

中信证券股份有限公司
关于深圳市力合微电子股份有限公司
2024 年度持续督导跟踪报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为深圳市力合微电子股份有限公司（以下简称“力合微”或“公司”或“上市公司”）首次公开发行股票并在科创板上市持续督导工作的保荐人及向不特定对象发行可转换公司债券的保荐人，于 2022 年 8 月 16 日与公司签订保荐协议，自签署保荐协议之日起，承接原保荐人兴业证券股份有限公司尚未完成的持续督导工作。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定，中信证券履行持续督导职责，并出具本持续督导年度跟踪报告。

一、持续督导工作概述

1、保荐人制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐人已与公司签订保荐协议，该协议已明确了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。

3、本持续督导期间，保荐人通过与公司的日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作，并于 2025 年 4 月 15 日对公司进行了现场检查。

4、本持续督导期间，保荐人根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

（1）查阅公司章程、三会议事规则等公司治理制度、三会会议材料；

（2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度，查阅《2024 年度内部控制评价报告》、2024 年度内部控制审计报告等文件；

（3）查阅公司与主要股东及其关联方的资金往来明细及相关内部审议文件、信息披露文件，查阅会计师出具的 2024 年度审计报告、非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审计报告；

(4) 查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账；会计师出具的 2024 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告；

(5) 对公司高级管理人员进行访谈；

(6) 对公司及其主要股东、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询；

(7) 查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；

(8) 通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与发行人相关的媒体报道情况。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

(一) 核心竞争力风险

1、核心技术泄密风险

经过多年的技术创新和研发积累，公司自主研发了一系列核心技术，这些核心技术是公司的核心竞争力和核心机密。为保护公司的核心技术，公司采取了严格的保密措施，也和核心技术人员签署了保密协议，并通过申请专利、计算机软件著作权、集成电路布图设计等方式对核心技术进行有效保护。公司尚有多项产品和技术正处于研发阶段，公司的生产模式也需向委托加工商提供相关芯片版图，不排除存在核心技术泄密或被他人盗用的风险。

2、核心技术人才流失风险

集成电路设计行业涵盖硬件、软件、电路、工艺等多个领域，是典型的技术密集型行业，公司作为集成电路设计企业，对于专业人才尤其是研发人员的依赖远高于其他行业，核心技术人员是公司生存和发展的重要基石。一方面，随着市场需求的不断增长，集成电路设计企业对于高端人才的竞争也日趋激烈。另一方

面随着行业竞争的日益激烈，企业与地区之间人才竞争也逐渐加剧，公司现有人才也存在流失的风险。如果公司不能持续加强核心技术人员的引进、激励和保护力度，则存在核心技术人员流失、技术失密的风险，公司的持续研发能力也会受到不利影响。

（二）经营风险

1、电网采购需求周期性波动风险

报告期内，公司产品主要应用于电网市场。受到建设周期和技术迭代影响，电网市场对于电力线载波通信产品的需求具有一定的周期性。第一轮大规模采购周期从 2009 年开始至 2017 年结束，第二轮大规模采购周期从 2018 年四季度开始，采购周期的变化将会对公司业绩产生影响。未来，如果由于技术发展，公司没有设计出符合下一轮采购周期的产品，或者两轮大规模采购周期之间的过渡期较长导致市场没有足够采购需求，且届时公司收入结构仍主要依赖于电网市场，则公司业绩可能受到电网市场需求周期性波动影响而下滑。

2、原材料及代工价格波动风险

公司作为 Fabless 芯片设计企业，具有轻资产属性，芯片产品及应用方案产品采用代工生产模式，自身不具有芯片生产能力。主要采购的原材料和代工服务可能受各种因素影响产生较大价格波动，若晶圆、辅助 IC、电容、PCB 板等主要原材料的价格受宏观经济形势、国际贸易形势及市场供应形势等因素影响而大幅上涨，或模块及整机代工价格受人工成本、能源成本、工期以及季节性因素影响而大幅上涨，而公司未能通过提高产品销售价格和销售规模抵消原材料与代工价格上涨的影响，公司业绩将可能因此受到影响。

