

**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**  
**2022 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：范杰	联系电话：025-83387754

根据《证券法》《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，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐人”）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、新产品研发制造风险

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、有机硅、农药等行业迅速发展，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。公司在获得客户的特定新产品订单前，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、核心技术人员流失风险

近年来，随着石墨设备行业的不断发展，相关技术不断更迭和进步，客户对模具产品在技术和质量上也提出了更高的要求，公司对技术型人才的需求进一步提升。公司核心技术人员普遍在公司供职多年，与公司签订了竞业协议；公司亦通过股权激励等形式与核心人员共享发展成果，进一步保证公司核心技术团队的稳定性，但如果公司因管理、机制、竞争、组织体系变化等方面的原因不能留住核心技术人员，仍存在一定的流失风险。

### （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。公司的原材料成本占主营业务成本的比重较高，其中石墨又为最主要原材料。由于石墨等原材料的价格存在一定的波动性，对公司控制生产成本、制定产品价格以及保持经营利润的稳定增长具有较大影响。

#### 2、毛利率下降的风险

公司整体毛利率有一定程度的下降，主要系收入结构变化所致。尽管公司在合成炉、塔器、高端换热器等领域具有较强的技术能力和议价能力，但在竞争较为激烈的中低端换热器领域定价空间有限，进而导致公司综合毛利率有所下降。长期来看，如果公司不能采取有效措施提升公司产品的附加值或进一步扩大业务规模降低成本，公司主营业务毛利率将面临下降的风险。

#### 3、产业链拓展延伸的风险

石墨原材料生产项目是公司目前主要的投资项目之一，该项目预计于2023年建成，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：在生产方面，公司目前正在探索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；在市场方面，近年来石墨原材料市场价格波动幅度较大，未来一段时间存在继续大幅波动的可能性，鉴于公司拟对外出售部分石墨原材料，其价格的波动可能会对公司的生产经营情况带来不确定性。

#### **4、产品质量纠纷风险**

公司生产的成套石墨设备为下游化工领域生产环节中的重要设备，其制造水平与化工产品的可靠性及生产过程的经济效益密切相关，下游客户对产品的质量要求通常较为严格。虽然公司已经建立了较为完善的生产管理体系和质量控制体系，并取得了相关认证，但不排除未来因不可控因素导致公司产品出现质量问题的可能性，进而产生产品质量纠纷，将对公司的经营业绩和市场声誉产生不利影响。

#### **5、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、应收账款发生坏账的风险**

报告期期末，公司应收账款账面价值为20,249.54万元。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。

#### **2、存货中发出商品较大的风险**

报告期期末，公司发出商品的账面余额为11,207.38万元，占存货的比例为

32.81%。公司期末大额发出商品主要系公司已发货但尚未完成安装验收的设备，上述产品在期末尚未达到收入确认状态，不应当结转相应成本。若客户在安装验收公司的发出商品后公司未能及时取得相应的验收单，会导致公司的成本结转及收入确认不及时，存在影响公司各期经营业绩的风险。

### 3、所得税优惠政策变化的风险

2018年11月30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：GR201832005938，有效期3年；企业所得税优惠期为2018年1月1日至2020年12月31日，优惠期内所得税税率按15%计缴；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；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、行业政策风险

石墨资源的开发及应用受到国家宏观经济和产业政策的影响。目前，国家已先后出台多项政策及配套措施鼓励石墨资源的开发和应用，但是一旦宏观经济形势和国家的产业政策发生变化，将导致石墨行业受到一定的冲击，对公司的日常生产经营及相关市场的容量产生不利影响。此外，若未来一段时间环保政策收紧，将对原材料的供应产生不利影响。

### 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，同时当新材料成本大幅下降，石墨材料未来存在被替代的风险。

### （五）宏观环境风险

如果国内外宏观经济发生重大变化、经济增长速度放缓或出现周期性波动，公司主要客户调整自身市场计划，且公司未能及时对行业需求进行合理预期，可能对公司未来的发展以及经营业绩产生负面影响。

### 三、重大违规事项

无。

### 四、主要财务指标的变动原因及合理性

2022 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	2022 年度	2021 年度	本报告期比上年同期增减 (%)
营业收入	651,234,537.34	514,516,750.25	26.57
归属于上市公司股东的净利润	141,688,212.45	121,851,130.40	16.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	124,242,144.30	100,255,328.21	23.93
经营活动产生的现金流量净额	-65,095,168.04	-51,487,979.58	不适用
主要会计数据	2022 年末	2021 年末	本报告期末比上年度末增减 (%)
归属于上市公司股东的净资产	1,356,849,078.05	1,214,319,245.39	11.74
总资产	2,082,102,394.84	1,654,417,061.23	25.85
主要财务指标	2022 年度	2021 年度	本报告期比上年同期增减 (%)
基本每股收益 (元/股)	1.93	1.79	7.82
稀释每股收益 (元/股)	1.92	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	1.70	1.47	15.65
加权平均净资产收益率 (%)	11.09	11.69	减少0.60个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	9.72	9.62	增加0.1个百分点

