

目 录

一、关于收入与费用变动的匹配性·····	第 1—21 页
二、关于审计截止日后财务信息及经营状况·····	第 21—47 页

关于济南森峰激光科技股份有限公司 IPO 第三轮审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2023〕1482 号

深圳证券交易所:

由民生证券股份有限公司转来的《关于济南森峰激光科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函》(审核函〔2023〕010110 号,以下简称审核问询函)奉悉。我们已对审核问询函中所提及的济南森峰激光科技股份有限公司(以下简称森峰科技公司或公司)财务事项进行了审慎核查,并出具了《关于济南森峰激光科技股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明》(天健函〔2023〕992 号)。因森峰科技公司补充了最近一期财务数据,我们为此作了追加核查,现汇报如下。

一、关于收入与费用变动的匹配性。申报材料及审核问询回复显示:(1)2019 年、2020 年,发行人激光设备类业务营业收入分别为 55,751.21 万元、57,423.12 万元,毛利率分别为 28.48%、27.27%,归属于母公司所有者的净利润(扣除非经常性损益前后孰低)分别为-1,535.66 万元、1,637.98 万元。(2)报告期内,发行人销售费用分别为 12,313.36 万元、8,384.91 万元、9,704.04 万元和 5,721.97 万元,销售费用率分别为 22.09%、11.48%、11.47%和 12.95%。(3)报告期内,发行人经销收入分别为 15,317.82 万元、20,030.52 万元、28,328.50 万元和 18,891.58 万元,经销商数量分别为 274 家、242 家、213 家和 143 家。

请发行人:(1)结合 2019 年、2020 年营业收入、毛利率以及期间费用变化情况及原因说明 2020 年发行人扭亏为盈的原因及合理性、客户结构及稳定性与 2019 年是否发生变化、新客户的主要来源、销售费用大幅下降的原因及合理性,是否存在体外资金循环或代垫成本费用情形;(2)根据《监管规则适用指引—

一发行类第 5 号》的规定，进一步结合不同类别、不同层级经销商数量、销售收入及毛利等情况说明 2022 年 1-6 月经销商数量大幅减少的原因及合理性；结合主要经销商向发行人采购规模及其自身业务规模说明两者是否匹配；结合主要经销商采购频率及单次采购量、期后销售周期情况等说明采购频率及单次采购量是否合理，与期后销售周期是否匹配。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 2）

（一）结合 2019 年、2020 年营业收入、毛利率以及期间费用变化情况及原因说明 2020 年发行人扭亏为盈的原因及合理性、客户结构及稳定性与 2019 年是否发生变化、新客户的主要来源、销售费用大幅下降的原因及合理性，是否存在体外资金循环或代垫成本费用情形

1. 结合 2019 年、2020 年营业收入、毛利率以及期间费用变化情况及原因说明 2020 年公司扭亏为盈的原因及合理性

2019 年及 2020 年，公司营业收入、营业毛利、毛利率及期间费用情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度 (激光设备类业务)	变动	2019 年度
营业收入	57,423.12	3.00%	55,751.21
营业成本	41,597.26	4.73%	39,717.78
营业毛利	15,825.86	-1.29%	16,033.44
综合毛利率	27.56%	下降 1.20 个百分点	28.76%
综合毛利率（剔除 运杂费影响）	30.22%	上升 1.46 个百分点	28.76%
销售费用	6,921.00	-43.79%	12,313.36
管理费用	1,574.51	-24.40%	2,082.77
研发费用	3,996.61	64.45%	2,430.32
净利润	2,339.97	/	-1,029.11
扣非归母净利润	1,208.23	/	-2,085.66

（1）2020 年，国内国际销售体系的完善使得公司激光设备类业务收入较 2019 年仍小幅增长

自 2019 年下半年起，随着前期投入逐步收获成效，公司品牌知名度和市场占有率均日益提升，国内国际营销网络体系已基本完善，针对美国、欧洲两大市场设立的美国森峰公司、德国森峰公司亦顺利开展经营。

2020 年，全球各国经济形势均受到不同程度的冲击，各国纷纷采取应对措施，企业正常生产秩序和人员流动受到一定影响，亦导致下游客户采购意愿降低、采购安排滞后、公司市场开拓效率下降等。得益于前期已基本建立完善的国内国际销售体系，公司仍能够有效开拓激光设备国际市场需求，并不断开发激光焊接设备、智能制造生产线等新业务，2020 年来自激光设备类业务的收入仍小幅增长。

(2) 2020 年毛利率较 2019 年基本保持稳定，随国际销售收入占比提升而略有上升

2019 年、2020 年，公司激光设备类销售收入、毛利率情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度（激光设备类）			2019 年度		
	主营收入	比例	毛利率（剔除运杂费影响）	主营收入	比例	毛利率（剔除运杂费影响）
国内销售	24,852.04	44.13%	23.72%	28,371.51	51.84%	22.50%
国际销售	31,462.09	55.87%	34.85%	26,354.50	48.16%	34.92%
合 计	56,314.13	100.00%	29.94%	54,726.00	100.00%	28.48%

注：公司自 2020 年起执行新收入准则，将运输费用作为履约成本计入营业成本列报

激光设备类业务 2019 年、2020 年国内销售毛利率分别为 22.50%、23.72%，国际销售毛利率分别为 34.92%、34.85%，国内销售及国际销售毛利率较为稳定，国际销售毛利率显著高于国内销售。2020 年，受国内市场需求下降影响，国内销售收入较 2019 年有所下降；但国际销售收入增长至 31,462.09 万元，占比从 2019 年的 48.16%提升至 55.87%。随着国际销售占比的提高，激光设备类业务整体毛利率略有提升，较 2019 年增长 1.46 个百分点。

