

华泰联合证券有限责任公司
关于湖北华强科技股份有限公司
2024年半年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：华强科技
保荐代表人姓名：刘伟	联系电话：021-38966588
保荐代表人姓名：张展培	联系电话：010-56839300

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为湖北华强科技股份有限公司（以下简称“华强科技”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市项目的保荐机构，对华强科技进行持续督导，并出具 2024 年半年度（以下简称“本报告期”或“报告期”）持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

截至 2024 年 6 月末，公司募投项目新型核生化应急救援防护装备产业化项目、新型核生化防护基础材料研发平台建设项目和信息化（数据驱动的智能企业）建设项目的募集资金累计投入进度分别为 5.43%、0.48%和 22.91%，募集资金投入比例低，募集资金投资项目存在延期或变更的风险。

具体情况参见本持续督导跟踪报告之“二、重大风险事项”之“（七）关于募投项目延期或变更”。针对上述情况，公司已在《2024 年半年度报告》之“第三节 管理层讨论与分析”之“五、风险因素”之“（七）关于募投项目延期或变更的风险”中进行了风险提示。

上述问题不涉及整改事项。保荐机构及保荐代表人督促公司持续评估募投项目实施计划的可行性，如有募投项目变更、延期或募投项目可行性发生重大变化的情况，及时按照相关法律法规履行审批及信息披露程序。

二、重大风险事项

（一）业绩大幅下滑或亏损的风险

特种防护方面，军品订货机制转变、军改影响持续，可能对装备采购计划产生影响；部分装备订货实行竞标采购，尤其民参军或其他非计划内军品企业进入导致竞争更加激烈。另外，如新研发型号产品转化为订货进度低于预期，不能迅速形成批量订货，可能对公司个体防护装备产品规模效益造成不利影响。

医药包装方面，战略新兴产业产品、高附加值产品成果转化效率可能低于预期。新研制的用于填补我国自主研发技术与产品空白的胰岛素笔式注射器用预灌封橡胶组件等产品，关联评审周期延长，产业化进程减慢，可能影响公司整体规模效益。同时，因药品集采政策深入推广应用，公司丁基胶塞等医药包材受下游客户成本压力传递，可能导致相关业务的业绩下滑。

（二）核心竞争力风险

特种防护装备方面，为保持行业地位和竞争优势，公司持续投入研发新技术和新产品，通过研发关键技术、运用新材料、开发新的工艺及设计，不断满足军方提出的装备性能新要求。

虽然目前公司掌握的核心技术具有优势，但如果公司研发投入不足，新产品的研发周期过长，或在技术升级迭代过程中未能及时满足客户的需求，或行业内出现其他重大技术变革，甚至研发失败，则可能导致公司失去技术优势、产品被替代，存在不能获得足够订单或不被客户认可的风险，从而对公司的发展造成较大不利影响。

在药用丁基胶塞行业中，公司面临着与外资品牌及国内其他优质企业的市场竞争。若竞争对手通过技术创新、降低售价等方式抢占市场空间、加剧竞争，则可能导致市场的供应结构和产品价格体系发生变化，对公司经营造成不利影响。

（三）经营风险

公司未来盈利的实现受到宏观经济、市场环境、产业政策、行业竞争情况、

管理层经营决策、募集资金投资项目实施情况等诸多因素的影响。

公司特种防护装备订单受到国际形势、国家国防战略以及军方采购需求变化等因素的影响，如果因国家国防战略等原因导致军费支出预算调整，或受国际形势、军方采购方式变化等因素的影响，军方改变采购计划或延长采购周期，公司可能面临订单延迟甚至订单取消的情况，导致军品销售收入结构变化、销售收入实现时间延后甚至销售收入大幅下滑的情况，从而对公司的经营业绩和盈利能力产生不利影响。

