

**国泰君安证券股份有限公司**  
**关于青岛云路先进材料技术股份有限公司**  
**2021年持续督导年度报告书**

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》等有关法律、法规的规定，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为青岛云路先进材料技术股份有限公司（以下简称“云路股份”和“公司”）持续督导工作的保荐机构，负责云路股份上市后的持续督导工作，并出具本持续督导年度报告书。

**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，并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，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，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	保荐机构已与云路股份签订《持续督导协议》，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务
3	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、现场检查等方式，了解云路股份业务情况，对云路股份开展了持续督导工作
4	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年度云路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
5	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年度云路股份在持续督导期间未发生违法违规或违背承诺等事项
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，保荐机构督导云路股份及其董事、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

序号	工作内容	持续督导情况
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	保荐机构督促云路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	保荐机构对云路股份的内控制度的设计、实施和有效性进行了核查，云路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	保荐机构督促云路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	保荐机构对云路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 年度，云路股份及其控股股东、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 年度，云路股份及其控股股东、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与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 年度，经保荐机构核查，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 年度，云路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

序号	工作内容	持续督导情况
		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）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）本所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项。	2021 年度，云路股份不存在前述情形

## 二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

## 三、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

### （一）核心竞争力风险

#### 1、技术升级迭代的风险

公司是一家以先进磁性金属材料及其制品的研发、制造及销售为核心业务的高新技术企业。磁性材料行业为技术密集型行业，行业内各大领先企业均以自身的技术优势和研发优势作为核心竞争力，持续的研发投入、技术路线升级迭代和新产品开发是保持竞争优势的关键。如果公司未能持续保持技术先进性并不断开发新的更高品质的产品，可能会导致公司竞争力下降，从而影响公司的盈利能力。

#### 2、核心技术泄密的风险

公司的技术研发和产品创新依赖于多年来通过自主研发活动形成的核心技术积淀，已拥有“小流量熔体精密连铸技术”“极端冷凝控制技术”“高温电磁氧化冶金技术”等多项核心技术，应用于公司非晶合金薄带及制品、纳米晶超薄带及雾化

粉末产品等，是公司在市场份额和技术研发方面保持领先地位的重要保障。未来如果公司相关核心技术保密的内控制度不能得到有效执行，或者出现重大疏忽、恶意串通、舞弊等行为而导致公司核心技术泄露，将对公司的核心竞争力产生负面影响。

### 3、核心技术人员不足或流失的风险

随着公司经营规模的扩张以及新产品的不断开拓，对技术人员的需求进一步增加，公司有可能面临核心技术人员不足的风险。同时，如果公司不能够持续加强核心技术人才的引进、培养及储备，并持续保持核心研发人员的薪酬待遇，随着竞争对手投入增加、行业内对优秀人才的需求日益增长，公司存在核心技术人员流失的风险，影响公司的研发实力，进而对经营业绩产生不利影响。

## （二）经营风险

### 1、毛利率变化风险

公司生产经营所需的主要原材料为工业纯铁、硼铁、铌铁等金属材料，公司直接材料成本占主营业务成本的比重占比较高，原材料价格上涨将直接影响公司生产成本，同时出口侧的钢铁产品出口退税政策取消、海运费上涨、汇率变化等不利影响，均会导致公司存在毛利率下降的风险。若公司生产所需主要原材料、海运费价格等上述因素在短期内或持续大幅上涨，虽然公司已将部分成本侧影响传递下游，但由于价格传导需要一定周期，由此导致公司本期毛利率有所下降。

### 2、市场销售不及预期风险

如果未来下游行业需求发生重大不利波动，例如电网变压器投资总量持续下降、竞品硅钢变压器的采购占比增加、电力电子行业方案竞争不及预期等，将导致对公司产品的需求量降低，新增产能释放时市场需求不达预期，进而对公司未来发展产生不利影响，乃至导致公司未来业绩出现大幅下滑。

