

国信证券股份有限公司
关于深圳市鼎阳科技股份有限公司
2023 年半年度持续督导跟踪报告

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐机构”）作为深圳市鼎阳科技股份有限公司（以下简称“鼎阳科技”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“保荐办法”）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》《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、法规和规范性文件的要求，负责鼎阳科技首次公开发行股票并在科创板上市后的持续督导工作，并出具本年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作情况

序号	工作内容	持续督导情况
1	建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划	保荐机构已建立健全并有效执行了持续督导制度，并制定了相应的工作计划
2	根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案	保荐机构已与鼎阳科技签订《保荐协议》，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并报上海证券交易所备案
3	通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作	保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访、现场检查等方式，了解鼎阳科技的业务发展情况，对鼎阳科技开展持续督导工作
4	持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告	在本持续督导期间内，鼎阳科技在持续督导期间未发生按有关规定须保荐机构公开发表声明的违法违规情形
5	持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施等	在本持续督导期间内，鼎阳科技或相关当事人在持续督导期间未发生违法违规或违背承诺等事项

6	督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺	在持续督导期间，保荐机构督导鼎阳科技及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所做出的各项承诺
7	督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等	保荐机构督促鼎阳科技依照相关规定健全和完善公司治理制度，并严格执行，督导董事、监事、高级管理人员遵守行为规范
8	督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等	保荐机构对鼎阳科技的内部控制制度的设计、实施和有效性进行了核查，鼎阳科技的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运行
9	督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	保荐机构督促鼎阳科技严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件
10	对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件及时督促公司予以更正或补充，公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告	保荐机构对鼎阳科技的信息披露文件进行了审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况
11	关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正	在本持续督导期间内，鼎阳科技及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未发生该等事项
12	持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告	在本持续督导期间内，鼎阳科技及其控股股东、实际控制人不存在未履行承诺的情况
13	关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或披露的信息与事实不符的，及时督促上市公司如实披露或予以	在本持续督导期间内，经保荐机构核查，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况

	澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告	
14	发现以下情形之一的，督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）涉嫌违反《上市规则》等相关业务规则；（二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）公司出现《保荐办法》第七十一条、第七十二条规定的情形；（四）公司不配合持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形	在本持续督导期间内，鼎阳科技未发生前述情况
15	制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查质量	保荐机构已制定了现场检查的相关工作计划，并明确了现场检查工作要求
16	上市公司出现以下情形之一的，保荐机构、保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起 15 日内进行专项现场核查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（三）可能存在重大违规担保；（四）资金往来或者现金流存在重大异常；（五）上海证券交易所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项。	在本持续督导期间内，鼎阳科技未发生前述情况

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

三、重大风险事项

公司主要的风险事项如下：

（一）核心竞争力风险

1、核心技术人员流失风险

通用电子测试测量仪器属技术密集型产品，对技术经验丰富的复合型人才需求较大。公司十分重视对技术人才的培养，并制定了相应机制，鼓励技术创新，保证了各项研发工作的有效组织和成功实施。若未来核心技术人员流失，公司的技术创新和产品创新将受到不利影响，使公司处于市场竞争的不利地位。

2、知识产权纠纷风险

公司的产品和所处行业具有技术密集型的特点，相关知识产权的保护对公司和行业内其他厂商都尤为重要。考虑到公司全球化经营的策略，境外经营面临的法律环境更为复杂，且行业内技术人员存在相互流动，随着行业发展和市场竞争加剧，市场竞争对手或其他主体出于各种目的而引发的知识产权纠纷可能难以完全避免。由于知识产权的排查、申请、授权、协商和判定较为复杂，如公司未能妥善处理各类复杂的知识产权问题及纠纷，将对公司正常生产经营带来不利影响。若出现专利申请失败、知识产权遭到第三方侵害盗用、第三方对公司知识产权提出纠纷或诉讼等情形，将对公司的生产经营和技术创新造成不利影响。

3、核心技术泄密风险

通用电子测试测量仪器产品技术含量高，公司现有产品技术以及研发阶段的多项产品和技术的自主知识产权是公司核心竞争力的体现。公司制定了《保密管理程序》相关内控制度，与员工签署的劳动合同均包含保密条款，同时与除一线生产人员之外的其他员工均签署了单独的保密协议，自成立以来尚未出现技术泄密的情形。随着公司规模扩大，人员及技术管理的复杂程度也将提高，一旦公司的核心技术泄露，将会对公司的发展产生较大的不利影响。

