

中信证券股份有限公司
关于陕西莱特光电材料股份有限公司
2023 年度持续督导跟踪报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为陕西莱特光电材料股份有限公司（以下简称“莱特光电”或“公司”或“上市公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐人，根据《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》等相关规定，中信证券履行持续督导职责，并出具本持续督导年度跟踪报告。

一、持续督导工作概述

1、保荐人制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐人已与公司签订保荐协议，该协议已明确了双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案。

3、本持续督导期间，保荐人通过与公司的日常沟通、现场回访等方式开展持续督导工作，并于 2023 年 10 月 18 日对公司进行了现场检查。

4、本持续督导期间，保荐人根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

（1）查阅公司章程、三会议事规则等公司治理制度、三会会议材料；

（2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度，查阅公司 2023 年度内部控制自我评价报告、2023 年度内部控制鉴证报告等文件；

（3）查阅公司与控股股东、实际控制人及其关联方的资金往来明细及相关内部审计文件、信息披露文件，查阅会计师出具的 2023 年度审计报告、关于 2023 年度控股股东及其他关联方占用发行人资金情况的专项报告；

（4）查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账、会计师出具的 2023 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告；

(5) 对公司高级管理人员进行访谈；

(6) 对公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行公开信息查询；

(7) 查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；

(8) 通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与发行人相关的媒体报道情况。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

(一) 核心竞争力风险

1、核心技术外泄或开发滞后的风险

公司已掌握了 OLED 有机材料生产的一系列专利及专有技术，是公司核心竞争力的重要组成部分之一。如果由于知识产权保护不利、竞争对手采取不正当竞争手段、核心技术人才流失等原因导致公司的核心技术外泄，则会对公司的经营造成不利影响。同时，产品技术升级是企业持续发展的重要支撑。若公司未能把握住客户的需求变化或行业发展的新趋势，保持产品、技术的持续升级，或者由于核心技术人才出现流失而影响在研项目的推进，则可能对公司经营造成不利影响。

2、技术人员流失风险

OLED 有机材料行业是技术密集型行业，从业企业需要在有机化学、精细化工、光学、电子信息等学科领域均具有经验丰富的研发和技术团队。公司长期重视研发工作，在经营过程中培养、引进了一批理论功底深厚、实践经验丰富的技术人才。虽然公司高度重视人才队伍建设，通过股权激励、薪酬福利等措施提高员工积极性和凝聚力，同时通过保密协议及竞业限制加以约束，但未来不排除受其他因素影响导致公司技术人才流失，从而对公司保持持续竞争力和业务的持续发展造成不利影响。

（二）经营风险

1、公司主要收入来源于京东方的风险

报告期内，公司向京东方销售收入占营业收入的比例为 75.12%，京东方为公司第一大客户。京东方目前是 OLED 小尺寸显示面板领域全球第二、全国第一的面板厂商。目前，公司 OLED 终端材料主要面向国内市场，在京东方市场占有率较高的情况下，若公司无法维持与京东方的合作关系，公司无法通过拓展其他客户来弥补京东方销售收入下降带来的影响，公司的经营业绩将受到较大影响。

2、产品价格下降风险

公司与京东方签订的框架协议中约定公司同一合同产品的价格每年要降价一定幅度。报告期内，公司销售给京东方的同一产品在初次定价后，销售价格逐年下降，但推出的新产品重新定价。公司通过持续升级迭代推出新产品减少了老产品价格下降的影响。但未来若公司无法通过持续推出新产品降低老产品价格下降的影响，又或者新产品的定价大幅下降，则公司可能面临产品降价导致的毛利率下降风险，从而对公司毛利率及经营业绩将产生不利影响。公司所处的 OLED 显示行业正处于快速发展中，为在国际化的竞争中取得优势，国内厂商通过持续的工艺改进和规模化的生产不断优化成本。同时，生产成本的降低是 OLED 显示面板逐步提升在下游应用领域渗透率，不断扩大市场占有率的必经之路。因此，“量升价跌”是行业内常见的销售情况，除京东方外，其他客户的产品也存在价格下降的可能，从而对公司毛利率及经营业绩将产生不利影响。

3、技术升级迭代的风险

OLED 作为新型显示材料，目前正处于高速发展阶段，下游产品及技术更新迭代速度较快，尚未进入技术及产品的成熟稳定状态，材料厂商需要具备持续的研发创新能力及客户合作基础，才能跟上市场对产品更新换代的需求。若公司未来不能准确把握客户的需求变化，技术升级迭代进度和成果未达预期，将对公司的经营业绩产生重大影响。

