

证券代码：688636

证券简称：智明达



成都智明达电子股份有限公司

（住所：成都市青羊区敬业路 229 号 H3 栋 D 单元）

向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告 （修订稿）

二〇二三年十月

一、本次募集资金使用计划

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金总额不超过人民币 **40,100.00** 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	本次拟投入金额	本次拟使用募集资金金额
1	嵌入式计算机扩能补充投资建设项目	39,357.46	23,174.84	22,100.00
2	研发中心升级建设项目	6,096.89	6,096.89	6,000.00
3	补充流动资金	12,000.00	12,000.00	12,000.00
合计		57,454.35	41,271.73	40,100.00

注：上述募集资金拟投入金额系已扣除本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资 **1,000.00** 万元。

在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将以自有资金或自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的情况下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

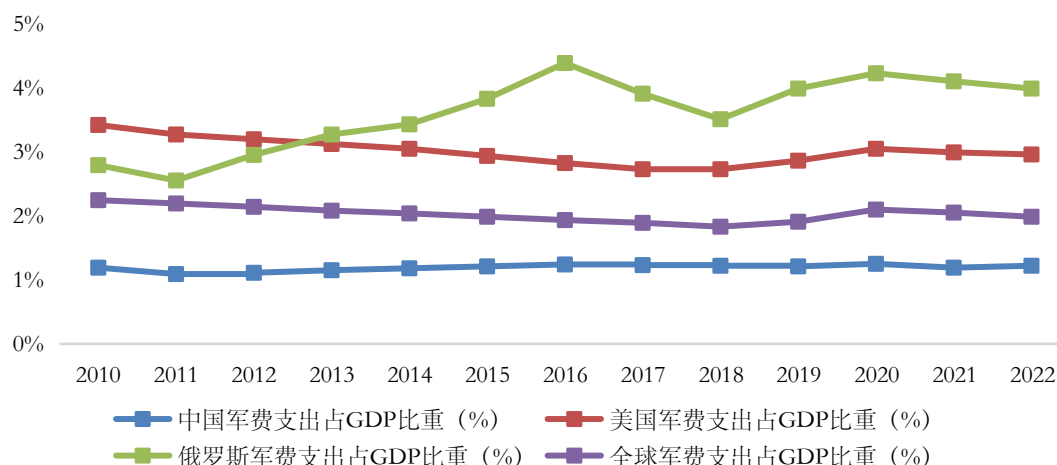
二、本次募集资金投资项目的背景

（一）国际局势震荡，持续推动重点领域费用支出增长和国家重点领域发展

近年来世界变革动荡持续加剧，地缘政治紧张局势升级，大国间的**重点领域**威慑、摩擦、冲突日趋常态化。持续提高国防支出预算是提升国防实力、保障国防安全的必要条件。2020-2023 年我国国防预算增速分别为 6.6%、6.8%、7.1%、7.2%，国防预算投入持续加大。2023 年 3 月 5 日，中国财政部在发布的政府预

算草案报告中表示,2023 年我国国防预算约为 15,537 亿元人民币,同比增长 7.2%,增幅较 22 年上调 0.1pct,创下近 4 年新高。

我国国防预算支出占 GDP 比重低于全球平均水平



资料来源: wind、富国基金、公开资料整理

从重点领域费用占 GDP 比值看,2019 年-2022 年我国国防预算支出占 GDP 比重分别为 1.21%、1.25%、1.19%、1.3%,远低于同期俄罗斯平均 4.48%、美国平均 3.08%的占比。2022 年美国国防预算 7,529 亿美元,持续保持在高位。目前我国国防预算规模仅为美国 30%左右,国防实力与经济实力、科技实力并不匹配,与国际地位和安全战略需求还不相适应。随着大国重点领域博弈的日益激烈,叠加中国所受地缘政治、国际局势震荡的压力,预期十四五期间国防预算支出仍将有一定的增长空间,带动国家重点领域的持续快速发展。

(二) 国防信息化和 C4ISR 建设持续推进,推动国家重点领域信息化装备的快速发展

国家重点领域信息化将现代信息技术运用到重点领域,推动战争形态从机械化到信息化转变,是新型国防体系的重要组成部分。党的十九大报告明确指出,到 2020 年我国国防建设要确保基本实现机械化,信息化建设取得重大进展;到 2035 年力争基本实现国防和重点领域队伍现代化。国家“十四五”规划提出,国防建设要加快机械化、信息化、智能化的融合发展。国防信息化建设提速与国产