公司的主要客户集中度较高，如果公司无法保证在主要客户中持续保持优势，并以现有供应量持续供应产品，则公司的经营业绩将有可能受到较大影响。同时，如果部分客户采购需求或支付政策发生变化，可能对公司经营构成不利影响。

报告期内，公司医药包装产品主要原材料卤化丁基橡胶的原产地主要集中在俄罗斯、美国、日本和欧洲等国家和地区，存在较大程度的对外依存。公司会根据国内外政治经济环境、市场价格等因素，在满足卤化丁基橡胶性能和适用性要求的前提下，灵活调整合适的供应渠道及供货比例。同时，近年来国内企业已逐步实现卤化丁基橡胶的国产化，公司正在稳步推进国产原材料替代的工作，协同国内原材料供应商提升产品性能以适应药用丁基胶塞产品的需求。但如果短期内外贸环境出现重大不利变化，或者因国际政治关系导致公司的相关原材料供应不足或价格出现大幅波动的情况，将对公司的生产经营和成本控制带来不利影响，从而导致公司盈利能力受到不利影响。

随着国家带量采购药品的数量和品种不断增加，如果下游药企客户未能通过一致性评价或在带量采购招标中未中标，将导致该药企客户对药用胶塞产品的需求出现下降，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（四）财务风险

1、应收账款余额较大风险

报告期末，公司应收账款账面价值为 63,520.19 万元，占流动资产的比例为 17.41%。公司应收账款余额较大，且受军品回款情况影响较大。

报告期内，公司对军方应收账款未发生实际坏账，亦未因应收账款回款问题发生诉讼及纠纷，实际执行中受军方审价、军方付款周期等因素的影响可能会出现回款周期较长的情况。如出现大额应收账款长期未回款情况，将对公司正常生产经营及资金流转产生不利影响。

2、经营性现金流为负的风险

报告期内，公司经营活动现金流量净额为-11,742.45万元。公司经营活动现金流量净额为负的主要原因系军方及主要客户销售回款延后，如果未来公司经营活动现金流量净额为负的情况仍出现并持续，公司可能会存在营运资金紧张的风险，进而可能会对公司业务持续经营产生不利影响。

（五）行业风险

1、生产经营信息不宜披露的风险

军品行业的特殊性使部分生产、销售和技术信息属于国家秘密，不宜披露或直接披露。由于上述涉密信息豁免披露或脱密处理，投资者不能通过产能、产量、销量、价格等指标以及客户、供应商信息来了解、判断公司军品业务的部分具体信息，可能难以准确估计公司的盈利趋势，从而影响对公司价值的判断，造成投资决策失误。

2、军队客户订单采购的波动风险

公司特种防护装备产品的最终客户为军队。军方采购具有计划性较强、项目周期较长的特点，一般产品先通过研制定型后，军方会进行持续的批量采购。由于公司产品的销售受到军方采购需求的限制，如军方采购计划发生变化，公司的产品销售将受到较大影响。

3、因军品定价延迟导致业绩波动的风险

公司部分军品的价格采取军方审价方式确定，对于审价尚未完成但已实际验收交付的军品，公司按照暂定价确认收入，于审价完成后将相关差价计入完成审价当期。由于该行业的特殊性使得公司存在因军品审价导致收入及业绩波动的风险。

（六）宏观环境风险

军工作为特殊的经济领域，主要受国际环境、国家安全形势、地缘政治、国防发展水平等各种因素影响。如未来国际形势出现重大变化，导致国家削减国防支出，使得军方对公司产品的需求数量产生波动，出现订单减少的风险，对公司的盈利能力产生不利影响。

（七）关于募投项目延期或变更的风险

截至报告期末，公司首发募投项目新型核生化应急救援防护装备产业化生产基地项目（以下简称“生产基地项目”）、新型核生化防护基础材料研发平台建设项目（以下简称“研发平台项目”）和信息化（数据驱动的智慧企业）建设项目（以下简称“信息化项目”）投入进度分别为 5.43%、0.48%和 22.91%，投入进度较低。

