

投资者关系活动记录表

股票名称：海目星

股票代码：688559

编号：【调】202404-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 其他（电话及线上网络交流）
参与单位名称及人员姓名	招商证券股份有限公司；中国国际金融股份有限公司；长江证券股份有限公司；国投证券股份有限公司；国泰君安证券股份有限公司；国盛证券有限责任公司；高盛(中国)证券有限责任公司；东方证券股份有限公司；中信建投证券股份有限公司；中信证券股份有限公司；财通证券股份有限公司；格林基金管理有限公司； 广州创钰投资管理有限公司；上海贵源投资有限公司；鸿运私募基金管理(海南)有限公司；晋江市晨翰私募基金管理有限公司；广东正圆私募基金管理有限公司；南京泱泱私募基金管理有限公司；上海沃胜私募基金管理有限公司；北京衍航投资管理有限公司；深圳市嘉亿资产管理有限公司；北京中科图灵基金管理有限公司；中关村国科(北京)投资管理有限公司；Point72 Hong Kong Limited；平安银行股份有限公司；招银理财有限责任公司。 （以上排名不分先后）
时间	2024年4月29日 21:00-22:30
地点	电话及线上网络交流会议
公司接待人员姓名	董事长兼总经理：赵盛宇 董事、副总经理、光伏行业负责人：周宇超 董事、副总经理、董事会秘书：罗筱溪 副总经理、财务负责人：曾长进
投资者关系活动主要内容介绍	<p>●公司情况概述</p> <p>海目星致力于成为全球领先的激光技术创新型企业，公司业务主要集中于工业激光和医疗激光两大领域。2024年第一季度公司实现营收约10.48亿元，同比增加17.04%；归属于上市公司股东的净利润约4136万元，同比增加31.01%；基本每股收益0.2元，同比增加25%。2024年一季度，公司在手订单累计约71亿元（含税）。</p> <p>作为激光装备技术创新型企业，海目星以激光技术应用的前沿需求为导向，十六年来先后开发了应用于消费电子、动力及储能电池、光伏电池及新型显示和钣金加工等重要领域的激光及自动化设备。同时，公司也成功拓展医疗激光等新兴业务板块，以提升公司的行业领先地位及核心竞争力和穿越周期的能力。</p> <p>●提问环节</p> <p>问题 1: 目前动力电池海外市场空间潜力较强，海目星如何推进海外业务的布</p>

局，以及全年锂电海外订单的展望？

回复： 公司自 2023 年开始迅速布局海外市场，目前已经在海外建立 8 家子公司，海外市场的管理团队、业务团队及服务团队基本以海外当地的华人和本地人为主，因此管理和沟通会相对顺畅。

美国市场方面，前期回国参加培训的员工都已回到美国，为近几年要发到美国的产品线，提供在当地的调试跟售后服务。目前销往美国市场的产品，有针对商用车也有乘用车，产品线相对较丰富。欧洲市场方面，三大主力的电池厂都已经跟海目星进行深入交流，对方已经到海目星常州、江门等生产基地进行现场考察，目前进展比较顺利。韩国市场主要的三大客户其中有两家已经开始批量采购公司的设备，其中一家公司的大规模采购已经全面验收，并且是提前三个月验收。总体而言，经过海外一年多的全面布局，目前推进比较顺利。

问题 2: 海目星在光伏领域的技术储备情况及预计推出的时间节点？

回复： 公司已实现激光辅助技术的批量生产，并在过去两年持续开发 Topcon 和 BC 相关的技术。背面 Ploy 图形化技术已经准备量产，预计背面技术将于 2024 年下半年批量生产，正面技术可能在年底或次年落地。

公司正在探索新的激光和与电池作用相关的技术，以提高光伏电池的性能和光电转换效率。

激光在 Topcon 和 BC 上的应用机会越来越多，激光在电池加工中具有多种机理，如热激励；光激发；蚀刻；氧化；光化学作用等。TopconSE 为热激励原理，烧结为光激发，即激光作为烧结光源，产生光生载流子，通过反向电场引导载流子流动实现银浆与电池的微接触。激光加工可实现图形化作用，同时具有无需高温、无需湿法、无耗材等优势。研发应用量产的可能性较大，技术进展迅速。

问题 3: 关于光伏领域的新签订单情况，2024 年截止目前情况如何？

回复： 公司 2022 年光伏业务订单开始形成规模销售，2023 年光伏业务订单大规模增长。2024 年一季度新签订单也继续保持良好的态势，主要是来自光伏烧结设备，下半年新技术量产落地预计也将为光伏订单带来新的利润增长点。

