

中信证券股份有限公司 关于深圳云天励飞技术股份有限公司 2024年半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”)作为深圳云天励飞技术股份有限公司(以下简称“云天励飞”、“公司”)首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人,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,并出具本半年度持续督导跟踪报告。

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,明确了现场督导的工作要求。
2. 保荐人已与公司签订保荐协议,该协议明确了双方在持续督导期间的权利义务,并上报证券交易所备案。

二、2024年8月17日至8月30日现场督导工作情况
1. 保荐人根据相关规定和规范性文件的有关要求履行持续督导职责,具体内容包含:
(1) 查阅董事会、监事会等相关会议决议、三会会议资料;
(2) 查阅公司募集资金管理制度、募集资金使用信息披露制度和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账;
(3) 对公司高级管理人员进行访谈;
(4) 对公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询;
(5) 查阅公司公布的各项承诺并核查承诺履行情况;
(6) 通过公开渠道检索、网络监测等方式关注与发行人相关的媒体报道情况。
2. 保荐人和保荐代表人发现的主要问题及整改情况

三、重大风险提示
本持续督导期间,公司主要的风险事项如下:
(一) 业绩波动风险
1. 行业竞争加剧
2. 研发投入持续增加
(二) 宏观经济波动风险
1. 宏观经济波动
2. 行业政策变化
(三) 核心技术人才流失风险
1. 人才流失
2. 技术迭代

料有所下降,智能硬件产品销量主要来自子公司申报的研发技术,而研发技术相关业务毛利率水平较低。如果公司外购硬件产品采购成本下降,则研发技术业务的毛利率水平将有所提升,将会导致毛利率相应下降。另外,人工智

能行业竞争激烈,研发投入持续增加,可能导致公司未来业绩波动。此外,宏观经济波动可能对公司的经营业绩产生不利影响。如果公司未来业绩波动较大,且无法获得外部融资,将对公司经营状况和经营成果产生不利影响。

