

中信证券股份有限公司
关于海目星激光科技集团股份有限公司
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”）作为海目星激光科技集团股份有限公司（以下简称“海目星”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 4 月 12 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 2023 年度内部控制自我评价报告、2023 年度内部控制鉴证报告等文件；

（3）查阅公司与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；

（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、新技术开发风险

公司所处激光及自动化设备行业对技术及工艺水平要求较高，公司下游应用行业主要包括工业激光和医疗激光。工业激光行业包括：光伏、动力电池、消费电子、泛半导体等行业，主要提供定制化的激光及自动化设备。由于光伏、动力电池、消费电子、泛半导体等行业属于技术驱动型行业，行业产品更迭速度较快，只有不断更新技术和提升工艺水平，才能满足市场需求。公司通过长期积累和发展，技术储备覆盖从激光技术到自动化技术全领域。若未来激光及自动化设备行业出现技术变革且公司未能及时掌握相关技术，或者公司技术研发不能保持行业领先，将会对公司的经营产生不利影响。

公司所处的医疗激光领域，具有科研门槛高、技术迭代周期较长的特点。在产品研发和商业化应用过程中，研发团队、管理水平、技术路线选择等都会影响新产品和新技术研发的结果。根据《医疗器械监督管理条例》，公司医疗激光相关产品在上市前必须通过医疗器械注册等相关审批，取得相应的医疗器械相关证书后才能上市销售。公司新产品研发从实验室研究至最终获批上市销售，一般需

经过实验室研究、动物实验、临床试验和注册申报等多个环节，具有一定的不确定性风险。

2、技术人才流失风险

激光及自动化设备制造行业是集激光光学、电子技术、计算机软件开发、电力电源、自动控制、机械设计及制造等多门学科于一体，集光、机、电、计算机信息及自动化控制等技术于一体的综合性行业，对从业人员的知识结构、技术水平等综合素质提出较高的要求。公司经过多年发展，培养了一支懂技术、善应用的研发技术团队，主要技术人员具有 10 余年的激光及自动化行业从业经验。随着公司上市、产能扩大后，公司对于高素质的核心技术人员需求将进一步提高。若未来不能采取有效方法管理增长的技术团队，可能会导致核心技术人员流失，甚至核心技术泄露，将不利于公司维持核心竞争力。

（二）经营风险

1、行业竞争加剧风险

近年来，随着新能源汽车和消费类电子产品等下游行业的快速发展，带动了上游激光及自动化设备产业的蓬勃发展，激光及自动化设备行业迎来了产能扩张期。同时激光领域迎来资本投资的热潮，相关企业的加入导致市场竞争日益激烈。目前，公司立足于激光技术与自动化技术相结合，打造激光及自动化设备成套解决方案，部分产品已在行业内已具备较强的优势。但当前公司经营规模体量相对较小。若未来公司在与同行业对手竞争过程中未能进一步提升核心竞争力，将会面临市场竞争加剧引发的核心竞争力削弱、市场份额萎缩、盈利能力降低的风险。

2、2024 年业绩风险

截至 2023 年末，公司在手订单约 75 亿元（含税），部分订单受宏观经济形势以及客户变更设计方案等影响，实施周期可能延长并带动成本上升，影响项目如期验收确认收入，从而影响公司 2024 年经营业绩。

3、在手订单执行障碍或困难的风险

截至 2024 年 3 月 31 日，公司在手订单约 71 亿元（含税）。因设备交付后

还需经过安装调试、验收等程序才能确认收入。公司订单执行过程中，如遇到宏观经济环境、客户经营状况、投资计划或对生产线需求出现变化等因素的影响，有可能会导导致部分订单存在执行障碍或者困难的风险。