化替代共振，**国家重点领域**电子信息化市场空间巨大。根据中研普华数据库分析：到 2025 年中国国防信息化开支有望增长至 2,513 亿元，占 2025 年国防装备费用比例有望达到 40%，十四五期间年复合增长率达 11.6%。

C4ISR 系统（指挥-Command、控制-Control、通信-Communication、计算-Computer、情报-Intelligence、监视-Surveillance、侦察-Reconnaissance）是**国家重点领域**电子信息化的核心，凭借突出的情报获取、信息传输、分析判断、决策处置和组织协调等能力，C4ISR 系统在**国家重点领域队伍**现代化建设和高技术战争中的地位 and 作用日益突出。信息化装备在 C4ISR 系统中，能及时准确获取战场信息，经分析处理后将指令经由可靠安全的**国家重点领域**通信网络传达到具体作战单元，从而形成完整的信息闭环，构成国防信息化体系的主体和关键。现阶段我国 C4ISR 建设仍处于初级阶段，C4ISR 的持续建设将加速推动**国家重点领域**信息化装备的发展。

（三）国防和重点领域队伍信息化水平的不断提高直接推动国家重点领域使用嵌入式计算机需求的释放

随着信息技术的迅猛发展，**重点领域**装备的信息化和智能化水平已成为战场力量对比的主要标志之一。**国家重点领域**使用嵌入式计算机以软硬件结合的方式，并通常以模块、插件或设备形式嵌入到**重点领域**装备系统内部，使**重点领域**装备系统具备智能完成各项任务的功能，通过智能化替代人工操作完成搜索、识别、瞄准、攻击等各种**重点领域**任务，提高**重点领域**装备的作战效能。在信息战场上，高科技**重点领域**装备的各个系统均需要嵌入式技术的支持，嵌入式计算机作为**重点领域**装备智能核心，在**重点领域**装备智能化中具有无可替代的地位。未来，随着**重点领域**装备机械化、信息化、智能化程度的不断提高，对**国家重点领域**使用嵌入式计算机的需求也将不断增长。

根据全球行业分析公司（Global Industry Analysts）2020 年发布的**关于国家重点领域使用嵌入式系统全球市场情况的研究报告**，全球**国家重点领域**使用嵌入式系统市场预计将从 2020 年 1,019 亿美元增至 2027 年的 2,380 亿美元，年复合增长率达 12.9%。根据西部证券 2022 年发布的《**国家重点领域**信息化核心标

的，机弹引领高增长》研究报告分析：我国 2022 年-2026 年五年的**国家重点领域**电子嵌入式系统市场规模总计将达到 2,560.35 亿元-2,714.55 亿元，年均市场规模 512.07 亿元-542.91 亿元。

（四）首次公开发行股票募集资金不足以覆盖公司项目投资需求、支撑公司未来发展

公司首次公开发行股票过程中，募集资金净额 38,182.62 万元，少于首次公开发行股票拟投入的募集资金金额 43,623.18 万元，首次公开发行股票募集资金投资项目存在约 5,440.56 万元的投资缺口亟待补足。同时，在前次“嵌入式计算机扩能项目”和“研发中心技术改造项目”实施过程中，受建筑工程、购置物业价格上涨、面积扩大等因素影响，首次公开发行股票募集资金主要优先用于了建筑购置、装修和其他附属工程费用，仅余有少量资金可用于项目设备购置。

因此，在行业需求快速提升，公司业务规模快速扩大的背景下，受制于首次公开发行股票募集资金缺口和投资成本上涨等因素的综合影响，公司首次公开发行股票募集资金不足以支撑公司的未来发展。基于此，公司拟通过本次募集资金实施“嵌入式计算机扩能补充投资建设项目”，在补足前次 IPO 募集资金未募足部分的同时，面向未来发展需求追加部分设备投资；通过本次募集资金实施“研发中心升级建设项目”，购置一批先进研发设备，用于满足我国未来先进**重点领域**装备的配套需求。

整体来说，通过本次融资，有助于公司在优化资本结构的基础上，为未来中长期的发展奠定生产、研发条件，有利于增强公司综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）嵌入式计算机扩能补充投资建设项目

