

华安证券股份有限公司
关于合肥井松智能科技股份有限公司
2025年半年度持续督导跟踪报告

华安证券股份有限公司（以下简称“华安证券”或“保荐机构”）作为合肥井松智能科技股份有限公司（以下简称“井松智能”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市及持续督导的保荐机构，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》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》等有关规定，履行持续督导职责，并对井松智能2025年1-6月持续督导期内工作，出具2025年半年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作情况

工作内容	持续督导情况
1、建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划。	保荐机构已建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划。
2、根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确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。	保荐机构已与井松智能签署了保荐协议，协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并已报上海证券交易所备案。本持续督导期间，未发生对协议内容做出修改或终止协议的情况。
3、通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作。	本持续督导期内，保荐机构主要通过日常沟通、定期或不定期回访等方式，对井松智能开展持续督导工作。
4、持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告。	本持续督导期内，井松智能未发生按有关规定需保荐机构公开发表声明的违法违规情况。
5、持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施等。	本持续督导期内，井松智能未发生违法违规或违背承诺等事项。
6、督导上市公司及其董事、监事/审计委员会委员、高级	在持续督导期间，保荐机构督导井

工作内容	持续督导情况
管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺。	松智能及其董事、监事/审计委员会委员、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所做出的各项承诺。
7、督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则、审计委员会工作细则以及董事、监事/审计委员会委员和高级管理人员的行为规范等。	保荐机构督促并松智能依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度。
8、督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等。	保荐机构对并松智能的内控制度的设计、实施和有效性进行了核查，并松智能的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运行。
9、督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。	保荐机构督促并松智能严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件。
10、对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司予以更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告。	保荐机构对并松智能的信息披露文件进行了审阅，不存在应及时向上海证券交易所报告的情况。
11、关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事/审计委员会委员、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正。	本持续督导期内，并松智能及其控股股东、实际控制人、董事、监事/审计委员会委员、高级管理人员未发生该等事项。
12、持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，保荐人应及时向上海证券交易所报告。	本持续督导期内，并松智能及其控股股东、实际控制人不存在未履行承诺的情况。
13、关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不符的，应及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告。	本持续督导期内，经保荐机构核查，并松智能不存在前述应及时向上海证券交易所报告的情况。
14、在持续督导期间发现以下情形之一的，保荐人应督促	

工作内容	持续督导情况
上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告： （一）上市公司涉嫌违反《上市规则》等上海证券交易所相关业务规则； （二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形； （三）上市公司出现《保荐办法》第七十一条、第七十二条规定的情形； （四）上市公司不配合保荐人持续督导工作； （五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形。	本持续督导期内，并松智能未发生前述情况。
15、制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查工作质量。上市公司出现以下情形之一的，保荐人应自知道或应当知道之日起十五日内或上海证券交易所要求的期限内，对上市公司进行专项现场检查： （一）存在重大财务造假嫌疑； （二）控股股东、实际控制人及其关联人涉嫌资金占用； （三）可能存在重大违规担保； （四）控股股东、实际控制人及其关联人、董事、监事/审计委员会委员或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益； （五）资金往来或者现金流存在重大异常； （六）上海证券交易所或者保荐人认为应当进行现场核查的其他事项。	本持续督导期内，并松智能不存在需要进行专项现场检查的情形。

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

本持续督导期内，未发现并松智能存在重大问题并需要整改的情况。

三、重大风险事项

公司面临的主要风险因素如下：

（一）经营风险

1、新客户开拓不力带来的经营业绩下滑风险

智能仓储物流系统具有投资规模大、使用期限长的特点，不同于日常消费品或经常性原材料的采购，单一主体客户短期内一般不会重复投资智能仓储物流系统。与部分同行业可比公司类似，公司客户变化较多，主要客户多为新增客户。

