

# 华泰联合证券有限责任公司

## 关于南通星球石墨股份有限公司

### 2021 年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：南通星球石墨股份有限公司
保荐代表人姓名：陈沁磊	联系电话：025-83387744
保荐代表人姓名：石 丽	联系电话：025-83387763

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《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，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”）作为南通星球石墨股份有限公司（以下简称“星球石墨”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票保荐机构，对星球石墨进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

## 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

公司面临的风险因素主要如下：

### （一）核心竞争力风险

#### 1、新产品研发风险

公司所处的石墨设备制造行业需不断进行研发上的投入。近年来，下游氯碱、农药等行业发展迅速，对石墨设备的供应商提出了更高的技术指标要求和新产品研发制造要求。公司在获得客户的新产品订单前，一般要经过产品性能分析、原材料定制、工艺设计及调整的过程，需投入较多的人力、物力资源。公司受研发

能力、研发条件和其他不确定性因素的影响，存在新产品研发制造不及预期的风险，可能导致公司不能按计划完成新产品的开发，或者开发出来的新产品在性能、质量或成本方面形成劣势，进而影响公司的盈利能力。

## **2、核心技术泄密、技术人员流失的风险**

目前公司的核心技术中部分为专有技术，能够提升石墨合成炉的耐高温性能，未来一段时间，不能排除技术人员违反有关规定向外泄露核心技术或相关核心技术被他人盗用的可能。石墨设备行业对生产企业及相关人员的从业经验有较高的要求，丰富的行业经验能够更加有利于为客户设计并交付定制化的产品，因此，经验丰富的技术人员是公司发展的重要基础。同时，公司专业人才培养周期较长，在市场竞争日益激烈的情况下，公司面对的人才竞争也将日趋激烈，公司存在核心技术人员流失的风险。随着行业的不断发展，公司对各类人才的需求也不断提升，如果公司的技术人员大量流失，则可能造成目前进行中的部分在研项目进度推迟甚至终止，也可能造成研发项目泄密或流失，给公司新产品的开发以及持续稳定增长带来不利影响，影响到公司的长远发展，可能会使公司在市场竞争中处于劣势。

### **(二) 经营风险**

#### **1、原材料供给及市场价格波动风险**

公司的主要产品为石墨合成炉、石墨换热器、石墨塔器等各型号石墨设备及相关配件。由于原材料成本占营业成本比重较高，原材料价格变动对公司营业毛利的影响较大。公司的石墨原材料成本为主营业务成本的最重要构成，石墨原材料市场价格的较大幅度波动会对采购价格产生重大影响，进而影响到公司的生产成本与经营业绩。目前市场上负极材料需求旺盛，同时负极材料的生产与石墨原材料的生产存在共同的石油焦原材料及相同的石墨化工序，因此负极材料的生产将挤占石墨原材料生产产能而导致供应紧张及石墨材料价格上涨的风险。

#### **2、毛利率无法长期维持较高水平的风险**

未来，公司所处的行业可能会受到宏观经济环境变化、行业政策变化、原辅材料价格上涨、用工成本上升等不利因素影响，可能导致公司主营业务毛利率水

平下降。

### 3、产业链拓展延伸的风险

石墨原材料生产项目是公司未来投资项目之一，该项目建成后公司将拥有直接生产石墨原材料的能力。新建石墨原材料产能是公司围绕石墨设备行业的产业链并向上游拓展延伸的举措，公司该项业务拓展延伸具有一定程度的不确定性，具体体现如下：在采购方面，公司石墨原材料需要采购大量沥青、煅后焦等原料，公司目前的供应商中上述原料的厂商较少，对公司控制采购价格产生不利影响；在生产方面，公司缺乏生产石墨原材料的全过程实践经验，与专业生产石墨原材料的厂商相比，公司在生产经验上存在一定的不足之处，同时石墨原材料项目运营过程中的能源消耗较大，对公司生产经营带来一定影响；在市场方面，石墨原材料的市场价格历史上存在较大幅度的变动，未来一段时间存在继续大幅波动的可能性，对公司的生产经营情况带来不确定性。

### 4、产品质量风险

公司的产品是氯碱、农药等下游客户行业高温、高腐蚀等工况的核心设备，其制造水平与客户产品的可靠性及生产过程的经济效益密切相关。鉴于公司产品的特殊用途以及客户对产品质量的高要求，未来一旦公司出现重大质量问题，客户会要求公司在指定时间内进行替换并要求完成整改，也可能导致客户取消后续订单乃至终止未来的持续合作，最终对公司经营业绩和声誉产生不利影响。

