

国泰海通证券股份有限公司

关于大连豪森智能制造股份有限公司

2025 年度持续督导年度跟踪报告

保荐机构名称：国泰海通证券股份有限公司	被保荐公司简称：豪森智能
保荐代表人姓名：申晓斌、王奔	被保荐公司代码：688529

重大事项提示

2025 年，公司实现收 147,504.32 万元，同比下降 18.45%，归属于母公司净利润-94,023.91 万元，归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润-93,705.66 万元，出现业绩大幅下滑且亏损的情形。公司业绩下滑主要因海外项目交付周期长且国内部分项目周期延长，导致营业收入下降，同时因市场竞争加剧，订单盈利空间受限，造成报告期内的综合毛利率下滑；此外，公司因部分订单执行受到竞争环境、国际环境等因素的影响导致成本大幅上升，周期拉长，进而导致项目计提较大金额存货跌价，因下游客户竞争加剧而导致账龄延长而计提较大金额的信用减值损失，综合以上因素导致公司业绩下滑。保荐机构提醒广大投资者对公司的业绩波动情况予以关注。

经中国证券监督管理委员会《关于同意大连豪森智能制造股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1479 号）批复，大连豪森智能制造股份有限公司（以下简称“上市公司”、“公司”或“发行人”）向特定对象发行股票 3,840 万股，每股面值人民币 1 元，每股发行价格人民币 21.69 元，募集资金总额为人民币 83,289.60 万元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为人民币 81,688.63 万元。本次发行证券已于 2023 年 10 月 24 日在上海证券交易所上市。原海通证券股份有限公司担任其持续督导保荐机构，持续督导期间为持续督导期间为 2023 年 10 月 24 日至 2025 年 12 月 31 日。鉴于原国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并原海通证券股份有限公司事项已获得中国证券监督管理委员会核准批复，本次合并交易已于 2025 年 3 月 14 日完成交割，自该日起，存续公

司国泰海通证券股份有限公司（以下简称“国泰海通”）承继及承接原海通证券股份有限公司的权利与义务。

在 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日持续督导期内（以下简称“本持续督导期间”或“报告期”），保荐机构及保荐代表人按照《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“保荐办法”）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“上市规则”）等相关规定，通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式进行持续督导，现就 2025 年度持续督导情况报告如下：

一、2025 年保荐机构持续督导工作情况

项 目	工作内容
1、建立健全并有效执行持续督导工作制度，针对公司的具体情况确定持续督导的内容和重点，督导公司履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所或其他机构提交的其他文件，并按保荐办法要求承担相关持续督导工作。	保荐机构已建立健全并有效执行持续督导工作制度，针对公司的具体情况确定持续督导的内容和重点，督导公司履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所或其他机构提交的其他文件，并按保荐办法要求承担相关持续督导工作。
2、根据上市规则规定，与公司就持续督导期间的权利义务签订持续督导协议。	保荐机构已与上市公司签署了保荐协议，协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务。
3、协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和上市规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员、核心技术人员知晓其在上市规则下的各项义务。	保荐机构已协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和上市规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员、核心技术人员知晓其在上市规则下的各项义务。
4、持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。	保荐机构已持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。
5、对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。	保荐机构已对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。
6、督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。	保荐机构已督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。
7、上市公司或其控股股东、实际控制人作出承诺的，保荐机构、保荐代表人应当督促其对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济	本持续督导期间，上市公司及控股股东、实际控制人等不存在未履行承诺的情况。 上市公司或其控股股东、实际控制人已对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力

