

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：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）经营风险

1、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。

2、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。

3、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。

(二) 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 46.12%。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。由于产品种类众多、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-58,939.10万元。公司经营活动产生的现金流量净额为负主要是因为：公司产品为自动化设备（线），具有高度定制化的特征，且客户多为苹果产业链企业，因此生产周期和验收结算周期受客户固定资产投资节奏影响较大。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。

（三）行业风险

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46,180.25万元，占当期营业收入的12.07%。

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。

（四）宏观环境风险

新型冠状病毒肺炎自爆发以来，对全球的复工复产、物流周期等造成了不利影响。目前，疫情尚未结束，世界经济形势仍然复杂严峻，需求复苏不稳定不平衡。未来仍可能对公司所处行业上下游产生一定影响，进而影响公司经营业绩。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

（一）主要会计数据

单位：万元 币种：人民币

主要会计数据	2021年	2020年	本期比上年同期 增减（%）	2019年
营业收入	382,708.16	259,688.49	47.37	211,050.67
归属于上市公司股东的净利润	19,333.10	23,922.44	-19.18	28,649.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	13,615.79	20,096.94	-32.25	28,307.41
经营活动产生的现金流量净额	-58,939.10	-21,263.84	不适用	20,085.76
	2021年末	2020年末	本期末比上年同 期末增减（%）	2019年末
归属于上市公司股东的净资产	239,855.03	175,697.51	36.52	149,713.59

总资产	564,025.63	432,855.43	30.30	269,186.72
-----	------------	------------	-------	------------

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减(%)	2019 年
基本每股收益 (元/股)	0.503	0.665	-24.36	0.796
稀释每股收益 (元/股)	0.503	0.665	-24.36	0.796
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.354	0.558	-36.56	0.786
加权平均净资产收益率 (%)	9.15	14.79	减少 5.64 个百分点	21.23
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	6.45	12.43	减少 5.98 个百分点	20.98
研发投入占营业收入的比例 (%)	12.07	14.29	减少 2.22 个百分点	13.43

上述主要财务指标的变动原因如下：

1、公司 2021 年实现营业收入为 382,708.16 万元，较上年度同期增长 47.37%，主要是因为报告期内公司在各应用领域所采取的拓展战略成效显著，在传统优势应用领域和新战略布局领域均取得较大增长。

2、公司 2021 年归属于上市公司股东的净利润为 19,333.10 万元，较上年同期减少 19.18%，主要是因为报告期内新业务布局前期投入、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（人民币升值导致美元计价的订单最终确认的收入总额下降，毛利率下降）等原因，导致公司净利润率下降。

3、公司 2021 年经营活动产生的现金流量净额为-58,939.10 万元，较上年同期减少 37,675.27 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，原材料采购、员工薪酬支付等经营活动产生的前期现金流出大幅增加，而销售回款存在一定周期，导致公司经营活动现金净流入为负。

4、公司 2021 年 12 月 31 日归属于上市公司股东的净资产为 239,855.03 万元，较 2020 年末增长 36.52%，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，以及当期盈利。

5、公司 2021 年 12 月 31 日总资产为 564,025.63 万元，较 2020 年末增长 30.30%，

主要原因是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。

6、公司 2021 年研发投入占营业收入的比例为 12.07%，较上年同期减少 2.22 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 年研发投入为 46,180.25 万元，较上年同期增长 24.41%，主要是因为 2021 年公司在消费电子领域、新能源领域和半导体领域加大研发投入，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

（一）技术研发优势

博众精工是一家专注于研发和创新的技术驱动型企业，2021 年，公司研发投入 46,180.25 万元，研发投入占营业收入比例为 12.07%。在持续性研发资金投入的基础上，截至 2021 年 12 月 31 日，公司取得 2,011 项专利，其中包含 918 项发明专利。凭借较为雄厚的技术储备，博众精工逐步建立了产品的技术优势，树立了良好的行业口碑。

1、行业内有竞争力的产品研发设计和定制化生产、响应能力

行业内有竞争力的产品研发设计和定制化生产能力是博众精工核心竞争力最重要的组成部分，技术及研发设计团队则是保证研发设计能力持续提升的关键。经过多年努力，博众精工已经树立了良好的品牌形象，建立了全面的人才引进制度和研发激励机制，为扩大研发人员规模、维护核心技术团队稳定提供了重要基础。

截至 2021 年，发行人已拥有一支高素质的硬件、软件和机械工程研发团队，技术及研发人员总数达 1,751 人，占公司员工总数 34%。

公司强大的研发团队，理解下游产品的品质要求、设备的生产效率要求和设备的工作环境；并可通过对下游产品的生产工艺的迅速了解，拟定产品的设计方案，对客户的需求作出迅速的响应，在交期内根据客户的需求制定设计方案，做出包括设备示意图、各部分结构简介、动作说明、设备技术参数等部分的整体设

