

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】202409-01

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" 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	<p>8月30日线上业绩说明会</p> <p>CGS、益安资本、禹田资本、博时基金、东北证券、高盛、格林基金、狐尾松资管、国海证券、国泰君安证券、国泰基金、国投证券、国信证券、海南希瓦私募、海通证券、和基投资、恒泽投资、宏利资产、华宝基金、兴业基金、华创证券、汇安基金、嘉实基金、九泰基金、凯博资本、留仁资产、美银证券、明时投资、摩根士丹利、南方基金、鹏华基金、浦银安盛基金、前海道谊投资、瑞达基金、上海晟盟资产、申万宏源证券、恒健远志投资、尚诚资产、正圆投资、天风证券、信诚睿远、银华基金、英大证券、长城财富、长江证券、中金公司、中信建投证券、中信证券、中邮证券等。</p> <p>9月3日-9月4日券商策略会</p> <p>创金合信、亿鑫投资、友安众晟资产、个人投资者等20人。</p> <p>（以上排名不分先后）</p>
时间	2024年8月30日-9月4日
地点	线上：网络交流会议 线下：深圳福田区
公司接待人员姓名	<p>董事长、总经理：赵盛宇 先生</p> <p>董事、副总经理、首席技术官：周宇超 先生</p> <p>董事、副总经理、首席资本运营官、董事会秘书：罗筱溪 女士</p> <p>副总经理、财务负责人：曾长进 先生</p> <p>副总经理、3C业务总经理：刘明清 先生</p>
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高科技企业。自成立以来，公司始终坚持以激光技术应用的前沿需求为导向，目前主要集中于工业激光和医疗激光两大领域的激光技术创新研发。</p> <p>2024年上半年，在面临全球经济整体增速放缓，新能源市场环境复杂多变，产业链整体竞争态势趋严等挑战之下，公司积极应对市场变化，各项业务平稳发展，取得了超越行业平均水平的经营成果与业绩。2024年上半年，公司实现营业收入23.95亿元，同比增长11.58%，归属上市公司股东的净利润为</p>

1.52 亿元，同比下降 17.67%。

消费电子设备：上半年公司 3C 消费类业务受到消费电子复苏的影响，相关领域订单呈现快速增长态势。在产品研发上，开发出钢壳电池全自动组装线，整线效率 15PPM；在与自动驾驶相关的车载摄像头领域，成功开发了铝壳摄像头焊接工艺和装备。公司持续获得国际头部客户的产品订单，为公司后续营收和利润提供强劲动力。

锂电设备：上半年，锂电行业面临新形势新机遇，公司坚持“出海”和“技术研发”两手抓。公司一方面抓住锂电出海机遇，加速在海外进行战略布局。海外市场收获了阶段性成果，中标并签约海外新能源相关头部客户的订单。截止目前，公司锂电业务的海外新增订单同比增长 14 倍以上。目前公司主要海外客户以欧洲、北美、日韩客户为主。

固态电池方面，公司 2022 年开始布局固态电池的领域，并且持续投入研发，涉及半固态、准固态到全固态电池的三个基础技术路线，当前关键技术和关键工艺均取得了突破性进展，主要参数体现为电解液含量低于 5%，能量密度超过 450 瓦时/公斤，采用氧化物固态电解质和金属锂作为负极。上半年，公司与固态电池的领军企业欣界能源签订战略合作框架协议，并与其签署 2GWh 的《设备采购框架合同》。

医疗激光：公司已经成功研发并推出长波红外连续可调谐的台式飞秒激光器，该研发成果为全球开创性产品，目前全球尚无对标产品。为公司向医疗激光、医疗大健康以及医疗美容领域布局提供了强有力的技术保障。

目前公司正在推进相关产品申请二类及三类医疗器械相关证书，已进入二类医疗器械证的产品主要适应症为皮肤科相关产品以及相关理疗诊疗器械，相关产品已经基本研发完成，无需进行临床试验。三类医疗器械对应适应症中最快能实现商业化的为毛发再生和胶原蛋白再生类相关产品，现正在推进相关临床试验，其中激光生发的小样本试验数据显示生发效果明显，目前开始逐步进入大样本试验阶段以进一步夯实临床试验数据。

光伏设备：光伏激光设备业务稳步发展，双寡头地位稳固。上半年，公司在激光光源、技术应用两大方向实现了突破性创新，顺利研制出 BC 大光斑激光开膜设备，目前已在部分客户端进行批量验证；推出全自动接线盒激光焊接机，使用行业全新激光工艺焊接，显著提升焊接良率的同时降低能耗，以无耗材成本、焊接良率高和焊接稳定性好的优势满足市场最新需求；背面激光减薄设备提升关键转换效率，助力客户持续创造价值。

●提问环节

Q1：上半年公司各业务板块的订单情况及未来展望？

回复：截止目前，公司新签订单已经达到去年全年新签订单数量，具体业务板块占比为：锂电 70%左右，其中海外订单占比 50%以上；3C 占比 15%左右；光伏占比 10%左右；其他 5%左右。从目前与客户跟进情况来看，全年新增订单预计将有较大幅度的增长。