项 目	工作内容
<p>措施等方面进行充分信息披露。</p> <p>保荐机构、保荐代表人应当针对前款规定的承诺披露事项，持续跟进相关主体履行承诺的进展情况，督促相关主体及时、充分履行承诺。</p> <p>上市公司或其控股股东、实际控制人披露、履行或者变更承诺事项，不符合法律法规、上市规则以及上海证券交易所其他规定的，保荐机构和保荐代表人应当及时提出督导意见，并督促相关主体进行补正。</p>	<p>分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等方面进行充分信息披露。</p>
<p>8、督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。</p>	<p>保荐机构已督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。</p>
<p>9、持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况，有效识别并督促上市公司披露重大风险或者重大负面事项，核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。</p>	<p>保荐机构已持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况。本持续督导期间，上市公司不存在应披露而未披露的重大风险或者重大负面事项。</p>
<p>10、重点关注上市公司是否存在如下事项：</p> <p>（一）存在重大财务造假嫌疑；</p> <p>（二）控股股东、实际控制人、董事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；</p> <p>（三）可能存在重大违规担保；</p> <p>（四）资金往来或者现金流存在重大异常；</p> <p>（五）上交所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项。</p> <p>出现上述情形的，保荐机构及其保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起 15 日内按规定进行专项现场核查，并在现场核查结束后 15 个工作日内披露现场核查报告。</p>	<p>本持续督导期内，上市公司未出现该等事项。</p>
<p>11、关注上市公司股票交易严重异常波动情况，督促上市公司及时按照上市规则履行信息披露义务。</p>	<p>本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。</p>
<p>12、上市公司日常经营出现下列情形的，保荐机构、保荐代表人应当就相关事项对公司经营的影响以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露：</p> <p>（一）主要业务停滞或出现可能导致主要业务停滞的重大风险事件；</p> <p>（二）资产被查封、扣押或冻结；</p> <p>（三）未能清偿到期债务；</p>	<p>本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。</p>

项 目	工作内容
<p>(四) 控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；</p> <p>(五) 涉及关联交易、为他人提供担保等重大事项；</p> <p>(六) 交易所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。</p>	
<p>13、上市公司业务和技术出现下列情形的，保荐机构、保荐代表人应当就相关事项对公司核心竞争力和日常经营的影响，以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露：</p> <p>(一) 主要原材料供应或者产品销售出现重大不利变化；</p> <p>(二) 核心技术人员离职；</p> <p>(三) 核心知识产权、特许经营权或者核心技术许可丧失、不能续期或者出现重大纠纷；</p> <p>(四) 主要产品研发失败；</p> <p>(五) 核心竞争力丧失竞争优势或者市场出现具有明显优势的竞争者；</p> <p>(六) 交易所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。</p>	<p>本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。</p>
<p>14、控股股东、实际控制人及其一致行动人出现下列情形的，保荐机构、保荐代表人应当就相关事项对上市公司控制权稳定和日常经营的影响、是否存在侵害上市公司利益的情形以及其他未披露重大风险发表意见并披露：</p> <p>(一) 所持上市公司股份被司法冻结；</p> <p>(二) 质押上市公司股份比例超过所持股份80%或者被强制平仓的；</p> <p>(三) 上交所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。</p>	<p>本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。</p>
<p>15、督促控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。</p>	<p>保荐机构已督促控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，持续关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。</p>
<p>16、持续关注上市公司建立募集资金专户存储制度与执行情况、募集资金使用情况、投资项目的实施等承诺事项，对募集资金存放与使用情况进行现场检查。</p>	<p>保荐机构对上市公司募集资金的专户存储、募集资金的使用以及投资项目的实施等承诺事项进行了持续关注，督导公司执行募集资金专户存储制度及募集资金监管协议，于2025年8月20日至2025年8月22日及2026年4月17日至2026年4月19日对上市公司募集资金存放与使用情况进行了现场检查，并出具关于募集资金存放与使用情况的专项核查报告。</p>

项 目	工作内容
17、保荐机构发表核查意见情况。	2025 年度，保荐机构发表核查意见具体情况如下： 2025 年 4 月 14 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于大连豪森智能制造股份有限公司 2025 年度向银行申请授信额度及对外担保额度预计的核查意见》； 2025 年 4 月 14 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于大连豪森智能制造股份有限公司 2024 年度募集资金存放与使用情况的核查意见》； 2025 年 6 月 19 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于大连豪森智能制造股份有限公司 2024 年年度报告信息披露监管问询函的回复》； 2025 年 11 月 3 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于大连豪森智能制造股份有限公司使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见》； 2025 年 11 月 3 日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于大连豪森智能制造股份有限公司使用部分闲置募集资金进行现金管理相关事项的核查意见》；
18、保荐机构发现的问题及整改情况（如有）	无

