

东吴证券股份有限公司
关于
思必驰科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
之
上市保荐书

保荐人（主承销商）



（注册地址：苏州工业园区星阳街5号）

东吴证券股份有限公司

关于思必驰科技股份有限公司

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：

思必驰科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“思必驰”或“公司”）拟申请首次公开发行股票并在科创板上市，并委托东吴证券股份有限公司（以下简称“保荐人”或“东吴证券”）作为首次公开发行股票并在科创板上市的保荐人。

保荐人及其保荐代表人已根据《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》”）、《首次公开发行股票注册管理办法》（以下简称“《注册办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）、《上海证券交易所发行上市审核规则适用指引第 2 号——上市保荐书内容与格式》《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）等法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、上海证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

如无特别说明，本上市保荐书中的简称或名词的释义与发行人为本次发行制作的招股说明书相同。

目 录

目 录.....	2
一、发行人基本情况.....	3
二、本次发行情况.....	26
三、保荐人项目成员情况.....	27
四、保荐人与发行人之间的关联关系.....	28
五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项.....	29
六、发行人履行的决策程序.....	29
七、保荐机构关于发行人符合科创板定位要求的核查意见.....	30
八、保荐人对发行人是否符合上市条件的说明.....	31
九、对发行人持续督导期间的工作安排.....	36
十、保荐人对本次发行上市的推荐结论.....	36

一、发行人基本情况

（一）基本情况

发行人名称	思必驰科技股份有限公司
英文名称	AI Speech Co., Ltd.
注册资本	39,378.7965 万元
法定代表人	高始兴
有限公司成立日期	2007 年 10 月 26 日
股份公司成立日期	2021 年 3 月 31 日
公司住所及办公地址	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区新平街 388 号腾飞科技园 14 幢
邮政编码	215125
电话号码	0512-62997990
传真号码	0512-62997990
互联网网址	http://www.aispeech.com/
电子信箱	ir@aispeech.com
信息披露及投资者关系部门	董事会办公室
董事会办公室负责人	龙梦竹
董事会办公室电话号码	0512-62997990

（二）主营业务

公司是国内领先的对话式人工智能企业，专注于全栈对话式 AI 和端侧智能技术的自主研发，以及智能人机交互产品的设计、开发及销售。基于自研的智能化定制中台，公司为智慧出行、智慧办公、智慧物联等领域提供端云协同、软硬结合的系统级智能人机对话产品与方案，赋能下游客户实现产品与业务的智能化升级，打造更自然、高效的智能人机交互体验，推动新一代智能终端和智能体融合应用，助力产业升级。

对话式人工智能技术是智能终端实现便捷高效人机交互的核心入口，其规模化落地对全栈 AI 技术能力有极高的系统性要求，需同时在算法模型、端侧部署和柔性交付三个维度具备深厚积累。区别于提供单点 AI 能力的模型厂商，公司围绕该三大维度自主研发了全栈 AI 技术体系：算法模型维度方面包括听觉感知、语言认知、多模态交互、大模型及智能体技术，端侧部署维度包括芯片及端侧算法技术，柔性交付维度包括全链路对话系统柔性定制技术。公司以此攻

克服了端侧离线低时延和轻量化部署、复杂噪声环境实时交互以及分布式智能体协同等行业共性难题，实现了“模芯云用”协同创新突破，在端云协同架构下实现各类大小模型、垂域智能体及场景化技能的高效调度与融合。公司是全球极少数同时具备全链路算法自研、软硬协同创新与大规模柔性交付能力的系统级 AI 企业之一。

公司秉持“端云协同、软硬结合、全系统优化”的全栈技术能力研发战略，持续开展对话式 AI 源头技术创新。截至 2025 年末，公司已获得授权发明专利 717 项，专利数量位居行业前列。公司累计牵头/参与制定了 70 余项国际、国家、行业及团体标准，参编了国内首个汽车大模型标准，作为首家中国企业发起并制定了全球汽车语音交互 ITU 国际标准。公司承担了国家发改委“‘互联网+’重大工程和人工智能创新发展工程”、工信部“新一代人工智能产业创新发展重点任务”，科技部“科技创新 2030”、“国家自然科学基金重大研究计划”等多项国家级重大研发任务。公司获批承建的科技部“语言计算国家新一代人工智能开放创新平台”，是国内仅有的两家语音语言类国家级人工智能开放创新平台之一。同时，公司获批承建了“江苏省语言计算及应用重点实验室”，成为江苏省首个企业牵头的人工智能领域重点实验室。2023 年公司发布了江苏省首个人工智能语言大模型，并已完成 2 个生成式人工智能服务备案和 8 个深度合成服务算法备案。

公司构建了覆盖“软件-芯片-模组-终端”的产品服务体系，并已在智慧出行、智慧办公和智慧物联等领域实现规模化应用，积累了面向主流全品类芯片和智能终端复杂应用场景的丰富适配经验。在智慧出行领域，公司产品累计“上车”超过 2,500 万辆，搭载比亚迪、梅赛德斯奔驰、上汽集团、吉利集团等车企的量产车型近 300 款；根据盖世汽车研究院发布的车载语音供应商搭载量排行榜，以国内整车终端销售数据为统计口径，公司 2025 年国内市占率 22%，位居行业第二，较 2023 年的 6.8% 提升超 15 个百分点。在智慧办公领域，公司的企业级产品如智能吸顶麦在全链路延时、ASG 增益等核心指标上达到同类产品的国际领先水平，已在华为、阿里、小米等大型企业和北京大学、复旦大学、新加坡国立大学等海内外百余所高校实现部署；公司的消费级产品 AI 办公本于 2024 年中发布，2025 年单品销售额在彩屏办公本领域位居全国第一。在智慧物

联领域，报告期内公司产品覆盖黑白电、厨卫、家居中控、家用机器人、具身机器人等 50 余个智能终端品类，并与美的、海信、智元、银河通用、科沃斯、追觅等众多细分行业头部企业达成长期合作，共同推动人机对话技术在新一代智能终端的规模化应用与创新。同时，公司多语种人机对话技术已规模化赋能上汽、赛力斯、长城、科沃斯、追觅、海信等国产品牌拓展海外市场。

（三）核心技术

1、主要核心技术及其先进性

公司自设立以来持续开展“端云协同、软硬结合的全栈对话式 AI”源头技术创新，具备完整的人机对话全栈技术能力，核心关键 AI 技术全部实现自主研发，并已形成标准化技术模块，可快速复制至多领域应用。同时，公司聚焦端侧智能，实现了端侧大小模型的轻量化部署，以及云端强认知与端侧轻推理的分层协同，兼顾响应速度、数据安全与部署成本，为智能终端对话式 AI 规模化落地提供关键技术支撑。报告期内，公司重点布局分布式智能体架构，依托场景专属智能体实现任务自主拆解、自主调度与自主执行，有助于缓解通用大模型实用性不足、落地难度较大的问题。

目前，公司已自主研发形成了听觉感知、语言认知、多模态交互、大模型及智能体、芯片及端侧算法、全链路对话系统柔性定制等六大核心技术体系，部分关键技术成果根据权威机构鉴定，AI 驱动的全场景无感扩声智能会议系统、基于分布式智能体的全链路口语对话系统等整体达到国际先进水平，其中拾扩音性能、多语种语音识别准确率、抗噪声学建模、鲁棒口语语义理解、全双工交互架构及对话状态跟踪等关键技术达到国际领先。

公司六大核心技术体系具体情况如下：

技术名称	技术来源	专利及其他代表成果	技术水平
听觉感知技术体系			
非稳态复杂噪声下的麦克风阵列拾扩音及抗啸叫技术	自主研发	已取得 24 项发明专利	行业领先
复杂声学环境语音信号处理技术	自主研发	已取得 46 项发明专利	行业先进
多语种抗噪语音唤醒识别及高效解码技术	自主研发	已取得 153 项发明专利	行业领先
语言认知技术体系			

技术名称	技术来源	专利及其他代表成果	技术水平
容错语义理解与多轮对话状态跟踪技术	自主研发	已取得 71 项发明专利	行业领先
全双工多音区自由口语交互架构及对话管理	自主研发	已取得 54 项发明专利	行业领先
多模态及交互技术体系			
多模态语音交互及场景理解技术	自主研发	已取得 41 项发明专利	行业先进
大模型及智能体技术体系			
端云协同、通专融合、大小共用的分布式智能体系统	自主研发	已取得 29 项发明专利	行业先进
芯片及端侧算法优化技术体系			
低资源语音处理及软硬件协同优化技术	自主研发	已取得 29 项发明专利	行业先进
全链路对话系统柔性定制技术体系			
全链路对话系统大规模柔性定制平台	自主研发	已取得 154 项发明专利	行业先进

公司的主要核心技术简介和先进性具体情况如下：

(1) 听觉感知技术体系

听觉感知技术，是人工智能系统能够“听见”并“听懂”声音的系列技术总称，解决机器在真实环境中对声音信号的接收、处理和理解问题。公司将系列技术分为三大方向，其先进性表征如下：