生产基地项目计划投资 7.72 亿元，新建防护装备产业化生产基地，增加个防产能 18 万套、集防产能约 1 万台套，项目实施周期计划为 3.5 年，预计 2025 年末前达到预定可使用状态。截至报告期末，公司生产基地项目已完成一期子项目 239 产品生产线建设项目厂房主体工程。由于生产基地项目投资金额较大，新增产能数量多，且新增产能主要为军品，考虑 2022 年度至今，军方特种防护装备订单有所延迟，为保障股东利益，控制投资风险，公司根据军方需求及新型号装备定型进度情况进行规划和实施，因而导致生产基地项目投入进度较原计划有延迟，能否如期完成存在不确定性。

研发平台项目计划投资 3.53 亿元，拟建设核生化防护基础材料研发平台，以满足公司特种防护装备核心材料研发和小试、中试需求，项目实施周期计划为 3.5 年，预计 2025 年末前达到预定可使用状态。截至报告期末，公司研发平台项目已完成整体设计方案的编制，并同步开展中试线、实验室、检测室等项目的设备调研。因本阶段主要工作为方案设计及设备调研，无土建及设备购置支出，投入进度较原计划有所延迟。公司正在根据国家政策导向、战略部署，积极推动项目建设，但能否如期完成存在不确定性。

信息化项目计划投资 0.99 亿元，项目实施周期计划为 4 年，预计 2025 年末

前达到预定可使用状态。截至报告期末，公司已完成电子采购平台、销售管理平台、安全环保监管数字化平台和商密网数字化基础设施采购，以及丁基胶塞数字化车间顶层规划设计和需求调研，正在开展产品生命周期管理系统、实验室管理信息系统和 ERP 系统等建设内容的需求调研工作。因前期项目顶层设计周期较长，目前项目投入进度较原计划有延迟。后续公司将加快需求调研、方案设计和采购实施工作进度，但能否如期完成仍存在不确定性。

综合来看，三个募投项目投入进度较原计划均有延迟。目前公司正在开展“十四五”规划执行情况评估及“十五五”规划前期论证，细化论证募投项目实施内容，若短期内公司出现产能扩张需求不明显、行业市场需求变化或募投项目预期不能带来效益等情况，未来可能会根据产业实际发展需求，对募投项目可行性进行再论证、内容变更或者延期等，因此，公司存在募投项目延期或变更的风险。

三、重大违规事项

本报告期内，公司不存在重大违规事项。

2024年5月10日，公司收到联勤保障部队战勤部采购计划处的违规处理决定。本次违规处理涉及的投标文件作者一致的情况，系因委托第三方制作投标文件导致的，公司不存在串通投标情形。公司在收到上述处理决定后，针对标书制作单位河南四鑫（已于2024年2月注销）的行为给公司带来的损失，已向其原法定代表人耿玉才提起民事诉讼，并于2024年6月6日获胜诉。根据湖北省宜昌市三峡坝区人民法院民事判决书（（2024）鄂0591民初878号），公司受到军队违规处理决定系河南四鑫接受公司委托代为制作标书的同时又为其他公司就同一项目制作标书导致。

公司已向联勤保障部队战勤部提交复议申请并获得受理，目前复议申请正在审核过程中。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

2024年上半年，公司主要财务数据及指标如下表所示：

单位：万元

主要财务数据	2024年1-6月	2023年1-6月	增减幅度
营业收入	24,010.97	27,940.32	-14.06%
归属于上市公司股东的净利润	2,664.56	2,832.44	-5.93%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,649.54	-693.84	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-11,742.45	-13,733.76	不适用
主要财务数据	2024年6月30日	2023年12月31日	增减幅度
归属于上市公司股东的净资产	419,360.48	417,025.98	0.56%
总资产	500,036.63	505,164.53	-1.02%
主要财务指标	2024年1-6月	2023年1-6月	增减幅度
基本每股收益（元/股）	0.08	0.08	-
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.08	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.05	-0.02	不适用
加权平均净资产收益率（%）	0.64	0.67	减少0.03个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-0.39	-0.17	减少0.22个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	11.65	7.86	增加3.79个百分点

