

中信证券股份有限公司
关于杭州景业智能科技股份有限公司
2024 年半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”）作为杭州景业智能科技股份有限公司（以下简称“景业智能”或“公司”或“上市公司”）首次公开发行股票并在科创板上市、以简易程序向特定对象发行人民币普通股（A 股）股票的保荐人，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，并出具本持续督导半年度跟踪报告。

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 2024 年 8 月 19 日至 20 日对公司进行了募集资金半年度现场检查。

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；

（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议文件、信息披露文件；

(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，抽查募集资金使用的相关凭证资料；

(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) 业务领域集中及易受其产业政策变化影响的风险

公司主要从事特种机器人和智能装备系统的研发、生产与销售，目前业务主要集中于核工业及军工行业，行业投资主要依赖于国家投入，受到国际形势、国家宏观经济发展变化和产业政策的影响较大。当国家投入产生波动时，行业对公司产品的需求也会相应波动，进而影响公司业务发展。

核工业涉及国家能源开发利用、高科技发展、国家竞争力等多个方面，核工业的发展依托于政策布局、政府由上至下推动以及政企合作等共同合力。但是，一方面，由于核工业领域的智能化、数字化处于起步阶段，部分领域涉密或公开数据较少，因此难以获取相对准确的市场容量数据，可能对投资者判断公司投资价值造成不利影响。另一方面，未来如果核工业领域的产业政策发生重大不利变化，或者核工业领域在国家战略布局中的地位大幅降低，或者下游装备市场投资规模出现停滞或萎缩，公司的主营业务、盈利能力以及未来的成长性将受到较大

的不利影响。

（二）客户集中度较高的风险

公司主业聚焦于核工业领域，主要客户为中核集团下属单位及航天科技集团下属单位等。报告期内，公司主要客户的收入占比约为 51.49%，公司的客户集中度较高。如果未来公司无法持续获得中核集团的合格供应商认证并持续获得订单，或公司与主要客户的合作关系被其他供应商替代，或如果未来客户的经营、采购战略发生较大变化，或由于公司产品质量等自身原因流失主要客户，或目前主要客户的经营情况和资信状况发生重大不利变化，导致公司无法在主要客户的供应商体系中持续保持优势，无法继续维持与主要客户的合作关系，将对公司经营产生不利影响。

（三）订单取得不连续导致业绩波动的风险

报告期内，公司产品主要应用于核工业领域，客户对核工业机器人及智能装备的需求具有定制化、小批量的特点，客户提出订单需求及公司取得订单的时间，受到核工业客户年度预算、具体采购实施时间、相关建设项目进展等多种因素的影响，呈现一定波动性和不连续性。同时，公司部分合同金额较大，而大金额项目的实施周期较长、牵涉环节较多，项目完工并最终验收的时间存在一定的不确定性。部分项目可能会受到客户场地、其他配套设施等条件影响，而不能在年底前完成安装调试及验收，从而影响公司当年的经营业绩。

（四）业绩的季节性风险

由于公司客户主要集中于核工业领域，受其固定资产投资计划、资金预算管理等因素的影响，每年公司产品交付及安装调试验收的时间主要集中在四季度。同时，公司的员工工资、固定资产折旧等各项费用在相应年度内相对均匀发生。因此，公司业绩的季节性波动可能会导致公司上半年度或前三季度盈利水平较低，甚至出现季节性亏损的情形，公司存在业绩季度性波动的风险。

