

**中信证券股份有限公司**  
**关于陕西莱特光电材料股份有限公司**  
**2024 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”）作为陕西莱特光电材料股份有限公司（以下简称“莱特光电”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 2025 年 4 月 2 日和 2025 年 4 月 17 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 2024 年度内部控制自我评价报告、2024 年度内部控制鉴证报告等文件；

（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 2024 年度审计报告、关于 2024 年度控股股东及其他关联方占用发行人资金情况的专项报告；

(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 2024 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

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、核心技术外泄或开发滞后的风险

公司已掌握了 OLED 有机材料生产的一系列专利及专有技术，是公司核心竞争力的重要组成部分之一。如果由于知识产权保护不利、竞争对手采取不正当竞争手段、核心技术人员流失等原因导致公司的核心技术外泄，则会对公司的经营造成不利影响。同时，产品技术升级是企业持续发展的重要支撑。若公司未能把握住客户的需求变化或行业发展的新趋势，保持产品、技术的持续升级，或者由于核心技术人员出现流失而影响在研项目的推进，则可能对公司经营造成不利影响。

#### 2、技术人员流失风险

OLED 有机材料行业是技术密集型行业，从业企业需要在有机化学、精细化工、光学、电子信息等学科领域均具有经验丰富的研发和技术团队。公司长期重

视研发工作，在经营过程中培养、引进了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术人才。虽然公司高度重视人才队伍建设，通过股权激励、薪酬福利等措施提高员工积极性和凝聚力，同时通过保密协议及竞业限制加以约束，但未来不排除受其他因素影响导致公司技术人才流失，从而对公司保持持续竞争力和业务的持续发展造成不利影响。

## **（二）经营风险**

### **1、公司主要收入来源于京东方的风险**

报告期内，公司向京东方销售收入占营业收入的比例为 75.56%，京东方为公司第一大客户。京东方目前是 OLED 小尺寸显示面板领域全球第二、全国第一的面板厂商。目前，公司 OLED 终端材料主要面向国内市场，在京东方市场占有率较高的情况下，若公司无法维持与京东方的合作关系，公司无法通过拓展其他客户来弥补京东方销售收入下降带来的影响，公司的经营业绩将受到较大影响。

### **2、产品价格下降风险**

公司与京东方签订的框架协议中约定公司同一合同产品的价格每年要降价一定幅度。报告期内，公司销售给京东方的同一产品在初次定价后，销售价格逐年下降，但推出的新产品重新定价。公司通过持续升级迭代推出新产品减少了老产品价格下降的影响。但未来若公司无法通过持续推出新产品降低老产品价格下降的影响，又或者新产品的定价大幅下降，则公司可能面临产品降价导致的毛利率下降风险，从而对公司毛利率及经营业绩将产生不利影响。公司所处的 OLED 显示行业正处于快速发展中，为在国际化的竞争中取得优势，国内厂商通过持续的工艺改进和规模化的生产不断优化成本。同时，生产成本的降低是 OLED 显示面板逐步提升在下游应用领域渗透率，不断扩大市场占有率的必经之路。因此，“量升价跌”是行业内常见的销售情况，除京东方外，其他客户的产品也存在价格下降的可能，从而对公司毛利率及经营业绩将产生不利影响。

### **3、技术升级迭代的风险**

OLED 作为新型显示材料，目前正处于高速发展阶段，下游产品及技术更新

迭代速度较快，尚未进入技术及产品的成熟稳定状态，材料厂商需要具备持续的研发创新能力及客户合作基础，才能跟上市场对产品更新换代的需求。若公司未来不能准确把握客户的需求变化，技术升级迭代进度和成果未达预期，将对公司的经营业绩产生重大影响。

#### **4、环境保护风险和安全生产风险**

公司生产过程中产生一定的废水、废气和固体废弃物，虽然公司采取了一系列高标准的环保措施，针对各主要生产线及生产设备加装了环保设施，但倘若出现处理不当或设备故障时，仍可能发生环境污染问题。同时，公司部分产品生产过程中涉及高温或高压的生产环境，且会涉及到部分有毒或具有腐蚀性的化工原料，因此公司存在一定的安全生产风险。随着公司业务规模的不断扩大以及相关设施、设备的老化，如不能始终严格执行各项安全管理措施，不断提高员工的安全生产能力和意识，及时维护、更新相关设施、设备，公司将可能存在发生安全事故的风险，对公司经营造成不利影响。

#### **5、下游需求复苏不及预期的风险**

若宏观经济情况以及消费回暖情况不及预期，下游手机、电视、笔电等消费电子市场复苏受阻，将对位于产业链上游材料端的公司的生产经营产生不利影响。

### **(三) 财务风险**

#### **1、折旧和摊销增加的风险**

公司募投项目逐步建成投产，公司未来每年将新增较大金额的固定资产折旧。如果行业环境或市场需求发生重大不利变化，可能导致募集资金项目无法实现预期收益，则公司存在因为折旧大幅增加而导致净利润下降的风险。

