

华泰联合证券有限责任公司
关于拉普拉斯新能源科技股份有限公司
2026 年半年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：拉普拉斯
保荐代表人姓名：张新星	联系电话：0755-82492010
保荐代表人姓名：罗剑群	联系电话：0755-82492010

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为拉普拉斯新能源科技股份有限公司（以下简称“拉普拉斯”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票保荐机构，对拉普拉斯进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

二、重大风险事项

公司面临的风险因素主要包括：

（一）核心竞争力风险

1、技术升级迭代及产品研发失败风险

光伏行业整体技术迭代较快，未来可能面临技术迭代进一步加快、多种技术路线同时分散开展的可能性，下游客户对设备工艺路线、材料类型、技术指标等要求也可能不断变化，这对设备厂商在技术发展方向的把握、技术储备、产品迭代及推新方面提出了更高的要求。未来，如果公司不能准确判断光伏电池片行业

的发展趋势，无法理解和满足客户的技术需求，新产品的开发应用在前瞻性、及时性等方面与行业的发展方向和客户的具体需求无法有效匹配，可能会导致公司技术、产品竞争力下降。

同时，公司积极布局半导体分立器件及集成电路领域。半导体行业具有技术壁垒高、研发投入大、验证周期长、客户认证门槛高等特点，若公司相关产品未能顺利通过客户验证并实现产业化应用，可能导致相应研发投入无法转化为预期效益，进而对公司业务拓展与经营成果产生不利影响。

2、研发人员流失及技术泄密风险

公司通过持续的研发投入和人才团队建设，形成了多项核心技术。随着产品市场的发展以及行业竞争环境的变化，公司可能面临因关键人员流失、保密措施出现疏漏等原因导致公司核心技术泄露的风险，从而对公司的产品竞争能力和经营发展产生不利影响。

（二）经营风险

1、公司经营业绩波动风险

公司主营产品为光伏电池片制造所需高性能热制程、镀膜及配套自动化设备等，市场需求主要来源于光伏电池新增产能建设、现有产能设备的更新迭代和海外扩产需求。光伏电池产能建设受行业需求及价格趋势、技术发展阶段、政策环境、下游客户产品竞争力等多方面因素影响。同时，凭借长期以来的聚焦和深耕，公司已成为高效光伏电池片核心工艺设备的主流供应商，经营规模已发展至一定体量，如果光伏电池产能建设、技术升级等设备投资增速下降或减少，公司可能面临经营业绩波动风险。

2、客户集中度较高的风险

公司主要客户集中度相对较高，客户的自身经营状况变化可能对公司产生较大影响。若公司后续无法持续拓展新增客户或部分主要客户经营情况不利，或其他因素减少对公司产品的采购，将对公司未来经营业绩产生不利影响。

（三）财务风险

1、存货跌价风险

由于公司产品验收周期相对较长，存货中发出商品数额较大，公司存货账面价值较高。截至报告期末，公司存货账面价值为387,108.66万元，占当期总资产比例为26.87%。如果未来产品销售价格发生重大不利变化或发出商品在客户端未能验收通过，公司可能面临计提存货跌价准备的风险，并将对公司经营业绩产生不利影响。

2、应收账款和合同资产无法收回的风险

截至报告期末，公司应收账款和合同资产合计账面价值为234,819.77万元，占当期总资产比例为16.30%。公司下游客户主要为光伏行业知名厂商，经营规模较大、信誉资质良好，且公司基于谨慎性原则已根据信用减值政策对应收账款和合同资产计提了坏账准备。如果公司下游客户财务状况出现恶化，导致公司应收账款和合同资产无法及时收回，将对公司的经营业绩产生不利影响。

3、税收优惠政策变化风险

公司及部分子公司为高新技术企业，享受高新技术企业15%所得税的优惠税率。公司销售设备所匹配的嵌入式软件产品适用软件产品增值税政策，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

如果公司及子公司未来无法通过高新技术企业等资格重新认定，或国家相关税收政策发生变化，则可能面临因税收优惠减少或取消而对公司经营业绩产生影响。

（四）行业风险

高效光伏电池片核心工艺设备具有较高的技术壁垒、产品壁垒和客户壁垒。尽管公司已取得了一定的领先优势，但光伏行业持续处于技术升级迭代的过程中，新技术、新产品不断涌现，新进入竞争者及现竞争对手的技术进步、成本降低等因素可能会进一步挤压公司的市场份额，若公司在新产品研发及量产上不能及时应对市场竞争，可能会面临市场份额下降的风险。

（五）宏观环境风险

光伏行业的发展受全球光伏产业政策和贸易环境影响。近年来，受地缘政治冲突、贸易环境不稳定、国际能源危机等多重因素的影响，部分国家和地区针对光伏产品已陆续出台加征进口关税、收紧原产地规则等产业或贸易调控政策，贸易摩擦时有发生。

