

国泰海通证券股份有限公司

关于科捷智能科技股份有限公司

2025 年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：国泰海通证券股份有限公司	被保荐公司简称：科捷智能
保荐代表人姓名：谢方贵、胡峪齐	被保荐公司代码：688455.SH

经中国证券监督管理委员会《关于同意科捷智能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〔2022〕1257号）同意注册，华海清科向社会公开发行人民币普通股（A股）45,212,292股，每股面值为人民币1元，每股发行价为人民币21.88元，募集资金总额为98,924.49万元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为89,137.11万元。本次发行证券已于2022年9月15日在上海证券交易所上市。国泰海通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“国泰海通”）担任其持续督导保荐机构，持续督导期间为2022年9月15日至2025年12月31日。

在2025年1月1日至2025年12月31日持续督导期内（以下简称“本持续督导期间”），保荐机构及保荐代表人按照《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“保荐办法”）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“上市规则”）等相关规定，通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式进行持续督导，现就2025年度持续督导情况报告如下：

一、持续督导工作情况

工作内容	持续督导情况
1、建立健全并有效执行持续督导工作制度，针对公司的具体情况确定持续督导的内容和重点，督导公司履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所或其他机构提交的其他文件，并按保荐办法要求承担相关持续督导工作。	保荐机构已建立健全并有效执行持续督导工作制度，针对公司的具体情况确定持续督导的内容和重点，督导公司履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所或其他机构提交的其他文件，并按保荐办法要求承担相关持续督导工作。

工作内容	持续督导情况
2、根据上市规则规定，与公司就持续督导期间的权利义务签订持续督导协议。	保荐机构已与上市公司签署了保荐协议，协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务。
3、协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和上市规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员、核心技术人员知晓其在上市规则下的各项义务。	保荐机构已协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和上市规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员、核心技术人员知晓其在上市规则下的各项义务。
4、持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。	保荐机构已持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。
5、对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。	保荐机构已对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。
6、督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。	保荐机构已督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。
7、上市公司或其控股股东、实际控制人作出承诺的，保荐机构、保荐代表人应当督促其对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等方面进行充分信息披露。保荐机构、保荐代表人应当针对前款规定的承诺披露事项，持续跟进相关主体履行承诺的进展情况，督促相关主体及时、充分履行承诺。上市公司或其控股股东、实际控制人披露、履行或者变更承诺事项，不符合法律法规、上市规则以及上海证券交易所其他规定的，保荐机构和保荐代表人应当及时提出督导意见，并督促相关主体进行补正。	本持续督导期间，上市公司及控股股东、实际控制人等不存在未履行承诺的情况。上市公司或其控股股东、实际控制人已对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等方面进行充分信息披露。
8、督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。	保荐机构已督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。
9、持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况，有效识别并督促上市公司披	保荐机构已持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况。本持续督导

工作内容	持续督导情况
露重大风险或者重大负面事项，核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。	期间，上市公司不存在应披露而未披露的重大风险或者重大负面事项。
10、重点关注上市公司是否存在如下事项： （一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（三）可能存在重大违规担保；（四）资金往来或者现金流存在重大异常；（五）上交所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项。出现上述情形的，保荐机构及其保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起15日内按规定进行专项现场核查，并在现场核查结束后15个交易日内披露现场核查报告。	本持续督导期内，上市公司未出现该等事项。
11、关注上市公司股票交易严重异常波动情况，督促上市公司及时按照上市规则履行信息披露义务。	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。
12、上市公司日常经营出现下列情形的，保荐机构、保荐代表人应当就相关事项对公司经营的影响以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露：（一）主要业务停滞或出现可能导致主要业务停滞的重大风险事件；（二）资产被查封、扣押或冻结；（三）未能清偿到期债务；（四）控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；（五）涉及关联交易、为他人提供担保等重大事项；（六）交易所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。
13、上市公司业务和技术出现下列情形的，保荐机构、保荐代表人应当就相关事项对公司核心竞争力和日常经营的影响，以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露：（一）主要原材料供应或者产品销售出现重大不利变化；（二）核心技术人员离职；（三）核心知识产权、特许经营权或者核心技术许可丧失、不能续期或者出现重大纠纷；（四）主要产品研发失败；（五）核心竞争力丧失竞争优势或者市场出现具有明显优势的竞争者；（六）交易所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。
14、控股股东、实际控制人及其一致行动人出现下列情形的，保荐机构、保荐代表人应当就相关事项对上市公司控制权稳定和日常经营的影响、是否存在侵害上市公司利益的情形以及其他未披露重大风险发表意见并披露：（一）所持上市公司股份被司法冻结；（二）质押上市公司股份比	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。