（三）经营风险

公司自主品牌采用经销为主、直销为辅的销售模式。公司经销商数量较多、分布广泛。由于通用电子测试测量仪器属于技术密集型产品，对经销商的专业度要求较高，优质经销商的培育周期较长，而公司起步较晚，综合实力较强的核心经销商数量相对国外优势企业较少。

随着公司经营规模的持续扩大、产品结构逐步向更高档次发展，公司经销商的数量可能进一步增长、分布可能更加广泛，这将加大公司对经销商的管理难度，同时将对公司培训优质经销商提出更高的要求。

若公司不能提高对经销商的管理能力、有效拓展或培育优质经销商，将导致经销商无法为终端客户提供优质服务，由此可能对公司品牌及产品的推广产生不利影响，从而影响公司经营业绩的持续增长。

（三）财务风险

1、税收优惠政策变化风险

根据国家有关高新技术企业认定管理的有关办法，公司报告期内享受企业所得税优惠政策，按 15%的税率计缴企业所得税。

根据《关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100号），成都分公司销售其自行开发生产的软件产品，按规定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

报告期内，公司享受的税收优惠金额为 1,922.76 万元，占同期利润总额的比重为 20.89%。若国家未来对高新技术企业认定、软件产品增值税退税等税收优惠政策作出对公司不利的调整，或公司不能够再享受相关税收优惠政策，则可能对公司经营业绩和盈利能力产生不利影响。

2、汇率波动风险

公司产品以出口为主，报告期内公司来源于中国境外的主营业务收入为 13,454.71 万元，占公司主营业务收入比例为 58.29%，主要以美元和欧元结算。

人民币兑美元、欧元的汇率波动，会对公司经营业绩造成一定影响，主要体现在以下几个方面：第一，公司境外销售收入占比较高，人民币汇率波动会对营业收入、毛利率等造成一定影响；第二，公司境外销售产品结算货币主要为美元、欧元，人民币汇率波动将直接影响产品的价格竞争力，从而对经营业绩造成影响；第三，人民币汇率波动将直接影响公司汇兑损益，报告期内公司汇兑收益为 528.90 万元。因此，汇率波动可能对公司经营业绩带来一定的影响。

（四）行业风险

随着现代电子信息技术和进步，各行各业对通用测试测量仪器仪表产品在技术水平、测量精确度等方面的要求越来越高。随着技术要求越来越高，公司需要及时开发性能更丰富，技术指标更高的产品满足日益复杂的测量需求，若公司不能及时不断推出新产品，将会对公司行业竞争力带来一定影响。

（五）宏观环境风险

当前全球经济处于周期性波动当中，尚未出现经济全面复苏的趋势，面临下

滑的可能。贸易保护主义及国际贸易摩擦的风险仍将存在。如果国际贸易摩擦、地缘政治矛盾加剧，可能对电子测量仪器产业链带来一定不利影响，导致下游客户需求或者订单量产生不利波动，进而影响公司业绩。此外，如果发生自然灾害、战争或其他突发性不可抗力事件，可能对上游原材料供应、下游市场及公司经营业绩造成影响若宏观经济出现较大波动，公司经营业绩可能会受到一定程度的影响。

四、重大违规事项

在本持续督导期间内，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

（一）主要会计数据

单位：万元

主要财务数据	本报告期 (2023年1-6月)	上年同期 (2022年1-6月)	本报告期比上年同期 增减(%)
营业收入	23,488.29	16,394.59	43.27
归属于上市公司 股东的净利润	8,340.70	5,653.07	47.54
归属于上市公司 股东的扣除非经 常性损益的净利 润	8,647.33	5,207.67	66.05
经营活动产生的 现金流量净额	1,474.67	355.35	314.99
主要财务数据	本报告期末 (2023年6月30日)	上年度末 (2022年6月30日)	本报告期末比上年 度末增减(%)
归属于上市公司 股东的净资产	148,377.60	148,749.34	-0.25
总资产	158,553.18	159,989.12	-0.90

（二）主要财务指标

主要财务数据	本报告期 (2023年1-6月)	上年同期 (2022年1-6月)	本报告期比上年同 期增减(%)
基本每股收益(元/ 股)	0.52	0.36	44.44
稀释每股收益(元/ 股)	0.52	0.36	44.44

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.54	0.33	63.64
加权平均净资产收益率（%）	5.45	3.98	增加1.47个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.65	3.67	增加1.98个百分点
研发投入占营业收入的比重（%）	14.33	12.67	增加1.66个百分点

（三）主要会计数据和财务指标的说明

1、公司 2023 年上半年营业收入、归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较去年同期分别增长 43.27%、47.54% 和 66.05%，主要是因为公司产品持续高端化迭代，四大主力产品价量齐升，其中高分辨率示波器、射频微波产品销量在境内市场持续高速增长，带动了公司整体营收的持续增长；