3、营业收入季节性波动风险

公司产品主要面向包含电网市场在内的各类物联网应用领域，虽然非电网市场销售不断增长，但电网市场收入仍为总营收的主要组成部分。公司在电网市场领域的客户主要为国内各智能电表生产企业和电网公司，产品最终用户大部分为电网公司。因行业特性及终端客户性质，终端客户多执行严格的预算管理制度和采购审批制度，项目的实际执行按照计划进行，营业收入呈现出一定的季节性波

动特点。

4、市场需求预测风险

由于订单交付周期短于产品的生产周期，公司产品的采购与生产计划高度依赖于对市场需求情况的预测与判断。在电力物联网领域的应用需求高速增长的过程中，为迅速响应市场需求，公司在备货过程中需要在历史数据的基础上预测一定程度的增量以满足客户的需求。若客户需求转向或市场需求增长停滞，可能会导致存货产生一定程度的积压，一方面造成公司的资金压力，另一方面若最终无法实现销售，将对公司业绩产生不利影响。

5、产品认证未能续期的风险

公司相关产品在国网和南网市场销售需取得国网计量中心有限公司和南方电网科学研究院有限责任公司实验检测中心的认证。若未来相关认证未能续期或者公司研发的新产品或者公司研发的新产品未能通过相关认证，则存在公司未获认证的产品无法在相应市场进行销售的风险。

6、经营业绩波动风险

未来在电网市场建设与采购周期、宏观经济环境、外部竞争环境、原材料与人工成本等因素发生重大不利变化的影响下，公司将存在经营业绩波动的风险。

7、非电网市场业务开拓风险

公司技术和芯片产品相关的非电网物联网的应用可分为消费类应用（如智能家居控制）、工业类应用（各种非电网应用场景下的智能控制、大数据采集、智慧能效管理、远程监测等）和垂直行业类应用（高铁能效管理、路灯控制、多表抄收等）。其中垂直行业应用受行业内权威企业或组织（如电网市场中的国网和南网）统一组织、部署、相关标准规范制定的影响，非电网市场仍未建立起统一的互联互通标准，导致非电网市场应用规模和启动时间具有不确定性。公司已通过技术宣导、方案测试、样品测试等多种方式，在智慧光伏、电池管理、智能家居、路灯控制、能效管理、景观控制、多表集抄等非电网领域推广自身产品和方案。但受制于市场发展阶段，存在公司投入资金和技术资源大力开发非电网市场，但相关市场开拓达不到预期成果、PLC 技术方案作为一种比较新的技术方案未能

获得下游客户的广泛认可的风险。

（三）财务风险

随着公司经营规模不断扩大，公司应收款项余额也相应增长。公司直接客户主要为电网公司、电表企业和模块厂商等，终端客户主要为电网公司，部分客户采取背靠背的方式进行结算，造成公司相应销售货款结算周期较长，公司主要客户信誉良好，历史发生坏账的情形较少。但如果未来主要客户经营情况发生重大不利变化或下游客户货款结算不及时，将会影响公司应收账款的正常回收，公司将面临应收账款无法收回的风险，从而对公司经营活动净现金流量和经营业绩产生不利影响。

（四）行业风险

1、市场竞争风险

公司产品所在市场的参与者主要包括与公司产品相同或相似的部分国内芯片设计公司以及部分具有市场、资金及技术优势的境外知名企业。北京智芯微电子在电网市场上具有优势，华为海思在技术上、资产规模及抗风险能力上具有一定优势。还有其他 IC 设计公司不断进入该领域，市场竞争日趋激烈，或将加剧公司面临的市场竞争风险，对公司未来经营业绩产生不利影响。

