

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
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”）向特定对象发行 A 股股票的保荐人，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 27 日、4 月 28 日及 4 月 30 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 年度内部控制评价报告、2024 年内部控制审计报告等文件；

（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 2024 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 2024 年度募集资金存放与使用情况专项报告的鉴证报告；

(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。

本持续督导期间，公司 2024 年度业绩大幅下降，2024 年公司归属于母公司所有者的净利润-16,306.82 万元，同比下降 150.68%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-21,567.12 万元，同比下降 186.79%。公司 2024 年主营业务毛利率下滑 6.88 个百分点。

保荐人提示投资者，2024 年公司受下游市场需求下降影响，营业收入下降，毛利率下降，净利润为负。根据公司 2024 年年度报告，公司业绩下滑主要受下游行业阶段性供需失衡影响所致，2025 年以来，公司新签订单金额快速增长，截至 2025 年 3 月 31 日在手订单约为 92 亿元（含税），同比增长约 30%；2025 年一季度公司实现经营活动产生的现金流量净额 8,426.30 万元，同比转正。综合以上情况，公司当前经营情况不存在重大风险。如果后期出现下游终端市场需求持续下降、市场竞争加剧、宏观景气度下行、国家产业政策变化、公司客户拓展情况不及预期等情形，公司业绩可能存在持续下滑或亏损的风险。

保荐人已提请公司管理层关注业绩下滑的情况及导致业绩下滑的原因，督促公司对业绩下滑情况进行全面分析总结、加强业务及财务管理，积极采取多项针对性措施改善经营业绩，并充分关注市场情况、经营环境变化以及外部不利因素

的持续性，督促公司按照相关法律法规及时履行信息披露义务和风险提示义务。

后续保荐人将持续关注公司业绩波动情况，督促公司改善经营业绩，积极做好经营应对和风险防范，强化经营风险防范意识。

同时，保荐人建议公司继续严格按照《公司法》《证券法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规的要求，不断完善公司治理结构，健全内部控制制度，提升合规经营水平，进一步提高信息披露质量，按照规定及时履行信息披露义务。

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）业绩大幅下滑或亏损的风险

公司主营业务、核心竞争力、主要财务指标未发生重大不利变化，与行业趋势一致。如果后期出现下游终端市场需求持续下降、市场竞争加剧、宏观景气度下行、国家产业政策变化、公司客户拓展情况不及预期等情形，公司业绩可能存在持续下滑或亏损的风险。

（二）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，一般需要经过实验室研究、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。

（三）经营风险

1、宏观经济以及产业政策波动风险

公司产品主要与锂电池、光伏、3C 等产业发展密切相关，所在行业的景气程度主要受到下游行业的固定资产投资周期、产能扩张周期和产业政策的影响。如外部宏观环境、产业政策和产业周期出现不利变化，都将对公司的业务产生经营风险。公司将会积极关注宏观环境、产业政策的变化以及密切关注行业上下游市场情况，同时加大对新技术、新工艺和新产品的研发强度，加大在固态电池、医疗激光新兴领域的布局，以跨周期的平台战略布局来抵御宏观以及单一行业的周期性风险。

2、在手订单的执行风险

截至 2025 年 3 月 31 日，公司在手订单约 92 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，有可能导致部分订单存在执行障碍或者困难的风险。

3、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 42.18%，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。

（四）财务风险

1、存货跌价风险

报告期末，公司的存货余额为 427,822.95 万元，其中发出商品 245,835.65 万元，占报告期末存货比例为 57.46%，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 32,189.05 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、汇率风险

随着公司国际化战略的持续推进，公司海外业务占比正在快速提高。公司海外业务主要以美元和欧元等币种来计价和结算，汇率的波动产生汇兑损益可能会对公司的业绩产生影响。公司开展了对冲和外汇套期保值业务。同时保持对国际市场的观察，调整业务和经营策略以最大限度的降低汇率波动对公司产生的不利影响。

