

华泰联合证券有限责任公司

关于苏州华兴源创科技股份有限公司

2019 年度持续督导跟踪报告

根据《证券法》、《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》和《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》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”）作为苏州华兴源创科技股份有限公司（以下简称“华兴源创”、“公司”或“发行人”）持续督导的保荐机构，负责华兴源创上市后的持续督导工作，并出具本年度持续督导跟踪报告。

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

二、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

1、核心竞争力风险

(1) 研发能力未能匹配客户需求的风险

公司的主要产品具有定制化和非标准化特征，将客户产品理念快速转化为设计方案和产品的设计研发能力是公司从行业竞争中胜出的关键。目前公司的下游应用行业为面板生产制造、消费类电子产品制造及集成电路产品制造等，该等行业具有技术密集、产品更新换代快、技术革新频繁等特征。行业内企业一直在不断研发新的技术成果并在此基础上对产品的应用场景、性能指标等进行优化升级，这就要求公司不断推出新产品以满足下游行业企业的需要。如果公司的设计研发能力和产品快速迭代能力无法与下游行业客户的产品及技术创新速度相匹配，则公司将面临客户流失风险，营业收入和盈利水平均可能产生较大不利影响。

(2) 技术人才流失的风险

公司所处行业具有人才密集型特征,是一个涉及多学科跨领域的综合性行业,本行业企业需要大批掌握机械系统设计、电气自动化控制系统设计、深刻理解下游行业技术变革的高素质、高技能以及跨学科的专业技术人员。上述技术人员对于新产品设计研发、产品成本控制以及提供稳定优质的技术服务具有至关重要的作用,本次募投项目的顺利进行也需要不断增强的技术人才团队作为保障。目前公司所处行业竞争日趋激烈,行业内企业均提高了技术人才招聘力度。尽管公司已经建立了较为完善的技术人才激励制度,但技术团队的稳定性仍将面临市场变化的考验,存在技术人才流失的风险。

2、经营风险

(1) 主要客户较为集中的风险

公司的主要产品应用于国内外知名的平板或模组厂商以及消费电子终端品牌商,下游行业集中度较高,受此影响,公司来自主要客户的收入较为集中,主要包括苹果、三星、LG、夏普、京东方、JDI 等行业内知名厂商。目前公司已经在有计划地扩大产能及员工规模,然而短期内,在来自主要客户的销售收入占比仍较高的情况下,若公司因产品和服务质量不符合主要客户要求导致双方合作关系发生重大不利变化,或主要客户未来因经营状况恶化导致对公司的直接订单需求大幅下滑,均将可能对公司的经营业绩产生重大不利影响。

(2) 公司规模扩张带来的管理风险

公司近年来在人员及资产规模方面扩张较快,并且随着公司首次公开发行股票并上市、募集资金投资项目的逐步实施,公司的资产及业务规模将进一步扩大,技术人员、管理人员和生产人员数量将相应增加,公司在人力资源、法务、财务等方面的管理能力需要同步提高。如果公司管理层不能随着公司业务规模的扩张而持续提高管理效率、进一步完善管理体系以合理应对高速成长带来的风险,则公司的长远发展将受到制约。

(3) 苹果公司业绩变动影响公司经营的风险

报告期内公司用于苹果公司产品检测的产品收入的占比较高,苹果公司经营

情况对公司影响较大。若未来市场竞争进一步加剧，苹果公司无法保持设计研发等方面的竞争优势以及良好的品牌声誉，使得其智能手机经营出现较大的、长期的不利变动，则苹果公司经营业绩将可能因此受到重大不利影响。若苹果公司智能手机业务出现较大的、长期的不利变动的同时，公司无法及时拓展平板检测领域的其他客户且集成电路检测等其他业务领域开拓效果不佳，则前述情形可能对公司业务的稳定性和持续性以及持续经营能力产生重大不利影响。

3、宏观环境风险

目前全球经济仍处于周期性波动当中，尚未出现经济全面复苏趋势，依然面临下滑的可能，全球经济放缓可能对消费电子产品带来一定不利影响，进而影响公司业绩。此外，若未来中美贸易摩擦持续加深，或相关国家贸易政策变动、贸易摩擦加剧，可能会对公司产品销售产生一定不利影响，进而影响到公司未来经营业绩。

