

中信建投证券股份有限公司

关于

成都智明达电子股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市

之

上市保荐书

保荐机构



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二〇年五月

保荐机构及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人唐云、张钟伟根据《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》）等有关法律、法规和中国证监会及上海证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订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。

目 录

目 录.....	2
释 义.....	3
第一节 本次证券发行基本情况	5
一、简述发行人基本情况	5
二、发行人本次发行情况	15
三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员	16
四、保荐机构与发行人关联关系的说明	17
第二节 保荐机构承诺事项	19
一、保荐机构内部审核程序和内核意见	19
二、通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺 ..	20
第三节 对本次发行的推荐意见	22
一、发行人关于本次发行的决策程序合法	22
二、保荐机构关于发行人是否符合科创板定位所作出的说明	23
三、保荐机构关于本次证券发行是否符合《科创属性评价指引（试行）》规定的说明	25
四、保荐机构关于发行人是否符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》规定的上市条件的说明	26
五、发行人证券上市后持续督导工作的具体安排	30
六、保荐机构对本次证券发行的推荐结论	31

释 义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

保荐机构、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
发行人、智明达、公司	指	成都智明达电子股份有限公司
智明达有限	指	成都实时数字设备有限公司，为发行人前身
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《科创板首发管理办法》	指	《科创板首次公开发行股票注册管理办法》（试行）
股票、A股	指	公司发行的每股面值人民币1元的普通股股票
本次发行	指	发行人本次向社会公开发行不低于1,250万股人民币普通股股票（A股）的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
发行人会计师、会计师、信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（XYZH/2020BJGX0680）
内部控制鉴证报告	指	信永中和出具的《内部控制鉴证报告》（XYZH/2020BJGX0681）
报告期	指	2017年、2018年、2019年
军用嵌入式计算机	指	应用于军事装备中的专用计算机，采用嵌入式处理器，运行实时操作系统，集抗干扰设计、紧凑性设计、可靠性设计、特殊工艺处理等技术为一体，以模块、插件形式嵌入到武器装备内部，执行一种或多种特定任务。
数据采集	指	从传感器和其他待测设备等模拟和数字被测单元中自动采集非电量或者电量信号，送到上位机中进行分析，处理。
信号处理	指	对各种类型的电信号，按各种预期的目的及要求提取、变换、分析、综合等处理过程的统称。
数据处理	指	对大量、杂乱无章及难以理解的原始数据，进行分类、归并、计算、分析、排序、转换、检索、传播等加工处理，推导出对满足特定目的要求的具有价值意义的的数据。
通信交换	指	在通信的源和目的之间建立通信信道，将通信双方的终端用传输信道连接起来，实现高性能、大数据量的运算和处理，达到信息实时传送目的。
接口控制	指	带有数据运算、处理能力的中央处理模块通过某种通信接口连接外设，以达到控制外设的目的。
高可靠性电源	指	根据实际应用输入多种规格的电压，具备提供多路输出及多种保护功能，为装备提供可靠供电的电源。
图像处理	指	对图像进行分析、运算以达到所需结果的技术。
图形显示	指	指以图形形式显示事物变化状态。

定型	指	国家军工产品定型机构或公司客户按照规定的权限和程序,对研制、改进、改型和技术革新的军工产品进行考核,确认其达到研制总要求和规定标准的活动。
FPGA	指	现场可编程逻辑门阵列(Field-Programmable Gate Array),是可以反复编程、擦除、使用以及在外围电路不动的情况下用不同软件就可实现不同功能的一种门阵列芯片。
PCI	指	外设部件互连标准(Peripheral Component Interconnect),是由PCI-SIG-(PCI Special Interest Group)推出的一种局部并行总线标准。
光纤	指	光导纤维的简写,是一种由玻璃或塑料制成的纤维,可作为光传导工具。
示波器	指	一种用途十分广泛的电子测量仪器。它能把肉眼看不见的电信号变换成看得见的图像,便于人们研究各种电现象的变化过程。
数字信号处理	指	将事物的运动变化转变为一串数字,并用计算的方法从中提取有用的信息,以满足我们实际应用的需求。
总线	指	计算机各种功能部件之间传送信息的公共通信干线。

注:本报告中部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异,这些差异是由于四舍五入原因所致。

第一节 本次证券发行基本情况

一、简述发行人基本情况

(一) 基本情况

公司名称:	成都智明达电子股份有限公司
注册地址:	成都市青羊区敬业路 229 号 H3 栋 D 单元
成立时间:	2002 年 3 月 28 日
注册资本:	3,750 万元
法定代表人:	王勇
董事会秘书:	秦音
联系电话:	028-61509199-6095
互联网地址:	http://www.zmdde.com

(二) 主营业务情况

公司主要面向军工领域客户，提供定制化嵌入式计算机产品和解决方案。通过多年的积淀，公司的产品和解决方案已涵盖数据采集、信号处理、数据处理、通信交换、接口控制、高可靠性电源、大容量存储与图形图像处理等技术方向。公司多年服务于军工客户，成功将产品应用于机载、弹载、舰载、车载等多个领域的武器装备之中。

发行人主要产品为应用于军事领域的嵌入式计算机产品，采用高性能、低功耗核心处理器，集抗干扰设计、紧凑性设计、可靠性设计、特殊工艺处理等技术为一体，以模块、插件等形式嵌入到武器装备系统内部，执行一种或多种特定任务。因其具有体积小、重量轻、功耗低、可靠性高、实时性强及适应恶劣环境能力强等特点，被广泛应用于武器控制、指挥控制、通信系统、仿真等作战与保障系统中，通过智能化替代人工操作完成搜索、识别、瞄准、攻击等各类军事任务，提高武器的智能化和作战效能。

公司是国家高新技术企业、成都市军民融合企业，同时被四川省和成都市认定为省级、市级企业技术中心。公司依靠较强的研发能力和技术实力，为下游军工客户提供优质的解决方案和高可靠性的产品，满足客户需求的同时，为我国军用嵌入式计算机产品的发展做出了贡献，也进一步提升了公司的品牌影响力。

公司通过近二十年的技术与行业经验积累，掌握并具备了能实现多种功能和能应用于多个领域的军用嵌入式计算机产品的核心技术，形成了一套完整的研制生产流程和产品质量控制与追溯体系，在嵌入式计算机的可靠性、安全性、维修性、测试性、保障性、环境适应性、电磁兼容性、国产化、低功耗、小型化等方面有丰富的设计和实施经验，并可提供底层软件的深度优化。截至本上市保荐书签署之日，公司拥有授权专利 21 项，其中发明专利 1 项；拥有计算机软件著作权 157 项和作品著作权 2 项；参与多项国家重点研发项目。