工作内容	持续督导情况
<p>例超过所持股份 80%或者被强制平仓的；（三）上交所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。</p>	
<p>15、督促控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。</p>	<p>保荐机构已督促控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，持续关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。</p>
<p>16、持续关注上市公司建立募集资金专户存储制度与执行情况、募集资金使用情况、投资项目的实施等承诺事项，对募集资金存放与使用情况进行现场检查。</p>	<p>保荐机构对上市公司募集资金的专户存储、募集资金的使用以及投资项目的实施等承诺事项进行了持续关注，督导公司执行募集资金专户存储制度及募集资金监管协议，于 2026 年 4 月 14 日至 2026 年 4 月 15 日对上市公司募集资金存放与使用情况进行现场检查，并出具关于募集资金存放与使用情况的专项核查报告。</p>
<p>17、保荐机构发表核查意见情况。</p>	<p>2025 年度，保荐机构发表核查意见具体情况如下：2025 年 2 月 28 日，保荐机构发表《国泰君安证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司部分募集资金投资项目延期的核查意见》；</p> <p>2025 年 2 月 28 日，保荐机构发表《国泰君安证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司 2025 年度担保额度预计的核查意见》；</p> <p>2025 年 4 月 26 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司开展 2025 年度外汇套期保值业务的核查意见》；</p> <p>2025 年 4 月 26 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的核查意见》；</p> <p>2025 年 4 月 26 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司部分募投项目增加实施主体、实施地点及调整内部投资结构的核查意见》；</p> <p>2025 年 7 月 25 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司 2024 年年度报告信息披露监管问询函回复的核查意见》；</p> <p>2025 年 9 月 16 日，保荐机构发表《国</p>

工作内容	持续督导情况
	泰海通证券股份有限公司关于科捷智能新增 2025 年度日常关联交易预计的核查意见》； 2025 年 10 月 30 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司使用自有资金支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的核查意见》； 2025 年 11 月 13 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司预计 2026 年度日常关联交易及增加 2025 年度日常关联交易预计的核查意见》。
18、保荐机构发现的问题及整改情况（如有）	无

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐机构开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐机构和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

（一）业绩大幅下滑或亏损的风险

报告期内，公司实现营业收入 228,686.01 万元，同比增加 64.10%；归属于上市公司股东的净利润 3,045.79 万元，较去年同期增加 8,908.47 万元，主要是由于公司签单结构战略性调整，聚焦高价值、大规模项目，显著提升订单质量与规模，从源头强化收入规模及盈利基础，采用“深耕海外本土客户+跟随中资战略客户出海”策略，全球化业务布局持续深化并取得一定成效，盈利能力有所提升。

虽然公司在行业竞争加剧的情况下持续开展战略转型，但如果未来宏观经济环境、行业竞争格局、市场拓展情况等发生重大不利变化，公司存在业绩下滑风险；公司无法通过产品技术升级、加强成本和费用管控、优化供应链模式、提升数字化运营能力等手段提升综合竞争力，无法持续推动各业务环节降低成本并提高效率，公司将存在亏损风险。

