

华泰联合证券有限责任公司
关于南通星球石墨股份有限公司
2024 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：星球石墨
保荐代表人姓名：陈沁磊	联系电话：025-83387744
保荐代表人姓名：范 杰	联系电话：025-83387754

根据《证券法》《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”）作为南通星球石墨股份有限公司（以下简称“星球石墨”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市以及向不特定对象发行可转换公司债券的保荐机构，对星球石墨进行持续督导，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如下：

（一）核心竞争力风险

1、新产品研发制造风险

公司受研发能力、研发条件和其他不确定性因素的影响，存在新产品研发制造不及预期的风险，可能导致公司不能按计划完成新产品的开发，或者开发出来的新产品在性能、质量或成本方面形成劣势，进而影响公司的盈利能力。

2、核心技术人员流失风险

近年来，随着行业的不断发展，相关技术不断更迭和进步，客户对产品在技术和质量上也提出了更高的要求，公司对技术型人才的需求进一步提升。公司核心技术人员普遍在公司供职多年，与公司签订了竞业协议，公司亦通过股权激励等形式与核心人员共享发展成果，进一步保证公司核心技术团队的稳定性，但如果公司因管理、机制、竞争、组织体系变化等方面的原因不能吸引人才，核心技术人员仍存在一定的流失风险。

（二）经营风险

1、原材料供给及市场价格波动风险

公司原材料成本占主营业务成本的比重较高，自子公司内蒙古新材料全面投产后，公司石墨设备用石墨材料主要由内蒙古新材料生产。内蒙古新材料生产的石墨材料主要原料为石油焦和沥青，由于石油焦和沥青的价格存在一定的波动性，对公司控制生产成本、制定产品价格以及保持经营利润的稳定增长具有较大影响。

2、毛利率无法长期维持较高水平的风险

报告期内，公司毛利率提升主要受益于石墨原材料价格下降及降本增效措施的实施。但长期看，公司所处的行业可能会受到宏观经济环境变化、行业政策变化、原辅材料价格上涨、用工成本上升等不利因素影响，可能导致公司主营业务毛利率无法长期维持较高水平。

3、产业链拓展延伸的风险

内蒙古新材料两万吨特种与化工专用石墨建设项目（以下简称“石墨原材料生产项目”）是公司产业链拓展的重要战略布局，紧密围绕主营业务向上游特种石墨材料领域延伸，具有固定资产投资大、产品生产周期长、工艺流程复杂等特点。当前项目处于产能爬坡期，即使2025年实现满产，仍面临因市场需求环境变化、竞争加剧等因素导致项目效益不如预期的风险。

4、产品质量风险

公司生产的成套石墨设备为下游化工领域生产环节中的重要设备，其制造水

平与化工产品的可靠性及生产过程的经济效益密切相关,下游客户对产品的质量要求通常较为严格。虽然公司已经建立了较为完善的生产管理体系和质量控制体系,并取得了相关认证,但不排除未来因不可控因素导致公司产品出现质量问题的可能性,将对公司的经营业绩和市场声誉产生不利影响。

5、募投项目实施风险

公司在确定投资各募集资金投资项目之前对项目必要性和可行性已经进行了充分论证,但相关结论均是基于当时的市场环境、竞争状况、技术发展状况等条件做出的。由于宏观环境等因素的影响,市场情况具有较大不确定性,项目存在不能达到预期的收入和利润目标的风险。

6、海外市场开拓及项目实施风险

近年来,公司一直积极开拓海外市场,与国内业务相比,拓展海外市场面临一系列风险,包括当地政治局势是否稳定、经济是否景气、法律法规和管制措施、文化背景差异、客户的信用风险、较长的销售周期、公司在海外业务的经营管理等,从而使得公司海外市场开拓及项目实施存在不及预期的风险。

(三) 财务风险

1、应收账款发生坏账的风险

报告期期末,公司应收账款账面价值为25,391.25万元。由于应收账款金额较大,若不能及时收回,可能影响公司的现金流量。如果宏观经济形势、行业发展前景等因素发生不利变化,客户经营状况发生重大困难,公司可能面临应收账款无法收回而发生坏账的风险。