（三）核心技术

经过十余年的行业技术和经验积累，公司掌握了各型军用嵌入式计算机的核心技术，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武器系统研制等领域，专注于提供定制化嵌入式计算机产品和解决方案。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。

公司核心技术具体情况如下：

序号	领域	技术名称	技术来源	创新类别	与专利及非专利技术对应	主要应用领域	技术先进性的表征
1	嵌入式数据处理	嵌入式高性能缓存管理技术	自主研发	原始创新	基于 BRAM 的状态机实现模块	该类技术主要应用于机载、弹载、舰载、车载等大数据实时处理领域。	数据处理能力是嵌入式计算机的一个关键指标。嵌入式数据处理技术采用多处理器协同并行处理、任务分布式计算、高性能缓存管理、高可靠性热设计等技术解决了以往单处理器性能不足、任务切换频繁、缓存效率低的缺点，提高了武器装备中嵌入式计算机的数据处理能力以及武器装备的作战效能。应用该技术的产品已经批量生产交付并列装于型号装备中。
		嵌入式高可靠性热设计技术			一种高效导热储热散热结构		
					一种用于降低接触热阻的方法、结构及元器件散热设备（发明专利申请中）		
		嵌入式多核并行处理技术			一种用于降低接触热阻的结构及元器件散热设备		
2	嵌入式综合视频、图像处理	嵌入式综合视频、图像处理技术、图像无损压缩技术	自主研发	原始创新	一种图像无损压缩与解压缩的方法	该类技术主要用于侦察载和跟踪识别领域。	车载和弹载武器装备的体积和功耗都严重受限。嵌入式综合视频图像处理技术实现了武器装备的小型化、低功耗和国产化。能在特殊环境下，对多光谱图像视频信息进行数字信号处理、跟踪识别、视频压缩和传输交换，提高了
		人工智能定位技术			一种基于 FPGA 字符叠加的方法（发明专利申请中）		
					利用深度学习和计算机视觉进行精准定位的方法（发明专利申		

序号	领域	技术名称	技术来源	创新类别	与专利及非专利技术对应	主要应用领域	技术先进性的表征
		低功耗图像跟踪与识别技术			请中)		车载和弹载武器装备的作战效能。应用该技术的產品已经批量生产交付并列装于型号装备中。
		图像编解码技术			嵌入式低功耗图像识别与跟踪技术(非专利技术)		
					嵌入式小型化图像编码、存储与传输技术(非专利技术)		
3	多总线交换	基于光纤通道的总线传输技术	自主研发	原始创新	一种用于光纤通道的时间同步系统	该类技术主要用于机载、弹载、舰载、车载等装备领域。	在武器装备中各子系统间的数据通信带宽决定了武器装备的数据通信效率。多总线交换技术采用嵌入式多协议高速总线交换管理技术,实现多协议总线交换,充分发挥各嵌入式协议总线的高速通信能力,解决了武器装备各子系统间通信带宽低的技术难题。应用该技术的產品已经批量生产交付并列装于型号装备中。
		嵌入式多协议高速总线交换管理技术			嵌入式多协议高速总线交换管理技术(非专利技术)		
4	中频、射频采集	时钟备份和快速切换技术	自主研发	原始创新	一种用于单系统自适应的时钟模块	该类技术主要用于机载、弹载、舰载、车载的雷达、电子对抗、通信和导航等武器装备领域。	软件无线电技术在武器装备中已经被广泛应用,其在性能、成本、体积等各个方面都有突出优势,其中的关键技术就是数据采集技术。近年来,采集技术不断向射频直采的方向发展,相比传统的超外差采集方案可提高采集精度,减少体积功耗,降低成本。中频、射频采集技术在原有传统采集技术的基础上,既能满足射频直采所需的超大带宽要求,也解决了高精度、高可靠性、高同步性等设计难题。同时,通过专用结构工艺设计,解决了体积、散热、振动等适应性问题,能够满足未来各型武器装备中软件无线电应用需求。应用该技术的產品已经批量生产交付并列装于型号装备中。
		大带宽快速跳频技术			频率合成器		
		多通道高精度同步采集技术			一种自适应多板卡高速DAC同步系统(实用新型专利申请中)		
		综合信号处理分析技术、自动化测试技术			一种可同时测试多路ADC和多路DAC性能的测试设备(实用新型专利申请中)		
		多通道高精度同步采集技术			一种基于单脉冲触发PLL时基的多板卡同步高速采集系统实现方法(发明专利申请中)		
		射频直采技术、捷变频收发技术、快速跳频技术、大带宽滤波技术			超大带宽接收和发射技术(非专利技术)		
5	微弱信号采集	微弱信号放大	自主研发	原始创新	微弱信号采集技术(非专利技术)	该类技术主要	在惯导系统中,各类传感器信号幅度通常非常

序号	领域	技术名称	技术来源	创新类别	与专利及非专利技术对应	主要应用领域	技术先进性的表征
		技术、微弱信号滤波技术、小信号采集技术				应用于机载、弹载、舰载、车载的惯导武器装备领域。	微弱，容易受到环境干扰，从而影响制导系统的计算精度。微弱信号采集技术通过特殊电路设计，对微弱传感器信号进行放大采集，滤除信号干扰，并可同时对多路传感器信号进行处理传输，提高了制导系统的计算精度和传输效率。应用该技术的产品已经批量生产交付并列装于型号装备中。
6	军用大容量存储	快速导热技术 存储介质快拆技术 高可靠文件系统技术 大容量存储介质管理技术 PCIe 端点间数据高速直传技术	自主研发	原始创新	一种热管导热结构 一种存储介质快拆设计方法（发明专利申请中） 高可靠文件系统（非专利技术） 固态存储介质管理技术（非专利技术） 端对端传输存储技术（非专利技术）	该类技术主要用于机载、舰载、车载武器装备领域。	武器装备中大容量存储系统受工作环境制约，对体积、功耗、存储带宽和数据安全都有严格要求。军用大容量存储技术针对传统设备体积大、功耗高、吞吐率低和安全性低等问题，为武器装备提供高可靠性的数据库和数据分析技术，解决了频繁掉电带来的安全性问题，提高了系统的大数据存储、处理和分析能力，大幅提高了作战效能。应用该技术的产品已经批量生产交付并列装于型号装备中。
7	嵌入式显示	军用高可靠高帧率显示技术	自主研发	原始创新	嵌入式高帧率 3D 图形显示技术（非专利技术）	该类技术主要用于车载、机载的仪器仪表和雷达成像。	日益智能化的武器装备，对军用嵌入式显示技术提出了更高要求。嵌入式高帧率 3D 图形显示技术解决了复杂环境下体积、重量、功耗受限的武器装备的实时地形渲染计算量大、显示画面更新慢、显示不清晰的技术难题。该技术应用于高画质的成像与仪表系统中，提高了显示的清晰度、准确度，有利于作战人员对显示信息做出准确快速的判断。应用该技术的产品已经批量生产交付并列装于型号装备中。