技术方向	技术先进性的具体表征
非稳态复杂噪声下的麦克风阵列拾扩音及抗啸叫技术	<p>本技术攻克了非稳态情况下的复杂噪声与声反馈环境下清晰拾音与高质量扩音的行业难题。</p> <p>公司自研基于大规模麦克风阵列的深度学习核心算法，能有效抑制非稳态噪声与设备啸叫，确保在会议室、教室及高噪医疗设备等多种真实复杂场景下，实现高质量、无感的语音增强与清晰通信。</p> <p>(1) 经国家工业信息安全发展研究中心鉴定，拾扩音性能达到国际领先水平；</p> <p>(2) 自研啸叫抑制算法，实现不低于 13dB 的行业领先安全增益，同时扩声延迟控制在 22ms 以内，均处于行业领先水平，有效杜绝啸叫，保证声音响亮清晰、音色保真与实时传输；</p> <p>(3) 自研非稳态噪声 AI 降噪算法，在超过 40dB 降噪深度的苛刻条件下，语音质量 MOS 值仍保持 4.4 分以上的行业顶尖水平，实现了降噪性能与语音保真的双重突破；</p> <p>(4) 自研 DOA 定位算法及精准音区 AI 分割算法，说话人方向检测率超 98%，静音区声音抑制大于 35dB，能够实现精准声源定位与高级别静音区划分，技术指标行业领先。</p>
复杂声学环境语音信号处理技术	<p>本技术攻克了高噪、远距、多人等复杂声学场景导致的智能终端人机对话体验差的行业难题。</p> <p>通过自研分布式神经语音处理算法与多场景数据训练，在硬件强自噪声、高环境噪声叠加远场混响、多人同时交互等挑战下，仍能完成精准的说话人分离与跟踪、高噪远场声源定位、智能声学组网与实时语音增强，保障</p>

技术方向	技术先进性的具体表征
	<p>复杂场景下人机及人人对话的清晰度与可靠性。</p> <p>(1) 自研全系列人机对话前端降噪方案，涵盖多种麦克风阵列拓扑结构与多种复杂声学场景的信号处理算法，该体系已获多项行业权威认可：环形6麦阵列模组获“第八届吴文俊人工智能科技进步奖”；直面唤醒方案曾入选长三角人工智能年度“十大科技事件”，解决了多设备误响应痛点；</p> <p>(2) 自研单指向性麦克风的车载座舱信号处理技术，在缺少相位的情况下，成功构建主驾、副驾、左后、右后四音区独立交互方案。公司率先实现多音区语音交互技术量产落地，引领行业发展；凭借该领域的技术领先性与系统实践，公司牵头制定全球首个汽车语音交互 ITU 国际标准《车载多音区语音交互系统的框架与要求》。</p>
多语种抗噪语音唤醒识别及高效解码技术	<p>本技术攻克了嘈杂声学场景、多口音、方言多语种混杂等因素导致的语音识别与唤醒差的行业难题。</p> <p>通过复杂声学场景感知、抗噪鲁棒声学建模与音素同步快速解码等核心算法，公司显著提升了识别率、响应速度及口音方言适应性；同时借助多语言知识迁移、参数共享与智能数据扩充技术，以及混合识别引擎，实现在免切换条件下对多方言、小语种的高效识别与自然交互。</p> <p>(1) 经国家工业信息安全发展研究中心鉴定，公司的多语种语音识别准确率及抗噪声学建模技术达到国际领先水平；</p> <p>(2) 唤醒与识别方面：针对嘈杂环境下说话人确认的业界难题，公司基于声纹识别技术构建高可靠性方案，并在声纹确认国际挑战赛固定训练集赛道中荣获全球第一；</p> <p>(3) 多语种与口音方面：公司在带口音语音识别国际挑战赛中，分别获得口音分类任务全球第一、口音语音识别任务全球第二，展现出对多样化发音风格的强鲁棒性；</p> <p>(4) 抗噪与鲁棒性方面：公司提出神经网络降噪与唤醒协同优化算法，结合自适应唤醒策略，显著抑制机器噪声并降低误唤醒率。目前已成为众多头部机器人企业的核心供应商；</p> <p>(5) 物理声学环境感知方面：公司在非语音声学事件检测方面取得突破，获国际丰富音频挑战赛中复杂音频理解与检索双任务冠军，业内较早实现无纯净参考信号条件下的任意目标声定向增强；</p> <p>(6) 系统与工程方面：公司具备高效解码算法和系统集成能力，对主流操作系统及硬件平台深度适配，能够实现毫秒级响应。</p>

(2) 语言认知技术体系

语言认知技术是人工智能系统能够理解、推理和生成人类语言的系列技术总称，解决机器对语言深层含义的理解与推理决策问题、以及交互效率问题。公司将系列技术分为两大方向，其先进性表征如下：

技术方向	技术先进性的具体表征
容错语义理解与多轮对话状态跟踪技术	<p>本技术攻克了口语理解中因语音识别错误导致理解偏差并随对话轮次累积放大的行业难题。</p> <p>公司自研了系列理解容错适配算法、知识和数据双驱动的多轮对话持续理解技术，以及基于结构化对话状态的统计决策推理技术，有效抑制了语音识别与理解误差在多轮交互中的传递与放大，使对话系统具备对偶发错误的类人容忍与自主恢复能力。</p> <p>(1) 先后在国际与国内权威技术评测中斩获佳绩，包括获得国际多模</p>

技术方向	技术先进性的具体表征
	<p>态人机交互大会（ICMI）中文口语理解挑战赛综合冠军、耶鲁大学主办的语义解析 Spider 榜单国际评测冠军，以及在中国计算机学会、中文信息学会与百度共同举办的技术评测中，分别拿下千言数据集机器阅读理解评测实时榜单冠军，和细粒度、多维度且面向真实应用场景的高质量中文阅读理解公开评测亚军；</p> <p>（2）经国家工业信息安全发展中心鉴定，公司的鲁棒口语语义理解技术达到国际领先水平；同时，根据中国人工智能学会组织的第三方专家委员会技术评估，公司的对话状态跟踪等技术达到国际领先水平；</p> <p>（3）基础技术创新方面，提出了对偶学习深度语义理解、线图增强 SQL 代码生成、双向证据验证模型等一系列基础算法创新，与国际主流先进技术相比，取得语义理解、文本匹配准确率、代码生成、知识问答等性能的显著提升，在若干国际标准研究测试集合上，取得当时已发表最好成绩，并在国际权威会议期刊上发表相关论文。</p>
全双工多音区自由口语交互架构及对话管理	<p>本技术攻克了传统人机交互中频繁唤醒、流程僵化、反应迟钝、易受干扰的核心痛点。</p> <p>通过动态断句、节奏适应、实时语义打断、主动对话、抗干扰理解、智能纠错等新型全双工技术及软件架构，系统可支持用户一次唤醒、连续交互，并允许自由打断与思考停顿。结合多音区技术，可支持多人同时与设备开展自由即兴的口语交互，提升了交互自然度与用户参与感。</p> <p>（1）在业界率先发布了全双工对话架构，可以一次唤醒连续交互，和设备交互时随想随说，支持自由打断和思考停顿，引领了行业技术走向。根据中国人工智能学会组织的第三方专家委员会技术评估，全双工交互架构技术达到国际领先水平；</p> <p>（2）公司实现了业界领先的极速对话交互，全链路交互反馈延迟低至 900ms；同时率先支持动态断句、节奏适应、实时语义同时打断、主动对话等新功能特性，拒识和抗干扰理解能力行业领先；</p> <p>（3）全双工对话系统通过了标准 AIIA/PG 0022-2021《智能语音技术与产品评估方法 第 4 部分：全双工语音交互系统》的检验。在中国信息通信研究院发布的《全双工语音交互产品对标测试报告》中，各项功能和指标均保持领先；</p> <p>（4）基础创新方面，提出图神经网络对话管理、结构化深度强化学习等新技术，与国际主流先进技术相比，取得对话成功率等指标的显著提升，并在国际权威会议期刊上已发表相关论文，专利《基于结构化神经网络的对话方法、系统、设备及存储介质》（专利号 ZL201810569168.2）荣获第二十三届中国专利优秀奖。</p>

（3）多模态及交互技术体系

多模态及交互技术，是指机器融合多种感官输入（如语音、视觉、文本等）进行信息的理解、反馈、生成等处理，以实现更自然、高效、沉浸式的人机交互，核心是打破单一模态的局限，模仿人类多感官协同的认知和交互方式。

技术方向	技术先进性的具体表征
多模态语音交互及场景理解技术	<p>本技术体系针对高噪声环境下人机对话易受干扰的真实痛点，通过深度融合语音、语言、视觉等多模态信息，大幅提高语音识别、说话人识别的精度与对话成功率；通过高表现力高逼真度的情感语音合成，实现了多语种高自然度的有温度情感交互。</p>

技术方向	技术先进性的具体表征
	<p>公司通过自研唇动特征提取与多模态注意力融合算法，构建了音画同步的协同降噪机制，大幅提升复杂人声场景下的目标语音的高听感、高完整度、高可懂度；通过自研高逼真度情感语音合成，在云侧和端侧实现了高自然度的多语种情感语音合成能力。</p> <p>（1）高噪场景语音识别率大幅提升：识别率从单模态的不可用提升至多模态的 95.16%，解决了传统单模态技术在高噪环境下性能断崖式下跌的行业痛点，有效支撑会议、家居、车载等场景的可靠交互；</p> <p>（2）音视频融合空间感知追踪能力飞跃：采用多模态说话人精准定位与追踪算法，实现说话人日志错误率 DER 低至 10.82%，在 ICASSP 多模态信息驱动的语音处理挑战赛（MISP Challenge）多模态说话人日志赛道中取得亚军；实现支持高达 10 人的复杂多说话人日志功能，将说话人混淆率降低至 5% 以内，大幅拓展了技术的场景适配边界；</p> <p>（3）高逼真度多语种情感语音交互：公司研发了基于离散词元的高逼真度语音合成及大模型情感语音控制等一系列基础创新技术，发表于国际顶级期刊会议，大幅提升语音合成的逼真度和情感控制水平；多语种情感语音交互技术支持 42 个语种，实现可根据用户情感及场景自适应的多语种情感语音交互。</p>

（4）大模型及智能体技术体系

大模型及智能体技术，主要包括对话基座大模型、大模型压缩及端侧大小模型协同、可靠性优先的智能体优化、分布式智能体端云协同架构以及与全链路对话平台的融合能力。主要技术特色在于解决“通用理解、可靠执行、端侧运行和易于定制”的问题。