2、公司 2023 年上半年经营活动产生的现金流量净流入比去年同期上升 314.99%，主要是因为当期销售收入增长导致销售回款金额大幅增长所致。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

1、研发平台和团队优势

通用电子测试测量仪器行业属于技术密集型行业，其发展以现代测量原理为基础，融合了最先进的电子测量技术、射频微波设计技术、数字信号处理技术、微电子技术、计算机技术、软件技术、通信技术等技术，是多学科、多领域共同进步的结晶。同时，下游产业技术的快速发展对电子测量仪器提出了更高的测试要求。行业内企业必须通过长时间的研发投入和技术积累，培育大量专业、技术经验丰富的复合型人才，打造具有创新能力的研发平台，才能在面对测量技术快速发展和下游应用领域需求不断变化时开发出符合市场需求的新产品。

公司拥有国家认可的 CNAS 测量实验室、省级高端通信测量仪器工程技术研究中心和省级工业设计中心等研发平台，承担建设“深圳市智能宽带精密电子

测量仪器工程研究中心”。公司注重技术人才的培养和储备，构建了股权激励以及基本工资、年度和月度绩效奖金相结合的长短期激励方案，以研发人员在关键技术的突破、对公司技术创新的贡献作为考核的主要指标，打造了一支专业、稳定且具有创新能力的技术研发团队，团队成员教育背景良好且涵盖电子技术应用、控制理论与控制工程、信息工程、电信工程及无线电物理等学科领域，核心技术人员均拥有十余年电子行业从业经验，部分研发人员曾在华为、中兴等国内知名科技型企业任职，具备独立的研究、开发、实验、产业化能力。

2、技术和产品创新优势

公司一直专注于通用电子测试测量仪器的研发，积累了从产品定义、立项、研发、设计、验证、测试、样机到批量生产等环节的全流程技术。

通过自主研发和创新，公司拥有了“高带宽低噪声示波器技术”、“高波形刷新率示波器技术”、“高采样率 DDS 信号发生器技术”和“实时频谱分析技术”等一系列核心技术。依托自身的技术和产品创新能力，公司产品线不断丰富，涵盖了通用电子测试测量仪器的主要产品，产品性能不断提升。

公司先后承担国家部委、深圳市和宝安区研发及产业化项目合计 11 项，现有专利 278 项（其中发明专利 187 项）和软件著作权 41 项。2017 年至 2022 年连续 6 年被评为深圳市宝安区创新百强企业，2020 年被广东知识产权保护协会评为广东省知识产权示范单位，2022 年被国家知识产权局评为国家知识产权优势企业，2021 年先后被工业和信息化部评选为国家专精特新“小巨人”企业和重点“小巨人”企业，2023 年公司数字示波器产品被广东省工业和信息化厅评为“省级制造业单项冠军企业（产品）”。公司及其产品和专利曾荣获“五大中国创新公司（2015 年）”、“全球电子成就奖——测试与测量类年度创新产品奖（2019 年）”、2021 年度“深圳市科技进步奖（技术开发类）二等奖”、第二十届和第二十四届“中国专利优秀奖”等殊荣。

经过多年技术积累和创新，公司已研发出技术门槛相对较高的输出频率达 1GHz 的任意波形发生器、4GHz 带宽的 10-bit/12-bit 高分辨率数字示波器、40GHz 最高输出频率的射频微波信号发生器、26.5GHz 的高端频谱分析仪、26.5GHz 的四端口矢量网络分析仪等相对较高档次产品，并在主要市场批量销售且销售额逐年

迅速增长。

3、品牌壁垒较高

通用电子测试测量仪器是电子相关产业的基础设备，其测量性能的可靠性和稳定性是产品品质的重要因素，经销商和终端使用者都会选择有一定品质保障和品牌知名度的产品。公司凭借稳定的产品品质、长期积累的市场口碑和品牌形象维护和巩固了良好的客户关系，而新进入者需要更多的时间和投入才能打造具有一定竞争力的行业品牌。

4、市场渠道的建立需要长时间积累

通用电子测试测量仪器已广泛应用于国民经济的各个领域，终端使用者数量众多且分散，经销渠道是行业主要的销售渠道。通用电子测试测量仪器的经销商一般为电子类产品配套销售商，拥有众多的客户资源，其对供货稳定性、及时性、产品质量要求相对较高。新进入者需要持续的产品创新、品牌建设才有可能被经销商所接受，公司通过十几年的积累，已经在全球市场建立起完善稳固的经销体系。