## （三）财务风险

### 1、汇率风险

报告期内公司有相当部分境外收入，外销产品主要以美元进行计价和结算。如果未来人民币出现升值趋势，将导致公司出口产品价格竞争力下降，不利于国外市

场的拓展并直接扩大公司的汇兑损失金额，进而导致公司经营业绩的下滑。

## 2、应收账款发生坏账的风险

报告期末，公司应收账款账面价值较高且占总资产的比重相对较高。随着业务规模的提升，公司应收账款金额可能随之增加，应收账款和客户信用政策的管理难度也将增大，如果未来公司采取的收款措施不力或者客户财务经营状况发生不利变化，公司应收账款发生坏账的风险将加大。

## 3、存货跌价损失的风险

报告期期末，公司存货账面价值较高、占总资产的比例较大。随着公司规模的不不断扩大，存货余额可能进一步增加。鉴于工业纯铁、硼铁等主要原材料价格波动的不确定性以及下游行业可能面临周期性波动，公司存货存在发生跌价损失的风险。

### **（四）行业风险**

公司三大主营产品为新型软磁材料及其制品，目前行业内的竞品材料包括硅钢、铁氧体等软磁材料。若未来下游行业的应用需求发生变化或公司无法在制备质量、大批量稳定性、制备成本等各方面继续保持其先进性，或者竞品材料的制备技术取得重大突破，则将可能对公司的竞争优势与盈利能力产生不利影响。

### **（五）宏观环境风险**

近年来，国际局势复杂多变，若未来产生较大的国际局势变动，全球经济下行，将对公司的生产经营产生相应的不利影响。

### **（六）其他重大风险**

目前，全球新型冠状病毒肺炎疫情仍在蔓延。虽然国内已得到有效控制，但公司国内部分上下游供应商、客户所在区域存在疫情反复的可能；境外疫情对公司境外销售业务和市场开拓造成一定负面影响。如果未来我国防疫成效不能保持或疫情出现大幅反弹，境外疫情尤其是公司海外市场的重点国家或地区疫情进一步发展，可能会影响公司产品的市场需求、物流运输等，进而对公司业绩造成不利影响。

#### 四、重大违规事项

2021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

2021年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：人民币元

主要会计数据	2021年	2020年	本期比上年同期增减(%)
营业收入	935,745,824.22	715,279,639.90	30.82
归属于上市公司股东的净利润	119,750,381.15	95,847,551.02	24.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	101,608,278.20	88,104,390.30	15.33
经营活动产生的现金流量净额	66,137,807.39	89,606,608.15	-26.19
主要会计数据	2021年末	2020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	1,831,964,795.42	450,633,424.97	306.53
总资产	2,298,158,600.20	782,013,160.68	193.88

主要财务指标	2021年	2020年	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	1.29	1.07	21.56
稀释每股收益(元/股)	1.29	1.07	21.56
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.10	0.98	12.21
加权平均净资产收益率(%)	20.10	11.90	增加 8.20 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	17.32	21.87	减少 4.55 个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	5.66	5.77	减少 0.11 个百分点

上述主要财务数据及指标的变动原因如下：

1、营业收入同比上升 30.82%，主要得益于公司两大新产品纳米晶超薄带、雾化磁性粉末产品的新增产能逐步释放，市场供应能力增强，营业收入大幅增长所致。

2、归属于上市公司股东的净利润同比上升 24.94%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润上升 15.33%，主要由于公司通过持续不断的市场拓展、研发投入、工艺优化及精益管理，克服了 2021 年大宗金属原材料价格大幅上涨、人民币升值、海运费上涨等不利影响，企业盈利水平进一步增长。

3、报告期内基本每股收益、稀释每股收益以及除非经常性损益后的基本每股收益，同比分别增长 21.56%、21.56%以及 12.24%，主要系本期归属于上市公司股东的净利润增长所致。

