

国海证券股份有限公司

关于山东科汇电力自动化股份有限公司

2021 年半年度持续督导跟踪报告

2021 年 6 月 16 日，山东科汇电力自动化股份有限公司（以下简称“科汇股份”、“公司”）在上海证券交易所科创板上市。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定，国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”、“保荐机构”）作为科汇股份的保荐机构，对科汇股份进行持续督导，持续督导期为 2021 年 6 月 16 日至 2024 年 12 月 31 日。2021 年 1-6 月，国海证券对科汇股份的持续督导工作情况如下：

一、持续督导工作情况

序号	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，针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划。	保荐机构已建立健全并有效执行了持续督导制度，并制定了相应的工作计划。
2	根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司签署持续督导协议，明确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。	保荐机构已与科汇股份签订承销及保荐协议，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务。
3	持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告。	2021 年上半年，科汇股份在持续督导期间未发生按有关规定须保荐机构公开发表声明的违法违规情况。
4	持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当自发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施等。	2021 年上半年，科汇股份在持续督导期间未发生违法违规或违背承诺等事项。
5	通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作。	保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访等方式，了

		解科汇股份经营情况，对科汇股份开展持续督导工作。
6	督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺。	在持续督导期间，保荐机构督导科汇股份及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所做出的各项承诺。
7	督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等。	保荐机构督促科汇股份依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度。
8	督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等。	保荐机构对科汇股份的内控制度的设计、实施和有效性进行了核查，科汇股份的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运行。
9	督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。	保荐机构督促科汇股份严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件。
10	对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件及时督促公司予以更正或补充，公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告。	保荐机构对科汇股份的信息披露文件进行了审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况。
11	关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正。	2021年上半年度，科汇股份及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未发生该等事项。
12	持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告。	2021年上半年度，科汇股份及其控股股东、实际控制人不存在未履行承诺的情况。

13	关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或披露的信息与事实不符的，及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告。	2021 年上半年度，经保荐机构核查，科汇股份不存在应及时向上海证券交易所报告的情况。
14	发现以下情形之一的，督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）涉嫌违反《上市规则》等相关业务规则；（二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）公司出现《保荐办法》第七十一条、第七十二条规定的情形；（四）公司不配合持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形。	2021 年上半年度，科汇股份未发生前述情况。
15	制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查质量。	保荐机构已制定了现场检查的相关工作计划，并明确了现场检查工作要求。
16	上市公司出现以下情形之一的，保荐人应自知道或应当知道之日起十五日内或上海证券交易所要求的期限内，对上市公司进行专项现场检查：（一）控股股东、实际控制人或其他关联方非经营性占用上市公司资金；（二）违规为他人提供担保；（三）违规使用募集资金；（四）违规进行证券投资、套期保值业务等；（五）关联交易显失公允或未履行审批程序和信息披露义务；（六）业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50% 以上；（七）上海证券交易所要求的其他情形。	2021 年上半年度，科汇股份不存在前述情形。
17	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。	保荐机构对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。

二、保荐机构对公司信息披露审阅的情况

国海证券持续督导人员对公司 2021 年上半年度的信息披露文件进行了事先或事后审阅，包括股东大会会议决议及公告、董事会会议决议及公告、监事会会议决议及公告、募集资金使用和管理的相关报告和其他临时公告等文件，对信息

披露文件的内容及格式、履行的相关程序进行了检查。经核查，保荐机构认为，科汇股份严格按照证券监督部门的相关规定进行信息披露，依法公开对外发布各类定期报告或临时报告，确保各项重大信息的披露真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

三、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

四、重大风险事项

（一）技术更新换代的风险

公司产品以电气自动化技术为基础，涉及现代微电子技术、计算机技术、自动控制技术、物联网技术、电力电子技术等多个专业领域技术的融合。随着时代进步，大数据、云计算、5G、人工智能等新技术在各行业内加以应用，对包括公司在内的同行业公司都提出了更高要求。

公司国家技术发明四等奖获奖项目“电缆故障测距仪”、国家技术发明二等奖获奖项目“基于行波原理的电力线路在线故障测距技术”的相关技术原理已发展成为行业内较为成熟的通用原理。若公司不能根据市场变化持续创新、开展新技术的研发，或是新技术、新产品开发未达预期，或是由于未能准确把握产品技术和行业应用的发展趋势，将可能导致公司的竞争力减弱，进而对公司生产经营造成不利影响。