（五）关联销售占比较高的风险

公司是中核集团合格供应商，中核浦原（中核集团下属专业化投资运营公司）是公司股东，中核集团其他下属单位与公司是关联方关系。若未来相关关联方基

于自身业务发展需要持续加大对公司产品和服务的采购,可能导致关联交易金额及占比提升,如出现关联交易定价不公允情况,则可能对公司经营独立性构成不利影响。

(六) 毛利率下降的风险

报告期内,公司的综合毛利率为 44.34%,公司主营产品为特种机器人、核工业智能装备系统、非核专用智能装备系统等,相关产品为公司自主研发、设计并生产的定制化设备,由于核工业智能装备行业未来可能面临更为激烈的竞争,且公司正处于业务快速发展的阶段,为了开拓新客户或新业务,公司可能会在设备的合同定价等方面作出适当的价格让利,造成该部分项目毛利率偏低;另外,如果公司未来进一步向新能源行业、医药大健康等下游领域拓展,这些领域从业者相对较多,竞争状况更为激烈,则公司可能面临较大的竞争压力。由于上述因素,公司将面临毛利率下降的风险。

(七) 应收账款发生坏账的风险

随着公司营业收入的增加,公司应收账款略有增加,报告期期末,公司应收账款账面价值为 21,714.27 万元,应收账款账面价值占当期末资产总额的比例为 14.47%。公司客户主要为中核集团、航天科技集团等大型中央企业的下属单位,由于公司产品的定制化特点,公司一般与客户约定以分阶段付款的形式进行结算,最后留存 10%左右的尾款作为质保金。随着公司销售规模的进一步扩大,客户群体结构变化,如果出现应收账款不能按期回收或无法回收的情况,将对公司的经营业绩及现金流、资金周转等正常的生产经营运转产生不利影响。

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

2024 年半年度,公司主要财务数据及指标如下所示:

单位:万元

主要会计数据	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	9,469.27	9,264.72	2.21

归属于上市公司股东的净利润	1,247.93	1,049.46	18.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	134.90	68.28	97.56
经营活动产生的现金流量净额	-1,676.77	-5,919.35	71.67
主要会计数据	2024年6月末	2023年末	本期末比上年同期末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	124,324.97	125,973.94	-1.31
总资产	150,101.22	157,158.77	-4.50
主要财务指标	2024年1-6月	2023年1-6月	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.14	0.12	16.67
稀释每股收益(元/股)	0.14	0.12	16.67
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.02	0.01	100.00
加权平均净资产收益率(%)	1.00	1.00	增加0.00个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.11	0.07	增加0.04个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	11.14	25.07	减少13.93个百分点

1、公司围绕战略发展规划，深入聚焦业务，深耕核工业，拓展军工领域。报告期内，公司业务订单有序落地，项目按计划完成交付验收，营业收入小幅增长，归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期实现了较大增长。

2、报告期内，经营活动产生的现金流量净额相较于上年同期增长幅度较大，主要系本年缴纳税金金额较上年同期减少。

六、核心竞争力的变化情况

(一) 公司的核心竞争力

1、技术研发优势

公司始终坚持技术创新发展战略，持续加大投入，依托博士后工作站、企业研究院、浙江大学-景业智能核工业先进技术联合研发中心等高新研发平台，构

建高效协同的研发组织体系，深入开展特种机器人、核工业智能装备系统及非核智能装备系统等核心技术及产品研发。

报告期内，公司成功获批设立国家级博士后科研工作站，创新驱动再上新台阶，进一步增强了公司技术研发实力。公司主持的长三角科技创新共同体联合攻关重点任务，以及承担的省“尖兵”研发攻关项目和省级首台（套）产品均按计划推进中，研发进展顺利。

公司面向核工业和军工等国家战略行业发展趋势和重大客户需求，立足自主研发和技术创新，夯实和拓展耐辐照、耐腐蚀、防爆、密封、耐高温、无传感遥操作、快换易检维护、高安全可靠设计、保密通讯等技术优势，并融合智能算法、数字孪生、数字化系统、核化工等技术能力，持续保持公司所在战略行业的核心技术先进性和领先优势。