问题 4: 公司每年在研发上的大量投入，未来如何平衡不同业务的研发投入，除了这些主营业务外，公司还有哪些研发新项目在储备？

回复： 公司以持续加强研发技术为竞争力，主要围绕与激光相关的新技术和新产品进行投入。光伏领域的研发全面且领先，同时公司也在金属化、薄膜类技

术上进行长期投入；在锂电池领域，公司主要针对特种应用进行大量研发，如涂布的激光干燥技术、激光追溯技术、激光辊压清洗技术以及切卷一体机的量产；在医疗激光领域，公司已经实现全球在医疗激光领域的关键技术的突破，并且正在进入商业化阶段。此外，公司还在进行新型加热模式、液态电池技术储备、固态电池研发等项目投入研发，目前部分设备已进入量产阶段。

公司的研发投入紧跟行业头部客户的需求，反过来也促成新技术能够快速跟市场结合起来。公司在大工程安保、气象检测等特种应用以及在第三代光显技术等领域也均有研发投入，而且也都是全球领先的技术方向。这些技术的研发和产业化虽然需要时间，但公司已经在这些领域取得了进展，并且将会与国内外的先进企业合作，参与设备制造。

尽管公司的研发项目看起来多样，但都是基于技术同源性和行业重要性进行的资源集约化投入，而非盲目投入。这些技术的研发和储备是为了公司的长远发展，旨在保持公司在行业中的领先地位。

问题 5: 公司将中红外飞秒激光技术应用于医疗领域的几个问题：1. 公司该技术的成熟度；2. 该技术从研发到应用所需经历的流程；3. 公司目前在该技术方面的发展阶段。

回复：公司在长波长中红外飞秒瓦量级激光器技术上实现了全球首创，公司研发团队人员拥有超过 10 年的技术储备经验。公司在中红外飞秒激光器方面拥有成熟的核心技术，专利目前属于公司，且已经具备量产能力。尽管该技术具有全球领先性，但实现其在医疗领域的应用仍需要经历临床实验期，同时产品还需获得国家二级以及三级医疗许可证。

问题 6: 海目星存货减值计提相对较少的主要原因是什么？

回复：海目星在存货减值方面遵循充分估计风险并进行相应减值的原则，2023 年年度存货减值与应收减值占收入比合计为 3.6%。尽管一季度末存货余额接近 50 亿，但整体存货结构是健康的，约 67% 的存货已经发出并在接受客户验证，包括 2023 年光伏新增的规模发货，这部分将是 2024 年验收的重要支撑。在应收账款减值上，应收账款增长是由于业务扩张、收入增加，公司目前应收账款主要为对行业头部客户的应收，整体风险可控。

问题 7: 公司短期负债增长较多，负债率较高，但财务费用率较低的原因是什么？

回复：公司资产负债率高主要是因公司业务扩张，在手订单充足，负债增长推动资产负债率上升导致的。公司负债构成中合同负债的占比最大，达 33%，这

	<p>与公司的行业特性和经营模式相匹配，公司与客户签订的销售合同付款模式一般为“3-3-3-1”，即合同签订后，客户先预付30%的定金，发货前再付30%，验收合格付30%，验收合格一年后付10%质保金。上述收款方式导致公司负债中合同负债（预收账款）金额较大。合同负债主要为客户订单预付款项，属于无息的、良性的经营性负债，一定程度上体现出公司具有充足的在手订单，具备较强的市场竞争力；同时公司持续加强资金计划和资金调度管理，有效控制包括短期负债在内的各种负债的融资成本，2023年有息负债综合年化利率低于1.5%，这也是整体财务费用相对较低的主要原因之一。</p> <p>问题 8: 一季度新增订单中海外订单的比例，特别是在锂电设备中的比例是多少？</p> <p>回复: 近1年多以来，公司加大了海外业务的投入，海外订单已明显起量，从2024年截止目前的数据来看，锂电领域海外订单占比已经超过一半。</p> <p>问题 9: 公司目前固态电池业务的进展如何？</p> <p>回复: 公司在固态电池领域已进行了长期的研发工作，涉及半固态、准固态到全固态电池的三个基础技术路线。</p> <p>目前形成交货和量产的是准固态电池，电解液含量低于10%，该技术路线已有中试产线进行量产，已经得到了行业的认可和客户的使用，能量密度超过480瓦时/公斤，循环次数超过400次，目标是达到600到800次。技术路线采用氧化物固态电解质和金属锂作为负极。</p> <p>同时，公司也在关注全固态电池的研发进展，目前固固界面还没到达能够稳定量产的阶段，还需要时间去验证。</p>
日期	2024年4月29日