### 5、外协加工风险

报告期内，公司存在通过委外加工方式获取石墨等原材料的情形。随着未来石墨原材料的价格可能出现波动以及行业分工逐步细化，公司通过外协加工的产品规模可能随之增长，假如外协加工服务的采购单价上升，可能会对公司的经营造成不利影响。

### 6、下游行业具有周期性的风险

公司下游行业客户主要包括氯碱、农药等基础化工产业，上述行业受到宏观经济的影响程度较大，与国民经济及国际进出口形势密切相关，具有一定的周期性波动。如果公司石墨设备扩产项目建成投产后，下游行业的产品市场受到国内

外宏观经济波动影响而出现周期性的不利变化，将导致氯碱、农药等基础化工产业发展速度减缓、产能扩建受阻，对相关石墨设备的需求量将同步减少，使得公司产品的销售情况达不到预期，对公司的发展造成不利影响。

## 7、募投项目实施风险

公司在确定投资各募集资金投资项目之前对项目必要性和可行性已经进行了充分论证，但相关结论均是基于当时的市场环境、竞争状况、技术发展状况等条件做出的。由于宏观环境等因素的影响，市场情况具有较大不确定性，项目存在不能达到预期的收入和利润目标的风险。

### （三）财务风险

#### 1、应收账款余额较大的风险

公司应收账款余额因销售规模的扩大而随之增加，随着公司销售规模进一步扩大，公司应收账款将有进一步增加的趋势。未来若宏观经济形势以及行业发展前景发生不利变化，个别客户的经营状况产生恶化，公司将存在应收账款难以收回而发生坏账的风险。

#### 2、所得税优惠政策变化的风险

2021年11月3日，公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR202132000941，有效期3年；企业所得税优惠期为2021年1月1日至2023年12月31日，优惠期内所得税税率按15%计缴，故公司的企业所得税税率为15%。若公司未来不能继续被认定为高新技术企业或者国家取消或降低上述税收优惠政策，将对公司未来的经营业绩产生一定不利影响。

### （四）行业风险

#### 1、行业政策波动风险

就石墨设备所在行业而言，宏观政策在未来一段时间存在调整的可能性，给公司所处的行业领域带来一定的不确定性，如果失去该类政策的引导、支持，将对公司长期发展规划带来不利影响。

## 2、行业替代风险

近年来，新材料行业快速发展，其技术、工艺等处于持续进步和发展的阶段，随着下游产业对石墨设备性能指标等要求的不断提高，同时当成本大幅下降，则未来存在被新材料替代的风险。

### （五）宏观环境风险

#### 1、新冠疫情防控常态化的风险

全球疫情防控形势仍不容乐观，国内有常态化防控的趋势，对公司生产经营带来一定的不确定性，同时，对公司国际市场开拓带来不利影响。

## 三、重大违规事项

无。

## 四、主要财务指标的变动原因及合理性

2021年，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元，币种：人民币

主要会计数据	2021年度	2020年度	本报告期比上年同期增减（%）
营业收入	514,516,750.25	559,568,407.11	-8.05
归属于上市公司股东的净利润	121,851,130.40	151,594,822.19	-19.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	100,255,328.21	136,805,637.17	-26.72
经营活动产生的现金流量净额	-51,487,979.58	133,768,263.99	-138.49
主要会计数据	2021年末	2020年末	本报告期末比上年期末增减（%）
归属于上市公司股东的净资产	1,214,319,245.39	593,950,850.56	104.45
总资产	1,654,417,061.23	865,151,038.59	91.23
主要财务指标	2021年度	2020年度	本报告期比上年同期增减（%）
基本每股收益（元/股）	1.79	2.78	-35.61
稀释每股收益（元/股）	不适用	不适用	不适用

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.47	2.51	-41.43
加权平均净资产收益率（%）	11.69	28.34	减少16.65个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	9.62	25.58	减少15.96个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	8.10	5.85	增加2.25个百分点

上述主要财务数据及指标的变动原因如下：

1、本报告期营业收入较上年同期下降8.05%，主要系产品安装调试周期相对较长的大型成套设备发货占比提高，该类项目收入确认周期较长所致。

2、本报告期，公司归属于上市公司股东的净利润121,851,130.40元，较上年同期降低19.62%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润100,255,328.21元，较上年同期降低26.72%。净利润变动主要系营业收入降低、原材料石墨、钢材价格有所上涨导致公司主要产品材料成本有所增加、增加了人员储备、提高了员工薪酬与福利标准导致人工成本以及相关费用增加等因素综合影响所致。

