

**中信证券股份有限公司**  
**关于北京慧辰资道资讯股份有限公司**  
**2023 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”）作为北京慧辰资道资讯股份有限公司（以下简称“慧辰股份”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 2024 年 5 月 17 日开始对公司进行现场检查。

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 2023 年度内部控制评价报告、2023 年度内部控制审计报告、2022 年度内部控制审计报告否定意见涉及事项影响已消除的专项说明审核报告等文件；

（3）查阅公司与控股股东、实际控制人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 2023 年度审计报告、关于北

京慧辰资道资讯股份有限公司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 2023 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

1、中国证监会于 2023 年 4 月 27 日向公司下发《立案告知书》（编号：证监立案字 0142023010 号）。主要原因系公司涉嫌信息披露违法违规；

2、公司于 2023 年 12 月 22 日收到的中国证券监督管理委员会北京监管局下发的《行政处罚决定书》（[2023]9 号），信唐普华通过虚构与第三方业务、签订无商业实质的销售合同、提前确认项目收入的方式虚增收入和利润，导致慧辰股份 2020 年 7 月 13 日披露的《北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》（以下简称《招股说明书》），以及首发上市后披露的 2020 年至 2022 年年度报告存在虚假记载，对公司责令改正并给予警告，对信唐普华总经理何侃臣，公司实际控制人、董事长和总经理赵龙、时任慧辰股份财务负责人和董事会秘书徐景武、时任慧辰股份董事马亮给予警告和罚款；

3、公司于 2023 年 12 月 22 日收到中国证券监督管理委员会北京监管局下发的《行政监管措施决定书》（[2023]252 号），信唐普华通过虚构与第三方业务、签订无商业实质的销售合同、提前确认项目收入的方式虚增收入和利润，导致慧辰股份 2020 年 7 月 13 日披露的《北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》（以下简称《招股说明书》），以及首发上市

后披露的 2020 年至 2022 年年度报告存在虚假记载。上述行为违反了 2007 年《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 40 号，以下简称 2007 年《信披办法》）第二条第一款，2021 年《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号，以下简称 2021 年《信披办法》）第三条第一款的规定。慧辰股份时任董事、监事、高级管理人员刘晓葵、何伟、李永林、江一、马少平、洪金明、张文丽、张海平、何晓曼、武云川、朱逢佳、余秉轶，对慧辰股份上述信息披露违法行为负有责任，违反了 2007 年《信披办法》第三条、第五十八条第一款，2021 年《信披办法》第四条、第五十一条第一款的规定。根据 2021 年《信披办法》第五十二条的规定，中国证券监督管理委员会北京监管局决定对上述人员采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案；

4、公司于 2023 年 12 月 22 日收到上海证券交易所送达的《关于对北京慧辰资道资讯股份有限公司有关责任人予以监管警示的决定》（上证科创公监函〔2023〕0053 号）（以下简称“监管警示决定”），对公司时任副董事长、副总经理刘晓葵，时任董事、副总经理何伟、余秉轶，时任董事李永林，时任独立董事江一、马少平、洪金明、张文丽，时任监事会主席张海平、朱逢佳，时任监事何晓曼、武云川予以监管警示；

5、公司于 2023 年 12 月 22 日收到上海证券交易所送达的《关于对北京慧辰资道资讯股份有限公司及有关责任人予以纪律处分的决定》（[2023]189 号）（以下简称“纪律处分决定”），对北京慧辰资道资讯股份有限公司及公司时任副总经理、子公司总经理何侃臣，时任董事长、总经理赵龙，时任财务负责人、董事会秘书徐景武，时任董事、审计委员会委员、技术总监马亮予以公开谴责，并要求公司、董事、监事、高级管理人员采取有效措施对相关违规事项进行整改；

前述 1-5 项均系同一事项所致，就该事项，保荐人项目组已执行的相关工作如下：

#### （1）IPO 保荐期间

对慧辰股份收购信唐普华 48% 股权事项，保荐人项目组与慧辰股份管理层及信唐普华管理层进行沟通，并查阅了慧辰股份聘请的律师针对信唐普华出具的尽职调查报告，查阅了信唐普华相关审计、评估报告，慧辰股份本次收购事项的相

关决策及信息披露文件，全国中小企业股份转让系统的备案审核相关文件及各中介机构出具的文件及与会计师一同对信唐普华进行先期尽调等。根据 IPO 报告期对参股公司的核查要求，对信唐普华的基本情况、经营情况，慧辰股份所持信唐普华股权减值情况等方面进行了重点核查，采取了包括但不限于获取相关资料，查阅相关审计、评估报告，走访主要客户，复核会计师函证，访谈相关人员及网络核查等核查程序。

