

中信证券股份有限公司
关于广东利元亨智能装备股份有限公司
2024 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”）作为承接广东利元亨智能装备股份有限公司（以下简称“利元亨”或“公司”或“上市公司”）首次公开发行股票并在科创板上市及公开发行可转换公司债券持续督导工作的保荐人，于 2023 年 6 月 9 日与公司签订保荐协议，自签署保荐协议之日起，承接原保荐民生证券股份有限公司尚未完成的持续督导工作。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 2024 年度持续督导跟踪报告。

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、自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日（以下简称“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 2025 年 4 月 2 日、2025 年 4 月 28 日至 2025 年 4 月 29 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 2024 年度内部控制自我评价报告、2024 年度内部控制审计报告等文件；

(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议文件、信息披露文件,查阅会计师出具的 2024 年度审计报告、关于 2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明;

(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 2024 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) 业绩大幅下滑或亏损的风险

受动力锂电下游市场产能过剩影响,公司部分客户缩减或取消设备投资计划,同时行业竞争加剧进一步压缩公司锂电设备订单的毛利率空间。尽管公司通过控本降费减少期间费用总额,但受营收下滑影响,期间费用率仍处于较高水平,叠加银行借款及票据贴现规模扩大带来的财务费用增长,进一步加重经营负担。此外,行业下行周期内部分项目验收周期拉长,导致公司在客户现场的人力成本投入增加;下游客户面临阶段性经营困难导致现金流相对紧张,回款周期延长,促使公司计提大额资产减值损失和信用减值损失,多重因素叠加导致公司经营业绩持续承压。未来,若公司不能及时有效地应对上述不利因素的影响,公司经营

业绩将面临进一步下降的风险。

（二）核心竞争力风险

1、新技术、新产品研发失败的风险

智能制造装备的技术升级和产品更新换代速度较快，公司必须持续推进技术创新以及新产品开发，以适应不断发展的市场需求。如果公司未来不能准确判断市场对技术和产品的新需求，或者未能及时跟上智能制造装备技术迭代节奏，公司产品将面临竞争力下降甚至被替代、淘汰的风险。

2、研发人员流失风险

公司产品均为定制化设备，对研发人员的方案设计能力要求较高，产品在适应下游客户生产工艺的同时，还需要满足客户个性化应用需求，研发人员是公司保持产品竞争力的关键。公司可能面临关键人才流失，进而导致公司技术研发能力下降的风险。

3、关键技术被侵权风险

公司在长期科研实践过程中，经过反复的论证与实验，掌握了多项关键技术。由于技术的公开性和竞争性，公司存在关键技术被侵权的风险。

（三）经营管理风险

随着公司生产规模的进一步扩大，对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高的要求。如果公司管理层不能持续有效地提升管理能力、优化管理体系，将导致公司管理体系不能完全适应公司业务规模的快速发展，对公司未来的经营和持续盈利能力造成不利影响。

（四）财务风险

1、毛利率下降的风险

2024 年度，公司毛利率为 7.77%，比去年同期减少 18.67 个百分点，主要原因系 2023 年以来，动力锂电领域竞争格局加剧，公司作为新进入者在产品定价方面有所折让，动力锂电收入占比提高导致主营业务毛利率下降。同时，受宏观

环境影响，部分客户将项目的交付与验收周期拉长，本期确认收入项目的原材料、人工、制造费用支出有所增加。若公司动力锂电产品未能标准化、规模化从而取得技术优势和成本优势，且动力锂电领域竞争格局进一步加剧的情况下，公司毛利率存在持续下降的风险。

2、应收账款（含分类为合同资产）无法收回的风险

2024 年末，公司应收账款（含分类为合同资产）账面价值 147,286.03 万元，占总资产的比例为 16.75%，占比较高。公司的应收账款客户主要为国内大型锂电池厂商，客户信用良好，但若未来客户经营情况发生重大不利变化，公司应收账款将面临无法及时收回甚至无法收回的风险。

3、存货余额较高、存在亏损合同及存货跌价风险

2024 年末，公司的存货账面价值为 257,436.31 万元，占总资产的比例为 29.28%，占比较高。2024 年末，公司存货跌价准备金额为 18,573.47 万元。公司产品根据客户需求定制化设计，生产销售周期较长，存货周转较慢。公司在开拓新客户、新产品的过程中，因短期内对新客户的技术路线不熟悉、对新产品相关技术或经验不足，与此同时由于下游客户建厂规划调整影响，部分项目验收周期拉长，导致部分产品成本高于预期，部分订单出现亏损，存在存货跌价的风险。

