

中信证券股份有限公司
关于福立旺精密机电（中国）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”）作为福立旺精密机电（中国）股份有限公司（以下简称“福立旺”或“公司”或“上市公司”）首次公开发行股票并在科创板上市及公开发行可转换公司债券的保荐人，于 2023 年 1 月 16 日与公司签订保荐协议，自签署保荐协议之日起，承接原保荐人东吴证券股份有限公司尚未完成的持续督导工作。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，并出具本持续督导半年度跟踪报告。

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 8 月 20 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；

（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；

(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，查阅募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，关注募集资金专户存储和使用情况；

(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

近年来，公司依靠掌握的核心技术和关键生产工艺为众多国内外知名客户提供精密金属零部件，核心技术和关键生产工艺是公司持续发展的动力，也是公司保持市场竞争力的重要基础。而核心技术和关键生产工艺的研究、开发很大程度上依赖于专业人才，尤其是核心技术人员。若未来公司核心技术人员流失甚至核心技术或关键生产工艺泄密，将对公司的生产经营造成不利影响。

(二) 经营风险

1. 产能扩张及利用率不足的风险

公司进一步增大固定资产投资后，若无法持续获取客户订单、下游市场竞争格局发生重大变化或技术与产品出现重大升级革新，则可能导致产能利用率持续下降，固定资产未来可收回金额低于其账面价值，进而导致固定资产出现减值风险，对公司盈利状况造成不利影响。

2.汇率变动风险

公司外销收入主要使用美元结算，未来美元汇率波动既会影响公司外销产品的市场竞争力，也会对公司汇兑损益产生影响，从而对公司经营整体业绩产生影响。

3.存货跌价风险

公司的产品主要根据客户需求定制化开发，采用根据订单及需求预测进行生产的生产模式及“以产定购”的采购模式，由于公司产品细分品类众多，产品呈现规格多、批次多、单价低等特点，为了降低原材料单批次采购成本，或避免单批次生产余料浪费等，公司存在部分存货的备货量暂高于需求的情形，从而导致该部分存货的库龄较长，跌价风险相对较高。同时，公司为了维护与主要客户的关系，在维持该客户总体毛利率的前提下，可能会承接部分负毛利的产品订单，导致部分存货可变现净值低于账面价值，从而产生存货跌价情形。

未来，随着业务规模的进一步扩大，若公司的存货管理能力未能及时跟进，或承接的负毛利产品持续增加，公司的存货跌价风险将进一步增加。

（三）行业风险

因精密金属零部件的下游应用行业十分广泛，客户群体遍布汽车、计算机、通信、消费电子、电动工具、新能源、医疗器械等众多行业，不同下游应用行业对金属零部件产品的精密度要求各不相同，且行业内主要产品均为非标准件、不同应用领域产品的加工工艺差距较大，行业内企业在各类细分产品上均呈现相对独立的竞争格局。近年来，3C行业因用户渗透率趋于饱和导致产品出货速度放缓甚至小幅下降，汽车行业则受销量基数及宏观经济环境等因素的影响产销量出现下滑，电动工具行业整体发展缓慢。若未来下游行业的市场需求持续下降或终端应用产品的销量不及预期，公司的精密金属零部件产品的市场需求将下滑，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（四）宏观环境风险

虽然报告期内公司产品直接向美国出口的金额较低，但公司部分下游客户的终端产品存在销往美国的情形。因此，中美贸易摩擦可能会影响到公司下游客户，

继而可能沿产业链间接影响公司。若未来中美贸易摩擦持续升级，可能对公司下游客户经营状况产生不利变化，进而影响公司产品销售。

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年半年度，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1-6月	2023年1-6月	本期比上年同期增减(%)
营业收入	55,321.51	40,109.15	37.93
归属于上市公司股东的净利润	4,580.35	2,407.09	90.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,509.58	1,409.57	148.98
经营活动产生的现金流量净额	7,954.17	9,422.10	-15.58
主要会计数据	2024年1-6月	2023年1-6月	本期末比上年同期末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	155,883.13	154,848.51	0.67
总资产	342,687.06	333,427.87	2.78
主要财务指标	2024年1-6月	2023年1-6月	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.19	0.14	35.71
稀释每股收益(元/股)	0.19	0.14	35.71
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.14	0.08	75.00
加权平均净资产收益率(%)	2.91	1.63	增加1.28个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.23	0.95	增加1.28个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	10.76	10.60	增加0.16个百分点