尽管光伏发电是全球可再生能源发展的重要组成部分，但如果未来光伏行业政策或贸易环境发生不利变化，将可能对整个光伏产业的发展造成不利影响，并可能对公司产品的下游需求或业务开展等产生不利影响，进而对公司的经营业绩及盈利水平产生不利影响。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

2026年1-6月，公司主要财务数据及指标情况如下：

单位：元

主要会计数据	2026年1-6月	2025年1-6月	本期比上年同期增减(%)
营业收入	2,309,023,880.64	3,061,736,850.36	-24.58
利润总额	355,237,715.19	458,990,101.33	-22.60
归属于上市公司股东的净利润	316,290,156.41	397,137,702.95	-20.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	301,380,587.83	338,917,202.46	-11.08
经营活动产生的现金流量净额	2,457,658,347.96	73,824,243.91	3,229.07
主要会计数据	2026年6月末	2025年6月末	本期末比上年同期末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	4,296,181,855.19	4,074,701,385.30	5.44
总资产	14,404,411,983.22	10,244,826,938.57	40.60
主要财务指标	2026年1-6月	2025年1-6月	本期末比上年同期末增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.78	0.98	-20.41
稀释每股收益(元/股)	0.78	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.74	0.84	-11.90

加权平均净资产收益率（%）	7.45	10.61	减少3.16个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	7.10	9.06	减少1.96个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	7.11	5.27	增加1.84个百分点

注：以上数据未经审计或审阅

上述主要财务指标的变动原因如下：

1、2026年1-6月，公司营业收入同比下降24.58%，主要系受光伏产业链阶段性供需失衡影响，公司营业收入阶段性承压。

2、2026年1-6月，公司利润总额、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分别同比下降22.60%、20.36%、11.08%，主要系受光伏产业链阶段性供需失衡影响，公司营业收入有所减少，导致利润指标同比下降。

3、2026年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额同比增加3,229.07%，主要是销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

4、2026年6月末，公司总资产较期初增加40.60%，主要系公司在报告期内的流动资产增加所致。

5、2026年1-6月，公司基本每股收益和扣除非经常性损益后的基本每股收益分别同比下降20.41%、11.90%，主要系归属于上市公司股东的净利润同比下降所致。

五、核心竞争力的变化情况

（一）优秀的技术研发团队

公司已建成一支专业化的高效光伏电池片和半导体分立器件设备研发技术团队。公司创始团队具有丰富的光伏行业产品和技术经验，立足核心工艺解决方案，搭建了有梯次、有深度的研发技术团队，建立了良好的激励机制，并通过信息化手段不断提升研发管理水平和效率。

截至报告期末，公司研发人员共541人，占员工总数的比例为19.93%，研发

人员背景涉及多个学科领域，具有合理的层次和梯度，能够有效支持工艺设计、产品、软件、零部件及核心材料等研究和开发工作。

公司制定了富有竞争力的薪酬标准并配合相应的激励计划，提升对研发人才的吸引力和粘性，为研发团队的发展和稳定性奠定了良好的基础。公司持续加强数字化建设，通过上线PLM系统以及推进IPD产品研发流程管理，有效支撑研发项目全生命周期的管理，提升研发管理水平和研发效率。

（二）公司形成了丰富的技术积累，以及具有竞争力的产品，并不断迭代创新

公司聚焦高效光伏电池片核心工艺设备领域，通过多年的积累，形成了加热及温度控制技术、匀流技术与气体精准控制技术具有通用性的底层技术，以及与热场、石英管等零部件相关的一系列核心技术，具有丰富的技术积累。截至报告期末，公司累计申请专利1,877件，获得授权专利1,224件（其中发明专利125项，实用新型专利1,025项，外观设计专利74项），涵盖了从产品整体、关键部件，到结构、材料、工艺、治具等多个方面，实现了对产品和技术的多方位专利布局。

公司率先实现了硼扩散设备规模化量产和应用，突破了N型电池片量产工艺瓶颈，光伏级大产能LPCVD的大规模量产，解决了新型高效光伏电池片隧穿氧化及多晶硅层制备的工艺难题，上述核心工艺设备有效推动了TOPCon、XBC规模化产业应用的进程。

公司采用平台化的产品开发模式，通过深厚的底层技术积累和技术共用，在平台上进行技术和产品的持续迭代，输出了具有竞争力的热制程、镀膜、自动化设备等产品，并通过持续的创新不断解决客户需求和痛点。公司持续推进设备智能化的研发，LPCVD及硼扩散设备已实现单工序智能化；公司新推出的EPD设备、ALD设备、激光设备持续获得订单。在半导体分立器件设备领域，公司持续推动氧化、退火、镀膜设备等一系列半导体分立器件设备的开发与优化，获得了行业主流客户的SiC基半导体器件用超高温退火炉等核心工艺设备批量化订单；在半导体先进封装设备领域，公司研发的电镀设备（电化学沉积设备）已进入客户端验证阶段。