（二）核心竞争力风险

1、新技术、新产品开发的风险

公司主要从事智能物流与智能制造系统的研发、设计、生产、销售及服务，需要具备复杂方案的设计能力、产品研发能力和系统集成能力。其实施需以核心设备和技术为基础，对公司机械、电气、软件、控制、算法、视觉、人工智能及系统集成技术能力要求较高。随着客户在不同应用领域、应用环节及应用场景下对智能物流及智能制造系统和产品的功能、效率等方面要求不断提高，在新技术和新产品的研发过程中，不可避免地出现客户需求升级和技术革新，如果公司新技术、新产品的研发不能持续满足客户的需求，公司的市场竞争地位以及未来的经营业绩将会受到不利影响。

2、海外经营及国际化拓展风险

公司坚持国际化发展战略，业务已覆盖全球 25 个国家和地区，海外订单稳步增长。但受不同国家贸易政策、地缘政治、市场环境差异及海外项目交付、运维难度等因素影响，若国际环境或属地政策发生不利变化，或公司国际化运营、服务能力未能同步提升，可能影响海外订单落地及业务增长，给国际化拓展带来不确定性。

3、关键技术泄密和核心人员流失的风险

智能物流及智能制造系统领域企业的生产经营依赖于硬件、软件及系统控制等多种关键技术的结合，公司通过自主研发掌握了“基于转向轮分拣机的大件物流包裹分拣技术”等 16 项关键技术，并将该等关键技术应用于智能分拣系统等产品服务。公司所拥有的关键技术是公司保持竞争力的重要保证。如果出现公司关键技术被泄露、盗用，或者关键技术遭受恶意侵权，可能导致公司核心竞争力下降。

公司从事的智能物流及智能制造行业为人才密集型行业，需要高素质的系统设计、研发、生产、销售和管理人才，且系统的设计、研发、生产跨越了硬件、软件及系统控制技术等多领域，对高端复合型人才的需求量大。核心人才的流失可能影响公司的正常生产经营工作，亦可能造成公司的关键技术外流，

从而对公司的生产经营和持续发展造成不利影响。随着同行业人才竞争的加剧，一旦公司的核心技术人员、销售和管理人员流失，或者经营规模扩大后无法及时吸纳和培养所需人才，都将会构成公司经营过程中潜在的人力资源风险。

（三）经营风险

1、客户及所属行业集中度较高的风险

报告期内公司下游客户行业集中度亦相对较高，预计在未来一段时间内，公司来自快递物流和电商新零售的收入占比仍将相对较高。

若公司经常性合作的大客户终止与公司合作或者降低对公司产品采购金额、现有大客户周期性投资订单履行完毕后无法获取新的规模化订单或未来国内快递物流和电商新零售行业客户对智能物流系统需求发生不利变化，将对公司经营业绩产生不利影响。

2、关联交易占比较高的风险

报告期内，来自关联方顺丰的营业收入占比为 12.91%，较同期减少 9.81 个百分点。基于顺丰在快递物流行业的龙头地位和公司的在手订单情况，在可预见的未来公司与顺丰的关联交易将持续存在。

若未来公司不能严格执行内部控制制度，则可能出现关联交易价格不公允或其他损害公司利益的情形。

3、经营业绩季节性波动风险

公司下游客户中，来自快递物流和电商新零售的收入占比较高，公司向快递物流和电商新零售提供的产品较多集中于全年业务量最大的“618”“双十一”“双十二”“黑色星期五”前完成设备调试并投入试运行，受此影响，公司智能物流系统的验收、收入确认较多集中在第三、第四季度，因此，公司经营业绩存在一定的季节性波动风险。

4、原材料供应和价格波动的风险

公司生产经营所需的主要原材料中，机械类、加工件原材料会受到钢材等大宗产品价格波动的影响，宏观经济形势变化及突发性事件可能对原材料供应

及价格产生不利影响， 如果发生主要原材料供应短缺， 或重要供应商终止合作， 将可能导致公司不能及时采购生产所需的主要原材料， 从而影响公司产品交付时间。

5、项目周期较长的风险

公司智能物流和智能制造系统业务流程通常包括系统咨询规划、 集成设计、 设备研发制造、 软件研发实施及现场测试等。 公司部分项目从合同签署至项目验收， 整个项目实施周期通常需要约 9-12 个月， 实施周期较长， 导致公司存货余额较大， 并占用公司营运资金。 此外， 若受客户修改规划方案等因素影响， 项目实施周期可能出现延长， 从而增加公司的运营成本， 影响整体经营业绩。