序号	领域	技术名称	技术来源	创新类别	与专利及非专利技术对应	主要应用领域	技术先进性的表征
8	高可靠军用电源	军用嵌入式电源组件技术	自主研发	集成创新	可折叠服务器拉手	该类技术主要用于机载二次供电。	为了提高飞机的作战性能，机载二次电源对小型化、高带载能力、适应复杂电磁环境提出了更高的要求。智能电源技术采用特殊的电路和工艺设计解决了电源设备体积大、输出电源效率和质量不高，易受复杂电磁环境影响的技术难题。高可靠军用电源满足了国内、国际相关技术标准，提高了飞机的作战性能。应用该技术的产品已经批量生产交付并付列装于型号装备中。
					智能电源技术（非专利技术）		
9	嵌入式集成开发环境	基于可重用组件的标准化验证技术	自主研发	原始创新	一种通用验证平台系统	该类技术主要用于嵌入式开发，提高开发效率和可靠性。	嵌入式集成开发环境技术通过软件各种模块和驱动的迭代，形成通用平台，各个项目可以基于此快速产生高质量的项目代码，提高生产率和可靠性。公司自主开发的智明达软件项目开发系统，集成了开发代码管理、权限控制、代码集中评审、版本管理等功能，有效解决复杂的软件开发过程管控问题。应用该技术的产品已经批量生产交付并列装于型号装备中。
		高集成软件开发技术			一种基于FPGA/CPLD芯片的FPGA/CPLD调试设备（实用新型专利申请中）		
10	高低温、振动复合应力环境试验平台	通用液冷测试技术	自主研发	集成创新	一种新型液冷源设备	该平台主要用于产品环境试验，提高环境效率。	高低温、振动复合应力环境试验平台技术解决了不同设备试验辅助装置不统一，生产效率低，试验辅助装置浪费的技术难题。该技术被广泛的应用于各种液冷、机箱锁紧设备，提高了生产设备的重复利用率和通用性，降低了设备生产、维护成本。应用该技术的产品已经批量生产交付并列装于型号装备中。
		通用机箱锁紧技术			一种ASAAC模块液冷集成测试设备		
11	嵌入式计算机智能制造平台	自动化测试技术	自主研发	集成创新	一种新型旋变信号采集工装	该平台技术主要用于产品的生产、测试，节约人工，避免人为错误、提	嵌入式计算机智能制造平台技术解决了嵌入式计算机信号质量测试、信号质量调试、生产、环境适应性试验中的人工投入大的问题，降低了上述过程中人为主观判断的错误，提高了研发、产品的可靠性以及
					一种高速信号自动调试及存储的装置		
					一种新型测试点测试夹具		
					用于示波器数据和波形自动存储的装置		
		自动化			一种CCGA器件返修		

序号	领域	技术名称	技术来源	创新类别	与专利及非专利技术对应	主要应用领域	技术先进性的表征
		生产技术			植柱装置 一种共面度不良整形通用夹具（实用新型专利已有专利证书，发明专利正在申请中） 一种CCGA器件返修植柱工艺方法（发明专利申请中）	高产能和产品质量。	生产效率。应用该技术的产品已经批量生产交付并列装于型号装备中。

由于公司产品线比较宽，产品系列比较多，因此，在此仅列示部分主要嵌入式计算机产品。

发行人的核心技术在主营业务及产品中的应用和贡献情况如下：

序号	产品	应用实例	技术方向	核心技术	技术特点	发展阶段
1	光电侦察系统	应用于我国多个车载与机载的光电侦察设备	图形图像处理、信号处理、数据处理、通信交换、接口控制	嵌入式高性能缓存管理技术、嵌入式综合视频、图像处理技术、图像无损压缩技术、低功耗图像跟踪与识别技术图像编解码技术军用高可靠高帧率显示技术、综合信号处理分析技术、自动化测试技术、快速导热技术、基于可重用组件的标准化功能验证技术	采用小型化、高集成度、低功耗的嵌入式处理平台，对多种传感器采集的多光谱图像进行处理，以生成高对比度、低噪声的视频图像，用于进行目标识别与目标跟踪。图像和处理结果信息可通过多种信道进行传输和显示。	定制多套
2	小型化红外制导	应用于多个型号的红外制导系统	数据采集、信号处理、数据处理、通信交换、接口控制、图形图像处理	嵌入式高性能缓存管理技术、嵌入式综合视频、图像处理技术、图像无损压缩技术人工智能定位技术低功耗图像跟踪与识别技术、综合信号处理分析技术、自动化测试技术、快速导热技术、基于可重用组件的标准化功能验证技术	在弹载狭窄空间内对红外图像进行采集，并通过图像处理技术对红外图像进行矫正、增强等算法处理。提高了红外制导设备的热稳定性和图像质量，并进行目标识别和导弹制导。图像和处理结果信息可通过多种信道进行传输和显示。	定制多套
3	电子对抗通用计算控制系统	应用于我国多个重点型号的计算控制系统	信号处理、数据处理、通信交换、接口控制、高可靠性电源、大容量存储	嵌入式高性能缓存管理技术、嵌入式高可靠性热设计技术、嵌入式多核并行处理技术、基于光纤通道的总线传输技术、嵌入式多协议高速总线交换管理技术、综合信号处理分析技术、自动化测试技术、快速导热技术、基于可重用组件的标准化功能验证技术	计算机控制系统采用多个国内外先进的多核处理器为主控处理器，搭载嵌入式实时操作系统，在多个处理器的不同内核上灵活部署电子对抗应用，提高了计算控制系统的数据处理和接口控制能力。通过嵌入式多协议高速总线交换管理技术实现电子对抗系统内各子系统的高速数据交换，提高了电子对抗的作战效能。	定制多套
4	军用存储系统	应用于我国多个重点型号的存储系	大容量存储	高可靠文件系统技术、大容量存储介质管理技术、PCIE端点间数据高速直传技术、综合信号处理分析技术、自动化测试技术、存储介质快	采用国产化器件，结合公司的研制的高可靠文件系统、固态存储介质管理等技术，为各型装备提供了小、中、大型的存储系统，适应各种	定制多套