电力一、二次设备融合仍在发展过程中，相关标准化的通信协议及规约尚未普及。目前绝大多数融合产品为“一次设备与二次设备的物理搭配组合”，主要便于设备后续管理与维护，不属于替代一次设备或替代二次设备的关系。未来随着市场需求的发展和技术的更新迭代，出现了一二次设备技术完全融合，公司若未能提前预见并及时跟上技术变化，将存在产品被替代的风险。

（二）对国家电网、南方电网存在依赖的风险

公司智能电网故障监测与自动化业务的主要客户为国家电网、南方电网两大电网公司下属公司，国家电网和南方电网是我国电网建设投资的最主要力量。公司面临对国家电网、南方电网存在依赖的风险，具体包括：

1、市场波动风险

不同时期电网投资侧重点不同，两大电网公司采购行为存在一定的周期性，如果两大电网公司整体发展战略、投资规划和投资规模发生重大变化，将会对公司未来的盈利能力和成长性产生重大影响。

2、经营业绩存在季节性波动的风险

国家电网、南方电网的设备采购遵守严格的预算管理制度，通常年初制定全年采购计划，二季度陆续开始招标，三、四季度逐步实施投资计划。因此，公司智能电网故障监测与自动化产品在一季度销售收入占全年收入比重最低，二、三季度销售占比逐渐提升，四季度销售收入较为集中。受上半年营业收入占比较低及固定运营成本的影响，公司一季度、上半年净利润占比较低，甚至存在亏损的风险。

（三）应收账款余额较大、账龄较长的风险

报告期末，公司应收账款账面余额为 21,577.16 万元，占当期营业收入比例为 143.53%，公司账龄一年以上的应收账款余额占全部应收账款余额的比例为 25.56%，虽然长账龄应收账款占比降低，但整体周转率不高。报告期期末，公司应收账款账面价值为 18,765.48 万元，占期末总资产的比重为 25.36%。

公司应收账款主要由智能电网故障监测与自动化业务产生，与所处行业密切相关，一方面，国家电网、南方电网等下游客户会留取合同金额的一定比例作为质保金；另一方面，公司遵循行业惯例，给予长期合作、信誉良好且在行业内具有影响力的客户一定的信用期。随着公司经营规模的持续扩大，应收账款余额仍可能继续保持较高水平。如果公司应收账款持续大幅上升，客户出现财务状况恶化或无法按期付款的情况，或公司外部资金环境趋紧时，公司账龄较长的应收账款余额进一步增加，将会使公司面临较大的运营资金压力，公司将面临应收账款回收难度增大的风险，对公司的生产经营和财务状况产生不利影响。

（四）主营业务毛利率波动的风险

公司主营业务毛利率维持在较高水平，并存在一定波动，主要受产品结构、行业市场竞争、原材料价格波动等因素影响。从智能电网故障监测与自动化产品来看，原材料市场竞争充分，采购价格较为市场化，而公司下游客户规模大、在交易价格形成过程中处于较为主动地位。因此，若通货膨胀等因素导致公司原材料采购价格上涨，且未能及时、完全地通过产品销售价格上涨消化，则公司毛利率存在下降风险；另一方面，开关磁阻电机驱动系统产品的毛利率相对较低，随着该产品销售规模的扩大，存在拉低公司整体主营业务毛利率的风险。

五、重大违规事项

2021年上半年，公司不存在重大违规事项。

六、主要财务指标的变动原因及合理性

2021年上半年，公司主要财务数据如下所示：

（一）主要财务数据

单位：万元

主要会计数据	2021年1-6月	2020年1-6月	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(万元)	15,033.43	12,771.91	17.71
归属于上市公司股东的净利润(万元)	1,664.51	1,915.39	-13.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,615.20	1,788.00	-9.66
经营活动产生的现金流量净额	-2,432.47	-533.34	不适用
	2021年6月30日	2020年12月31日	本报告期末比上年度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	54,768.75	33,853.11	61.78
总资产	73,993.25	53,979.12	37.08

（二）主要财务指标

主要会计数据	2021年1-6月	2020年1-6月	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.21	0.24	-12.50
稀释每股收益(元/股)	0.21	0.24	-12.50
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.21	0.23	-8.70
加权平均净资产收益率(%)	4.84	6.37	减少1.53个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.70	5.95	减少1.25个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	10.20	8.41	增加1.79个百分点

2021年1-6月，公司主要财务数据及指标变动的原因如下：

1、报告期内，智能电网故障监测与自动化业务相对稳定，开关磁阻电机驱动系统下游客户如锻压机械、纺织机械等行业景气度较高，对开关磁阻电机驱动系统的需求度较为旺盛，收入较去年同期增长明显，提升了公司的营业收入。