（四）财务风险

1、毛利率波动的风险

公司的毛利率主要受到市场竞争、 项目执行效率、 生产成本结构、 实施周期、 产品结构等因素影响， 不同项目间的毛利率差异较大。 若未来宏观经济、 市场竞争程度、 原材料价格等发生不利变化， 而公司如果不能通过产品和技术创新、 提升服务质量、 扩大生产规模等方式保持竞争优势、 降低生产成本， 公司的毛利率存在下降的风险。

2、应收账款发生坏账的风险

公司主要客户信誉度较高， 回款记录良好， 但如果未来主要客户的财务状况发生重大不利变化， 导致应收账款不能及时收回， 将会对公司的资金周转和经营业绩产生一定的不利影响。

3、存货跌价风险

公司存货主要为在产品， 在产品主要是公司已发至项目现场但尚未安装调试完成或已安装调试完成但尚未经客户验收的产品。 若公司正在执行的项目出现质量风险， 或者项目调整方案使得继续履约需追加成本， 导致存货成本超过可变现净值， 则存货存在发生跌价的风险。

4、经营性现金流量不足的风险

报告期内公司主要客户信誉度较高，回款记录良好，公司应收账款总体回款信用风险较小，但由于公司在产品交付备货期需要提前支付的现金金额较大，客户回款受项目周期较长影响，客户通常按项目重要节点向公司支付结算款项，未来如果公司不能有效对经营性资金收付进行严格的预算和管控或客户财务状况发生重大不利变化，将可能导致经营性现金流量不足的风险。

5、汇率波动风险

随着公司海外业务不断发展，公司海外主营业务收入可能进一步增加，而人民币汇率随着境内外经济环境、政治形势、货币政策的变化波动，具有一定的不确定性，未来若人民币汇率发生大幅波动，公司可能面临汇兑损失的风险。

（五）行业风险

1、市场需求波动的风险

智能物流系统的下游行业快递物流和电商新零售发展迅速，带动快递、电商客户在智能物流设备投入。公司智能制造系统的下游行业包括新能源锂电、光伏、汽车零部件、轮胎、锂电材料、大健康、食品冷链、化工、家居等行业，近年来在国家政策的带动下智能化升级进程加快，对智能制造设备的需求增加。

如果未来宏观经济增速放缓，或者国家产业政策发生变化，公司下游应用领域的固定资产投资需求有可能出现下滑，减少对智能物流及智能制造系统的采购需求，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

2、市场竞争加剧的风险

智能物流及智能制造系统领域市场较为分散、客户群体类型分布广，各参与者一般均有主要的产品类型、针对的客户群体或经营区域，尚未形成明显的垄断或寡头竞争格局，随着智能物流和智能制造系统的市场规模不断提升，越来越多的企业开始进入该等业务领域，市场竞争可能会愈加激烈。

此外，随着公司经营范围的扩张以及在智能制造系统产品领域的业务拓展，所面临竞争的领域、产品范围、所针对的客户群体市场、地域都将进一步扩大，

如果公司的技术开发、产品效能不能有效契合市场需求，可能导致公司市场地位及市场份额下降，进而影响公司未来经营发展。

（六）宏观环境风险

1、全球地缘政治不稳定导致的风险

公司积极推进国际化战略目标，目前已在东亚、东南亚、南亚、欧洲、美洲等多个国家和地区进行市场开拓，并在积极推进本地化业务落地。目前来看，国际地缘政治冲突、国际贸易摩擦可能将继续存在，可能对公司海外市场拓展及业绩造成一定影响。

四、重大违规事项

2025 年度，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2025 年度，公司主要财务数据如下所示：

