

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
2024 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）业绩大幅下滑或亏损的风险

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。报告期内，受最终用户的采购计划和间歇性大幅调整采购量等因素影响，公司多型号订单延后、新增订单不及预期，导致营业收入较上年度下降 33.95%，归属于上市公司股东的净利润较上年度下降 79.79%。未来若行业因素发生重大不利变化，公司将存在经营业绩进一步下滑的风险。

（二）核心竞争力风险

技术开发的风险

公司自成立以来，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。

（三）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

报告期内，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。报告期内，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。

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、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。

4、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。

5、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

（四）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、国家重点队伍延伸审价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，公司主要产品均有对应的订单支持。报告期期末，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 2024 年末，公司的长期股权投资账面价值 8,160.02 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。

（五）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-2024 年我国中央公共财政国防预算支出从 4,829.85 亿元增长至 16,655 亿元，复合增长率达 8.60%。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。

（六）宏观环境风险

1、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。

2、税收政策变化的风险

报告期内，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公司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	2024 年度	2023 年度	本期较上年同期增减
营业收入	43,792.76	66,300.03	-33.95%
归属于上市公司股东的净利润	1,945.50	9,625.60	-79.79%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,212.43	6,177.40	-80.37%
经营活动产生的现金流量净额	6,158.56	588.84	945.87%
主要会计数据	2024 年 12 月 31 日	2023 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	110,453.29	108,634.96	1.67%
总资产	152,886.47	153,362.70	-0.31%
主要财务指标	2024 年度	2023 年度	本期较上年同期增减
基本每股收益（元 / 股）	0.17	0.86	-79.84%
稀释每股收益（元 / 股）	0.17	0.86	-79.79%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.11	0.55	-80.00%
加权平均净资产收益率（%）	1.78%	9.46%	减少 7.68 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.11%	6.07%	减少 4.96 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	22.61%	18.59%	增加 4.02 个百分点

上述主要财务数据及财务指标的变动原因如下：

1、2024 年度，公司营业收入 43,792.76 万元，较上年下降 33.95%，主要系报告期内，受行业环境影响，多型号订单延后，新增订单不及预期，导致交付减少。

2、2024 年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1,945.50 万元，较上年下降 79.79%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,212.43 万元，较上年下降 80.37%。公司净利润下滑的原因主要系公司毛利率水平（44.84%）相较 2023 年度（43.56%）未显著变化的情况下营业收入下降 22,507.27 万元，毛利额减少 9,242.06 万元，进而导致公司净利润下滑。

3、2024 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 6,158.56 万元，较上年增加 945.87%，主要系公司 2024 年度控制整体采购及生产节奏，购买商品支付的现金减少，导致经营活动产生的现金流量净额增加。

五、核心竞争力的变化情况

（一）公司科技创新水平

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体系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。

截至报告期末，公司已经拥有 40 项专利、175 项软件著作权，并获得了国家级专精特新“小巨人”企业、国家高新技术企业、四川省企业技术中心、成都市企业技术中心、2024 年四川省新经济 100 强企业等多项由国家部委、四川省、成都市政府部门及相关单位颁发的荣誉及资质。公司强大的研发能力对过往业绩的开拓起到了决定性的支撑作用，同时公司将持续响应行业 and 客户需求趋势，巩固已取得的市场地位和优势，突破现有竞争格局，实现与国内一流企业的同台竞技。

公司具有较强的研发能力和技术实力，能为客户提供优质的解决方案和高可靠性的产品，满足客户需求，公司专注于尖端高可靠性嵌入式计算机的研制、生产和服务，基于公司较强的技术实力和先进性优势，产品广泛应用于飞机、导弹、卫星、火箭、无人系统等高端装备，服务于电子对抗、精确制导、雷达、通信、飞控等关键电子系统，提供信号采集、图像感知与智能处理，边缘存储、智能电源、智算终端等一站式解决方案，充分显示了公司的技术实力。

（二）保持科技创新能力的机制或措施

1、持续完善研发管理机制

为了适应市场需要、满足用户要求、提高产品质量、降低产品成本，同时也为了加快公司技术积累、打好技术基础、加快产品研发速度、提高技术人员素质、防止技术人才的流失等，公司优化了《科研工作管理办法》《科研成果管理制度》《技术标准编写规定及管理办法》等，指导产品研发工作，以确保公司的创新能力。为保持公司技术创新的可持续性，公司将在制度上持续优化、完善，确保制

度能持续匹配公司研发能力的成长。

2、时刻关注行业技术，加大公司研发投入

为保持科技创新的延续性，公司建立了以行业趋势为基准、以客户需求为导向、以科研人才为核心的研发机制。未来公司将继续加大研发与技术的投入力度，一方面强化现有核心产品的技术优势，另一方面积极开发新的核心技术，不断提升公司市场竞争力。

同时公司时刻关注国家重点领域使用嵌入式计算机行业发展动态，能够较好地把握最终用户的真实需求以及未来发展趋势，在科研项目中不断攻坚克难，将科研创新与科技应用深度结合，从而实现公司可持续发展。

3、完善人才队伍，不断引进技术人员

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。

综上所述，2024 年度，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

（一）研发支出情况

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。2024 年度，公司研发投入 9,902.30 万元，研发投入占收入比例为 22.61%，较 2023 年度增加 4.02 个百分点。