2、市场政策风险

公司所处物联网行业涉及的行业主管部门主要包括国家发展和改革委员会、工业和信息化部、市场监督管理总局、住房和城乡建设部及各具体应用行业的主管部门，涉及法规政策众多。目前，公司严格按照行业法规政策及行业标准进行生产经营。但是物联网行业发展迅速，各应用行业发展不平衡且具有一定的定制化特点，如果物联网下游应用行业的相关法规政策及行业标准发生变化且公司未能及时对产品研发及生产、产品类别及质量标准进行相应调整，则将可能对公司未来的生产经营构成不利影响。如果行业发展不达预期或市场需求下滑，将导致公司所处细分行业发展放缓，从而影响公司的快速成长。

（五）宏观环境风险

1、国际政治及贸易变化的风险

作为一家典型的 Fabless 集成电路设计行业，公司并不自行组织生产，而是向代工厂采购生产服务以完成产品生产。中国和美国目前存在贸易争端，互相采取了关税壁垒、政府管制等方式进行应对，若未来贸易争端扩大化，对中国半导体行业的封锁日益加重，代工行业产能受阻，则可能对公司的经营成果产生不利影响。

四、重大违规事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现公司存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2024 年年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：万元

主要会计数据	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
营业收入	54,883.19	57,918.82	-5.24
归属于上市公司股东的净利润	8,433.67	10,688.66	-21.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,550.20	9,278.91	-18.63
经营活动产生的现金流量净额	8,863.97	27,277.20	-67.50
主要会计数据	2024 年末	2023 年末	本期末比上年同期末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	107,117.51	100,896.24	6.17
总资产	153,359.66	144,398.80	6.21
主要财务指标	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.70	0.89	-21.35
稀释每股收益(元/股)	0.70	0.88	-20.45
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.63	0.77	-18.18
加权平均净资产收益率(%)	8.12	11.90	减少3.78个百分点

扣除非经常性损益后的 加权平均净资产收益率 (%)	7.27	10.33	减少3.06个百分点
研发投入占营业收入的 比例 (%)	16.22	14.15	增加2.07个百分点

1、2024 年公司实现营业收入 54,883.19 万元，较上年同期下降 5.24%，主要系智能电网市场招投标及供货节奏的影响所致；实现归属于母公司所有者的净利润 8,433.67 万元，较上年同期下降 21.10%，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 7,550.20 万元，较上年同期下降 18.63%，主要系计提可转债利息费用、政府补助减少、营业收入下降及减值损失增加所致。截至 2024 年底，公司订单充足，在手订单金额 26,912.66 万元（包括已签合同金额及中标金额）。

2、2024 年经营活动产生的现金流量净额，较 2023 年下降 67.50%，主要系回款减少，应收票据及应收款项融资到期收款减少所致。

3、公司 2024 年实施了权益分派方案，以实施权益分派股权登记日登记的公司总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元（含税），同时以资本公积金每 10 股转增 2 股。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

1、深厚的技术积累，强有力的研发团队和持续研发创新能力

（1）基于深厚的 PLC 技术积累，助力公司物联网核心竞争力

公司 22 年专注于 PLC 技术的研发、品牌建设和市场应用，使得公司在当今的物联网市场中突显竞争优势。公司在 PLC 技术和芯片领域处于行业领先地位，拥有多种自研芯片、丰富的应用经验和多种完整解决方案，也是多项相关国家标准的主要起草单位。

（2）研发团队经验丰富，研发创新能力持续提升

以 LIU KUN 博士为领军人物的公司技术团队在电力线通信及物联网通信及芯片设计领域积累了多年的研发技术和经验。LIU KUN 博士 1992 年获荷兰代尔夫特（Delft）大学电气工程博士学位，在 CDMA 移动通信研究、无线通信系统研

发、OFDM 数字通信技术研究、无线和宽带通信专用集成电路（ASIC）设计和开发等技术领域有着 30 多年的研发及项目管理和团队经验，作为执笔人起草了电力线通信国家标准 GB/T31983.31-2017《低压窄带电力线通信第 31 部分：窄带正交频分复用电力线通信物理层》。公司研发团队其他核心技术人员在数字通信技术、数字信号处理、数模混合超大规模芯片设计技术领域及应用方案开发上拥有 20 年以上的经验和技术积累。

