术方向开展模块化的开发、迭代。在项目开发中采用标准化模块，可减少重复设计，提高设计效率，提

升设计质量，缩短研发周期，降低研发成本，并且使每个项目都能代表公司的专业化设计水平，为公司不断开拓新的业务领域，不断获取客户项目奠定了重要基础。

国家重点领域产品的应用环境较为复杂，需要经受高低温、高低气压、振动、湿热、电磁干扰等极端环境的考验，因此其对配套的嵌入式计算机模块产品的质量和可靠性要求非常高。公司深刻理解客户需求，将恶劣条件下的高可靠性作为产品研发生产过程中最重要的把控方向。公司通过质量管理体系建设，规范过程监督并实施持续改进；通过缜密的软硬件设计、工程设计来保证产品的设计可靠性，并保证产品具有良好的温度适应性、抗振动冲击、电磁兼容性等特性；同时通过规范原材料采购体系、科学的工程工艺实现方式和严格的出厂前系列试验检验，保证产品的质量制造可靠性。

行业特性决定了公司的客户对时间节点控制、快速反应能力和产品质量保障等要素的高标准。为此，公司聚焦主业，精耕细作，致力于在售前、售中、售后提供全生命周期、全方位一体化的服务。

公司经过多年发展，已经建立了专业齐全、层次清晰、经验丰富的研发团队，形成了较为完善的人才梯队，各专业骨干拥有丰富的项目经验和较强的技术水平。此外公司还制定了有效的激励机制，促进研发人员不断创新。未来，公司将继续引进技术人才，完善人才队伍，保障公司的持续创新能力。

截至本持续督导跟踪报告出具之日，公司核心竞争力未发生重大不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

为了保证公司能够不断进行技术创新，保持产品和服务的技术领先水平，维持公司的市场竞争优势，公司持续进行研发投入。

2023年度，公司研发投入12,327.89万元，较2022年增长8.02%，研发投入占收入比例为18.59%，较2022年度减少2.51个百分点。公司作为技术型企业，研发方向高度重视客户需求和行业技术发展趋势，并形成大量拥有自主知识产权且经过客户使用验证的关键核心技术。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

（一）首次公开发行募集资金情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意成都智明达电子股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕615号）同意注册，公司向社会公开发行人民币普通股1,250.00万股，每股发行价为人民币34.50元，合计募集资金人民币43,125.00万元，扣除各项发行费用（不含税）人民币4,942.38万元后，募集资金净额为38,182.62万元。上述募集资金已于2021年4月1日全部到位，经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具XYZH/2021BJAG10184号《验资报告》。

（二）募集资金使用及结余情况

截至2023年12月31日，公司2023年度使用募集资金金额为人民币7,816.54万元，累计使用募集资金为人民币32,059.89万元，其中各项目使用情况及金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金计划投资总额	2023年度使用金额	累计投入募集资金总额
1	嵌入式计算机扩能项目	16,182.62	43.81	10,059.89
2	研发中心技术改造项目	16,000.00	-	16,000.00
3	补充流动资金项目	6,000.00	-	6,000.00
合计		38,182.62	43.81	32,059.89

注：公司2024年1月31日使用募集资金支付购置工业厂房第三期款3,910.54万元，截止2024年1月31日，该项目累计投入募集资金13,974.26万元，累计投入进度达86.35%。

截至2023年12月31日，公司首次公开发行募集资金在专项账户的余额为人民币663.04万元，详情见下表：

单位：万元

开户银行	账号	存款方式	金额
成都银行股份有限公司洗面桥支行	1001300000859145	活期	617.56
中国民生银行股份有限公司成都锦江支行	632739489	活期	45.47
中国民生银行股份有限公司成都锦江支行	632739536	活期	0.01
合计	-	-	663.04

公司于 2023 年 4 月 24 日召开第三届董事会第三次会议、第三届监事会第三次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设和募集资金使用，并有效控制风险的前提下，使用不超过人民币 1 亿元（含本数）的暂时闲置募集资金进行现金管理，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截至 2023 年 12 月 31 日止，公司无未到期的募集资金理财产品。

公司于 2023 年 5 月 16 日召开了第三届董事会第五次会议、第三届监事会第五次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目实施及募集资金使用的情况下，使用额度不超过人民币 6,000 万元的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截至 2023 年 12 月 31 日，募集资金暂时补流 6,000.00 万元。

保荐机构认为：智明达严格执行募集资金专户存储制度，有效执行三方监管协议，2023 年度募集资金的管理及使用符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规和制度文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了信息披露义务，募集资金具体使用情况与已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况。保荐机构对智明达 2023 年度募集资金存放与使用情况无异议。

九、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的持股情况如下：

（一）控股股东控制的股份

截至 2023 年 12 月 31 日，王勇直接持有公司 2,217.68 万股，为公司的控股股东。2023 年度公司控股股东持股数变动系公司利润分配方案实行了资本公积转增股本所致。

（二）实际控制人控制的股份

截至 2023 年 12 月 31 日,王勇先生及其配偶张跃女士为智明达实际控制人。王勇先生直接持有智明达 2,217.68 万股股份,其担任 GP 的成都智为企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“成都智为”)持有公司 502.88 万股股份,王勇先生配偶张跃持有智明达 316.81 万股股份。王勇先生、张跃女士合计控制公司 3,037.36 万股股份,占总股本的 40.36%。2023 年度公司实际控制人持股数变动系公司利润分配方案实行了资本公积转增股本所致。

(三) 董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至 2023 年 12 月 31 日,公司董事、监事和高级管理人员持有公司的股份情况如下:

序号	姓名	职务	期初持股数量(股)	期末持股数量(股)	期末持股比例	增减变动原因
1	王勇	董事长	14,883,750	22,176,787	29.47%	公司以资本公积金向全体股东转增股本
2	江虎	董事、总经理	60,000	89,400	0.12%	
3	秦音	董事、董事会秘书、副总经理	55,700	25,480	0.03%	
4	龙波	董事、副总经理	17,100	82,993	0.11%	
5	万崇刚	副总经理	19,275	28,720	0.04%	
6	陈云松	副总经理	25,725	38,330	0.05%	

除上述情况外,智明达控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员通过成都智为持有公司部分股份,上述人员在成都智为的出资情况如下:

序号	姓名	职务	出资份额(元)	出资比例	间接持有公司股权比例
1	王勇	董事长	1,619,202.15	17.60%	1.18%
2	江虎	董事、总经理	1,686,666.36	18.33%	1.23%
3	秦音	董事、董事会秘书、副总经理	920,000.00	10.00%	0.67%
4	龙波	董事、副总经理	1,073,333.64	11.67%	0.78%
5	万崇刚	副总经理	306,666.36	3.33%	0.22%
6	陈云松	副总经理	214,666.36	2.33%	0.16%

截至 2023 年 12 月 31 日,公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结及其他减持的情形。

十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于成都智明达电子股份有限公司 2023 年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人（签字）： 陈迪 寇琪
陈迪 寇琪

华泰联合证券有限责任公司

2024 年 9 月 18 日