

中信证券股份有限公司
关于杭州宏华数码科技股份有限公司
2024 年半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”）作为杭州宏华数码科技股份有限公司（以下简称“宏华数科”或“公司”或“上市公司”）2022 年度向特定对象发行 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，履行持续督导职责，并出具本持续督导半年度跟踪报告。

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 2024 年 8 月 2 日对公司进行了募集资金半年度现场检查。

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；
- （3）查阅公司主要往来款科目明细，查阅公司出具的关于实际控制人是否存在违规占用公司资金的说明；
- （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；
- （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、监事、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

公司所处行业属于技术密集型行业，知识产权、核心技术和商业机密等是公司持续稳定发展、深耕数码喷印市场的关键因素。如果公司知识产权被竞争对手侵犯，核心技术、商业机密等被泄露，将导致公司存在市场竞争优势下降的风险。

(二) 经营风险

1、海外市场风险

2024 年上半年，公司外销收入为 40,487.63 万元，占公司营业收入的比例为 49.62%。全球纺织印花市场主要分布在欧洲和亚洲地区，公司主要竞争对手 MS、EFI-Reggiani、Epson、HP 等外资企业在品牌、资金、技术、市场渠道等方面具有一定优势。如果公司产品及服务不能持续满足客户应用需求，维护良好的品牌知名度和客户口碑，则公司会面临较大的海外市场拓展压力。同时，若出口市场所在国家或地区的政治环境、经济形势、对华贸易政策、外汇管理等因素发生重大不利变化，也会对公司的海外市场开发、经营造成不利影响。

2、数码喷印设备核心原材料喷头主要依赖外购的风险

公司数码喷印设备核心原材料喷头主要依赖境外采购。2024 年上半年，公司采购喷头占工业数码喷印业务成本比例超过 30%，存在喷头供应商集中度较高

和依赖外购的风险。未来，若公司数码喷印设备核心原材料喷头供应商与公司业务关系发生不利变化、或其供货价格出现大幅波动、或因国家间贸易争端等不可抗力因素导致无法及时供货，将对公司的生产经营产生不利影响。

（三）财务风险

1、应收账款无法收回的风险

2024年6月末，公司应收账款余额为56,290.51万元。如果未来受到经济环境等突发事件以及客户自身经营发展不如预期等因素影响，导致客户的经营和付款能力等发生重大不利变化，或者进出口国的外汇管制措施等不可抗力因素发生重大不利变化，将会导致公司存在不能按期或无法全部收回上述应收账款的风险，对公司经营业绩产生一定程度的不利影响。

2、汇率波动的风险

2024年上半年，公司境外销售收入占营业收入比重为49.62%，外销业务主要采用美元、欧元等外币进行结算。随着人民币汇率形成机制日趋市场化，汇率波动幅度更大，公司经营业绩亦会随之波动，汇率波动导致的汇兑损失金额可能有所增长，对公司的盈利能力造成不利影响。

（四）行业风险

数码喷印技术具备绿色化、灵活化、高清晰度等特点，其应用推广能够满足传统印花市场向“个性化、小批量、交货快、花型多、高品质”转型的需求，在部分领域能够实现对传统印花方式的替代，但仍存在设备、耗材成本相对较高等问题，在大规模简单花型的量产市场尚未完全替代传统印花方式。现阶段，数码喷印技术尚处于应用初期，市场前景好、增长快，但目前在纺织印花市场主要用于货期要求短、批量相对小、附加值相对高、图案色彩丰富等应用场景，若未来数码喷印技术不能在稳定性、耗材成本及后续设备保养维护综合成本等方面实现进一步突破，则数码喷印技术存在规模化推广进度变缓、市场开拓不及预期的风险，会对公司未来经营业绩的持续提升产生不利影响。

（五）宏观环境风险

近年来，国际政治和经济环境错综复杂，经济环境波动起伏，外部环境不确定因素增大。此外，我国宏观经济总体平稳、稳中有增。公司所处的行业属于专用设备制造业，行业供需状况与下游行业的设备投资规模和增量紧密相关，在国内外错综复杂的形势交互作用下，公司下游行业的设备投资需求具有一定波动性，宏观经济增长预期进入相对保守的阶段，仍面临宏观经济的不确定性带来的经营风险。

（六）其他风险

近年来，公司生产经营规模快速扩张，管理链条逐步延长，总体管理难度逐步增加，同时在研究开发、资本运作等方面对公司管理层提出了更高的要求。随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的业务和资产规模将会进一步扩张，人员需求也会快速增长，因此，公司的管理控制体系及人力资源统筹能力将面临较大的挑战。如果公司相关管理措施、人才储备、管理水平不能适应公司快速发展及规模不断扩大带来的变化，公司将面临生产经营规模快速扩张带来的管理风险。

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

2024年1-6月，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	2024年1-6月	2023年1-6月	本期比上年同期增减(%)
营业收入	81,596.27	55,965.95	45.80
归属于上市公司股东的净利润	20,017.18	14,778.41	35.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	19,177.77	14,545.51	31.85
经营活动产生的现金流量净额	4,556.60	7,326.83	-37.81
主要会计数据	2024年6月末	2023年末	本期末比上年末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	300,830.61	284,612.50	5.70
总资产	378,978.07	355,387.24	6.64