因此，为实现可持续发展，公司需要不断开发新客户。若公司新客户开拓不

力，不能持续获得新的订单，则公司的经营业绩将会下滑甚至出现亏损。

2、客户在项目验收中的主导权较大，可能导致项目验收时间较长，从而使不同会计期间收入存在波动

公司以客户签署的验收文件作为收入确认的依据。由于智能仓储物流系统的非标属性，在交付至验收阶段，可能需要按照客户的实际需求进一步调整优化，达到要求后客户才签署验收文件；同时公司客户主要为上市公司（含其子公司）和大中型企业，其项目验收标准和流程严格，在验收环节有较大的主导权。因此，公司项目验收时间受客户的影响较大，存在由于项目验收周期长短不同而导致的各会计期间收入和利润大幅波动风险。

3、原材料价格波动的风险

公司生产所需的原材料主要包括钢材和外购件，其中外购件主要为货架、电机减速机、轴承、电气元件、五金件等。公司生产所需的钢材、以及以钢材为基础的外购件价格，随钢材市场价格的波动而波动。如果钢材等原材料价格发生大幅波动，将对公司的业务开拓和经营业绩带来不确定性的影响。

4、宏观经济波动引致的风险

公司所处的智能仓储物流装备行业的市场需求，主要取决于下游汽车、化工、机械、纺织服装、电子、电力设备及新能源等行业的发展进程和应用领域的固定资产投资情况。如果未来宏观经济疲软，或者国家产业政策发生变化，公司下游应用领域的固定资产投资需求有可能出现下滑，从而减少对智能仓储物流装备的采购，由此导致本行业可能面临宏观经济波动引致的风险。

（二）财务风险

1、应收账款及合同资产产生坏账的风险

截至 2025 年 6 月末，公司应收账款账面价值为 48,124.17 万元、合同资产账面价值为 8,409.87 万元。

随着公司生产经营规模的不断扩大，应收账款及合同资产可能持续增加，若催收不力或客户还款困难，可能产生坏账，进而对公司的经营和业绩产生不利影响。

2、募投项目建设可能会导致净资产收益率短期下降的风险

公司对本次首发募集资金投资项目进行了详尽的可行性分析，项目实施有利于提高公司的经营规模和研发实力。但是，由于募集资金投资项目存在一定的建设和试运营周期，难以在短期内达到预期效益，公司短期内净利润增长速度可能会低于净资产的增长速度，从而使公司可能面临因净资产规模扩大，而导致的净资产收益率下降风险。

3、毛利率波动风险

2025 年上半年度公司产品毛利率为 18.83%，公司提供的智能仓储物流系统解决方案为定制化、非标产品，定价受市场竞争、项目的复杂程度、客户对公司的认可度、项目的设备配置、实施周期等诸多因素影响，各智能仓储物流系统项目的毛利率存在一定差异，随着未来市场竞争的变化，可能出现毛利率波动的风险，甚至可能出现公司业绩大幅下滑或业绩亏损的风险。

（三）技术风险

1、技术创新与产品开发风险

公司作为智能仓储物流设备与智能仓储物流系统解决方案供应商，所从事的业务集合机械、电气、控制、软件、算法、信息、通讯、物联网、视觉定位、人工智能等多方面多领域的技术，需要对技术和产品不断进行升级以满足客户需求。公司若不能根据市场变化持续创新、开展新技术的研发，或是新技术及新产品开发不成功，或是由于未能准确把握产品技术和行业应用的发展趋势而未能将新技术产业化，将削弱公司提供智能仓储物流系统解决方案的竞争力，进而对公司生产经营产生不利影响。

2、技术被侵权风险

公司存在核心技术泄密或被他人盗用的可能，一旦核心技术泄密或被盗用，公司的竞争优势将受到一定的影响。

3、技术人员流失和短缺的风险

公司属技术密集型企业，掌握核心技术与保持核心技术团队的稳定，是公司生存和发展的根本。随着市场竞争的加剧，以及公司经营规模的不断扩展，若公司不能吸引到业务快速发展所需的人才，或者公司核心技术人员流失，将对公司

未来经营发展造成不利影响。

4、技术更新迭代风险

智能仓储物流行业的技术发展日新月异，如人工智能、大数据、物联网、机器人技术等不断取得新的突破和应用。企业如果不能及时跟上技术发展的步伐，进行技术创新和系统升级，其现有的智能仓储物流系统就可能很快落后于市场需求，降低企业的竞争力。

