

# 华泰联合证券有限责任公司

## 关于博众精工科技股份有限公司

### 2023 年半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：博众精工
保荐代表人姓名：於桑琦	联系电话：021-38966598
保荐代表人姓名：陈劭悦	联系电话：021-38966901
保荐代表人姓名：米耀	联系电话：021-38966900

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”）作为博众精工科技股份有限公司（以下简称“博众精工”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票、2022 年向特定对象发行股票的保荐机构，对博众精工进行持续督导，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

### （一）对苹果产业链依赖的风险

报告期内，公司在苹果产业链的销售收入占比较高，存在对苹果产业链依赖的风险，具体包括：

#### 1、公司主要收入来源于苹果产业链的风险

目前，公司面向苹果产业链公司销售收入占公司营业收入的比例较高。鉴于

苹果公司在选择供应商时会执行严格、复杂、长期的认证过程，需要对供应商技术研发能力、规模量产水平、品牌形象、质量控制及快速反应能力等进行全面的考核和评估，而且对产品订单建立了严格的方案设计、打样及量产测试程序。若未来公司无法在苹果供应链的设备制造商中持续保持优势，无法继续维持与苹果公司的合作关系，则公司的经营业绩将受到较大影响。

## 2、与苹果公司之间商业合作的技术迭代风险

苹果公司作为国际顶级的消费电子品牌商，其产品以制造工艺难度大、精度要求高、设计领先性强等因素而著称。由于苹果公司的各类消费电子产品每隔一段时期均需要进行更新、升级换代，在新产品中除了使用苹果公司最新的芯片、软件等技术外，还会采用新的设计、工艺和物理特性（如防水防尘），相应的就会对设备供应商提出组装、检测等方面的技术迭代需求。如果公司不能及时跟进苹果公司需求，或者短期内市场上出现了跨越式的技术突破而公司未能跟进，则公司与苹果公司之间的商业合作可能面临技术迭代的风险，进而影响公司业绩。

### （二）下游应用行业较为集中的风险

报告期内，公司产品应用于消费电子行业的销售收入占比较高，是公司收入的主要部分。

消费电子行业本身是自动化设备主要的下游应用领域。但是，下游应用产业过于单一，一方面，如果未来消费电子行业景气度下降，压缩资本支出，该领域自动化设备需求的增速及渗透率也会随之下降，亦或消费电子产业链在全球资源再配置，造成自动化产业需求分布调整，进而会压缩国内自动化设备供应商的订单需求量；另一方面，长期专注单一应用领域，容易导致公司在其他行业的技术积累和生产经验不足，增加后续市场开拓风险，从而会对公司持续经营产生不利影响。

### （三）市场开拓风险

在消费电子领域做深、做强的基础上，公司积极开拓新能源等领域。报告期内，新能源业务已经成为公司业绩的第二增长极，市场开拓顺利，但是在新应用领域开拓的过程中，公司将面临以下风险：

## 1、市场竞争的风险

近年来，随着新能源汽车在中国以及全球市场的扩张，新能源领域的自动化设备市场受到了多家装备制造龙头企业的重视，如先导智能、赢合科技通过与宁德时代新能源、宁德时代和比亚迪等动力锂电池领域领军企业建立合作关系，导入了锂电池设备市场。公司由于进入相关领域时间较短，业务覆盖规模及客户覆盖领域需进一步拓展，未来如公司不能实施有效的市场开拓措施，可能会错失市场发展机会，对公司未来业务发展造成不利影响。

## 2、综合毛利率下降的风险

公司切入新应用领域及切入供应商体系，对于战略性客户以及具有市场前景性的新应用领域，需不断积累对相关行业的自动化生产特点的理解与制造经验，首台套的装配、调试成本通常会较高，因此在进入新行业初期会出现毛利率较低的情形。未来，若公司在其他领域的开拓不及预期，或其他领域市场竞争进一步加剧导致毛利率进一步降低，则可能对公司收入和综合毛利率产生不利影响，进而影响公司的经营业绩。

### **（四）财务风险**

#### 1、毛利率波动的风险

公司产品主要为定制化产品，由于不同行业、不同客户对产品功能、自动化程度的要求均不相同，相应产品配置差异较大，从而使产品之间的价格和毛利差异较大。在产品设计生产过程中，为满足客户的技术需求，公司可能对设计方案作出调整，进而引起公司产品的成本出现变动，导致毛利率产生变化。未来，若公司高毛利率业务占比或产品销售价格、原材料价格波动，则可能导致综合毛利率水平波动，进而可能对公司盈利能力产生一定影响。