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

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

三、重大风险事项

（一）业绩大幅下滑且亏损的风险

1、公司报告期内经营业绩亏损的风险

报告期内，公司实现营业收入 147,504.32 万元，同比下降 18.45%；归属于母公司净利润-94,023.91 万元，归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润-93,705.66 万元。公司业绩出现大幅下滑且亏损的情况，提醒广大投资者注意风险。

2、公司主营业务、核心竞争力和所处行业的风险

受地缘政治紧张局势、个别国家贸易保护主义盛行、全球贸易摩擦升级等因素影响，全球经济发展面临更大的不确定性；若国际贸易政策、关税、附加税、出口限制或其他贸易壁垒等情况持续恶化，可能对公司海外订单的项目实施及海外市场的拓展造成不利影响，如在后续相关国家进口清关中需承担更高的关税代价等。由于关税等贸易政策后续变化的不确定性较高，公司未来部分海外潜在订单获取风险及获取难度可能加大，将对公司经营业绩产生不利影响。

受海外项目国际运输物流时间长、跨国现场实施交付周期长，国内下游车厂及零部件供应商产能利用率普遍较低等因素综合影响，公司部分项目验收周期延长，项目实施成本增加；同时，近年来公司海外订单规模及比例快速增长，项目实施过程中可能面临诸如地缘政治风险、税收政策变化风险、汇率变动风险、签证用工规定风险、收款风险等不利因素影响。未来，若公司不能及时有效地应对上述不利因素的影响，公司经营业绩可能面临持续下滑的风险。

3、产能过剩的风险

公司存在产能过剩的风险。公司 2024 年及 2025 年新签订单大幅不及预期，一方面主要是因为行业竞争加剧，下游汽车市场虽然有较高的产销量，但存在“以价换量”等内卷式增长的情况，且汽车厂商将竞争压力传导至上游供应商，公司所处行业竞争加剧；另一方面海外虽然有巨大的市场，但存在较大的不确定性，海外客户可能受到关税政策、汇率变动、地缘政治等因素的影响，如欧洲推迟碳排放目标、美国关税政策变化等，生产线投入需求发生较大变化，存在较多订单需求推迟的情况。随着公司首发募投项目和再融资募投项目陆续建设完成、公司产能大幅增加，公司存在产能过剩的问题。

（二）核心竞争力风险

1、技术更新迭代风险

公司所处行业为科技创新型行业，技术优势是公司的核心竞争力。由于下游行业产品迭代较快，客户需求不断变化，人工智能等通用技术快速发展及迭代，

未来,如果公司的技术研发创新能力不能及时匹配客户的需求,公司将面临客户流失的风险。

2、技术人才流失与技术泄密的风险

公司所处行业为技术密集型企业,技术人才对公司的产品创新、持续发展起着关键性作用。截至报告期末,公司拥有研发人员 417 人,占公司员工总数的 17.58%。随着行业竞争日趋激烈,各厂商对于技术人才的争夺也将不断加剧,公司将面临技术人才流失与技术泄密的风险。

3、具身智能业务尚处于发展早期,订单规模较小

为解决客户痛点,顺应技术发展趋势并提升公司长期竞争力,公司自 2024 年开始开发具身智能业务,目前部分产品已进入客户实际应用场景,但是整体订单规模较小,短时间内对公司业绩贡献有限。具身智能业务仍处于发展早期,技术迭代变化快,基础技术与实际工业应用场景结合并能够稳定、大规模应用仍需要较长时间。

(三) 经营风险

1、在手订单延期交付风险

公司生产的智能生产线和智能装备均为非标设备,采用订单生产模式,根据销售合同订单安排生产,在项目交付过程中,客户的需求变更、计划调整、公司人员及场地等生产要素匹配、运输周期、场外实施及交付进度等均会对公司订单交付节奏产生影响。如发生项目延期,可能出现当期收入结转减少、成本费用增加、存货减值的风险。

2、重大项目波动、经营业绩波动风险

根据公司收入确认具体方法和项目执行周期,公司各年新签合同订单及其季节分布具有一定的随机性,无明显规律特征,且由于本轮海外客户及合资客户进行的是新能源领域的追赶式投资,单个项目金额较大,重大项目的交付节奏对后续经营业绩的季节性影响较大,重大项目毛利率对当期公司毛利率水平影响较大,可能会对公司未来业绩稳定性造成一定影响。

