

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
2021 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：博众精工科技股份有限公司
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”）首次公开发行股票保荐机构，对博众精工科技股份有限公司进行持续督导，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）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。

（三）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，且该行业近年来保持了较快的增长速度。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。

（四）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领域。报告期内，

公司在新能源领域的市场开拓有重要进展，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、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。

（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 21,857.61 万元，占当期营业收入的 19.31%。

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）母公司未通过高新技术企业认定导致盈利水平下降的风险

博众精工于 2017 年 12 月 7 日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局共同批准颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201732003498），有效期三年。博众精工自 2017 年度至 2019 年度享受企业所得税率为 15% 的税收优惠。

2020 年博众精工高新技术企业资格期满当年参加重新认定未通过，无法继续享受高新技术企业有关税收优惠政策，母公司企业所得税税率由原来的 15% 变成 25%。博众精工在注册成立时间、自主知识产权、核心技术产品收入规模、研发费用投入及研发人员占比等各个方面均符合高新技术企业认定条件，公司母公司已提交了 2021 年高新技术企业申报材料，预计下半年可获知结果。

根据《高新技术企业认定管理办法》、《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）的规定，博众精工在其后的经营中若不能满足高新技术企业的条件或未能通过高新技术企业复审，将不能继续享受高新技术企业的税收优惠。

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	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	2021 年 1-6 月较 2020 年 1-6 月同期
--------	--------------	--------------	---------------------------------

			增减(%)
营业收入	113,192.93	46,882.39	141.44
归属于上市公司股东的净利润	-4,449.98	-18,910.91	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	-5,847.45	-19,881.55	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-73,631.54	-41,154.08	不适用
主要会计数据	2021年6月30日	2020年12月31日	2021年6月30日较2020年12月31日增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	212,071.33	175,697.51	20.70
总资产	555,930.79	432,855.43	28.43
主要财务指标	2021年1-6月	2020年1-6月	2021年1-6月较2020年1-6月同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	-0.12	-0.53	不适用
稀释每股收益(元/股)	-0.12	-0.53	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-0.16	-0.55	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-2.47	-13.44	不适用
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-3.24	-14.13	不适用
研发投入占营业收入的比例(%)	19.31	34.11	减少14.80个百分点

上述主要财务指标的变动原因如下：

(一) 上半年营业收入为 113,192.93 万元，较上年度同期增长 141.44%，主要原因为报告期内下游各应用领域需求旺盛，且公司在各应用领域所采取的拓展战略成效显著。

(二) 公司 2021 年上半年归属于上市公司股东的净利润为-4,449.98 万元，较上年同期的亏损大幅减少 14,460.94 万元，主要是因为报告期内营业收入规模较上年同期大幅增加。但由于大量产品未到验收周期、材料成本上升、研发人力和费用投入持续增加、股权激励形成的股份支付费用增加、汇率变动形成的汇兑损失增加等原因，导致公司上半年亏损。

(三) 公司 2021 年上半年经营活动产生的现金流量净额为-73,631.54 万元, 较上年同期减少 32,477.47 万元, 主要是因为报告期内公司销售订单及生产规模快速扩大, 生产密集期原材料采购、员工薪酬支付等经营活动产生的现金流出大幅增加; 而大量产品未到验收周期, 销售回款相对较少, 导致公司经营活动现金流入较低。

(四) 公司 2021 年 6 月 30 日归属于上市公司股东的净资产为 212,071.33 万元, 较 2020 年末增长 20.70%, 主要原因是公司首次公开发行股份并在科创板上市所募集的资金计入账面。

(五) 公司 2021 年 6 月 30 日总资产为 555,930.79 万元, 较 2020 年末增长 28.43%, 主要原因为公司销售订单和生产规模扩大所形成的原材料、在产品、发出商品增加。

(六) 公司 2021 年上半年研发投入占营业收入的比例为 19.31%, 较上年同期下降 14.80 个百分点, 主要是由于报告期内营业收入规模增长较大所致。公司 2021 年上半年研发投入为 21,857.61 万元, 较上年同期增长 36.69%, 主要是因为 2021 年上半年公司在下游领域加大研发投入, 以及股权激励形成的股份支付费用增加所致。