#### **2、毛利率下降的风险**

公司产品的生产与销售情况较为稳定，本报告期内综合毛利率处于相对较高的水平。但如果未来公司的经营规模、产品结构、客户资源、成本控制等方面发生较大变动，或者行业竞争加剧，导致公司产品销售价格下降、成本费用提高或

客户的需求发生较大的变化，公司将面临主营业务毛利率无法维持较高水平或下降的风险。

### 3、存货跌价风险

公司所处的 OLED 有机材料行业具有产品技术更新较快的特点。在此行业背景下，未来公司可能面临因产品技术更新、市场需求环境变化、客户提货延迟甚至违约等情形，导致存货减值增加的可能。

#### （四）行业风险

在国家产业政策的引导和支持下，我国 OLED 技术取得了较快发展，但从行业整体竞争格局来看，外资企业仍占据着全球 OLED 终端材料市场的主要市场份额，在行业中有一定的先发优势。随着 OLED 市场需求的不断扩大，国内企业也争先向上游 OLED 终端材料方向进行业务布局，市场竞争将进一步加剧，如果公司不能抓住行业发展机遇、准确把握行业发展趋势或正确应对市场竞争状况出现的变化，则公司的行业地位、市场份额、经营业绩等均会受到不利影响。

#### （五）宏观环境风险

OLED 行业受下游市场及终端消费市场需求波动的影响，其发展往往呈现一定的周期性。若未来宏观经济疲软，终端消费市场的需求下滑，将影响包括 OLED 在内的上游面板行业需求，行业将面临一定的波动风险。

## 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

根据公司年度报告，2024 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	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	471,766,669.31	300,677,120.16	56.90
归属于上市公司股东的净利润	167,318,929.31	77,045,841.52	117.17
归属于上市公司股东的	147,966,806.97	56,296,112.55	162.84

扣除非经常性损益的净利润			
经营活动产生的现金流量净额	227,647,257.39	66,324,331.99	243.23
<b>主要会计数据</b>	<b>2024 年末</b>	<b>2023 年末</b>	<b>本期末比上年同期末增减 (%)</b>
归属于上市公司股东的净资产	1,784,183,898.24	1,696,675,438.12	5.16
总资产	2,118,081,195.61	1,942,657,636.97	9.03
<b>主要财务指标</b>	<b>2024 年</b>	<b>2023 年</b>	<b>本期比上年同期增减 (%)</b>
基本每股收益 (元 / 股)	0.42	0.19	121.05
稀释每股收益 (元 / 股)	0.42	0.19	121.05
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.37	0.14	164.29
加权平均净资产收益率 (%)	9.59	4.54	增加5.05个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	8.48	3.32	增加5.16个百分点
研发投入占营业收入的比例 (%)	13.71	16.77	减少3.06个百分点

报告期内，营业收入较上年同期增长 56.90%，主要系公司下游客户需求持续增长，OLED 终端材料销售收入同比增加 16,381.53 万元，增长 71.56%。

报告期内，归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期分别增长 117.17%、162.84%，主要系 OLED 终端材料销售收入增加，同时，公司持续深化降本增效，提高经营效率，利润增加。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 243.23%，主要系本期收到的销售回款增加所致。

报告期内，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较上年同期分别增长 121.05%、121.05%、164.29%，主要系本期净利润增加所致。

## 六、核心竞争力的变化情况

### (一) 公司的核心竞争力

## 1、行业领先的研发创新能力

公司坚持以技术创新为驱动，在 OLED 有机材料领域积累了丰富的研发成果及技术储备。公司研发团队以博士领衔，硕士为主，参与了多项国家级和省、市级重点研发项目，拥有丰富的研发及产业化经验，首席科学家为科学技术部高端外国专家引进计划项目人才，为团队带来了国际前沿技术视野和丰富经验；公司研发中心按照国家级实验室标准建立，拥有全球先进的 OLED 有机材料生产工艺及 OLED 器件制备技术研究平台，构建了从专利布局、材料结构设计、化学合成、升华提纯、器件制备到器件评测的完整且高效的全产业链研发体系，掌握了全面、领先的 OLED 有机材料核心技术与生产工艺，先后突破了多种 OLED 关键发光材料专利壁垒，实现国产替代。

在创新发展方面，公司始终坚持自主创新的核心战略，通过持续加大研发投入，不断积累技术成果。同时，公司与国内多所知名院校开展深度产学研合作，充分整合高校的科研资源和人才优势，将理论研究与实际应用充分结合，持续开展前沿技术研究及产业化落地；与国际领先客户建立紧密的合作研发，精准把握市场需求和技术发展趋势，推动公司在 OLED 终端材料领域保持技术领先地位。此外，公司经过多年累积建立了业内领先的 OLED 有机材料数据资源库，通过引入机器学习、AI 等先进技术赋能，有效提高了研发效率与创新能力，缩短了新产品的研发周期，进一步增强自身的研发实力。