2、存货中发出商品较大的风险

报告期期末,公司发出商品的账面余额为19,663.46万元,占存货的比例为36.55%。公司期末大额发出商品主要系公司已发货但尚未完成安装验收的设备,上述产品在期末尚未达到收入确认状态,不应当结转相应成本。若客户在安装验收公司的发出商品后公司未能及时取得相应的验收单,会导致公司的成本结转及收入确认不及时,存在影响公司各期经营业绩的风险。

3、所得税优惠政策变化的风险

2024年11月6日，公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR202432001664，有效期3年。企业所得税优惠期为2024年1月1日至2026年12月31日，优惠期内所得税税率按15%计缴。若公司未来不能继续被认定为高新技术企业或者国家取消或降低上述税收优惠政策，将对公司未来的经营业绩产生一定不利影响。

（四）行业风险

1、行业政策风险

石墨材料的生产及应用受到国家宏观经济和产业政策的影响。目前，国家已先后出台多项政策鼓励石墨材料的开发和应用，如未来宏观经济形势和国家的产业政策发生变化，将对石墨行业发展产生不利影响。此外，石墨材料生产能耗较高，若未来一段时间电力等能源价格上涨，将对石墨原材料的生产产生不利影响。

2、行业替代风险

近年来，新材料行业快速发展，其技术、工艺等处于持续进步和发展的阶段，同时若新材料成本大幅下降，石墨材料未来存在被替代的风险。

（五）宏观环境风险

如果国内外宏观经济发生重大变化、经济增长速度放缓或出现周期性波动，公司主要客户调整自身市场计划，且公司未能及时对行业需求进行合理预期，可能对公司未来的发展以及经营业绩产生负面影响。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

2024年度，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元

主要会计数据	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
营业收入	632,637,821.74	770,763,664.08	-17.92
归属于上市公司股东的净利润	148,017,227.54	147,696,124.35	0.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	127,272,773.74	127,690,137.28	-0.33
经营活动产生的现金流量净额	164,622,331.92	93,589,109.94	75.90
主要会计数据	本报告期末	上年期末	本报告期末比上年期末增减（%）
归属于上市公司股东的净资产	1,604,918,426.66	1,524,301,281.60	5.29
总资产	2,936,165,634.13	2,854,821,159.69	2.85
主要财务指标	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
基本每股收益（元/股）	1.02	1.01	0.99
稀释每股收益（元/股）	1.01	1.01	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.87	0.87	-
加权平均净资产收益率（%）	9.41	10.26	减少0.85个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	8.09	8.87	减少0.78个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	6.32	6.23	增加0.09个百分点

上述主要财务数据及指标的变动原因如下：

1、报告期内，公司实现营业收入63,263.78万元，同比减少17.92%，主要系国内氯碱、多晶硅、有机硅等下游基础化工市场需求疲软所致。

2、报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为14,801.72万元，较上年同期增长0.22%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润12,727.28万元，较上年同期减少0.33%，主要系在营业收入下降的情况下公司毛利率有所上升。

3、报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比增长75.90%，主要系开具的银行承兑汇票到期承兑支付额及对外采购材料较上年同期大幅度减少所致。

五、核心竞争力的变化情况

公司致力于石墨设备制造领域，石墨材料、石墨制品、石墨设备及成套系统的研发、生产、销售及维保服务，主要产品包括特种与化工专用石墨材料、石墨合成炉、石墨换热器、石墨反应塔器等各型号石墨设备、配套系统及相关配件，产品主要应用于化工企业生产中合成、解析、换热等过程，在技术、品牌、人员、服务、客户资源和上游产业链拓展等方面具有核心竞争力。

1、技术优势

公司为国家制造业单项冠军示范企业、国家首批专精特新“小巨人”企业、中国大型石墨化工设备研发生产基地，公司建有江苏省余热回收利用石墨系统装置工程研究中心、江苏省防腐节能石墨设备工程技术研究中心、江苏省企业技术中心以及江苏省工业设计中心等省级工程技术研究中心平台。公司产品属于高端装备领域，具有节能环保属性，核心技术被工信部编入《国家工业节能技术应用指南与案例（2019）》，成为节能技术的示范案例。