2、归属于上市公司股东的净利润下降主要系公司产品销售结构变化及原材料价格上涨导致综合毛利率下降，以及报告期内公司持续加大研发投入和销售推广力度，研发费用和销售费用增加。

3、归属于上市公司股东的净资产和总资产大幅增加主要系收到首发募集资金所致。

4、基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的每股收益下降主要系归属于上市公司股东的净利润下降所致。

七、核心竞争力的变化情况

（一）核心竞争力分析

公司整体收入规模、资产规模与同行业上市公司存在一定差距，但依靠多年在电气自动化、工业物联网领域的经营和技术积累，具备了鲜明的产品和技术特色，并在细分市场上具有较高的市场地位。


（1）技术研发与创新优势

公司一直高度重视技术研发方面的投入，拥有一支理论与技术相结合的专业人才及经营者组成的核心队伍，建有较为完善的试验设施。先后承担了国家 863 计划重大专项子课题、国家重点新产品计划、国家级火炬计划、科技部国际合作项目、国家科技型中小企业技术创新基金、省自主创新成果转化重大专项与自主创新工程等科技计划项目。作为国家高新技术企业，公司累计获国家技术发明二等奖 1 项、国家技术发明四等奖 1 项、省部级技术发明奖和科技进步奖 12 项，拥有形成核心技术及主营产品的国内外专利 53 项，其中发明专利 43 项（含美国发明专利 1 项、欧洲发明专利 1 项），拥有软件著作权 21 项。

（2）行业先发优势

公司进入电气自动化行业的时间较早，尤其在电力线路故障监测、配电网自动化等方面是行业的先行者，从传统电网到智能电网，保持着超前于市场发展的技术储备。如输电线路故障行波测距产品、性能完善的配电网自动化终端、数字化电缆故障探测仪器、利用暂态电气量的小电流接地故障选线与隔离方法、开关磁阻电机驱动系统在纺织机械和锻压机械行业的应用等诸多技术、产品和方案，均具有先发优势。公司具备了良好的技术积累，未来仍将保持着技术创新精神，开发能够填补市场空白或者打破国际垄断的高新技术产品。

（3）产品品牌及服务优势

公司自设立以来十分重视下游客户的服务体验，凭借产品质量、性能和服务水平，获得国内外客户的一致好评。公司产品多次荣获国家、省及地市级优秀产品称号。2001 年，PZK 系列配电网自动化终端装置入选国家级火炬计划项目；2002 年，配电网自动化监控器被评为国家重点新产品；2006 年，XJ-100 小电流接地故障选线及监测系统获山东省优秀软件产品；2014 年，“电动汽车用电机及其控制器开关磁阻电机”获山东省重点领域首台（套）技术装备称号；2016 年，“高效节能开关磁阻电机驱动系统技术”被评为淄博市“十二五”重大节能成果；“T-1000 车载电力电缆故障智能测试系统”于 2011 年被认定为国家重点新产品，并于 2018 年获淄博市工业强市三十条优秀工业设计项目。目前，公司在国内外销售的产品均使用“”商标，科汇品牌在国内市场中具有较高的知名度，通过实施品牌战略，公司已建立了良好的品牌体系，树立了良好的市场口碑。

（4）产品系列化优势

公司是行业内较为知名的电力线路故障测试及在线监测专家，是国内外为数不多的能够提供电力电缆、配电线路、输电线路故障检测、监测与定位系列产品的厂家，能够为下游客户提供多种电力故障场景的系列化产品。公司研发生产的 T 系列电缆故障探测仪器、XJ 系列配电线路故障监测与定位系统、XC 系列行波原理超高压输电线路故障测距系统，技术达到国内领先水平，产品正在向系列化、国际化、智能化方向发展。

公司是国内开关磁阻电机驱动系统行业中起步早、具有领导力的企业，研发生产的中小型开关磁阻电机已经在锻压机械、纺织机械、矿山设备、石油机械等场合获得推广应用，节能效果良好。公司的 KSC20 系列控制器具有功率等级覆盖范围广、控制精度高、过载能力强、运行效率高等优势。

（二）核心竞争力变化情况

2021 年上半年度，公司的核心竞争力未发生重大变化。

八、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化情况

单位：万元

项目	本期数	上期数	变化幅度（%）
费用化研发收入	1,533.89	1,074.25	42.79
资本化研发收入	-	-	-
研发投入合计	1,533.89	1,074.25	42.79
研发投入总额占营业收入比重（%）	10.20	8.41	增加 1.79 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	-