（三）公司具有高效交付产品的能力，以及具备多种新型高效电池技术路线的丰富交付经验

公司具备批量产品制造和交付能力。公司通过整合项目交付团队组织架构、制定项目管理标准化流程、完善项目考核指标体系及激励制度，有效提高项目从客户需求到交付验收等全流程的管理效率，持续有效提升项目交付能力。公司积累了丰富的TOPCon、XBC等多种新型高效光伏电池技术路线交付经验，以及境内外交付经验，能够有效满足不同客户的交付需求。

（四）优质的客户结构

电池技术创新和工艺的导入需要经历多维度、长周期的验证，设备厂商和下游生产制造商需要密切的配合，设备一旦验证通过并实际进入生产线不会被轻易更换，因此与下游客户具有较强的粘性。

公司在高效光伏电池片核心工艺解决方案方面具有先发优势，与隆基绿能（601012.SH）、晶科能源（688223.SH）、爱旭股份（600732.SH）、钧达股份（002865.SZ）、横店东磁（002056.SZ）、正泰新能、协鑫集成（002506.SZ）、平煤隆基、英发德睿等众多光伏行业领先企业建立了良好的业务关系。这些客户应对行业波动性的能力较强，业务规模扩张的需求较大，在新技术、新工艺研发实力强等特点，有助于促进公司研发生产技术的不断创新和产品性能的持续提高。此外，在巩固现有优质客户领先优势的基础上，公司持续开发与行业内其他领先企业的合作机会并推进合作事宜。

通过和行业内领先企业的持续合作，公司可以更为及时地掌握行业动态、更深刻了解客户的深层次需求，有助于公司制定更为合理的研发方向和增强客户粘性，保证公司的稳健经营和发展。

综上所述，本持续督导期间，公司核心竞争力未发生重大不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出及变化情况

2026年1-6月，公司研发支出及其变化情况如下：

单位：元

项目	2026年1-6月	2025年1-6月	变化幅度（%）
费用化研发投入	164,285,139.17	161,431,567.37	1.77
资本化研发投入	-	-	不适用
研发投入合计	164,285,139.17	161,431,567.37	1.77
研发投入总额占营业收入比例（%）	7.11	5.27	增加 1.84 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	不适用

公司坚持创新驱动，持续加大研发资源投入。2026年1-6月，公司研发费用为16,428.51万元，较2025年1-6月的16,143.16万元增长1.77%，2026年1-6月研发投入占营业收入的比重为7.11%，维持在较高水平，持续为研发创新提供充足的资金保障。

（二）研发进展

2026年1-6月，公司紧密围绕主营业务，持续推进技术迭代与创新，进一步深化关键工艺与核心技术，致力于提升产品竞争力。截至2026年6月末，公司已获得各类知识产权数量合计1,484项，其中获得发明专利125项，实用新型专利1,025项，外观设计专利74项，软件著作权45项，商标及作品等215项。

2026年1-6月，公司获得的知识产权数量如下：

项目	本期新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	31	14	479	125
实用新型专利	76	128	1,315	1,025
外观设计专利	3	7	83	74
软件著作权	7	7	45	45
PCT 国际申请	11	-	42	-
其他	12	17	252	215
合计	140	173	2,216	1,484

注1：“实用新型专利”及“外观设计专利”本报告期新增的获得数大于申请数，主要是因为部分以前年度申请的实用新型专利及外观设计专利于本报告期获得授权。

注2：“PCT国际申请”是指依据《专利合作条约》（Patent Cooperation Treaty）提出的国际申请。专利申请人可以通过PCT途径递交国际专利申请，向多个国家申请专利。

注3：“其他”是指商标、作品。“其他”项本年新增的获得数大于申请数，主要是因为部分以前年度申请的商标于2026年完成注册。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

经中国证券监督管理委员会《关于同意拉普拉斯新能源科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2024]372号）同意注册，公司首次公开发行人民币普通股 4,053.2619 万股，募集资金总额 71,256.34 万元，扣除发行费用 8,755.51 万元（不含增值税）后，募集资金净额为 62,500.84 万元（尾数存在微小差异，为四舍五入造成）。上述募集资金于 2024 年 10 月 24 日全部到账，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对募集资金到位情况进行了审验，并出具了《验资报告》（容诚验字[2024]210Z0018 号）。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司对募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）累计投入募集资金金额为 41,922.88 万元，其中，以前年度累计使用募集资金的金额为 25,352.08 万元，2026 年半年度公司使用募集资金投入募投项目的金额为 16,570.81 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，公司募集资金实际使用及结余情况如下：