主要财务指标	2024年1-6月	2023年1-6月	本期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	1.67	1.26	32.54
稀释每股收益(元/股)	1.67	1.26	32.54
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.60	1.24	29.03
加权平均净资产收益率(%)	6.87	6.10	增加0.77个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.58	6.01	增加0.57个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	6.05	6.92	减少0.87个百分点

2024年1-6月,公司营业收入同比增长主要系下游行业需求稳步提升,传统印染设备逐步向数码喷印设备替代转型,公司产品产销量增长所致;归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润以及每股收益同比增长主要系2024年上半年营业收入增长带来毛利增长所致。

2024年1-6月,公司经营活动产生的现金流量净额报告期同比下降37.81%,主要系本期支付职工工资以及税费同比增长较多所致。

六、核心竞争力的变化情况

(一) 公司的核心竞争力

根据公司2024年半年度报告,公司具备的主要核心竞争力如下:

1、技术优势

公司成立于1992年,以纺织CAD/CAM起步,深耕数码喷印领域近30年,具备纺织品全产业链优势,核心技术涵盖上游耗材及下游产品设计和自动化生产等方面。形成了基于机器学习的密度曲线优化技术、基于色彩管理规范(ICC)的适用性优化和扩展技术、色彩管理引擎、超大容量数据众核并行处理技术、精密机电控制系统、纳米墨水配方等核心技术,涵盖了数码印花的四个重要维度,即喷印效果一致性、运行稳定性、高速运行和高性价比,为公司长期保持技术先进性提供了有效保障。公司基于上述核心技术开发的主要机型,在性能指标和综合竞争力等方面均已达到国际竞争水平,已与国际同类产品进行全球化市场竞争。

2、研发优势

截至 2024 年 6 月末，公司研发人员共 281 人，占公司员工总数 28.36%，研发人员占比较高。公司是科技部批准的“国家数码喷印工程技术研究中心”依托单位，设有院士专家工作站和博士后科研工作站。依托“纺织品数码喷印系统及其应用”、“超高速数码喷印设备关键技术研发及应用”项目，公司核心技术人员分别于 2007 年和 2017 年获得国务院颁发的国家技术发明二等奖。凭借强大的研发实力、持续的自主创新能力以及深厚的行业经验，截至 2024 年 6 月末，公司已取得 51 项发明专利和 76 项软件著作权，主导起草了 3 项行业标准和 3 项浙江制造团体标准，参与起草了 2 项国家标准，具有较强的研发优势。

3、市场优势

公司深耕工业数码喷印领域 30 多年，凭借持续的研发、生产投入和经销商渠道的布局，积淀了一批较为稳定的终端客户，国外客户遍布亚洲、欧洲、美洲；目前已在全球 37 个国家或地区设有国际服务中心，为大约 3000 名客户提供服务，在行业内拥有较高的认可度。公司依靠全面的产品布局、雄厚的资金实力进行市场扩张，现有的客户资源已转化为了公司的市场优势，已取得市场优势地位，国内外市场份额不断提升。根据 World Textile Information Network (WTiN) 发布的数据显示，公司数码喷印设备生产的纺织品占全球数码印花产品总量位居世界前列。

4、规模优势

公司作为国内较早从事数码喷印设备生产、研发和销售的企业，是行业内扎根较深、技术经验较为丰富的企业之一。经过多年的发展，公司喷印设备销售规模位于行业前列，与行业内其他企业相比，具备较强的规模优势，公司凭借规模优势有利于降低公司产品单位成本，进而实现原材料的稳定采购。此外，公司凭借前期的设备销售，已经积累了大量的客户资源，后续通过耗材销售、技术支持等良好的客户服务，保持与客户持续稳定的合作关系，进一步巩固和提高公司的行业地位，实现市场占有率的稳步提升。随着募投项目的逐步建成投产，公司将建成面积约 26 万平方米的智能化生产工厂、产能约扩大至 5,520 台，打造出全球最大规模数码喷印设备生产基地。目前，公司正在天津建设智能化墨水生产基

地，正式建成投产后，墨水生产能力预计扩大至 4-5 万吨。

5、品牌优势

公司于 2020 年荣获工信部全国制造业单项冠军示范企业，在长期的生产经营中，积累了丰富的行业经验，建立了稳定、高效的产品研发、生产及销售体系，其科技成果多次获得国家级、科技部、省市级等奖项，具有较高的行业认知度和美誉度。公司曾被中国印染行业协会印花技术专业委员会评为年度中国印花行业最佳供应商，凭借优质的产品性能、稳定的技术支持和良好的售后服务，得到客户广泛认可，在业内具有较高的品牌知名度。

