

中信证券股份有限公司
关于深圳市联赢激光股份有限公司
2025 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”）作为深圳市联赢激光股份有限公司（以下简称“联赢激光”或“公司”或“上市公司”）向特定对象发行 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 2026 年 4 月 27 日至 4 月 30 日、2026 年 5 月 6 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 2025 年度内部控制自我评价报告、2025 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 2025 年度审计报告、关于 2025 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 2025 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、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

激光焊接行业属于技术密集型行业，随着下游客户对产品定制化、技术性能差异化需求增加，对公司技术储备及持续研发、差异化服务能力等提出了更高的要求；同时随着激光焊接领域的竞争日趋加剧，激光焊接相关技术升级迭代加快，若公司无法在激烈的市场竞争中保持技术的先进性，无法为下游客户提供更为专业的激光焊接解决方案，则存在因行业技术升级迭代导致公司技术落后，公司产品市场竞争力降低的风险。

(二) 经营风险

公司产品主要应用于动力及储能电池、汽车制造、消费电子、五金家电、光通讯、医疗器械、传感器、继电器，下游客户对性能及产品质量稳定性要求较高，一旦建立战略合作关系，将对潜在竞争者形成技术、服务和品牌壁垒。但长期来看，随着激光器企业产业延伸以及其他大型激光切割、打标等厂商进入激光焊接

领域，市场竞争激烈程度将逐步加剧，竞争对手可能通过降价等方式加剧行业竞争，从而对激光焊接相关设备价格产生不利影响，进而可能对公司盈利能力造成不利影响。

（三）财务风险

1、应收账款余额较大及坏账风险

报告期末，公司应收账款账面价值 154,341.80 万元，占营业收入比例为 47.32%。受行业特点、销售模式等因素影响，公司期末应收账款较大。同时，公司下游电池行业由于大幅扩产，资金相对紧张，未来应收账款回款周期及逾期应收账款有可能增加。若经济形势恶化或客户自身发生重大经营困难，公司将面临一定坏账损失的风险。

2、存货余额较大风险

报告期末，公司存货账面价值为 267,666.25 万元，占流动资产比例为 39.34%，其中发出商品账面价值为 160,175.58 万元，占存货账面价值比例为 59.84%。由于公司产品为定制化设备，生产周期较长，设备运达客户处后需要进行二次装配，验收周期较长，因此发出商品余额较高。一方面较高的存货占用公司营运资金，降低了资金使用效率；另一方面可能因市场需求变化或客户经营情况发生重大不利变化而发生订单成本增加、订单取消、客户退货等情形，导致存货发生减值的风险。

（四）行业风险

公司产品销售主要集中于动力及储能电池领域，动力及储能电池行业需求与宏观经济及行业政策的关联度较高，若出现下游行业产能饱和或产业政策支持力度明显减弱，会导致动力及储能电池行业增速放缓或下滑，对新增设备的需求显著降低，若公司不能进一步拓展其他应用行业的业务，公司存在收入及利润增速放缓甚至下滑的风险。

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

2025 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	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减(%)
营业收入	326,136.28	314,955.43	3.55%
归属于上市公司股东的净利润	16,726.48	16,553.25	1.05%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,222.06	13,079.08	8.74%
经营活动产生的现金流量净额	7,931.50	-12,684.09	不适用
主要会计数据	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	326,042.49	314,681.52	3.61%
总资产	818,702.60	704,547.14	16.20%
主要财务指标	2025 年末	2024 年末	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.49	0.49	-
稀释每股收益(元/股)	0.49	0.49	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.42	0.38	10.53%
加权平均净资产收益率(%)	5.23	5.38	减少 0.15 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.44	4.25	增加 0.19 个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	7.21	7.48	减少 0.27 个百分点

报告期内，公司实现营业收入 326,136.28 万元，同比上升 3.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 16,726.48 万元，同比上升 1.05%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 14,222.06 万元，同比上升 8.74%，受下游锂电行业景气度提升影响，公司业绩呈现复苏趋势。此外，公司加强应收账款管理，报告期内经营活动产生的现金流量净额由负转正。

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

激光产业作为高新科技产业，先进的技术以及优秀的技术团队一直是企业竞争力的源头。公司自成立以来，十分注重技术研发的投入以及研发团队的建设。报告期内公司研发投入金额达 23,507.35 万元，占营业收入的 7.21%，研发人员数量为 2,072 人，占公司员工总人数的 36.91%。

公司先后与深圳大学、华南师范大学、香港理工大学、华南理工大学、华中科技大学、哈尔滨工业大学、浙江工业大学、中科院半导体研究所等高校及研究所建立了广泛的技术研发合作。在公司发展的过程中，先后研发出激光能量控制技术、实时图像处理技术、智能产线信息化管理技术和工业云平台技术、多波长激光同轴复合焊接技术、激光焊接加工工艺技术等多项行业内领先的核心技术，先后完成交付 650 多套非标定制自动化激光焊接系统，满足了 1,400 多种部品的焊接要求。产品行业涵盖动力电池、储能电池、消费电子、汽车配件等领域。公司一直自主研发激光焊接头等光学系统，激光焊接头的适用功率从 5W 覆盖到 6,000W 量级，波长从紫外 266nm 覆盖到 2,000nm，并且成功开发了国内第一款多波长同轴复合焊接头，可以达到合成功率 6,000W 的水平，处于行业领先地位。