2、聚焦物联网通信技术领域，深度参与相关标准制定

（1）深耕物联网通信基础技术、技术创新与底层算法

公司作为科创企业，深知掌握技术及核心芯片是应对市场快速变化、保持公司竞争力的关键。自成立以来，公司长期专注于物联网通信、芯片设计基础、自主核心技术和底层算法研发，并注重技术创新，包括 OFDM 先进数字通信技术、低信噪比数字信号处理技术、收发机结构技术、载波调制及解调技术、信道编码及解码技术、信道估计及均衡技术、时域及频域处理技术、Mesh 组网通信技术、低功耗芯片设计技术等，使公司在该领域积累了显著的技术优势，在市场需求变化及技术迭代中始终保持竞争优势。

（2）国内电力线通信技术领先者，PLC 国家标准主要起草单位，核心芯片领先者

公司在电力线通信领域专注研发和持续技术创新，针对国内电网环境，公司开创性的在国内电力线通信上应用过零传输 OFDM 技术（Z-OFDM）并推出高集成度 SoC 专用芯片，引领国内窄带电力线通信进入新一代发展，并作为主要起草单位建立了电力线通信物理层国家标准 GB/T31983-31，于 2017 年正式颁布。公司同时也是国网及南网高速电力线通信标准制定及高速双模通信标准制定的核心参与企业。2018 年，国网智能量测联盟为智芯微电子、海思半导体、力合微电子颁发“标准特殊贡献奖”。2020 年，为表彰在下一代高速双模技术规范起草、制订中做出的贡献，国网智能量测联盟为力合微电子颁发“先进单位”称号。

公司主要参与起草的智慧路灯电力线通信国家标准《GB/T40779-2021 信息

技术<系统间远程通信和信息交换>应用于城市路灯接入的低压电力线通信协议》已于 2021 年 10 月 11 日正式颁布，并于 2022 年 5 月正式实施，这是首个具有国有自主知识产权的路灯智能照明的电力线通信国家标准。

除了电力线通信主芯片系列产品在市场上大规模应用外，公司新推出的电力线通信线路驱动芯片也处于市场领先地位，可实现完全替代市场上使用的国外芯片，实现智能电网芯片完全国产化。

(3) 制定开放、互联的 PLCP 统一协议，引领构建开放互联的 PLC 产品生态

“开放、互联”是智能家居能够被广大消费者接受使用的前提。力合微作为一家芯片原厂自成立以来，对技术和市场就一直秉持开放的态度。在电网市场中，力合微就先后起草或积极参与了窄带载波国家标准 GB/T31983.31 的制定、国网 HPLC 和高速双模标准的制定、IEEE1901.1 国际 PLC 标准制定和 IEEE1901.3 国际 PLC 标准制订。在智能家居行业基于 PLC 技术目前还没有形成统一的物联网通信协议，于是力合微作为 PLC 芯片原厂，PLC 国家标准起草单位，起草制定了一套面向智能家居开放、互联、统一的 PLCP 物联网通信协议。

(4) 持续保持在物联网电力线通信芯片领域的研发优势领先地位

报告期内，公司进一步巩固并提升了在物联网电力线通信领域的市场地位。针对电力物联网市场新型电力系统建设对于本地通信信道更高速率的需求，公司推出了 HPLC+HRF 高速双模芯片，该芯片还可广泛应用于物联网的各种应用场景；面向光伏新能源智能管理应用，公司推出符合北美 NEC2017（690.12）要求光伏发电系统实现“组件级控制”的 SUNSPEC PLC SOC 芯片，以及能够支持光伏组件发电信息采集的双向通信 PLC SOC 芯片，基于该芯片的光伏组件快速关断模组率先通过了国际 CSA 检测认证机构认证，并获得了符合光伏组件级快速关断 SUNSPEC 通信规范测试认证证书；面向分布式光伏采集和关断应用需求，公司推出了一款内嵌 32 位 MCU 并具有丰富外设接口的高集成度高速电力线通信（PLC）SoC 芯片，该芯片已实现规模性销售；2024 年年底，光伏组件快速关断器应用推出关断驱动芯片，有助于提高关断器方案的集成度、降低方案成本，提高方案整体竞争力。面向智能照明领域，公司在推出面向智能照明的高