3、本报告期经营活动产生的现金流量净额为-51,487,979.58元，较去年同期变化幅度较大，主要系银行承兑汇票支付长期资产的增加导致银行承兑汇票到期托收的现金（销售商品、提供劳务收到现金）减少与购买商品接受劳务支付的现金增加、支付给职工及为职工支付的现金增加影响所致。

4、报告期末，归属于上市公司股东的净资产较去年同期增长104.45%，主要系首发募集资金到账，本报告期盈利形成未分配利润增加及分配股利共同影响所致。

5、报告期末，总资产较去年同期增长91.23%，主要系首发募集资金到账所致。

6、基本每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益较上年分别下降35.61%和41.43%，加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别同比减少16.65和15.96个百分点，主要系本期净利润减少、发行在外普通股股数增加等影响所致。

7、研发投入占营业收入的比例同比增加2.25个百分点，主要系本期继续加大研发直接投入和研发人员薪酬增加所致。

## 五、核心竞争力的变化情况

公司主要从事石墨设备的研发、生产、销售及维保服务，为客户提供石墨合成炉、石墨换热器、石墨反应塔器等各型号石墨设备、配套系统及相关配件，始终坚持发掘石墨潜力，致力于石墨设备的深度应用，助力高端装备产业的发展，在技术、品牌、人员、服务、客户资源和上游产业链拓展等方面具有核心竞争力。

### 1、技术优势

报告期内，公司拥有多项核心技术，并积极储备代表行业发展趋势的先进技术。公司研发高副产（1.0MpaG）全石墨二合一合成炉装置，该项目配置了全套自动化措施及自动点火装置实现了一次点火成功，并能够高效综合利用余热，提高能源使用效率，从而实现低碳排放。

报告期内，公司深度钻研节能环保技术，向绿色制造系统解决方案供应商转变，公司开展了化工用不透性石墨材料工艺技术、全自动石墨粘接工艺技术、基于四氟与石墨材料管材技术的研发，进一步提升石墨材料的抗折、抗拉、抗弯等物理强度，提高导热性能，进一步降低流程能耗；在基于三废无害化处理研究的塔器工艺方面，公司开展了复合材料增强工艺、烟气处理石墨急冷工艺、石墨盐酸精制塔器工艺、石墨筒体防渗透技术的研发，进一步提高装置强度、拓展应用场景，实现废酸、废气的高效吸收处理，实现环保效果优化提升。被省工业和信息化厅认定为“江苏省服务型制造示范企业”，截至目前公司共主导、参与制定国际标准1项、国家标准8项、行业标准9项、团体标准1项。

### 2、品牌优势

报告期内，公司深耕石墨设备领域，注重品牌形象的打造和维护。长期深耕石墨设备领域，在行业内积累了大批稳定的优质客户，与中泰集团、扬农集团、信发集团、昊华集团、内蒙古亿利化学、北元化工、中盐集团等行业优质客户建立了稳定的合作关系，公司获得陕西北元化工集团股份有限公司“AAAAA级供

应商”称号、与新疆中泰（集团）有限责任公司及江苏扬农化工集团有限公司达成战略合作伙伴关系。公司系国家制造业单项冠军示范企业、国家首批专精特新小巨人企业、中国大型石墨化工设备研发生产基地，公司始终坚持客户需求为导向，通过全方位提升和优化技术水平、质量水平、管理水平及售后服务水平，打造国内领先高效节能型石墨制设备制造商的品牌形象。

### 3、人员优势

报告期内，公司重视研发人员的培养，协作制定“水星计划”，完善公司核心人才梯队，公司拥有专业的管理团队，他们在石墨设备行业积累了丰富的生产、管理、市场、技术、服务经验，能够把握行业发展动态趋势，灵活地制定经营发展计划，增强公司整体经营能力。公司以客户为导向，高度重视研发人员挖掘，报告期内，公司研发人员增至70人，包括工艺技术专业、设备技术专业、电仪技术专业、项目建设专业的人员，从而保证项目在执行过程中可以有不同专业的人才进行较为全面的技术支持。