#### 2、应收账款无法收回的风险

报告期内公司应收账款余额与营业收入同步增加，报告期末公司应收账款余额占营业收入的比例为 118.36%。由于应收账款金额较大，若不能及时收回，可能影响公司的现金流量。如果宏观经济形势、行业发展前景等因素发生不利变化，客户经营状况发生重大困难，公司可能面临应收账款无法收回而发生坏账的风险。

### 3、存货减值风险

公司存货金额逐期大幅提高。公司存货主要为原材料、在产品、库存商品和发出商品。公司产品主要为定制化产品，采取以销定产的生产模式，在与客户确定具体销售意向和签订销售合同后，公司会根据交货日期安排原材料采购和生产计划，生产完成后将产品交付给客户。由于产品种类繁多、订单数量多，每种设备采购材料到生产完工需要一定的周期，从而导致公司原材料、在产品金额较大；此外，公司自动化设备完工后需要经过出厂前调试、运抵客户后组装调试以及客户验收等环节，周期较长，从而导致公司库存商品和发出商品金额较大。未来若公司在项目执行过程中不能有效控制成本费用，或客户订货计划出现变动，或相关原材料市场价值大幅下跌，则将可能导致存货出现减值的风险。

### 4、流动性风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-2.84 亿元。若未来由于应收账款变现与短期负债付现出现时间性差异，特别是若应收账款对象出现信用恶化或者经营不善导致应收账款无法收回的情况，或者公司未能合理安排资金使用情况，则会对公司流动性造成不利影响，进而对公司持续经营产生负面影响。

### 5、汇率波动风险

目前公司境外收入占营业收入比重较大，主要以美元结算。人民币汇率随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有一定的不确定性。随着公司业务规模的不断扩大以及海外市场的持续布局，若汇率发生较大波动，汇兑损益将对公司的经营成果和财务状况造成一定影响。为减少汇率变化对公司经营成果造成的不确定性，公司将持续跟踪汇率走势，并通过开展外汇衍生品交易的方式，降低汇率波动对公司的影响。

## **（五）技术研发与技术迭代风险**

报告期内，公司产品主要应用于消费电子、新能源行业，相关行业发展迅速，具有产品迭代快、技术升级快、客户需求变化快等特点，因此智能装备制造企业需要持续投入大量的资金和人员到现有产品的升级更新和新产品的开发工作中，以适应不断变化的市场需求。报告期内，公司研发支出为 23,948.22 万元，占当

期营业收入的 14.69%。

一方面，由于现有主要产品具有非标性，公司面临着设计研发成本高、阶段性技术不易突破等难点，且公司的技术成果产业化和市场化进程也会具有不确定性。如果未来公司在研发方向上未能正确做出判断，在研发过程中关键技术未能突破、性能指标未达预期，或者研发出的产品未能得到市场认可，公司将面临前期的研发投入难以收回、预计效益难以达到的风险，对公司业绩产生不利影响。

另一方面，智能装备制造市场竞争激烈，为了及时根据客户需求调整方向，实现产品的迭代更新和长远发展，需要持续投入产品研发并储备下一代技术。未来，竞争对手有可能在智能装备制造领域开发出精度、速度、稳定性等方面显著优于现有装备的技术或产品，从而可能使现有产品技术发生重大变化和革命性迭代，将对现有上市产品造成重大冲击。如果公司不能及时跟上行业内新技术、新工艺和新产品的发展趋势，不能及时掌握新技术并开发出具有市场竞争力的新产品，将面临着技术迭代风险。

## **（六）宏观环境风险**

### **1、宏观经济变化的风险**

公司的客户群体覆盖了我国工业的包括消费电子、新能源锂电池、光伏半导体、仓储物流在内的多个国民经济重要领域，公司的经营业务与下游行业需求及宏观经济周期密切相关。未来，如果宏观经济形势发生重大变化影响到下游行业的发展环境，将对公司的经营业绩产生不利影响。

### **2、国际贸易摩擦升级的风险**

公司的主要客户系苹果公司及其关联的消费电子行业公司。如中国与美国或其他国家的贸易摩擦加剧，公司下游客户的终端产品需求将受到影响，继而沿产业链传导，对公司的产品销售产生不利影响。