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。

2021 年 1-6 月公司继续聚焦主业，加大研发投入，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

2021 年上半年，公司继续稳定的投入研发，研发费用为 21,857.61 万元，较去年同期增长 36.69%，研发费用占营业收入的比重为 19.31%。截至 2021 年 6 月 30 日，公司研发人员 1,576 人，占公司总人数的 33.23%；公司已获得专利 1,904 个，其中发明专利 885 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

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 2021 年 6 月 30 日止，公司 2021 年 1-6 月使用募集资金金额为人民币 33,029.85 万元，累计使用募集资金为人民币 33,029.85 万元，其中各项目使用情况及金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	已使用募集资金金额
1	汽车、新能源行业自动化设备产业化建设项目	9,197.83	8,100.00	2,967.80	2,666.80
2	研发中心升级项目	10,068.91	9,900.00	3,627.31	945.20
3	消费电子行业自动化设备扩产建设项目	56,021.00	53,000.00	19,418.94	14,762.05
4	补充流动资金	40,000.00	40,000.00	14,655.80	14,655.80

合计	115,287.74	111,000.00	40,669.85	33,029.85
----	------------	------------	-----------	-----------

注：1、公司第二届董事会第五次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金人民币 16,917.81 万元置换截至 2021 年 5 月 17 日预先已投入募集资金投资项目的自筹资金，同意使用募集资金人民币 83.64 万元置换以自筹资金预先支付的部分发行费用。立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2021]第 ZA14638 号《关于博众精工科技股份有限公司募集资金置换专项鉴证报告》。具体可参照公司 2021 年 6 月 2 日发布的《关于调整部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额及使用募集资金置换预先投入的自筹资金的公告》；

2、公司第二届董事会第五次会议审议通过了《关于调整部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》，同意公司对部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额进行调整，具体可参照公司 2021 年 6 月 2 日发布的《关于调整部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额及使用募集资金置换预先投入的自筹资金的公告》。

公司 2021 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》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律法规和规范性文件的规定；公司 2021 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

公司控股股东为乔岳投资有限公司（以下简称“乔岳投资”）。截至 2021 年 6 月 30 日，乔岳投资持有 129,672,000 股，占比 32.34%。2021 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、程彩霞夫妇通过乔岳投资、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 81.70% 的股份。2021 年 1-6 月公司实际控制人持股数未发生增减变动。

(三) 董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至 2021 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	持有乔岳投资 64.60%的股份	8,377.20	20.89%
			持有苏州众一 100%的份额	1,080.00	2.69%
			持有苏州众二 45.02%的份额	6,965.61	17.37%
			合计	16,422.81	40.95%
2	邱明毅	董事	持有苏州众二 20.33%的份额	3,146.04	7.85%
3	蒋健	董事、副总经理	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.13%
4	韩杰	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	持有苏州众之三 33.00%的份额	356.4	0.89%
			持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.13%
			合计	409.62	1.02%
5	胡彦平 ^注	外部董事	-	-	-
6	沈斌	外部董事	-	-	-
7	李晓	独立董事	-	-	-
8	陈冬华	独立董事	-	-	-
9	宫玉振	独立董事	-	-	-
10	唐爱权	监事	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.13%
11	吕军辉	监事	持有苏州众二 2.60%的份额	402.77	1.00%
12	苏再江	监事	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.13%
13	杨愉强	副总经理	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.13%
14	吴杰	副总经理	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.13%
15	马金勇	副总经理	持有苏州众六 7.36%的份额	53	0.13%
			持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.13%
			合计	106.22	0.26%
16	孟健	副总经理	持有苏州众十 4.93%的份额	53.22	0.13%

注：2021 年 6 月 3 日，胡彦平因个人原因申请辞去公司第二届董事会董事职务，辞职后，胡彦平先生不再担任公司任何职务。

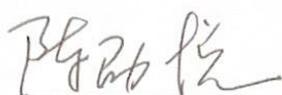
截至 2021 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结及减持的情形。

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

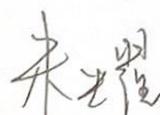
无。

(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 2021 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人：



陈劭悦



米 耀