单位：万元

主要财务数据	2025 年	2024 年	增减变动幅度
营业收入	228,686.01	139,360.36	64.10%
归属于上市公司股东的净利润	3,045.79	-5,862.68	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	1,150.64	-7,448.22	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-25,445.44	-6,366.12	-299.70%
主要财务数据	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动幅度
归属于上市公司股东的净资产	95,754.72	104,234.30	-8.14%
总资产	380,661.62	291,120.39	30.76%

2025 年度，公司主要财务指标如下所示：

主要财务指标	2025 年	2024 年	增减变动幅度
基本每股收益（元/股）	0.19	-0.34	不适用
稀释每股收益（元/股）	0.19	-0.34	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.07	-0.43	不适用

主要财务指标	2025年	2024年	增减变动幅度
加权平均净资产收益率	3.16%	-5.15%	增加 08.31 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	1.19%	-6.54%	增加 7.73 个百分点
研发投入占营业收入的比例	4.53%	6.99%	减少 2.46 个百分点

上述主要财务数据及指标的变动原因如下：

2025 年度，营业收入同比增加 64.10%，主要原因为：公司主动推进签单结构战略性调整，聚焦高价值、大规模项目，显著提升订单质量与规模，从源头强化收入规模及盈利基础，采用“深耕海外本土客户+跟随中资战略客户出海”策略，国际市场布局持续完善、营销体系不断健全、不断开拓新市场新客户，海外市场份额有效突破，全球化业务布局持续深化，因此，境外收入较去年同期增加约 256.49%，带动营业收入同比大幅增长。

2025 年度，归属于上市公司股东的净利润同比增加 8,908.47 万元，主要系：（1）受益于国内竞争环境趋稳向好，公司竞争优势逐渐增强，且公司募投项目数字化工厂产能持续释放，通过供应链成本优化、交付效率提升及交付成本管控三重举措，实现整体毛利率提升 3.05 个百分点；（2）公司通过推进标准化、模块化建设及全面数字化转型，打造了更高效的数字化运营底盘，实现运营效率与成本管控能力同步提升，期间费用率同比下降约 5.39 个百分点。

2025 年度，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增加 8,598.85 万元，主要变动原因为：（1）归属于上市公司股东的净利润同比增加，变动原因与归属于上市公司股东的净利润增加原因一致，主要系公司营业利润增加所致；（2）报告期内非经常性损益较去年同期增加 309.62 万元，主要原因系持有金融工具产生的公允价值变动损益增加以及处置金融工具产生的损益增加 601.10 万元，去年发生单独进行减值测试的应收账款减值准备转回约 291.49 万元，2025 年未发生该事项，导致非经常性损益减少约 291.49 万元。

2025 年度，经营活动产生的现金流量净额同比减少 1.91 亿元，主要系业务规模快速扩张、经营投入阶段性加大所致：（1）2025 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金较 2024 年度增加约 3.99 亿元，增幅达 26.17%，营收回款规模实现显著增长。因公司收入确认周期性特征，第四季度营收占全年比重较高，

收入集中确认带来阶段性资金回笼节奏差异，随着后续款项持续回收，将为公司带来持续现金流入；（2）为匹配订单规模快速增长、保障交付能力与市场供应稳定性，公司加大备货力度，存货规模由2024年末的7.44亿元提升至2025年末的11.34亿元，相应采购支付现金较上年增加约6.30亿元。阶段性备货投入虽短期增加现金流出，但有效夯实了业务增长基础，为后续市场拓展与业绩持续释放提供了坚实支撑。

2025年度，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分别较上年同期增加，主要系报告期扭亏为盈，利润较去年增加所致。