公司拥有多项核心技术，并积极储备代表行业发展趋势的先进技术。公司研制的石墨合成炉是氯碱行业中烧碱、聚氯乙烯装置工艺中承上启下的重要设备。公司研发的高副产蒸汽氯化氢石墨合成炉技术成熟，运行平稳、产品质量安全可靠、氯气和氢气合成时反应热量回收率达90%以上。高副产蒸汽氯化氢石墨合成炉沿用了前几代氯化氢合成及余热回收利用一体化构造，结合CFD模拟在材料选型、结构设计、浸渍工艺、余热梯级回收等方面进行技术革新，使得装置能够最大化发挥生产效益，在制备氯化氢或高纯盐酸的同时能副产0.4-1.0MPa蒸汽，热能利用率达90%，副产蒸汽量约是上一代合成炉的1.4倍。以单台合成炉氯化氢年产能50,000吨计算，每年可副产蒸汽约45,000吨，按照蒸汽250元/吨测算，年创造副产蒸汽直接经济效益1,100多万元，副产蒸汽量相当于4,000多吨标煤产生的热值，减少CO₂排放量约11,500吨。该装置可广泛应用于氯碱、多晶硅、造纸等生产过程或化工固废焚烧产生的高温高腐蚀气体余热回收，既提高了用户的经济效益，又响应了国家节能减排的号召，为实现碳达峰、碳中和国家战略做出重要贡献。

2、品牌优势

公司深耕石墨设备领域，注重品牌形象的打造和维护，长期深耕石墨设备领

域,在行业内积累了大批稳定的优质客户。公司系国家制造业单项冠军示范企业、国家首批专精特新小巨人企业、中国大型石墨化工设备研发生产基地,始终坚持以客户需求为导向,通过全方位提升和优化技术水平、质量水平、管理水平及售后服务水平,打造国内领先高效节能型石墨制设备制造商的品牌形象。

3、人员优势

公司拥有高素质规模化的技术和管理团队,汇集工艺技术、设备技术、电仪技术、项目建设等专业领域的专家,在石墨设备行业积累了丰富的生产、管理、市场、技术、服务经验,能够把握行业发展动态趋势,灵活地制定经营发展计划,增强公司整体经营能力。随着公司持续推动智能化发展,逐步减少人工操作,高层次人才比重会进一步提高。公司以客户为导向,高度重视研发人员挖掘,从而保证项目在执行过程中可以有不同专业的人才进行全面的技术支持。

4、服务优势

公司重视售后服务体系,在全国新疆、内蒙古等多个主要市场区域设有专业售后服务办公地点,从而保证公司售后工程师能够在客户有需求时第一时间赶赴客户现场解决设备维护及保养的问题。公司的售后服务能力在提升产品市场竞争力的同时,已成为公司重要的盈利点。公司通过加大节能环保技术和产品研发力度,向绿色制造系统解决方案供应商转变,为客户提供节能诊断、能量系统优化等服务,被江苏省工业和信息化厅认定为“江苏省服务型制造示范企业(节能环保服务)”。

5、客户资源优势

报告期内,公司独特的业务发展模式增加了公司客户粘性,使得公司客户资源优势日益明显。随着公司存量客户规模的不断增长,需要对各类型号的石墨设备进行维修与保养的客户群体不断增加。由于公司销售的主要石墨产品的定制化程度较高,且该类产品主要用于耐温耐压防腐蚀等关键流程,需要定期维护保养,公司的客户粘性较强。

6、上游产业链拓展优势

公司作为石墨设备制造商,石墨原材料是公司主要采购对象。由于石墨设备

的生产质量与原材料的处理工艺达标情况息息相关，公司将致力于业务向原材料端延伸，以更好地集成材料的技术优势及成本优势。目前公司子公司内蒙古新材料石墨材料生产项目已全面投产，有利于公司产业链延伸，发挥材料与设备的协同作用，提升公司盈利能力和抗风险能力。此外，公司将持续加强对石墨材料的研发，不断发掘石墨潜力，积极开拓石墨材料下游应用市场，为公司提供新的收入来源和利润增长点，进一步增强公司的整体盈利能力。

综上所述，2024年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

1、研发支出及变化情况

2024年，公司研发费用为3,995.13万元，占营业收入的比例为6.32%，与2023年度基本持平，公司持续地进行技术研发投入。

2、研发进展

公司系国内大型石墨化工设备研发生产基地，依靠核心技术开展生产经营，截至2024年末，公司共取得专利262项，其中发明专利86项，报告期内新增专利33项，其中发明专利18项；公司累计主导、参与制定的各项标准共28项，其中国际标准1项、国家标准13项、行业标准9项、团体标准5项。

