

## 华泰联合证券有限责任公司 关于深圳市燕麦科技股份有限公司 2023 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：燕麦科技
保荐代表人姓名：于首祥	联系电话：0755-82492010
保荐代表人姓名：高博	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”）作为深圳市燕麦科技股份有限公司（以下简称“燕麦科技”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票保荐机构，对燕麦科技进行持续督导，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

#### （一）核心竞争力风险

##### 1、技术研发与创新的风险

公司所处行业为科技创新型行业，技术研发能力是取得行业客户认可的关键因素。由于下游消费电子行业产品迭代较快，客户需求不断变化。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，从而对公司未来的经营和盈利能力造成不利影响。

##### 2、技术人才流失的风险

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2023年12月31日，公司拥有研发人员260人，占公司员工总数的34.44%。随着行业竞争日趋激烈，竞争对手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的风险。

### 3、技术替代风险

自动化测试设备行业是一个快速发展变化的行业，若公司产品研发水平提升缓慢，或者无法准确预测产品的市场发展趋势，导致无法及时研究开发出新技术、新工艺及新产品，则公司目前所掌握的核心技术可能被同行业更先进的技术所替代，从而对公司未来经营发展产生重大不利影响。

### 4、研发失败的风险

最近三年，公司的研发投入分别为8,742.70万元、9,033.86万元和8,888.00万元，占营业收入的比例分别为20.45%、28.42%和27.19%。未来如果公司项目研发失败，或者相关技术未能形成产品或实现产业化，将对公司的经营业绩产生重大不利影响。

### 5、IMU测试设备、SiP芯片测试设备等新项目无法量产的风险

IMU测试设备、SiP芯片测试设备系公司重点研发的项目。其中，公司的IMU测试设备处于demo机研发阶段；SiP芯片测试设备处于小规模验证阶段。鉴于上述产品技术要求较高，研发投入较大，公司未来可能存在无法对该类产品实现量产的风险，从而可能对公司的生产经营造成不利影响。

## （二）经营风险

### 1、对苹果公司及其产业链相关存在依赖的风险

公司面临对苹果公司及其产业链存在依赖的风险，具体包括：

#### （1）公司收入主要来源于苹果产业链的风险

苹果公司对供应商有严格、复杂、长期的认证程序，包括在技术研发能力、量产规模水平、质量控制及快速反应等方面进行全面考核和评估。公司成为苹果公司的合格供应商后，通过持续的订单销售与其形成了长期的合作关系。但

公司目前来源于苹果公司的销售收入占营业收入的比例仍然较高，使得公司的销售客观上存在对苹果公司依赖的风险。

### （2）苹果公司自身经营情况波动的风险

公司测试设备测试的FPC主要应用于苹果公司产品。虽然公司作为FPC自动化测试设备供应商，直接客户以全球FPC生产企业为主，与苹果公司产品销量并无严格的线性关系，但若未来市场竞争进一步加剧，苹果公司的产品设计、功能特性不能够获得终端消费者的认可，或者苹果公司的营销策略、定价策略等经营策略出现失误且在较长时间内未能进行调整，则可能影响苹果公司产品销量，进而传导至FPC测试设备领域，对公司经营业绩产生不利影响。

### （3）下游最终应用领域集中于以苹果为主的消费电子领域的风险

目前及短期内，公司产品所测试FPC的终端应用领域仍将主要集中于以苹果为主的消费电子领域。消费电子领域品牌众多，竞争激烈，同时具有产品迭代快、客户需求变化快等特点。若苹果公司在消费电子领域的竞争力下降，或者对FPC的需求下降，或者公司产品不能满足消费电子领域的测试要求，则可能对公司经营业绩产生不利影响。

## 2、收入增长的市场空间有限的风险

目前及短期内，公司收入仍将主要集中于以苹果公司为主的消费电子领域。受苹果公司自身增速的限制以及苹果公司对FPC需求的限制，公司FPC测试设备的市场容量有限，公司面临未来收入增长的市场空间有限的风险。