4、资产负债率较高导致的偿债风险

2024 年末，公司合并报表资产负债率为 74.20%，相较期初减少 1.42 个百分点，但仍处于较高水平。公司项目规模较大和项目执行周期相对较长，从而导致的分阶段结算形成较高余额及比例的合同负债，以及业务模式导致公司需合理利用供应商采购付款信用期和支付方式形成的较高余额及比例的应付票据和应付账款，此外公司目前需要投入较大金额的固定资产投入和日常营运资金导致公司需要通过银行借款的融资方式，进而导致银行借款等有息负债相对较高。公司长期以来与主要贷款银行形成了良好的合作关系，取得了较高的银行授信额度。公司已采取多项措施积极改善现金流状况，但若经济环境或市场需求发生重大不利变化，或者公司融资渠道受阻等融资情况发生重大不利变化，或者改善现金流措施无法行之有效，公司将存在无法偿还到期债务的风险。

（五）行业风险

随着国家政策的调整和技术更新迭代，新能源行业发展的周期性变化，若公司不能持续与下游技术先进的企业保持紧密合作，保持优质的客户群体，下游锂电、光伏行业波动将对公司的经营业绩产生不利影响。

（六）宏观环境风险

公司业务全球布局，如未来相关国家在贸易政策、关税等方面对我国设置壁垒或汇率发生不利变化，且公司不能采取有效措施降低成本、提升产品竞争力，将导致公司产品失去竞争优势，从而对公司经营业绩产生不利影响。

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	2023 年	本期比上年同期增减（%）
营业收入	248,213.59	499,438.02	-50.30
归属于上市公司股东的净利润	-104,413.24	-18,801.53	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	-104,186.15	-19,469.63	不适用
经营活动产生的现金流量净额	6,872.40	-126,369.12	不适用
主要会计数据	2024 年末	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	226,923.91	242,611.88	-6.47
总资产	879,351.33	995,161.60	-11.64
主要财务指标	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减（%）
基本每股收益（元 / 股）	-8.12	-1.70	不适用
稀释每股收益（元 / 股）	-8.12	-1.70	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	-8.10	-1.76	不适用
加权平均净资产收益率（%）	-51.89	-7.49	减少 44.40 个百分点

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-51.78	-7.76	减少 44.02 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	13.55	10.61	增加 2.94 个百分点

1、2024 年公司营业收入为 248,213.59 万元，较上年减少 50.30%，主要是受 2023 年以来新能源行业增速放缓的影响，行业内部竞争加剧，公司调整战略，主动收缩客户群体，减少承接低毛利率订单，2024 年业务订单规模下降；同时当前新能源行业正处于产能消化的关键阶段，项目的交付与验收周期有所延长，从而导致本期验收的项目数量有所减少。

2、2024 年实现归属于母公司所有者的净利润-104,413.24 万元，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-104,186.15 万元，2024 年度基本每股收益和稀释每股收益均为-8.12 元/股，扣除非经常性损益后的基本每股收益为-8.10 元/股，2024 年度加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为-51.89%和-51.78%。上述指标较 2023 年均出现下滑，主要系公司受下游市场产能过剩影响导致的收入下滑、销售毛利率下降、管理费用率高企、财务费用率增加、计提资产减值损失和信用减值损失等因素的综合影响。

3、2024 年实现经营活动产生的现金流量净额 6,872.40 万元，较上年同期由负转正，主要是公司持续推进业务战略的同时重视降本增效、现金流回收以实现经营改善。

六、核心竞争力的变化情况

（一）公司的核心竞争力

1、持续创新

公司始终把科技创新摆在企业发展的首位，持续加大研发投入，提升原始创新能力，大力发展新质生产力。公司设立研究院，以博士后科研工作站为研发平台，组建高素质预研团队，并在全球多处设立技术研发中心，跟踪智能制造行业内技术发展趋势，研发符合市场需求和公司发展战略的前沿技术产品。此外，公司通过产学研合作将大量科研成果转化为实际应用，形成自主创新开发体系，提高可持续发展能力。当前公司已构建新能源（锂电、光伏、氢能）智能装备覆盖“智能专机→一体机→局部环节整线→全流程生产线”的全链条产品布局，并推

出了数智整厂解决方案——利元亨·海葵智造，以数字化技术体系驱动软硬件高度协调，搭建更精细、更敏锐、更高效的智能产业生态的多维架构。

2、提质增效

在经营管理方面，公司引入六西格玛、FMEA、QCC 等经营管理工具，推行体系化、信息化、标准化、智能化等“四化”建设，加快整合厂区资源，持续优化组织架构和人员岗位，有效提升组织运营管理质量和效率，提高人均效能；在供应链方面，采取招投标、集合采买等采购方式，加大关键零部件自主研发以及自有机加能力的投入，采用供应商自荐平台和数智化供应链管理系统，有效管控物料成本；在人才技能方面，建立工程师学社，落实岗前培训及在岗员工多技能多工种的培训，培养“一专多能”复合型人才，有效增强员工适岗能力和提升员工效能。