## 2、产品及专利优势

公司持续推出高性能 OLED 终端材料自主专利产品，关键技术指标能够达到或超过国际材料厂商的产品标准，在行业内树立了良好的市场口碑。公司产品种类丰富，并形成了系列化的产品布局，产品涵盖了发光层材料、空穴传输层材料、空穴阻挡层材料和电子传输层材料等 OLED 器件核心功能层材料，先后实现了 Red Prime 材料、Green Host 材料和 Red Host 材料的国产替代，新产品 Green Prime 材料及蓝光系列材料在客户端验证进展良好，为公司业务持续发展打下坚实的基础，保持国内领先地位。

OLED 终端材料是 OLED 面板的核心组成部分，由于手机、平板等终端应用厂商非常重视产品的专利保护，因此面板厂商对于所选用的 OLED 有机材料具

有严格的专利要求。公司高度重视研发创新以及知识产权的开发、积累、保护，通过持续的研发投入和创新实践，不断丰富公司知识产权战略布局，通过多维度、全方位的专利申请打造了丰富多元且极具竞争力的专利矩阵，为技术创新构筑了知识产权护城河，同时建立专利的巡查、监控与预警机制，从被动型风险调查到主动型分析防护，不断促进研发创新。截至报告期末，公司累计申请专利 973 件（包括 619 件国内专利申请和 2 件许可专利，198 件 PCT 国际专利申请和 154 件海外专利申请），获得授权专利 367 件（包括 286 件国内授权专利、79 件国外授权专利和 2 件许可专利），保护区域覆盖中国、美国、日本、韩国及欧洲等国家和地区，形成了全球化的知识产权保护网络，为公司产品在全球范围内的客户终端销售提供了法律保障。

### **3、客户优势**

公司先后进入京东方、华星光电、天马、信利等国内多家知名面板厂商的供应链体系并实现量产，建立了良好的客户口碑和市场品牌。其中，公司主要客户京东方作为国内半导体显示领域的龙头企业与公司建立了近十年的稳固合作，公司持续为优质客户提供高品质的产品和专业的服务，在客户端构筑起显著的先发优势，赢得了良好的市场口碑。此外，基于与客户稳定的合作关系和信任基础，公司与客户进行联合开发，依托强大的研发实力，更加准确地把握 OLED 材料的性能要求及技术趋势，保证了公司业务方向的准确性，提升材料开发效率。

### **4、器件评测优势**

公司拥有 OLED 器件制备技术研究平台，配备了行业先进的、实际应用于下游 OLED 面板生产环节的 OLED 蒸镀设备，公司在终端材料交付客户使用前，预先模拟面板客户的实际生产流程进行蒸镀测试，确保材料的器件性能符合客户的使用需求。在新产品开发方面，公司通过检测 OLED 器件的性能评价材料效率和寿命等数据，测试材料之间的搭配性，为客户推荐最适合的材料。器件评测提高了公司产品在客户验证、器件匹配等环节的效率，同时对于公司持续开发新材料、提升产品品质、增强客户粘性等具有重要作用，有助于进入面板厂商的下一代器件体系。

### **5、全产业链贯通，一体化生产能力**

公司在 OLED 有机材料领域，形成从材料结构设计、材料制备、高纯度升华、器件制备到器件评测的完整产业布局，相较于国内外其他材料厂商，公司具有快速响应的服务优势。公司拥有精细化学合成工厂及 OLED 升华工厂，形成了“OLED 中间体—OLED 升华前材料—OLED 终端材料”的一体化生产能力。一方面，公司通过自主供应 OLED 中间体，保证公司 OLED 终端材料的品质稳定；另一方面，公司凭借全产业链优势持续进行工艺优化，有效降低生产成本，提升产品附加值，持续增强公司产品的市场竞争力。

## 6、生产工艺优势

在多年的生产实践过程中，公司积累了丰富的生产经验，对产品生产过程及工艺技术不断进行改良和突破，进而提升产品的品质。公司在材料的化学合成及升华提纯方面拥有丰富的量产化经验，具备较强的工艺流程设计能力。公司通过对生产技术、设备工艺的持续优化，不断提升产品收率，通过增加器件评测进一步加强了质量把控，保证公司产品质量的高水平和高稳定性。

### （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	2024 年度	2023 年度	变化幅度 (%)
费用化研发投入	64,686,538.09	50,416,859.80	28.30
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	64,686,538.09	50,416,859.80	28.30
研发投入总额占营业收入比例 (%)	13.71	16.77	减少 3.06 个百分点
研发投入资本化的比重 (%)	-	-	