上述主要财务数据及指标的变动原因如下：

1、2024年上半年，公司实现营业收入24,010.97万元，同比下降14.06%，主要原因系减少负毛利的人防工程滤器销售所致；

2、2024年上半年，公司归属于上市公司股东的净利润为2,664.56万元，同比下降5.93%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1,649.54万元，亏损同比增长137.74%。2024年上半年，公司营业毛利同比增长17.88%，但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润下滑较大，主要原因系：（1）2024年上半年，公司销售费用和研发费用分别为1,364.16万元和2,797.96万元，分别同比增长91.01%和27.44%；（2）2024年上半年，公司资金收益（包括利息收入、投资收益及公允价值变动损益）为3,714.51万元，较上年同期增长14.18%，但因2024年上半年公司资金收益以购买结构性存款取得的投资收益和公允价值变动损益为主，该部分收益计入非经常性损益，从而造成公司扣非归母

净利润跌幅大幅高于归母净利润；

3、2024年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为-11,742.45万元，经营活动现金净流出较上年同期减少14.50%，经营性现金流有所改善；

4、2024年上半年，公司基本每股收益、稀释每股收益以及加权平均净资产收益率较上年同期基本持平；由于归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润大幅下滑，导致扣除非经常性损益后的基本每股收益、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率等主要财务指标同比降低。

五、核心竞争力的变化情况

公司是国内专业的防化军工企业，是全军透气式防毒服、专用防毒面具、集体防护装备定点生产企业，以及国家人防工程防化设备定点生产企业。公司拥有强大的防护装备生产体系，主要产品涵盖防毒服、防毒面具等个体防护装备，以及阵地防御、机动平台、移动掩蔽部等集体防护装备，覆盖陆、海、空、火箭军、武警等多个军兵种。公司紧跟国防军工发展需求，拥有核心研发团队，可以快速响应军方需求；建立了科学的生产流程和全业务流程的质量管理体系；依赖于专业的特种防护装备生产线以及防护核心炭材料中试线，公司的产品在防护性能、生理舒适性大幅提升。

公司依托技术优势，积极开拓医药包装、医疗器械等民品市场，主要包括药用丁基胶塞系列产品、非PVC多层共挤膜、医用防护服、防护口罩等。公司以智能制造为突破口，建成国内首个智能化丁基胶塞生产车间。连续两届举办全国药用丁基胶塞技术交流会，作为牵头单位联合中标工业和信息化部药品辅料包材检测评价及创新成果产业化公共服务平台项目，公司数字化作业场景入选工业和信息化部智能制造示范优秀场景名单，公司入选国务院国资委国有企业数字化转型试点单位名单。

报告期内，公司核心竞争力未发生重大不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

报告期内，公司依托国家认定企业技术中心平台优势，持续加大研发投入，

助力科技研发创新突破，支撑公司转型升级。2024年1-6月，公司研发费用2,797.96万元，同比增长27.44%；研发投入占营业收入比重11.65%，同比提高3.79个百分点。

报告期内，公司各项在研项目均有序推进，部分项目取得阶段性成果。2024年1-6月，公司完成专利申请21项，其中发明专利4项；新获授权专利17项，其中发明6项。截至2024年6月末，公司累计获得专利授权205项，其中发明专利47项，研发成果持续得到体现。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

经中国证券监督管理委员会《关于同意湖北华强科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2021〕3368号）同意注册，公司向社会公开发行人民币普通股8,620.62万股，每股面值人民币1元，每股发行价为人民币35.09元，募集资金总额为人民币302,497.56万元，扣除发行费用（不含增值税）人民币21,282.47万元，实际募集资金净额为人民币281,215.08万元。前述募集资金已于2021年12月1日全部到位，由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具了大信验字〔2021〕第1-10041号《验资报告》。