技术方向	技术先进性的具体表征
端云协同、通专融合、大小共用的分布式智能体系统	<p>本技术解决了单一集中式云端大模型在任务执行可靠性、垂域定制深度与硬件终端部署成本和用户实时交互体验方面的产业难题。</p> <p>公司自研对话基座大模型 DFM，并以此构建系列垂域大模型，形成自研垂域大模型库。率先提出“分布式智能体系统”技术架构，显著提升面向智能终端交互的任务规划与执行的可靠性，以更低算力成本和更小系统延迟支持设备端到云端的灵活部署，为智能硬件终端提供了高可靠、易定制、成本可控的交互解决方案。</p> <p>（1）技术路线先进性方面，研发面向智能硬件交互的“1+N 分布式智能体系统”架构，完成了端云协同、大小共用、通专融合的多智能体高效协作，拒识可靠性指标达到行业领先水平，经国家工业信息安全发展研究中心鉴定，系统性能优异，整体技术达到国际先进水平。在国际顶级赛事 Interspeech 2026 音频推理挑战赛中采用跨模态智能体协作方案，斩获智能体赛道亚军，获得国际认可。思必驰 AI 办公本 X5 系列率先实现分布式智能体协作会议信息处理，内置多智能体协作机制可智能识别 42 种会议场景，支持 25 国外语及 19 种方言高精度转写及摘要；</p> <p>（2）任务执行性能先进性方面，通过分布式任务拆解、多智能体协同校验、基于不确定性建模的可靠性对齐等技术，大幅降低大模型幻觉与执行错误，从“黑盒生成”转向“可信决策”。尤其基于认知科学的“双重交互不确定性”理论，研发显式知识边界建模技术，显著减少错误回答和工具误调用，大幅提升长程推理任务的可靠性。经权威检测，流式多意图实</p>

技术方向	技术先进性的具体表征
	<p>现成功率（即复杂场景下多任务一次性执行成功率）达 98%，拒识效果 F1 值达 99.50%；</p> <p>（3）工程系统架构先进性方面，分布式智能体调度与全双工系统架构无缝融合，实现低延时情况下的通用大模型功能加持。研发了更自然、顺畅的“大模型智能聆听”系统，实现创新的动态交互时机决策、诱导式反问、自适应语音处理、智能语义纠错等系列技术，迟延及用户体验大幅提升，成为行业标杆技术，已广泛应用于梅赛德斯-奔驰、奥迪、比亚迪等全球 60 多家知名车企的 300 多款量产车型；</p> <p>（4）效率先进性方面，自研对话基座模型 DFM 大模型并持续升级迭代，支持混合推理与超长上下文理解，具备自适应思考能力；采用高效量化和小型化技术，可根据硬件算力灵活裁剪，在推理成本降低 70%的同时，提升推理速度 120%；研发了全尺度端侧大小模型、多模态中枢大模型，支持不同分布式智能体系统结构，适配各类资源受限任务多样的智能终端；</p> <p>（5）定制优化先进性方面，系统依托模块化拆解、智能体热插拔、领域定向迭代技术，可快速对接行业需求，深度适配车载四音区交互、家居远场降噪、会议多语种转写等垂直场景，高级定制化和定向优化能力远超通用集中式大模型。该技术与公司全链路智能对话定制平台、人工智能语音芯片深度协同，形成“软件-芯片-模组-终端”全栈技术闭环。公司建设了面向分布式智能体系统的大模型应用平台和微调平台，支持用户开发和模型训练，支持全链路私有化部署；</p> <p>（6）基础创新先进性方面，提出通用任务型理解模型框架、可靠性优先的大模型优化算法、子网络训练加速、垂域专业化、神经符号融合检索、工具幻觉消除等创新技术，取得大模型训练、推理、通专模型融合、工具可靠调用等指标的显著提升。仅 2025 年，公司员工发表或联合发表被 ACL、ICML、NeurIPS、ICASSP、Interspeech 等国际顶级 AI 会议收录的论文 20 余篇。</p>

（5）芯片及端侧算法优化技术体系

芯片及端侧算法优化技术，是推动人工智能在资源受限（如小系统、低存储空间、低算力芯片）的终端设备上实现高效运行的关键。

技术方向	技术先进性的具体表征
低资源语音处理及软硬件协同优化技术	<p>本技术攻克了低算力芯片及低资源硬件终端环境下人机对话效果与功耗难以兼顾的行业难题。</p> <p>公司通过研发流式及计算密集型神经网络算子优化、神经网络量化自适应训练、新型语音理解合成模型架构等核心技术，实现模型体积与推理速度的显著优化，在专用及通用芯片上均达成高识别率与低功耗，在低资源终端上实现高体验语音对话处理，保障系统和体验的稳定高效。</p> <p>（1）自主研发流式与计算密集型神经网络算子优化技术，有效降低片外存储间模型参数数据搬运频次，经内部实测，模型推理平均占用时钟周期数较优化前可降低 70%；</p> <p>（2）自研神经网络自适应量化训练策略，可支持多比特量化适配，最低支持 1 比特量化精度，实现模型无损或轻度精度损耗压缩，模型内存占用最高可缩减近 80%；</p> <p>（3）研发了低资源端侧高清采集及智能降噪技术，实现吸顶麦扩声和远程会议算法的端侧部署，不依赖音频处理器进行声音处理，在 48KHz 高清音频采样下完成 AI 降噪处理，降噪效果大于 40db；</p>

技术方向	技术先进性的具体表征
	(4) 研发神经同态声码器技术，将经典信号处理与数据驱动的神经网络结合，实现端侧高效运行的高逼真度语音合成，对比传统声码器方法，效率提升 10 倍以上。

(6) 全链路对话系统柔性定制技术体系

全链路对话系统柔性定制技术，通过平台架构设计、智能化工具链和自适应算法融合，大幅提升个性化对话系统定制效率，解决了需求多变的行业对话系统开发中的效率、成本、质量和规模化难题。

技术方向	技术先进性的具体表征
全链路对话系统大规模柔性定制平台	<p>本技术攻克了全链路对话系统耦合度高、定制困难的行业难题，提升了任务型、知识型及流程型对话系统的开发效率与个性化服务能力。</p> <p>公司通过自主研发的 DUI 全链路智能对话平台及系列智能化定制工具链，在业界率先构建了从唤醒、识别、理解到对话管理、知识库配置、语音合成的全模块解耦设计、柔性组合与自适应定制能力。</p> <p>(1) 根据国家工业信息安全发展研究中心鉴定，以及中国人工智能学会组织的第三方专家委员会技术评估，整体技术达到国际先进水平；</p> <p>(2) 研发了系列自适应及个性化定制技术，包括：语音识别声学及语言模型自适应、高逼真度个性化语音合成、零样本语音复刻、理解及对话领域自适应等，实现各模块高水平的个性化零数据或小数据定制；</p> <p>(3) 研发了系列智能化定制工具链，包括：标注训练一体化模型自学习工具、本地唤醒识别自助定制工具、芯片级软件自编译平台、流程对话定制工具、端云解耦的柔性组合更新框架等多项基础技术智能化工具，实现了定制系统的自适应自学习能力，满足大规模个性化赋能需求；</p> <p>(4) 建立了“对话技能”概念，面向非技术的产品和项目管理人员，提供便捷的对话领域定义、功能组合设计、信源自主选择 and 流程排布设置，可快速构建具备完整功能的、软硬件融合的场景化人机对话系统；</p> <p>(5) 全链路智能对话中台（DUI）及基于 DUI 进行开发的全链路对话业务系统通过了多项专业机构进行的评测。包括：通过了标准 AIIA/PG 0045-2020《自然语言处理技术与产品评估方法第 2 部分：对话系统》检验；通过了标准 AIIA/PG 0022-2021《智能语音技术与产品评估方法 第 4 部分：全双工语音交互系统》检验；通过了标准 AIIA/PG 0026-2020《智能车载语音交互系统指标要求和评估方法》（2021/V1.0）的检验，符合标准中智能 L9 级能力要求（为当时最高智能等级）。</p>

2、核心技术在主营业务及产品或服务中的应用和贡献情况

报告期内，公司已将核心技术全面应用于主营业务，并保持持续迭代优化提升，应用于智慧出行、智慧办公及智慧物联领域的各类 AI 软件及技术服务和 AI 硬件产品中。

报告期内，公司主营业务收入全部来源于核心技术。

（四）研发水平

1、研发投入及研发人员情况

公司始终鼓励创新，重视研发工作。报告期内，公司研发投入占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
研发投入	25,351.32	26,429.85	22,634.13
营业收入	68,771.52	60,077.16	53,911.84
研发投入占比	36.86%	43.99%	41.98%