4、总资产同比增长上升 193.88%，归属于上市公司股东的净资产同比上升 306.53%。主要系报告期内公司首次公开发行股票募集资金和本期利润增加所致。

5、2021 年经营活动产生的现金流量净额同比下降 26.19%，主要系下半年大宗原材料单价持续上涨，公司提前备货、相应货款支付增加所致。

综上，公司 2021 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

### 1、具备全产业链深度技术拓展能力

公司是国内磁性材料行业鲜有的同时具备材料基础研究与评价能力、极端工艺装备实现能力、产品应用拓展能力的企业，依托于全产业链的深度拓展能力，使得公司能够快速满足终端客户有关材料、下游应用及装备的定制化需求。

目前公司所掌握的多项产品技术成果经鉴定或评价达到国际和国内领先水平：

序号	成果名称	工艺特性	鉴定或评价结果	鉴定或评价日期	鉴定或评价机构	主要专家
1	新一代一级能效立体卷铁心专用非晶合金的研发及产业化	1.通过精密连铸、极端冷凝等技术，解决大宽度、大厚度、连续生产的难题 2.自主开发钢水纯化技术，熔体成分更加均匀，实现带材连续 10 小时的稳定生产 3.根据水冷却介质结合材料结构设计理论，开发高速旋转淬冷的工艺路线	国际先进水平	2021.6.10	中国电器工业协会	中科院物理所汪卫华院士、中国电力科学研究院配电网研究所主任韩筛根、大连理工大学张伟教授、中国电器工业协会正高级工程师张华等

2	宽幅超薄铁基纳米晶带材工程化技术开发及应用	1. 开发高磁导率、低损耗铁基纳米晶合金新成分，解决缺少合金成分高效开发方法的问题 2. 开发宽幅超薄铁基纳米晶带材及其连续化制造技术，解决带材制造成本高、幅宽和带厚受限的问题	国际领先水平	2021. 1. 20	中国金属学会	中国工程院干勇院士、中科院物理所汪卫华院士、中国工程院谢建新院士、中国工程院毛新平院士、清华大学姚可夫教授等
3	高可靠、高性能非晶合金闭口立体卷铁心配电变压器	1. 实现铁心截面圆形无级绕制 2. 非晶立体卷铁心三相成型应力约束退火工艺方法 3. 多维度等温同步加热控制法，解决噪音大难题 4. 闭口立体卷铁心变压器绕组与铁心非接触的悬空式绕线方法，解决碎片问题	国际领先水平	2019. 10. 30	中国电机工程学会	中国工程院邱爱慈院士、国家电网王国春主任、中国电力科学研究院有限公司高克利副院长等

## 2、产品覆盖宽频段、应用潜力巨大

公司三大主营产品作为人类近 40 年来所认知的新型软磁材料，与传统的硅钢、铁氧体等材料相比，具有低损耗、节能、小型化等特性，公司已在 50Hz 至 100MHz 的超宽频段、包括全球电力装备、移动载荷电机、光伏、家电用功率电感、无线充电、消费电子用贴片电感、极端应用、电力电子用 EMI 滤波器等多个赛道，进行了产业布局，并致力于成为各赛道下主流技术的提供商。

## 3、全生命周期的绿色产业化技术

与传统软磁材料相比，公司的三大系列新型软磁产品在节能、提效方面的优势明显，是“制造节能、使用节能、回收节能”的全生命周期绿色可循环材料。以高性能高可靠非晶立体变压器为代表的节能绿色高端电力装备，对电力能源的高效绿色应用具有决定性作用，其推广应用符合国家产业政策和节能减排的要求，鉴于其显著的节能减排效果和优异的经济性，公司始终秉承绿色发展理念，致力于提供优质可靠的绿色节能产品和技术解决方案，并围绕“研发、设计、工艺、制造、产品、应用和回收”等全生命周期的绿色产业化技术，以实际行动推动资源节约、环境友好的低碳社会建设。