计方案。同时，在方案设计过程中还对客户提出的反馈进行及时改进。

整体而言，公司在行业内长期耕耘、稳定成长，积累了行业有竞争力的产品研发设计和定制化生产、响应能力，该等能力亦在与客户的持续合作过程中获得了客户的广泛认可。

2、丰富的技术储备和技术优势

第一，公司工业自动化底层技术积累雄厚，核心技术决定发展潜力

精度、速度、稳定性是工业自动化及机器人产品性能的关键指标，而这些都是建立在精密机械设计、精密运动控制、机器视觉、核心算法以及完善的测试技术的基础之上。经过十几年发展，公司在工业自动化底层技术方面积累雄厚。其中，精密机械设计方面公司运用了先进设计制造技术理论与方法，拥有完善的建模及仿真技术，可以实现产品智能化的设计与制造；公司还掌握精密运动控制、驱动技术，拥有自主研发硬件平台，并掌握相关的核心算法；机器视觉方面，公司拥有相机、工业镜头、光源及 2D\3D 软件平台并自主研发了相关核心算法；工业机器人方面，公司拥有具备自主知识产权的精密机械、控制器及软件平台，并具有相关核心算法及定制开发能力。此外，公司积累了完善的测试方法及测试能力，有效的保证了产品的稳定性、可靠性。

第二，公司提前布局工业机器人本体等核心零部件上游领域，全产业链发展战略已初见成效

核心零部件是制约我国自动化与机器人和工业发展及企业做大做强的主要瓶颈，公司提前向核心零部件领域研发布局，在机械、电控、机器视觉等方面持续投入，在运动控制底层算法、伺服算法、视觉软件算法、电机设计仿真、运动控制及驱动硬件平台、工业镜头及光源设计、机器人控制及软件开发方面取得了一定突破。公司的工业机器人、直线电机、运动控制器、伺服驱动器、视觉系统的工业镜头、工业光源等产品均已经过重要客户使用评估、检验并在公司自身设备上已大量使用，同时，报告期内还实现了一定对外销售。公司在工业机器人本体及核心零部件等上游领域已取得了一定的先发优势。

3、充足的行业应用经验下，具备提供整体解决方案的实力

博众精工深耕自动化设备行业多年，深入了解下游客户的需求，能够以客户需求为出发点进行技术研发和产品设计，其技术成果的针对性和实用性更强，因此可以顺利实现产业化应用。先进技术成果的产业化应用一方面提高了博众精工产品的质量，另一方面也为控制产品成本做出了贡献，使得博众精工能够在竞争中取得技术优势和价格优势，从而赢得客户的青睐。

（二）优质客户优势

博众精工与多家全球知名的消费电子、新能源、汽车等产品制造商建立了良好的合作关系。与优质客户的合作，一方面为公司提供可观的经济效益，另一方面帮助公司树立了良好的口碑。在长期的合作过程中，博众精工的研发能力、管理能力、生产组织能力、质量控制能力等方面均取得了长足的进步，公司的综合竞争力随之提升，为博众精工不断开拓新的行业市场 and 客户奠定了坚实的基础。

（三）服务和交付优势

博众精工主要为客户提供个性化、定制化的自动化设备。与标准化产品相比，定制化产品要求供应商更加深入理解客户的设备需求，更加贴近客户的业务流程，对企业的服务能力提出了较高的要求。博众精工建立了专业素质高、技术能力强的专业客户服务团队，为客户提供高效、迅速的优质服务，能够对客户的产品需求和设备使用中发现问题进行及时响应，可以提供 7×24 小时售后支持，以及基于客户具体需求而定制的服务，有助于提升客户满意度，提高客户黏性，为实现再次销售创造了有利条件。

（四）质量控制优势

由于自动化组装设备、自动化检测设备的技术参数、工艺水平、运行稳定性直接影响到消费电子产品质量，设备供应商在设备研发阶段即需要深入了解下游客户的产品参数、工艺要求等，除了对设备供应商自身技术能力要求较高外，厂商也需要投入较长的时间与设备厂商进行沟通、配合。因此对客户而言，更换自动化设备供应商的验证过程时间成本较高、质量风险及产品机密信息泄露风险较大，下游厂商对该类合格供应商的认定更加谨慎，若合格供应商的综合实力和产品表现值得信赖，则客户不会轻易进行供应商变更。因此，博众精工的下游客户对自动化设备的安全、稳定、精确运行提出了严格的要求。为保证设备的质量，

