

中信证券股份有限公司
关于成都佳驰电子科技股份有限公司
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”）作为成都佳驰电子科技股份有限公司（以下简称“佳驰科技”或“公司”或“上市公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐人。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 7 日、2025 年 5 月 8 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，查阅公司 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）查阅公司关联交易明细，查阅会计师出具的 2024 年度审计报告、关于 2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项审核说明；

（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) 对公司及其控股股东、实际控制人、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、公司所在技术领域变革性技术发展带来的风险

公司研制的电磁功能材料与结构系列产品主要致力于提升武器装备平台隐身能力的水平。由于现代各类光电磁探测技术及系统装备水平的快速发展，隐身技术将有可能发生突破性变革。如果公司未来不能持续进行该领域技术及材料高强度研发投入，不坚持自主创新，则可能会对公司业务造成不利影响。

2、核心技术人员流失的风险

公司所处的电磁功能材料与结构行业是技术和人才密集型产业，公司核心技术人员承担着技术开发和创新的职责，其稳定性是保障公司业务稳定发展的关键因素。公司非常注重核心技术人员的引进和培养，如果公司不能持续利用上市公司平台完善各项长期激励机制，将有可能产生核心技术人员流失的风险。

(二) 经营风险

1、公司原材料采购的风险

军工产品的特殊性决定了国防装备供应体系具有高稳定性的特征，军工产品

型号设计定型后，产品性能在整个生命周期内需保持稳定。基于上述军品业务的特征，公司核心原材料需保持相对稳定。如果公司核心原材料供应商未来在产品价格、质量、供应及时性等方面无法满足公司业务发展需求，将对公司的生产经营产生一定的不利影响。

2、公司产品质量风险

军品用户对军品质量和可靠性有着严苛的要求，尽管公司在生产经营过程中高度重视产品质量控制，仍可能出现产品质量和性能出现不稳定的情况。同时，我国军工行业又处于跨越式发展时期，对产品一般都要求进行持续改进，公司产品也需要在批量生产中进行持续研发和改进，在持续的研发改进中，公司有可能出现产品质量问题，进而对公司在业内的声誉造成重大冲击。

3、军工产品降价导致公司经营业绩增速减缓的风险

公司主要从事电磁功能材料与结构的研制，产品主要应用于军工领域，最终用户为军方。随着产品本身生命周期的演进，成熟批量产品的阶梯性降价是必然商业趋势，有可能导致未来经营业绩增速减缓。公司将加大研发投入，坚持自主创新，持续推出新产品，通过技术创新推动形成较好经营成果。

（三）财务风险

1、应收账款及应收票据余额较大带来的周转和减值风险

公司所处军工行业，普遍具有项目研制实验周期长、货款结算程序复杂、结算季度集中等特点。报告期期末，公司应收账款和应收票据合计账面余额为116,907.68万元（未扣除坏账准备），合计占期末总资产的比例为32.04%。报告期期末，公司应收账款账龄以1年以内为主，占应收账款余额的比例为89.05%。未来如果下游客户推迟付款进度或付款能力发生变化，公司将面临应收款项周转和减值的风险。

2、存货金额较大带来的周转及减值风险

公司原材料及库存商品等存货储备金额较大，且可能随着公司经营规模的扩大而进一步增加。公司的存货占用高，一方面对公司流动资金占用较大；另一方

面若市场环境发生不利变化，可能在日后经营中出现存货减值的风险。

公司将根据市场的需求变动，适时加强生产、市场销售预测准确性和生产计划的合理性，建立有效的存货计划管理，合理制定采购计划，推进全过程质量控制，加快存货周转。

（四）行业风险

1、军工资质风险

根据相关法律法规的要求，在我国从事军品生产的企业需要获取有关经营资质和资格认证，公司目前具备军品业务所必需的经营资质和资格认证。如果公司不能持续获得上述经营资质或资格认证，则生产经营将存在重大不确定性。

2、军品审价导致业绩波动的风险

公司产品以军品为主，主要应用于武器装备隐身领域，军品业务收入中存在以合同暂定价结算确认的收入，公司与客户最终按军方审定价格结算，多退少补，暂定价与审定价的差额在最终定价的当期进行确认，调整为审价当期的营业收入。因此暂定价与最终审定价的差异，可能导致公司未来经营业绩发生波动。