性价比、内置 Risc-V 32bits MCU 的 PLC SOC 芯片及通信模组，主打直流磁吸轨道灯智能照明应用。同时，在综合能效管理、智能家居、智慧城市路灯等方面，公司均取得了全面的进展，并开始进入智能电源数字化管理（电动车智能充电、智能电池管理）等应用领域，这些都为公司的业务发展及产业生态建立奠定了优势基础。

3、打造可持续供应链，为公司可持续发展助力

（1）推动供应链的可持续发展

公司不断加强供应链体系的管理，对内深入挖潜，控制成本；对外与芯片生产、封装、测试等企业建立长期稳定的合作关系，共同推动可持续供应链的发展。

（2）提供高品质、高性能的产品

即使遵循统一的检测标准，由于每家芯片原厂的设计工艺和设计水平存在差异，其芯片和基于芯片的模块的质量也会有所不同。受益于长期专注于核心基础技术和底层算法的研发以及具备自主设计能力的研发团队，公司产品质量可靠、性能优异，产品认可度持续提高。同时，通过技术创新降低产品能耗，延长产品使用寿命，减少资源浪费，从而达到环境、社会、公司治理绩效的高效统一。

（3）持续强化技术服务体系

尽管我国物联网通信芯片市场庞大，吸引了大量国外企业和跨领域企业进入，但对于已实现国产替代的细分领域，国内具有原创技术的企业凭借着成本优势、技术服务实力和快速响应逐渐营造出整体优势。针对物联网的细分应用板块（光伏新能源智能管理应用、智能家居、智能家电、智能照明等），公司建立了相应的技术支持队伍，通过深耕细作，积累相关板块的行业经验和技術经验，为物联网技术支持服务提供保障。电网市场，公司在取得市场份额的同时，电网技术支持团队还具备专业的技术服务能力和丰富的技术服务经验。

4、前瞻技术和市场布局，打造品牌领先优势

在董事长兼总经理、技术带头人 LIU KUN 博士的带领下，公司在技术、产品、市场等方面进行了前瞻布局，充分利用在电网市场 10 多年的上亿规模应用

经验，全面规划了在电力物联网、智慧光伏和智慧电源等新能源智能管理、高铁智能用电管理、智能家居、智能酒店客控市场等物联网业务领域的技术路线、产品研发和市场拓展工作，发挥先发优势，树立品牌竞争力。

（二）核心竞争力变化情况

本持续督导期间，保荐人通过查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，未发现公司的核心竞争力发生重大不利变化。

（1）以技术领先和优质产品增强客户粘性

公司凭借领先技术、卓越的产品质量和完善的技术服务，在行业内逐步树立起良好的市场口碑，积累了优质且稳定的客户和用户资源。

（2）引领标准，打造技术与品牌优势

公司自 2002 年成立以来，一直专注于电力线通信技术研究及相关芯片研发。

公司在电力线通信领域基于创新的过零传输 OFDM 数字通信技术和芯片，引领国内电力线通信进入新的发展时代，建立了国家标准，成为市场上的领先企业。受益于电网市场大规模应用经验，公司在面向包括智能电网、光伏新能源、综合能效管理、智能家居、智慧酒店、智能照明等更为广泛的物联网领域进行产品和应用拓展时，也获得了市场的广泛认可。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化