（四）业务规模扩张带来的项目管理风险

公司主要为客户提供智能仓储物流系统解决方案，具有定制化特点，且涉及诸多业务环节，要求公司具有较强的项目管理能力。随着公司业务规模不断扩大，项目不断增多，将对公司的项目管理能力提出更高要求，如果公司组织架构和管理模式等不能随着业务规模的扩大而及时调整、完善，将制约公司的进一步发展，从而削弱市场竞争力，可能对公司经营造成不利影响。

四、重大违规事项

2025 年上半年度，井松智能不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2025 年上半年度，公司的主要财务数据及指标情况如下：

（一）财务数据

单位：万元

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	变动幅度(%)
营业收入	35,737.59	34,637.80	3.18
归属于上市公司股东的净利润	49.87	2,558.26	-98.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-230.72	2,352.22	-109.81
经营活动产生的现金流量净额	1,071.70	-6,341.08	116.90
项 目	2025 年 6 月末	2024 年末	变动幅度（%）
归属于上市公司股东的净资产	82,719.55	84,096.10	-1.64
总资产	171,945.38	172,228.59	-0.16

（二）财务指标

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	变动幅度（%）
-----	--------------	--------------	---------

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	变动幅度 (%)
基本每股收益 (元/股)	0.01	0.42	-97.62
稀释每股收益 (元/股)	0.01	0.42	-97.62
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	-0.03	0.39	-107.69
加权平均净资产收益率 (%)	0.06	3.16	减少3.10个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-0.28	2.91	减少3.19个百分点
研发投入占营业收入的比例 (%)	9.21	9.16	增加0.05个百分点

注：研发投入占营业收入的比例，已剔除股份支付金额；2024 年 1-6 月基本每股收益/稀释每股收益已按照 2025 年 1-6 月的股本数进行调整重新核算。

上述财务数据以及财务指标变动合理性分析如下：

1、2025 年上半年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 49.87 万元，较上年同期下降 98.05%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -230.72 万元，较上年同期下降 109.81%，主要受公司毛利率波动影响较大所致。2025 年上半年度公司毛利率为 18.83%，较上年度毛利率 23.84%减少 5.01 个百分点，主要系公司所属智能仓储行业竞争持续加剧，招标价格下行压力凸显。为巩固市场份额，公司战略性承接部分毛利率承压项目，叠加项目实施周期刚性成本影响，导致公司综合毛利率下降较多。

2、2025 年上半年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 1,071.70 万元，较上年同期增长 116.90%，主要原因为公司优化供应商账期管理，加强存货库存周转控制以及应收账款回收相对较多所致。

3、截至 2025 年 6 月末，归属于上市公司股东的净资产为 82,719.55 万元，较上年度末下降 1.64%，主要系公司分红所致。

4、基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益指标同比下降，主要为公司 2025 年 1-6 月净利润较上年同期下降较多影响所致。

六、核心竞争力的变化情况

公司自设立以来一直专注于研发与制造智能仓储物流设备、开发智能仓储物流软件，以智能仓储物流设备和软件为基础，为下游客户提供智能仓储物流系统，系国内知名的智能仓储物流设备与智能仓储物流系统提供商。公司的核心竞争力包括技术自研与产品自产体系优势、行业定制化服务经验丰富和品牌优势、优秀

稳定的管理团队和人才优势、智能柔性制造实现降本增效和保障快速交付优势。

2025 年上半年度，公司的核心竞争力未发生不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

2025 年上半年度，公司继续加大研发投入，研发费用（已扣除股份支付）为 3,292.67 万元，较上年同期研发费用（已扣除股份支付）3,173.03 万元增长 3.77%，主要系公司重视研发投入的战略导向，导致公司研发投入持续增长所致。

2025 年上半年度，公司研发进展持续开展，新增授权专利 12 项，新增软件著作权 17 项。截至 2025 年 6 月末，公司共拥有授权专利 221 项（其中发明专利 30 项、实用新型专利 122 项、外观设计专利 69 项），授权软件著作权 105 项。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