报告期内，公司针对目前国内市场普遍采用的石墨换热块传热性能低、强度差、耐腐蚀性能不强等缺点，自主研发了高纯超导热石墨换热块及密封结构。高纯超导热石墨换热块具有超高的导热性能，在原有基础上提升了约27%，提高了设备的传热效率，缩减了设备的体积，提升了设备的耐腐蚀性能，减少了设备的占地面积，而密封结构则提高了设备的使用寿命及使用温度。

报告期内，公司加速研制了碳化硅余热汽化器，该设备用于处理工业生产中产生的高温废气，通过热量回收来产生蒸汽或其它热能。公司将持续加强研发，积极探索绿色生产关键技术，不断发掘石墨潜力，促进我国非金属特种设备制造水平的提升，实现节能减排的目标，助力更多客户绿色可持续发展。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

1、首次公开发行股票募集资金

经中国证券监督管理委员会《关于同意南通星球石墨股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]494号）文核准，公司向社会公众投资者公开发行了1,818.33万股人民币普通股（A股），发行价为每股人民币33.62元。公司此次募集资金总额人民币61,132.37万元，扣除发行费用人民币6,020.29万元后，募集资金净额为人民币55,112.07万元。上述募集资金于2021年3月19日到位，经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具了《验资报告》（致同验字（2021）第332C000112号）。

截至2024年末，公司首次公开发行股票募集资金的使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金 承诺投资总额	截至期末 累计投入金额	截至期末 投入进度
承诺投资项目				
1	石墨设备扩产项目	27,010.00	20,681.08	76.57%
2	研发中心项目	10,109.31	90.57	0.90%
承诺投资项目小计		37,119.31	20,771.65	不适用
超募资金投向				
1	超募资金补充流动资金	17,992.76	17,992.76	不适用
合计		55,112.07	38,764.41	不适用

2024年2月8日，公司召开第二届董事会第十一次会议、第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，公司在确保不影响募集资金投资项目进度、不影响公司正常生产经营及确保资金安全的前提下，在不超过人民币30,000万元（包含本数）的使用额度内对闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的投资产品，使用期限不超过12个月，具体内容详见公司于2024年2月9日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

的《南通星球石墨股份有限公司关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告》（公告编号：2024-009）。

2024年4月24日，公司召开第二届董事会第十五次会议和第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，同意公司使用部分超募资金人民币26,927,642.42元用于永久补充流动资金，占超募资金总额的比例为14.97%，具体内容详见公司于2024年4月26日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《南通星球石墨股份有限公司关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告》（公告编号：2024-029）。2024年5月16日，公司召开2023年年度股东大会，审议通过了该事项。

2024年4月24日，公司召开第二届董事会第十五次会议和第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司对石墨设备扩产项目、研发中心项目进行延期，具体内容详见公司于2024年4月26日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《南通星球石墨股份有限公司关于部分募集资金投资项目延期的公告》（公告编号：2024-032）。

2024年5月13日，公司召开第二届董事会第十六次会议和第二届监事会第十三次会议，审议通过了《关于部分募投项目变更实施方式及调整内部投资结构的议案》，对公司石墨设备扩产项目变更实施方式及调整内部投资结构，具体内容详见公司于2024年5月14日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《南通星球石墨股份有限公司关于部分募投项目变更实施方式及调整内部投资结构的公告》（公告编号：2024-042）。2024年5月29日，公司召开2024年第一次临时股东大会，审议通过了该事项。

2024年12月30日，公司召开第二届董事会第二十二次会议、第二届监事会第十七次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，公司在确保不影响募集资金投资项目进度、不影响公司正常生产经营及确保资金安全的前提下，在不超过人民币22,000万元（包含本数）的使用额度内对闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的投资产品，使用期限不超过12个月，具体内容详见公司于2024年12月31日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《南通星球石墨股份有限公司关于使用闲置募集资金进行

现金管理的公告》（公告编号：2024-074）。

2、向不特定对象发行可转换公司债券募集资金

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意南通星球石墨股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1229号），公司向不特定对象发行面值总额为620,000,000.00元的可转换公司债券，债券期限6年。公司可转换公司债券募集资金总额为人民币620,000,000.00元，扣除不含税发行费用人民币7,000,943.40元，实际募集资金净额为人民币612,999,056.60元。上述资金于2023年8月4日到位，经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验并出具了《验资报告》（致同验字（2023）第332C000390号）。公司对募集资金采取了专户存储管理。