## （2）持续督导期间

2020 年 12 月，慧辰股份收购信唐普华 22% 股权，信唐普华成为慧辰股份的控股子公司。持续督导期间，保荐人项目组执行的持续督导核查工作包括但不限于获取相关事项资料，查阅相关内部管理制度，查阅慧辰股份及信唐普华相关审计、评估、内控等报告，慧辰股份本次收购事项的相关决策及信息披露文件，相关交易协议及支付凭证，复核会计师函证及走访资料，核查主要人员银行流水等。此外，保荐人项目组执行了对信唐普华经营情况及其股东情况的核查工作，包括但不限于银行流水核查、独立函证、走访主要客户、访谈相关人员、网络核查等。

因前述慧辰股份被立案调查及信唐普华相关情况等原因，公司 2022 年度的审计机构普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2022 年度财务报告出具了无法表示意见的审计报告及否定意见的内部控制审计报告。针对该事项，保荐人及保荐代表人于公司 2022 年度财务报告披露之日起 15 日内开展了专项现场核查。

持续督导期间内及前述慧辰股份立案调查事项发生前后，保荐人项目组持续跟进公司各类重大事项，实时关注公司信息披露质量，并多次通过电话会议、现场会议、邮件、微信及电话沟通等方式与公司董事长及总经理、财务负责人、董事会秘书、信息披露负责人员、会计师相关人员进行沟通，督促公司进行相应整改规范。

## 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）业绩大幅下滑或亏损的风险

2023年度，公司归属于母公司所有者的净利润为-16,978.80万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为-12,269.79万元，同比变动-95.90%、-71.14%。主要原因系公司按照相关会计准则要求，对未来可能涉及的中小股东诉讼赔偿计提7,700万元预计负债及信唐普华未实现业绩承诺导致的应收业绩补偿/赔偿款计提大额信用减值损失导致。

## **（二）核心竞争力风险**

公司所处行业属于知识密集型行业。技术发展对于行业发展具有重要的推动作用。目前，数据分析应用相关的数字化与智能化技术处于快速发展过程中。以人工智能、数字化为核心的新技术方法近年来迅速迭代。尤其以生成式人工智能相关技术，可明显优化数据分析流程、提升数据分析的效率和业务深度、降低业务成本。同时也对行业从业人员的不技术学习能力提出更高要求。能够快速学习并掌握以人工智能驱动的技术和方法，并在基础上升级公司现有产品与技术方法，是公司保持自身竞争能力的关键。公司采用传统岗位轮训、相关能力岗位重点培养以及引进外部人才结合的方式，不断升级和调整业务人员的知识结构和技能水平。

若公司相关人员无法快速学习并掌握新技术方法，或公司不能及时引进新的人才以满足需求，则公司将面临在后续发展过程中落后于竞争对手风险，可能对公司业务发展产生不利影响。

## **（三）经营风险**

### **1、客户流失或客户付费能力降低的风险**

随着行业竞争程度日益激烈，公司面临客户流失的风险。如果核心客户流失，将对公司业绩产生不利影响。若我国整体经济增长速度显著放缓，或客户所处行业的竞争格局发生变化，使得部分行业的客户自身业务规模增长放缓或盈利能力下降，则存在客户付费能力下降的风险，也将对公司收入规模增长及业务拓展形成负面影响。

### **2、人才资源风险**

数据分析行业是以知识、经验、技能为基础的专业研究领域，属于人才密集

型行业，人才是公司生存和长期发展的保障，是研究工作质量保障的必备条件。如果公司无法对核心团队进行有效激励以保证核心人员的积极性和创造性，将存在核心人员流失的风险。同时，优秀的研发人员和营销、管理等专业人员队伍是公司可持续发展的关键因素之一。随着公司业务和资产规模的不断扩大及募集资金投资项目的实施，未来公司对于高素质人才的需求将更加迫切，如不能持续稳定地提升现有人才队伍，并及时引进满足公司发展需要的人才，将可能对公司生产经营产生不利影响。