（二）获得的研发成果

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。2024 年度，公司新增取得发明专利 4 项，软件著作权 4 项。

（三）在研项目情况

截至报告期末，公司在研项目情况如下：

序号	项目名称	进展或阶段性成果	拟达到目标	具体应用前景
1	大容量存储	FPGA 通过软核运行实现 NVME 存储管理以 RAID 阵列；通过 FPGA 实现 NVME HOST 技术	提供低功耗、低层本的下一代存储产品	机载、弹载、车载、舰载、商业航天、无人等装备
2	高可靠电源	和行业内的电源组件厂家合作，机载二次电源、系统电源解决方案稳步发展	提供满足 GJB181\181A 要求的解决方案	机载、弹载、车载、舰载、商业航天、无人等装备
3	接口控制	全功能 ARINC818、10G、40G 以太网接口、10Gbps 的 TCP/IP 网络协议等型号项目应用	通过自主知识产权 FPGA IP 技术进一步提升产品竞争力	机载、弹载、车载、舰载、商业航天、无人等装备
4	数据采集	国产 RFSoC、小信号采集、图像传感器采集型号项目应用	提供行业主流的 ADC\DAC 解决方案	机载、弹载、车载、舰载、商业航天、无人等装备
5	数据处理	基于国内主流的 CPU 和操作系统展开预研，已经在型号项目使用	提供行业主流的 CPU 和操作系统算力解决方案	机载、弹载、车载、舰载、商业航天、无人等装备
6	通信交换	基于下一代大带宽实时通信总线预研，已经开始系统联调	提供下一代更大带宽传输总线解决方案	机载、弹载、车载、舰载、商业航天、无人等装备
7	图形图像处理	基于 AI 图像处理和知名高校深度合作	基于目标跟踪识别 AI 技术，通过剪支优化降低模型算力要求，提供低成本、低功耗产品	机载、弹载、车载商业航天装备
8	信号处理	开展有关 GPU、AI 信号处理领域预研	提供下一代信号处理平台	机载、弹载、车载、舰载、商业航天、无人等装备

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 2024 年 12 月 31 日，公司 2024 年度使用募集资金金额为人民币 5,687.29 万元，累计使用募集资金为人民币 37,747.18 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	2024 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	5,687.29	15,747.18
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	5,687.29	37,747.18

注：嵌入式计算机扩能项目于 2024 年 9 月完成验收投入使用后，募集资金结余 981.42 万元，公司转出永久补充流动资金后，于 2024 年 12 月 12 日注销相关募集资金专户。

截止2024年12月31日，募集资金具体存放情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	募集资金专户余额	账户状态
成都银行洗面桥支行	1001300000859145	0.00	已销户
中国民生银行股份有限公司成都锦江支行	632739489	0.00	已销户
中国民生银行股份有限公司成都锦江支行	632739536	0.00	已销户
合计	-	0.00	-

2023 年 4 月 24 日公司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 2024 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 2024 年 12 月 31 日，相关募集资金暂已全部归还。

公司于 2024 年 5 月 16 日召开了第三届董事会第十七次会议、第三届监事会第十五次会议，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 2,000 万元(含本数)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（含 12 个月）。截至 2024 年 12 月 31 日，相关募集资金暂已全部归还。

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，2024 年度募集资金的管理及使用符合《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》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》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 2024 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 2024 年 12 月 31 日，王勇直接持有公司 33,043,413 股，为公司的控股股东。2024 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 2024 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 33,043,413 股股份，其担任 GP 的共青城智为投资合伙

企业（有限合伙）（以下简称“共青城智为”）持有公司 6,373,904 股股份，王勇先生配偶张跃持有智明达 4,720,487 股股份。王勇先生、张跃女士合计控制公司 44,137,804 股股份，占公司股份总数的 39.21%。2024 年度公司实际控制人持股比例变动系公司利润分配方案实行了资本公积转增股本以及共青城智为减持部分股份所致。

（三）董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至 2024 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	变动原因
1	王勇	董事长	22,176,787	33,043,413	29.36%	资本公积转增股本
2	江虎	联席董事长	89,400	93,244	0.08%	资本公积转增股本；股份回购注销
3	龙波	董事、总经理	82,993	86,562	0.08%	资本公积转增股本；股份回购注销
4	秦音	董事、董事会秘书、副总经理	25,480	26,576	0.02%	资本公积转增股本；股份回购注销
5	万崇刚	副总经理	28,720	25,675	0.02%	资本公积转增股本；股份回购注销
6	陈云松	副总经理	38,330	8,572	0.01%	资本公积转增股本；股份回购注销；减持

注：2024 年 4 月，公司副总经理陈云松先生因个人原因离职。

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共青城智为持有公司部分股份，上述人员在共青城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	20.69%	1.17%
2	江虎	联席董事长	134,017,838	17.12%	0.97%
3	龙波	董事、总经理	81,593,174	10.43%	0.59%
4	秦音	董事、董事会秘书、副总经理	82,995,207	10.60%	0.60%
5	万崇刚	副总经理	23,004,173	2.94%	0.17%
6	陈云松	副总经理	21,466,636	2.74%	0.16%

截至 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级

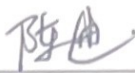
管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结及其他减持的情形。

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 2024 年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：



陈迪



寇琪

华泰联合证券有限责任公司