截至 2025 年 12 月 31 日，公司员工总数为 817 人，研发人员为 316 人，占员工总数的比例为 38.68%，其中，核心技术人员共 5 人。

2、核心技术人员的科研能力情况

公司核心技术人员的学历背景构成、取得的专业资质、重要科研成果和获得奖项情况以及对公司研发的具体贡献如下：

序号	姓名	学历背景及重要科研成果	对公司研发的具体贡献
1	俞凯	清华大学本科、硕士，剑桥大学博士，上海交通大学计算机学院特聘教授，博导，机器智能研究所所长。入选国家级重大人才工程，重大青年人才工程、国家自然科学基金委优青，上海市“东方学者”特聘教授。语言计算国家人工智能开放创新平台负责人，江苏省语言计算及应用重点实验室主任。国际语音通讯学会会士（ISCA Fellow），国际电子电气工程师协会会士（IEEE Fellow）。IEEE 信号处理协会会议理事会及会员理事会理事（2025-2026）、IEEE Speech and Language Processing Technical Committee 委员（2017-2019），中国计算机学会理事、语音对话及听觉专委会主任，中国人工智能产业发展联盟学术和知识产权组组长，全国信标委人工智能分标委长三角区域工作组江苏省组长，世界顶尖科学家论坛（World Laureates Forum）青年科学家委员会委员。发表 300 余篇国际论文，获得多个国际研究挑战赛冠军，担任 Inter Speech、ICMI 等国际会议程序委员会主席和 ACL、NAACL、EMNLP 等国际会议对	联合创始人，担任思必驰首席科学家，负责思必驰人工智能核心算法研发及工程实现、开放系统服务建设，以及高校技术合作。领导研发团队完成了语音识别及合成、自然语言理解及对话交互、大模型及分布式智能体系统等一系列基础算法创新和工程系统实现，在真实场景下取得业界领先的性能；领导了软硬一体化的 DUI 中台的建设，实现了人工智能模型及资源的柔性批量定制能力，为思必驰各业务部门及客户提供软硬一体化的技术支撑，使得个性化的对话系统可以在智能汽车、智能家电、消费电子等物联网终端设备，以及跨行业场景的智能助理信息服务中大规模落地

序号	姓名	学历背景及重要科研成果	对公司研发的具体贡献
		话交互领域主席。多次获中国人工智能学会吴文俊人工智能科学技术奖，获 2016 年《科学中国人》年度人物	
2	周伟达	西安电子科技大学博士，副教授。发表 50 余篇学术论文，主持 10 余项国家项目研发，从无到有主导思必驰语音技术系统研发，获评吴文俊人工智能科技进步奖	2009 年加入思必驰，主要负责智能语音核心技术研发工作，历任高级语音工程师、CTO、副总裁。长期以来一直从事有关信号处理，模式识别，机器学习，计算机视觉，人机语音交互方面的技术研发，带领公司研发团队研发了口语评测、语义理解、对话交互系统、远场语音信号处理，AI 语音芯片等，目前负责思必驰芯片业务
3	樊帅	清华大学电子系博士，高级工程师，江苏省语言计算及应用重点实验室副主任，中国计算机学会语音对话及听觉专委会、人机交互专委会执行委员，曾主持国家重点研发计划、长三角科技创新共同体联合攻关、江苏省自然科学基金等项目，发表论文 20 余篇，申请国内外专利 50 余项，曾被评为苏州工业园区创新领军人才，苏州工业园区金鸡湖科教人才，被聘为江苏省产业教授	2014 年加入思必驰，历任高级技术经理、研发总监，一直从事智能语音对话交互相关的技术研发工作，包括大语言模型及分布式智能体、语音及多模态交互、全双工对话等，研发成果广泛应用于智能汽车、智能家居、会议办公等场景的产品方案中
4	薛峰	苏州大学硕士，获评吴文俊人工智能科技进步奖	2009 年加入思必驰，历任语音算法工程师、高级技术经理、研发总监，长期以来从事语音增强、唤醒和识别算法研发及工程优化，负责思必驰海外多语种对话系统建设，同时构建基于大数据和智能体协作的数据中台服务
5	周强	苏州大学硕士，中级工程师，中国计算机学会语音对话及听觉专委会委员，发表论文 11 篇，申请国内外专利 20 余项，获评吴文俊人工智能科技进步奖	2013 年加入思必驰，历任高级技术经理、研发总监，长期以来从事端侧语音信号处理和分析的研发工作，包括语音降噪、语音分离、回声消除等，研发成果广泛应用于智能家居、智能汽车、会议办公等场景的产品方案中

3、承担的重大科研项目和平台建设

(1) 作为负责单位承担的重大科研项目

截至本上市保荐书签署日，公司作为负责单位承担的省级以上重大科研项

目如下：

序号	项目名称	研发成果	项目级别
1	“互联网+”重大工程和人工智能创新发展工程—高性能可定制智能语音交互服务平台产业化项目	面向移动互联网和物联网智能设备以及相关垂直领域的交互式智能信息服务，突破高性能复杂声学环境下的语音信号处理和语音识别关键技术、个性化高表现力语音合成技术、场景感知和上下文感知的口语语义理解技术，构建高可定制的端云一体化全链路智能语音交互开放平台以及相关技术支撑体系，从而促进智能语音交互技术的大规模产业化	国家级-发改委
2	新一代人工智能产业创新发展重点任务—全链路智能语音交互定制平台	全链路智能语音交互定制平台	国家级-工信部
3	健康心理干预机器人	利用人工智能语音技术，将心理干预内容通过系统化方式传播。将呼叫中心、语音识别、语音合成、对话管理、知识图谱、分布式系统等技术有效结合，搭建健康心理干预机器人	省级-经信委
4	基于人工智能的新型人机交互语音系统研发及产业化	基于人工智能的新型人机交互语音系统，该系统为平台型系统，为互联网、移动互联网和物联网智能终端设备及相关垂直领域提供交互式智能信息服务，系统建设围绕云端服务平台和本地算法芯片化两大方面进行，云端服务平台在第一代全链路语音交互的基础上，重点研发多语种多方言识别和理解模块、全双工多模态人机交互模块、可视化的识别、理解和对话定制模块、云端智能设备互联互通和协同处理模块、本地端包括远场语音信号处理芯片化模块、本地语音唤醒、识别和声纹 NPU 芯片化模块，以及超低功耗语音采集、编解码和音效合成模块	省级-科技厅 市级-科技局
5	复杂环境下多模态自然口语交互系统	探索复杂环境下多模态、多语种自然口语交互系统和服务平台的构建，重点包含多模态语音处理、多语种语音交互、多模态和多语种交互服务平台	省级-工信厅
6	基于智能硬件交互大数据的语音云计算平台关键技术研发	采用负载均衡、并行计算、弹性云调度技术、云加端快速解码等技术，开发基于智能硬件交互大数据的语音云计算平台产品，实现跨硬件、跨用户的大规模语音交互数据挖掘工具、支持海量语音数据信息的快速检索和分析	省级-科技厅
7	基于深度学习的对话状态跟踪研究	开展基于对话上下文信息的深度学习对话状态跟踪算法研究、基于语义嵌套的对话状态定义和表示、基于规则和统计相融合的对话状态跟踪算法研究、如何消除语音识别或者语义解析结果引起的不确定性对话状态跟踪的影响	省级-科技厅
8	面向复杂声学场景的端侧智能语音感知关键技术研发	解决远场环境、多人环境、复杂环境场景上语音感知算法的小型化问题，实现在 AP 级芯片、嵌入式芯片、极低功耗芯片上的应用，解决硬件的适配，测试声学结构稳定性，实现多系统多模融合	省级-科技厅

序号	项目名称	研发成果	项目级别
		的系统集成以及芯片技术的分时复用和调优	
9	语音对话大模型关键技术研究及多行业场景应用	研发通用语音对话大模型关键技术，增强语音对话大模型在多语种信息处理、多维度音频理解能力，以全面评估大模型的多语言语音识别和音频综合理解表现；增强在复杂多人会议场景下的语音识别、说话人日志以及长音频语义分段的准确率，提升理解式会议文稿转写的用户体验；研发基于大模型的全双工语音对话功能，实现低延迟的自然口语对话；突破模型压缩及推理加速、国产化适配，在智能座舱、智能家居、智慧办公、智能客服、服务机器人等五领域开展系统集成示范应用	省级-科技厅
10	面向可靠任务执行的分布式智能体系统技术研发	本项目面向严肃场景下的可靠任务执行这一核心目标，对分布式智能体系统进行深入研究。本项目从协同机制、可靠执行、知识获取、通用架构四个方面做出创新，提出可靠性优先的技术路径，力图攻克多智能体可靠协同难题，掌握智能体系统自主可控关键技术，解决大模型应用在严肃任务场景规模化落地面临的瓶颈问题，为我国智能产业的发展提供强有力的支撑。	省级-科技厅

(2) 参与的重大科研项目

截至本上市保荐书签署日，公司正在参与的重大科研项目如下：

序号	项目名称	主管单位	项目简介	所属项目	公司角色	课题时间
1	基于跨模态通用语言大模型的专业领域人机对话交互方法	国家自然科学基金委	本项目从基础大模型的最新进展出发，1) 通过构建多模态感知生成大模型，统一不同模态数据的编码和解码方式，提升交互系统应对跨模态数据的能力；2) 其次，创新性提出解释链的思想，和目前预训练模型思维链的方法相呼应，并结合用户反馈对交互中每一步推理决策进行可解释地反思与调整；3) 同时，将传统检索型的知识拓展至更通用的工具技能池，通过直接访问或操控专业的工具，为数据-知识双驱动的模式赋能；4) 最后，选取三个需要专业知识的垂直领域，在闭环系统层面进行部署实践，促进下一代可解释、可通用的人机交互方法的发展	国家自然科学基金重大研究计划重点支持项目	项目参与	2024.01-2027.12
2	面向场景的	广西壮族自治区	负责研究基于视觉的舱内场	广西新能	课题参与	2023.11-

序号	项目名称	主管单位	项目简介	所属项目	公司角色	课题时间
	智能网联多模交互系统架构及技术研究	自治区科学技术厅	景识别；结合多模态感知的信息实现面向场景的主动对话、基于深度学习的跨领域多轮多意图连续语音交互、实现端到端的语音极速交互系统，以及基于虚实结合的数字人渲染与交互，最终实现基于用户情感和行为的机交互	源汽车实验室专项		2026.10
3	类脑芯片仿真平台及应用验证技术	科技部	搭建车载仿真环境，实现类脑芯片在车载环境的应用验证	科技创新2030-“脑科学与类脑研究”重大项目	课题参与	2022.08-2027.07
4	基于车载大模型的座舱智能化交互技术研究	吉林省科学技术厅	主要研究基于车载大模型技术提升座舱智能交互水平，融合多种传感器数据，提高数据识别和理解的准确率，实现更加自然的交互，对预训练的大型神经网络进行微调，以使其适应特定的任务或数据集；模型优化和压缩，以实现快速推理和高能效的模型部署；实现端云算力合理利用，以提高系统整体的性能和响应速度；基于大数据结合大模型的智能推荐算法，实现根据驾驶员行为和喜好提供个性化的内容和服务推荐。	吉林省、长春市重大科技专项	项目参与	2024.10-2026.12