5、品质优势和性价比优势

公司自成立以来始终坚持贯彻以质量至上的经营管理原则，以全面质量管理为理念，先后通过了 ISO9001 国际质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证，所有的出口产品均通过了欧盟 CE 认证、部分产品通过 TUV 认证，建立了国家认可的 CNAS 测量实验室。公司建立了完善的质量管理体系，在供应商资质管理、原材料采购、产品设计、生产加工、售后服务等环节制订了严格的质量管理规范。同时，品质部门会定期对质量管理体系执行情况跟踪和监督，确保质量控制体系有效、持续运转。公司与示波器领域国际领导企业之一力科建立了稳定的业务合作关系，这有利于公司了解和掌握行业优势企业对产品品质和可靠性的要求，从而使公司所生产的产品品质和可靠性达到国外优势企业水平。

经过多年的技术创新，公司现有产品具备了和是德科技、罗德与施瓦茨、力科以及泰克等国外优势企业同档次产品类似或更优的性能指标，且价格相比该企业同档次产品低，具备较高的性价比。凭借稳定的产品品质和性价比优势，报

告期内公司经营业绩保持了较快的增长。随着公司经营规模的扩大，规模优势将进一步降低产品成本，从而进一步提高公司产品的性价比优势。

（二）核心竞争力变化情况

在本持续督导期间内，公司核心竞争力未发生不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化情况

单位：万元

主要财务数据	本期数	上年同期数	变化幅度（%）
费用化研发投入	3,365.20	2,077.09	62.01%
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	3,365.20	2,077.09	62.01
研发投入总额占营业收入比例	14.33%	12.67%	1.66%
研发投入资本化的比重	-	-	-

2023年上半年，研发费用较上期发生额增长62.01%。主要系公司持续加大研发人员、设备等方面的投入，以优化产品结构，持续提升公司核心竞争力，巩固、提升市场地位，提升公司持续盈利能力。

（二）研发进展

2023年上半年公司研发投入将近2021年全年研发投入。报告期新申请发明专利12项，新增授权发明专利8项。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

截至2023年6月30日，公司募集资金余额为57,988.28万元（含募集资金利息收入扣减手续费净额），募集资金使用及结余情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额
截至2023年期初募集资金余额	84,720.91
减：2023年1-6月直接投入募投项目	3,439.92

永久补充流动资金	24,300.00
加：募集资金利息收入扣减手续费净额	1,007.29
募集资金专户期末余额	57,988.28
其中：募集资金现金管理余额	55,600.00

截至 2023 年 6 月 30 日，公司募集资金具体存放情况如下：

单位：万元

序号	存放募集资金的商业银行	募集资金专户账号	余额
1	兴业银行股份有限公司深圳软件园支行	338190100100143663	2,387.41
2	华兴银行深圳分行	805880100074623	0.87
3	华兴银行深圳分行	805860100013188-00023	5,000.00
4	华兴银行深圳分行	805860100013188-00024	5,000.00
5	华兴银行深圳分行	805860100013188-00030	3,000.00
6	华兴银行深圳分行	805860100013188-00031	2,600.00
7	兴业银行软件园支行	338190100200069846	5,000.00
8	兴业银行软件园支行	338190100200069720	5,000.00
9	兴业银行软件园支行	338190100200069694	5,000.00
10	兴业银行软件园支行	338190100200069578	5,000.00
11	兴业银行软件园支行	338190100200069451	5,000.00
12	兴业银行软件园支行	338190100200068890	5,000.00
13	兴业银行软件园支行	338190100200069333	2,000.00
14	兴业银行软件园支行	338190100200069210	2,000.00
15	兴业银行软件园支行	338190100200069103	2,000.00
16	兴业银行软件园支行	338190100200069080	2,000.00
17	兴业银行软件园支行	338190100200068922	2,000.00
合计			57,988.28

鼎阳科技 2023 年上半年募集资金存放和使用符合《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》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关规定，严格执行募集资金专户存储制度，有效执行募集资金监管协议，已披露的相关信息及时、真实、准确、完整，不存在变相改变募集资金用途的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

十、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

截至 2023 年 6 月 30 日，鼎阳科技控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的鼎阳科技股份均不存在质押、冻结或减持的情形。

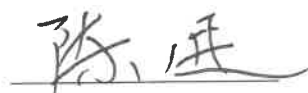
十一、上海证券交易所或者保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

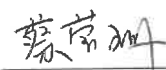
（以下无正文）

【本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于深圳市鼎阳科技股份有限公司
2023 年半年度持续督导跟踪报告》的签字盖章页】

保荐代表人：



陈 进



蔡莹珊

国信证券股份有限公司

2023年 8月23日