1、项目概况

本次募投“嵌入式计算机扩能补充投资建设项目”，是对 IPO 募投“嵌入式计算机扩能项目”的补充投资，即在补足前次 IPO 募集资金未募足部分的同时，追加部分投资以扩大公司产能储备。

项目总投资 39,357.46 万元，包括投资建筑及装修工程、生产基础设施、生产/实验设备、智能制造系统。其中：其中拟使用 IPO 募集资金 16,182.62 万元、本次募集资金 22,100.00 万元及自筹资金 1,074.84 万元。项目建成后将有效提升公司**国家重点领域使用**嵌入式计算机产品的生产能力和产品质量、性能控制力，同时项目产线的智能制造和公司的信息化管理水平也将同步大幅提升。

2、项目必要性分析

（1）补足项目建设所需的前次 IPO 募集资金未满足部分

根据公司 IPO 招股说明书，公司 IPO 募投项目总投资额 43,623.18 万元，其中“嵌入式计算机扩能项目”投资 26,982.92 万元。2021 年 4 月公司 IPO 募集资金到位 43,125.00 万元，扣除发行费用后募集资金净额 38,182.62 万元。由于 IPO 募投资金总体未募足，根据各项目建设的紧迫性和必要性，公司就各 IPO 募投项目投资额度进行了调整，“嵌入式计算机扩能项目”投资金额调整为 16,182.62 万元，优先用于满足基础功能、装修建设。

随着项目的实际建设推进，相关基础工程、基础装修在内的投资金额较大，同时，项目建设后续仍有大量的附属设施建设、生产/实验设备的购置、智能制造和信息化管理系统等的配套建设需求亟待满足，调整后的投资金额 16,182.62 万元仅有少量资金用于项目设备购置。基于此，公司本次发行可转债募集资金将优先补足“嵌入式计算机扩能项目”项目建设推进中前次 IPO 募集资金未满足部分。

（2）目前投产产线生产能力饱和，随着获得研发新项目数量和在手订单快速增长，追加项目投资以加大生产能力对公司中期发展意义重大

公司目前已投产的生产场址主要是公司租赁的位于成都市青羊工业总部基地的 E18 栋，由于场地面积较为有限，该场址已饱和使用，进一步提升生产能力的空间较小。

另一方面，2021 年、2022 年公司获得研发新项目数量分别达到 167 个，205 个，较上年同期分别提升 45%、23%；2021 年、2022 年年末公司在手订单分别达到 5.17 亿元（含口头订单）、4.95 亿元（含口头订单），未来中期市场需求较为饱满。

因此，公司在研项目和在手订单的数量可观，整体下游市场需求饱满，公司有必要对外融资尽快扩大生产能力，在补足前次 IPO 募集资金投资后尚未满足的建设和设备需求外，追加部分投资以扩大公司生产能力和质量管控能力。追加投资主要用于增加产线投资、强化智能制造和信息化管理能力等。

（3）强化公司的智能制造和信息化管理水平，助力公司降本增效，全面增强公司综合竞争力

当前新一代信息技术与制造业深度融合，正在引发影响深远的产业变革，**重点领域**装备和**国家重点领域**电子产品的研制随之进入数字化和智能制造时代。

随着公司的发展壮大，为解决**国家重点领域使用**嵌入式计算机研制过程中的信号质量测试/调试、生产环境适应性试验等环节人工投入大、效率低、人为主观判断等方面的问题，公司于 2021 年启动嵌入式计算机智能制造平台（自动化生产技术）的研发，通过对智能制造平台阶段性研究成果的运用，公司已显著降低生产、测试过程中的人为主观判断错误，产品的可靠性以及生产效率明显提升，基于该平台的产品已经批量生产交付并列装于型号装备中。基于前期良好的智能制造平台研发和应用探索基础，本次项目投资将进一步强化公司产线的智能制造水平，加大在智能仓库（WMS）、生产制造管理系统（MES）、物料需求预算系统（MRP）、生产排程系统（APS）、综合管理系统等方面的投资，助力公司增强产能储备的同时，提搞制造效率，强化产品质量，并降低制造成本全面增强公司综合竞争力。