3、应收账款坏账风险

2024 年末，公司账龄为 1 年以上应收账款余额为 61,948.71 万元，较 2023 年末增加 2,332.61 万元，账龄为 1 年以上应收账款占比从 2023 年末的 33.96%下降至 29.74%。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下降趋势，长账龄应收账款回款有所改善。

2024 年公司对账龄为 1 年以上应收账款已计提坏账准备为 14,701.84 万元。

如果宏观经济形势发生重大不利变化，下游客户经营不善等情况，公司的应收账款将存在无法回收的风险，将对公司的经营业绩、经营性现金流等产生不利影响。

（五）行业风险

公司工业激光及制造板块的锂电池、光伏、3C 消费类电子业务都属于周期性行业，业务受到下游固定资产投资周期和产能扩张周期的影响。此外，随着行业技术的不断更新迭代，公司需要持续投入技术研发，与下游技术领先企业保持紧密合作，以维系公司产品的市场领先地位。

为应对行业风险，一方面，公司积极拓展新业务，持续开拓海外市场，布局多元化业务和多元化市场，降低对单一业务和单一市场的依赖，从而在市场变化中保持竞争力。另一方面，公司也将加强技术研发，紧密与下游战略客户开展研发合作，增强知识产权保护与管理，保持公司技术与产品的核心竞争力。

（六）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，将包括电池在内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

2024 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	2023 年	本期比上年同期增减(%)
营业收入	452,471.72	480,451.23	-5.82
归属于上市公司股东的净利润	-16,306.82	32,174.42	-150.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净	-21,567.12	24,850.33	-186.79

主要会计数据	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
利润			
经营活动产生的现金流量净额	-71,199.41	-99,306.50	不适用
主要会计数据	2024 年末	2023 年末	本期末比上年同期末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	322,641.60	234,503.58	37.58
总资产	1,149,895.68	1,088,465.70	5.64
主要财务指标	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	-0.76	1.6	-147.50
稀释每股收益(元/股)	-0.75	1.59	-147.17
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-1.00	1.23	-181.30
加权平均净资产收益率(%)	-6.27	14.74	减少21.01个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-8.29	11.38	减少19.67个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	10.67	11.31	减少0.64个百分点

2024 年度，公司营业收入 452,471.72 万元，同比下降 5.82%。公司的收入主要来源于动力电池激光及自动化设备、3C 消费类电子激光及自动化设备和光伏行业激光及自动化设备。2024 年在国内新能源行业呈现阶段性供需失衡的严峻环境下，公司锂电业务收入下降，导致公司营业收入下降。

2024 年度，公司归属于上市公司股东的净利润-16,306.82 万元，同比下降 150.68%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-21,567.12 万元，同比下降 186.79%，主要系国内市场竞争激烈，营业收入及毛利率有所下降，同时公司持续加大海外业务开拓销售费用的投入增加，在建工程转固后折旧管理费用增加，以及计提存货跌价准备增加导致资产减值损失增加，造成利润下降。

2024 年末，公司总资产 1,149,895.68 万元，较期初增长 5.64%；归属于上市公司股东的净资产 322,641.60 万元，较期初增长 37.58%。总资产、净资产增长主要系本报告期收到向特定对象发行人民币普通股的增资款所致。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 2024 年利润减少所致。

2024 年，公司经营活动产生的现金流量净额为负，但较 2023 年有所收窄。受下游动力电池行业竞争激烈等市场环境影响，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要素调整付款节奏，进而导致经营活动现金流入金额增速放缓，导致公司 2024 年度经营活动产生的现金流量净额为负。2024 年公司采购、薪酬及税费支出同比减少，因此 2024 年公司经营活动产生的现金流量净额为负数的金额较上一年度有所收窄。

2024 年研发投入占营业收入比例为 10.67%，同比下降 0.64 个百分点，主要系面对行业周期性波动，公司动态调整研发策略，在保障长期技术储备的前提下，优先优化运营效率。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

1、优秀的研发创新能力

公司自成立以来，秉持着“创新驱动发展”战略，持续加大研发投入，积极引入专业人才，重视研发能力建设。通过自主创新，公司掌握了包括自动卷绕技术、高速分切技术、叠片技术、涂布技术、激光焊接技术和视觉检测技术在内的多项核心技术，极大地提升了公司产品在锂电池、光伏电池、消费电子等下游行业的制造水平。