3、规模交付

公司目前在惠州、宁德、南通、波兰、加拿大等地设有生产基地，智能装备研发实力以及生产制造实力能够满足全球客户大规模交付需求。公司建立了完善的研发管理体系、设备制造过程管理体系、供应链管理体系、质量控制体系，引入了 Windchill、MES、ERP 等信息化管理系统，实现了从设计、计划、采购、制造到检验等产品生命周期全过程的有效管理。另外，公司通过优化智能部门和产品事业部组织职能，能够实现多产品不同阶段的项目同时进行，确保项目进度及稳定交付。公司与众多锂电池头部企业拥有多年合作经验，具备提供锂电池（方壳、软包、大圆柱）生产整线的高端智造装备，拥有多个大型锂电整线项目成功交付海外的案例，能为全球客户提供快速、批量、高质、便捷、灵活的交付服务。

4、高效协作

公司先后与西门子、ABB、Festo、欧姆龙等达成战略合作，形成了稳固的供应链“朋友圈”，与合作伙伴保持高度协同，共同提升应对大规模产出所需的产品研发创新能力和生产组合能力。另外，为实现企业内部的有效整合，以及供应商端和客户端上下游的高效协同，公司自主研发建立上下游统一的文件安全协作管理平台，通过在线协作的方式实现数据共享、流程协同，以交付结果为导向

向，大幅提升协作效率，减少重复劳动和返工，实现多终端跨网跨区域协作、分享，提高上下游供应商的协作效率。

5、开放共享

为实现高水平科技自立自强、加快实施创新驱动发展战略，公司将“Play with Lyric”作为企业发展的核心理念之一，深刻灌输到企业发展的全过程。一方面，公司打造新型开放式创新模式，将大学、科研院以及用户、供应商都引入公司的创新链，充分利用外部丰富的创新资源，构建培育技术创新生态圈，提高公司研发效率和优化投入产出比，并带动产业链上下游协同创新，赋能科技产业极限制造；另一方面，公司致力于打造工程师群体奋斗平台，打造“以产聚才、共引共享、校企共赢”的高层次人才发展新生态。为此，公司加强产教融合、校企联合人才培养，并设立工程师学社，融合六大工种技能培训，为员工提供技能学习平台；搭建了海葵云信息平台和网络培训平台，让员工可通过开放学习平台学习各种行业、产品、技术、商务等知识；搭建企业内部数智协同办公平台，各中心、各部门都可以通过公司的数智平台实现信息共享、资源共享、高效联动，为达成共同目标团结协作。

6、全球配套

公司一直以战略性眼光布局全球市场，成立了统筹全球业务的上海子公司，并先后在德国、波兰、瑞士、英国、美国、加拿大、韩国、日本等国家成立了分子公司或办事处，拓展建立了研发中心、服务中心、生产基地，能够满足客户本土化研发、生产、销售及售后服务需求。公司开设了国际工程人才语言研修班、海外项目管理研修班，培养了一批与全球配套服务强相关的运营管理、技术、商务、售后等工程师。除此之外，公司还搭建了一套全球化的服务和项目管控体系，精通欧美装备电气标准，熟悉欧美劳动、财税、法律、安全法规及环保政策，能够严格按照欧美认证规范和要求，设计符合欧洲 CE/美国 UL 等标准的锂电整线高端智能装备，加速助力客户全球业务拓展。

（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 年度	2023 年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	33,640.60	51,738.34	-34.98
资本化研发投入	-	1,247.72	-100.00
研发投入合计	33,640.60	52,986.06	-36.51
研发投入总额占营业收入比例（%）	13.55	10.61	增加 2.94 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	2.35	减少 2.35 个百分点

公司研发投入金额 2024 年有所下降，主要系公司综合评估未来技术发展方向及战略研发领域和目前公司的营业收入规模等因素，适当收窄研发布局，并加强研发立项管理，减少研发支出总额。

（二）研发进展

截至 2024 年 12 月 31 日，公司累计申请专利 3,456 件，已获得授权专利 2,415 件，已登记的软件著作权 525 件。2024 年新增已获得授权专利 247 件，新增登记软件著作权 39 件。

2024 年度公司获得的知识产权情况如下：

项目	2024 年度新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	71	130	1,330	460
实用新型专利	153	109	1,979	1,814
外观设计专利	4	8	147	141
软件著作权	43	39	544	525
其他	-	1	10	9
合计	271	287	4,010	2,949