(3) 承担建设的科研平台、重点实验室

截至本上市保荐书签署日，公司作为负责单位承担建设的科研平台、重点实验室情况如下：

序号	名称	建设内容	研发成果归属	级别
1	语言计算国家新一代人工智能开放创新平台	突破以知识为核心的跨媒体语言计算关键技术，有效整合资源，建设以“产业应用”为导向的多层次一站式开放技术赋能平台和产业创新生态，支撑全社会创新创业人员参与语言计算智能技术的转化应用，推动语言计算技术对各个行业的开放共享服务能力提高，实现技术上领先可靠、应用上安全可控、产业上开放共享，全面提升语言计算智能与实体经济的深度融合水平和我国的人工智能国际竞争力	思必驰	国家级-科技部

序号	名称	建设内容	研发成果归属	级别
2	江苏省对话式人工智能工程技术研究中心	开展以对话式人工智能技术为核心的基础研究支撑设施建设、创新技术研究及工程化、以及产业应用示范工作。突破大规模、可定制、软硬一体化的对话式人工智能关键共性技术，赋能智能硬件、汽车、医疗、政务、教育等垂直行业应用，提升语音语言信息智能交互和处理的能力，实现对传统行业的智能改造升级	思必驰	省级-科技厅
	江苏省对话式人工智能软件企业技术中心			省级-工信厅
	江苏省对话式人工智能工程研究中心			省级-发改委
3	长三角人工智能语言计算创新联合体	依托语言计算国家新一代人工智能开放创新平台，苏州市人工智能语言计算创新联合体突破以知识为核心的跨媒体语言计算关键技术，有效整合资源，建设以“产业应用”为导向的多层次一站式开放技术赋能平台和产业创新生态，推动语言计算技术对各个行业的开放共享服务能力的提高，实现技术上领先可靠、应用上安全可控、产业上开放共享，全面提升语言计算智能与实体经济的深度融合水平和我国的人工智能国际竞争力	思必驰	省级-科技厅
	江苏省人工智能语言计算创新联合体			
4	江苏省语言计算及应用重点实验室	面向国家人工智能前沿先导（未来）战略需求，聚焦语音语言、群体智能等“卡脖子”技术，围绕感知、认知、交互、应用四个前沿研究方向开展原始创新和核心技术攻关，构建高效能、可解释、高可靠的完整智能体系统，建设高水平人才队伍和科研平台，赋能大规模实体经济，实现江苏省人工智能竞争力的跃升，填补我省人工智能领域省级重点实验室的空白，未来着力争创建设成为国家重点实验室	思必驰	省级-科技厅

4、获得的科技成果鉴定情况

截至本上市保荐书签署日，公司获得的科技成果鉴定情况如下：

序号	成果名称	鉴定单位	鉴定日期	鉴定意见
1	AI 驱动的全场景无感扩声智能会议系统研究与应用	国家工业信息安全发展研究中心	2026.5.16	该成果拥有自主知识产权，技术创新性高、性能优异，整体达到国际先进水平，吸顶麦克风拾扩音性能、多语种语音识别准确率达到国际领先水平
2	基于分布式智能体的全链路口语对话系统技术研究及应用	国家工业信息安全发展研究中心	2026.5.16	该成果具有自主知识产权，技术创新性高，系统性能优异，整体技术达到国际先进水平，在抗噪声学建模和鲁棒口语语义理解领域达到国际领先水平
3	面向智能硬件交互的全链路口语对话系统	中国人工智能学会	2024.8.31	该成果技术创新性高，系统性能优异，产业应用广泛，经济效益显著，整体技术达到国际先进水平，其中全双

序号	成果名称	鉴定单位	鉴定日期	鉴定意见
				工交互架构、对话状态跟踪等技术达到国际领先水平
4	复杂环境下多模态自然口语交互系统	江苏省工业和信息化厅	2023.12.7	该技术总体处于国际先进水平

5、参与制定的国际标准、国家标准、行业标准情况

截至本上市保荐书签署日，公司牵头或参与了 70 余项人工智能国际标准、国家标准及行业、团体标准的起草，其中部分代表性标准情况如下：

序号	标准号	标准名称	实施年份	归口单位	性质	发行人承担角色
1	IEEE P2951 SHDWG	智能家居设备智能水平的技术要求与评估方法	2025	IEEE	国际标准	起草单位
2	YD/T 6525.5-2025	大规模预训练模型技术和应用评估方法 第 5 部分：模型运营	2025	中国通信标准化协会	行业标准	起草单位
3	YD/T 6525.2-2025	大规模预训练模型技术和应用评估方法 第 2 部分：模型能力	2025	中国通信标准化协会	行业标准	起草单位
4	YD/T 6525.1-2025	大规模预训练模型技术和应用评估方法 第 1 部分：模型开发	2025	中国通信标准化协会	行业标准	起草单位
5	T/CCSA 561.7-2024	面向行业的大模型与训练模型技术和应用评估方法 家居大模型	2024	中国人工智能产业发展联盟	团体标准	起草单位
6	T/CCSA 561.4-2024	面向行业的大模型与训练模型技术和应用评估方法 汽车大模型	2024	中国人工智能产业发展联盟	团体标准	起草单位
7	GB/T 44089-2024	信息技术 全双工语音交互系统通用技术要求	2024	全国信息技术标准化技术委员会	国家标准	起草单位
8	YD/T 4394.1-2023	自然语言处理技术及产品评估方法 第 1 部分：基础服务平台	2024	中国通信标准化协会	行业标准	起草单位
9	YD/T 4394.2-2023	自然语言处理技术及产品评估方法 第 2 部分：对话系统	2024	中国通信标准化协会	行业标准	起草单位
10	YD/T 4394.5-2023	自然语言处理技术及产品评估方法 第 5 部分：智能客服系统	2024	中国通信标准化协会	行业标准	起草单位
11	GB/T 41813.1-2022	信息技术 智能语音交互测试方法 第 1 部分：语音识别	2023	全国信息技术标准化技术委员会	国家标准	主要起草单位
12	GB/T 41813.2-2022	信息技术 智能语音交互测试方法 第 2 部分：语义理解	2023	全国信息技术标准化技术委员会	国家标准	主要起草单位

序号	标准号	标准名称	实施年份	归口单位	性质	发行人承担角色
13	TCCSA 375.1-2022	智能语音技术与产品评估方法 第 1 部分:中文语音合成基础服务	2022	中国通信标准化协会	团体标准	起草单位
14	TCCSA 375.2-2022	智能语音技术与产品评估方法 第 2 部分:中文语音识别基础服务	2022	中国通信标准化协会	团体标准	起草单位
15	TCCSA 375.3-2022	智能语音技术与产品评估方法 第 3 部分:声纹识别(说话人识别)基础服务	2022	中国通信标准化协会	团体标准	起草单位
16	TCCSA 375.4-2022	智能语音技术与产品评估方法 第 4 部分:全双工语音交互系统	2022	中国通信标准化协会	团体标准	起草单位
17	GB/T 36464.5-2018	信息技术智能语音交互系统第 5 部分:车载终端	2019	全国信息技术标准化技术委员会	国家标准	主要起草单位
18	GB/T 34083-2017	中文语音识别互联网服务接口规范	2018	全国信息技术标准化技术委员会	国家标准	主要起草单位
19	GB/T 34145-2017	中文语音合成互联网服务接口规范	2018	全国信息技术标准化技术委员会	国家标准	主要起草单位

6、公司的创新机制、技术储备及创新安排

(1) 技术创新机制与安排

公司自成立以来一直从事全栈对话式 AI 技术的研发，通过不断的自主研发创新，确保公司核心技术处于行业领先水平。公司密切关注新技术与产品的应用，加大研发投入并持续优化已有产品：

1) 市场和客户需求为导向的研发机制

公司建立了中台研究人员与业务部门研究人员的定期技术探讨以及客户访问机制，并从市场和客户的需求出发，制定研发规划，保证公司不仅在技术领域并且在产品服务方面的领先性。

2) 合理有效的人才队伍建设与激励机制

人工智能公司的核心竞争力在于自主创新能力，为充分调动研发人员的积极性和创造性，公司在人才队伍建设以及激励政策等方面制定了合理有效的方针，以确保公司核心技术得以持续创新。2025 年 4 月，江苏省人力资源和社会保障厅、江苏省工业和信息化厅联合发布《关于下放“筑峰强链”重点企业高级职称评审权的通知》，公司成为江苏省首批拥有高级职称自主评审权的企业。

①人才队伍建设机制

公司始终坚持以人为本的人才队伍建设理念。公司根据业务发展重点培养核心岗位的骨干人员，并建立了完善的人才队伍建设机制，为员工提供了提升专业技能与资质的多重渠道，确保团队实时跟进行业领先的技术，为保障公司在行业内的地位以及持续优化产品的能力奠定了坚实的基础。

②激励政策

公司建立了公平有效的激励机制，将研发人员的个人利益与公司发展的长期利益相结合，并对创新性强的研发成果给予奖励，充分激发研究人员的创新动力，保持研发团队的凝聚力与稳定性。