综上，公司2025年度主要财务数据及指标变动具备合理性。

六、核心竞争力的变化情况

（一）国际化运营优势

公司秉承国际化战略目标，致力于发挥国内工程师的研发实力和公司的大规模制造优势，以满足全球市场在销售、运输、现场安装、售后服务等方面的需求，为国际客户提供高性价比产品服务。在全球化布局方面，公司已拓展东亚、南亚、东南亚、欧洲等多个区域市场，并逐步推进本土化业务落地。目前，公司已成功拓展至韩国、印度、泰国、柬埔寨、越南、土耳其、捷克、德国、法国、荷兰、波兰、新加坡、英国、巴西等25个国家。通过海外项目的成功落地，公司赢得了包括“全球头部跨境电商”、韩国 Coupang、印度 Flipkart、Shopee、土耳其 Trendyol 等海外客户的高度认可，并在海外市场树立了大型项目的标杆效应，进一步巩固了本公司在全球智能物流和智能制造领域的竞争地位。公司2021年-2025年新签海外订单额分别为3.95亿元、4.87亿元、6.27亿元、11.36亿元、12.07亿元，整体海外业务规模呈稳步上升态势。

（二）技术研发和产品开发优势

公司秉承推动智能物流与智能制造创新发展的使命，致力于不断推出适应不同行业需求的新型解决方案和自动化设备，公司持续加大研发与技术创新投入，致力于激励和培育行业内的优秀人才。①在技术研发方面，公司坚持创新和自主研发，已在智能输送系统、智能分拣系统、智能仓储系统及智能工厂系

统等关键技术领域取得突破，并成功将这些技术应用于各类产品之中，形成明显的技术优势。②在产品研发方面，公司自主研发了包裹输送设备、托盘输送设备、箱式输送设备、环形交叉带分拣设备、直线交叉带分拣设备、转向轮分拣设备、单件分离设备、堆垛机、多层穿梭设备等核心产品，展现了公司在产品研发和设计方面的雄厚实力。③在软件开发方面，公司自主研发了仓库管理系统（WMS）、仓库控制系统（WCS）、分拣控制系统（SDS）、企业生产执行系统（MES）等软件平台，这些技术采用了开放性技术和灵活的框架设计，具备高配置性和扩展性，能够满足客户多元化的需求。④在新兴技术方面，公司在与星动纪元在新兴技术布局方面，联合顺丰通过其旗下投资平台新元报科技完成对星动纪元的新一轮战略投资，积极抢抓智能物流产业智能化升级机遇。公司以资本合作为纽带，持续推进以具身智能为代表的前沿技术在智能物流场景的研发与落地应用，进一步夯实技术创新能力，持续提升核心产品与解决方案竞争力。

截至报告期末，公司已获得国内外发明专利 104 项、实用新型专利 191 项、外观设计专利 3 项、软件著作权 85 项。

（三）产品布局前瞻性优势

公司在中长期战略发展规划、产品定位及业务开拓方面展现了前瞻性战略布局，是行业内少有的覆盖智能物流、智能仓储、智能工厂三大业务领域的解决方案提供商，能够为客户提供贯通工业和流通领域的全场景的整体解决方案；在智能物流领域确立竞争优势的同时，公司积极拓展智能制造领域，以此拓宽产品线并提升盈利能力。公司建立了在快递物流、电子商务等流通领域的品牌地位，与多家国内外知名快递物流、电子商务企业成功签订合作协议。随着智能物流竞争不断加剧，公司于 2018 年积极布局智能制造领域，以智能仓储系统的开发作为切入点，进一步开展智能工厂项目，实现了智能仓储系统和智能工厂系统的规模化销售，成为国内智能制造业务的重要参与者之一。

在新能源领域，公司自 2022 年开始布局，组建了涵盖研发、销售售前、工程技术、项目交付及售后服务的全面团队，致力于为新能源电池制造领域提供全面的物流和仓储整体解决方案及定制化的非标自动化装配产线。目前，公

司已在锂电和储能领域成功打造了行业标杆项目，为未来市场开拓奠定了坚实基础。

（四）综合服务能力优势

公司深耕智能物流和智能制造系统业务领域多年，通过大量项目的顺利交付，公司已构建起在产品定制、项目交付和售后服务等方面的综合服务能力优势。

在产品定制方面，公司致力于提供符合行业特色和客户需求的定制化解决方案。灵活运用前沿技术，深入理解并满足客户的个性化需求，开发高性价比的产品，有效解决客户的业务痛点。