单位：万元

项目	2024 年	2023 年	变化幅度（%）
费用化研发投入	7,159.27	6,558.31	9.16
资本化研发投入	1,742.41	1,639.06	6.31
研发投入合计	8,901.68	8,197.37	8.59
研发投入总额占营业收入比例（%）	16.22	14.15	增加 2.07 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	19.57	19.99	减少 0.42 个百分点

2024 年，公司研发投入总额较 2023 年增长 8.59%，未发生重大变化。

（二）研发进展

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司研发费用明细、大额研发支出凭证、研发项目进展相关资料，查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，了解公司研发支出及研发进展情况。

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	智慧光伏及电池智慧管理 PLC 芯片研发及产业化项目	21,631.47	3,895.65	6,288.37	持续研发阶段。已成功流片一款自主研发的关断驱动芯片，面向光伏组件快速关断器应用。	研发适用于国内和国外智慧光伏管理、电池管理等领域的系列 PLC 控制芯片及产业化	本项目采用先进的算法方案、芯片架构和工艺，处于国内领先水平	广泛应用于光伏发电、新能源汽车等新能源行业的智能化管理、控制、监测、数据采集、运维等领域
2	智能家居多模通信网关及智能设备 PLC 芯片研发及产业化项目	17,672.24	2,340.05	5,152.09	持续研发阶段。已成功流片一款高性价比、内置 Risc-V 32bits MCU 的 PLC SOC 芯片，面向智能照明应用场景完成通信模组及方案。提高力合微 PLC 技术及产品在智能照明领域竞争力	研发应用于智能家居领域及智能照明领域的 PLC 网关及 PLC 控制等系列芯片，并推进产业化	本项目采用先进的算法方案、芯片架构和工艺，处于国内领先水平	广泛应用于家庭及公共场所环境下各类电子设备的智能通信连接与控制等物联网应用领域

3	智慧酒店项目	235.00	150.62	292.47	项目已经完成预期目标并已结项。基于公司 PLC 技术打造的酒店智能客控系统,成功落地数百家酒店项目,近万间客房,在酒店智能化市场上实现重大突破。	基于自主芯片,为智慧酒店应用提供有竞争力的应用方案,并实现产业化	(1)实现简便的控制;(2)传感器采集,智能控制;(3)根据各种环境、习惯、人等,进行自动的智能控制	广泛应用于酒店、公寓等智能控制系统
4	基于 MIMO 的新一代宽带载波算法研发项目	1,350.00	786.36	786.36	持续研发阶段。已积累了 MIMO、Polar 等核心技术。	研究适用于新一代宽带载波的通信核心算法技术和系统算法方案	本项目是为新一代的宽带电力线载波的前瞻性基础研究,处于国内领先水平	广泛用于智能电网、智慧城市等领域
5	南网双模产品研发项目	850.00	920.02	920.02	项目已经完成预期目标并已结项。已成功通过资质送检并批量应用	研发基于自主知识产权的双模芯片,开发系列模组产品及方案	本项目是围绕数字电网的需求,研发自主知识产品的模组产品,处于国内领先水平	广泛用于智能电网等领域
6	智慧高铁能效管理系统研发项目	180.00	181.75	181.75	项目已经完成预期目标并已结项,为高铁应用领域提供智慧能效管理系统及解决方案。	研究智慧高铁能效管理及运维管理系统,满足高铁进一步智慧化运营管理的迫切需	本项目是围绕智慧高铁能效管理和运维管理的痛点,研发有竞争力的系统方案,处	广泛用于智慧高铁领域

						求，并实现产业化	于国内领先水平	
7	PLC 运维工具产品研发项目	480.00	627.22	627.22	项目已经完成预期目标并已结项。已形成手持测试终端等运维工具。	研发适应于智能电网和物联网应用场景的 PLC 运维工具产品	本项目是基于自主芯片进行创新研发，处于国内领先水平	广泛用于智能电网、物联网等领域
合计	/	42,398.71	8,901.68	14,248.28	/	/	/	/