3) 科学严谨的项目管理体系

公司建立了一系列研发项目管理的过程控制和业务闭环反馈制度，并设立专门的流程质量管理部门保障项目管理流程的规范，并提供相应的制度和人员支撑。

4) 全面严格的知识产权和数据隐私保护机制

公司对专利、商标、著作权、商业秘密、源代码等知识产权建立了完整的流程制度，以及配套的申请、管理工具保障、内部信息安全设施保障和培训保障。尤其针对内外部数据，也从物理隔离、软件保护、审计系统、权限管控、数据安全制度及培训等方面进行了充分保障。

5) 先进的联合研发机制

公司牵头成立的“江苏省语言计算及应用重点实验室”实现了创新技术和技术趋势的定期沟通机制、创新人才的培养机制、以及技术联合研发机制，保障了基础创新技术的持续迭代更新与领先性；公司牵头成立的长三角语言计算创新联合体将技术研发与产业需求深度绑定，整合江苏省、上海市、浙江省优质研究资源、产业场景和国家人工智能开放创新平台基础，推动解决人工智能关键技术问题，并开展多行业场景应用示范。

(2) 技术储备

现阶段，公司在新一代人工智能技术开展预研并取得丰富成果，主要核心

技术储备情况如下：

序号	核心技术储备名称	概况	所处阶段
1	端侧语音同传及多语种方言拓展	结合多语种识别、翻译和合成技术，构建可在设备端侧运行的低资源低延时翻译系统及同声传译系统；拓展已有语种范围，增加新语种及主要语种方言口音，以统一的多语种语言大模型提供从识别到理解的直接输出。	研发及部分试产阶段
2	多模态端侧大模型智能体	以语言大模型为基座，融入多模态编码解码器和多模态数据检索能力的多模态智能体技术，构建可靠性优先的多模态端侧大模型智能体，实现图形化界面理解操控、图像文字解析及问答、多模态垂域大数据理解分析、多模态情感交互等功能，并融入分布式智能体系统架构，形成端云一体的多模态分布式智能体系统。	研发及部分试产阶段
3	物理世界仿真及数实协同优化	基于公司已有的大量真实物理设备及环境交互数据，构建复杂真实声学环境及用户交互模式的大模型仿真智能体，实现海量真实场景数据和动态交互环境的模拟生成。基于物理世界仿真能力，并结合少量物理世界数据，通过数字世界和真实物理世界的协同优化，显著提升训练效率和模型性能、可靠完成高逼真度测试、大幅缩短实机调试部署时间，实现高用户体验的人机交互系统级高效交付。	研发及部分试产阶段
4	智能化研发基础设施	将分布式智能体系统框架应用于全链路研发流程，构建具备数据处理分析、模型调优训练、算法设计研发、测试部署交付能力的智能体集群，实现可靠执行常规研发工作以及业务交付的智能体基础设施，提升研发和交付效率，实现海量用户场景的精细化客观智能分析，助力高质量数据驱动模型优化及产品升级。	研发及部分试产阶段

（五）主要经营和财务数据及指标

项目	2025-12-31/ 2025 年度	2024-12-31/ 2024 年度	2023-12-31/ 2023 年度
资产总额（万元）	90,201.87	76,719.72	55,699.30
归属于母公司所有者权益（万元）	36,715.78	27,139.18	196.55
资产负债率（母公司）	45.70%	49.69%	78.63%
营业收入（万元）	68,771.52	60,077.16	53,911.84
净利润（万元）	-7,970.88	-15,821.85	-13,599.58
归属于母公司所有者的净利润（万元）	-5,699.66	-14,044.05	-11,182.84
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	-8,429.45	-17,511.64	-12,900.81
基本每股收益（元）	-0.15	-0.38	-0.31
稀释每股收益（元）	-0.15	-0.38	-0.31
加权平均净资产收益率	-16.79%	-420.15%	-194.13%
经营活动产生的现金流量净额（万	-17,073.96	-18,342.20	-22,794.93

项目	2025-12-31/ 2025 年度	2024-12-31/ 2024 年度	2023-12-31/ 2023 年度
元)			
现金分红 (万元)	-	-	-
研发投入占营业收入比例	36.86%	43.99%	41.98%

(六) 发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

(1) 公司存在累计未弥补亏损及持续亏损的风险

报告期内，公司扣非归母净利润分别为-12,900.81 万元、-17,511.64 万元以及-8,429.45 万元，剔除股份支付的影响后，扣非归母净利润分别为-21,882.11 万元、-14,432.71 万元以及-4,825.60 万元，亏损持续收窄。公司作为技术驱动型企业，在核心技术研发、市场生态培育及人才激励等方面的战略性投入较高，而下游行业仍在持续进行应用探索，新兴领域规模化应用周期较长，经营支出与收入规模化存在一定时间差，使得公司报告期尚未盈利且在报告期末存在累计未弥补亏损。因市场景气度、行业竞争、客户拓展、供应链管理等影响经营结果的因素较为复杂，发行人的营业收入可能无法按预期增长，发行人芯片业务子公司深聪半导体预计短期内仍将处于亏损状态，对发行人盈利能力造成不利影响，因此发行人存在未来一段时期内持续亏损的风险。截至报告期末，公司合并报表未分配利润为-98,920.52 万元，预计首次公开发行股票并上市后，发行人账面累计未弥补亏损将持续存在，导致一定时期内无法向股东进行现金分红。

(2) 技术和产品迭代的风险

近年来，以人机对话技术与端侧智能技术为代表的人工智能技术快速发展，智能汽车、智能家电、智能机器人、智能穿戴设备、人工智能手机和电脑等新一代智能终端产品不断升级迭代，对发行人人机交互产品的技术储备以及持续研发能力提出了更高的要求。发行人需要持续加强相关技术的迭代升级，同时对智慧出行、智慧办公、智慧物联等下游应用领域乃至终端应用需求进行准确研判与快速响应，迅速调整创新与研发方向，保持技术优势并推动产品快速落地。若未来人工智能行业技术迅速迭代或下游行业对智能人机交互产品需求发

生较大的变化，而公司未能保持技术先进性，未能及时推出满足市场需求的人机交互产品，可能对公司经营产生不利影响。

(3) 经营活动产生的现金流量净额持续为负值的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-22,794.93 万元、-18,342.20 万元和-17,073.96 万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为负值，主要原因系公司持续投入研发创新及市场拓展，研发投入、人员支出及采购金额大于销售回款。

未来随着公司业务规模的不断扩大，为巩固公司市场地位，公司仍将持续投入研发创新及市场拓展，并在市场上招聘优秀人才充实公司团队，可能导致公司经营活动产生的现金流量净额持续为负值，并对公司未来的盈利质量产生一定的不利影响。

(4) 应收账款无法及时收回的风险

报告期各期末，公司的应收账款账面净值分别为 24,598.12 万元、26,935.18 万元和 32,546.53 万元，报告期末应收账款账面净值占流动资产的比重为 44.42%。随着公司业务规模的扩大，应收账款可能继续增加，虽然公司客户的信誉度较好，但金额较高的应收账款仍然存在因不能及时回收给公司带来坏账损失的风险，若下游客户财务状况出现变化，可能导致应收账款无法全部回收，进而对公司未来业绩造成不利影响。

(5) 存货金额上升的风险

报告期各期末，公司的存货账面价值分别为 3,831.05 万元、5,090.50 万元和 10,285.90 万元，报告期末存货账面价值占流动资产的比重为 14.04%。2023 年以来，随着公司推出的智能吸顶麦、智能矩阵麦、AI 办公本等自主品牌产品销量不断增长，公司期末存货余额持续上升。若公司未来无法及时地预计市场需求的变动，或生产管理不当导致产品滞销、原材料积压等情形，则可能导致存货跌价准备上升的风险，对公司经营业绩产生不利影响。

(6) 主要原材料和服务采购价格上涨的风险

报告期内，芯片是公司 AI 硬件产品主要原材料之一，云计算及 IDC 服务

是公司进行技术研发及为客户提供云服务的重要基础服务。随着全球人工智能产业的快速发展，芯片、云计算及 IDC 服务作为人工智能产业的上游基础设施，在算力需求快速扩张的情况下，2025 年起存储芯片等主要芯片价格呈快速上涨趋势，2026 年以来云服务厂商也普遍上调 AI 算力服务等核心云服务价格。若未来主要原材料和服务采购价格大幅上涨，而公司不能有效将价格上涨的风险向下游转移，或因供给短缺导致公司未能及时采购所需原材料和服务，将会对公司的经营业绩带来不利影响。

(7) 数据合规风险

随着《数据安全法》《个人信息保护法》《网络安全法》《个人信息安全规范》等数据安全相关的法律、行政法规及行业规范陆续出台。特别是随着人工智能行业下游市场的规模及需求不断增加，各类业务涉及的数据种类不断增加，保障数据安全合规对公司未来业务可持续发展愈发重要。公司制定了完善的数据保护措施，报告期内未发生信息泄露、篡改或非法提供情形，亦未发生关于获取或处理信息而受到行政处罚或被提起诉讼的情形。但如果公司未来出现应当取得而未取得个人信息主体的授权同意，或超出约定的委托授权处理范围处理或使用数据等情形，则可能受到有关部门的行政处罚或被提起民事诉讼。

(8) 技术泄密的风险

核心技术是企业保持领先优势的重要保障，若公司核心技术保密机制执行不力，知识产权未能得到合理保护而被泄露，将可能降低公司产品的市场竞争力，进而影响公司项目的实施和未来发展。

(9) 知识产权被侵权的风险

公司坚持自主创新，经过多年的技术开发和业务积累，拥有多项核心技术和知识产权。截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有 717 项授权发明专利。知识产权对于公司的业务经营至关重要，公司建立了完善的知识产权维护机制。但考虑到知识产权的特殊性，第三方侵犯公司知识产权的情况仍有可能发生，导致公司产生额外制止侵权费用，对正常业务经营造成不利影响。同时，虽然公司坚持自主创新、开发自有底层技术以避免侵犯第三方知识产权，但仍不排除少数竞争对手采取恶意诉讼的市场策略，利用知识产权诉讼拖延公司市场拓展，