3、海外项目实施风险及汇率风险

随着公司国际化战略的持续深入，海外业务布局逐步拓展，报告期内及未来可预见的期间内，公司在境外特定区域的项目实施可能面临多重外部变量。受项目交付地所在司法管辖区的贸易政策变动、区域政治与安全环境演化、税收法律体系调整、外籍劳务准入及签证审批标准多维度复杂因素的影响，公司海外项目的合同履行、现场执行进度及成本控制面临一定的不确定性。上述外部条件的潜在负面变化，可能导致海外项目实施周期被动延长、项目执行成本超支或合同权益受损，进而对公司海外业务的整体经营表现构成不利影响。

鉴于公司海外业务以非本位币定价及结算的比例有所上升，相关交易及外币资产负债主要面临汇率重估风险。受全球宏观经济基本面分化、主要经济体货币政策周期错位及国际资本流动扰动等因素影响，相关外币币种兑人民币的汇率存在出现较大幅度双向波动的可能性。若未来汇率市场走势与公司现有预期发生显著偏离，可能导致外币应收款项折算后产生汇兑损失从而对公司的当期财务业绩及净资产规模产生一定程度的不利影响。

4、募投项目效益不及预期的风险

公司首发募投项目、再融资募投项目已陆续建设完成并投入使用，但由于报告期内外部经营环境变化及内部阶段性承压因素的叠加影响，公司整体经营业绩出现明显波动，主要体现在：营业规模同比有所收缩、销售毛利率水平出现下滑、基于资产质量评估计提的资产减值损失大幅增加，以及因应收款项回收周期延长导致的信用减值损失计提金额处于较高水平。在上述多重不利因素的共同作用下，公司首发募投项目 2025 年度实际实现效益-20,998.28 万元，与项目预期效益目标相比存在较大差距。

若未来宏观经济环境、行业景气度、市场竞争格局及原材料价格走势等外部条件未发生显著改善，且公司在市场拓展、成本管控、资产运营效率及应收账款管理等方面无法实现实质性突破，则公司首发募投项目及再融资募投项目将面临项目产能利用率不足、产品议价能力受限、固定成本摊销压力增大等衍生风险，进而可能导致相关募投项目在后续运营期内持续处于低效运转状态，项目效益长

期显著低于预期水平的风险将进一步加剧，并对公司整体盈利能力及募投资金使用效率产生持续的不利影响。

（四）财务风险

1、毛利率、净利率下降风险

受市场终端需求结构调整及产业转型节奏阶段性变化的影响，公司近年来在境外市场的增量业务获取规模呈现放缓态势；与此同时，由于跨境物流供应链扰动、项目交付地现场实施条件变更以及相关监管政策调整等多重外部因素的制约，公司海外项目的整体执行周期较以往有所延长，导致项目实施过程中的综合成本面临持续上升压力，进而对相关业务的盈利空间构成一定挤压，毛利率水平存在波动下行的潜在风险。此外，随着前期为支撑业务扩张而投入的厂房设施等长期资产已逐步完成建设并转入使用状态，与之相关的固定折旧及摊销费用在报告期内有所增加，推升了整体期间费用率水平。若未来外部需求环境未能有效改善，导致新增订单获取规模无法维持在合理区间，则前述固定成本将难以通过规模效应实现有效摊薄，公司净利润率将面临进一步收窄的压力。针对上述行业周期性挑战，公司已持续强化项目全周期的精益化管理，并积极推进降本增效各项举措，以审慎应对经营环境变化带来的阶段性冲击。

2、经营活动现金流量波动较大的风险

报告期内，得益于公司对销售回款环节管控力度的持续强化以及对应收款项周转效率的常态化关注，本期销售商品、提供劳务收到的现金规模同比实现较为显著的回升，带动公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期呈现明显的正向改善趋势。但鉴于该指标的当期向好态势在一定程度上依赖于报告期内的存量清收工作进展，而公司归属于母公司股东的净利润水平仍处于阶段性承压状态。