4、重大突发公共卫生事件的风险

2020 年 1 月起，我国爆发了新型冠状病毒疫情。为保证各地人民群众的生命健康安全，各地政府纷纷启动了突发公共卫生事件一级响应，对行政区域内的单位和个人实施了较为严格的疫情防控措施。企业的生产经营、人员流动均受到了一定程度的影响。随着新冠疫情在世界范围的不断蔓延，其对人员流动、消费电子行业、全球经济未来走势产生的影响已逐渐显现，由疫情引发的系统性风险可能会对公司的经营业绩产生影响。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

2019 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	2019 年度	2018 年度	增减幅度 (%)
--------	---------	---------	----------

营业收入	1,257,737,331.89	1,005,083,476.82	25.14
归属于上市公司股东的净利润	176,450,693.17	243,286,021.50	-27.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	157,048,984.52	236,835,546.45	-33.69
经营活动产生的现金流量净额	-107,272,730.35	184,434,299.10	-158.16
主要会计数据	2019 年末	2018 年末	增减幅度 (%)
归属于上市公司股东的净资产	1,897,603,655.24	911,301,061.28	108.23
总资产	2,136,782,340.16	1,243,257,078.26	71.87

主要财务指标	2019 年度	2018 年度	增减幅度 (%)
基本每股收益 (元 / 股)	0.47	0.67	-29.85
稀释每股收益 (元 / 股)	0.47	0.67	-29.85
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.42	0.66	-36.36
加权平均净资产收益率	13.56%	30.83%	下降 17.27 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	12.07%	30.01%	下降 17.94 个百分点
研发投入占营业收入的比例	15.34%	13.78%	增加 1.56 个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

1、报告期内，公司营业收入较 2018 年增长 25.14%，主要为报告期内，公司新增业务线增加公司收入所致；

2、报告期内，公司归属于上市公司净利润、归属于上市公司扣除非经常性损益净利润较 2018 年分别下降 27.47%、33.69%，主要为报告期内公司毛利率下降，研发投入增加、职工薪酬增长及折旧费用增加共同所致；

3、报告期内，公司归属于上市公司净资产及总资产较 2018 年分别增长 108.23%、71.87%，主要为报告期内，公司发行股票增加了公司的资产所致；

4、基本每股收益和扣除非经常性损益每股收益分别下降 29.85%、36.36%，主要为报告期内，公司净利润下降及发行股份数量增加共同所致；

五、核心竞争力的变化情况

公司是国内领先的检测设备与整线检测系统解决方案提供商，主要从事平板显示及集成电路的检测设备研发、生产和销售，公司产品应用于 LCD 与 OLED 平板显示、集成电路、汽车电子等行业。作为一家专注于全球化专业检测领域的高科技企业，公司坚持在技术研发、产品质量、技术服务上为客户提供具有竞争力的产品以及快速优质的完整解决方案，在各类数字及模拟信号高速检测板卡、基于平板显示检测的机器视觉图像算法，以及配套各类高精度自动化与精密连接组件的设计制造能力等方面，具备较强的竞争优势和自主创新能力，在信号和图像算法领域具有多项自主研发的核心技术成果。

经过多年发展，高效的研发能力、与国际知名平板厂商持续稳定的合作关系以及与终端客户建立的稳定信任壁垒构成了公司的核心竞争力。2019 年度，公司继续深耕检测领域，开展技术研发和产品开发，持续保持原有竞争优势。此外，公司 2019 年首次公开发行股票并在科创板上市，进一步增强了公司在资本实力及融资渠道方面的优势。

综上所述，2019 年度公司核心竞争力未发生不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

1、研发支出及变化情况

公司以技术研发为核心，为维持产品及技术优势，持续投入较多研发支出。2019 年度，公司研发费用为 1.93 亿元，较 2018 年度研发支出增长 39.31%；研发费用占营业收入的比重达到 15.34%，与 2018 年度研发费用率 13.78%相比，水平基本保持一致。

2、研发进展

2019 年度，公司在平板检测、集成电路测试等方面不断进行技术创新，2019 年度公司新取得了 44 项专利（包括 12 项发明专利、30 项实用新型专利、2 项外观设计专利）及 12 项软件著作权。