2024年6月末，公司总资产为342,687.06万元，同比增加2.78%；归属于上市公司股东的净资产155,883.13万元，同比增加0.67%，公司资产规模较为稳定。

2024 年上半年,公司实现营业收入 55,321.51 万元,较上年同期增长 37.93%,主要系 2024 年上半年消费电子行业整体复苏明显,市场需求稳步提升,业务量稳定上涨,且公司新产品、新料号导入大客户较为顺利,新导入产品市场需求良好。

2024 年上半年,公司实现归属于母公司所有者的净利润 4,580.35 万元,较上年同期增加 90.29%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3,509.58 万元,较上年同期增加 148.98%。公司归属于母公司所有者的净利润上升的主要原因为 2024 年上半年公司下游行业景气度有所提升,业务量稳定上涨,公司营业收入同比显著增长,且产能利用率和综合毛利率同比有所上升。

2024 年上半年,公司基本每股收益和稀释每股收益同比增加 35.71%,扣除非经常性损益后的基本每股收益同比增加 75.00%,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较上年同期同比增加 1.28 个百分点,主要系扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润增长所致。

六、核心竞争力的变化情况

(一) 公司的核心竞争力

1. 技术储备及强大的研发实力

公司自成立以来一直专注于精密金属零部件的研发、制造和销售。经过多年的发展和经验积累,公司已在精细线成型、高精密车铣复合成型、金属嵌件注塑成型、金属粉末注射成型、高速连续冲压成型、管件 3D 折弯成型、微米级金属湿拉等金属精密成型工艺和生产环节中掌握多项核心技术。公司拥有由关键核心技术、专利等组成的技术工艺体系,该体系是保障公司长期高质量发展的关键。

目前,公司核心技术主要包括 13 项技术:高精密性异型簧成型技术、耐疲劳卷簧高效成型及检测技术、高稳定性精密拉簧、压簧、扭簧成型及检测技术、高精密大吨位连续冲压成型技术、异型金属驱动管总成生产及检测技术、高精密金属射出成型控制技术、高精密车铣复合加工技术、高性能弹性连接器生产及检测技术、多工艺组合连线生产技术、电池包铜铝材软硬排焊接、高精密金刚石微细母线拉拔技术、高精密微细钢丝扭转性能检测技术和金属旋压技术。

2. 客户资源及长期稳定的战略合作关系

公司凭借多年积累的客户资源以及同客户形成的长期战略合作关系，受益于下游供应链体系有严格的准入流程及标准，随着零部件制造商加工精度与质量管理水平的提高，良品率、产品质量逐年提高，成本逐年下降，形成了壁垒。

3. 经验丰富的管理团队以及专业化的人才梯队

经过数年的人才培养和团队建设，拥有了一支超过 400 人的专业技术研发人员，公司的核心技术人员为许惠钧先生、黄屹立先生、许中平女士，公司创始人许惠钧先生从事精密金属零部件加工超过 40 年，作为公司核心技术人员参与了多项核心技术的研发工作，带领研发团队，不断攻坚克难，为客户解决精密金属零部件制造难题，对 3C 类、汽车、电动工具及光伏领域涉及精密与超精密金属零部件加工技术具有独到的见解和较深的造诣。

公司非常注重技术团队建设，在长期发展中形成了先进的人才引进和培养机制，并完善了技术人才的聘用、管理和培养制度。公司持续引进富有经验的技术人员，增强公司技术人员的储备，保持研发团队的活力。公司积极开展技术人员的在职培训，确保技术人员始终掌握行业内的先进设计思路、研发方法和生产工艺。

（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1-6月	2023年1-6月	变化幅度（%）
费用化研发投入	5,955.29	4,253.22	40.02
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	5,955.29	4,253.22	40.02
研发投入总额占营业收入比例（%）	9.94	8.63	增加0.16个百分点