若未来行业景气度、订单获取及产品盈利状况未实现持续稳定的改善，导致经营性现金流入无法维持在合理充裕区间，则公司的经营活动现金流量净额存在因盈利基础波动、信用周期变化及营运资金占用调整等多重因素交织影响而出现较大幅度起伏的潜在风险。

3、应收账款（含分类为合同资产）余额较大，可能无法收回的风险

随着公司经营规模的持续拓展及业务覆盖范围的扩大，报告期末公司因日常经营活动形成的应收款项及未达到无条件收款条件的合同资产账面余额维持在较高水平，且部分款项的实际回款进度已滞后于合同约定的信用期限。鉴于公司主要交易对手方集中于汽车产业链内的核心整车制造企业及关键零部件配套供应商，相关款项的结算效率不仅受到宏观层面经济周期波动及行业整体流动性环境的制约，亦与终端产品市场需求景气度、下游客户自身的资金周转状况及内部付款审批流程密切相关，导致最终回款时间与金额存在较大的不确定性。

尽管公司已持续强化对应收款项回收进度的动态监测与常态化催收机制，并着力加强对项目回款节点的风险管控，但若未来下游客户的经营基本面或信用状况出现超预期的负面变化，仍不排除公司部分应收款项及合同资产面临回收周期被迫拉长甚至发生实质性减值的潜在风险。

（五）行业风险

1、汽车行业周期的风险

公司下游客户为整车厂及零部件供应商，若汽车产销量下降，客户开工率降低，产品及技术稳定，新产线资本开支降低，公司订单将会减少。由于 2021 年开始国内车企及零部件供应商投资热情高涨，整体产能投放集中，国内市场投资热情降低，国内订单减少。2024 年起汽车终端销售内卷严重，多家车企宣布关停部分厂区及裁员。由于终端销售不利，欧美新能源政策波动大，欧美多家车企已宣布放缓新能源转型战略，计提大额减值准备，资本开支缩减，对公司新签订单产生不利影响。

2、市场竞争加剧的风险

公司的主要竞争对手包括柯马、库卡、蒂森克虏伯、格劳博等国际知名智能制造装备企业及天永智能、先惠技术、巨一科技、思客琦、跃科、铭纳阳等国内上市或非上市公司，相关竞争对手除原有汽车行业，还包括从原 3C 行业设备供应商转型的竞争对手，自 2021 年开始以锂电池模组 PACK 及物流智能生产线为主的产品出现明显的竞争加剧，订单毛利空间下滑，已开始导致一批设备供应商亏损甚至出清。同时，公司已经在欧洲、北美洲、东南亚等地区持续获得新增订单，与国际装备制造企业直接竞争，若竞争加剧可能对公司经营产生不利影响。

公司持续在新产品新技术研发、项目管理、客户服务等多维度提升竞争力，力争提升全球范围内市场占有率。

（六）宏观环境风险

1、宏观经济波动风险

公司所处的智能装备制造业的需求，主要取决于下游汽车制造行业的固定资产投资规模及其增长速度，目前公司下游行业客户集中在汽车行业，公司的经营业务与下游行业及宏观经济周期密切相关。未来，如果宏观经济形势发生重大变化影响到下游行业的发展环境，将对公司的经营业绩产生不利影响。

2、国际贸易形势不断恶化风险

受地缘政治紧张局势、个别国家贸易保护主义盛行、全球贸易摩擦升级等因素影响，全球经济发展面临更大的不确定性；若国际贸易政策、关税、附加税、出口限制或其他贸易壁垒等情况持续恶化，可能对公司海外订单的项目实施及海外市场的拓展造成不利影响，如在后续相关国家进口清关中时需承担更高的关税代价等。由于关税等贸易政策后续变化的不确定性较高，公司未来部分海外潜在订单获取风险及获取难度可能加大，将对公司经营业绩产生不利影响。

四、重大违规事项

2025年，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

（一）主要会计数据

单位：元

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期 增减(%)
营业收入	1,475,043,236.58	1,808,667,429.64	-18.45
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	1,472,824,709.44	1,807,335,867.06	-18.51
利润总额	-949,063,641.45	-116,361,678.64	不适用
归属于上市公司股东的净利润	-940,239,078.61	-87,919,841.95	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	-937,056,571.66	-107,388,716.28	不适用
经营活动产生的现金流量净额	212,769,227.44	-622,595,460.72	不适用
	2025年末	2024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	1,088,336,461.36	2,017,438,733.03	-46.05
总资产	6,197,187,870.68	6,487,839,783.15	-4.48