## **三、重大违规事项**

无。

#### 四、主要财务指标的变动原因及合理性

主要会计数据及主要财务指标如下：

单位：万元

主要会计数据	2023年1-6月	2022年1-6月	2023年1-6月较 2021年1-6月同期 增减(%)
营业收入	163,018.10	143,025.08	13.98
归属于上市公司股东的净利润	9,034.54	-5,300.73	不适用
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	6,773.62	-6,720.47	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-28,376.87	-25,152.08	-12.82
主要会计数据	2023年6月30日	2022年12月31日	2023年1-6月较 2021年1-6月同期 增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	384,851.02	375,421.41	2.51
总资产	778,380.79	762,017.38	2.15
主要财务指标	2023年1-6月	2022年1-6月	2023年1-6月较 2022年1-6月同期 增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.20	-0.13	不适用
稀释每股收益(元/股)	0.20	-0.13	不适用
扣除非经常性损益后的基本每 股收益(元/股)	0.15	-0.17	不适用
加权平均净资产收益率(%)	2.38	-2.23	不适用
扣除非经常性损益后的加权平 均净资产收益率(%)	1.78	-2.83	不适用
研发投入占营业收入的比例 (%)	14.69	17.45	减少 2.76 个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

2023年1-6月公司收入163,018.10万元，较2022年同期增长19,993.02万元，增幅13.98%。主要系公司深度绑定大客户，聚焦于重点项目的推进，应用于3C领域的新产品销售取得突破。公司针对客户需求推出的柔性模块化生产线、MR生产设备等已完成部分交付并形成销售收入，为公司业绩贡献新的增长点。

公司2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为9,034.54万元，较2022

年上半年相比实现扭亏为盈。具体分析如下：

2023 年上半年以及 2022 年同期公司利润表主要数据情况如下：

单位：万元

项目	2023 年上半年		2022 年上半年		2023 年上 半年同比 变动
	金额	占收入比	金额	占收入比	
营业收入	163,018.10	100.00%	143,025.08	100.00%	13.98%
营业成本	104,021.85	63.81%	91,357.17	63.87%	13.86%
销售费用	15,411.84	9.45%	16,175.58	11.31%	-4.72%
管理费用	10,161.28	6.23%	10,739.92	7.51%	-5.39%
研发费用	23,948.22	14.69%	24,954.62	17.45%	-4.03%
财务费用	-204.62	-0.13%	2,405.98	1.68%	/
营业利润	9,484.35	5.82%	-4,601.93	-3.22%	/
利润总额	9,698.96	5.95%	-4,692.33	-3.28%	/
净利润	8,748.96	5.37%	-5,464.37	-3.82%	/
归属于母公司所有者的净利润	<b>9,034.54</b>	<b>5.54%</b>	<b>-5,300.73</b>	<b>-3.71%</b>	/

2023 年上半年和 2022 年上半年公司主营业务毛利率分别为 36.13%、36.19%，保持稳定，期间费用率分别为 37.95%和 30.25%，净利率分别为-3.82%和 5.37%。公司 2023 年推行精细化管理，各项费用得到了有效控制，在收入增长的情况下更加充分的显现出规模效应，实现了扭亏为盈。

2023 年上半年公司经营活动现金流量净额-28,376.87 万元，和实现净利润情况差异较大。基于 2023 年上半年公司间接法现金流量表分析如下：

单位：万元

项目	2023 年上半年	2022 年上半年
净利润	8,748.96	-5,464.37
加：资产减值准备	1,058.36	4,450.75
信用减值损失	-0.77	-2,371.28
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	3,511.93	3,157.55
无形资产摊销	459.14	534.69
使用权资产折旧	672.34	63.55
长期待摊费用摊销	564.67	397.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-35.63	-2.23

固定资产报废损失	-	-1.46
财务费用	209.51	2,541.65
投资损失	-8.93	160.78
递延所得税资产减少	-297.86	259.35
递延所得税负债增加	-	-
存货的减少	-69,458.80	-90,784.26
经营性应收项目的减少	16,195.23	43,849.45
经营性应付项目的增加	13,509.10	10,954.76
其他	-3,504.13	7,101.41
间接法-经营活动产生的现金流量净额	-28,376.87	-25,152.08