序号	产品	应用实例	技术方向	核心技术	技术特点	发展阶段
		统		拆技术、快速导热技术、基于可重用组件的标准化功能验证技术	带宽和接口的要求	

公司核心技术均为自主研发，并运用于公司的主要产品中；公司核心技术权属清晰，不存在技术侵权纠纷或潜在纠纷。截至本上市保荐书签署之日，公司已拥有 1 项发明专利、157 项计算机软件著作权和 2 项作品著作权。

（四）主要经营和财务数据及指标

项目	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
资产总额（万元）	45,793.60	39,268.77	30,174.27
归属于母公司股东权益合计（万元）	28,823.42	23,350.01	17,417.33
资产负债率（母公司）	37.06%	40.54%	42.28%
营业收入（万元）	26,065.95	23,473.23	17,081.12
净利润（万元）	5,946.01	6,246.79	2,379.99
归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,946.01	6,246.79	2,379.99
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,745.11	5,698.00	2,232.20
基本每股收益（元）	1.59	1.67	0.64
稀释每股收益（元）	1.59	1.67	0.64
加权平均净资产收益率	22.79%	30.27%	15.23%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,923.47	3,465.70	371.75
现金分红（万元）	680.00	500.00	187.50
研发投入占营业收入的比例	19.97%	20.83%	26.51%

（五）发行人存在的主要风险

1、技术开发的風險

发行人自成立以来，持续专注于军用嵌入式计算机相关产品的研发及制造，根据客户需求进行定制化的设计和开发。通过多年积累，发行人积累了多项核心技术，在军用嵌入式计算机领域积累了完整的自主知识产权体系，并将不断加大研发投入进行新技术的探索 and 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、产品和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、技术泄密的风险

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漏，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、客户集中度较高的风险

我国军工行业高度集中的经营模式导致军工企业普遍具有客户集中的特征。公司前五大客户均为国内大型军工集团，报告期内，公司对前五大客户（合并口径）的收入分别为 15,831.52 万元、22,152.83 万元及 24,702.90 万元，占当期主营业务收入比例分别为 92.72%、94.46%及 94.77%，客户集中度较高。

虽然公司与主要客户形成了密切配合的合作关系，按照军品供应的体系，通常定型产品的供应商不会轻易更换，且公司积极研发满足现有客户需求的新产品、积极拓展新客户、开拓新市场，减少客户集中度高的潜在不利影响。但若公司在新业务领域开拓、新产品研发等方面进展不利，或现有客户需求大幅下降，则较高的客户集中度将对公司的经营产生影响。

4、核心原材料采购的风险

军工产品对稳定性、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需固化产品所使用的元器件，在武器装备的整个生命周期内保持稳定，不能随意变动。因此，上述军品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的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、军工订单交付造成影响，进而影响公司的经营业绩。

5、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军方，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。

6、产品价格及毛利率变动的风险

公司主营军用嵌入式计算机业务。军品对工艺设计、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，但如果未来由于市场竞争、军方延伸审价等因素导致产品价格下滑，则可能影响公司的毛利率水平。

7、应收账款较大带来的周转和回收风险

在军品行业中，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。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 11,290.44 万元、15,902.73 万元和 19,497.63 万元，占总资产的比例分别为 37.42%、40.50% 和 42.58%。报告期各期，公司应收账款周转率分别为 1.41、1.63 和 1.39。虽然公司绝大部分应收账款的账龄在 1 年以内，且主要为应收军工集团下属单位货款，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。

8、存货金额较大带来的周转和减值风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 6,628.28 万元、8,007.19 万元和

7,471.23 万元，占总资产的比例分别为 21.97%、20.39%和 16.32%。报告期内，存货周转率分别为 0.93、0.94 和 1.25。报告期内，公司存货余额较大、存货周转率水平较低。

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。报告期各期末，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。

9、经营资质风险

根据相关部门的要求，从事军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。公司目前具备军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军品生产的风险。

10、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，公司享受的各项税收政策优惠有望保持延续和稳定，但是未来如果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。

11、募投项目不能顺利实施的风险

公司本次发行募集资金拟购置物业，用于嵌入式计算机扩能项目、研发中心建设项目和补充流动资金。本次募集资金投资项目公司综合考虑了市场状况、技术水平及发展趋势、产品及工艺、原材料供应、生产场地及设备等因素，对募投项目可行性进行了充分论证，但如果募集资金不能及时到位，或由于国际安全局势、行业环境、市场环境等情况发生较大变化，或由于项目建设过程中管理不善影响了项目进程，将会给募集资金投资项目的预期效益带来不利影响，进而对公

司整体生产经营业绩造成不利影响。

截至文件签署日，公司尚未就募集资金投资项目所用物业签署购买协议。如果项目所需物业不能及时落实，也可能对项目的顺利实施产生影响。

（十二）豁免披露部分信息可能影响投资者对公司价值判断的风险

由于公司主要从事军品业务，部分信息涉及国家秘密。其中，涉军供应商及客户名称、军品合同、军品名称、型号等涉密信息，经国防科工局批准，公司对该等信息予以脱密披露。发行人获取的武器装备科研生产许可证、保密资格证书具体信息等涉密信息，经国防科工局批准，公司对该等涉密信息予以豁免披露。

发行人涉密信息豁免披露系《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》之要求，对投资者作出投资决策不构成重大障碍或实质性不利影响，但上述部分信息豁免披露或脱密披露可能对投资者了解公司详细的生产经营及财务信息产生一定的影响。

二、发行人本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
股票面值	人民币 1.00 元
发行股数	不低于 1,250 万股，占发行后比例不低于 25.00%，本次发行不存在股东公开发售的情形
每股发行价格	【】元（由股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）向符合相关资格规定的询价对象以询价的方式确定股票发行价格，或者证券监管部门认定的其他定价方式确定股票发行价格）
发行人高管、员工拟参与战略配售情况	不适用
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构将安排相关子公司参与本次发行战略配售，具体按照上交所相关规定执行。保荐机构及其相关子公司后续将按要求进一步明确参与本次发行战略配售的具体方案，并按规定向上交所提交相关文件
发行市盈率	【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股收益	【】元/股（按发行前一年度经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行后每股收益	【】元/股（按发行前一年度经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元/股（按发行前经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股（按发行前经审计的归属于母公司的股东权益与本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）