截至2024年末，公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金的使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金 承诺投资总额	截至期末 累计投入金额	截至期末 投入进度
承诺投资项目				
1	高性能石墨列管式换热器及石墨管道产业化项目	32,500.00	506.00	1.56%
2	锂电池负极材料用石墨匣钵及箱体智能制造项目	19,500.00	-	-[注]
3	补充流动资金	9,299.91	9,299.91	不适用
合计		61,299.91	9,805.91	不适用

注：受宏观经济因素以及新能源下游市场环境的变化，综合下游负极材料石墨化工艺的调整及新材料匣钵的发展，公司基于谨慎性原则，主动放缓了锂电池负极材料用石墨匣钵及箱体智能制造项目的实施节奏。为保证该项目的实施质量和募集资金的使用效果，公司将根据未来下游市场变化及技术发展路径情况对该项目进行适时合理的安排。

2024年7月10日，公司召开第二届董事会第十八次会议、第二届监事会第十四次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，公司在确保不影响募集资金投资项目进度、不影响公司正常生产经营及确保资金安全的前提下，在不超过人民币50,000万元（包含本数）的使用额度内对闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的投资产品，使用期限不超过12个月，具体内容详见公司于2024年7月11日刊登在上海证券交易所网站

（www.sse.com.cn）的《南通星球石墨股份有限公司关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告》（公告编号：2024-059）。

2024年，公司严格按照《公司法》《证券法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》以及中国证券监督管理委员会相关法律法规的规定和要求使用募集资金，并及时、真实、准确、完整履行相关信息披露工作，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、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

公司控股股东为张艺，实际控制人为钱淑娟、张艺母女。截至2024年末，张艺持有公司77,616,000股，持股比例为53.53%；实际控制人钱淑娟、张艺母女合计持有公司95,648,000股，持股比例为65.97%。

2024 年，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	报告期内股份 增减变动量	增减变动原因
钱淑娟	董事长	12,880,000	18,032,000	5,152,000	权益分派资本 公积转增股本
张艺	副董事长	55,440,000	77,616,000	22,176,000	权益分派资本 公积转增股本
夏斌	董事、核心技术 人员	2,800,000	3,920,000	1,120,000	权益分派资本 公积转增股本
孙建军	董事、总经理、 核心技术人员	840,000	1,176,000	336,000	权益分派资本 公积转增股本
杨志城	董事、副总经理、 董事会秘书	840,000	1,176,000	336,000	权益分派资本 公积转增股本
朱莉	董事、财务总监	770,000	1,078,000	308,000	权益分派资本 公积转增股本
谷正芬	独立董事	-	-	-	-
洪加健	独立董事	-	-	-	-
陈婷婷	独立董事	-	-	-	-
陈小峰	监事会主席	-	-	-	-
杨锦秋	职工监事	-	-	-	-

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	报告期内股份 增减变动量	增减变动原因
陆胜利	监事	-	-	-	-
合计	-	73,570,000	102,996,200	29,519,400	-

2024年，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员通过持股平台南通北斗星管理咨询中心（有限合伙）间接持有公司股票的情况如下：

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	报告期内股份 增减变动量	增减变动原因
陆胜利	监事	168,000	161,700	-6,300	权益分派资本公积转增股本、减持
陈小峰	监事会主席	67,200	64,680	-2,520	权益分派资本公积转增股本、减持
合计	-	235,200	226,380	-8,820	-

2024年，南通北斗星管理咨询中心（有限合伙）集体减持公司980,000股股份，使得公司监事陆胜利、监事会主席陈小峰间接持有的公司股份分别减少73,500股和29,400股。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减持其直接持有公司股份的情况。

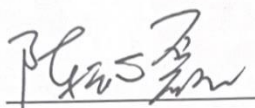
截至2024年末，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的公司股份不存在质押、冻结的情形。

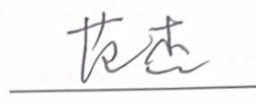
十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于南通星球石墨股份有限公司
2024 年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：


陈沁磊


范 杰