## 4、全球化的销售网络及雄厚的客户基础

公司历经多年海外市场的拓展，目前产品已经销往东南亚、南亚、北美等十余个国家和地区，与国内外知名电力电子行业制造商建立了长期稳定的合作关系，成为国家电网、奥克斯、日本东芝、ABB 等企业的合作伙伴，并借助新产品纳米晶超薄带和磁性粉末及制品拓展在消费电子、新能源汽车等领域的应用，用公司产品制成的器件或终端产品已广泛在诸如三星、LG、特斯拉、格力、美的等优质客户

中投入使用。

#### 5、强大的研发体系及团队

公司现拥有一支以国家万人计划、科技部创业创新领军人才、山东省泰山产业领军人才、公司董事长和总经理李晓雨为首的高素质研发团队。截至 2021 年 12 月 31 日，公司研发人员达到 100 人，占比达到 20%，研究方向包括材料成分设计、核心装备设计、工艺改进和应用研究等多方面，为公司持续创新和研发提供后备力量。此外，公司与中国科学院、山东大学、北京科技大学等国内外多所高校开展技术交流合作，并且引进国内外知名专家作为技术专家，提升团队综合实力。

综上所述，2021 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

2021 年，公司继续加大研发投入。2021 年度，公司研发费用为 5,295.71 万元，较 2020 年增加 1,171.11 万元，增幅 28.39%。

### （二）研发进展

2021 年，公司持续加大研发布局力度，取得系列具有良好应用意义的研发成果。报告期内，公司共申请专利 22 项，其中 14 项为发明专利。报告期内已授权 5 项发明专利，6 项实用新型专利。

2021 年，公司“新一代一级能效立体卷铁心专用非晶合金的研发及产业化”成果经中国电器工业协会鉴定为国际先进水平，“宽幅超薄铁基纳米晶带材工程化技术开发及应用”成果经中国金属学会鉴定为国际领先水平，公司先后获得“国家专精特新小巨人企业”、“国家制造业单项冠军示范企业”、“工业产品绿色设计示范企业”、“国有企业公司治理示范企业”“2021 年度山东省新材料领军企业 50 强”、“中国钢铁工业协会冶金科学技术特等奖”“2021 年全球独角兽企业 500 强”等殊荣。

## 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 2021 年 12 月 31 日，公司募集资金共使用 33,058.02 万元，其中项目先期投入需置换金额 7,299.64 万元，募集资金到账后实际使用 25,758.38 万元（其中募集资金账户支付 24,196.45 万元，使用银行承兑汇票支付需置换 1,561.93 万元）。公司使用超募资金及部分闲置募集资金购买银行结构性存款、证券公司收益凭证等理财产品共计 104,000 万元人民币，收到募集资金银行存款利息收入、现金管理投资收益 24.28 万元，募集资金存储余额为 1,682.80 万元。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司募集资金专项账户的存储情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	账户类别	存储余额
招商银行股份有限公司青岛城阳支行	532906780410815	一般存款账户	1,682.80

2021 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。

## 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

公司控股股东为中国航发资产管理有限公司，其直接持有公司股票 34,200,000 股，本年度持股数未发生增减变动。

公司实际控制人为中国航空发动机集团有限公司，其通过控制中国航发资产管理有限公司间接控股控制公司 28.50% 股份所对应的表决权，本年度间接控股数量未发生变动。

公司董事、监事和高级管理人员自上市后直接持股及间接持股数量均未发生变动。

公司部分董事和高级管理人员通过员工持股平台多邦合伙间接持有公司股份，截至 2021 年 12 月 31 日，多邦合伙将所持公司股份中的 2,034,000 股进行质押。除上述情况以外，公司控股股东、实际控制人和董事、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。

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于青岛云路先进材料技术股份有限公司 2021 年持续督导年度报告书》之签章页）

保荐代表人：

---

魏 鹏

---

郁伟君

国泰君安证券股份有限公司

2022 年 4 月 15 日