4、环境保护风险和安全生产风险

公司生产过程中产生一定的废水、废气和固体废弃物，虽然公司采取了一系列高标准的环保措施，针对各主要生产线及生产设备加装了环保设施，但倘若出现处

理不当或设备故障时，仍可能发生环境污染问题。同时，公司部分产品生产过程中涉及高温或高压的生产环境，且会涉及到部分有毒或具有腐蚀性的化工原料，因此公司存在一定的安全生产风险。随着公司业务规模的不断扩大以及相关设施、设备的老化，如不能始终严格执行各项安全管理措施，不断提高员工的安全生产能力和意识，及时维护、更新相关设施、设备，公司将可能存在发生安全事故的风险，对公司经营造成不利影响。

5、下游需求复苏不及预期的风险

若宏观经济情况以及消费回暖情况不及预期，下游手机、电视、笔电等消费电子市场复苏受阻，将对位于产业链上游材料端的公司生产经营产生不利影响。

（三）财务风险

1、折旧和摊销增加的风险

公司募投项目已投建并将逐步建成投产，公司未来每年将新增较大金额的固定资产折旧。如果行业环境或市场需求发生重大不利变化，可能导致募集资金项目无法实现预期收益，则公司存在因为折旧大幅增加而导致净利润下降的风险。

2、毛利率下降的风险

公司产品的生产与销售情况较为稳定，本报告期内综合毛利率处于相对较高的水平。但如果未来公司的经营规模、产品结构、客户资源、成本控制等方面发生较大变动，或者行业竞争加剧，导致公司产品销售价格下降、成本费用提高或客户的需求发生较大的变化，公司将面临主营业务毛利率无法维持较高水平或下降的风险。

3、存货跌价风险

公司所处的 OLED 有机材料行业具有产品技术更新较快的特点。在此行业背景下，未来公司可能面临因产品技术更新、市场需求环境变化、客户提货延迟甚至违约等情形，导致存货减值增加的可能。

（四）行业风险

1、市场竞争加剧的风险

在国家产业政策的引导和支持下，我国 OLED 技术取得了较快发展，但从行业

整体竞争格局来看，外资企业仍占据着全球 OLED 终端材料市场的主要市场份额，在行业中有一定的先发优势。随着 OLED 市场需求的不断扩大，国内企业也争先向上游 OLED 终端材料方向进行业务布局，市场竞争将进一步加剧，如果公司不能抓住行业发展机遇、准确把握行业发展趋势或正确应对市场竞争状况出现的变化，则公司的行业地位、市场份额、经营业绩等均会受到不利影响。

（五）宏观环境风险

OLED 行业受下游市场及终端消费市场需求波动的影响，其发展往往呈现一定的周期性。若未来宏观经济疲软，终端消费市场的需求下滑，将影响包括 OLED 在内的上游面板行业需求，行业将面临一定的波动风险。

四、重大违规事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现公司存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2023 年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元

主要会计数据	2023 年	2022 年		本期比上年同期增减 (%)	2021 年
		调整后	调整前		
营业收入	300,677,120.16	280,298,282.75	280,298,282.75	7.27	341,157,901.48
归属于上市公司股东的净利润	77,045,841.52	105,475,890.82	105,475,890.82	-26.95	107,941,100.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	56,296,112.55	76,496,006.38	74,245,093.50	-26.41	94,614,346.65
经营活动产生的现金流量净额	66,324,331.99	180,488,476.97	180,488,476.97	-63.25	169,035,843.96
主要会计数据	2023 年末	2022 年末		本期末比上年同期末增减 (%)	2021 年末
		调整后	调整前		
归属于上市公司股东的净资产	1,696,675,438.12	1,685,270,988.30	1,685,270,988.30	0.68	808,858,112.66

主要会计数据	2023 年	2022 年		本期比上年同期增减 (%)	2021 年
		调整后	调整前		
总资产	1,942,657,636.97	1,908,511,163.91	1,908,511,163.91	1.79	1,028,650,887.29

2023 年公司主要财务指标如下所示：

主要财务指标	2023 年	2022 年		本期比上年同期增减 (%)	2021 年
		调整后	调整前		
基本每股收益 (元 / 股)	0.19	0.27	0.27	-29.63	0.30
稀释每股收益 (元 / 股)	0.19	0.27	0.27	-29.63	0.30
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.14	0.19	0.19	-26.32	0.26
加权平均净资产收益率 (%)	4.54	7.28	7.28	减少 2.74 个百分点	14.34
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	3.32	5.28	5.13	减少 1.96 个百分点	12.57
研发投入占营业收入的比例 (%)	16.77	12.76	12.76	增加 4.01 个百分点	11.59