报告期研发费用总额增加 459.64 万元，增长幅度为 42.79%，系公司内部研发人员增加及薪酬增加所致。

（二）研发进展

2021 年上半年度，公司各项在研项目正常开展，新增软件著作权 1 项，新申请发明专利 3 项。

九、募集资金的使用情况及是否合规

（一）实际募集资金金额、资金到账情况

根据中国证券监督管理委员会核发的《关于同意山东科汇电力自动化股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]1499 号），公司获准向社会公开发行人民币普通股 2,617 万股，每股发行价格为人民币 9.56 元/股，募集资金总额为 250,185,200.00 元，募集资金净额为 201,657,254.21 元，上述资金已全部到位。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司此次公开发行新股的资金到位情况进行了审验，并于 2021 年 6 月 8 日出具了信会师报字[2021]第 ZA14925 号《验资报告》。公司依照规定对募集资金采取了专户存储管理，与保荐机构、实施募投项目的子公司以及存放募集资金的商业银行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》、《募集资金专户存储四方监管协议》。

（二）募集资金使用和结余情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司使用募集资金及期末余额情况如下：

项目	金额（元）
募集资金总额	250,185,200.00
减：承销、保荐费用	29,245,283.02
2021 年 6 月 8 日实际募集资金到账金额	220,939,916.98
减：发行费用	19,282,662.77
募集资金净额	201,657,254.21
加：其中尚未支付的发行费用	3,352,313.71
其中自筹资金支付的发行费用	194,500.00
减：银行手续费	1,035.00
加：募集资金活期利息收入	23,935.14
2021 年 06 月 30 日余额	205,226,968.06

科汇股份 2021 年上半年度募集资金存放与使用情况符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》、公司《募集资金管理制度》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，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。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司募集资金余额存储于募集资金专项账户中，具体情况如下：

开户主体	开户银行	银行账号	期末募集资金余额（元）
山东科汇电力自动化股份有限公司	中国工商银行股份有限公司淄博高新支行	1603002129200388562	69,227,428.06
山东科汇电力自动化股份有限公司	兴业银行股份有限公司淄博分行	379010100100782092	35,000,000.00
山东科汇电力自动化股份有限公司	交通银行股份有限公司体育馆支行	373899991013000312646	17,000,000.00
山东科汇电力自动化股份有限公司	中国建设银行股份有限公司淄博高新支行	37050163884100001876	50,999,540.00
青岛科汇电气有限公司	青岛银行股份有限公司淄博分行	852010200584219	33,000,000.00
合计			205,226,968.06

十、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持有公司股份的情况如下：

公司名称/姓名	职务	直接持股数量（股）	间接持股数量（股）	合计持股数量（股）
山东科汇投资股份有限公司	控股股东	28,323,315	-	28,323,315
徐丙垠	实际控制人、董事长	9,355,000	9,171,200	18,526,200
王俊江	董事、总经理	127,000	135,170	262,170
熊立新	董事、副总经理	152,000	80,000	232,000
于文学	董事	-	-	-
赵国栋	董事	-	-	-
颜廷纯	董事、副总经理	90,000	139,383	229,383
王传顺	独立董事	-	-	-
张志勇	独立董事	-	-	-
张忠权	独立董事	-	-	-

公司名称/姓名	职务	直接持股数量(股)	间接持股数量(股)	合计持股数量(股)
王相安	监事会主席	150,000	187,964	337,964
彭立果	监事	-	10,000	10,000
董金强	职工监事	50,000	80,000	130,000
李京	副总经理	100,000	154,506	254,506
刘新高	副总经理	80,000	118,147	198,147
董春林	副总经理	180,000	70,000	250,000
朱亦军	董事会秘书、财务总监	150,000	80,000	230,000
王敬华	核心技术人员	230,000	80,000	310,000
贾明全	核心技术人员	150,000	84,000	234,000
李峰	核心技术人员	150,000	20,000	150,000
杨建平	核心技术人员	100,000	40,000	140,000
宫士营	核心技术人员	100,000	31,987	131,987
赵义奎	核心技术人员	100,000	40,000	140,000
周友	核心技术人员	51,000	80,000	131,000
赵琰	独立董事(离任)	-	-	-

除上述情况外，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未以其他方式直接或间接持有公司股份。公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有的公司股份均不存在质押、冻结或减持的情形。

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


截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

(以下无正文)

(本页无正文，为《国海证券股份有限公司关于山东科汇电力自动化股份有限公司 2021 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人签名：


林 举


李 刚

国海证券股份有限公司

2021年 9 月 2 日