公司严格按照 IS09001-2015 标准制定了一系列质量控制文件，并建立了以品控部为质量控制执行部门，各部门协助配合，全面覆盖原材料采购过程和产品生产过程的质量控制体系，保证了产品质量，赢得了客户的认可和信赖。

（五）品牌优势

凭借优秀的产品技术、可靠的产品质量、合理的产品价格和周到的产品服务，博众精工已经赢得了各行业客户的普遍认可，与多家国际知名企业建立了稳定的合作关系，公司已在行业内建立了较高的品牌知名度和良好的品牌效应。这种品牌优势将很好地服务于公司的发展战略，为公司长期持续稳定发展奠定良好基础。

国内能够同时具备优秀的产品研发能力、快速响应客户需求的反应能力、全面的技术支持能力、长期稳定的生产制造能力、持续的质量控制能力与合格的技术保密能力的厂家为数不多，因此博众精工通过多年的积累，构建了较高的竞争壁垒。

综上所述，本持续督导期间，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

（一）研发支出变化

为了保证公司能够不断进行技术创新，保持产品和服务的技术领先水平，维持公司的市场竞争优势，公司持续进行研发投入。2021 年度，公司研发投入 46,180.25 万元，较 2020 年度增长 24.41%，研发投入占收入比例为 12.07%。

（二）研发进展

公司作为技术服务型企业，研发方向高度重视客户需求和行业技术发展趋势，紧跟国内外行业前沿，始终把研发技术工作作为公司生存和持续发展的驱动力。2021 年度，公司新取得 259 专利（包括 70 项发明专利、166 项实用新型专利、23 项外观设计专利）及 131 项软件著作权，研发成果持续得到体现。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

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“证监许可[2021]964号”《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》核准，并经上海证券交易所同意，发行人向社会公开发行人民币普通股 4,100 万股，每股面值人民币 1.00 元，每股发行价为人民币 11.27 元，共募集资金人民币 462,070,000.00 元，扣除发行费用（不含增值税）人民币 55,371,529.61 元，实际募集资金净额为人民币 406,698,470.39 元。

截至 2021 年 5 月 6 日，上述发行股票募集的资金已全部到位，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具信会师报字[2021]第 ZA13050 号《验资报告》。

截至 2021 年 12 月 31 日，募集资金使用及结余情况如下：

项目	金额（元）
2021 年 5 月 6 日实际募集资金到账金额	424,012,990.66
减：募集资金使用金额	53,247,157.05
减：发行费用	16,482,427.74
减：补充流动资金	146,557,974.99
减：银行手续费	404.08
减：募集资金置换预先投入的自筹资金	170,014,525.01
加：利息收入	1,459,459.91
2021 年 12 月 31 日余额	39,169,961.70

截至 2021 年 12 月 31 日，公司募集资金专户余额为 39,169,961.70 元。

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

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）控股股东持有的股份

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2021年12月31日，博众集团直接持有发行人129,672,000股，占比32.22%。2021年度公司控股股东持股数未发生增减变动。

（二）实际控制人持有的股份

公司实际控制人为吕绍林、程彩霞夫妇。博众集团与苏州众一、苏州众二、苏州众六、苏州众之七、苏州众之八、苏州众十同受吕绍林、程彩霞夫妇控制，为一致行动人。截至2021年12月31日，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81.39%的股份。2021年度公司实际控制人控制的股东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12月31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：

单位：万股

股东姓名	职位	持股类型	2021.12.31	
			持股数	比例
吕绍林	董事长、总经理	间接	16,422.81	40.80%
邱明毅	董事	间接	3,146.04	7.82%
蒋健	董事、副总经理	间接	53.22	0.13%
韩杰	董事、副总经理、 董事会秘书	间接	409.62	1.02%
沈斌	外部董事	/	-	0.00%
李晓	独立董事	/	-	0.00%

股东姓名	职位	持股类型	2021.12.31	
			持股数	比例
宫玉振	独立董事	/	-	0.00%
秦非	独立董事	/	-	0.00%
唐爱权	监事	间接	53.22	0.13%
吕军辉	监事	间接	402.77	1.00%
苏再江	监事	间接	53.22	0.13%
杨愉强	副总经理	间接	53.22	0.13%
吴杰	副总经理	间接	53.22	0.13%
马金勇	副总经理	间接	106.22	0.26%
孟健	副总经理	间接	53.22	0.13%
黄良之	财务总监	/	-	0.00%
合计			20,806.78	51.68%

截至 2021 年 12 月 31 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。