### **3、数据使用合规的风险**

公司为客户提供数据分析产品和解决方案，在业务经营过程中涉及数据采集、数据分析和数据分析。为了向客户提供更加精准的分析服务，在客户和受访人许可的情况下，公司会采集受访人必要的数据进行记录和分析。《中华人民共和国网络安全法》《数据安全管理办法（征求意见稿）》、《中华人民共和国个人信息保护法》等相关法律法规及立法趋势，针对数据的汇集与分析应用、个人信息地收集、存储、使用、加工、传输、提供、公开、删除等行为，例如即时位置状态、交易和浏览行为等信息聚合，个人信息及个人敏感信息的授权及处理等，均对企业的合规工作提出了较高的要求，主要包括个人信息保护及信息安全等方面。因公司所处的数据分析行业系新兴发展行业，行业内的监管政策和个人隐私保护政策仍具有不确定性且日益加强，在未来公司业务开展中，仍不能完全避免因立法或监管政策的发展变化而引发数据合规方面的潜在法律风险。

此外，一旦公司员工违反公司内部相关制度要求，或数据合作方、客户因违反协议约定或基于其他自身原因造成了数据的不当泄露或使用，或因遭到恶意软件、病毒的影响或受到大规模黑客攻击造成数据泄露、损失，将可能因侵犯个人隐私而受到主管部门处罚或被用户投诉，或因侵犯个人隐私及个人信息相关权益导致诉讼或仲裁等纠纷，进而可能会对公司声誉及业务开展造成不利影响，从而影响公司的经营业绩。

### **4、募投项目实施风险**

因宏观外部环境变化影响，造成客户的业务需求模式改变、预算后延、业务采购模式调整、服务周期延后等变化。公司为适应市场环境变化，匹配客户业务

需求新模式，相应调整了研发与后续业务运营支撑资源建设的整体节奏，导致上述项目实施进度有所延缓，故公司对募投项目进行延期，但如果未来市场环境出现不利变化或募投项目业务发展不及预期，仍存在募投项目实施进度不及预期的风险。

#### **（四）不能持续享受税收优惠风险**

公司从2013年开始享受15%的所得税税率优惠政策。公司已于2022年通过高新技术企业复审取得了最新的高新技术企业证书。《高新技术企业认定管理办法》规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业应在期满前提出复审申请，通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。如果公司在资格到期之后未能通过高新技术企业复审，则将无法享受所得税优惠政策，公司以后年度的净利润将受到影响。

#### **（五）行业风险**

近年来，随数据分析技术的不断进步，数据分析行业和从业企业也呈现快速发展态势；同时，国内行业相关发展政策陆续出台，数据产业发展、行业推广、应用基础等重要环节的宏观政策环境已经基本形成，鼓励新兴企业进入市场，预计行业整体竞争情况可能逐步加剧。在市场竞争逐步加剧的环境下，有可能导致产品和服务价格的下降，公司将面临毛利率下滑、市场占有率无法持续提高等风险。如公司未能持续提升产品技术水平和服务能力，将会给公司业务拓展带来不利影响。

#### **（六）宏观环境风险**

目前，全球经济复苏缓慢，国内外经济形式复杂多变，对我国经济稳定发展仍具有较大的挑战和不确定性，可能将对公司未来业务发展的可持续性带来不利影响。

#### **（七）追责追偿风险**

根据北京信唐普华科技有限公司追溯调整后的财务报表，因其未实现业绩承诺，按照相关收购协议，业绩补偿方应对公司进行业绩补偿，其中补偿金额分别为2019年度的4,496.19万元及2023年度的9,357.89万元，并且2020年度何侃臣因虚

假陈述尚应赔偿公司3,410.10万元，共计应支付公司17,264.18万元。公司已经按照收购协议的约定以及流程及时采取追偿措施，尽最大可能回收业绩补偿款和赔偿款。但尽管公司采取了相关措施，若受业绩补偿方偿还能力或意愿等限制，仍存在业绩补偿/赔偿方不能全额/按期支付后续款项的风险。

#### **（八）诉讼及赔偿风险**

公司于2023年12月22日收到中国证券监督管理委员会北京监管局下发的《行政处罚决定书》（[2023]9号），根据会计准则要求，公司对于未来可能涉及的中小股东维权诉讼事项，对诉讼赔偿金额作出了估计，出于谨慎性原则，公司2023年度已经对上述赔偿金额计提了预计负债，金额为7,700.00万元，如未来相关诉讼导致公司败诉赔偿，将会对公司的经营业绩造成一定的不利影响。

#### **（九）其他重大风险**

公司2022年度的审计机构普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2022年度财务报告出具了无法表示意见的审计报告及否定意见的内部控制审计报告。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第12.4.2条第一款第（三）项“最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告”的规定，上海证券交易所对公司股票实施退市风险警示。