研发投入占营业收入的比例 (%)	7.48	8.10	减少0.62个百分点
---------------------	------	------	------------

上述主要财务数据及指标的变动原因如下：

1、报告期内，公司实现营业收入65,123.45万元，同比增长26.57%，主要系本期加强市场开拓，销售增长所致。

2、本报告期，公司归属于上市公司股东的净利润为14,168.82万元，同比增长16.28%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为12,424.21万元，较去年增长23.93%，主要系公司营业收入规模增长、成本控制得当所致。

3、本报告期经营活动产生的现金流量净额为-65,095,168.04元，较去年同期变化幅度较大，主要原因如下：（1）经营活动现金流入方面：随着公司销售规模的扩大，销售回款以票据结算的方式比例较高，公司利用收到的票据支付购建的长期资产款项，按照企业会计准则及相关规定的要求，该部分背书票据不作为经营活动现金流入，导致了经营活动现金流入的减少；（2）经营活动现金流出方面：公司结合未来经营规模增长情况，以及对石墨原材料价格走势的合理判断，当期适当增加了原材料（石墨、外购件等）采购。同时，公司内蒙古石墨原材料生产项目建设持续推进，相关原材料及后续备料采购也导致了2022年经营活动现金流出的增加。

## 五、核心竞争力的变化情况

公司致力于石墨设备制造领域，主营业务为石墨设备的研发、生产、销售及维保服务，主要产品为石墨合成炉、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，产品主要应用于化工企业生产中合成、解析、换热等过程，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

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，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，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。截至目前公司共主导、参与制定国际标准1项、国家标准9项、行业标准9项、团体标准1项，被省工业和信息化厅认定为“江苏省服务型制造示范企业”。

公司顺利通过省级标准化试点考核评估，星球石墨始终坚持以“四化驱动”合力推进，全面开启“管理标准化+”模式，深入推进管理标准化与精益生产、维保服务的深度融合，初步探索出一条节能环保石墨设备标准化建设的创新引领之路。公司将继续以标准化为引领，着力增强产品的稳定性、安全性和竞争力，促进公司高质量发展。

## **2、品牌优势**

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。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，始终坚持以客户需求为导向，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**

公司拥有高素质规模化的技术和管理团队，汇集工艺技术、设备技术、电仪技术、项目建设等专业领域的专家，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。随着公司持续推动智能化发展，逐步减少人工操作，高层次人才比重会进一步提高。公司以客户为导向，高度重视研发人员挖掘，从而保证项目在执行过程中可以有不同专业的人才进行全面的技术支持。

## **4、服务优势**

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更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的问题。公司的售后服务能力在提升产品市场竞争力的同时，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，公司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，需要定期维护保养，公司的客户粘性较强。

## 6、上游产业链拓展优势

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。由于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，公司将致力于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，2022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

2022年度，公司研发费用支出 48,723,263.78 元，较 2021 年同期研发费用支出增长 16.86%，占营业收入的 7.48%，与 2021 年度研发费用率 8.10%相比略有下降。



## 2、研发进展

公司系国内大型石墨化工设备研发生产基地，依靠核心技术开展生产经营，截至2022年12月31日，公司共取得专利188件，其中发明专利46件，公司主导、参与制定的各项标准共20项，其中国际标准1项、国家标准9项、行业标准9项、团体标准1项。

公司已成功将“氯气、氢气混合燃烧技术”“氯化氢合成余热利用技术”“氯化氢合成自动点火技术”等技术运用于石墨合成炉。根据中国氯碱工业协会的相关说明，2017年至2021年，公司组合式副产蒸汽石墨氯化氢合成炉市场占有率位居中国第一。此外，公司研发出了新一代高效节能产品氯化氢合成与余热利用一体化装置，该产品经中科院咨询机构评价，相关技术达国际先进水平。

公司为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，公司建有江苏省余热回收利用石墨系统装置工程研究中心、江苏省防腐节能石墨设备工程技术研究中心、江苏省企业技术中心以及江苏省工业设计中心等省级工程技术研究中心平台。公司产品属于高端装备领域，具有节能环保属性，主要产品已被列入《国家战略新兴产业目录》（2018），核心技术被工信部编入《国家工业节能技术应用指南与案例（2019）》，成为节能技术的示范案例。公司“高效节能全石墨氯化氢合成与余热利用一体化装置（SZL-1600）”被江苏省工信厅认定为“2020年度江苏省首台（套）重大技术装备”。