### 4、服务优势

报告期内，公司重视售后服务体系，在全国新疆、内蒙古等多个主要市场区域设有专业售后服务办公地点，从而保证公司售后工程师能够在客户有需求时第一时间赶赴客户现场解决设备维护及保养。公司的售后服务能力在提升产品市场竞争优势的同时，已成为公司重要的盈利点。公司通过加大节能环保技术和产品研发力度，向绿色制造系统解决方案供应商转变，为客户提供节能诊断、能量系统优化等服务，被江苏省工业和信息化厅认定为“江苏省服务型制造示范企业（节能环保服务）”。

### 5、客户资源优势

报告期内，独特的业务发展模式增加了公司客户粘性，使得公司客户资源优势日益明显。随着公司存量客户规模的不断增长，需要对各类型号的石墨设备进行维修与保养的客户群体不断增加。由于公司销售的主要石墨产品的定制化程度较高，且该类产品主要用于耐温耐压防腐蚀等关键流程，磨损程度较高，需要定期保养（清洗孔道或对石墨部件进行重新浸渍等），公司的客户粘性较强。

## 6、上游产业链拓展优势

报告期内，公司作为石墨设备制造商，石墨原材料是公司主要采购对象，受国家环保宏观政策总体趋严以及今年负极材料迅猛发展的影响，我国石墨原材料尤其是专供石墨设备生产的原材料供应紧俏。石墨设备的生产质量与原材料的处理工艺达标情况息息相关。公司致力于将业务向原材料端延伸，以更好地集成材料的技术优势及成本优势。未来一段时间，公司根据石墨设备非标准化的产品较多的特点，将实现从材料端便按照客户的定制化要求生产，能够有效地缩减材料成本、缩短生产周期。

综上所述，2021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

2021年度，公司研发费用支出 41,694,265.29 元，较 2020 年同期研发费用支出增长 27.32%，占营业收入的 8.10%，与 2020 年度研发费用率 5.85%相比有所上升。

### 2、研发进展

报告期内，公司持续加大研发投入，以客户及市场为导向，研发高副产（1.0MpaG）全石墨二合一合成炉，并且已投放市场。该型号石墨合成炉可将氯气、氢气燃烧合成热量的90%转化为蒸汽，副产蒸汽是上一代合成炉的1.4倍，以单台合成炉氯化氢年产能50,000吨计算，每年可副产蒸汽约45,000吨，按照蒸汽250元/吨测算，年创造直接效益1,100多万元，可减少约3,800多吨煤炭的使用量，减少CO<sub>2</sub>排放约1.1万吨。公司将全力配合形成绿色生产生活方式，持续打好污染防治攻坚战，实现减污降碳协同效应。充分挖掘以合成炉为代表石墨设备的节能减排潜力，为碳达峰碳中和在行业中做进一步贡献。

报告期内，公司深度钻研节能环保技术，向绿色制造系统解决方案供应商转变，公司开展了化工用不透性石墨材料工艺技术、全自动石墨粘接工艺技术、基于四氟与石墨材料管材技术的研发，进一步提升石墨材料的抗折、抗拉、抗弯等

物理强度，提高导热性能，进一步降低流程能耗；在基于三废无害化处理研究的塔器工艺方面，公司开展了复合材料增强工艺、焚烧烟气处理石墨急冷工艺、石墨盐酸精制塔器工艺、石墨筒体防渗透技术的研发，进一步提高装置强度、拓展应用场景，实现废酸、废气的高效吸收处理，实现环保效果优化提升。被省工业和信息化厅认定为“江苏省服务型制造示范企业”，截至目前公司共主导、参与制定国际标准1项、国家标准8项、行业标准9项，团体标准1项。报告期内，公司申请发明专利8项、实用新型专利15项，取得实用新型专利20项。

## 七、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

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2021年2月9日出具的《关于同意南通星球石墨股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]494号），星球石墨获准向社会公开发行人民币普通股1,818.33万股，每股发行价格为人民币33.62元，募集资金总额为人民币61,132.37万元；扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币55,112.07万元。上述资金已全部到位，致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次公开发行新股的资金到位情况进行了审验，并于2021年3月19日出具了致同验字（2021）第332C000112号《南通星球石墨股份有限公司验资报告》。

截至2021年12月31日，公司募集资金使用及结余情况如下：

项目	金额（万元）
2021年3月19日实际到账公司募集资金	56,872.34
减：支付的其他发行费用	1,430.56
减：募投项目支出金额	2,790.64
减：置换预先已投入募投项目及已支付发行费用自筹资金	2,942.73
减：永久补充流动资金	5,000.00
加：累计利息收入扣除手续费净额	1,038.12
<b>期末尚未使用的募集资金余额</b>	<b>45,746.53</b>