3、项目可行性分析

（1）下游**重点领域飞机**、导弹等行业发展迅速，信息化战争催生**重点领域**装备智能化程度的提升，持续助力项目新增产能的顺利消化

近年来，**重点领域飞机**、导弹以及舰艇、坦克/装甲、卫星等多个分支的**国家重点领域**装备行业发展迅速，老旧装备逐步退役，新型装备加速列装，**重点领域**装备的数量与质量明显提升，并呈现机械化、信息化、智能化的大融合发展趋势。作为**重点领域**装备智能核心，**国家重点领域使用**嵌入式计算机在**重点领域**装备智能化中具有无可替代的地位。下游领域的快速发展和**重点领域**装备智能化程度的提升，持续推动**国家重点领域使用**嵌入式计算机的市场需求。同时，为提升现役装备作战效能、延长**重点领域**平台服役期限，对其进行信息系统的全面改造和升级成为一种现实而有效的手段，**国家重点领域使用**嵌入式计算持续受到存量**重点领域**装备智能化和信息化改造提升需求的拉动。信息化战争催生的装备智能化程度的提升，持续助力项目新增产能的顺利消化。

(2) 公司已在**国家重点领域使用**嵌入式计算机的技术研发、产品谱系、客户资源、质量控制等方面积聚较强优势

技术研发方面，公司已组建一支专业齐全、经验丰富的研发人才团队。截至2022年12月31日公司研发人员总量356人，占公司全部人员总量的58.46%。2020年-2022年，公司研发费用支出分别为5,620.53万元、9,464.22万元、11,412.65万元，占公司当期营业收入的比例分别达到17.31%、21.06%、21.10%。通过自主研发，公司累计取得专利41项、软件著作权163项，形成了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。

产品谱系方面，公司已经构建起涵盖机载、弹载、其他（舰载、车载等）在内的多个产品系列，技术方向覆盖数据采集、信号处理、数据处理、通信交换、接口控制、高可靠性电源、大容量存储以及图形图像处理等多个领域。公司产品矩阵丰富。

客户资源方面，依托技术研发和产品矩阵沉淀，公司产品和服务在竞争中脱颖而出，积累了大量的项目经验，并迅速占领了一定的市场份额。目前公司已拥有包括中国电子科技集团有限公司、中国航空工业集团有限公司、中国航天科技集团有限公司等在内的一大批稳定的**重点领域产品**客户。配套产品一旦定型并在系统中广泛应用，就已融入我国的国防体系，为维护**重点领域**装备的技术稳定性

和整个国防体系的安全性，一般不会轻易更换该类产品及其供应商，构成公司客户资源核心竞争优势。

质量控制方面，**国家重点领域**产品的应用环境较为复杂，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的建设，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。公司目前已形成一套完整的产品研制生产流程和产品质量控制与追溯体系。

（3）获得研发新项目数量持续增加，在手订单数量可观，下游市场需求显著，业绩增幅可预见性强

近年来公司获得研发新项目数量持续保持较高水平，2017 年-2020 年分别达到 115 个、97 个、117 个、115 个，随着历史研发项目在近年的定型批产，将有力拉动公司业绩成长。同时，十四五以来，我国**重点领域**装备新型号新项目数量明显提升，公司凭借自身优势和配套经验承接了多个新项目。2021 年、2022 年公司获得研发新项目数量分别达到 167 个、205 个，较上年分别提升 45%、23%，为后续业绩稳健增长和公司持续发展奠定了坚实基础。

获得研发新项目数量持续增加的同时，公司在手订单数量持续保持高位。2021 年公司营业总收入 44,942.48 万元，较上年同期增长 38.43%，截止 2021 年末公司在手订单 5.17 亿元（含口头订单），较上年期末增长 29.57%。2022 年公司营业总收入 54,086.64 万元，较上年同期增长 20.35%，截止 2022 年末公司在手订单 4.95 亿元（含口头订单），持续保持高位。公司在手订单数量可观，下游市场需求饱满，业绩增幅可预见性强，将有效消化新增的产能。

（4）“科技协同创新”为民营企业融入**国家重点领域**产业链创造了发展契机

近年来中央先后颁布了系列文件引导科技的协同创新发展。2015 年**重点领域**装备科研生产许可目录明确加快吸纳优势民营企业进入**重点领域**装备生产和

维修领域，大大扩充了民营企业准入范围。2016 年《关于经济建设和国防建设融合发展的意见》将“科技协同创新体系”作为六大体系建设目标之一。2017 年**某融合发展委员会工作准则**明确推进融合深度发展，立足国情，把融合发展理念和决策部署贯彻落实到经济建设和国防建设全领域全过程。2017 年“十三五”**科技融合发展专项规划**部署了“十三五”期间推进科技融合发展的 7 个方面 16 个重点任务，要求到 2020 年基本形成科技协同创新体系，推动形成全要素、多领域、高效益的科技深度融合的发展格局。2021 年《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》给融合发展，科技共享指导了新的发展方向。