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈，基于前述核查程序，保荐人未发现公司存在新增业务。

九、募集资金的使用情况及是否合规

本持续督导期间，保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度、募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，取得上市公司出具的募集资金使用情况报告，对公司高级管理人员进行访谈。

保荐人对本持续督导期间公司募集资金使用等情况进行核查，公司在 IPO 及可转债募投项目实施期间存在使用募集资金等额置换自有资金支付的募投项目相关费用，包括工资、社保费用、住房公积金等。为了进一步加强募集资金使用的管理，公司针对该事项于 2024 年 4 月 8 日召开第四届董事会第十次（临时）会议、第四届监事会第六次（临时）会议，审议通过了《关于募集资金使用计划及置换情况的议案》，公司在募投项目实施期间使用自有资金支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的事项已经公司董事会、监事会审议通过。上述事项不涉及募投项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模的变更，不存在变相改变募集资金投向的情形。

公司于 2023 年 12 月 8 日召开第四届董事会第四次(临时)会议、第四届监事会第四次(临时)会议，审议通过了使用 5 亿元(含本数)闲置募集资金进行现金管理，使用期限为 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日(不超过 12 个月)。因募集资金账户无法购买其他银行理财产品，公司存在将募集资金打款至公司一般户，并从一般户中申购相应理财产品的情形。为进一步提升募集资金现金管理的规范性水平，公司已于 2024 年 7 月 12 日发布《关于开立募集资金理财产品专用结算账户的公告》，后续购买理财将直接从募集资金账户打款至募集资金理财产品专用结算账户。

保荐人已提示公司后续购买理财需直接从募集资金账户打款至募集资金理

财产品专用结算账户再购买。

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

力合微无控股股东和实际控制人。截至 2024 年 12 月 31 日，力合微董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况如下：

单位：股

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	报告期内股份增减变动量	增减变动原因
LIU KUN	董事长	8,290,000	10,043,978	1,753,978	资本公积金转增、股权激励归属
	副董事长				
	总经理				
冯震罡	董事	2,681,200	3,193,440	512,240	资本公积金转增
罗宏健	董事	-	-	-	/
SU YAN DONG	董事	-	-	-	/
黄兴平	董事	468,000	590,394	122,394	资本公积金转增、股权激励归属
	副总经理				
陈丽恒	董事	131,500	198,590	67,090	资本公积金转增、股权激励归属
	副总经理				
	核心技术人员				
李忠轩	独立董事	-	-	-	/
常军锋	独立董事	-	-	-	/
陈慈琼	独立董事	-	-	-	/
王慧梅	职工代表监事、监事会主席	-	-	-	/
曹欣宇	监事	-	-	-	/
艾迎春	监事	-	-	-	/
高峰	副总经理	18,000	21,600	3,600	资本公积金转增
钟丽辉	副总经理	54,810	99,364	44,554	资本公积金转增、股权激励归属
夏镔	副总经理、董事会秘书	-	-	-	/
张志宇	副总经理	15,000	44,394	29,394	资本公积金

	核 心 技 术 人 员				转增、股权激励归属
李海霞	财务总监	30,000	42,478	12,478	资本公积金转增、股权激励归属
朱永	核 心 技 术 人 员	-	32,632	32,632	股权激励归属
刘元成	董事、副总经理（离任）	2,900,000	2,610,000	-290,000	资本公积金转增、二级市场卖出
吴颖	副总经理、董事会秘书（离任）	1,700,000	1,530,000	-170,000	资本公积金转增、二级市场卖出
合计	/	16,288,510	18,406,870	2,118,360	/

截至 2024 年 12 月 31 日，公司董事冯震罡先生持有公司股份 319.34 万股，其所持股份质押 138.00 万股。

除上述情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在其他质押、冻结及减持情况。

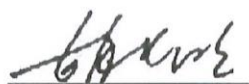
十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现应当发表意见的其他事项。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳市力合微电子股份有限公司
2024 年度持续督导跟踪报告》之签署页)

保荐代表人：



胡跃明



花少军