由上表可知，公司上半年经营活动产生的现金流量净额大额为负主要受到存货金额大幅增长的影响。2023年6月末公司存货余额较2022年末增加69,301.35万元，其中在产品和发出商品增加15,933.43万元和55,702.78万元，2023年公司存货余额大幅增长主要是在产品和发出商品增加所致。公司实行以销定产的业务模式，因此在产品和发出商品余额主要和公司在执行的订单情况密切相关。2023年上半年，公司在手订单较多。因此截至上半年末存货中在产品和发出商品金额增加。

2023年6月末，公司归属于上市公司股东的净资产、总资产规模总体保持稳定。

## 五、核心竞争力的变化情况

博众精工科技股份有限公司是一家专注于研发和创新的技术驱动型企业，自创立以来，深耕智能制造装备领域，主要从事自动化设备、自动化柔性生产线、自动化关键零部件以及工装夹（治）具等产品的研发、设计、生产、销售及技术服务。

多年来，博众精工以具有竞争力的产品和服务、专注务实的匠心精神，不断开拓创新、发展壮大。公司持续围绕关键技术、关键零部件进行研发创新，已发展成为拥有丰富底层核心技术和软硬件技术模块（系统）的技术型企业。基于自主开发的共性的关键技术、关键零部件所研发的应用设备，公司在多个应用领域



发力，按照公司客户所处的行业划分，目前公司产品主要应用于消费电子、新能源等行业领域。

2023年1-6月公司继续聚焦主业，加强技术创新和产品创新，进一步巩固竞争优势，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

2023年1-6月公司继续稳定的投入研发，研发费用为23,948.22万元，与2022年同期基本持平。研发费用占营业收入的比重为14.69%。截至2023年6月30日，公司研发人员1,886人，占公司总人数的比例为33.08%；截至报告期末，公司已累计获得专利3,001个，其中发明专利1,114个。

## 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

### （一）首发募集资金

根据中国证券监督管理委员会于2021年3月25日出具的《关于同意博众精工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[2021]964号），博众精工获准向社会公开发行人民币普通股4,100万股，每股发行价格为人民币11.27元，募集资金总额为人民币46,207.00万元，扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币40,669.85万元。上述资金已全部到位，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次公开发行新股的资金到位情况进行了审验，并于2021年5月6日出具了信会师报字[2021]第ZA13050号验资报告。

截至2023年6月30日，首次公开发行股票募投项目已经全部结项，公司4个募集资金专户募集资金存放情况如下：

单位：人民币元

开户银行	银行账户	募集资金余额	账户性质
宁波银行吴江支行	75070122000481574	1,583,123.20	活期
浦发银行吴江支行	89180078801500000219	96,376.86	活期
中信银行吴江支行	8112001014400600048	21,617.71	活期
招商银行苏州吴江支行	512904312410803	192,113.53	活期
<b>合计</b>		<b>1,893,231.30</b>	

注：截止 2023 年 6 月 30 日，公司首次公开发行股票募集资金专户余额主要系暂未支付的质保金。

## （二）2022 年向特定对象发行股票募集资金

根据中国证券监督管理委员会于 2022 年 8 月 15 日核发的《关于同意博众精工科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可（2022）1825 号）同意，公司向特定对象发行 A 股股票 40,404,040 股，每股面值 1 元，每股发行价格为人民币 24.75 元，募集资金总额为人民币 999,999,990.00 元，扣除发行费用后，募集资金净额为人民币 982,949,093.27 元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2022 年 11 月 24 日出具了信会师报字[2022]第 ZA16176 号验资报告，验证募集资金已全部到位。公司已对募集资金进行了专户存储，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了相关监管协议。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司募集资金使用和结余情况如下：

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	2022 年 11 月 23 日实际到账的募集资金	985,999,990.14
2	减：支付的发行有关的直接相关费用	1,226,415.10
3	减：以自筹资金预先投入募集资金投资项目置换金额	-
4	减：募集资金专户支付募投项目投资金额	295,087,061.35
5	减：暂时闲置资金购买结构性存款等银行理财产品	300,000,000.00
6	减：临时补充流动资金	300,000,000.00
7	加：募集资金专户利息收入扣除手续费净额	6,475,116.03
8=[注 1]	截止 2023 年 6 月 30 日募集资金专户余额	96,161,629.72
9=[注 2]	截止 2023 年 6 月 30 日募集资金结余	696,161,629.72