发行市净率	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）	
发行方式	采用向战略投资者定向配售、网下向询价对象配售和向网上资金申购的适格投资者定价发行相结合的方式或证券监管部门认可的其他发行方式	
发行对象	符合国家法律法规和证券监管部门规定条件的询价对象、战略投资者和其他合格投资者，证券监管部门另有规定的，按其规定处理	
承销方式	余额包销	
发行费用概算	保荐承销费用	【】万元
	审计费用	【】万元
	评估费	【】万元
	律师费用	【】万元
	发行手续费用	【】万元
拟上市地点	上海证券交易所	

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员

（一）本次证券发行具体负责推荐的保荐代表人

中信建投证券指定唐云、张钟伟担任本次智明达首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

唐云先生，保荐代表人，会计学硕士，拥有注册会计师和法律执业资格，现任中信建投证券投资银行部高级副总裁，曾现场负责或核心参与宏辉果蔬 IPO、成都燃气 IPO、王府井 2016 年非公开发行、阳谷华泰非公开发行、中铁建昆仑 ABN 和振东制药中期票据等项目。作为保荐代表人或项目主办人推荐的项目有火箭科技 IPO、丰林集团非公开发行、盛和资源 2016 年重大资产重组、露天煤业 2017 年重大资产重组。

张钟伟先生，保荐代表人，北京大学光华管理学院经济学硕士，具有十年以上投资银行从业资历，曾主持或参与中国国旅 IPO、中国电建 IPO、兴源环境 IPO、翠微股份 IPO、中国电影 IPO、三峰环境 IPO、成都燃气 IPO、火箭科技 IPO、景兴纸业非公开发行、翠微股份重大资产重组、通威股份重大资产重组、露天煤业重大资产重组、通威股份可转债、兰花科创公司债、翠微股份公司债等项目，作为保荐代表人推荐的项目有三峰环境 IPO、成都燃气 IPO、东方园林非公开发行、歌华有线非公开发行、丰林集团非公开发行等项目。

（二）本次证券发行项目协办人

本次证券发行项目的协办人为杨世能，其执行情况如下：

杨世能先生，上海交通大学材料学院工学硕士，具有四年以上投资银行从业资历，现任中信建投证券投资银行部高级经理，曾主持或参与汇源通信重大资产重组、一通密封 IPO 等项目。

（三）本次证券发行项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括杨泉、邓海灵、王昀、幸戈、宋华杨。

杨泉先生，保荐代表人，硕士研究生学历，取得法律职业资格，现任中信建投证券投资银行部副总裁。2008 年开始从事证券法律业务，曾参与或主办国光股份 IPO 项目、天保重装 IPO 项目、川投能源重大资产重组项目、可转债项目、公开增发项目、国金证券非公开发行项目、通威股份非公开发行项目等项目。2013 年开始从事投行保荐业务，曾主持或参与厦门信达非公开发行项目、通威股份重大资产重组项目、道道全 IPO 项目、成都燃气 IPO 项目等。

邓海灵先生，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部高级经理，曾主持或参与火箭科技 IPO、中铁建昆仑 ABN 等项目。

王昀先生，硕士研究生学历，具有三年投资银行从业经历，现任中信建投证券投资银行部副总裁，曾主持或参与通威股份可转债、成都燃气 IPO 项目、兴蓉环境 2017 年中期票据、四川发展资产管理有限公司 2017 年非公开发行公司债券、成都东方广益投资有限公司 2017-2019 年度非公开定向债务融资工具等项目。

幸戈先生，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部高级经理，曾主持或参与火箭科技 IPO、十二师国资公司可交债等项目。

宋华杨先生，保荐代表人，硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行部副总裁，曾主持或参与浩云科技 IPO 项目、千禾味业 IPO 项目、西陇科学非公开发行、浩云科技非公开发行等项目。

四、保荐机构与发行人关联关系的说明

（一）截至本上市保荐书出具日，除保荐机构将安排相关子公司参与本次发行战略配售之外，不存在保荐机构或其控股股东、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、重要关联方股份的情况；

（二）截至本上市保荐书出具日，不存在发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）截至本上市保荐书出具日，不存在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的情况；

（四）截至本上市保荐书出具日，不存在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等情况；

（五）截至本上市保荐书出具日，不存在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

一、保荐机构内部审核程序和内核意见

（一）保荐机构关于本项目的内部审核程序

本保荐机构在向上海证券交易所推荐本目前，通过项目立项审批、投行委质控部审核及内核部门审核等内部核查程序对项目进行质量管理和风险控制，履行了审慎核查职责。

1、项目的立项审批

本保荐机构按照《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务立项规则》的规定，对本项目执行立项的审批程序。

本项目的立项于2019年4月22日得到本保荐机构保荐及并购重组立项委员会审批同意。

2、质控部的审核

本保荐机构在投资银行业务委员会（简称“投行委”）下设立质控部，对投资银行类业务风险实施过程管理和控制，及时发现、制止和纠正项目执行过程中的问题，实现项目风险管控与业务部门的项目尽职调查工作同步完成的目标。

2019年4月10日至2019年4月12日，2019年9月9日至2019年9月12日，投行委质控部在项目组成员的协助下对发行人进行了现场检查。本项目的项目负责人于2020年3月13日向投行委质控部提出底稿验收申请，由于受到新冠肺炎疫情的影响，2020年3月20日至2020年3月27日，投行委质控部审核了本项目保荐工作底稿，并于2020年3月27日对本项目出具项目质量控制报告。

投行委质控部针对各类投资银行类业务建立有问核制度，明确问核人员、目的、内容和程序等要求。问核情况形成的书面或者电子文件记录，在提交内核申请时与内核申请文件一并提交。

3、内核部门的审核

本保荐机构投资银行类业务的内核部门包括内核委员会与内核部，其中内核委员会为非常设内核机构，内核部为常设内核机构。内核部负责内核委员会的日

常运营及事务性管理工作。

内核部在收到本项目的内核申请后，于 2020 年 4 月 24 日发出本项目内核会议通知，内核委员会于 2020 年 4 月 30 日召开内核会议对本项目进行了审议和表决。