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	-5.60	-0.53	不适用
稀释每股收益(元/股)	-5.60	-0.53	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-5.58	-0.64	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-60.43	-4.24	减少56.19个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-60.22	-5.18	减少55.04个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	8.23	7.82	增加0.41个百分点

报告期内，公司营业利润、利润总额、归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润、基本每股收益、加权平均净资产收益率、归属于母公司的所有者权益、归属于母公司所有者的每股净资产较上年同期/期初大幅减少，主要原因如下：

1、营收规模、销售毛利率下滑

受海外项目国际运输物流时间长、跨国现场实施交付周期长，国内下游车厂及零部件供应商产能利用率普遍较低等因素综合影响，公司部分项目验收周期延长，2025年度营业收入规模略有下滑。

受下游整车销售市场竞争加剧影响，客户车企资本开支降低，相应设备投资需求有所降低且部分项目验收周期拉长；同时随着装备制造行业产能集中扩张投放，市场加剧竞争，订单盈利空间受限，项目实施成本占比增加，造成报告期内销售毛利率有所下滑。

2、计提资产减值损失大幅增加

部分项目受下游竞争不断加剧等不利因素影响，执行周期不断拉长，公司需持续在客户现场投入人力成本；同时部分海外项目由于受签证、当地法律法规等不利因素限制，同时项目实施过程中因客户需求变动而产生多项增补，物料成本增加、生产制造周期拉长，造成项目成本较高，导致报告期内因预计成本增加需要计提的存货跌价准备金额大幅增加。

3、计提信用减值损失较多

随着公司业务的发展及下游市场竞争加剧等不利因素影响，公司的应收账款余额增长较多、账龄延长，报告期内计提信用减值损失金额较大。

客户的回款情况受到多方面因素的影响，既受到宏观经济的影响，也受到客户所生产产品在市场的销售对其现金流量的影响，同时也与客户的自身效率相关，因此客户的回款存在不确定性。公司已采取多项举措，长期监控应收账款催款工作，不断加强应收款项管理，重点控制项目回款风险。

六、核心竞争力的变化情况

1、研发驱动与技术优势

公司始终以“技术驱动企业健康发展，以技术拓市场，用技术提利润”为发展理念，每年持续稳定进行资源投入和管理改进。报告期内，公司投入研发支出12,138.86万元，截至期末拥有研发人员417人。截至报告期末，公司累计获得授权专利186件，授权软件著作权220件。其中，报告期内新增获得授权专利32件，授权软件著作权12件。

公司智能研究院搭建了完整的工业智能制造产业创新体系，通过综合机械设计、电气控制、数学、力学、光学、材料学、电子、计算机等诸多领域的数智化基础创新平台，形成了智能制造技术、工业自动化技术、精密检测技术、信息与通信技术、数字化技术等五大核心支撑技术以及电池生产技术、电机组立技术、电机绝缘技术、性能测试技术、总成装配技术、总成测试技术、智能物流仓储技术、智慧系统技术等八大核心应用技术，在核心技术及专精应用技术方向均具备自主研发能力。

公司智能研究院始终根据行业未来发展方向以及前沿需求进行储备研发，围绕人工智能、虚拟调试、机器视觉、具身智能设备等重点应用方向进行专项重点布局，围绕轴向电机、固态电池、等下一代产品开展研发工作。正是因为公司的前沿布局，公司在过去的 20 多年中，帮助我们的下游客户实现了诸多首台套设备，也帮助我们的上游供应商实现了很多新产品的首次应用与持续优化，获得客户长期信任，获取新产品及新技术首批订单，实现包括 46 系列大圆柱电池 10 层扁线电机定子生产、800V 高压油冷电机定子生产、X-pin 电机定子生产线的首条业绩突破，持续引领行业技术发展。