报告期内，经营活动产生的现金流量净额较期初减少 63.25%，主要系公司本报告期客户账期调整延长一个月以及支付前期依法缓交税费的影响所致。

六、核心竞争力的变化情况

(一) 公司的核心竞争力

1、研发及技术优势

公司研发中心按照国家级实验室标准建立，获得省级企业技术中心的认定。公司掌握了全面、领先的 OLED 有机材料核心技术与生产诀窍，拥有国内外领先的生产工艺以及 OLED 器件制备技术研究平台，可容纳上百名研发人员同时作业；公司研发技术团队实力雄厚，拥有全球顶级的行业专家，首席科学家为科学技术部高端外国专家引进计划项目人才，核心技术团队以博士领衔，硕士为主，参与了多项国家级和省级重点研发项目，拥有丰富的研发及产业化经验。凭借自身的研发优势，公司与客户进行项目合作开发，为客户提供器件评测技术支持，共同推进产品升级迭代及新产品拓展。另外，公司与西安交通大学、天津大学等高校建立联合研究中心、协同培养育人基地，将理论研究与实际应用充分结合，持续开展前沿技术研究及成果转化。

2、客户及产品优势

公司是国内领先的 OLED 终端材料厂商，为全球知名 OLED 面板生产企业提供高品质专利产品及技术支持，客户包括京东方、天马、华星光电、和辉光电、信利等。公司针对 OLED 器件的核心功能层材料建有系列化产品群，产品性能优异，同时，建立了产品差异化竞争优势，定位于高品质的专利产品来保证核心竞争力，为公司业务持续发展奠定坚实的基础，保持国内领先地位。

3、专利优势

公司坚持自主研发道路，拥有 20 余项核心技术，在核心材料的化学结构设计、工艺制备方法等方面均实现了自主技术突破，并构建了完整的专利壁垒。报告期内，公司新增 167 件发明专利申请和获得 140 件发明专利授权。截至报告期末，公司具备授权专利 314 项(包括 256 项国内授权专利和 56 项国外授权专利和 2 项许可专利)，累计申请的专利 818 项（包括 531 项国内专利申请和 2 项许可专利，161 项 PCT 国际专利申请和 124 项海外专利申请），覆盖了发光层材料、空穴传输层材料、空穴阻挡层材料和电子传输层材料等 OLED 核心功能层材料。公司产品皆具有专利保护，充分保障了公司产品在客户终端全球化销售的安全性。

4、全产业链贯通，一体化生产能力

公司经过多年的研发及产业化经验的积累，形成从材料结构设计、材料制备、高纯度升华、器件制备到器件测试的完整产业链。公司拥有 OLED 升华工厂及精细化学合成工厂，形成了“OLED 中间体—OLED 升华前材料—OLED 终端材料”的一体化生产能力。一方面，公司通过自主供应高品质的 OLED 中间体，确保终端材料的稳定供应；另一方面，公司通过全产业链持续进行工艺优化，有效降低生产成本，保持较好的毛利率水平。

5、器件评测优势

公司拥有 OLED 器件制备技术研究平台，具备器件评测能力。公司通过检测 OLED 器件的性能评价材料效率和寿命等数据，测试材料之间的搭配性，为客户推荐最适合的材料。器件评测提高了公司产品在客户验证、器件匹配等环节的效率，同时对于公司持续开发新材料、提升产品品质、增强客户粘性等具有重要作用，有助于进入面板厂商的下一代材料供应商体系。

6、生产工艺优势

在多年的生产实践过程中，公司积累了丰富的生产经验，对产品生产过程及工艺技术不断进行改良和突破，进而提升产品的品质。公司在材料的化学合成及升华提纯方面拥有丰富的量产化经验，具备较强的工艺流程设计能力。公司通过对生产技术、设备工艺的持续优化，不断提升产品收率，通过增加器件评测进一步加强了质量把控，保证公司产品质量的高水平和高稳定性。

（二）核心竞争力变化情况

本持续督导期间，保荐人通过查阅同行业上市公司及市场信息，查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈等，未发现公司的核心竞争力发生重大不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化

单位：元

项目	2022年	2021年	同比增减（%）
费用化研发投入	50,416,859.80	35,777,843.27	40.92
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	50,416,859.80	35,777,843.27	40.92
研发投入总额占营业收入比例（%）	16.77	12.76	增加 4.01 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	

（二）研发进展

公司持续专注于 OLED 有机材料的研发，核心技术涵盖了 OLED 中间体合成、OLED 升华前材料制备、OLED 终端材料的设计、生产、器件制备及评测等方面。公司通过不断深入研发，持续提升产品竞争力，产品质量、性能不断提升。报告期内，公司核心技术未发生重大变化。

报告期内，公司主要核心技术有：

类别	技术名称	成熟程度	技术来源
发光层材料	高效率材料开发技术	已批量产品化	自主研发
	高纯度材料开发技术	已批量产品化	自主研发
	高成膜能力材料开发技术	已批量产品化	自主研发
	高匹配度能级调控技术	已批量产品化	自主研发