或因员工对于知识产权的理解出现偏差等因素，导致侵犯第三方知识产权的风险。

(10) 规模扩张导致的管理风险

报告期内，公司的业务规模持续扩大，分别实现营业收入 53,911.84 万元、60,077.16 万元和 68,771.52 万元，保持快速增长。

随着公司业务的发展及募集资金投资项目的实施，公司收入规模和资产规模将会持续增长，将在战略规划、业务拓展、市场销售、产品研发、财务管理、内部控制等方面对管理人员提出更高的要求。如果公司的组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大及时进行调整与完善，管理水平未能随规模扩张而进一步提升，将使公司一定程度上面临规模扩张导致的管理风险。

(11) 控制权稳定的风险

公司实际控制人为高始兴和俞凯，两人分别直接持有公司 10.5397% 和 7.2760% 的股份。高始兴、俞凯、林远东和达孜积慧已签订一致行动协议，高始兴、俞凯通过林远东及达孜积慧间接控制发行人 15.302% 股份的表决权；因此高始兴和俞凯合计控制公司 33.1177% 股份的表决权。由于公司股权相对分散，且本次发行完成后实际控制人持股比例及支配公司表决权比例将被进一步稀释，若前述一致行动关系发生变化或在上市后潜在投资者通过收购股权控制公司等情形发生，可能会对实际控制人控制权稳定性产生不利影响，从而可能影响公司未来的经营管理和业务发展。

2、与行业相关的风险

(1) 市场竞争风险

人工智能行业属于国家支持的重大战略行业，具有广阔的发展前景。近年来，国内外人工智能行业发展迅速，竞争愈加激烈。在公司产品的应用领域，主要参与企业包括科大讯飞、赛轮思、舒尔、森海塞尔等公司。未来，如果行业竞争对手扩大市场份额，或采用竞争策略进入公司的既有优势市场，将对公司未来收入增长造成一定不利影响，导致公司的收入增长率、产品价格、毛利率或市场占有率存在下降的风险，进而影响公司的经营业绩和发展潜力。

（2）行业政策风险

人工智能行业的发展与国民经济的刚性需求密切相关，也受到国家政策宏观调控的影响。若相关产业政策发生变动，可能对人工智能行业带来不利影响。目前，人工智能行业正处在高速发展阶段，但与之配套的相关法律、法规仍在逐步完善过程中，相关技术可能存在被不当使用的情形，进而可能引发阶段性加强监管，短期内影响行业的快速发展。

3、其他风险

（1）募集资金投资项目风险

公司本次募集资金拟投资于 AI 软件及软硬一体化解决方案项目、AI 智能终端产品研发升级项目和研发中心建设项目。公司依据发展战略制定相应募投资项目，但项目实施过程中，将产生较大金额的折旧摊销和期间费用，投资者需关注募投项目在建设期内可能对公司经营业绩产生的阶段性影响。若未来募投项目受宏观经济形势、政策变化、市场环境、投资成本等因素影响，导致不能如期实施或实施完毕后无法完全实现预期经济效益，则前述新增的折旧摊销、期间费用等将对公司未来经营业绩构成不利影响。

（2）发行失败风险

公司本次申请首次公开发行股票并在科创板上市，发行结果受到发行时证券市场整体情况、行业发展状况、公司经营业绩、公司发展前景、投资者价值判断及对本次发行方案的认可程度等多种内外部因素影响。本次发行过程中，可能出现有效报价投资者或网下申购的投资者数量不满足相关法规要求，或发行时公司总市值未能达到预计市值上市条件等情况，导致本次发行存在发行失败的风险。

二、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币1.00元
发行规模	本次拟发行股份不低于4,375.43万股且不超过9,844.69万股
每股发行价格	人民币【】元
发行方式	本次发行将采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配

股票种类	人民币普通股（A股）
	售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行
发行对象	符合资格的参与战略配售的投资者、网下投资者和在上海证券交易所人民币普通股（A股）证券账户上开通科创板股票交易权限的境内自然人、法人等投资者（中国法律、行政法规、所适用的其他规范性文件及公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象
承销方式	余额包销
拟上市地点	上海证券交易所科创板

三、保荐人项目成员情况

（一）保荐代表人

本次具体负责推荐的保荐代表人为尹宝亮和左道虎，其保荐业务执业情况如下：

尹宝亮先生：保荐代表人、注册会计师，曾担任苏州高新（600736.SH）2015年非公开发行股票项目协办人、海陆重工（002255.SZ）2015年发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金项目主办人、胜利精密（002426.SZ）2016年非公开发行股票项目保荐代表人、海锅股份（301063.SZ）IPO项目保荐代表人、海锅股份（301063.SZ）2023年向特定对象发行股票保荐代表人，并参与多家企业的改制辅导等工作。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

左道虎先生：保荐代表人、注册会计师，曾担任南京银行（601009.SH）非公开发行优先股项目协办人、亚泰集团（600881.SH）2016年非公开发行项目、迈为股份（300751.SZ）首次公开发行项目、龙腾光电（688055.SH）首次公开发行项目、福立旺（688678.SH）首次公开发行项目、固德电材（301680.SZ）首次公开发行项目及迈为股份（300751.SZ）2020年、2021年向特定对象发行股票项目保荐代表人，曾参与中泰证券（600918.SH）首次公开发行以及多家企业的财务顾问等工作。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）项目协办人及项目组其他成员

本次证券发行项目协办人为石祎弓，其保荐业务执业情况如下：

石祎弓先生：保荐代表人、注册会计师，曾参与迈为股份（300751.SZ）首次公开发行项目、龙腾光电（688055.SH）首次公开发行项目、万祥科技（301180.SZ）首次公开发行项目、亚华电子（301337.SZ）首次公开发行项目、迈为股份（300751.SZ）向特定对象发行股票项目、宏昌电子（603002.SH）向特定对象发行股票项目以及多家企业的财务顾问等工作。

项目组其他成员：刘薇、骆云天、夏艳、张添翼、王思源、沈彦杰、谭皓为、田野、曹飞。

（三）联系方式

联系人：尹宝亮、左道虎

联系地址：江苏省苏州市工业园区星阳街5号

电话：0512-62938168

四、保荐人与发行人之间的关联关系

（一）截至本上市保荐书签署日，保荐人、主承销商东吴证券及其实际控制人苏州国际发展集团有限公司在康力君卓数字经济、姑苏古保基金等发行人直接股东的上层出资结构中存在间接持股情形，合计间接持有发行人股份比例不超过 0.30%，不属于法律、法规禁止持股的情形或利益冲突情形。除前述情形外，保荐人及控股股东、实际控制人、重要关联方未持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份（本次发行战略配售除外）；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方除可能存在少量、正常的二级市场证券投资外，不存在持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人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控股股东、实际控制人及重要关联方股份，不存在在发行人或其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资的情况；

（五）保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

本保荐人承诺：

保荐人已按照法律、法规、中国证监会及上海证券交易所的相关规定，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。

（一）有充分理由确信发行人符合法律、法规及中国证监会和上海证券交易所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、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，并接受上海证券交易所的自律监管；

（九）遵守中国证监会规定的其他事项。

六、发行人履行的决策程序

（一）董事会决策程序

2026年3月12日，发行人召开第二届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在科创板上市的议案》等与本次发行上市

相关的议案。

（二）股东会决策程序

2026年3月27日，发行人召开2026年第一次临时股东会，审议通过了《关于公司申请首次公开发行股票并在科创板上市的议案》等与本次发行上市相关的议案。

综上，本保荐人认为，发行人已依据《公司法》《证券法》等有关法律、法规及发行人公司章程的规定，就本次证券的发行履行了完备的内部决策程序。

七、保荐机构关于发行人符合科创板定位要求的核查意见

（一）思必驰符合科创板定位要求的具体情况

根据《科创属性评价指引（试行）》及《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，公司符合相关规定：

1、公司符合行业领域要求

发行人所属行业领域	<input checked="" type="checkbox"/> 新一代信息技术	<p>公司主要从事全栈对话式 AI 和端侧智能技术的自主研发，以及智能人机交互产品的设计、开发及销售。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所处行业为“I 信息传输、软件和信息技术服务业”中的“I65 软件和信息技术服务业”。</p> <p>根据《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》（2024年4月修订），公司属于第五条规定“（一）新一代信息技术领域，主要包括半导体和集成电路、电子信息、下一代信息网络、人工智能、大数据、云计算、软件、互联网、物联网和智能硬件等”中的人工智能行业领域。</p> <p>根据《战略性新兴产业分类（2018）》，公司所处行业为“1 新一代信息技术产业”之“1.5 人工智能”中的“1.5.1 人工智能软件开发”、“1.5.2 智能消费相关设备制造”和“1.5.3 人工智能系统服务”。</p>
	<input type="checkbox"/> 高端装备	
	<input type="checkbox"/> 新材料	
	<input type="checkbox"/> 新能源	
	<input type="checkbox"/> 节能环保	
	<input type="checkbox"/> 生物医药	
	<input type="checkbox"/> 符合科创板定位的其他领域	