参加本次内核会议的内核委员共 7 人。内核委员在听取项目负责人和保荐代表人回复相关问题后，以记名投票的方式对本项目进行了表决。根据表决结果，内核会议审议通过本项目并同意向中国证监会、上海证券交易所推荐。

项目组按照内核意见的要求对本次发行申请文件进行了修改、补充和完善，并经全体内核委员审核无异议后，本保荐机构为本项目出具了发行保荐书，决定向中国证监会、上海证券交易所正式推荐本项目。

（二）保荐机构关于本项目的内核意见

本次发行申请已按照法律法规和中国证监会及上海证券交易所的相关规定，保荐机构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。并具备相应的保荐工作底稿支持。

二、通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺

（一）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；

（六）保证保荐书、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；

（九）中国证监会规定的其他事项。

第三节 对本次发行的推荐意见

中信建投证券接受发行人委托，担任其本次首次公开发行的保荐机构。本保荐机构遵照诚实守信、勤勉尽责的原则，根据《公司法》《证券法》和中国证监会颁布的《证券发行上市保荐业务管理办法》等法律法规的规定，对发行人进行了审慎调查。

本保荐机构对发行人是否符合证券发行上市条件及其他有关规定进行了判断、对发行人存在的主要问题和风险进行了提示、对发行人发展前景进行了评价，对发行人本次首次公开发行履行了内部审核程序并出具了内核意见。

本保荐机构内核部门及保荐代表人经过审慎核查，认为发行人本次首次公开发行符合《公司法》《证券法》等法律、法规、政策规定的有关首次公开发行的条件，募集资金投向符合国家产业政策要求，同意保荐发行人本次首次公开发行。

一、发行人关于本次发行的决策程序合法

（一）董事会的批准

2020年3月20日发行人依照法定程序召开了第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司首次公开发行股票并在科创板上市方案的议案》等关于首次公开发行股票并在科创板上市的相关议案，并决定将上述议案提交2020年第一次临时股东大会审议。

（二）股东大会的批准

2020年4月5日，发行人召开2020年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票并在科创板上市方案的议案》等关于首次公开发行股票并在科创板上市的相关议案。

经核查，本保荐机构认为成都智明达电子股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市方案已经取得发行人董事会、股东大会批准，发行人董事会、股东大会就本次发行上市有关议案召集的会议及作出的决议，其决策程序及决议内容符合《公司法》《证券法》、发行人《公司章程》、中国证监会及上海证券交易所规定的决策程序的有关规定。发行人股东大会授权董事会办理有关本次发行上市事宜的授权程序合法、内容明确具体，合法有效。

二、保荐机构关于发行人是否符合科创板定位所作出的说明

（一）尽职调查及审慎核查过程

根据《注册管理办法》第三条及《上市审核规则》第三条规定，保荐机构就发行人符合科创板定位具体说明如下：

序号	科创板定位	具体依据
1	面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求	<p>根据公司主营业务的产品和服务领域，公司属于军用嵌入式计算机行业。随着经济实力的不断提升，我国已逐渐具备了加强国防建设的基础条件，并逐年加大国防支出，以缩小与国际主流军事强国的差距，强化对国土主权及国内与海外经济利益的维护。公司自主研发的军用嵌入式计算机产品，可应用于我国国防航空、船舶、地面等多个军事应用领域的武器装备之中，为我国军事装备的信息化、智能化做出贡献。</p>
2	符合国家战略	<p>随着相关主管部门一系列鼓励、支持的政策落地，政府开始积极、稳妥地引导非公有制经济规范有序地参与国防科技工业建设，从事武器装备科研生产，健全国防工业体系，完善国防科技协同创新体制，改革国防科研生产管理和武器装备采购体制机制。目前军工行业正处于较好的发展时期，国家也鼓励民营企业进入军工领域，对于公司投身参与国家重点研发生产项目提供了战略和政策的支持。</p> <p>公司自创立以来专注于军用嵌入式计算机产品的研发、生产、销售，基于客户需求提供定制解决方案、产品与服务。通过多年的积淀，公司的产品和核心技术涵盖了数据采集、信号处理、数据处理、通信交换、接口控制、高可靠性电源、大容量存储与图形图像处理等功能，并配套服务于航空、航天、船舶及地面等多领域军工客户的多项国家级重点项目。公司依靠较强的研发能力和技术实力，为下游军工客户提供优质的解决方案和高可靠性的产品，满足客户需求的同时，为我国军用嵌入式计算机产品的发展做出了贡献。</p> <p>嵌入式计算机技术是微电子技术进步的标志。嵌入式计算机技术已经广泛地应用于军事、工业、农业和让日常生活中的各个领域当中，它的发展对各个应用领域都有重要的影响力。根据《战略性新兴产业分类（2018）》，嵌入式计算机属于“1、新一代信息技术产业”之“1.1 下一代信息网络产业”之“1.1.2 新型计算机及信息终端设备制造”，属于战略性新兴产业的重要支撑产业。</p>
3	拥有关键核心技术	<p>公司高度重视自主研发能力的培育和建设，并围绕嵌入式计算机产品开发了涉及数据采集、信号处理、数据处理、通信交换、接口控制、高可靠性电源、大容量存储与图形图像处理等等功能的嵌入式计算机核心技术，构建了自主可控的知识产权体系和产品体系。</p>
4	科技创新能力突出	<p>公司始终坚持科技创新，并将技术创新体系建设提升到公司发展的战略高度；同时，公司紧跟市场动态，根据行业政策调整、市场需求升级、产业技术更迭，不断对既有产品进行更新迭代，并设计、开发具有行业影响力的创新性产品。截至本上市保荐书签署之日，公司拥有授权专利 21 项，其中发明专利 1 项；拥有计算机软件著作权 157 项和作品著作权 2 项；参</p>