公司在激光器、自动化控制、焊接工艺等领域研发成果颇丰，截至 2025 年 12 月 31 日，公司已经获得专利 547 项，其中发明专利 65 项，另外还拥有软件著作权 288 项。公司在激光焊接领域具有较强的技术研发优势。

2、成套设备开发优势

激光行业属于高新技术行业，公司产品为激光光学、电子技术、计算机软件开发、电力电源、自动控制、机械设计制造等多领域的集成，涉及到光学、材料科学、机械工程等众多学科的交叉渗透，成套激光系统的研发难度甚高。公司在长期开发设计的过程中，始终专注于激光焊接及其自动化装备领域，聚焦激光焊接系统和激光焊接工艺，积累了深厚的行业经验。从早期激光焊接半自动生产装备到全自动焊接生产线，从验证装备到量产装备，从传统工艺到新工艺，全程自主研发。公司可以根据客户产能需求、人员情况、生产场地条件、产品工艺需求等因素统筹设计，配置合适的激光焊接机部件、自动化部件、加工操作工作间、数字化控制软硬件、安全生产隔离及环保组件等，高效地集成为精密激光自动化

成套设备。同时，公司根据技术最新发展趋势，结合市场需求，紧跟前沿工艺及技术，通过对成套装备快速更新迭代，确保在下游应用领域保持优势地位。

3、客户与服务优势

公司作为激光焊接设备的供应商，产品具有定制化、非标准化特性，公司始终坚持以客户需求为导向，设有本地化的专业营销服务团队为客户提供更具针对性、更及时的服务，构筑起覆盖面广泛的营销服务网络，服务内容包含前期需求沟通、中期产品需求跟进、后期售后保修及软硬件维护。长期的服务经验和专注耕耘使得公司在行业客户中树立了“联赢激光 焊接专家”的良好品牌形象。公司对于各种焊接材料如：钢铁、不锈钢、铜、铝、锡、金、银、塑料等均有系统的工艺数据积累，且长期的客户服务使公司对下游客户所处行业有着较为深刻的理解，可以快速响应市场需求，专业地为客户提供定制化的行业解决方案，积累了一批下游应用行业内的优秀客户资源。

4、管理与团队优势

公司拥有一支长期稳定的管理团队，其中大部分团队成员在公司工作十年以上，各层级团队成员均拥有多年激光设备行业的从业经历，在研发、生产或销售等领域积累了丰富的行业经验。为保持管理团队的稳定性和积极性，公司建立了完善的管理架构、激励政策、人才培养及晋升机制，持续提升团队成员管理水平，从而促进公司整体管理水平的提升。

（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	2025 年度	2024 年度	变化幅度 (%)
费用化研发投入	23,507.35	23,561.03	-0.23
资本化研发投入	-	-	-

研发投入合计	23,507.35	23,561.03	-0.23
研发投入总额占营业收入比例 (%)	7.21	7.48	减少 0.27 个百分点
研发投入资本化的比重 (%)	-	-	-

2025 年度,公司研发投入总额较上年减少 0.23%,研发费用率 2025 年较 2024 年小幅下降,总体而言,公司研发投入总额及研发费用率较为稳定且处于较高水平。

(二) 研发进展

公司以客户需求为导向、以产品研发为核心,已取得 8 项主要核心技术。公司核心技术“波形控制实时激光能量负反馈技术”可以使得激光输出能量具有良好的稳定性,有效减少产品的不良率,该技术于 2012 年获得“广东省科学技术二等奖”、“深圳市科技进步奖”。公司自主研发的多波长激光同轴复合焊接技术,在国内首次采用光纤激光与半导体激光的复合焊接技术,并应用于动力电池顶盖、密封钉、极柱、软连接等环节焊接,可有效减少焊接缺陷,提高焊接效率,该技术于 2018 年 5 月荣获“2018 年度中国工业激光器创新贡献奖”。公司联合深圳大学、香港理工大学完成的“高光束质量、高稳定输出功率超快激光器”项目先后荣获 2021 年深圳市自然科学二等奖、“中国仪器仪表学会科学技术奖”技术发明二等奖等奖项。2022 年 6 月,公司与深圳大学和香港理工大学合作的用于氢燃料汽车电池薄膜材料加工的光纤飞秒激光器的研制项目,获得中国科技产业化促进会第三届科学技术奖的科技创新二等奖。2024 年,公司凭借自主研发的“复合激光焊接机”入选 2024 年广东省工业和信息化厅发布的“广东省省级制造业单项冠军企业”。公司牵头与完成的“车规级动力锂电池产线高质量激光焊接关键技术及应用”项目通过广东省科技成果鉴定,鉴定委员会评价:“该项目创新性强,整体技术居于国际先进水平,其中基于联赢激光蓝光激光器的多层极耳复合焊接技术达国际领先水平”。江苏联赢激光有限公司自主研发的“UW/33PPM 方形铝壳焊接成套装备”入选江苏省工业和信息化厅《关于公布 2024 年度江苏省首台(套)重大装备认定名单的通知》名单;江苏联赢激光有限公司还入选江苏省工业和信息化厅发布的“江苏省智能制造车间”。2024 年 5 月,公司荣获第二十一届“深圳知名品牌”奖项及“湾区知名品牌”称号。2024 年 7 月,公司凭借在锂电装备智能制造领域出的创新能力及研发实力,荣登由高工机器人、高工机器人产业