2、客户结构与品牌优势

公司下游主要客户为汽车整车厂及零部件供应商，公司在客户结构上具备两大突出特点，即整车厂客户比例高、国际客户占比大。公司客户涵盖汽车行业大多数的主流汽车主机厂及知名汽车动力部件供应商，以欧系客户为代表的包含奔驰、宝马、大众、麦格纳、沃尔沃、采埃孚等，以美系客户为代表的包含通用、福特、康明斯、卡特彼勒等，以及国内自主品牌为代表的包含理想汽车、长城汽车、吉利汽车、长安汽车、一汽集团、潍柴动力、小鹏汽车等。

公司与客户均为长期合作，在核心客户中已打造了良好的口碑，建立了可拓展至全球的品牌及市场影响力。公司与多家欧美系及国内一线汽车主机厂保持长期合作，形成较为稳健的伙伴关系，全面掌握欧美国际技术标准及产品工艺要求；结合公司的管理体系与产品技术，公司建立 14 大项内部标准，包含产品技术标准、设计技术标准、制造技术标准、检验技术标准、能源技术标准、安全技术标准、信息技术标准、技术基础标准等。公司目前建立的内部标准可满足大多数欧美合资、独资汽车主机厂的要求，这也为公司在获取下游高端客户订单，尤其是海外订单提供了重要的支撑。

3、全球整合与跨区统筹优势

公司一直致力于国际化发展，积极开拓海外市场，为全球客户提供最好的产品和最优质、敏捷的服务，将公司打造成为国际一流企业。通过多年的布局与发展，目前已在美国、匈牙利、印度、德国成立海外子公司，并建设形成销售、生产、服务、研发高效协同的管理体系。公司匈牙利子公司及印度子公司均具备当

地生产基地与生产能力，针对北美市场，公司拟通过与当地合作伙伴深度合作，达成项目资源与生产能力共享的方式提升当地生产服务能力，并控制整体资本开支与投资风险。公司全球供应商资源平台、全球化采购平台建设取得了显著成效。在集团统筹下，各海外子公司充分发挥本土销售、本土交付、本土服务优势，集团进行资源调度与分配，协同各地区最大程度满足客户需求，提升整体效率。

4、标准化、平台化优势

公司产品主要为智能生产线和智能装备，属于非标定制化产品，公司一直高度重视提高标准化程度，进行平台化管理。豪森软件在集团需求基础上形成 HS 智能化设计系统，将大数据、人工智能、数据孪生、边缘计算等新技术与集团所积累的 20 余年汽车行业及非标装备制造行业经验相结合，形成工业数字化软件，通过智能算法与先进设计工具实现设计过程自动化，以海量数据提高设计针对性和实用性，以智能系统辅助设计师完成繁琐计算分析和优化工作，通过模块化和定制相结合，灵活调整产品功能配置，大幅提高设计标准化与生产模块化程度，不断加强标准化率，缩短设计周期，改善设计质量，提高成本竞争力。

七、研发支出变化及研发进展

截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计获得授权专利 186 件，授权软件著作权 220 件。其中，报告期内新增获得授权专利 32 件，授权软件著作权 12 件。

报告期内获得的知识产权列表如下：

	本年新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	5	5	73	36
实用新型专利	17	27	261	147
外观设计专利	3	0	7	3
软件著作权	23	12	232	220
其他	0	0	0	0
合计	48	44	573	406

2025 年公司研发投入情况如下：

单位：元

	本年度	上年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	121,388,622.57	141,493,184.78	-14.21

资本化研发投入	0	0	不适用
研发投入合计	121,388,622.57	141,493,184.78	-14.21
研发投入总额占营业收入比例 (%)	8.23	7.82	增加 0.41 个百分点
研发投入资本化的比重 (%)	0	0	不适用

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

不适用。

九、募集资金的使用情况是否合规

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人募集资金累计使用及结余情况如下：

1、首次公开发行 A 股股票的募集资金

截至 2025 年 12 月 31 日，公司已累计使用首发募集资金 60,053.74 万元，2025 年度使用首发募集资金 604.87 万元，首发募集资金账户余额为 179.08 万元，具体使用情况如下：