4、客户集中度较高的风险

公司前五名客户的营业收入占公司营业收入的 61.29%，客户集中度较高，公司专注于激光及自动化设备生产，目前产品主要集中在动力电池行业。近年来动力电池行业快速增长，带动设备需求增加，公司动力电池类设备收入连续增加，存在客户集中度较高的风险。公司将凭借持续的研发投入，依托激光技术，进行前瞻性产品布局，通过进一步加强市场开发力度，调整产品结构，拓宽市场领域与新客户培育，形成多元化的客户结构和市场结构，增强公司风险应对能力。

(三) 财务风险

1、存货跌价和周转率下降风险

2023 年末，公司的存货余额为 498,320.14 万元，占总资产的比例为 45.78%。其中，发出商品 337,409.58 万元，占报告期存货比例为 67.71%，主要是公司销售的设备类产品自发出至客户验收存在较长安装调试和试运行周期所致。公司已按照会计政策的要求并结合存货的实际状况，计提了存货跌价准备共计 13,103.32 万元，如果公司产品无法达到合同约定的验收标准，导致存货无法实现销售，或者存货性能无法满足产品要求，价值出现大幅下跌的情况，公司将面临存货跌价风险。

2、毛利率波动风险

2023 年，公司各类产品毛利率及综合毛利率均存在一定程度的波动。公司产品执行周期较长，毛利率水平主要受市场供求关系、公司销售及市场策略、产品结构等因素综合影响。由于公司各产品面临的市场竞争环境存在差异，各产品所在的生命周期阶段及更新迭代进度不同，产品的市场销售策略不同、产品结构不同等导致的毛利率波动风险。如果公司未能正确判断下游市场需求变化，或公司技术实力停滞不前，或公司未能有效控制产品成本等，将可能导致公司毛利率出现波动甚至下降，进而对公司经营造成不利影响。

3、应收账款的坏账风险

2023 年末，公司账龄为 1 年以上应收账款余额为 59,616.10 万元，较 2022 年末增加 26,619.12 万元，账龄为 1 年以上应收账款占比从 2022 年末的 27.25% 上升至 33.96%。公司账龄为 1 年以上应收账款余额规模及账面余额占比呈上升趋势，应收账款回款速度放缓。

2023 年公司对账龄为 1 年以上应收账款已计提坏账准备为 17,320.93 万元，如账龄为 1 年以上的应收账款无法回收，将对公司的经营业绩、经营性现金流等产生不利影响。

（四）行业风险

近年来，国内新能源汽车、储能市场的快速发展带动上游环节的锂电池快速扩张，众多企业参与到动力电池和储能电池的研发生产中。国内锂电池产业链庞大，锂电池生产产能居全球首位，锂电池的技术和成本竞争力全球领先。如果未来国内的宏观经济、政策环境变化，新能源汽车、储能市场发展不及预期，则影响锂电池市场对设备的新增需求，公司在动力电池行业的经营业绩将会受到影响。

（五）宏观环境风险

近年来国际环境复杂，地缘政治冲突加剧，但是越来越多的国家认识到新能源电池对于国家能源安全、清洁能源转型以及未来产业发展的重要性，将电池在的新能源产业列入国家发展的核心产业。贸易保护政策的不确定性增加了中国企业在全球范围内投资的风险，公司将密切关注国际贸易法律和政策的变化，以便及时调整出海策略。

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

2023 年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元

主要会计数据	2023 年	2022 年	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	4,804,512,316.57	4,105,415,522.44	17.03
归属于上市公司股东的净利润	321,744,171.69	380,401,367.98	-15.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	248,503,250.51	292,644,774.99	-15.08
经营活动产生的现金流量净额	-993,064,982.05	488,533,656.43	-303.27
主要会计数据	2023 年	2022 年	本期末比上年同期末增减 (%)
归属于上市公司股东的净资产	2,345,035,767.33	2,040,070,445.42	14.95
总资产	10,884,656,995.20	8,869,490,705.37	22.72
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)	1.60	1.90	-15.79
稀释每股收益 (元 / 股)	1.59	1.85	-14.05
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	1.23	1.46	-15.75
加权平均净资产收益率 (%)	14.74	21.27	减少6.53个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	11.38	16.36	减少4.98个百分点
研发投入占营业收入的比例 (%)	11.31	10.11	增加1.2个百分点