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2024 年首次公开发行股份
募集资金到账时间	2024 年 10 月 24 日
本次报告期	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
项目	金额
一、募集资金总额	71,256.34
其中：超募资金金额	0
减：直接支付发行费用	8,755.51
二、募集资金净额	62,500.84
减：	

以前年度已使用金额	25,352.08
本年度使用金额	16,570.81
现金管理金额	16,000.00
银行手续费支出及汇兑损益	0.04
加：	
募集资金利息收入	1,206.69
三、报告期期末募集资金余额	5,784.60

注：合计数与单项数据之和在尾数上存在差异的情况，为四舍五入原因所致。

公司依照规定对募集资金采取了专户存储管理，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订了募集资金三方监管协议。

截至2026年6月30日，募集资金专户存储情况如下：

单位：万元 币种：人民币

账户名称	开户银行	银行账号	报告期末 余额	账户状态
拉普拉斯新能源科技股份有限公司	广发银行股份有限公司深圳华强支行	9550880235389600497	2,276.30	使用中
	中国建设银行股份有限公司深圳坪山高新支行	44250100007800002484	598.65	使用中
	上海浦东发展银行股份有限公司深圳坪山支行	79260078801100002239	2,158.22	使用中
	招商银行股份有限公司深圳坪山大道支行	755952964210001	717.68	使用中
	中信银行股份有限公司深圳分行营业部	8110301012700754469	/	已注销
	上海银行股份有限公司深圳西丽支行	03005884887	/	已注销
	兴业银行股份有限公司深圳中心区支行	337080100101336852	33.75	使用中
合计			5,784.60	/

公司募集资金存放与使用情况符合《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》《上市公司募集资金监管规则》等法律法规和制度文件的规定，公司对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致。公司不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

九、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

报告期内，公司不存在控股股东，公司实际控制人为林佳继。

（一）实际控制人、董事、高级管理人员的持股情况

截至2026年6月30日，公司实际控制人、董事、高级管理人员的直接持股及其变动情况如下：

姓名	职务	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数	期末持股数	期内股份增减变动量	增减变动原因
林佳继	董事长、总经理、核心技术人员	2022年11月21日	2028年11月18日	34,645,283	34,645,283	0	/
刘群	董事、副总经理	2022年11月21日	2028年11月18日	0	0	0	/
	副董事长	2025年11月19日	2028年11月18日				
林依婷	董事、财务负责人	2022年11月21日	2028年11月18日	0	0	0	/
	副总经理	2025年11月19日	2028年11月18日				
夏荣兵	副总经理、董事会秘书	2022年11月21日	2028年11月18日	0	0	0	/
	职工代表董事	2025年11月19日	2028年11月18日				
庞爱锁	董事、核心技术人员	2022年11月21日	2028年11月18日	0	0	0	/
王学卫	董事	2025年11月19日	2028年11月18日	0	0	0	/
王大立	独立董事	2022年11月21日	2028年11月18日	0	0	0	/
李诗	独立董事	2022年11月21日	2028年11月18日	0	0	0	/
张晗	独立董事	2025年11月19日	2028年11月18日	0	0	0	/
张武	副总经理、核心技术人员	2022年11月21日	2028年11月18日	0	0	0	/
合计	/	/	/	34,645,283	34,645,283	0	/

（二）实际控制人、董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

2026年1-6月，公司董事、高级管理人员被授予第二类限制性股票的情况如下：

单位：股

姓名	职务	期初已获授予限制性股票数量	报告期新授予限制性股票数量	可归属数量	已归属数量	期末已获授予限制性股票数量
林佳继	董事长、总经理、核心技术人员	0	685,000	0	0	685,000
刘群	副董事长、副总经理	0	305,000	0	0	305,000
林依婷	董事、副总经理、财务负责人	0	60,000	0	0	60,000
夏荣兵	董事、副总经理、董事会秘书	0	60,000	0	0	60,000
庞爱锁	董事、核心技术人员	0	12,000	0	0	12,000
张武	副总经理、核心技术人员	0	60,000	0	0	60,000
合计	/	0	1,182,000	0	0	1,182,000

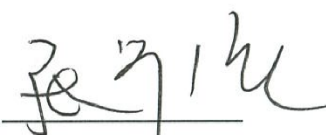
（三）实际控制人、董事、高级管理人员的质押、冻结及减持情况

截至2026年6月30日，公司实际控制人、董事和高级管理人员直接持有的股份不存在质押、冻结及减持的情况。

十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

（此页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于拉普拉斯新能源科技股份有限公司 2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：  
张新星 罗剑群

华泰联合证券有限责任公司
2026年 8月 24日