单位：人民币万元	
项目	金额
首发募集资金专户到账金额(1)	60,274.50
减：投入首发募集资金项目 (a)	60,053.74
支付中介机构等相关发行费用 (b)	1,268.51
支付首发募集资金账户手续费 (c)	0.65
期末公司累计使用首发募集资金金额(2)=a+b+c	61,322.90
期末公司尚未使用的首发募集资金金额(3)=(1)-(2)	-1,048.40
期末公司使用首发募集资金购买理财产品金额(4)	-
期末公司使用闲置首发募集资金暂时补充流动资金金额(5)	-
期末公司首发募集资金专户利息收入和理财收益金额(6)	1,227.47
期末公司首发募集资金专户的资金余额(7)=(3)-(4)-(5)+(6)	179.08

注：所涉数据的尾数差异或不符系四舍五入所致。

2、2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金

截至 2025 年 12 月 31 日,公司已累计使用再融资募集资金 71,516.32 万元, 2025 年度使用再融资募集资金 1,802.02 万元, 再融资募集资金使用情况及账户余额为 6,764.64 万元, 具体情况如下:

单位: 人民币万元

项目	金额
再融资募集资金专户到账金额(1)	81,898.62
减: 投入再融资募集资金项目 (a)	71,516.32
支付中介机构等相关发行费用 (b)	117.03
支付再融资募集资金账户手续费 (c)	0.38
期末公司累计使用再融资募集资金金额(2)=a+b+c	71,633.73
期末公司尚未使用的再融资募集资金金额(3)=(1)-(2)	10,264.89
期末公司使用再融资募集资金购买理财产品金额(4)	-
期末公司使用闲置再融资募集资金暂时补充流动资金金额(5)	3,999.17
期末公司再融资募集资金专户利息收入和理财收益金额(6)	498.90
期末公司再融资募集资金专户的资金余额(7)=(3)-(4)-(5)+(6)	6,764.64

注: 所涉数据的尾数差异或不符系四舍五入所致。因发行费用中部分费用公司以自有资金支付, 因此公司使用募集资金支付中介机构等相关发行费用低于总发行费用。

公司 2025 年度募集资金的存放与使用符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关规定及公司募集资金管理制度, 对募集资金进行了专户存储和使用, 截至 2025 年 12 月 31 日, 豪森智能不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形, 不存在违规使用募集资金的情形, 发行人募集资金使用不存在违反国家反洗钱相关法律法规的情形。保荐人对豪森智能 2025 年度募集资金存放与使用情况无异议。

十、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

2025 年, 公司实际控制人、董事、高级管理人员和核心技术人员的持股变化情况如下:

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	报告期内股份增减变动量	增减变动原因
----	----	-------	-------	-------------	--------

杨宁	董事、副总经理	8,182	16,364	8,182	股权激励归属
王一帜	副总经理	0	2,000	2,000	系被聘任为公司高级管理人员前二级市场买入
胡绍凯	副总经理（离任）	8,182	16,364	8,182	股权激励归属
王璇	核心技术人员	4,909	0	-4,909	股权激励归属；二级市场卖出
于洪增	核心技术人员	4,137	774	-3,363	股权激励归属；二级市场卖出
刘云飞	核心技术人员	6,471	3,722	-2,749	股权激励归属；二级市场卖出
王宇	核心技术人员	6,137	5,000	-1,137	股权激励归属；二级市场卖出
任俊波	核心技术人员	6,137	3,137	-3,000	股权激励归属；二级市场卖出

公司实际控制人、董事和高级管理人员持有的公司股份不存在质押和冻结情况。

十一、上市公司是否存在《保荐办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告或应当发表意见的其他事项

经核查，截至本持续督导跟踪报告出具之日，上市公司不存在按照《保荐办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告或应当发表意见的其他事项。

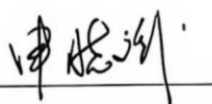
十二、其他说明

本报告不构成对上市公司的任何投资建议，保荐机构提醒投资者认真阅读上市公司审计报告、年度报告等信息披露文件。

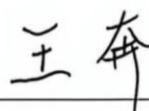
（以下无正文）

(本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于大连豪森智能制造股份有限公司 2025 年度持续督导年度跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人签名：



申晓斌



王 奔



国泰海通证券股份有限公司

2026 年 5 月 7 日