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具的标准无保留的《北京慧辰资道资讯股份有限公司2023年度审计报告》（大华审字[2024]0011001164号）及《2022年度审计报告无法表示意见涉及事项影响已消除的专项说明审核报告》（大华核字[2024]0011006462号），公司2022年度《审计报告》无法表示意见涉及事项的影响已消除，且不存在其他需要实施退市风险警示的情形。据此，公司董事会同意向上海证券交易所申请撤销对公司股票实施的退市风险警示。公司已向上海证券交易所申请撤销公司股票退市风险警示。

上海证券交易所将依据规则和根据实际情况，决定是否撤销对公司股票实施的退市风险警示。公司股票能否被撤销退市风险警示存在不确定性，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务。

### **四、重大违规事项**

请见“二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况”。

除前述事宜，上海证券交易所于 2023 年 7 月 19 日向公司股东新疆慧聪创业投资有限公司下发《关于对新疆慧聪创业投资有限公司予以监管警示的决定》（上证科创公监函〔2023〕0034 号）。主要原因系新疆慧聪创业投资有限公司（以下简称“慧聪投资”）慧聪投资在发行人被证监会立案调查期间违规减持。

2024 年 2 月 8 日，慧聪投资因相关事项收到中国证券监督管理委员会北京监管局出具的《行政监管措施决定书》（[2024]30 号），决定对慧聪投资采取出具警示函的行政监管措施，并将相关违规行为记入诚信档案。

公司于 2023 年 6 月 28 日披露《关于 5%以上股东误操作导致违规减持公司股票的致歉公告》（公告编号：2023-051），就持股 5%以上股东慧聪投资违规减持公司股份及其对公司和广大投资者致歉并承诺购回等相关情况进行披露。慧聪投资通过上海证券交易所集中竞价交易方式合计增持公司无限售条件流通股 200,107 股，占公司总股本的 0.27%，已履行完毕回购承诺。

## 五、主要财务指标的变动原因及合理性

2023 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	2023 年	2022 年	本期比上年同期增减（%）
营业收入	53,943.06	49,824.80	8.27%
归属于上市公司股东的净利润	-16,978.80	-8,666.97	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-12,269.79	-7,169.46	不适用
经营活动产生的现金流量净额	123.61	-2,691.94	不适用
主要会计数据	2023 年末	2022 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	79,396.27	97,522.97	-18.59
总资产	120,134.24	128,550.72	-6.55
主要财务指标	2023 年	2022 年	本期比上年同期增减（%）
基本每股收益（元 / 股）	-2.314	-1.168	不适用
稀释每股收益（元 / 股）	-2.314	-1.168	不适用

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-1.672	-0.966	不适用
加权平均净资产收益率（%）	-19.20	-8.29	减少10.91个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-13.87	-6.86	减少7.01个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	8.47	10.62	减少2.15个百分点

报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润额为-1.70 亿元，公司归属于上市公司股东的扣非后净亏损额为-1.23 亿元。公司亏损主要是因子公司北京信唐普华科技有限公司未实现业绩承诺，公司针对参股期间及控股期间的应收业绩补偿款、应收赔偿款按照预计可回收金额对此单独计提信用减值损失，参股期间业绩补偿相关应收款 4,202.70 万元及应收赔偿款 3,410.10 万元，共计 7,612.80 万元，预计可收回的风险和不确定性较高，基于谨慎性原则，拟全额计提减值准备 7,612.80 万元。

## 六、核心竞争力的变化情况

### （一）公司的核心竞争力

#### 1、公司核心竞争力的具体表征

公司的核心竞争力表现为在数据科学与 AI 技术和垂直行业专有数据模型相融合的基础上，形成的以行业专有模型与技术化系统为核心驱动的数据分析能力。公司模型技术团队在技术背景与能力上具备数据科学与 AI/AIGC 相关（机器学习、深度学习、NLP、大模型微调与训练等）的技术与算法研发能力。除多个行业的 AI 分析识别类模型已经获得专利外，公司 2023 年已研发完成基于 AIGC 的行业性生成类大模型（文本生成/语音克隆/数字人生成）核心算法并申报国家网信办的算法备案（文本大语言生成的慧辰大模型生成算法网信算备号 110108934685601240015）。同时多年行业、技术服务生成并积累了大量行业专有分析数据与专业领域认知。基于领域数据、认知模型与持续算法模型训练优化，研发出了大量行业智能化数据分析技术和垂直领域专有数据模型，如面向商业消费体验的分析方法与技术模型、面向商业营销的产品路径分析与个性化用户分析技术模型，以及面向农业、烟草等行业应用场景数据的智能分析技术等，并形成相关数字化应用软硬件/行业解决方案，满足客户业务需求，得到了各行业头部