序号	科创板定位	具体依据
		与多项国家重点型号项目。
5	主要依靠核心技术开展生产经营	公司主要产品系围绕嵌入式计算机核心技术进行自主研发所得，公司产品所产生的收入均为核心技术产品收入。2019年度，公司核心技术产品占公司营业收入的比例为 100.00%。
6	具有稳定的商业模式	公司根据下游客户的需求进行定制化的产品研发和生产，并向客户提供产品并获取收入，商业模式清晰。报告期内，影响上述经营模式的关键因素未发生重大变化，预计未来一段期间内亦不会发生重大变化。
7	市场认可度高	凭借多年的技术和经验积累、卓越的产品和服务质量，公司的产品被应用在机载、弹载、舰载、车载等多个军事武器装备领域。公司设立以来，积极开拓全国市场，产品销售收入已覆盖全国主要区域。公司产品的主要客户为军工集团下属科研单位。公司在军用嵌入式计算机细分领域均形成了良好的口碑和声誉，得到了下游军工单位的认可，拥有了一大批稳定的军品客户。因此，公司产品及服务市场认可度高，具有良好的发展前景。
8	社会形象良好	公司围绕“质量、技术、效率”，致力于建立诚信负责、高效有序、相互尊重的组织环境，助力客户成功、员工成长，成为有生命力、值得尊重的企业。公司专注于嵌入式计算机及相关系统设备的研制，基于客户需求提供定制解决方案、产品与服务。自 2002 年创立以来，累积了丰富的产品研发与生产经验，以质量可靠、专业高效、用心服务赢得了用户的认可和赞誉。报告期内，公司严格遵守国家有关法律、法规，不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政机关及行业主管部门的重大处罚，生产经营合法合规。公司社会形象良好，生产经营合法合规。
9	具有较强成长性	一方面，公司专注于提供定制化嵌入式计算机产品和解决方案，已经在研发能力、技术实力、客户资源、质量控制等方面形成了竞争优势，并保持了较高的成长性：2017 年、2018 年及 2019 年，公司分别实现营业收入 17,081.12 万元、23,473.23 万元和 26,065.95 万元，年均复合增长率为 23.53%。 另一方面，公司从事的行业属于国家战略新兴产业，应用领域和市场前景广阔，市场发展空间巨大。近年来，国家及相关部委相继发布了与本产业相关的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》《信息化和工业化深度融合专项行动计划》《国家重点支持的高新技术领域》《智能制造发展规划（2016-2020 年）》等系列政策文件。随着科技的不断发展，行业相关法律、法规和产业政策的相继出台；政府、企业对国防军工事业的重视程度亦不断提高，在国防建设方面的投入将进一步加大。因此，我国嵌入式计算机行业迎来发展的战略机遇期，未来行业规模将保持较高成长性。 综上所述，公司服务于经济高质量发展，具有较强成长性。

本保荐机构对发行人是否符合科创板定位条件进行了尽职调查，通过审慎核查发行人采购、生产、销售、研发及管理各环节，调查发行人主营业务是否符合科创板定位的行业要求；通过核查发行人的创新制度、创新投入、创新成果等，

确保发行人具有独立的可持续的自主创新能力；与律师、会计师保持密切沟通，确保发行人在法律、财务方面的合法合规性。

同时，根据发行人所在行业的发展现状，结合可能存在的风险因素，本保荐机构对发行人的主营业务、行业发展前景、自主创新能力未来发展与规划等影响发行人持续成长的各方面进行了尽职调查、审慎核查和独立分析判断。

（二）专项意见

经核查，本保荐机构认为发行人所处的行业为国家战略新兴产业，发行人主要依靠核心技术开展生产经营活动，技术成果能有效转换为经营成果，发行人所处行业发展前景良好，具有稳定的商业模式和明显的竞争优势，产品及服务市场认可度高，社会形象良好，发行人具有较好的成长性。发行人拥有自主知识产权的核心技术，建立了稳定和完善的研发机制和科技创新机制，具有突出的科技创新能力。发行人符合科创板的定位。

三、保荐机构关于本次证券发行是否符合《科创属性评价指引（试行）》规定的说明

发行人符合《暂行规定》第四条规定的情形（即科创属性评价标准一），具体情况如下：

1、公司 2017-2019 年累计研发投入 14,620.96 万元，占最近三年累计营业收入 66,620.30 万元的比例为 21.95%。

2、公司为软件企业，不适用《暂行规定》第四条第（二）项指标的要求，公司最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入比例为 21.95%，超过 10%。

3、2017-2019 年，公司营业收入分别为 17,081.12 万元、23,473.23 万元和 26,065.95 万元，年均复合增长率为 23.53%。

经核查，保荐机构认为：

1、报告期内发行人的研发投入归集、营业收入确认等符合企业会计准则要求，发行人最近三年累计研发投入及占最近三年累计营业收入的比例真实、准确。

2、发行人属于软件企业。公司于 2020 年 4 月 28 日取得四川省软件行业协会依据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通

知》（国发[2011]4号）、《软件企业认定管理办法》（工信部联软[2013]64号）核发的《软件企业证书》。截至目前，公司拥有经登记的软件著作权157项。

3、发行人营业收入确认符合企业会计准则要求，报告期内营业收入复合增长率真实、准确。

四、保荐机构关于发行人是否符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》规定的上市条件的说明

（一）本次证券发行符合中国证监会规定的发行条件

1、本次证券发行符合《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

本保荐机构查阅了发行人《公司章程》、三会文件等文件。公司成立以来，依据《公司法》《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制，为公司高效、稳健经营提供了组织保证。公司股东大会、董事会、监事会及高级管理人员均根据《公司法》《公司章程》行使职权和履行义务，具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第（一）项的规定。

（2）发行人具有持续经营能力

本保荐机构查阅了信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（XYZH/2020BJGX0680），发行人2017年、2018年以及2019年的营业收入分别为17,081.12万元、23,473.23万元以及26,065.95万元，2017年、2018年以及2019年的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为2,332.20万元、5,698.00万元以及5,745.11万元，截至2019年12月31日，发行人净资产为28,823.42万元，未分配利润为10,385.10万元，不存在未弥补的亏损。发行人具有持续经营能力，财务状况良好，符合《证券法》第十二条第（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

本保荐机构查阅了信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报

告》(XYZH/2020BJGX0680), 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, 符合《证券法》第十二条第(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

本保荐机构对发行人相关人员进行了访谈, 取得了发行人控股股东、实际控制人的调查表, 并查询了国家企业信用信息公示系统、信用中国、人民检察院案件信息公开网、中国执行信息公开网等网站。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, 符合《证券法》第十二条第(四)项的规定。

2、本次证券发行符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》规定的发行条件

(1) 发行人的设立时间及组织机构运行情况

本保荐机构查阅了发行人的工商档案、有关主管部门出具的证明文件、相关审计报告、纳税资料。经核查, 确认发行人为成立于 2002 年 03 月 28 日的股份有限公司, 自成立以来持续经营并合法存续, 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, 符合《科创板首发管理办法》第十条的有关规定。