中央颁布的系列指导文件开启了民营企业进入**国家重点领域**的序幕，对民营企业融入**国家重点领域**产业链起到了极大的推动作用，给传统**国家重点领域**注入了新鲜血液和活力。**国家重点领域**装备领域逐步改变内部生产、内部采购的传统模式。“科技协同创新”作为国防**重点领域**的重要趋势，为本次项目的顺利实施提供了良好的准入环境。

4、投资概算及建设内容

本项目总投资额 39,357.46 万元，其中，按照 IPO 募集资金使用计划投入 16,182.62 万元，剩余部分拟**继续投入** 23,174.84 万元，**使用本次募集资金投入 22,100.00 万元**，将用于建筑、装修工程投入以及设备购置、安装投入。

5、项目实施主体、选址及土地情况

本次募集资金投资项目由发行人自行组织实施。本次募集资金投资建设选址青羊区乐大路 398 号，该物业（含土地使用权）由公司购置，目前处于建设中。

6、项目实施进度

项目建设期 48 个月，包括房屋装修工程施工、设备采购安装及调试、试生产及运营、竣工验收等。公司于 2022 年开始启动 IPO 募投“嵌入式计算机扩能项目”的建设工作。

7、项目经济效益

项目建成达产后，能显著提升公司在嵌入式计算机领域的产业化量产能力，有助于公司快速抢占市场份额，预计可为公司带来可观的经济效益。

8、项目涉及的报批事项情况

截至本报告出具之日，本项目已取得成都市青羊区新经济和科技局颁发的《四川省固定资产投资项目备案表》（备案号：川投资备【2305-510105-07-02-959329】JXQB-0087 号）以及成都市生态环境局出具的“成环审（承诺）〔2023〕27 号”《成都市生态环境局关于成都智明达电子股份有限公司嵌入式计算机扩能补充投资建设项目环境影响报告表的批复》。

（二）研发中心升级建设项目

1、项目概况

本次募投“研发中心升级建设项目”，实质是对 IPO 募投“研发中心技术改造项目”的补充投资，考虑公司研发中心目前处于正常运行状态，本次募投单独设置研发中心升级建设项目。项目实施将重点补充和升级研发中心软硬件设备设施，强化公司研发综合实力，以确保在研项目不断增加背景下公司未来 3 年-5 年研发工作的顺利开展。本项目总投资 6,096.89 万元，均使用本次发行募集资金进行投资。

2、项目必要性分析

（1）**国家重点领域使用嵌入式计算机是重点领域装备智能模块核心**，新时期中国国防和**重点领域队伍**建设必须在相关技术上加速赶超

现阶段，由机械化、信息化、智能化构成的**重点领域**装备的“现代化”的升级对国防建设的促进，正引发世界范围内全面而深刻的**重点领域**转型和变革。**国家重点领域使用嵌入式计算机作为重点领域装备智能模块核心**，自 20 世纪 60 年代起**某大国**就开始为**重点领域**系统设计各种类型的嵌入式计算机，到 80 年代其先进的**重点领域**系统已基本完成嵌入式计算机的装备，80 年代后**某大国**进一步加大在计算机科学和电子学方面的投资，促进**国家重点领域使用嵌入式计算机**的发展和运用。当今世界，发展**国家重点领域使用嵌入式计算机**已成为为各国国防

工业发展的必经之路和大趋势，新时期中国国防和**重点领域队伍**建设必须在相关技术上加速赶超。

同时，随着国防科技工业的飞速发展，**重点领域**装备对**国家重点领域**电子产品的可靠性、稳定性、低功耗等技术提出了更高的指标要求。未来我国**国家重点领域使用**嵌入式计算机技术将朝着“采用低功耗、高性能的多核、多处理器系统”“采用高性能数据交换技术”“采用支持多核、软件分区运行的实时嵌入式操作系统”“关键核心芯片、实时嵌入式操作系统的国产化，进而实现全面国产化”等方面演进。**国家重点领域使用**嵌入式计算机的持续研发升级和迭代对保障我国**重点领域**安全意义重大。