2023 年度，公司营业收入 480,451.23 万元，同比增长 17.03%。公司的主要收入来源来自于动力电池激光及自动化设备行业和 3C 消费类电子激光及自动化设备。动力电池激光及自动化设备收入增加主要系 2022 年新能源市场发展，下游动力电池行业积极扩产，2022 年末的在手订单大幅上升，该部分订单主要在 2023 年验收。3C 消费类电子激光及自动化设备收入上涨主要系 3C 产品的需求逐渐回暖，随着 5G 等新一代信息技术、各类智能电子产品及周边设备需求增长，公司市场客户新增产线投资等因素，公司 3C 消费类电子激光及自动化设备业务订单增加，销量持续上升。

2023 年度，公司归属于上市公司股东的净利润 32,174.42 万元，同比下降

15.42%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 24,850.33 万元，同比下降 15.08%，主要系国内市场竞争激烈，毛利率有所下降，同时公司持续加大产品开发投入，加大海外业务开拓，持续进行管理变革，研发、销售和管理方面的投入增加，造成利润下降。

2023 年末，公司总资产 1,088,465.70 万元，较期初增长 22.72%；归属于上市公司股东的净资产 234,503.58 万元，较期初增长 14.95%。总资产增长主要系 2023 年业务扩张订单交付增加，导致发出商品增加较多；净资产余额增长主要是本期利润增加及本期实施限制性股票激励计划，增加股份支付对应资本公积增加所致。基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益均下降，主要系 2023 年利润减少所致。

2023 年，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系：一方面，随着公司营业收入的持续增长，公司业务规模的持续扩大，且在执行订单持续保持较高金额，公司日常生产经营所需的对外采购及支付职工薪酬等支出稳定增长，导致经营活动现金流出增加；另一方面，受下游动力电池行业竞争激烈等市场环节影响，公司部分头部厂商客户为提高资金使用效率，在经营过程中结合自身资金情况等因素调整付款节奏，进而导致经营活动现金流入金额增速放缓。以上原因综合导致公司 2023 年度经营活动产生的现金流量净额为负。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

1、敏锐的市场洞察能力

作为激光智能化设备制造领跑者，公司凭借领先的技术实力和敏锐的市场洞察力，持续引领所处细分赛道的技术升级和产品创新，实现每一次业务的精准布局与快速调整。通过打造多层次的市场洞察体系，公司能率先把握行业趋势，抢占市场先机。同时，高效的执行团队和完善的管理体系，确保战略的有效实施，转化为实际落地成果。

公司现已成为横跨消费电子、锂电、光伏、医疗等多赛道的平台型激光技术创新企业。

2、优异的研发创新能力

公司自成立以来，始终将技术研发放在经营首位，持续加大研发投入，积极引入专业人才，重视研发能力建设。近三年来，公司研发费用率持续增长，且长期处于同行业上市公司领先水平。公司不仅注重自主研发，还积极参与牵头制定行业标准，填补国内空白。

经过多年的研发积累，公司拥有多项与激光光学及自动化相关的核心技术，截至 2024 年 3 月 31 日，公司拥有专利技术及软件著作权 1175 项，包括 106 项发明专利，733 项实用新型专利、22 项外观设计专利以及软件著作权 314 项。

3、优秀的专业人才团队

公司高度重视聚集和培养专业人才，在对未来市场发展方向谨慎判断的基础上，针对性地引入专业人才。目前公司各业务领域聚集了一批行业经验丰富的高级管理人员和业务骨干，他们持续深耕于研发、设计、生产、交付等领域，致力于为客户提供行业优秀的极富竞争力的产品和解决方案。