## 3、客户集中度较高的风险

公司客户集中度较高，主要系下游FPC行业集中度较高的竞争格局及公司产能不足情况下优先满足优质客户需求所致。若下游主要客户的经营状况或业务结构发生重大变化，或其未来减少对公司产品的采购，将会在一定时期内对公司的经营业绩产生不利影响。

## 4、管理风险

随着公司业务的增长和募投项目的实施，公司规模将进一步提高，人员数量也将相应增加，公司在战略、人力、销售、法务及财务等方面将面临更大的挑战，管理能力需同步提升。如果公司未来不能持续有效地提升管理能力和效

率，导致公司管理体系不能完全适应业务规模的扩张，将对公司未来的经营和盈利能力造成不利影响。

#### 5、业绩下滑及净利润大幅波动的风险

尽管公司目前毛利率仍处于较高水平，但未来随着同行业竞争对手数量的增多及规模的扩大，市场竞争将日趋激烈，行业的供求关系将可能发生变化，导致行业整体毛利率水平存在下降的风险。该行业具有产品更新换代快、竞争激烈、价格敏感及周期性等特点，近年来竞争逐渐加剧。因此，若公司未能正确把握市场趋势，或新研发的产品未能顺利获得足额订单，或下游主要客户需求发生重大不利变化，或公司未能进一步拓展行业应用领域及产品线，都可能对公司经营业绩造成重大不利影响；同时由于研发投入和市场开拓费用的持续增加，公司可能面临净利润波动变大及业绩下滑的风险。

#### 6、公司核心技术产品收入存在季节性波动的风险

公司核心技术产品包括自动化测试设备和测试治具，报告期内核心技术产品的收入存在明显的季节性分布特征，并主要集中在下半年。收入季节性分布一方面受下游FPC行业客户的季节性采购影响，另一方面由于公司对客户发货时间集中在每年的2-3季度，公司核心技术产品的验收周期通常在6个月以内，故产品主要集中在下半年验收并确认收入。

由于受上述季节性因素的影响，在完整的会计年度内，公司财务状况和经营成果表现出一定的波动性，公司经营业绩面临季节性波动的风险。

### **（三）财务风险**

#### 1、存货跌价风险

公司产品主要为定制化生产，公司主要采用“以销定产”的生产模式和“以产定购、标准件安全库存”的采购模式，期末存货主要系根据客户订单或采购意向安排生产及发货所需的各种原材料、在产品、库存商品和发出商品。因此，若客户单方面取消订单或采购意向，或因客户自身需求变更等因素调整或取消订单计划，均可能导致公司产品无法正常销售，进而造成存货的可变现净值低于成本，公司的经营业绩将受到不利影响。

## 2、应收账款余额较大及无法收回的风险

报告期末，公司应收账款余额为19,202.75万元，应收账款余额占营业收入的比例为58.74%。如果后续公司不能对应收账款进行有效控制，及时收回到期应收账款，则可能存在应收账款余额较大及无法收回的风险，从而对公司未来经营业绩造成重大不利影响。

## 3、税收优惠政策无法延续的风险

公司及子公司杭州燕麦均为国家高新技术企业，根据《国务院关于加快科技服务业发展的若干意见》（国发[2014]49号）规定，享受15%税率所得税优惠政策。燕麦电子根据中华人民共和国香港特别行政区《税务条例》及《香港税务条例释义及执行指引第21号（修订本）》的相关规定，免于在香港地区缴纳利得税。根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第12号）第三条的规定，对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至2027年12月31日。公司子公司燕麦软件、般德、麦科捷及燕菁适用上述税收政策。未来，如果相关税收政策发生变动，公司的税收优惠无法延续，将对公司经营业绩产生重大不利影响。

## （四）行业风险

### 1、市场竞争加剧的风险

公司主要客户为全球知名FPC产品制造商或终端设备商，其对供应商的产品质量和服务水平有着较高的要求，但未来随着技术的不断成熟和普及，行业门槛可能逐渐降低，行业壁垒可能逐渐消除，FPC测试行业的高毛利率将会吸引竞争对手持续扩大产能，同时也会吸引新的竞争对手进入，从而使得公司面临的市场竞争加剧。如果公司不能在研发、技术、品牌、服务、产品质量等各个方面持续进步，不能及时完善公司的研发体系，强化技术实力，提升公司的品牌影响力和市场开拓能力，公司面临的市场竞争将进一步加剧，从而对公司的业绩增长造成不利影响。