项目	金额（万元）
其中：专户存款余额	43,146.53
理财产品余额	2,600.00

截至 2021 年 12 月 31 日，募集资金具体存放情况如下：

开户行	银行账号	账户类别	账户余额（万元）
兴业银行股份有限公司南通分行	408810100100749792	一般存款账户	35,413.88
中国建设银行股份有限公司如皋支行	32050164723600005589	非预算单位专用存款账户	7,732.65
合计			<b>43,146.53</b>

截至 2021 年 12 月 31 日，募集资金用于现金管理的情况如下：

银行名称	产品名称	金额（万元）	收益类型
华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司信益第 21892 号（中证 500 不对称阶梯 SRW892）收益凭证	600.00	本金保障型收益凭证
华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司信益第 21962 号（中证 500/SUF962）收益凭证	2,000.00	本金保障型收益凭证
合计		<b>2,600.00</b>	-

2021年4月12日，公司召开第一届董事会第十次会议、第一届监事会第六次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响募集资金投资项目实施、募集资金安全的前提下，使用最高不超过人民币48,000万元（含本数）的部分闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的投资产品（包括但不限于结构性存款、通知存款、定期存款、大额存单、存托凭证等），使用期限不超过12个月。在前述额度及期限范围内，资金可以循环滚动使用。公司独立董事、监事会及保荐机构华泰联合对该事项均发表了同意意见，具体内容详见公司于2021年4月14日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《南通星球石墨股份有限公司关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告》（公告编号：2021-002）。

2021年4月26日，公司召开第一届董事会第十一次会议和第一届监事会第七次会议，审议通过了《关于公司使用募集资金置换预先投入自筹资金的议案》，同意公司使用2,942.74万元募集资金置换预先投入募集资金投资项目及已支付发行费用。公司独立董事、监事会及保荐机构华泰联合对该事项均发表了同意意见，

具体内容详见公司于2021年4月27日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《南通星球石墨股份有限公司使用募集资金置换预先投入的自筹资金公告》（公告编号：2021-008）。

2021年4月26日，公司召开第一届董事会第十一次会议和第一届监事会第七次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用5,000.00万元超募资金永久补充流动资金。公司独立董事、监事会及保荐机构华泰联合对该事项均发表了同意意见，具体内容详见公司于2021年4月27日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《南通星球石墨股份有限公司关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告》（公告编号：2021-007）。2021年5月17日，公司召开2020年年度股东大会，审议通过了该项事宜。

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。

## 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

截至2021年12月31日，星球石墨控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	直接持股数 (股)	间接持股数 (股)	合计持股数 (股)	合计持股 比例(%)	质押、冻结 及减持情况
钱淑娟	董事长	9,200,000	—	9,200,000	12.65	—
张艺	副董事长	39,600,000	—	39,600,000	54.45	—
夏斌	董事、总经理	2,000,000	—	2,000,000	2.75	—
孙建军	董事、副总经理	600,000	—	600,000	0.82	—
杨志城	董事、副总经理、 董事会秘书	600,000	—	600,000	0.82	—
朱莉	董事、财务总监	550,000	—	550,000	0.76	—

姓名	职务	直接持股数 (股)	间接持股数 (股)	合计持股数 (股)	合计持股 比例(%)	质押、冻结 及减持情况
张跃华	独立董事	—	—	—	—	—
谷正芬	独立董事	—	—	—	—	—
洪加健	独立董事	—	—	—	—	—
张进尧	监事会主席	—	600,000	600,000	0.82	—
陈小峰	监事	—	60,000	60,000	0.08	—
杨锦秋	职工监事	—	—	—	—	—

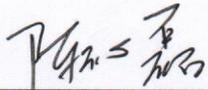
星球石墨控股股东为张艺，实际控制人为钱淑娟、张艺母女。截至2021年12月31日，星球石墨控股股东张艺合计持有公司39,600,000股，持股比例为54.45%；实际控制人钱淑娟、张艺母女合计持有公司48,800,000股，持股比例为67.10%。

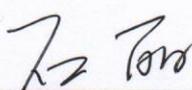
2021年度，星球石墨控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的星球石墨股份均未发生变动，不存在质押、冻结及减持的情形。

## 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南通星球石墨股份有限公司 2021 年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人:   
陈沁磊

  
石丽

华泰联合证券有限责任公司(公章)

2022年5月12日