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 12 月 31 日，公司拥有专利技术及软件著作权 1475 项，包括 133 项发明专利，907 项实用新型专利、35 项外观设计专利以及软件著作权 400 项。

2、平台化布局能力

作为激光智能化设备的领跑者，公司以激光及自动化技术为抓手，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，实现业务的精准布局与快速调整。

2024 年，公司在持续深耕锂电、光伏、消费电子等主要领域的智能装备业务之外，还拓展了医疗光学领域的新业务。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。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。

3、卓越的专业技术团队

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。截至 2024 年 12 月 31 日，公司研发人员共计 1,978 人，本科及以上学历占比 93.38%，30-40 岁的中层研发人员为主力军，占比达 53.49%，学历结构与研发人员质量显著优于同行。

核心技术团队凭借多年在激光器研发、精密器件设计加工、非标设备生产装配调试以及锂电光伏消费电子等生产制造领域的深厚经验，能够精准把握客户工艺与产品需求，迅速响应市场变化，推出定制化产品和整体解决方案，确保公司研发成果能够迅速转化为市场认可的成熟产品。

4、卓越的规模化交付能力

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及自动化技术创新型企业，始终坚持以客户需求为导向，依托优秀的研发创新能力，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，使公司在激烈的市场竞争中展现了卓越的市场适应力和韧性，赢得了海内外市场客户的良好口碑。

公司当前拥有四大生产基地，分别位于广东深圳、江门、江苏常州、四川成都，并已在全球建立 8 家海外子公司，搭建了全球多中心的本土化服务体系，业务售后服务网点遍布全球各大客户现场，可为设备提供全生命周期管理，为客户持续提供最优的智能装备解决方案和最敏捷的本土服务。

（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：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	47,555.81	54,013.00	-11.95
资本化研发投入	737.07	311.22	136.83
研发投入合计	48,292.88	54,324.22	-11.10
研发投入总额占营业收入比例（%）	10.67	11.31	减少 0.64 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	1.53	0.57	增加 0.96 个百分点

2024 年度，公司研发投入同比减少 11.10%，主要系面对行业周期性波动，公司动态调整研发策略，在保障长期技术储备的前提下，优先优化运营效率，为未来技术升级蓄力，符合公司业务发展规划，相关投入将持续匹配长期战略目标。

（二）研发进展

截至 2024 年 12 月 31 日，公司累计获得授权专利 1075 件，授权软件著作权 400 件。2024 年新增获得授权专利 392 件，授权软件著作权 100 件。2024 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	205	64	653	133
实用新型专利	286	312	1,175	907
外观设计专利	17	16	49	35
软件著作权	100	100	400	400
合计	608	492	2,277	1,475

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存放与实际使用情况的专项报告和年审会计师出具的募集资金存放与使用情况专项报告的鉴证报告，对公司高级管理人员进行访谈。

“西部激光智能装备制造基地项目（一期）”于 2025 年 2 月 14 日经第三届董事会第十四次会议、第三届监事会第十四次会议审议将达到预定可使用状态时间由 2025 年延期至 2026 年 5 月，并于 2025 年 2 月 15 日进行了公告。

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、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 12 月 31 日，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	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	2,520,450	2,600,450	80,000	-
Guofu Zhou (周国富)	董事	-	-	-	-
张松岭	董事、副总经理 (离任)	712,748	772,748	60,000	-
周宇超	董事、副总经理	637,608	677,608	40,000	-
罗筱溪	董事、副总经理、 董事会秘书	-	-	-	-
LIANG HOUKUN (梁厚昆)	董事	-	-	-	-
陆明	董事	-	-	-	-
徐尧	独立董事	-	-	-	-
范文明	独立董事	-	-	-	-

姓名	职务	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
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(离任)	45,000	85,000	40,000	-
韩昊堃	副总经理	-	-	-	-
曾长进	副总经理	21,000	71,000	50,000	-

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 2024 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

王楠楠

王楠楠