### 2、公司后续向汽车、通讯等FPC应用领域拓展，面临的市场拓展风险包括：

（1）市场竞争风险。其他应用领域的FPC制造厂商已有FPC检测设备供应商，这些供应商可能是公司现在的竞争对手，也可能是其他未知的自动化设备

公司，公司面临充分市场竞争。如果公司产品技术指标或成本、价格、服务相较竞争对手没有优势，会导致市场空间拓展不及预期。

(2) 不能及时捕捉和响应下游变化导致的市场拓展不利的风险。非标定制化设备需要根据每个客户要求定制化开发，能否清楚理解客户需求及产品特点并按时设计出满足客户需要的产品，是市场空间拓展的关键。如果公司研发和市场部门对新终端领域的FPC技术进步速度、产品变化不能及时捕捉和响应，会导致市场空间拓展不及预期。

(3) 管理能力不足导致不能顺利拓展的风险。FPC自动化测试行业的多品种、小批量的特点给研发和生产带来难度，研发团队培养和多项目管理是业务扩张的重点，如果研发人员的招募培训不够、成长缓慢，或项目管理能力赶不上新项目增加速度，会导致市场空间拓展不及预期。

(4) 售后服务能力没有及时跟进导致的市场拓展不利的风险。下游领域扩张会导致客户分散、集中度降低，而客户通常需要驻厂服务，尤其新客户有磨合期，若公司服务能力不能满足新增客户的维护、服务需求，会导致市场空间拓展不及预期。

## **(五) 宏观环境风险**

### **1、全球经济周期性波动和贸易政策、贸易摩擦的风险**

目前全球经济仍处于周期性波动当中，尚未出现经济全面复苏趋势，依然面临下滑的可能，全球经济放缓可能对消费电子产品带来一定不利影响，进而影响公司业绩。此外，若未来中美贸易摩擦持续加深，或相关国家贸易政策变动、贸易摩擦加剧，可能会对公司产品销售产生一定不利影响，进而影响到公司未来经营业绩。

### **2、汇率变动的风险**

公司记账本位币为人民币。报告期内，美元兑人民币汇率呈现一定程度的波动趋势，人民币汇率波动日趋市场化及复杂化，受国内外经济、政治等多重因素共同影响。若未来人民币汇率发生较大波动，则可能对公司业绩造成不利影响。

## **三、重大违规事项**

无。

#### 四、主要财务指标的变动原因及合理性

2023年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元

主要财务数据	2023年末	2022年末	增减幅度（%）
营业收入	326,912,562.39	317,883,404.87	2.84
归属于上市公司股东的净利润	68,562,591.15	81,620,690.65	-16.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	52,297,179.21	63,510,511.04	-17.66
经营活动产生的现金流量净额	-4,699,326.15	82,279,107.98	-105.71
主要财务数据	2023年末	2022年末	增减幅度（%）
归属于上市公司股东的净资产	1,330,993,769.44	1,336,630,921.41	-0.42
总资产	1,496,447,943.25	1,496,022,580.33	0.03
主要财务指标	2023年末	2022年末	增减幅度（%）
基本每股收益（元/股）	0.48	0.57	-15.79
稀释每股收益（元/股）	0.48	0.57	-15.79
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.37	0.44	-15.91
加权平均净资产收益率（%）	5.15	6.19	减少1.04个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.93	4.82	减少0.89个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	27.19	28.42	减少1.23个百分点

2023年度公司实现营业总收入32,691.26万元，同比上涨2.84%；实现归属于上市公司股东的净利润6,856.26万元，同比下降16.00%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5,229.72万元，同比下降17.66%。主要系报告期内全球经济恢复力度较小，居民消费信心一般，营业收入较上年同期微增；报告期内美金汇率波动较小，公司财务费用汇兑收益较上年同期减少，归属于上市公司股东的净利润较上年同期有所下降。