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于 2019 年 6 月 14 日出具的《关于同意苏州华兴源创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[2019]1054 号）核准，公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）4,010 万股，每股面值 1 元，每股发行价格人民币 24.26 元，新股发行募集资金总额为 97,282.60 万元，扣除发行费用 9,193.30 万元（不含增值税）后，募集资金净额为 88,089.30 万元。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了会验字[2019]6471 号《验资报告》。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司已使用上述募集资金人民币 24,607.24 万元，收到募集资金银行存款利息收入 75.99 万元，现金管理投资收益并扣除银行手续费净额为人民币 243.85 万元，尚未支付发行费用 302.85 万元，募集资金专户 2019 年 12 月 31 日余额合计为 64,104.75 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日止，募集资金存储情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	银行账户名称	银行账号	余额
1	浙商银行股份有限公司苏州分行	3050020010120100277488	38,234.94
2	宁波银行股份有限公司苏州分行	75010122001218226	—
3	中国银行股份有限公司苏州工业园区分行	540473413891	313.78
4	苏州银行江苏自贸试验区苏州片区支行	51953100000733	—
5	中信银行股份有限公司苏州木渎支行	8112001012200482681	25,556.03
合计		—	64,104.75

注：余额中浙商银行股份有限公司苏州分行包含未到期结构性存款 36,000.00 万元，中信银行股份有限公司苏州木渎支行包含未到期结构性存款 24,000.00 万元。

2019 年度，公司对募集资金进行现金管理投资相关产品的情况如下：

存放银行	产品名称	存款方式	金额（万元）	到期日	预计年化收益（%）	存款期限（天）
浙商银行	结构性存款	结构性存款	6,000.00	2019/11/8	4.10%	92.00

浙商银行	结构性存款	结构性存款	15,000.00	2020/2/10	4.20%	186.00
浙商银行	结构性存款	结构性存款	15,000.00	2020/8/8	4.30%	366.00
浙商银行	结构性存款	结构性存款	6,000.00	2020/2/10	3.80%	94.00
中信银行	共赢利率结构 28 274 期人民币结构性存款产品	结构性存款	5,000.00	2019/11/7	4.20%	91.00
中信银行	共赢利率结构 28 275 期人民币结构性存款产品	结构性存款	9,000.00	2020/2/5	4.30%	181.00
中信银行	共赢利率结构 28 276 期人民币结构性存款产品	结构性存款	10,000.00	2020/8/3	4.40%	361.00
中信银行	共赢利率结构 30 307 期人民币结构性存款产品	结构性存款	5,000.00	2020/2/6	3.80%	90.00

截至 2019 年 12 月 31 日，公司进行现金管理的闲置募集资金金额为人民币 60,000.00 万元。2019 年度，公司进行现金管理取得的投资收益并扣除银行手续费净额为人民币 243.85 万元。

2019 年度，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》以及中国证券监督管理委员会相关法律法规的规定和要求使用募集资金，并及时、真实、准确、完整履行相关信息披露工作，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

公司控股股东源华创兴直接持有公司股票 23,097.60 万股，本年度持股数未发生增减变动。

公司实际控制人陈文源、张茜夫妇通过源华创兴间接持有公司 23,097.60 万股，陈文源直接持有公司 5,651.694 万股股份，通过苏州源奋间接持有公司 3,248.10 万股股份并担任苏州源奋的执行事务合伙人；通过苏州源客间接持有公

司 3,248.10 万股股份并担任苏州源客的执行事务合伙人；张茜直接持有公司 844.506 万股股份。实际控制人夫妇本年度持股数未发生增减变动。

除实际控制人夫妇外，公司董事、监事、高级管理人员未直接持有公司股份。董事钱晓斌持有苏州源客 2.66% 的出资份额、董事潘铁伟持有苏州源奋 2.55% 的出资份额，监事江斌持有苏州源客 2.56% 的出资份额，监事顾德明持有苏州源奋 1.65% 的出资份额，监事张昊亮持有苏州源奋 1.60% 的出资份额，除董事、监事以外的高级管理人员中，殷建东持有苏州源奋 3.18% 的出资份额，姚夏持有苏州源奋 2.57% 的出资份额，谢红兵持有苏州源奋 2.04% 的出资份额，黄龙持有苏州源奋 1.84% 的出资份额，李靖宇持有苏州源客 2.19% 的出资份额。

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。

(本页无正文,为《华泰联合证券有限责任公司关于苏州华兴源创科技股份有限公司2019年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人: 时锐
时锐

吴学孔
吴学孔

华泰联合证券有限责任公司

2020年4月15日