在项目交付方面，公司凭借丰富的项目经验，已建立起成熟的项目管理体系和标准化的项目管理模式，培养了经验丰富的项目交付团队，能够快速准确的完成项目交付。

在售后服务方面，公司依托售后服务监控中心，建立了较为完善的售后服务网络，在备件更换、巡检维保、驻场服务等方面可为客户提供多方位的及时服务。

（四）团队优势

公司管理层及核心技术团队结构稳定，长期深耕智能物流与智能制造领域，积淀了深厚的行业技术底蕴与丰富的项目实操经验，能够精准把握行业发展趋势，科学制定并动态优化公司发展战略与经营管理体系。公司员工平均年龄在30岁以内，人才队伍结构年轻化、富有创新活力，具备较强的技术迭代意识与市场快速响应能力，助力企业持续保持行业领先发展态势。公司高度重视人才体系建设与梯队培养，持续吸纳并培育优质技术、管理及市场人才，为技术创新研发、精细化运营管理、业务高效落地筑牢坚实人才根基。

同时，公司构建了完善且多元化的长效激励体系，依托科捷投资、科捷英贤、科捷英豪、科捷英才等员工持股平台，通过限制性股票股权激励计划覆盖管理、技术、业务等核心骨干群体，有效绑定核心团队与企业长远发展利益，充分增强员工归属感与凝聚力，进一步激发了团队创新活力与高效执行力，为

公司持续迭代技术、拓展新兴业务、实现高质量可持续发展奠定了坚实基础。

（五）客户资源与品牌优势

自成立以来，公司通过持续业务拓展，在智能物流与智能制造系统领域构筑起深厚的品牌优势，积累了广泛的客户资源。凭借卓越的产品品质与专业服务能力，公司赢得众多优质客户的信赖，不仅收获客户高度认可，更与多家企业达成长期合作，形成稳定的复购关系。

公司产品应用领域广泛，深度覆盖快递物流、电商新零售、新能源锂电、光伏、汽车零部件、轮胎、锂电材料、大健康、食品冷链、化工、家居等行业。在智能物流领域，服务网络涵盖顺丰、德邦等头部快递物流集团，以及“全球头部跨境电商”、京东、东南亚 Shopee、韩国 Coupang、印度 Flipkart、土耳其 Trendyol、Hepsijet 等国内外大型电商平台；在智能制造领域，则与海尔日日顺、四川长虹、顾家家居、欧派家居等知名消费品牌，以及赛轮轮胎、昊华轮胎、森麒麟轮胎、正道轮胎、宏盛轮胎、巨湾技研、天能股份、得壹能源、亿纬锂能、新中能源、金羽新能源、远景动力、容百科技、鹏辉能源、麦田能源、融捷能源、上汽集团、德赛西威、本田动力、特变电工、徐工集团、宗申动力、龙蟠科技、时代电气、潍柴动力、法兰泰克集团等大型工业企业建立了合作。公司始终秉持“客户第一、开放协作、责任担当、高质高效、价值共享”的价值观，依托全面严格的质量管理体系，持续为客户提供高品质的产品与服务。

综上所述，2025 年度，公司核心竞争力未发生不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出及变化情况

项目	2025 年度	2024 年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	10,356.24	9,735.02	6.38
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	10,356.24	9,735.02	6.38
研发投入总额占营业收入比例（%）	4.53	6.99	减少 2.46 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	-

公司研发费用为 10,356.24 万元，同比增长 6.38%，公司高度重视核心技术的研发和创新以及技术人才的挖掘和培养，持续加大研发投入，本期研发投入增长主要系研发人员数量及研发人员平均薪酬增加所致。

（二）研发进展

报告期内，公司各在研项目如期开展，并取得相应的研发成果。

报告期内，公司新增知识产权成果 51 项，其中，新增国内外发明专利 25 项，新增国内实用新型专利 10 项；外观设计专利 2 项 新增软件著作权 14 项。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