#### 五、核心竞争力的变化情况

公司是一家专注于智能制造领域工业自动化、智能化测试设备与配件的研发、设计、生产、销售及相关技术服务的高新技术企业，是电子产业智能制造行业专用设备和系统解决方案提供商。

公司以精密机械及测试测量技术为核心，积极研究相关运动控制、机器视觉、人工智能等技术，聚焦自动化、智能化测试业务，积极拓展消费电子行业及其上下游，覆盖智能制造领域通信、汽车、医疗等行业。

公司产品起步于FPC和FPCA测试业务，立足于智能制造产业，着眼于智能制造领域，秉承“专注智能制造，释放时间与空间”的产品开发理念，持续推出新产品，提升产品自动化、简约化水平，保障客户产品质量，提升客户生产制造效率，满足客户的定制化智能制造需求。

公司主要产品包括测试治具、自动化测试设备、配件及其他等，用于客户不同的生产阶段和批量要求。

2023年度，公司继续深耕自动化、智能化测试设备领域，开展技术研发和产品开发，持续保持原有竞争优势。

综上所述，2023年公司核心竞争力未发生不利变化。

## **六、研发支出变化及研发进展**

2023年度，公司继续加大研发投入，2023年公司研发费用为8,880.00万元，较上年同期下降1.61%，占营业收入比重为27.19%。持续的研发投入增强了公司的竞争力，经过多年自主研发，公司已在自动化、智能化测试领域积累了多项核心技术，为公司未来发展奠定了良好基础。公司在测试测量、精密机械、自动控制、机器视觉、智能装备软件&人工智能等方向加大研发投入，持续技术创新，提升产品核心竞争力。截至2023年12月31日，公司拥有专利共92件，计算机软件著作权共82个，以上成果均为原始取得。

## **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**

### **（一）募集资金到位时间**

经中国证券监督管理委员会《关于同意深圳市燕麦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〔2020〕808号）核准，公司首次公开发行人民币普通股（A股）3,587万股，发行价格19.68元/股，募集资金总额人民币

705,921,600.00元，扣除发行费用（不含增值税）后的募集资金净额人民币626,120,382.45元。公司上述募集资金已于2020年6月2日到账。以上募集资金到位情况，已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了《验资报告》（天健验[2020]3-36号）。公司在银行开设了专户存储上述募集资金。

## （二）募集资金使用和结余情况

截至2023年12月31日，募集资金累计使用及结余情况如下：

单位：人民币万元

项目		序号	金额
募集资金净额		A	62,612.04
截至期初累计发生额	项目投入	B1	35,360.43
	利息收入净额	B2	911.43
	理财投资收益净额	B3	2,251.27
本期发生额	项目投入	C1	16,549.84
	利息收入净额	C2	35.63
	理财投资收益净额	C3	573.68
截至期末累计发生额	项目投入	D1=B1+C1	51,910.27
	利息收入净额	D2=B2+C2	947.06
	理财投资收益净额	D3=B3+C3	2,824.95
应结余募集资金		E=A-D1+D2+D3	14,473.78
实际结余募集资金		F	14,305.93
差异		G=E-F	167.84

注：差异系公司将2个用于永久补充流动资金的募集资金专户销户，产生的利息和理财收益转入公司一般户。

## （三）募集资金专户存储情况

截至2023年12月31日，本公司有2个募集资金专户，2个募集资金理财专户，募集资金存放情况如下：

单位：人民币元

开户银行/开户机构	银行账号/资金账号	募集资金余额	备注
建设银行深圳公明支行	44250100015400002691	1,844,790.88	活期，募集资金专

开户银行/开户机构	银行账号/资金账号	募集资金余额	备注
			户
		50,000,000.00	结构性存款账户
招商银行深圳光明支行	571916584510806	3,214,463.05	活期
		20,000,000.00	大额存单、结构性存款
华泰证券股份有限公司 深圳科苑路百度国际大厦 证券营业部	666810022808	29,000,000.00	募集资金理财专户
华泰证券股份有限公司 深圳科苑路百度国际大厦 证券营业部	666810068312	39,000,000.00	募集资金理财专户
合计	/	143,059,253.93	/