### （二）研发进展

公司持续专注于 OLED 有机材料的研发，核心技术涵盖了 OLED 中间体合

成、OLED 升华前材料制备、OLED 终端材料的设计、生产、器件制备及评测等方面。公司通过不断深入研发，持续提升产品竞争力，产品质量、性能不断提升。报告期内，公司核心技术未发生重大变化。

报告期内，公司主要核心技术有：

类别		技术名称	成熟程度	技术来源
发光层材料	Prime 材料	高效率材料开发技术	已批量产品化	自主研发
		高纯度材料开发技术	已批量产品化	自主研发
		高成膜能力材料开发技术	已批量产品化	自主研发
		高匹配度能级调控技术	已批量产品化	自主研发
		阈值电压调控技术	研发测试	自主研发
		串扰改善技术	研发测试	自主研发
	Host 材料	量子效率增强型主体材料开发技术	已批量产品化	自主研发
		高功率效能型主体材料开发技术	量产测试	自主研发
		高效率磷光蓝色主体材料开发技术	研发测试	自主研发
		电容调控技术	研发测试	自主研发
		混合型主体载流子匹配技术	已批量产品化	自主研发
	Dopant 材料	混合型主体温度匹配技术	已批量产品化	自主研发
		低斯托克斯位移蓝光掺杂材料开发技术	内部研发	自主研发
空穴传输材料	高效率材料开发技术	已批量产品化	自主研发	
	界面性能提升技术	已批量产品化	自主研发	
	高迁移率材料研发技术	已批量产品化	自主研发	
	热稳定性提升技术	已批量产品化	自主研发	
电子传输材料	效率增强型电子传输层材料开发技术	研发测试	自主研发	
	寿命增强型电子传输层材料开发技术	研发测试	自主研发	
	叠层器件用电子发生材料的开发技术	研发开发	自主研发	
	电荷产生能力调控技术	研发测试	自主研发	
	能级可控的载流子调配技术	研发开发	自主研发	
升华技术	升华提纯技术	已投入使用	自主研发	
器件评测技术	器件制备技术	已投入使用	自主研发	
	评价方案设计技术	已投入使用	自主研发	
	材料组合评价技术	已投入使用	自主研发	
合成方案技术	有机化合物合成路线设计	已投入使用	自主研发	

类别	技术名称	成熟程度	技术来源
化学合成技术	一锅法制备硼酸技术	已投入使用	自主研发
	新 Danheiser 苯环化反应技术	已投入使用	自主研发
	Cu (I) 代替 Pd 体系的 Ullman 反应技术	已投入使用	自主研发
	高效绿色催化偶联技术	已投入使用	自主研发
	用于材料性能改善的 D-H 交换技术	已投入使用	自主研发
纯化技术	精准分离提纯技术	已投入使用	自主研发
痕量检测技术	杂质管理检测分析技术	已投入使用	自主研发
量产管控技术	有机合成放量管控技术	已投入使用	自主研发

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司研发费用明细、大额研发支出凭证、研发项目进展相关资料，查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司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，了解公司研发支出及研发进展情况。

#### 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，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 2025 年 4 月 10 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：

姓名	职务	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	质押、冻结及减持情况
王亚龙	董事长	198,654,281	199,280,802	626,521	无
	总经理				
李红燕	董事	0	0	0	无
	副董事长				
	副总经理				
薛震	董事	0	0	0	无
	副总经理				
	核心技术人员				
董振华	董事	0	0	0	无
	副总经理				
关正辉	董事	0	0	0	无
范奇晖	董事	0	0	0	无
马若鹏	董事	0	0	0	无
王珏	独立董事	0	0	0	无
于璐瑶	独立董事	0	0	0	无
李祥高	独立董事	0	0	0	无
卫婵	独立董事	0	0	0	无
傅斐	监事	0	0	0	无
杨雷	监事会主席	0	0	0	无
	核心技术人员				
李乾	监事	0	0	0	无
张银权	监事	0	0	0	无
赵晓辉	监事	0	0	0	无
高军	副总经理	0	0	0	无
孙占义	副总经理	0	0	0	无
潘香婷	董事会秘书	0	0	0	无
陈凤侠	财务总监	0	0	0	无

姓名	职务	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	质押、冻结及减持情况
金荣国 KIM YOUNG KOOK	核心技术人员	0	0	0	无
冯震	核心技术人员	0	0	0	无
马天天	核心技术人员	0	0	0	无
徐先彬	核心技术人员	0	0	0	无
合计		198,654,281	199,280,802	626,521	无

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，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陕西莱特光电材料股份有限公司  
2024 年度持续督导跟踪报告》之签署页）

保荐代表人：



王家骥



刘纯钦