项目	2024年1-6月	2023年1-6月	变化幅度(%)
研发投入资本化的比重(%)	-	-	-

公司2024年上半年研发投入金额为5,955.29万元,较上年同期增加1,702.07万元,同比上升40.02%,主要因为公司加大研发力度,截至2024年6月末研发人员432人,同比增加125人,增幅40.72%,研发人员工资有所增加。

(二) 研发进展

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	新能源车用汽配成型及加工工艺的研发	1,800	922.43	1,259.22	小批量试制	实现电池在使用过程中,当电池内部温度达到一定温度时,实现自动断开连接,等电池内部温度降下来之后能够实现自动连接继续使用,从而提高电池耐用性和安全性能	行业领先水平	汽车
2	高稳定性超弹性材料加工成型工艺的研发	1,500	959.32	1,232.97	小批量试制	1)提高工艺制程一致性或工艺,质量稳定性;2)优化工艺,通过快速加热线材坯料端面,使得熔化后的镍钛合金材料在表面张力作用下,直接形成端面圆角,有效提高加工效率。	行业领先水平	3C
3	PECM-高精度脉冲电解工艺的研发	2,000	1,354.19	1,678.08	小批量试制	利用电化学加工技术,精密度达到2-5 μm ,可变加工间距10-400 μm ,可应用于精微成型及加工复杂外形的产品。	行业领先水平	3C、汽车、电动工具等
4	多功能小家电自动化生产工艺改进及组装	1,600	446.51	810.2	小批量试制	1)内胆侧壁厚度达到1.0mm,实现荷叶仿生不粘技术,达到煮饭后不粘锅的目的。2)产出新一代轻音、浮动切削、均绞等厨房	行业领先水平	小家电

	检测技术的研发					电器		
5	车铣复合及非轴对称旋压及翻边工艺的研发	300	171	254.19	小批量试制	形状不均匀的产品，均匀壁厚，大幅度降低零件加工成本，缩短零件制造周期，保证零件加工质量，提高零件加工效率。	行业领先水平	3C、汽车、电动工具等
6	提高冲压精度及光亮带工艺的研发	300	92.96	175.09	小批量试制	1) 达到高等级冲裁精度要求 $\pm 0.01\text{mm}$ ，折弯在 $\pm 0.02\text{mm}$ 以内；2) 提高金属产品冲裁面光洁度，达到无屑加工的效果	行业领先水平	3C、汽车、电动工具等
7	高品质金属阳极氧化表面处理工艺的研发	300	60.19	280.9	批量出货	1) 降低铝合金表面张力，提升表面润湿性，抑制化学抛光过程中，金属磷酸盐和金属硫酸盐在铝合金表面和化学抛光槽底部的沉积，2) 减少阳极氧化膜表面孔洞及缺陷，形成有序多孔的阳极氧化膜，减少了阳极面花的比例。	行业领先水平	3C
8	汽配管件及转轴自动化组装技术的研发	400	209.35	209.35	方案验证	实现转动轴的自动回卷功能，大幅度提高汽配市场占有率	行业领先水平	汽车
9	高稳定性弹性体拉伸复位及性能检测技术的研发	500	150.77	150.77	方案验证	提升流程自动化程度和检测自动化程度，提高产品良率，带来间接经济效益	行业领先水平	3C、汽车、电动工具等
10	金属粉末射出脱脂烧结一体	1,200	103.4	103.4	方案验证	1) 改进金属粉末注射及催化脱脂工艺一体化设备，提升生产效率；2) 加热过程更加	行业领先	3C、汽车、电动