3. 研发投入持续增加
4. 宏观经济波动
5. 行业政策变化
6. 人才流失

7. 技术迭代
8. 市场竞争
9. 供应链风险
10. 数据安全

11. 政策风险
12. 市场风险
13. 汇率风险
14. 自然灾害

15. 其他风险
16. 不可抗力
17. 法律纠纷
18. 诉讼仲裁

19. 行政处罚
20. 声誉损害
21. 品牌危机
22. 客户流失

23. 员工流失
24. 管理层变动
25. 战略调整
26. 业务转型

27. 并购重组
28. 资产处置
29. 债务重组
30. 破产重整

31. 破产清算
32. 重组失败
33. 经营失败
34. 破产重组

35. 重组失败
36. 经营失败
37. 破产重组
38. 重组失败

39. 重组失败
40. 经营失败
41. 破产重组
42. 重组失败

43. 重组失败
44. 经营失败
45. 破产重组
46. 重组失败

47. 重组失败
48. 经营失败
49. 破产重组
50. 重组失败

51. 重组失败
52. 经营失败
53. 破产重组
54. 重组失败

55. 重组失败
56. 经营失败
57. 破产重组
58. 重组失败

59. 重组失败
60. 经营失败
61. 破产重组
62. 重组失败

63. 重组失败
64. 经营失败
65. 破产重组
66. 重组失败

67. 重组失败
68. 经营失败
69. 破产重组
70. 重组失败

71. 重组失败
72. 经营失败
73. 破产重组
74. 重组失败

75. 重组失败
76. 经营失败
77. 破产重组
78. 重组失败

79. 重组失败
80. 经营失败
81. 破产重组
82. 重组失败

83. 重组失败
84. 经营失败
85. 破产重组
86. 重组失败

87. 重组失败
88. 经营失败
89. 破产重组
90. 重组失败

91. 重组失败
92. 经营失败
93. 破产重组
94. 重组失败

95. 重组失败
96. 经营失败
97. 破产重组
98. 重组失败

99. 重组失败
100. 经营失败
101. 破产重组
102. 重组失败

103. 重组失败
104. 经营失败
105. 破产重组
106. 重组失败

107. 重组失败
108. 经营失败
109. 破产重组
110. 重组失败

111. 重组失败
112. 经营失败
113. 破产重组
114. 重组失败

115. 重组失败
116. 经营失败
117. 破产重组
118. 重组失败

119. 重组失败
120. 经营失败
121. 破产重组
122. 重组失败

123. 重组失败
124. 经营失败
125. 破产重组
126. 重组失败

127. 重组失败
128. 经营失败
129. 破产重组
130. 重组失败

131. 重组失败
132. 经营失败
133. 破产重组
134. 重组失败

135. 重组失败
136. 经营失败
137. 破产重组
138. 重组失败

139. 重组失败
140. 经营失败
141. 破产重组
142. 重组失败

143. 重组失败
144. 经营失败
145. 破产重组
146. 重组失败

147. 重组失败
148. 经营失败
149. 破产重组
150. 重组失败

151. 重组失败
152. 经营失败
153. 破产重组
154. 重组失败

155. 重组失败
156. 经营失败
157. 破产重组
158. 重组失败

159. 重组失败
160. 经营失败
161. 破产重组
162. 重组失败

163. 重组失败
164. 经营失败
165. 破产重组
166. 重组失败

167. 重组失败
168. 经营失败
169. 破产重组
170. 重组失败

171. 重组失败
172. 经营失败
173. 破产重组
174. 重组失败

175. 重组失败
176. 经营失败
177. 破产重组
178. 重组失败

1. 研发投入持续增加
2. 宏观经济波动
3. 行业政策变化
4. 人才流失

5. 技术迭代
6. 市场竞争
7. 供应链风险
8. 数据安全

9. 政策风险
10. 市场风险
11. 汇率风险
12. 自然灾害

13. 其他风险
14. 不可抗力
15. 法律纠纷
16. 诉讼仲裁

17. 行政处罚
18. 声誉损害
19. 品牌危机
20. 客户流失

21. 员工流失
22. 管理层变动
23. 战略调整
24. 业务转型

25. 并购重组
26. 资产处置
27. 债务重组
28. 破产重整

29. 破产清算
30. 重组失败
31. 经营失败
32. 破产重组

33. 重组失败
34. 经营失败
35. 破产重组
36. 重组失败

37. 重组失败
38. 经营失败
39. 破产重组
40. 重组失败

41. 重组失败
42. 经营失败
43. 破产重组
44. 重组失败

45. 重组失败
46. 经营失败
47. 破产重组
48. 重组失败

49. 重组失败
50. 经营失败
51. 破产重组
52. 重组失败

53. 重组失败
54. 经营失败
55. 破产重组
56. 重组失败

57. 重组失败
58. 经营失败
59. 破产重组
60. 重组失败

61. 重组失败
62. 经营失败
63. 破产重组
64. 重组失败

65. 重组失败
66. 经营失败
67. 破产重组
68. 重组失败

69. 重组失败
70. 经营失败
71. 破产重组
72. 重组失败

73. 重组失败
74. 经营失败
75. 破产重组
76. 重组失败

77. 重组失败
78. 经营失败
79. 破产重组
80. 重组失败

81. 重组失败
82. 经营失败
83. 破产重组
84. 重组失败

85. 重组失败
86. 经营失败
87. 破产重组
88. 重组失败

89. 重组失败
90. 经营失败
91. 破产重组
92. 重组失败

93. 重组失败
94. 经营失败
95. 破产重组
96. 重组失败

97. 重组失败
98. 经营失败
99. 破产重组
100. 重组失败

101. 重组失败