企业的认可。

## （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	2023 年度	2022 年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	4,567.31	3,864.77	18.18
资本化研发投入	-	1,424.44	-100.00
研发投入合计	4,567.31	5,289.22	-13.65
研发投入总额占营业收入比例（%）	8.47	10.62	减少 2.15 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	26.93	减少 26.93 个百分点

研发投入 2023 年比 2022 年降低主要是因为：报告期内，外部市场环境和科技发展发生变化，为确保投入资金的合理使用以达到更好的产出效益，公司安排对部分研发项目进行调整，因此相比去年同期研发投入有所下降。

2022 年同期在研的资本化项目已于 2022 年底转为无形资产。2023 年在研项目主要为新立项研发项目，处于项目研发前期，尚未达到资本化条件。

### （二）研发进展

#### 1、在研项目

序号	项目名称	预计总投资规模（万元）	本期投入金额（万元）	累计投入金额（万元）	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	领域知识图谱智能分析技术研发	6,000.00	134.52	854.50	项目已于 2023 年 3 月底结项，获得 2 项软件著作权，1 项软件产品证书；3 项发明专利正在申请中	针对特定行业领域的业务大数据，通过 AI 技术研发构建该行业多个场景相关的专业知识图谱模型与相关服务产品	相关数据分析模型处于行业领先水平	服务目标行业的多个业务应用场景，基于知识图谱支撑重大业务决策、提升基层业务分析的深度和实战化支撑
2	基于消费品行业的智能数字化营销运营平台	720.30	370.39	718.52	项目已于 2023 年 12 月底结项，获得 10 项软件著作权	研发面向消费品行业智能数据化应用场景，为消费品行业搭建和运营会员私域流量矩阵，实现一体化应用&运营工具，提供平台化服务产品	相关数据分析模型处于行业领先水平	服务于服饰，美妆，快消等行业，帮助品牌实现客户精细化运营，增加品牌的客户忠诚度，提升品牌 ROI
3	“数智景区”景区数字化运营 SaaS 平台	50.00	25.96	29.16	项目已于 2023 年 6 月底结项，获得 1 项软件著作权	基于大数据分析的深度旅客运营体系，研发面向景区服务、游客服务的景区数字化运营 SaaS 平台	相关数据分析模型处于行业领先水平	服务景区，帮助客户实现旅客精细化运营，通过大数据分析实现精准营销和推广
4	数据智能运营平台	523.00	135.49	146.16	项目已于 2023 年 12 月底结项，获得 4 项软件著作权	针对企业数字化运营诉求，研发具有数据全生命周期智能管理能力的一站式治理运营平台	处于行业平均水平	帮助企业客户搭建数据智能运营平台、通过数据建模产生的数据对外输出
5	营销链路商业智能产品研发	3,096.13	1,017.64	1,086.56	研发进行中，截止 2023 年底平台基础功能已研发完成，经过内外部综合调研了解，目前功能已能满足大部分客户的基础需求，并已在典型客户的业务项目中	研发可以简化、自动化并衡量营销任务和流程的软件，企业可以用其来提高运营效率、更快地增加营业收入	相关数据分析模型处于行业领先水平	实现客户基于对自有用户的深入了解从而进行高效的营销、销售，提升企业营销链路的效率和效果

序号	项目名称	预计总投资规模（万元）	本期投入金额（万元）	累计投入金额（万元）	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
					应用。获得 4 项软件著作权			
6	企业运营管理分析平台 V2.0	1,210.00	528.16	528.16	研发进行中，完成了财务确认收入辅助功能及现金流部分功能；基础数据相关功能已开发完成，并对执行中数据进行了初步的分析。获得 1 项软件著作权	在 V1.0 版本基础上，进一步满足未来发展规划和内部管理精细化的要求，完善对重点的经营管理要素（如客户、供应商、业务流程、管理流程等）的进一步优化、分析以及加强外部对接方面的功能开发实现	处于行业平均水平	通过对企业内部环境、各项业务流程和相关制度的优化与梳理，保证公司资产安全、诚信经营合法合规、以及财务与业务相关信息的真实性完整性，提高经营效率和效果，最终形成具有自身特色的企业关系体系，促进公司的发展战略的实现
7	基于语音互动数据及多维大数据的全链路营销平台	661.00	239.32	239.32	项目已于 2023 年 12 月底结项，获得 5 项软件著作权	研发软硬件相结合的全链路营销平台，实现面向不同用户的版本产品，满足更加丰富的业务场景，形成更加多元的产品矩阵	处于行业领先水平	基于烟草行业全面推行数智化转型，研发面向烟草行业客户的软硬件相结合的全链路营销平台，提升客户品牌与产品的营销推广能力和渠道掌控能力
8	面向数字孪生的场景化数据中台	255.00	118.84	118.84	研发进行中，2023 年 9 月重构产品功能，按照标准化数据中台+数字孪生技术设定产品结构；2023 年 12 月完成全部核心功能模块的版本开发，并基于智慧园	整体以产品+服务的模式体现平台价值：产品以行业业务模版为蓝图，辅以行业算法模型，形成自增长的可视化业务组件库，	行业算法领先行业应用场景领先数据中台能力	服务智慧园区、水利小流域、数字乡村、智慧城管等场景化应用，通过对各业务模块去重沉淀，共享通用模块，让