公司已对募集资金进行了专户存储，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》。

2024年1-6月，公司募集资金使用及结余情况如下：

单位：万元

项目	金额
2023年末募集资金结余金额	201,761.46
减：本期募投项目投入金额	982.25
减：手续费	0.09
减：超募资金转出	32,600.00
加：利息收入	458.64

项目	金额
期末存放募集资金专户余额	168,637.76

公司 2024 年上半年募集资金存放与使用情况符合《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》《上海证券交易所科创板股票上市规则》和《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法规和文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致。公司不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

九、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

（一）公司控股股东、实际控制人持股情况

公司控股股东为兵器装备集团。截至 2024 年 6 月 30 日。兵器装备集团直接持有公司 156,812,800 股股份，占比 45.52%；同时，兵器装备集团通过南方资产间接控制公司 85,534,000 股股份，占比 24.83%。因此，兵器装备集团合计控制公司 70.35%股份。2024 年上半年，公司控股股东持股数未发生增减变动。

公司实际控制人为国务院国资委。截至 2024 年 6 月 30 日，公司实际控制人通过兵器装备集团和南方资产间接控制公司 70.35%股份。2024 年上半年，公司实际控制人持股数未发生增减变动。

（二）公司董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至 2024 年 6 月 30 日，公司董事、监事和高级管理人员持有公司股份情况如下：

姓名	职务	直接持股数（股）	间接持股数（股）	合计持股数（股）	合计持股比例（%）	报告期内的质押、冻结及减持情况
孙光幸	董事长	-	112,650	112,650	0.03%	无
刘榜劳	董事、总经理	-	-	-	-	-

姓名	职务	直接持股数（股）	间接持股数（股）	合计持股数（股）	合计持股比例（%）	报告期内的质押、冻结及减持情况
唐伦科	董事	-	-	-	-	-
张亚昌	董事	-	-	-	-	-
邹晓丽	董事	-	-	-	-	-
徐斌	董事	-	-	-	-	-
王广昌	独立董事	-	-	-	-	-
刘洪川	独立董事	-	-	-	-	-
刘景伟	独立董事	-	-	-	-	-
刘跃东	监事会主席	-	-	-	-	-
程烈源	职工代表监事	-	-	-	-	-
沈洁	职工代表监事	-	-	-	-	-
孙岩	总会计师、总法律顾问	-	-	-	-	-
潘言宏	副总经理 (2024年3月29日离任)	-	362,700	362,700	0.11%	无
陈德安	副总经理	-	-	-	-	-
周超	副总经理	-	301,800	301,800	0.09%	无
唐国庆	副总经理	-	251,400	251,400	0.07%	无
刘波	副总经理	-	56,325	56,325	0.02%	-
赵晓芳	董事会秘书	-	198,800	198,800	0.06%	无

注：2024年3月29日，公司召开第二届董事会第四次会议，审议通过《关于股权激励对象胡新武、贺良冬股权转让事项的议案》，同意将原激励对象胡新武、贺良冬通过宜昌华军企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有的公司股份授予公司董事长孙光幸、副总经理刘波、纪委书记侯开举。本次转让完成后，孙光幸、刘波、侯开举分别间接持有公司股份112,650股、56,325股、56,325股。具体详见公司于2024年4月2日在上海证券交易所披露的《湖北华强科技股份有限公司关于公司员工持股平台合伙人变更暨公司董事长及部分高级管理人员间接持有公司股票的公告》（公告编号：2024-008）。

截至2024年6月30日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结及减持的情形。

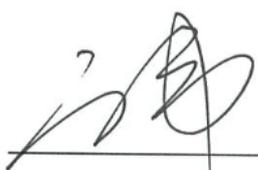
十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（以下无正文）

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于湖北华强科技股份有限公司 2024 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人：



刘 伟



张展培