（五）宏观环境风险

未来，若宏观经济波动、行业政策调整、下游市场需求下滑，以及发生自然灾害或突发的公共卫生事件等不可抗力，将有可能影响公司业务发展和经营业绩。

（六）其他重大风险

1、国家秘密泄露的风险

根据《武器装备科研生产单位保密资格认定办法》，拟承担武器装备科研生产任务的具有法人资格的企事业单位，均须经过保密资格审查认定。公司在生产经营过程中一直将保守国家秘密置于工作的首位，采取各项措施防止国家秘密的泄露，但不排除一些意外事件的发生导致国家秘密的泄露，进而对公司生产经营产生重大不利影响。

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	95,684.98	98,084.30	-2.45
归属于上市公司股东的净利润	51,731.14	56,370.05	-8.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	49,766.89	52,270.68	-4.79
经营活动产生的现金流量净额	41,608.92	32,041.95	29.86
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	320,991.28	168,983.69	89.95
总资产	364,918.20	197,700.59	84.58
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）	1.4238	1.5658	-9.07
稀释每股收益（元 / 股）	1.4238	1.5658	-9.07
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	1.3697	1.452	-5.67
加权平均净资产收益率（%）	25.46	40.04	减少14.58个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	24.49	37.12	减少12.63个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	9.15	8.86	增加0.29个百分点

报告期内，公司处于发展平台期，隐身功能涂层、隐身功能结构件等批产产品进入平稳阶段，同时布局了新形态隐身功能结构件、电波暗室总体设计集成及关键吸波材料、隐身维护产品三大新产品方向，新产品处于研制布局阶段，进展顺利，公司营业收入与上年度相当。

报告期内，公司政府补助及其他偶发业务带来的收益（资产处置收益）较上

年同期下降，影响净利润；应收账款及应收票据余额较年初有所增加，信用减值损失较上年同期有所增加，影响净利润。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额同比增长 29.86%，主要系应收票据解兑导致经营活动产生的现金流入同比增加所致。

报告期内，归属于上市公司股东的净资产和总资产较上年同期分别增长 89.95%和 84.58%，主要系公司于报告期内完成首次公开发行股票，募集资金到账所致。

报告期内，加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后的加权净资产收益率均同比下降，主要系净资产增长幅度高于净利润增长幅度所致。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

1、建成国内 EMMS 领域的国家级、省级科技创新平台

公司已建成了“国家电磁辐射控制材料工程技术研究中心成果转化基地”、“四川省电磁功能材料与结构工程技术研究中心”、“四川省电磁兼容材料与系统工程研究中心”等国家及四川省科技创新平台，是国内在 EMMS 领域唯一的科技创新平台，能为人才集聚提供展示和发展的平台，为工程化、产业化应用提供转化基地。

2、行业领先的科技创新能力

公司在 EMMS 产品的研发设计、生产制造、测试验证方面具有技术优势。截至 2024 年 12 月 31 日，公司已取得了 26 项发明专利，形成了 14 项核心技术，成功实现科技成果的产业化落地，并承担了国家级、省部级多项重大重点科研项目，取得了国家科学技术进步奖二等奖、国防科学技术进步奖一等奖、四川省科学技术进步奖一等奖等多个国家级、省部级重大成果奖项，产品在低频超宽带、多频谱兼容、薄型轻量化方面具有明显的技术优势。

3、培养了一支 EMMS 领域优秀的专业队伍

EMMS 行业为新兴行业，行业内具有产品应用经验的企业较少，开设相关

专业的高校亦不足，导致行业内的人才短缺，研发团队的培养也成为了行业的重要壁垒。公司在邓龙江院士的带领下，凝聚了一支在国内 EMMS 领域有重要影响力的专业人才队伍。公司的技术专家具有良好的专业背景，且长期从事该领域研究，具有丰富的理论知识研究和工程化经验，公司自主培养的青年技术人员获得“全国五一劳动奖章”、入选四川省特聘专家、成都市特聘专家等四川省、成都市各类人才计划。

（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。

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 年度	2023 年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	8,759.86	8,686.41	0.85
资本化研发投入	-	-	不适用
研发投入合计	8,759.86	8,686.41	0.85
研发投入总额占营业收入比例（%）	9.15	8.86	增加 0.29 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	不适用