4、卓越的商务管理能力

公司作为横跨消费电子、锂电、光伏、医疗等多赛道的平台型激光技术创新型企业，公司始终坚持以客户需求为导向，充分发挥产品技术领先的竞争优势，及时掌握行业动态，产品信息反馈，满足客户需求，推动消费升级。

依托核心技术优势，公司准确把握市场需求，提供激光器等部分核心部件、成套激光智能自动化生产线等一站式解决方案，并可针对客户需求研发符合客户核心诉求的设备。

公司成熟的组织架构和标准化业务流程，可以对研发、生产和销售各个环节迅速响应客户和市场需求。建立了售后服务中心、区域项目服务部、售后服务站三级专业服务体系和权责明确、激励高效的多部门快速联动机制，可提供及时现场支援、量产问题排除、技术支持与培训、品质检测评估等专业服务。同时，公司与客户建立长期、稳定的合作关系，定期收集反馈客户意见，持续改进产品和服务。

（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：元

项目	2023年度	2022年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	540,130,003.88	412,442,870.74	30.96
资本化研发投入	3,112,237.44	2,749,922.03	13.18
研发投入合计	543,242,241.32	415,192,792.77	30.84
研发投入总额占营业收入比例（%）	11.31	10.11	增加1.20个百分点
研发投入资本化的比重（%）	0.57	0.66	减少0.09个百分点

2023年度，公司研发投入同比增加30.84%，主要系公司高度重视新产品和新行业的布局，保证能够不断进行技术创新，维持市场竞争优势，公司持续加大研发投入，引进优秀研发技术人才，优化研发体系，以提升公司核心竞争力，报告期研发项目投入增加，研发人员数量增加，相应物料需求及人员费用增加。

（二）研发进展

截至2023年12月31日，公司累计获得授权专利758件，授权软件著作权300件。2023年新增获得授权专利374件，授权软件著作权130件。2023年，公司的电池极耳高速高精度激光切割关键技术研究及产业化项目获得机械工业科学技术科技进步三等奖。2023年度公司获得的知识产权列表具体如下：

项目	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	222	38	458	73
实用新型专利	477	324	938	666
外观设计专利	21	12	32	19
软件著作权	130	130	297	300
合计	850	504	1,725	1,058

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和年审会计师出具的募集资金使用情况鉴证报告，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

截至 2023 年 12 月 31 日，公司无控股股东，公司实际控制人、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：

姓名	职务（注）	年初持股数（股）	年末持股数（股）	年度内股份增减变动量	质押、冻结及减持情况
赵盛宇	董事长、总经理、董事会秘书（暂代）	2,460,450	2,520,450	60,000	-
GuofuZhou (周国富)	董事	-	-	-	-
张松岭	董事、副总经理	890,264	712,748	-177,516	因个人资金需求，减持 222,516 股
周宇超	董事、副总	810,143	637,608	-172,535	因个人资

姓名	职务（注）	年初持股数（股）	年末持股数（股）	年度内股份增减变动量	质押、冻结及减持情况
	经理				金需求，减持 202,535 股
罗筱溪	董事	-	-	-	-
LIANGHOUKUN (梁厚昆)	董事	-	-	-	-
徐尧	独立董事	-	-	-	-
范文明	独立董事	-	-	-	-
周泳全	独立董事	-	-	-	-
何长涛	监事会主席	-	-	-	-
王韞韬	监事	-	-	-	-
王春雨	职工代表监事	-	-	-	-
梁辰	副总经理	15,000	45,000	30,000	-
韩昊壘	副总经理	-	-	-	-
曾长进	副总经理	3,000	21,000	18,000	因个人资金需求减持 32,000 股
彭信翰	核心技术人员	-	16,300	16,300	因个人资金需求减持 1,700 股
温燕修	核心技术人员	18,000	36,000	18,000	-

除上述情况外，公司实际控制人、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，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海目星激光科技集团股份有限公司 2023 年度持续督导跟踪报告》之签署页)

保荐代表人:

彭立强

彭立强

陈靖

陈靖