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：

截至 2024 年 12 月 31 日，公司首次公开发行募投项目中“工业机器人智能装备研发中心项目”承诺投资额为 12,829.13 万元，累计投入金额为 9,827.42 万元，投入比例为 76.60%。“工业机器人智能装备研发中心项目”原计划于 2024 年 7 月达到预定可使用状态，受行业技术发展、市场形势和宏观经济环境影响，项目实施进度有所延后。为适应技术研发和业务运营发展的需要，公司对该募投项目进度进行了重新规划和调整，于 2024 年 7 月 17 日召开第三届董事会第二次会议、第三届监事会第二次会议，审议通过调整该募投项目内部结构并将达到预定可使用状态时间延长至 2025 年 7 月。上述事项未改变募集资金投资项目实施主体、募投项目总投资金额、募集资金投资用途，不会对募投项目的实施造成实质性的影响，有利于提高募集资金使用效率，符合公司和公司全体股东的利益，不存在损害公司股东特别是中小股东利益的情形。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司向不特定对象发行可转换公司债券募投项目中“锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目”承诺投资额为 68,993.44 万元，累计投入金额为 24,462.48 万元，投入比例为 35.46%。公司的“锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目”原计划在 2024 年 11 月达到预计可使用状态，受项目工程建设规划调整、建设地块内高压线迁移及通讯电线杆、道路规整、排污管道等市政工程施工的影响，以及考虑近年来公司所处行业市场环境、下游需求情况与制定项目投资计划时的预期相比存在一定差异，导致该募投项目整体实

施进度较原定计划有所延后。公司经过审慎研究，于 2024 年 10 月 24 日经第三届董事会第七次会议、第三届监事会第六次会议审议通过，在募投项目的投资内容、投资总额、实施主体不发生变更的情况下，对“锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目”达到预定可使用状态时间延长至 2026 年 5 月。上述延期事项未改变募集资金投资内容、投资总额、实施主体和实施方式，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情形，符合募集资金管理的相关规定，不会对公司的正常经营产生重大不利影响，符合公司长期发展规划。

除上述事项外，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，基于前述检查保荐人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 12 月 31 日，公司控股股东的持股、质押、冻结及减持情况如下：

股东名称	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	年末质押、冻结情况
惠州市利元亨投资有限公司	56,143,252	56,381,965	238,713	二级市场增持	无

截至 2024 年 12 月 31 日，公司董事、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	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	年末质押、冻结情况
周俊雄	董事长、总裁	0	0	0	不适用	无
卢家红	副董事长	3,303,075	3,303,075	0	不适用	无
周俊杰	董事、副总裁	0	0	0	不适用	无
高雪松	董事、副总裁、财务总监	341,254	256,254	-85,000	因个人资产规划需要并结合税收政策指引，通过大宗交易方式向一致行动人账户转让 85,000 股	无

陈振容	董事会秘书	1,680	1,680	0	不适用	无
于清教	独立董事	0	0	0	不适用	无
聂新军	独立董事	0	0	0	不适用	无
张小伟	独立董事	0	0	0	不适用	无
陆德明	独立董事 (离任)	0	0	0	不适用	无
刘东进	独立董事 (离任)	0	0	0	不适用	无
闫清东	独立董事 (离任)	0	0	0	不适用	无
杜义贤	监事会主席	341,254	256,254	-85,000	因个人资产规划需要并结合税收政策指引,通过大宗交易方式向一致行动人账户转让 85,000 股	无
黄永平	监事	0	0	0	不适用	无
黎运新	职工代表监事	1,680	1,680	0	不适用	无
苏增荣	职工代表监事 (离任)	0	0	0	不适用	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

2024 年公司营业收入为 248,213.59 万元,较上年减少 50.30%;实现归属于母公司所有者的净利润-104,413.24 万元,较上年同期亏损增加 85,611.71 万元,整体亏损金额较大。

受动力锂电下游市场产能过剩影响,公司部分客户缩减或取消设备投资计划,同时行业竞争加剧进一步压缩公司锂电设备订单的毛利率空间。尽管公司通过控本降费减少期间费用总额,但受营收下滑影响,期间费用率仍处于较高水平,叠加银行借款及票据贴现规模扩大带来的财务费用增长,进一步加重经营负担。此外,行业下行周期内部分项目验收周期拉长,导致公司在客户现场的人力成本投入增加,下游客户面临阶段性经营困难导致现金流相对紧张,回款周期延长,促使公司计提大额资产减值损失和信用减值损失,多重因素叠加导致公司经营业

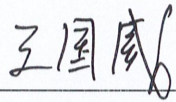
绩持续承压。未来，若公司不能及时有效地应对上述不利因素的影响，公司经营业绩将面临进一步下降的风险。

除上述事项外，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。

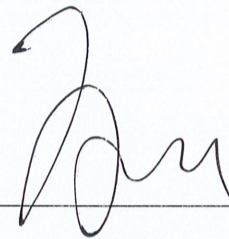
（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于广东利元亨智能装备股份有限公司 2024 年度持续督导跟踪报告》之签署页）

保荐代表人：



王国威



夏晓辉