2024 年度，公司研发投入同比增长 0.85%，总体平稳。

（二）研发进展

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	YF021	/	/	/	研制阶段	完成相关复合材料的力学性能分析,电性能设计相关复合材料工艺方案制定及批次稳定性控制	国内领先水平	航空、电子、舰船等领域
2	YF022	/	/	/	研制阶段	利用软件进行模拟,得出薄膜产品的本征电磁性能以及应用上的性能要求,实现薄膜类产品在宽频带应用场景上拥有最优的性能	国内领先水平	航空、电子、舰船等领域
3	YF023	/	/	/	研制阶段	完成多款 XX 维护材料的研发与试制,实现在 XX 维护材料市场的突破和关键技术掌握	国内领先水平	航空领域
4	YF027	/	/	/	研制阶段	完成 XXX 行波抑制贴片研制,并能提供结构样件,同时研制方案可作为公司内部技术积累并可应用于其他产品	国内领先水平	航空、舰船领域
5	YF031	/	/	/	研制阶段	围绕未来 XXX 装备对 XXX 结构的重大需求,重点开展 XXX 制备和高精度加工研究,并通过测试验证	国内领先水平	航空领域,未来战机、无人机、巡航导弹等武器装备

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
6	YF033	/	/	/	研制阶段	提升 XXX 性能,实现 XXX 优化,同时满足结构强度要求,以及验证工艺设计及制造	国内领先水平	航空领域
7	YF034	/	/	/	研制阶段	针对 XX 吸波材料开发,满足客户需求;同时通过此次全面的尖锥型号开发,为公司在暗室吸波材料提供更加丰富的型号系列化产品	国内领先水平	电子领域
8	YF038	/	/	/	研制阶段	提升设计能力,实现功能结构一体化成型,达到 XXX 的程度	国内领先水平	航空领域
9	YF039	/	/	/	研制阶段	研制的蒙皮结构能够用于提升装备的 XXX 隐身性能,并兼具结构承载、结构连接的功能,满足装机交付要求	国内领先水平	航空领域
10	YF042	/	/	/	研制阶段	研制的行波抑制薄膜能够灵活运用在 XXX 上,降低 XXX 等非终端威胁,提高 XXX 隐身性能	国内领先水平	航空领域
11	YF043	/	/	/	研制阶段	能够自主设计制造暗室关键组件,为暗室整体设计制造奠定基础	国内先进水平	电子领域

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
12	YF046	/	/	/	研制阶段	研制的耐 XXX 贴片能够在恶劣 XXX 下实现装备的快速修复	国内领先水平	航空领域
13	YF047	/	/	/	研制阶段	研制的 XXX 吸波面板/围框降低 XXX 下的电磁散射,实现飞行器隐身性能的提升	国内领先水平	航空领域
14	YF050	/	/	/	研制阶段	实现 XXX 电性能和力学性能的稳定性提升	国内先进水平	航空领域
15	YF051	/	/	/	研制阶段	有效降低 XXX 的 XXX,提升新一代飞行器的隐身性能	国内领先水平	航空领域
16	YF052	/	/	/	研制阶段	实现暗室被测件尺寸有效增大,提升暗室测试产品的竞争力,提升集成系统建设能力,保障研发测试进度	国内领先水平	电子领域
17	YF053	/	/	/	研制阶段	研制的 XXX,大幅缩短维修时间,实现吸波涂层的快速修复,从而提高作战飞行器的战备完好性和快速出动能力	国内领先水平	航空领域
18	YF054	/	/	/	研制阶段	实现 EPP 暗室吸波材料的体阻燃,解决客户对火安全的疑虑,打开新的市场	国内先进水平	电子领域

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
19	YF055	/	/	/	研制阶段	实现飞机表面 XXX 的显著控制,提升飞机的整体隐身性能	国内领先水平	航空领域
20	YF057	/	/	/	研制阶段	研制的产品可有效抑 XXX, 装载 XXX 可提升飞机的 XXX 性能	国内领先水平	航空领域
21	YF058	/	/	/	研制阶段	通过贴片的使用 XXX 等 XXX 威胁	国内领先水平	航空领域
22	YF059	/	/	/	研制阶段	通过该清洗剂的使用, XXX, 同时 XXX 缩短维护时间	国内先进水平	航空领域
23	YF060	/	/	/	研制阶段	满足武器装备以及 XXX 的 XXX 需求	国内领先水平	航空领域
24	YF061	/	/	/	研制阶段	通过该涂料的应用能有效改善 XXX, 拓宽 XXX	国内领先水平	航空领域
25	YF062	/	/	/	研制阶段	研制出 XXX 吸波涂料, 具备批量生产能力	国内领先水平	航空领域
26	YF063	/	/	/	研制阶段	具备 XXX 的材料设计能力	国内先进水平	航空领域
27	YF064	/	/	/	研制阶段	可以形成适用 XXX 的吸波材料, 有助于公司拓宽材料的应用领域, 增加公司的知识产权和技术储备	国内领先水平	航空领域