2、产品优势

公司深耕核工业，布局核技术全产业链，并将领先技术拓展到军工等国家战略行业，为其提供智能整体解决方案。为此公司以“一群靠谱的人交付高品质可靠产品”为核心价值观，持续技术攻关，掌握了具有自主知识产权的核心技术，开发了针对不同应用场景的高品质可靠产品，并结合行业特点提供整体智能解决方案，实现特色产品和特色解决方案的优势支撑。公司严格按照国军标质量管理体系及相关行业特定要求，对产品设计、制造过程进行全过程质量管控，产品满足行业及客户的高标准要求。

电随动机械手、分析用取样机器人等国内首台（套）产品持续在核工业领域供货，而在此基础上研发的系列化关节式特种机器人，已拓展应用至火工品行业，并获得客户高度认可。防爆全向重载 AGV、高辐射环境下转运通道装备等特色产品也应用在重点专项和重点场景中，解决了客户痛点，具有明显优势。

3、人才优势

公司面向业务战略布局和行业发展趋势需求，依托企业研究院、联合研发中心、博士后工作站等高新平台，进一步优化研发团队结构，提升研发能力，公司技术研发人员占比始终保持在 40% 左右。截至报告期末，公司研发人员中，国家

级领军人才 1 人，杭州市高层次人才 26 人，博士学历人才 4 人，硕士学历人才 17 人。公司已形成了一支集机器人结构设计、控制器及系统开发、PHM 智能算法开发、数字化软件开发、核科学技术等面向国家战略行业创新需求的多学科多专业融合的高层次研发团队。

除研发团队外，公司经过多年的积累，现已构建了具有行业背景、熟悉行业特点、具有丰富项目经验的售前、营销、项目管理、质量管理及交付等团队，保证了对客户的高效响应和项目的顺利交付。

4、行业经验及品牌优势

公司持续深化与核工业设计院、研究所、高校等单位合作，深度参与预研类项目，奠定产品工程化和项目复制基础，保持行业先入优势。同时，公司积极拓展核技术应用、军工领域。报告期内，公司研发的放射性药物自动分装系统获取了核药企业订单，且试用效果良好；公司自主研发的智能保障系统助力牵头单位在军工装备比测中胜出，并中标了相应项目；公司凭借特种机器人与防爆技术获取了兵器工业集团项目合同，并成功交付了第一套火工品行业智能装备。

特色的技术产品和解决方案优势解决了客户长期痛点难点，取得了客户的认可和好评，为公司在新的领域打造先入优势做好储备。公司始终坚持“持续为客户创造满意价值”作为品牌理念，以产品质量可靠、交付及时、设计创新赢得客户的认可和赞赏，保持了领先的行业品牌和口碑。

5、协同优势

公司具备高校团队技术创业、央企国资占股、投身国家战略行业重大项目、科创板上市平台等综合属性，拥有与高校科研院所、央企国企大客户、政府、创新团队等多方合作协同优势，通过链接整合和创新，公司能发挥各方优势创造更大价值。

6、服务优势

报告期内，西北分公司、西南办事处、华北办事处、华南办事处等分支机构的运作更加完善，能快速响应客户需求，为客户提供全方位服务的能力进一步提升，并得到客户的认可。

（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：万元

项目	2024年1-6月	2023年1-6月	变化幅度（%）
费用化研发投入	1,054.50	2,322.55	-54.60
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	1,054.50	2,322.55	-54.60
研发投入总额占营业收入比例（%）	11.14	25.07	减少 13.93 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	-