	化成型工艺的研发					均匀和稳定，从而确保烧结过程的质量和一致性	水平	工具等
11	注塑射出成型及检测技术的研发	1,200	161.24	161.24	方案验证	优化射出成型生产流程，实现高精度和高品质的产品生产，满足消费者对产品品质的不断提升	行业领先水平	3C、汽车、电动工具等
12	金属表面处理之阳极挂支设备及工艺的研发	800	183.15	183.15	项目立项，可行性评估	开发出新的阳极挂具，实现自动化挂支，进一步提高工作效率。	行业领先水平	3C
13	光伏用丝网的研究	600	163.82	564.78	方案验证	研发 0.011mm 不锈钢丝拉拔，完成织网和整经设备设计工作。	行业领先水平	光伏
14	光伏用黄铜丝的研发	1,000	388.08	958.12	小批量试制	采用莫顿工艺，有效地控制碳钢材料的晶体形貌组织，提升钢丝强度。实现 35 μ m 以下母线拉拔生产，满足原材料自制生产。	行业领先水平	光伏
15	33 模双双模拉拔设备研发	400	60.28	371.43	小批量试制	推动 0.034 及以下规格钢丝量产可行性，断丝率控制在 2% 以内，成材率控制在 65% 以上。	行业领先水平	光伏
16	金钢线高碳母线盘条的研发	500	143.39	143.39	方案验证	研发可连续拉拔至线径 25-40 μ m，强度在 5,000Mpa 以上的母线盘条，进一步满足金刚线母线细线化及强度要求。	行业领先水平	光伏
17	钨丝母线的研发	100	39.53	39.53	方案验证	研发线径 30-50 μ m，破断拉力值为同规格碳钢的 1.2~1.3 倍高耐腐蚀钨丝母线，推动	行业领先	光伏

						下游硅料生产薄片化。	水平	
18	热效应改变母线线性的研发	200	42.26	42.26	方案验证	通过热效应工艺，改善金刚母线的残余应力，改善圈径及通条性的稳定性，提升产品合格率，综合合格率提升 10%-15%。	行业领先水平	光伏
19	光伏用印刷网版的研发	200	85.61	143.25	方案验证	研发最新的印刷网版，降低印刷过程中银浆使用量，提升电池片发电效率，填补国内技术空缺	行业领先水平	光伏
20	小家电自动化生产组装及检测技术的研发	2,000	217.81	217.81	项目立项，可行性评估	1、实现新一代免手洗、静音破壁机 2、实现原汁机榨汁率能够达到 50%以上，其他水果能够保持在 40%左右。	行业领先水平	小家电
合计	/	16,900	5,955.29	8,979.13	/	/	/	/

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，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。针对募集资金进度与原计划存在不一致的情形，公司对相关项目进行延期，并已履行了必要的决策程序和信息披露程序。基于前述检查未发现违规使用募集资金的

情形。保荐人将持续关注公司的募投项目投资和建设情况，并督促公司按照相关法律法规履行信息披露义务。

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 2024 年 6 月 30 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情况如下：

单位：万股

股东或董监高名称	任职	期末持股数量	期初持股数量	2024 年上半年股份增减变动量	增减变动原因
WINWIN OVERSEAS GROUP LIMITED	控股股东	11,673.04	8,337.89	3,335.15	资本公积转增股本
许惠钧	实际控制人、董事长、总经理、核心技术人员	-	-	-	不适用
洪水锦	实际控制人、董事	-	-	-	不适用
许雅筑	实际控制人、董事、副总经理	-	-	-	不适用
尤洞察	董事、董事会秘书	-	-	-	不适用
刘琼	独立董事	-	-	-	不适用
郭龙华	独立董事	-	-	-	不适用
张征轶	独立董事	-	-	-	不适用
王曾	副总经理	-	-	-	不适用
贺玉良	副总经理	-	-	-	不适用
陈君	财务总监	-	-	-	不适用
史秀侠	监事会主席	-	-	-	不适用
郑秋英	职工监事	-	-	-	不适用
陈秀平	监事	-	-	-	不适用
黄屹立	核心技术人员	1.07	0.76	0.30	资本公积转增股本
许中平	核心技术人员	1.57	0.96	0.61	二级市场买卖、资本公积转增股本

2024 年上半年，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的公司股份不存在质押及冻结的情况。

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福立旺精密机电（中国）股份有限公司2024年半年度持续督导跟踪报告》之签署页）

保荐代表人： 汤鲁阳 方磊

汤鲁阳

方磊