截至 2025 年 12 月 31 日，公司募集资金使用情况如下：

单位：元

发行名称	2022 年首次公开发行股份
募集资金到账时间	2022 年 9 月 9 日
本次报告期	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
项目	金额
募集资金总额	989,244,948.96
减：累计已支付的各项发行费用	97,873,852.89
实际募集资金净额	891,371,096.07
减：累计使用募集资金	853,522,286.93
其中：募投项目支出	399,847,773.64
超额募集资金补充流动资金	343,833,296.04
超额募集资金回购公司股份	109,841,217.25
减：累计使用募集资金购买理财产品	5,212,364,800.00
加：到期赎回募集资金购买的理财产品本金	5,212,364,800.00
到期赎回募集资金购买理财产品的收益	20,014,315.65
加：募集资金利息收入扣减手续费净额	839,956.77
截至2025年12月31日募集资金专户实际余额	58,703,081.56

公司 2025 年度募集资金使用及结余情况列示如下：

单位：元

发行名称			2022年首次发行股份	
募集资金到账时间			2022年9月9日	
账户名称	募集资金专户开户行	账号	余额	账户状态
科捷智能科技股份有限公司	中国农业银行股份有限公司青岛高新区支行	38190101040032902	272.20	使用中
科捷智能科技股份有限公司	中国银行股份有限公司青岛市北支行	222146813747	46,222,212.65	使用中
科捷智能科技股份有限公司	青岛银行股份有限公司市北支行	802750200586713	201.97	使用中
科捷智能科技股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司青岛高新科技支行	69060078801700000986	2,404.18	使用中
青岛科捷高新装备制造有限公司	中国农业银行股份有限公司青岛高新区支行	38190101040035913	10,470,913.68	使用中
青岛科捷高新装备制造有限公司	青岛银行股份有限公司市北支行	802750200620989	2,007,076.88	使用中

公司 2025 年募集资金存放与使用情况符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《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》等法律法规和制度文件的规定，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，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，募集资金管理和使用不存在违反国家反洗钱相关法律法规的情形。

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

2025 年度，公司控股股东益捷科技持股情况如下：

股东名称	报告期内增减	期末持股数量	期末持股比例	变动原因
益捷科技	-	31,000,000	18.45%	不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员以间接持股方式持有公司股份，具体情况如下：

股东名称	报告期内增减	期末持股数量	期末持股比例	变动原因
龙进军	实际控制人、董事长、总经理	通过益捷科技间接持有公司 17.85%的股份、通过科捷投资间接持有公司 1.79%的股份、通过科捷英豪间接持有公司 1.62%的股份、通过科捷英贤间接持有公司 1.44%的股份、通过科捷英才间接持有公司 0.52%的股份	23.22%	承接员工持股退出股份，间接持股数量增加；公司回购股份后注销，总股本下降，持股比例上升
陈吉龙	董事、财务总监、董事会秘书	通过科捷投资间接持有公司 0.30%的股份	0.30%	-
胡远辉	副总经理	通过科捷投资间接持有公司 0.36%的股份	0.36%	-
何叶	副总经理、核心技术人员	通过科捷投资间接持有公司 0.60%的股份	0.60%	-
薛力源	董事、副总经理	通过科捷投资间接持有公司 0.24%的股份	0.24%	-
李晓彬	董事	通过科捷英才间接持有公司 0.12%的股份	0.12%	-

此外，公司部分董事、监事和高级管理人员通过认购国泰君安君享科创板科捷智能 1 号战略配售集合资产管理计划，参与了公司首次公开发行股票的战略配售，截至 2025 年 12 月 31 日，该专项计划剩余持股为 2,791,877 股。

2025 年度，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员均未减持股票，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股份均不存在质押、冻结的情形。

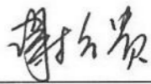
十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

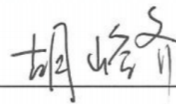
（以下无正文）

（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于科捷智能科技股份有限公司 2025 年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：



谢方贵



胡峪齐