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。公司研发的高副产（1.0MpaG）全石墨二合一合成炉装置，配置了全套自动化设备及自动点火装置，实现了一次点火成功，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，副产蒸汽可年创造直接效益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。公司将充分挖掘以合成炉为代表石墨设备的节能减排潜力，助力绿色生产生活方式的形成，持续打好污染防治攻坚战，实现减污降碳协同效应，为“碳达峰、碳中和”在行业中推广作进一步贡献。

报告期内，公司始终坚持以客户需求为中心，积极研发新工艺新技术，开拓石墨高效节能设备在新兴领域的应用，助力客户完善循环经济的发展模式。公司结合市场的需要，开发设计出磷酸浓缩石墨闪蒸室，该设备具有性能优越、导热性能强、耐高温、耐腐蚀、节能环保等特性，在磷酸项目中提供了有力支撑，解决了原工艺中废酸不能处理等问题，降低了工艺中能源的消耗，有助于促进我国非金属特种设备制造水平的提升，实现节能减排的目标，符合国家十四五战略性新兴产业发展规划要求。

报告期内，公司顺应设备商集成化趋势，从设备生产商向系统集成供应商转型，推动一体化交付能力的持续建设。公司在废盐酸处理装置的基础上，成功研发了硫酸回用处理装置、磷酸回用处理装置，实现了整体系统运行的平衡稳定，使环境得到改善、经济效益达到最佳效果。公司积极探索绿色生产关键技术，助力更多客户绿色可持续发展。

## 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 2022 年 12 月 31 日，募集资金使用及结余情况如下：

项目	金额（万元）
2021年末募集资金结余金额	45,746.53
减：本期募投项目投入金额	7,235.46
减：支付的其他发行费用	13.78
减：永久补充流动资金金额	5,300.00
减：手续费	0.06
加：利息收入	117.98
加：理财收益	1,129.16
2022年末募集资金结余金额	34,444.35

截至2022年12月31日，公司募集资金专户余额为34,444.35万元，公司募集资金现金管理已全部收回，无使用闲置募集资金已购买但未到期的现金管理产品。

2022年4月11日，公司召开第一届董事会第十五次会议、第一届监事会第十一次会议，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》，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40,000.00万元（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，使用期限不超过12个月。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2022年4月13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：2022-003）。

2022年4月26日，公司召开第一届董事会第十六次会议和第一届监事会第十二次会议，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》，同意公司使用部分超募资金人民币5,300.00万元用于永久补充流动资金，占超募资金总额的比例为29.46%。公司承诺每十二个月内累计用于永久补充流动资金或者归还银行贷款的超募资金不超过超募资金总额的30%；本次使用部分超募资金永久补充流动资金不会影响募集资金投资项目建设资金需求；在本次永久补充流动资金后的十二个月内不进行高风险投资以及为控股子公司以外的对象提供财务资助。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2022年4月28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：2022-008）。2022年5月20日，公司召开2021年年度股东大会，审议通过了该项事宜。

2022年8月24日，公司召开第一届董事会第十九次会议和第一届监事会第十五次会议，审议通过了《关于审议部分募集资金投资项目延期的议案》，同意在维持投资总额、投资用途、建设规模不变的情形下，延期研发中心项目。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2022年8月26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部分募集资金投资项目延期的公告》（公告编号：2022-031）。

2022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2022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	12.43	—
张艺	副董事长	39,600,000	—	39,600,000	53.52	—
夏斌	董事	2,000,000	—	2,000,000	2.70	—
孙建军	董事、总经理	600,000	—	600,000	0.81	—
杨志城	董事、副总经理、 董事会秘书	600,000	—	600,000	0.81	—

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
朱莉	董事、财务总监	550,000	—	550,000	0.74	—
谷正芬	独立董事	—	—	—	—	—
洪加健	独立董事	—	—	—	—	—
陈婷婷	独立董事	—	—	—	—	—
陈小峰	监事会主席	—	48,000	48,000	0.06	—
杨锦秋	职工监事	—	—	—	—	—
陆胜利	监事	—	120,000	120,000	0.16	—

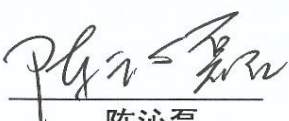
星球石墨控股股东为张艺，实际控制人为钱淑娟、张艺母女。截至2022年12月31日，星球石墨控股股东张艺合计持有公司39,600,000股，持股比例为53.52%；实际控制人钱淑娟、张艺母女合计持有公司48,800,000股，持股比例为65.95%。

2022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 2022 年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：   
陈沁磊

  
范杰

华泰联合证券有限责任公司（公章）