序号	项目名称	预计总投资规模 (万元)	本期投入金额 (万元)	累计投入金额 (万元)	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
					区、水利小流域、数字乡村和智慧城管四大行业研发具体的孪生场景功能。1项软件著作权正在申请中	由产品管理员或者业务人员进行配置操作；服务以行业数字孪生模型材料，与产品组件进行业务拼装.最终实现以数据驱动为动力的数字孪生应用	处平均水平	前台业务可以更加敏捷面对市场，提升业务响应能力
9	用户智能管理应用平台	904.43	451.83	451.83	研发进行中，已完成基础版功能建设，包括用户管理、用户互动和数据管理与应用三大功能模块，以及计划的研发技术点，包含用户属性/行为特征分析模型服务、基于 caffeine+redis 的多级缓存查询技术和数据实时分析系统组件	研发基于一个平台实现对用户信息的全局管理，从而实现对用户的运营和管理，最大化发挥利用用户价值	处于行业领先水平	实现对用户数据的智能管理，不仅是对用户信息的存储，更包含对用户的分析和建模，从而指导后续的应用行动
10	营销 AI 核心技术研发	740.00	272.35	272.35	研发进行中，平台方面已完成了数据管理相关功能模块的开发，包括数据加密传输和远程调用等功能。在分析和模型部分，已经探索和开发了指标拆解算法和归因分析算法，并且基础情感分析算法也已实现并完成了可视化展示。获得3项软件著作权，另外2项正在申请中	营销 AI 平台既可以用来独立完成分析和预测也能赋能第三方平台实现智能化；智能算法研发和应用实现：完成情感分析、归因分析、需求预测、价格优化和商品智能推荐等技术的研发，实现智能推荐和需求分析两大重点内容。	相关数据分析模型处于行业领先水平	面向化妆品、服装、汽车等零售品牌客户，通过在营销过程中有效应用 AI 技术解决传统营销模式的瓶颈，提高运营效率，优化营销投入产出比

序号	项目名称	预计总投资规模（万元）	本期投入金额（万元）	累计投入金额（万元）	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
11	终端网络建设管理一体化平台	237.00	210.86	210.86	项目已于 2023 年 12 月底结项，3 项软件著作权正在申请中	通过清晰多维度零售客户地图化管理，为烟草公司当前制定网建发展规划、终端建设方案、品牌培育方案等各项工作方案和具体的工作措施提供更详细客观的参考依据，避免局部的感性认识对工作决策的影响	相关数据分析模型处于行业领先水平	服务于烟草行业的大数据应用场景，通过软硬件相结合的方式，直接在市场进行收集客户心声、进行全域客户画像及价值判定等工作，为烟草企业业务进行数据赋能服务
12	多领域数智化洞察运营技术产品研发	503.00	197.16	197.16	研发进行中，1、商业消费者 AIGC 洞察/运营分析平台已完成核心模块的研发，包括 AI 总结、AI 概念创新、AI-PPT 等，且产品已提供客户试用及业务应用；2、商业地理数据智能化产品已完成产品的原型和模型研究，以及人群研究、地域研究、地图融合数据可视化等模块的功能开发。获得 2 项软件著作权	1、建立起基于 AI 的消费场景智能化分析支撑体系，包括相关的领域高质量数据（文案语料、图像标注资源与研究分析数据）集与相关的基本支撑技术（基于 AIGC 的生成能力、语音识别等 AI 技术）；2、服务于商业具体场景（用户洞察、运营支撑和商圈地理）洞察分析需求的智能化分析软件，内部提升效率，外部实现相关的销售	处于行业领先水平	针对快消行业的产品创新与用户洞察场景的数字化、智能化的大量实际需求，探索基于 AI 相关（如 AIGC）的内容生成/地理商圈分析的数智化洞察技术与相关运营服务软件产品，提升未来业务竞争力
13	农业数字化	950.00	186.54	186.54	研发进行中，已基本完成了智能	基于物联网、移动互联网、	处于行业	提供农业数字化建设服