102. 经营失败
103. 破产重组
104. 重组失败

105. 重组失败
106. 经营失败
107. 破产重组
108. 重组失败

109. 重组失败
110. 经营失败
111. 破产重组
112. 重组失败

113. 重组失败
114. 经营失败
115. 破产重组
116. 重组失败

117. 重组失败
118. 经营失败
119. 破产重组
120. 重组失败

121. 重组失败
122. 经营失败
123. 破产重组
124. 重组失败

125. 重组失败
126. 经营失败
127. 破产重组
128. 重组失败

129. 重组失败
130. 经营失败
131. 破产重组
132. 重组失败

133. 重组失败
134. 经营失败
135. 破产重组
136. 重组失败

137. 重组失败
138. 经营失败
139. 破产重组
140. 重组失败

141. 重组失败
142. 经营失败
143. 破产重组
144. 重组失败

145. 重组失败
146. 经营失败
147. 破产重组
148. 重组失败

149. 重组失败
150. 经营失败
151. 破产重组
152. 重组失败

153. 重组失败
154. 经营失败
155. 破产重组
156. 重组失败

157. 重组失败
158. 经营失败
159. 破产重组
160. 重组失败

161. 重组失败
162. 经营失败
163. 破产重组
164. 重组失败

165. 重组失败
166. 经营失败
167. 破产重组
168. 重组失败

169. 重组失败
170. 经营失败
171. 破产重组
172. 重组失败

173. 重组失败
174. 经营失败
175. 破产重组
176. 重组失败

177. 重组失败
178. 经营失败
179. 破产重组
180. 重组失败

181. 重组失败
182. 经营失败
183. 破产重组
184. 重组失败

2. 研发投入持续增加
3. 宏观经济波动
4. 行业政策变化
5. 人才流失

6. 技术迭代
7. 市场竞争
8. 供应链风险
9. 数据安全

10. 政策风险
11. 市场风险
12. 汇率风险
13. 自然灾害

14. 其他风险
15. 不可抗力
16. 法律纠纷
17. 诉讼仲裁

18. 行政处罚
19. 声誉损害
20. 品牌危机
21. 客户流失

22. 员工流失
23. 管理层变动
24. 战略调整
25. 业务转型

26. 并购重组
27. 资产处置
28. 债务重组
29. 破产重整

30. 破产清算
31. 重组失败
32. 经营失败
33. 破产重组

34. 重组失败
35. 经营失败
36. 破产重组
37. 重组失败

38. 重组失败
39. 经营失败
40. 破产重组
41. 重组失败

42. 重组失败
43. 经营失败
44. 破产重组
45. 重组失败

46. 重组失败
47. 经营失败
48. 破产重组
49. 重组失败

50. 重组失败
51. 经营失败
52. 破产重组
53. 重组失败

54. 重组失败
55. 经营失败
56. 破产重组
57. 重组失败

58. 重组失败
59. 经营失败
60. 破产重组
61. 重组失败

62. 重组失败
63. 经营失败
64. 破产重组
65. 重组失败

66. 重组失败
67. 经营失败
68. 破产重组
69. 重组失败

70. 重组失败
71. 经营失败
72. 破产重组
73. 重组失败

74. 重组失败
75. 经营失败
76. 破产重组
77. 重组失败

78. 重组失败
79. 经营失败
80. 破产重组
81. 重组失败

82. 重组失败
83. 经营失败
84. 破产重组
85. 重组失败

86. 重组失败
87. 经营失败
88. 破产重组
89. 重组失败

90. 重组失败
91. 经营失败
92. 破产重组
93. 重组失败

94. 重组失败
95. 经营失败
96. 破产重组
97. 重组失败

98. 重组失败
99. 经营失败
100. 破产重组
101. 重组失败

102. 重组失败
103. 经营失败
104. 破产重组
105. 重组失败

106. 重组失败
107. 经营失败
108. 破产重组
109. 重组失败

110. 重组失败
111. 经营失败
112. 破产重组
113. 重组失败

114. 重组失败
115. 经营失败
116. 破产重组
117. 重组失败

118. 重组失败
119. 经营失败
120. 破产重组
121. 重组失败

122. 重组失败
123. 经营失败
124. 破产重组
125. 重组失败

126. 重组失败
127. 经营失败
128. 破产重组
129. 重组失败

130. 重组失败
131. 经营失败
132. 破产重组
133. 重组失败

134. 重组失败
135. 经营失败
136. 破产重组
137. 重组失败

138. 重组失败
139. 经营失败
140. 破产重组
141. 重组失败

142. 重组失败
143. 经营失败
144. 破产重组
145. 重组失败

146. 重组失败
147. 经营失败
148. 破产重组
149. 重组失败

150. 重组失败
151. 经营失败
152. 破产重组
153. 重组失败

154. 重组失败
155. 经营失败
156. 破产重组
157. 重组失败

158. 重组失败
159. 经营失败
160. 破产重组
161. 重组失败

162. 重组失败
163. 经营失败
164. 破产重组
165. 重组失败

166. 重组失败
167. 经营失败
168. 破产重组
169. 重组失败

170. 重组失败
171. 经营失败
172. 破产重组
173. 重组失败

174. 重组失败
175. 经营失败
176. 破产重组
177. 重组失败

178. 重组失败
179. 经营失败
180. 破产重组
181. 重组失败

182. 重组失败
183. 经营失败
184. 破产重组
185. 重组失败