截止目前在手订单持续增长，比年初增加 10 亿左右，约为 84 亿。

Q2: 今年下游行业压力较大，市场普遍担心公司订单存在验收压力，请问目前公司现金流情况是否有好转？回款情况及存货情况如何？

回复: 公司上半年持续加强了资金的精细化管理，加大客户验收确认与回款力度，特别是1年期以上的应收账款占比有了明显减少。通过收回超期欠款，历史计提坏账准备冲回，上半年应收减值为-3000多万元，第二季度经营性现金流净额1.91亿元，环比Q1实现了单季度现金流净额为正。上半年，公司持续加速库存周转。6月30日公司存货余额，对比年初和一季度呈下降趋势。

Q3: 请问公司应收账款管理是怎么样的？以及后续应收账款风险管理的规划如何？

回复: 上半年，公司应收账款中TOP5客户占比约40%，应收账款中账龄在1年以内的占比80%。公司在应收账款加强管理上，细化到每一个项目的发货、验收、质保等不同阶段的款项状态，跟踪每一笔应收款。同时在合同源头抓合同交易质量，各业务领域聚焦与头部客户合作，在源头降低回款风险质量。在交易过程中，关注合同条款质量，如付款账期、回款方式、回款节点、币种、保函等条款，从合同源头抓应收账款质量。

Q4: 目前公司3C业务与A客户的合作情况？

回复: 公司与A客户的合作已超过10年，在A客户中参与了手机、平板、电脑等系列产品，而非只有单一品种。在电源&变压器行业，自动化技术遥遥领先，在A客户变压器自动化产线占有率达100%。

公司从去年开始介入电池、摄像头VCM、玻璃加工等三个细分产品线，今年已有部分订单，明年是A客户的换新大年，预计会给公司带来有较大幅度的订单增长。10月左右会有比较明确的消息释放出来。

Q5: 公司下半年至明年在3C板块的产品规划？

回复: A客户方面今年会进行大换代，主要以技术、结构、材料变更来推动设备新需求，预计明年3C订单将开始逐渐放量。在A客户上，公司将通过钢壳电池、VCM、玻璃三条产品线去推动订单快速增长。

在非A客户方面，公司在钢壳电池的自动化设备中市占率达90%，行业市占率领先。

Q6: 公司对于3C行业未来几年的展望？

回复: 随着智能化、网联化的发展，下游行业应用需求激增，推升了主要以技术、结构、材料变更带来的设备新需求，2024年为3C设备类的起步之年，明后年3C行业有望因换机潮，迎来设备的发展新周期。公司3C业务为项目型，毛利率较高。目前公司至少10个3C项目同时在做，根据业务推进情况来看成功概率比较大，其中5-6个都是比较创新的，均需要用激光工艺，销售

体量预计将会有效扩大。

Q7：公司的医疗激光器是外采还是自主研发的？

回复：公司以中红外激光波段为研发核心，专注于瓦量级的台式中红外宽带可调谐激光器的技术创新。目前已自主研发成功并推出新型高功率长波长可调谐中红外飞秒固体激光器，该研发成果为全球开创性产品。该激光器采用其他产品所不具备的非线性频率转换，不受任何激光介质的影响，兼具“瓦量级功率、飞秒级脉冲宽度、波长可调谐”三大技术综合优势，真正意义上做到该类型固体激光器的关键技术突破以及在医疗应用领域中的重大突破，同时海目星在核心光路设计、关键非线性晶体材料生长、控制系统设计、机械结构设计、集成封装设计等诸多方面取得了原创性的技术成果。

Q8：近期科医人的激光生发产品获得美国 FDA 认可，公司的激光生发产品进展如何？

回复：目前，公司正在与成都某三甲医院专家团队一同开展中红外飞秒激光生发的人体有效性验证试验，从小样本数据来看生发效果明显，后期还需要经过大样本的实验数据和延长观察周期来夯实临床验证数据。公司与其他公司相关生发仪器与公司产品在具体技术原理方面不一样，经过相关信息了解前者为二氧化碳激光，二者光源不同，公司为中红外飞秒激光，在经过中红外飞秒激光强照射后，刺激皮脂腺包括毛囊乳头大量增生，使毛发重新生长，这是一个创伤和疼痛感较小的过程，会给客户带来较好的体验感。

另外，国外相关生发设备获得的 FDA 认证后，如需在国内销售也同样需要获得中国的三类医疗器械许可资格证。

Q9：公司医疗业务当前的进度如何？未来产品推出的节奏预期？

回复：在医疗激光领域，目前公司正在有序推进相关二类及三类医疗器械经营许可证的申领。

应用于皮肤治疗、检测及诊断相关的二类医疗资格证，预计今年下半年到明年上半年会陆续拿证。关于毛发再生类治疗产品和胶原蛋白再生类产品，则需要拿三类医疗资格证，目前正在推进临床的动物和人体试验过程中，获得许可证后具备快速商业化条件。