序号	项目名称	预计总投资规模 (万元)	本期投入金额 (万元)	累计投入金额 (万元)	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
	智能技术产品研发二期				设备的集成和数据分析等关键技术点的研发, 确认并研发了智慧种养平台相关基础功能, 平台已初步具备对外输出和提供服务的能力	数据分析等技术, 构建农业数字化新方式, 提供面向畜牧养殖 (以牛为主) 和种植典型场景 (高标准农田等) 的数字化和智能化监管服务, 实现线上+线下结合的点对点专业种养、生产资料在线交易服务等, 完成农业产业链的科学化应用	平均水平	务, 服务于县域内农业数字化需求客户 (政府或运营企业), 同时也面向大型的种养殖企业提供数字化、智能化服务
14	基于 AIGC 的行业智能生成模型技术研发	1,140.00	675.11	675.11	研发进行中, 1、模型研发方面: 研发完成慧辰大模型内容生成算法和基于强化学习的行业性动态策略生成 AI 模型, 且生成算法已在网信办申请备案。2、产品研发方面: (1) 研发完成行业大模型服务平台, 该平台以研发的 AIGC 算法模型为基础进行开发, 以接口 (主要是 SDK 与 API) 形式提供服务, 目前已经为公司其他平台提供相关服务; (2) 研发完成知识付费/教培 AIGC 小程序产品, 该产品以慧辰大模型内容生成算法为底	1.构建公司自主的、可服务公司典型业务行业场景的 AIGC 智能化技术模型, 并提供对应的服务接口/软件化工具, 有效提高公司业务的效率, 更好的满足行业的客户方的相关类似需求, 达到效率与收益的有效提升。2.基于强化学习的行业动态策略生成 AI 模型, 针对具体行业 (金融场景) 全域大数据, 实现自动学习与智能化策略生成	处于行业领先水平	1.可服务相关行业场景 (商业消费与决策相关分析研究为主)、提升公司内部业务效率/业务能力与智能化水平的 AI 模型技术, 并为公司内外部相关产品提供支撑服务。2.可服务于相关行业 (金融场景等), 自动生成未来控制策略 (如风险发现、持仓/交易建议等)

序号	项目名称	预计总投资规模 (万元)	本期投入金额 (万元)	累计投入金额 (万元)	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
					层大模型,训练知识付费/教培领域定制化个人 AIGC 模型,并支持个性化声音定制模型,后续计划研发智能化数字人形象相关模型。获得 1 项软件著作权			
15	商业圈层地图智能产品研发	1,788.00	3.13	3.13	研发进行中,已完成地理相关商圈产品的市场需求、相关产品形态、支撑系统、消费者相关数据和地理空间相关数据资源的评估,确认了产品研发相关技术与功能点	研发基于地理维度大数据的用户圈层洞察智能产品。产品将以数据驱动,通过深度挖掘与精细化管理,为客户提供全方位、多维度的用户行为洞察,助力品牌精准运营,以实现更优质、更高效的商业决策	处于行业领先水平	服务于重视精准营销和高效运营的品牌客户,为客户能提供精确的地理信息和颗粒度的用户行为数据,帮助客户迅速捕捉市场动态和用户行为变化,更深入的理解市场,优化运营策略,取得竞争优势
合计	/	18,777.86	4,567.31	5,718.21	/	/	/	/

## 2、核心技术及其先进性以及报告期内的变化情况

公司目前共有 4 项核心技术，分别是商业消费服务数据化分析技术、个性化用户分析与智能应用技术、业务运营效能分析与应用优化技术和生态环保的数据化分析与治理技术。四项核心技术根据领域/应用场景特点，包含 21 项核心技术子项。具体如下：