[注 1]截止 2023 年 6 月 30 日募集资金专户余额=2022 年 11 月 23 日实际到账的募集资金-支付的发行有关的直接相关费用（包括自筹资金预先支付发行费用置换金额）-以自筹资金预先投入募集资金投资项目置换金额-募集资金专户支付募投项目投资金额-暂时闲置资金购买结构性存款等银行理财产品-临时补充流动资金+募集资金专户利息收入扣除手续费净额

[注 2] 截止 2023 年 6 月 30 日募集资金结余=暂时闲置资金购买结构性存款等银行理财产品+临时补充流动

资金+截止 2023 年 6 月 30 日募集资金专户余额

公司 2023 年 1-6 月募集资金的存放与使用符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规和规范性文件的规定；公司 2023 年 1-6 月对募集资金进行了专户存储和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。公司对募集资金的投向和进展情况均如实履行了披露义务，公司募集资金使用及披露不存在重大问题。

## 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、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的持股情况如下：

### （一）控股股东控制的股份

公司控股股东为江苏博众智能科技集团有限公司（以下简称“博众集团”）。截至 2023 年 6 月 30 日，博众集团持有 129,672,000 股，占比 29.14%。2023 年 1-6 月公司控股股东持股数未发生增减变动。

### （二）实际控制人控制的股份

公司实际控制人为吕绍林和程彩霞夫妇，吕绍林、程彩霞夫妇通过博众集团、苏州众一、苏州众二、苏州众六、苏州众之七、苏州众之八、苏州众十间接控制博众精工合计 73.63%。此外，截至 2023 年 6 月末，吕绍林直接持有公司 352,687 股，占比 0.08%。

### （三）董事、监事和高级管理人员的持股情况

#### 1、直接持股情况

姓名	职务	期末持股数（股）
吕绍林	董事长、总经理	352,687
蒋健	董事、副总经理	35,000
韩杰	董事、副总经理、董事会秘书	35,000
黄良之	财务总监	10,500

马金勇	副总经理	7,000
孟健	副总经理	7,000
杨愉强	副总经理	3,500

## 2、间接持股情况

截至 2023 年 6 月 30 日，公司董事、监事和高级管理人员持有公司的股份情况如下：

序号	股东姓名	职务及亲属关系	所持直接股东的份额比例	持股数量 (万股)	占总股本比例
1	吕绍林	董事长、总经理	持有博众集团 64.60%的股份	8,377.20	18.76%
			持有苏州众一 100%的份额	1,080.00	2.42%
			持有苏州众二 45.02%的份额	6,965.61	15.60%
			<b>合计</b>	<b>16,422.81</b>	<b>36.77%</b>
2	邱明毅	董事	持有苏州众二 20.33%的份额	3,146.04	7.04%
3	蒋健	董事、副总经理	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.12%
4	韩杰	董事、副总经理、董事会秘书	持有苏州众之三 33.00%的份额	206.16	0.46%
			持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.12%
			<b>合计</b>	<b>259.38</b>	<b>0.58%</b>
5	唐爱权	监事 (已离任)	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.12%
6	吕军辉	监事	持有苏州众二 2.60%的份额	402.77	0.90%
7	苏再江	监事	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.12%
8	杨愉强	副总经理	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.12%
9	吴杰	副总经理	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.12%
10	马金勇	副总经理	持有苏州众六 7.36%的份额	53.00	0.12%
			持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.12%
			<b>合计</b>	<b>106.22</b>	<b>0.24%</b>
11	孟健	副总经理	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.12%
12	余军	监事	持有苏州众之七 1.39%的份额	10.00	0.02%

2023 年上半年，苏州众之三股权投资合伙企业（有限合伙）减持 3,555,303 股。

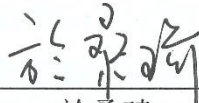
公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结及其他减持的情形。

## 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博众精工科技股份有限公司 2023 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人(签字):

  
於桑琦

  
陈劭悦

华泰联合证券有限责任公司(公章)



2023年9月15日

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于博众精工科技股份有限公司 2023 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人 (签字): 陈劲悦  
陈劲悦

米耀  
米耀

华泰联合证券有限责任公司 (公章)