（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	2024年1-6月	2023年1-6月	变化幅度（%）
费用化研发投入	4,939.44	3,870.48	27.62
资本化研发投入	0	0	/
研发投入合计	4,939.44	3,870.48	27.62
研发投入总额占营业收入比例（%）	6.05	6.92	减少0.87个百分点
研发投入资本化的比重（%）	0	0	/

2024 年上半年，公司专注于核心技术能力的积累与新产品开发，持续加强研发资源的投入，研发资金投入 4,939.44 万元，同比增长 27.62%。

（二）研发进展

2024 年 1-6 月，公司在研项目情况具体如下：

序号	项目名称	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
1	数字微喷涂的核心部件	研发中	针对染色行业，开发自身成本低且对耗材适配性要求	国际先进	可应用于工业数码喷印的各个领域，

序号	项目名称	进展或阶段性成果	拟达到目标	技术水平	具体应用前景
	及设备开发		低的微喷涂部件和少水化、低能耗、低成本的高渗透数码喷染设备，推动整个印染行业的“绿色化与数字化”转型升级和可持续发展		包括纺织品喷染及装饰材料、功能性涂层等领域
2	第三代智能超高速 Single pass 数码喷印装备	研发中	研制新一代速度更快、性能更好的超高速 Singlepass 数码喷印装备	国内领先	实现与传统圆网印花产量相当，进一步降低数码印花生产成本，加速传统产业替代
3	纵缝横裁横缝生产设备开发	研发中	为满足中国家纺市场缝制生产设备价格更低、交货周期更短等需求，引入德国领先的缝纫生产技术，实现国产化	国际先进	主要应用于家纺市场的快速、高效、低成本缝制
4	纺织数码喷印行业工业互联网平台	研发中	将数码印花与传统平网印花相结合、优势互补，满足精准套印，以实现更好图案印花效果	国内领先	可广泛与市面上存量的平网印花设备相结合
5	高色牢度、高精度数码喷印颜料墨水与高效短流程技术装备研发	研发中	研发高色牢度、高精度的数码喷印专用颜料墨水，研发一体化集约型涂料数码印花装备，减少汽蒸、水洗工序，实现高品质喷墨印花前处理-喷印-固化一体的无水全清洁化生产	国内领先	广泛应用于家纺、童装、运动服、桌布、窗帘、床罩、旗帜和室内装饰织物等领域
6	面向装饰建材领域高速数码喷印系统开发和产业化应用	研发中	针对装饰建材领域材料图案的个性化需求，将工业数码喷印技术复用到该领域，开发数码喷印专用设备	国内领先	主要应用于装饰建材领域
7	面向快捷响应的多元花型创作技术与色彩智能匹配算法研究及应用	研发中	合作开发基于深度学习的织物印花智能设计平台和花型数据库，完成花型人工智能设计到数码印花智能制造的全产业链打通	国际先进	主要应用于纺织数码印花领域，为最终建立工业互联网平台提供技术支撑

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，对公司高级管理人员进行访谈

基于前述核查程序，保荐人认为：本持续督导期间，公司已建立募集资金管理制度并予以执行，募集资金使用已履行了必要的决策程序和信息披露程序，募集资金进度与原计划基本一致，基于前述检查未发现违规使用募集资金的情形。

十、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 2024 年 6 月 30 日，公司无控股股东，公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量（股）	间接持股主体	持有间接持股主体的股权比例	间接持股主体持有公司股份数量（股）
1	金小团	公司实际控制人、董事长、总经理、核心技术人员	117,049	宁波维鑫	99.00%	17,250,509
				驰波公司	37.84%	13,760,500
				宝鑫数码	99.00%	6,966,839
2	郑靖	董事、副总经理	-	驰波公司	3.95%	13,760,500
3	胡晓列	董事	-	宁波维鑫	-	17,250,509
				驰波公司	5.53%	13,760,500
				宝鑫数码	1.00%	6,966,839
4	俞建利	董事、董事会秘书、财务负责人	8,700	-	-	-
5	杨鹰彪	独立董事	-	-	-	-
6	顾新建	独立董事	-	-	-	-

序号	姓名	职务	直接持股数量（股）	间接持股主体	持有间接持股主体的股权比例	间接持股主体持有公司股份数量（股）
7	陈智敏	独立董事	-	-	-	-
8	葛晨文	监事会主席、核心技术人员	-	驰波公司	2.11%	13,760,500
9	林虹	职工代表监事、核心技术人员	-	驰波公司	2.11%	13,760,500
10	赵洪琳	监事	-	-	-	-
11	何增良	副总经理	-	驰波公司	1.58%	13,760,500
12	WANGXI (王希)	副总经理、核心技术人员	8,700	-	-	-

此外，2024年6月末，公司董事、监事和高级管理人员金小团、林虹通过持有“浙商金惠科创板宏华数码1号战略配售集合资产管理计划”份额间接持有公司股份。

除上述情况外，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在其他质押、冻结及减持情况。

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。

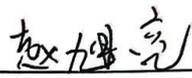
（以下无正文）

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于杭州宏华数码科技股份有限公司
2024 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人:



马齐玮



赵旭亮

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于杭州宏华数码科技股份有限公司 2024 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