2、公司符合科创属性要求

科创属性评价标准一	是否符合	指标情况
最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入比例 $\geq 5\%$ ，或最近三年累计研发投入金额 $\geq 8,000$ 万元	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	2023年至2025年，发行人研发投入分别为22,634.13万元、26,429.85万元和25,351.32万元，最近三年累计研发投入合计超过8,000万元；发行人最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例为40.72%，超过5%
研发人员占当年员工总数的比例 $\geq 10\%$	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	截至2025年12月31日，发行人共有研发人员316名，占当年员工总数的比例为38.68%，不低于10%
应用于公司主营业务并能够产业化的发明专利 ≥ 7 项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	截至2025年12月31日，公司已取得授权发明专利717项，其中应用于公司主营业务并能够产业化的核心技术相关发明专利601项，超过7项
最近三年营业收入复合增长率 $\geq 25\%$ ，或最近一年营业收入金额 ≥ 3 亿元	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	2025年度，发行人实现营业收入68,771.52万元，超过3亿元

(二) 保荐人核查过程及意见

保荐人访谈了公司的主要管理人员，了解公司业务经营情况及技术情况；查阅了公司员工花名册、员工研发工时统计表，了解公司研发技术人员情况；获取了公司主要采购及销售合同，了解公司客户及供应商情况，对公司主要客户与供应商进行了现场走访或视频访谈，了解交易背景及交易情况，同时履行了对主要客户、供应商进行函证的核查程序；获取了研发费用明细表，查阅了公司研发费用的归集政策，抽查了部分研发费用的会计凭证；收集并审阅了行业研究报告及竞争对手公开披露信息，了解行业信息和竞争对手业务定位。

经核查，保荐人认为思必驰归属新一代信息技术，面向国家需求，符合国家战略，符合保荐机构优先推荐科创板上市的要求。思必驰拥有关键核心技术，科技创新能力突出，自成立以来得到了市场的广泛认可，且具备保持持续研发创新的能力。公司主要依靠核心技术开展生产经营，且经营情况良好。思必驰符合科创板定位要求。

八、保荐人对发行人是否符合上市条件的说明

本保荐人对发行人是否符合《公司法》《证券法》《上市规则》规定的上市条件进行了逐项核查。经核查，本保荐人认为发行人本次发行符合《公司法》《证券法》《上市规则》规定的上市条件，具体情况如下：

（一）发行人符合《证券法》、中国证监会规定的发行条件

1、发行人符合《证券法》规定的发行条件

（1）发行人具备健全且运行良好的组织机构

发行人《公司章程》合法有效，股东会、董事会、审计委员会和独立董事制度健全，能够依法有效履行职责；发行人具有生产经营所需的职能部门且运行良好。符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

（2）发行人具有持续经营能力

发行人系依法设立并有效存续的股份有限公司，截至本上市保荐书签署日，发行人的生产经营符合国家产业政策，发行人不存在因违法经营而被相关行政管理部门责令停业整顿或吊销营业执照的情形，不存在根据法律、法规及公司章程规定需要终止的情形。根据天健会计师出具的发行人报告期的《审计报告》等财务资料，发行人主营业务报告期的经营情况等业务资料，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

（3）发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

天健会计师针对发行人最近三年的财务报告出具了标准无保留审计意见的《审计报告》，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

（4）发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、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

根据保荐人的审慎核查以及相关政府部门出具的证明，发行人及其实际控制人不存在贪污、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，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

（5）符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

发行人符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件，符合《证券法》第十二条第一款第（五）项之规定。

2、发行人符合《注册办法》规定的发行条件

(1) 发行人申请首次公开发行股票符合《注册办法》第三条的规定

发行人申请首次公开发行股票符合《首次公开发行股票注册管理办法》第三条的规定，详见本上市保荐书“七、保荐机构关于发行人符合科创板定位要求的核查意见”。

(2) 发行人申请首次公开发行股票符合《注册办法》第十条的规定

保荐人查验了发行人工商档案，发行人改制设立有关内部决策、审计、评估及验资文件，并核查了发行人现行有效的公司章程及报告期内的财务报表及审计报告。发行人前身思必驰有限成立于 2007 年 10 月，于 2021 年 3 月以股改基准日经审计的账面净资产值折股整体变更为股份有限公司，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算。保荐人认为，发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司。

发行人已经依法建立健全股东会、董事会、审计委员会以及独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会等制度，相关机构和人员能够依法履行职责。保荐人认为，发行人已经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。

综上，保荐人认为，本次发行符合《注册办法》第十条的规定。

(3) 发行人申请首次公开发行股票符合《注册办法》第十一条的规定

经核查发行人的会计记录、记账凭证等资料，结合天健会计师出具的《审计报告》，保荐人认为，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，结合天健会计师出具的《内部控制审计报告》，保荐人认为，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了标准无保留结论的内部控制审计报告。

综上，保荐人认为，本次发行符合《注册办法》第十一条的规定。

(4) 发行人申请首次公开发行股票符合《注册办法》第十二条的规定

经核查发行人业务经营情况、主要资产、专利、商标等资料，并结合发行人律师出具的《律师工作报告》和《法律意见书》，以及对发行人董事、取消监事会前在任监事和高级管理人员的访谈等资料，保荐人认为，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与实际控制人及其控制的其他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，本次发行符合《注册办法》第十二条第（一）项的规定。

经核查发行人报告期内的主营业务收入构成、重大销售合同及主要客户、发行人工商档案及股东名册、聘任董事、监事、高级管理人员的股东会决议和董事会决议、核心技术人员劳动合同以及访谈文件、发行人实际控制人出具的声明和承诺，结合发行人律师出具的《律师工作报告》和《法律意见书》，保荐人认为，发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近两年内主营业务和董事、高级管理人员、核心技术人员均没有发生重大不利变化，公司的股份权属清晰，最近两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，本次发行符合《注册办法》第十二条第（二）项的规定。

经核查发行人财产清单、主要资产的权属证明文件、企业信用报告、发行人涉及的诉讼仲裁、行业研究、分析报告等资料，结合与发行人管理层的访谈、天健会计师出具的《审计报告》和发行人律师出具的《律师工作报告》和《法律意见书》，保荐人认为，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，本次发行符合《注册办法》第十二条第（三）项的规定。

综上，保荐人认为，本次发行符合《注册办法》第十二条的规定。

(5) 发行人申请首次公开发行股票符合《注册办法》第十三条的规定

经核查发行人实际经营情况及开展相关业务所涉及的准入许可及相关资质情况，查阅了与发行人所从事行业相关的国家产业政策，发行人及其实际控制

人、控股股东、董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员出具的调查表，董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员、实际控制人提供的无犯罪证明及查询证明、个人征信报告，取得发行人住所地相关主管政府单位出具的证明文件，查询中国证监会、证券交易所等监管机构网站及其他公开信息，并结合发行人律师出具的《律师工作报告》和《法律意见书》，保荐人认为，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；最近三年内，发行人及其实际控制人不存在贪污、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；发行人董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员和实际控制人不存在最近三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。

综上，保荐人认为，本次发行符合《注册办法》第十三条的规定。

发行人符合中国证监会规定的科创板发行条件，符合《上市规则》第 2.1.1 条第（一）项的规定。

（二）发行后的股本总额不低于 3,000 万元

经核查，发行人本次发行前股本总额为 39,378.796 万元，本次拟公开发行股份不低于 4,375.43 万股且不超过 9,844.69 万股。

发行后发行人股本总额预计不低于人民币 3,000 万元，符合《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；公司股本总额超过 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上

本次发行前发行人总股本为 39,378.796 万股，本次拟公开发行股份不低于 4,375.43 万股且不超过 9,844.69 万股，占发行后总股本比例不低于 10%，符合《上市规则》第 2.1.1 条第（三）项的规定。

（四）发行人市值及财务指标符合《上市规则》规定的标准

发行人本次发行上市申请适用《上市规则》第二章第 2.1.2 条第（四）款规

定的上市标准：预计市值不低于人民币 30 亿元，且最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元。

根据公司最近一次融资完成后的估值以及同行业可比上市公司估值情况，预计公司本次发行后市值不低于 30 亿元；公司 2025 年营业收入为 6.88 亿元，不低于 3 亿元，符合上述上市标准。

（五）发行人符合上海证券交易所规定的其他上市条件

经核查，发行人符合上海证券交易所规定的其他上市条件。

九、对发行人持续督导期间的工作安排

事项	安排
（一）持续督导事项	保荐人将根据与发行人签订的保荐协议，在本次发行股票上市当年的剩余时间以及以后 3 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控股股东、实际控制人、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，认识到占用发行人资源的严重后果，完善各项管理制度和发行人决策机制。
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	协助发行人制定有关制度并有效实施，建立对相关人员的监管措施、完善激励与约束机制。
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	尽量减少关联交易，关联交易达到一定数额需经独立董事发表意见并经董事会（或股东会）批准。
4、持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。	建立发行人重大信息及时沟通渠道、督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。
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	定期跟踪了解募集资金投资项目的进展情况，对发行人募集资金投资项目的实施、变更发表意见，关注对募集资金专用账户的管理。
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人进行事前沟通。
（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	按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责；严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠道。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	会计师事务所、律师事务所持续对发行人进行关注，并进行相关业务的持续培训。
（四）其他安排	无

十、保荐人对本次发行上市的推荐结论

东吴证券作为思必驰本次证券发行上市的保荐人，遵循诚实守信、勤勉尽

责的原则，根据法律、法规和中国证监会及上海证券交易所的有关规定，对发行人进行了充分的尽职调查。经过审慎核查，保荐人认为：思必驰申请其股票上市符合《公司法》《证券法》及《上市规则》等法律、法规及规范性文件的有关规定，其股票具备在上海证券交易所科创板上市的条件，同意推荐思必驰的股票在上海证券交易所科创板上市交易，并承担相关保荐责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《东吴证券股份有限公司关于思必驰科技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》之签章页)

项目协办人: 石祎弓
石祎弓

保荐代表人: 尹宝亮
尹宝亮

左道虎
左道虎

内核负责人: 杨伟
杨伟

保荐业务负责人: 方苏
方苏

保荐人法定代表人、董事长: 范力
范力