类别	技术名称	成熟程度	技术来源
Host 材料	阈值电压调控技术	研发测试	自主研发
	串扰改善技术	研发测试	自主研发
	量子效率增强型主体材料开发技术	已批量产品化	自主研发
	高功率效能型主体材料开发技术	量产测试	自主研发
	高效率磷光蓝色主体材料开发技术	研发测试	自主研发
	电容调控技术	研发测试	自主研发
	混合型主体载流子匹配技术	已批量产品化	自主研发
	混合型主体温度匹配技术	已批量产品化	自主研发
	Dopant 材料	低斯托克斯位移蓝光掺杂材料开发技术	内部研发
空穴传输材料	高效率材料开发技术	已批量产品化	自主研发
	界面性能提升技术	已批量产品化	自主研发
	高迁移率材料研发技术	已批量产品化	自主研发
	热稳定性提升技术	已批量产品化	自主研发
电子传输材料	效率增强型电子传输层材料开发技术	研发测试	自主研发
	寿命增强型电子传输层材料开发技术	研发测试	自主研发
	叠层器件用电子发生材料的开发技术	研发开发	自主研发
	电荷产生能力调控技术	研发测试	自主研发
升华技术	升华提纯技术	已投入使用	自主研发
器件评测技术	器件制备技术	已投入使用	自主研发
	评价方案设计技术	已投入使用	自主研发
	材料组合评价技术	已投入使用	自主研发
合成方案技术	有机化合物合成路线设计	已投入使用	自主研发
化学合成技术	一锅法制备硼酸技术	已投入使用	自主研发
	新 Danheiser 苯环化反应技术	已投入使用	自主研发
	Cu (I) 代替 Pd 体系的 Ullman 反应技术	已投入使用	自主研发
	高效绿色催化偶联技术	已投入使用	自主研发
	用于材料性能改善的 D-H 交换技术	已投入使用	自主研发
纯化技术	精准分离提纯技术	已投入使用	自主研发
痕量检测技术	杂质管理检测分析技术	已投入使用	自主研发
量产管控技术	有机合成放量管控技术	已投入使用	自主研发

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

本持续督导期间，保荐人通过查阅公司招股说明书、定期报告及其他信息披露文件，对公司高级管理人员进行访谈，基于前述核查程序，保荐人未发现公司存在

新增业务。

九、募集资金的使用情况及是否合规

本持续督导期间，保荐人查阅了公司募集资金管理使用制度、募集资金专户银行对账单和募集资金使用明细账，并对大额募集资金支付进行凭证抽查，查阅募集资金使用信息披露文件和决策程序文件，实地查看募集资金投资项目现场，了解项目建设进度及资金使用进度，取得上市公司出具的募集资金使用情况报告和年审会计师出具的募集资金使用情况鉴证报告，对公司高级管理人员进行访谈

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，募集资金使用已履行了必要的决策程序和信息披露程序，募集资金进度与原计划基本一致，基于前述检查未发现违规使用募集资金的情形。

十、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 2023 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况如下：

姓名	职务	直接持股情况	2023年股份增减变动量	质押、冻结及减持情况
王亚龙	董事长	49.36%	-	无
	总经理			
李红燕	董事	-	-	无
	副董事长			
	副总经理			
薛震	董事	-	-	无
	副总经理			
	核心技术人员			
董振华	董事	-	-	无
	副总经理			
关正辉	董事	-	-	无
范奇晖	董事	-	-	无
马若鹏	董事	-	-	无
王珏	独立董事	-	-	无
于璐瑶	独立董事	-	-	无

姓名	职务	直接持股情况	2023年股份增减变动量	质押、冻结及减持情况
李祥高	独立董事	-	-	无
卫婵	独立董事	-	-	无
傅斐	监事	-	-	无
杨雷	监事会主席	-	-	无
	核心技术人员			
高昌轩(离职)	监事	-	-	无
	核心技术人员			
李乾	监事	-	-	无
张银权	监事	-	-	无
赵晓辉	监事	-	-	无
高军	副总经理	-	-	无
孙占义	副总经理	-	-	无
潘香婷	董事会秘书	-	-	无
陈凤侠	财务总监	-	-	无
金荣国	核心技术人员	-	-	无
冯震	核心技术人员	-	-	无
马天天	核心技术人员	-	-	无
徐先彬	核心技术人员	-	-	无

除上述情况外，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在其他质押、冻结及减持情况。

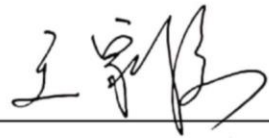
十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

基于前述保荐人开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐人未发现应当发表意见的其他事项。

(以下无正文)

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于陕西莱特光电材料股份有限公司
2023 年度持续督导跟踪报告》之签署页)

保荐代表人：



王家骥



刘纯钦