主要系上年同期部分研发项目处于样机研发阶段投入较多研发材料，本报告期进入验证测试阶段研发材料投入较少，以及研发费用职工薪酬减少。

（二）研发进展

单位：万元

序号	项目名称	预计总投资规模	本期投入金额	累计投入金额	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	高精度电驱式核级多功能机器人	1,000.00	182.75	718.94	小批量产品已实现工程应用，部分设计优化中	基于现有技术并参考国内外最新技术，开发设计用于核工业领域，具备遥控与自主性、可重构、高精度以及耐辐照的电驱式多功能机器人	多自由度运动的 可重构机械手， 集成轻量化、高 负载及高精度旋 变反馈关节模组， 研发电机驱动整 定与机器人标定 算法、误差补偿 及轨迹规划技术	可广泛应用于核工业各 领域，为满足提升核 工业智能化、自动 化以及数字化水平 提供关键装备支持
2	新型退役机器人	360.00	83.11	94.27	样机试制中	根据特定核设施退役应用场景，在原有基础上，研发液压驱动式	具备高放射性非 结构环境下长臂 大负载复杂精细 操作能力，采用	适用于核设施退役 领域，是未来核设

						退役机器人产品 并实现推广应用	高负重比和远程 遥操作设计, 集 成健康状态监测 技术, 稳定可靠 适应性强。技术 指标: 7 自由度, 负载 100kg, 臂 展 2.5m, 垂直伸 缩 8m, 耐辐照能 力 $\geq 104\text{Gy}$	施退役的 主要作业 装备
3	后处理 产品自 动出料 系统	1,000.00	91.05	965.21	自动焊 封出料 技术已 工程应 用, 适 用于大 厂的 新技术 研发 设计 中	研发乏燃料后处 理产品自动出料 系统, 满足产品 出料过程的自动 化和辐射防护要 求, 系统推广应 用, 实现产业化	具有焊封、袋封 等多种出料封装 形式, 可实现全 自动出料, 无需 人工参与, 并有 辐射泄漏检测功 能, 大大降低辐 射泄漏风险, 避 免操作人员受辐 照伤害	可广泛适 用于各 类乏燃料 后处理, 降 低出料环 节泄露风 险, 提高 安全性
4	放射性 废液智 能处理 系统	800.00	45.20	581.17	样机测 试完 成, 工 程应 用的 产品 方案 设计 中	针对核工业三废 处理需求, 研发 放射性废液智能 处理系统, 实现 产业化	基于冷坩埚技术 和智能控制技术, 可实现放射性废 液玻璃固化过 程的智能化和 自动化	可广泛应 用于核燃 料循环各 环节, 实 现高防废 液处理装 备国产化
5	智能制 造数字 化系统	700.00	22.87	620.58	集成数 字孪生 系统、 PHM 系统和 数据采 集系统 的新型 数智化 软硬件 平台 设计 开发 中	针对核工业、加 工行业智能制造 数字化发展趋 势, 进一步研发、 完善数字工厂软 硬件平台、虚拟 培训系统和故障 诊断分析软件	针对目前核工 业、军工等业务 领域智能制造需 要, 形成行业领 先的基于数字孪 生与工业互联网 技术, 集成设备 控制、DCS、机 器人调度、 WMS、MES、传 感器系统等 数字化控制系统 平台; 自主研发 的数据采集系统 具备多种接口, 可 自动识别系统参 数、远程配置滤	广泛应用于各 行业工厂自动 化、数字化, 符 合新兴技术发 展方向, 可为 智能整体解决 方案提供数字 化平台。已在 核工业项目中 应用, 并可推 广至军工、核