Q10：公司在 8 月公布拿到了海外头部车企 12.5 亿订单，在锂电出海方面，公司主要合作客户？

回复：公司的出海战略主要围绕头部客户，目前规模比较大的几家海外客户公司均有对接或者订单签订。公司海外主要对接的客户包括大众、奔驰、Sumsung、LG、Acc、Tesla、One、Kore Power、本田、Agratas、Northvolt 等众多车企及电池厂商；国内跟随出海客户主要是远景客户和 CATL 客户，现在国内头部企业出海也在逐步放量。另外，国内其他电池厂商在东南亚方向的布局，正在陆续落地，公司也在保持高度关注与沟通。

Q11: 国内交付的锂电设备陆续进入改造周期, 相较新增产线订单, 改造业务的毛利率会不会更高?

回复: 改造设备是锂电行业新的重大增长点, 也是公司今年锂电业务一个非常重要的业务。公司不仅在客户现有的产线上进行提质增效, 进行产品的优化改造, 提升产品 OEE 以及稼动率, 还有对新技术的升级, 包括涂辊分、全流程的追溯、打粉尘的处理等新技术逐步打开市场。

由于设备改造、人力分布具备一定灵活性, 故改造业务毛利率较整套设备更高, 预计毛利率 40%-60%左右。

Q12: 固态电池是否能在低空飞行领域进行应用? 是否有相应规划?

回复: 固态电池是否可以应用在低空飞行行业主要参数有两个: 能量密度和安全性。能量密度决定了飞行时长和飞行距离。公司与欣界能源战略合作的固态电池产品已经经过了客户的专业测试, 高倍率下能量密度接近 450Wh/kg, 电池安全性也通过了客户测试。综合来讲, 产品性能是能够满足低空飞行领域的应用的, 去年欣界能源已经与低空飞行领域头部企业签署了战略合作协议。

Q13: 公司怎么看未来固态电池的发展?

回复: 公司是固态电池的生产设备商, 目前公司已实现准固态电池量产线的签约, 电解液含量低于 5%, 能量密度超过 450Wh/kg, 采用氧化物固态电解质和金属锂作为负极。固态电池以固态电解质替代液态电解质与隔膜, 可以大幅提升电池体系的安全性能与能量密度。按电解液含量不同划分, 固态电池分为液态、半固态、准固态以及全固态电池, 技术难度等级也逐级提升。

使用不同的负极材料可以实现不同的能量密度, 固态电池的负极材料包括硅基与锂金属, 硅碳可将能量密度提升至 280-360Wh/kg, 但提升能量密度的同时往往也伴随出现硅碳膨胀问题, 而金属锂作为负极材料可以将能量密度提升至 400Wh/kg 以上, 金属锂凭借其高容量和低电位的显著优势, 被业界普遍认为是固态电池负极材料发展的终极目标。

当前锂金属固态电池的商业版图正逐步展开, 预计将从价格敏感度低、能量密度要求高、验证周期更快的消费电子行业开始。且随着 AI 和多屏手机的迭代潮开始, 固态电池的轻便性、高能量密度和高安全性, 将会帮助消费 3C 产品从续航、轻便以及安全上实现更好的客户体验感。

随着固态电池技术日益成熟, 有望进军低空经济、新能源汽车、储能、航空航天等多更广阔的领域。

Q14: 公司目前光伏板块布局了哪些新技术, 新技术推出后客户反馈如何?

回复: 去年光伏产能扩张较快, 今年进入调整期, 部分产能出清之后预计行业会进入良性发展阶段。当前光伏逐步开始海外布局, 公司将积极对接头部客户的海外需求, 以推动 SE、烧结设备订单的增长。

公司一直注重技术本身的升级, TOPCon 目前仍处于半钝化结构, 要实现到 29%的理论转化效率, 必须使用全钝化结构, 进而推升双面 POLY 的工艺需

	<p>求。目前公司的背面 POLY 技术已经与几家光伏头部厂家完成了中试线验证，且部分厂商已用于量产线，近期小批量的订单开始落地，未来两个月内预计将大批量落地。</p> <p>BC 电池方面，公司持续研发一年多，顺利研制出 BC 大光斑激光开膜设备，实现快速、低损、高效去膜的工艺突破，该设备目前已在部分客户端进行批量验证，有效促进 BC 电池的发展与应用。</p> <p>Q15: 请问光伏领域目前的回款如何？</p> <p>回复: 公司切入光伏领域相对其他同行晚一些，因此主要集中在头部客户，整个回款状况，预付款到货款都是正常收回；公司是全行业最早做 SE 设备的，因此供货比行业早 3-6 个月，交付后客户验收回款很快，因此早期的大部分订单都已经进行了验收和回款。目前，公司主要集中供应 SE 和烧结两款设备，且以头部客户为主，所以现在验收回款节奏相对较快。</p> <p>接待过程中，与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
日期	2024 年 8 月 30 日-9 月 4 日