#### （四）用闲置募集资金进行现金管理情况

2020年6月19日，公司召开第二届董事会第十五次会议、第二届监事会第六次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响公司募集资金投资计划正常进行的前提下，使用最高不超过人民币61,000万元的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的、有保本约定的投资产品（包括但不限于结构性存款、协定存款、通知存款、定期存款、大额存单、收益凭证等），其中收益凭证购买总额不超过人民币2亿元，使用期限不超过12个月，自董事会、监事会审议通过之日起12个月之内有效。

2021年4月12日，公司召开第二届董事会第二十二次会议、第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响公司募集资金投资计划正常进行的前提下，使用最高不超过人民币5亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的、有保本约定的投资产品（包括但不限于结构性存款、协定存款、通知存款、定期存款、大额存单、收益凭证等），使用期限不超过12个月，自董事会、监事会审议通过之日起12个月之内有效。

2022年4月18日，公司召开第三届董事会第二次会议、第三届监事会第二次会议，审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意

公司在保证不影响公司募集资金投资计划正常进行的前提下，使用最高不超过人民币4.5亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的、有保本约定的投资产品（包括但不限于结构性存款、协定存款、通知存款、定期存款、大额存单、收益凭证等），使用期限不超过12个月，自董事会、监事会审议通过之日起12个月之内有效。

2023年4月26日，公司召开第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第八次会议，审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响公司募集资金投资计划正常进行的前提下，使用最高不超过人民币3亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的、有保本约定的投资产品（包括但不限于结构性存款、协定存款、通知存款、定期存款、大额存单、收益凭证等），使用期限不超过12个月，自董事会、监事会审议通过之日起12个月之内有效。

截至2023年12月31日，本公司使用闲置募集资金购买的尚未到期的结构性存款、可转让大额存单及收益凭证等具体情况如下：

单位：人民币元

开户银行/证券公司	金额	产品名称	购买日	到期日	理财期限
建设银行深圳公明支行	50,000,000.00	结构性存款	2023-10-30	2024-4-19	172 天
华泰证券股份有限公司	14,000,000.00	华泰证券股份有限公司聚益第23778号（中证500）收益凭证	2023-12-18	2024-3-19	92 天
华泰证券股份有限公司	15,000,000.00	华泰证券聚益第23610号（华泰宏观因子资产配置C1型策略）收益凭证	2023-10-25	2024-10-25	1 年
华泰证券股份有限公司	18,000,000.00	华泰证券股份有限公司聚益第23743号（中证500）收益凭证	2023-12-8	2024-1-25	49 天
华泰证券股份有限公司	21,000,000.00	华泰证券恒益23044号收益凭证	2023-12-28	2024-3-27	3 个月
招商银行深圳光明支行	10,000,000.00	可转让大额存单	2021-9-16	可随时赎回	/
招商银行深圳光明支行	10,000,000.00	可转让大额存单	2021-12-24	可随时赎回	/
合计	138,000,000.00	/	/	/	/

公司2023年度募集资金存放与使用情况符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《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》等法律法规和制度文件的规定，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，不存在募集资金使用违反相关法律法规的情形。

## 九、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2023年12月31日，燕麦科技控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员持有公司股份的情况如下：

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
刘燕	控股股东、实际控制人、董事长、核心技术人员	66,719,196	66,719,196	0
	总经理			
张国峰	实际控制人、董事、首席战略官、核心技术人员	4,422,717	4,422,717	0
陈清财	董事	0	0	0
邓超	独立董事	0	0	0
邹海燕	独立董事	0	0	0
王立亮	职工监事、监事会主席、核心技术人员	250,000	250,000	0
王谷	监事	0	0	0
苏东	监事	0	0	0
李元	董事会秘书	12,800	12,800	0
邝先珍	财务负责人	218,000	218,000	0

截至2023年12月31日，燕麦科技控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的燕麦科技股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

## 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

无。

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于深圳市燕麦科技股份有限公司 2023 年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人 (签字):

于首祥  
于首祥

高博  
高博

华泰联合证券有限责任公司

2024年4月29日