（2）公司获得研发新项目数量持续增加，研发软硬件设备的利旧已无法满足公司未来 3-5 年研发工作开展的需求

近年来，公司紧盯行业技术发展动态，以行业技术发展方向为指导，持续开展新技术、新方向的研究与探索。为保持技术实力的领先并保障未来业务承接量，公司积极参与多个重大研制任务。2017-2020 年公司获得研发新项目数量分别达到 115 个、97 个、117 个、115 个，2021 年、2022 年公司分别达到 167 个、205 个，较上年同期分别增长 45%、23%。

在研项目的持续增加，对公司研发中心软硬件设备设施及人才队伍提出了更高的要求。IPO 募集资金到位后，公司根据研发中心技术改造建设的紧迫性和必要性，将 IPO 募投项目“研发中心技术改造项目”的投资金额由 10,640.20 万元调整为 16,000.00 万元，该笔资金目前已用于购置研发中心大楼并完成场地的基础装修。但是，由于项目购置物业成本上升等因素影响，公司 IPO 募集资金未能完成研发中心软硬件设备设施的补充和升级。

同时，公司现有研发设备设施较为陈旧，已无法满足公司未来 3-5 年不断增长的项目研发工作的开展，迫切需要对研发中心开展软硬件方面的全面升级建设。

3、项目可行性分析

（1）公司前期研发沉淀雄厚，拥有丰富的研发设计和实施经验

自 2002 年创立以来，公司始终专注于各型**国家重点领域使用**嵌入式计算机的研发、生产、销售，逐步构建起机载、弹载、其他（舰载、车载等）多个产品系列，技术方向覆盖数据采集、信号处理、数据处理、通信交换、接口控制、高可靠性电源、大容量存储以及图形图像处理等多个领域，在**国家重点领域使用**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、小型化等方面积累了丰富的设计和实施经验。

截至 2022 年 12 月 31 日公司通过自主研发累计取得专利 41 项（其中发明专利 12 项、实用新型专利 29 项）、软件著作权 163 项，形成了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。公司前期的研发沉淀将极大助力本次项目各研发课题的顺利推进。

（2）坚实的人才基础和高研发投入持续夯实公司核心竞争力

公司高度注重自主研发能力的培养。截至 2022 年 12 月 31 日，公司研发人员总量 356 人，占公司全部人员总量的 58.46%，2017 年以来研发人员占比均居 50%-60%水平。公司研发核心成员均来自重点高校、科研院所或国内知名企业，大多在各自专业领域具备十年以上研发经验，且研发人才专业领域覆盖全面，囊括硬件、软件、FPGA、电源、硬件测试、软件测试、结构、工艺、振动仿真、热设计、可靠性等多个方向。公司研发核心团队充分了解国内**国家重点领域使用**嵌入式计算机行业的技术关键点，能够较好的把握最终用户的真实需求以及未来发展趋势，进而可针对性地进行产品设计。坚实的人才团队基础可为项目研发实施保驾护航。

同时，公司持续保持较高的研发投入，2020 年-2022 年，公司研发费用支出分别为 5,620.53 万元、9,464.22 万元、11,412.65 万元，占公司当期营业收入的比例分别达到 17.31%、21.06%、21.10%，研发费用率整体维持在 20%左右。未来公司仍将保持较高的研发投入以确保各立项项目研发工作的顺利推进。

（3）“平台化管理+模块化设计”研发模式，持续助力项目研发工作的开展

通过 20 多年的行业沉淀，公司不仅掌握了**国家重点领域使用**嵌入式计算机多项关键核心技术，还形成了清晰的研发组织架构和一套完整的研制生产流程。

公司设立了研发中心，中心根据职能划分为总师办、项目开发部、测试部、工程部、开发支撑部和科研管理部六个部门。中心各个部门根据其职能负责公司的研发工作，从而形成客户需求与内部技术研发相互结合的研发机制。

同时，公司已建立起基于嵌入式处理器+嵌入式实时操作系统、嵌入式处理器+Linux 等多种架构的软硬件一体嵌入式技术开发平台，以研发中心为核心对新项目进行体系化研发。公司产品研发采用模块化设计，有利于产品升级迭代以及多领域的迁移应用。“平台化管理+模块化设计”研发模式，持续助力项目研发工作的开展。