(2) 发行人财务规范情况

本保荐机构查阅了《审计报告》、财务报告等相关财务资料, 并取得了财务相关的内外部文件。经核查, 发行人会计基础工作规范, 财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定, 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无保留意见的审计报告, 符合《科创板首发管理办法》第十一条第一款的规定。

(3) 发行人内部控制情况

本保荐机构查阅了《内控报告》等内控资料, 并与发行人相关人员进行了访谈。经核查, 截止 2019 年 12 月 31 日, 发行人的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

师出具无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《科创板首发管理办法》第十一条第二款的规定。

（4）发行人资产完整性及人员、财务、机构独立情况

本保荐机构查阅了发行人的业务合同、《审计报告》、三会文件等资料。经核查，发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、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，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《科创板首发管理办法》第十二条第（一）项的规定。

（5）业务、控制权及主要人员的稳定性

本保荐机构查阅了发行人《审计报告》、三会文件等资料。经核查，发行人的主营业务为公司主要面向军工领域客户，提供军用嵌入式计算机相关产品和解决方案。发行人的实际控制人为王勇、张跃夫妇，且发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近2年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近2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，符合《科创板首发管理办法》第十二条第（二）项的规定。

（6）资产权属情况

本保荐机构查阅了发行人《审计报告》、重要资产的权属证书、银行征信报告等资料，并查询了裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn>）。经核查，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，不存在其所处行业的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，符合《科创板首发管理办法》第十二条第（三）项的规定。

（7）发行人经营合法合规性

本保荐机构查阅了发行人《审计报告》、发行人相关业务合同，并与发行人相关人员进行了访谈，发行人主营业务为公司主要面向军工领域客户，提供军用嵌入式计算机相关产品和解决方案。根据发行人的陈述并经查验发行人持有的

《营业执照》、有关生产经营许可证书、发行人章程、有关产业政策，发行人的生产经营符合法律、行政法规和发行人章程的规定，符合国家产业政策，符合《科创板首发管理办法》第十三条第一款的规定。

(8) 发行人、控股股东及实际控制人的守法情况

本保荐机构对发行人相关人员进行了访谈，并取得了发行人控股股东、实际控制人的承诺以及成都市公安局青羊区分局文家派出所出具的《无犯罪记录证明》，并查询了国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn>）、人民检察院案件信息公开网（<http://www.ajxxgk.jcy.gov.cn>）、中国执行信息公开网（<http://shixin.court.gov.cn>）等网站。经核查，最近3年内，发行人及其控股股东、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，符合《科创板首发管理办法》第十三条第二款的规定。

(9) 董事、监事和高级管理人员的守法情况

本保荐机构对发行人相关人员进行了访谈，并取得了发行人董事、监事和高级管理人员分别出具的声明，并查询了中国证监会网站的证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>）。经核查，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近3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，符合《科创板首发管理办法》第十三条第三款的规定。

(二) 发行后股本总额不低于人民币 3,000 万元

本次发行前，发行人股份总数为 3,750 万股，注册资本为 3,750 万元；若本次公开发行的 1,250 万股（未考虑超额配售选择权）股份全部发行完毕，发行人股本总数将达到 5,000 万股。

(三) 公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上；公司股本总额超过人民币 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上

根据发行人 2020 年 4 月 5 日召开的 2020 年第一次临时股东大会，发行人拟

公开发行 1,250 万股（未考虑超额配售选择权）人民币普通股股票，若全部发行完毕，发行人股份总数将达到 5,000 万股，公开发行的股份占发行人股份总数的 25%。

（四）市值及财务指标符合本规则规定的标准

根据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第二十二條，发行人选择的具体上市标准为“（一）预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

发行人最近一年的营业收入为 26,065.95 万元，最近一年净利润为 5,946.01 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 5,745.11 元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元。同时，发行人预计市值不低于人民币 10 亿元。发行人符合《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第一条上市标准第二款。

（五）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。

五、发行人证券上市后持续督导工作的具体安排

事项	工作计划
（一）持续督导事项	
1、督导公司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公司资源的制度。	根据相关法律法规，协助公司制订、完善有关制度，并督导其执行。
2、督导公司有效执行并完善防止董事、监事以及高级管理人员利用职务之便损害公司利益的内部控制制度。	根据《公司法》、《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，协助公司制定有关制度并督导其实施。
3、督导公司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。	督导公司的关联交易按照相关法律法规和《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易，本机构将按照公平、独立的原则发表意见。公司因关联交易事项召开董事会、股东大会，应事先通知本保荐机构，本保荐机构可派保荐代表人参会并提出意见和建议。
4、督导公司履行信息披露的义务，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。	关注并审阅公司的定期或不定期报告；关注新闻媒体涉及公司的报道，督导公司履行信息披露义务。
5、持续关注公司募集资金的使用、投资项目	定期跟踪了解投资项目进展情况，通过列席

事项	工作计划
的实施等承诺事项。	公司董事会、股东大会，对公司募集资金投资项目的实施、变更发表意见。
6、持续关注公司为他人提供担保等事项，并发表意见。	督导公司遵守《公司章程》及《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》的规定。
(二) 持续督导期间	发行人首次公开发行股票并在科创板上市当年剩余时间以及其后 3 个完整会计年度；持续督导期届满，如有尚未完结的保荐工作，本保荐机构将继续完成。

六、保荐机构对本次证券发行的推荐结论

中信建投证券接受发行人委托，担任其本次首次公开发行的保荐机构。本保荐机构遵照诚实守信、勤勉尽责的原则，根据《公司法》《证券法》和中国证监会颁布的《证券发行上市保荐业务管理办法》等法律法规的规定，对发行人进行了审慎调查。

本保荐机构对发行人是否符合证券发行上市条件及其他有关规定进行了判断、对发行人存在的主要问题和风险进行了提示、对发行人发展前景进行了评价，对发行人本次首次公开发行履行了内部审核程序并出具了内核意见。

本保荐机构内核部门及保荐代表人经过审慎核查，认为发行人本次首次公开发行符合根据《中华人民共和国证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》和《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》等规定，同意保荐发行人本次首次公开发行。

(以下无正文)

(本页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于成都智明达电子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》之签字盖章页)

项目协办人签名: 杨世能
杨世能

保荐代表人签名: 唐云 张钟伟
唐云 张钟伟

内核负责人签名: 林煊
林煊

保荐业务负责人签名: 刘乃生
刘乃生

保荐机构法定代表人签名: 王常青
王常青