研究所联合评选的 2024 新能源行业智能制造 TOP30，荣获“2024 新能源智能制造标杆解决方案”称号；由中国焊接协会焊接设备分会编制的《焊接设备装配调试工作（2024 版）》国家职业标准颁布施行，公司参与了该标准的起草和制定工作。2025 年 6 月，公司凭借“一种随动式环形滑轨自动送料装置”的发明专利荣获“第二十五届中国专利优秀奖”。2025 年 11 月，公司凭借核心产品“动力锂电池复合激光焊接机”荣获“国家级制造业单项冠军”。2025 年 12 月，公司自主研发的“RWD 实时激光焊接熔深检测系统”脱颖而出，荣获“最佳激光设备配套产品技术创新奖”。2025 年 10 月，江苏创赢光能科技有限公司牵头，联合 18 家科研机构及行业头部企业起草的《钙钛矿光伏组件超快激光划线装备》团体标准（T/CI 1233-2025），经中国国际科技促进会标准化工作委员会审批通过，正式发布并实施。

2025 年度，公司新获授权专利 113 项（其中发明专利 14 项）、软件著作权 24 项。截至 2025 年 12 月 31 日，公司已获授权的专利为 547 项（其中发明专利 65 项）、软件著作权 288 项。

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。

高精密激光焊接成套设备生产基地建设项目于 2022 年下半年建设完成，2025 年收入已达到满产时的预期收入，但净利润低于满产时预期效益，主要系受设备行业竞争加剧等影响，公司产品毛利率略有下降，且公司费用率有所增加

所致。联赢激光华东基地扩产及技术中心建设项目包括生产基地（一期）厂房的购买、生产基地（三期）的建设及运营及技术中心（四期）的建设，截至 2025 年 5 月，项目已全部达到预定可使用状态；其中对生产基地（三期）建设项目进行效益核算，因其处于产能爬坡阶段，因此 2025 年尚未达到完全达产时的预计效益。高精密激光器及激光焊接成套设备产能建设项目已于 2025 年 6 月达到预定可使用状态，因其处于产能爬坡阶段，因此 2025 年尚未达到完全达产时的预计效益。

公司向特定对象发行股票募集资金投资项目中“数字化运营中心建设项目”原计划于 2026 年 1 月达到预定可使用状态，受工程施工进度等因素影响，公司数字化运营中心基建完工时间晚于预期，同时受 AI 算力需求激增驱动，存储等算力基础设施市场供应目前偏紧，硬件采购交付周期有所延长，项目开发测试时间也相应拉长，综合影响导致本项目预定可使用状态日期与原计划存在一定差异。

针对上述事项，保荐人已敦促公司及时进行信息披露，公司已于 2026 年 1 月 30 日召开了第五届董事会第十三次会议，审议通过《关于部分募投项目延期的议案》，将“数字化运营中心建设项目”的建设期延长至 2027 年 7 月。

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

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况如下：

单位：股

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
韩金龙	董事长	28,724,356	28,724,356	-	-
	核心技术人员				
牛增强	核心技术人员	12,926,646	9,926,646	-3,000,000	减持
贾松	副董事长	3,923,996	3,923,996	-	-
	董事				

	总经理				
卢国杰	职工代表董事	251,953	189,053	-62,900	减持
	董事				
	副总经理				
	核心技术人员				
李毅	董事	641,892	481,579	-160,313	减持
	副总经理				
	核心技术人员				
文侨	独立董事	-	-	-	-
裴斐	独立董事	-	-	-	-
李向宏	独立董事	-	-	-	-
谢强	财务总监、董事会秘书	1,266,692	1,266,692	-	-
	副总经理				
韩迪	副总经理	40,000	40,000		-
尹栋	副总经理	11,500	11,500		-
秦磊	副总经理	406,947	305,247	-101,700	减持
	核心技术人员				
周航	核心技术人员	245,100	245,100		-
合计	/	48,439,082	45,114,169	-3,324,913	/

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员的持股不存在质押、冻结的情况。

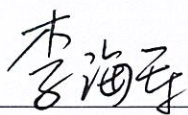
十一、保荐人认为应当发表意见的其他事项

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深圳市联赢激光股份有限公司
2025 年度持续督导跟踪报告》之签署页)

保荐代表人：



李海军



刘新萍



中信证券股份有限公司

2026年5月12日