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
28	YF065	/	/	/	研制阶段	应用于 XX 部位,降低其在 XXX 的电磁散射,提升 XXX 的 XXX 性能	国内领先水平	航空领域
29	YF066	/	/	/	研制阶段	形成适用更多场景的吸波材料系列,有助于公司拓宽吸波材料的研究方向	国内领先水平	航空、电子、舰船等领域,飞行器、水面舰艇、地上装备等军事目标上
30	YF067	/	/	/	研制阶段	通过 XX 设计、XX 处理、XX 制备工艺等几大关键技术,实现集电磁性能、力学性能、XXX 性能于一体的吸波 XXX 的研制	国内领先水平	航空领域
31	YF068	/	/	/	研制阶段	设计并制备出一款 XXX 的吸波涂料,具有良好的吸波性能、力学性能及 XXX 性能	国内领先水平	航空领域
32	YF069	/	/	/	研制阶段	设计并制备出一款 XXX 雷达吸波涂料具有良好的吸波性能、XXX 及 XXX 性能	国内领先水平	航空领域

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
33	YF070	/	/	/	研制阶段	在 XX 精确控制的前提下，需具备优异的电性能，同时满足相应的力学性能、XXX 性能和应用性	国内领先水平	航空领域
34	YF071	/	/	/	研制阶段	XXX 应具有良好的 XX 吸收电磁波能力，提高复合材料结构的 XX 性能	国内领先水平	航空领域
35	YF072	/	/	/	研制阶段	在保证天线电性能、结构强度和环境适应性的条件下，提高天线的 XXX 性能，提升我司工艺设计能力，结构制造能力	国内领先水平	航空领域
36	YF074	/	/	/	研制阶段	完成 XXX 定型，达到 XXX 技术指标	国内领先水平	航空领域
37	YF075	/	/	/	研制阶段	PK 胜利，获得 XXX 资格	国内领先水平	航空领域
38	YF076	/	/	/	研制阶段	满足技术指标要求的新型 XXX 结构，并进行 XXX 性能评估，达到 XXX 要求	国内领先水平	航空领域
39	YF077	/	/	/	研制阶段	开发 XXX 技术，为后续 XXX 项目提供 XXX 技术支持，实现技术更迭	国内领先水平	航空领域

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
40	YF078	/	/	/	研制阶段	提升 XXX 技术水平，达到 XXX 技术指标	国内领先水平	航空领域
41	YF079	/	/	/	研制阶段	达到 XXX 技术指标	国内领先水平	航空领域
42	YF080	/	/	/	研制阶段	填补目前 XXX 的空白，可大幅缩短涂料类 XXX，拓宽公司产品领域，进行 XXX 技术布局和储备	国内领先水平	航空领域
43	YF081	/	/	/	研制阶段	提高 XXX 技术的核心竞争力，满足在 XXX 方向的优化和需求升级，该系统可大幅提升 XXX，缩短研发周期，提高 XXX 迭代能力	国内领先水平	电子领域
44	YF082	/	/	/	研制阶段	开展 XXX 材料研制，实现集电性能、力学性能和 XXX 性能于一体的 XXX，为研制 XXX 型号所需的 XXX 奠定典型基础	国内领先水平	航空、电子、舰船等领域
45	YF083	/	/	/	研制阶段	应用于 XXX 结构件中，主要功能为 XXX、提升 XXX 性能等	国内领先水平	航空领域
46	YF084	/	/	/	研制阶段	形成稳定 XXX，以满足产品 XXX 要求	国内领先水平	航空领域

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
47	YF085	/	/	/	研制阶段	研制出 XXX 结构处 XXX 的 XXX 且电性能 XXX 的吸波 XXX	国内领先水平	航空领域
48	YF086	/	/	/	研制阶段	研发出电性能优异且 XXX	国内领先水平	航空领域
49	YF087	/	/	/	研制阶段	XXX 优于其他竞争单位，通过 XXX，获得 XXX	国内领先水平	航空领域
50	YF088	/	/	/	研制阶段	自主研发电磁功能材料 XXX 测试系统，为 XXX 提供可靠的 XXX 支撑，解决 XXX 问题	国内先进水平	电子领域

注：以上在研项目为截至报告期末的在研项目。

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存放与使用情况的专项报告和年审会计师出具的募集资金存放与使用情况鉴证报告，对公司高级管理人员进行访谈。

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，募集资金使用已履行了必要的决策程序和信息披露程序，募集资金进度与原计划基本一致，基于前述检查未发现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

本持续督导期间，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在股份质押、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成都佳驰电子科技股份有限公司
2024 年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：

何洋
何 洋

张津源
张津源