核心技术	序号	核心技术子项	先进性/独创性
商业消费服务数据化分析技术	1	消费者行为大数据画像分析技术	相关技术能力良好，受到行业内主要客户认可，其中技术子项：消费行为大数据画像技术的分析方法，具备较强的独创性。
	2	基于在线交互的用户兴趣分析技术	
	3	消费者态度与体验数据采集与分析方法	
	4	消费决策心理分析技术	
	5	产品竞争特性分析技术	
	6	商圈/区域性经营特性分析技术	
	7	多源结构化数据融合技术	
个性化用户分析与智能应用技术	8	用户个性化分析技术	相关技术能力良好，受到行业内主要客户认可。
	9	用户个性化行为预测与服务推荐技术	
	10	医生用药特性倾向分析	
业务运营效能分析与应用优化技术	11	旅游景区分析与业务智能推荐技术	各细分技术能力达到服务行业平均水平以上，其中技术子项：基于物联网的节能降耗分析优化技术，具备领先性。
	12	政府经济运行微观分析模型	
	13	软件研发投入评估分析技术	
	14	数据分析过程质量管理技术	
	15	行业知识快速抽取与识别技术	
	16	工业生产设备运行分析与自动控制技术	
	17	基于物联网的节能降耗分析与优化技术	
	18	大数据应用建设效能提升技术	
	19	典型业务场景数据化识别分析技术	
20	农业数字化分析技术		
生态环保的数据化分析与治理技术	21	生态环保的数据化溯源与预测分析与治理决策技术	相关技术能力良好，受到行业内主要客户认可。

## 3、报告期内获得的研发成果

截至 2023 年 12 月 31 日，公司拥有发明专利 16 项、实用新型专利 1 项、软

件著作权 286 项。在 2022 年公司新增知识产权以及截至 2023 末公司已获得知识产权的情况如下表所示：

类型	本年新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	1	-	22	16
实用新型专利	-	-	-	-
外观设计专利	-	1	-	1
软件著作权	62	51	241	286
<b>合计</b>	<b>63</b>	<b>51</b>	<b>264</b>	<b>303</b>

#### 八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

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《2023 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》和年审会计师出具的《2023 年度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。

2024 年 4 月 25 日，公司召开第四届董事会第五次会议、第四届监事会第四次会议，会议审议通过了《关于募投项目延期的议案》，同意公司将募投项目“基于多维度数据的智能分析平台项目”、“AIOT 行业应用解决方案云平台项目”达到预定可使用状态的日期进行延期。经核查，公司本次募集资金投资项目延期是公司根据行业发展情况及项目实施的实际情况做出的审慎决定，项目的延期未改变募集资金投资项目的投资总额、实施主体、投资内容和募集资金的投资用途，不存在变相改变募集资金用途和损害股东及中小股东利益的情形。

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已根据相关法律法

规制定了募集资金管理制度，对募集资金的管理和使用符合《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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法律法规的规定，不存在违法违规情形。

#### 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12月31日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况如下：

单位：万股

姓名	职位	期初直接持股	期末直接持股	期初间接持股	期末间接持股	报告期内股份增减变动量	报告期内股份质押、冻结数量
赵龙	董事长、总经理	0	0	1,364.10	1,364.10	0	0
刘晓葵	副董事长、副总经理	0	0	192.83	192.83	0	0
何伟	董事、副总经理	0	0	241.67	241.67	0	0
李永林	董事	0	0	0.00	0.00	0	0
马亮	董事、核心技术人员	0	0	34.97	34.97	0	0
孟为	独立董事	0	0	0.00	0.00	0	0
谢钊	独立董事	0	0	0.00	0.00	0	0
任爽	独立董事	0	0	0.00	0.00	0	0
张海平	监事会主席	0	0	7.50	7.50	0	0
武云川	职工监事	0	0	0.00	0.00	0	0
何晓曼	监事	0	0	0.00	0.00	0	0
谢疆	副总经理	0	0	0.00	0.00	0	0
杨蕾	财务负责人	0	0	0.00	0.00	0	0
何东炯	董事会秘书	0	0	0.00	0.00	0	0
韩丁	核心技术人员	0	0	0.60	0.60	0	0
王驰	核心技术人员	0	0	24.10	24.10	0	0
余秉轶	副总经理（离任）	0	0	241.67	241.67	0	0
徐景武	财务负责人、董事会秘书（离任）	0	0	15.25	15.25	0	0

姓名	职位	期初直接持股	期末直接持股	期初间接持股	期末间接持股	报告期内股份增减变动量	报告期内股份质押、冻结数量
洪金明	独立董事（离任）	0	0	0.00	0.00	0	0
江一	独立董事（离任）	0	0	0.00	0.00	0	0

除上述情况外，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。

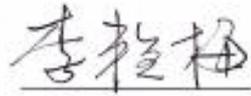
#### 十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

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

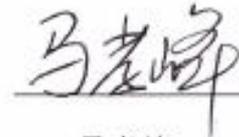
（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于北京慧辰资道资讯股份有限公司  
2023 年度持续督导跟踪报告》之签署页）

保荐代表人：



李艳梅



马孝峰