4、投资概算及建设内容

本项目总投资额 6,096.89 万元，其中，拟全部使用本次发行募集资金进行投资，将用于设备购置及安装。

5、项目实施主体、选址及土地情况

本次募集资金投资项目由发行人自行组织实施。本项目选址位于成都市青羊区青羊工业集中发展区青羊工业园 T 区 1 栋，公司已取得本项目所需用地的土地使用权。

6、项目实施进度

项目建设期方面，考虑本次募投“研发中心升级建设项目”与 IPO 募投“研发中心技术改造项目”相互独立，主要建设内容为单纯的软硬件设备设施的购置，项目建设期 24 个月。

7、项目经济效益

项目不直接产生经济效益，其效益将从强化研发中心研发实力、提升研发效率、满足当前及未来 3-5 年研发工作开展所需、助力公司长远发展等方面间接体现。通过本项目的实施，可显著增强公司的技术研发能力和在研项目推进能力，提高公司在**国家重点领域使用**嵌入式计算机行业的市场竞争力。未来公司将持续利用产业利润反哺科研开发，形成良性循环，全面提高公司的综合实力。

8、项目涉及的报批事项情况

截至本报告出具之日，本项目已取得成都市青羊区新经济和科技局颁发的《四川省固定资产投资项目备案表》（备案号：川投资备【2305-510105-07-02-338198】JXQB-0079 号）。本项目无需履行环评程序。

（三）补充流动资金

1、项目概况

综合考虑公司所处行业发展状况，以及公司的业务发展情况、经营模式和财务状况等因素，公司本次计划使用募集资金万元补充流动资金，以满足公司主营业务发展对营运资金的需求。

2、项目必要性

（1）公司业务快速发展需要公司加强自身的资金储备

公司所处的**国家重点领域使用**嵌入式计算机行业属于典型的技术和资金密集型行业。近年来，公司经营规模不断扩大，在我国**重点领域飞机**、导弹、舰艇、坦克/装甲、卫星等行业快速发展背景下，公司在研项目持续保持快速增长，预计未来公司业务规模仍会保持良好的增长态势。出于保障生产的顺利进行和研发能力的持续提高等方面的考虑，公司有必要加强自身的资金储备。

（2）公司资产中应收账款、存货及应收票据等平均余额大，对流动资金占用明显

2020 年-2022 年，公司流动资产中的应收账款、存货及应收票据等平均余额较大，占比较高，对公司流动资金形成了较为明显的占用。公司下游客户主要为各大**国家重点领域**集团下属的科研院所，虽然资信良好，但从产品交付到收款的周期长短不一。同时，为保障生产及供货及时性，公司原材料，特别是一些核心元器件需进行阶段性备货，在产品的长测试周期也占用了公司大量流动资金。随着公司营业收入的快速增长，应收账款、存货、应收票据等余额将同步增加，对公司流动资金的占用也越来越大。公司所处行业的特点以及经营模式决定了公司对流动资金的需求较大。

（3）进一步优化财务结构，增强公司抵御经营风险的能力

公司业务目前处于快速增长阶段，需要大量的资金支持，仅依靠内部经营积累难以满足公司较高的营运资金需求，补充流动资金能够降低公司的流动性风险，降低资产负债率，提升公司的资金实力，优化财务结构，增强公司防范和抵御经营风险的能力。

3、项目可行性分析

本次募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》中关于募集资金使用的相关规定，方案切实可行。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目建成后，公司嵌入式计算机生产能力、研发能力、资金实力都将显著提高。项目建设符合公司未来战略布局，有利于公司把握国家战略机遇。项目实施有助于公司充分发挥产业链优势，丰富和完善公司的生产、研发能力，优化财务结构，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在行业的市场领先地位，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债募集资金到位后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，助力公司可持续发展。本次可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转换公司债券的转股期开始后，若本次发行的可转换公司债券大部分转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善。

五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转债的募集资金用途合理、可行，符合国家产业政策导向以及公司的战略发展规划方向，且满足科创板上市公司再融资募集资金应投向科技创新领域的要求，具有良好的发展前景和经济效益，有利于增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

成都智明达电子股份有限公司董事会

2023 年 10 月 24 日