							波及采样；研发的智能算法通过电机电流等有限数据分析，实现无传感器故障诊断分析	技术应用等业务领域
6	核技术应用智能装备	1,000.00	108.63	765.88	持续优化迭代中，自动分装系统等产品已获取订单	针对核素和核药的生产，研制核素分离、分装等自动化装置，掌握核素和核药生产核心技术，实现产品开发	对标国际先进技术路线，实现核素和核药生产过程中核心设备、核心技术的自主研发突破	可广泛应用于核药制备等核技术应用领域，符合行业发展方向和需求
7	智能保障系统研发	1,000.00	28.02	85.00	样机比测验证通过，并根据最新需求进行方案设计中	基于公司特种机器人、智能装备和数字化等智能技术，面向特殊需求，研发用于物资的生产、转运、存储等智能保障系统平台	具有智能转运、装配、包装、物流、分拣、仓储等功能，满足高可靠、高速、防爆、重载等要求，可适用于各类复杂特殊环境	可广泛应用于物资生产、储运等后勤保障领域
8	防爆重载AGV产品开发	500.00	97.69	130.60	整机产品已通过防爆认证，核心模块开发中	基于公司核工业、军工等客户的场景需求，面向防爆、狭窄通道等环境，研发适用于该类环境下实现重载智能搬运解决方案的防爆AGV及核心模块，并开发仓储管理系统和调度系统，进行产品定型应用开发	开发具备3-20T负载能力，具备背负、顶升、辊筒等多种载具配置，双舵轮组、四舵轮组及以上驱动，采用激光SLAM+视觉融合等导航方式，整车满足EXIIBT4/T5GB防爆等级要求，能够实现防爆环境下AGV与立库、堆垛机等转、运、存的全流程信息化管理和任务调度；满足高柔性、窄通道、大负载托盘物料的室内高精度的智能搬运和移栽	可广泛应用于核工业等防爆、重载环境下的智能物流搬运中，解决使用过程中的自动安全问题，替代人工，完成危险环境下的物流转运任务

							对接，最高到点定位精度达到±5 mm	
9	电气贯穿件研发	150.00	15.27	24.80	样品测试完成，根据测试情况优化设计中	根据行业特殊要求和需求，在公司现有贯穿、快换技术基础上，研发掌握电气贯穿件设计、制造关键技术，形成系列化产品，通过相关鉴定和认证，并推广应用	针对核电、核化工领域对电气贯穿件的特殊要求，研发行业领先的集成连接器、特种连接器（如高频高速、长寿命、耐高温、高功率）、高性能绝缘、金属密封、预埋筒贯穿等技术，形成具有自主知识产权、可实现国产替代的高性能产品	可广泛应用于核电反应堆、核燃料循环各环节箱室、核化工系统，实现国产替代
10	专用保障装备研发	50.00	-	-	样机设计中	针对军工应用场景需求，研发多款具有掩护、仿形、仿真特点的产品，实现量产供货	采用特殊结构材料和涂层技术，根据实际场景定制设计，使装备具有很好的防护能力和隐蔽性，能够在各种环境下降低被侦测的概率；基于快速成型与组装固定技术，轻量化、模块化的设计使装备易于运输和维护	可应用于军工保障建设、训练等场景
合计	/	6,560.00	674.59	3,986.45	/	/	/	/

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

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，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 2024 年 6 月 30 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情况如下：

名称/姓名	职务	持股数（股）		持股比例	
		直接	间接	直接	间接
杭州行之远控股有限公司	控股股东	28,661,917	-	28.05%	-
来建良	实际控制人、董事长、核心技术人员	5,600,003	31,962,030	5.48%	31.28%
章逸丰	董事、总经理	-	-	-	-
金杰峰	董事、副总经理、核心技术人员	-	904,301	-	0.88%
朱艳秋	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	-	874,652	-	0.86%
邵礼光	副总经理	-	177,894	-	0.17%
冯守佳	董事	-	-	-	-
滕越	董事	-	-	-	-
楼翔	独立董事	-	-	-	-
伊国栋	独立董事	-	-	-	-
杨将新	独立董事	-	-	-	-
华龙	监事会主席	-	415,086	-	0.41%
徐梦茹	监事	-	-	-	-

名称/姓名	职务	持股数（股）		持股比例	
		直接	间接	直接	间接
寿雪含	职工代表监事	-	17,789	-	0.02%

报告期内，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减持公司股份的情况。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结情况。

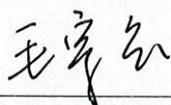
十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

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。

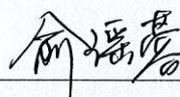
（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于杭州景业智能科技股份有限公司
2024 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：



毛宗玄



俞瑶蓉