截至 2025 年 6 月 30 日，公司募集资金的使用及余额情况如下：

项 目	金额（万元）
募集资金总额	52,921.05
减：直接扣除的承销保荐费用金额	4,602.45
实际收到的募集资金金额	48,318.60
减：其他发行费用	1,633.96
募集资金净额 ^注	46,684.64
减：补充流动资金	12,002.80
减：智能物流系统生产基地技术改造项目	2,448.47
减：研发中心建设项目	3,503.80
减：购买理财产品尚未赎回金额	4,000.00
减：部分超募资金永久补流金额	3,000.00
加：利息收入扣减手续费净额	2,333.65
截至 2025 年 6 月 30 日募集资金余额	24,063.22

注：公司实际募集资金净额 46,684.64 万元与原募集资金净额 46,548.92 万元的差额为 135.72 万元，系该部分发行费用由公司自有资金支付，未使用募集资金支付。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司募集资金在银行账户的存储情况如下：

募集资金专户名称	开户银行	银行账号	募集资金余额（万元）	账户专项用途	备注
井松智能	中国工商银行合肥双岗支行	1302010619200333245	801.07	研发中心建设项目	活期
井松智能	兴业银行合肥分行营业部	499010100102091644	10,944.22	超募资金	活期
井松智能	合肥科技农村商业银行合肥站西路支行	20000371480566600000204	12,317.94	智能物流系统生产基地	活期
合肥井松机器人有限公司	兴业银行股份有限公司合肥分行	499010100102355535	0.00	10,000 台年产智能物流装备生产线一期项目	-
合 计			24,063.23	-	-

截至 2025 年 6 月 30 日，公司实际结余募集资金余额为 28,063.23 万元，其中，募集资金专户存储余额 24,063.23 万元，公司使用闲置募集资金购买且尚未赎回的银行理财产品金额 4,000.00 万元（包括已转入理财账户尚待银行划扣的理财款项 1,000.00 万元）。

2025 年上半年度，公司募集资金严格按照《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—规范运作》等相关规定存放、使用和管理募集资金，并履行了相关义务，未发生违法违规的情形。

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 2025 年 6 月 30 日，井松智能控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	公司职务	持股情况（万股）				质押、冻结及减持情况
			直接持股	间接 ^{注1} 持股	合计持股数量	合计持股占比	
1	姚志坚	控股股东、实际控制人之一，董事长、总经理	1,723.8136	468.1242	2,191.9378	25.24%	-
2	阮郭静	控股股东、实际控制人之一，质量管理员	327.2549	-	327.2549	3.77%	-
3	李凌	董事、副总经理	550.1750	58.6898	608.8648	7.01%	-
4	朱祥芝	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人	4.5474	21.8362	26.3836	0.30%	-
5	王丹	董事		21.8362	21.8362	0.25%	-
6	尹道骏	董事、副总经理、	-	1.4500	1.4500	0.02%	-

7	许磊	原监事会主席 ^{注2}	-	8.7000	8.7000	0.10%	-
8	朱迎伍	原监事 ^{注2}	-	2.9346	2.9346	0.03%	-
9	孙雪芳	原监事 ^{注2}	-	7.2500	7.2500	0.08%	-
合 计			2,605.7909	590.8210	3,196.6119	36.81%	-

注 1:上述人员间接持股系通过员工持股平台凌志投资、犇智投资持有公司股份。

注 2: 根据《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引（2025 年修订）》等有关规定以及公司实际情况，公司已于 2025 年 6 月取消了监事会，并由董事会审计委员会行使监事会职权。上述事项已履行公司内部审议程序。

2025 年上半年度，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井松智能股份未发生其他变动，不存在质押、冻结及减持的情形。

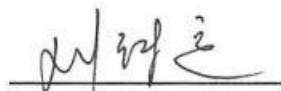
十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐机构认为应当发表意见的其他事项。

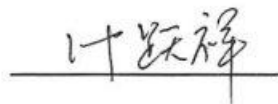
（以下无正文）

(本页无正文，为《华安证券股份有限公司关于合肥井松智能科技股份有限公司 2025 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人：



刘传运



叶跃祥



华安证券股份有限公司

2025年8月30日