由于国际市场存在对激光切割设备的巨大需求，公司适时调整营销策略，以低功率机型为基础，持续推进高功率和超高功率激光切割设备的迭代研发，以性能稳定、性价比较高的优势满足国际市场需求。2020 年，公司高功率和超高功率激光切割设备占比提升，拉动了外销收入整体上升。同时，公司凭借长期对国际市场的开拓，在多个国家及地区均建立起销售渠道，并且产品相较德国通快、瑞士百超等国际品牌在价格方面具备竞争优势，公司在制定外销产品售价时，通常

高于国内定价。因此，国际销售规模的增加带动公司激光设备类产品毛利率略有上升。

(3) 销售费用同比大幅下降是 2020 年扭亏为盈的主要原因

2020 年度公司激光设备类业务销售费用为 6,921.00 万元，2019 年度公司销售费用为 12,313.36 万元，2020 年较 2019 年减少 5,392.36 万元。其中，由于公司执行新收入准则，将运输费、港杂费作为履约成本计入营业成本列报的影响金额为 1,502.26 万元，剔除该部分影响后，2020 年较 2019 年减少 3,890.10 万元。

销售费用大幅下降的原因主要系 2019 年公司大力拓展国内外市场，积极参与国内、国外行业展会，当期差旅交通费及展览费较高；2020 年随着前期投入逐步收获成效，以及公司销售策略的调整，公司相应减少参加展会、线下广告等投入，展览费及差旅交通费回落至正常水平。其中，展览费较 2019 年下降 2,020.23 万元，差旅交通费下降 522.68 万元，售后服务费、业务招待费等亦有不同程度的下降，整体销售费用同比大幅下降，并由此推动了净利润的上升。

2020 年销售费用下降的具体原因详见本报告一（一）2（3）之回复。

综上所述，2020 年公司激光设备类业务收入及毛利率略有增长，但随着公司销售策略的调整，销售费用同比大幅下降，综合导致公司扭亏为盈，具有合理性。

2. 客户结构及稳定性与 2019 年是否发生变化、新客户的主要来源、销售费用大幅下降的原因及合理性

(1) 客户结构未发生重大变化，持续合作的经销商销售收入增加，客户稳定性增强

2019 年、2020 年公司激光设备类业务的客户结构如下：

单位：台、万元

项 目		内销（激光设备类）		外销（激光设备类）	
		2020 年度	2019 年度	2020 年度	2019 年度
直销客户	收入	23,180.43	26,830.57	14,985.44	12,577.61
	占当期主营业务收入比例	41.16%	49.03%	26.61%	22.98%
经销客户	收入	1,671.61	1,540.93	16,476.65	13,776.89

	占当期主营业务收入比例	2.97%	2.82%	29.26%	25.17%
--	-------------	-------	-------	--------	--------

由上表可见，2020 年，公司各类客户收入占比整体上较为稳定，仅国内终端客户收入占比受市场需求波动影响有所下降，但整体而言客户结构未发生重大变化。

从收入规模上看，2020 年，激光设备类客户数量有所减少，主要系当期购买激光打标机、激光雕刻机等单价较低的其他激光加工设备客户数量减少；以及部分地区小型客户在经济形势波动情形下，采购需求下降所致。采购规模在 100 万元以上的客户的数量、收入规模及占比均呈现出增长趋势，客户稳定性有所增强。2019 年、2020 年激光设备类客户按收入规模分层级具体情况如下：

单位：家、万元

类 别	2020 年度			2019 年度		
	数量	主营收入	占当期主营收入比例	数量	主营收入	占当期主营收入比例
1,000 万元以上	4	5,378.08	9.55%	1	1,759.23	3.21%
500 万元-1,000 万元	2	1,469.36	2.61%	3	2,369.91	4.33%
100 万元-500 万元	103	15,532.24	27.58%	64	10,616.34	19.40%
100 万元以下	1,096	33,934.45	60.26%	1,520	39,980.53	73.06%
合 计	1,205	56,314.13	100.00%	1,588	54,726.00	100.00%

从主要经销客户的稳定性来看，2019 年和 2020 年持续与公司存在业务往来的经销商总计 112 家，其销售收入及占比情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度
2019 年及 2020 年持续交易的经销商激光设备类主营业务收入	13,295.02	11,543.74
当期激光设备类经销收入	18,148.26	15,317.82
占比	73.26%	75.36%

2019 年、2020 年，持续与公司存在业务往来的经销商主营业务收入分别为 11,543.74 万元、13,295.02 万元，收入规模有所增长，占当期激光设备类经销收入的比例均为 75%左右，占比较高，具备稳定性。

(2) 新增客户主要来源

报告期内，公司终端客户广泛分布于汽车零部件、工程机械、桥梁建筑模板、

装配式建筑、特变电输送铁塔、煤炭开采及石油化工设备等行业，数量众多且以中小型客户为主。同时，公司产品具有单台设备价格高、使用周期较长的特点，同一终端客户在采购公司产品后，如无产能扩建、设备技改或工艺更新等需求，短期内向公司重复大额采购的可能性较小，因此公司新增客户收入占当期主营业务收入的比例较高，并且以新增客户以直销客户为主。

2019 年，公司处于大力开拓国际市场时期，采用多种推广方式开展全方位宣传，以快速提高产品知名度及打开市场。2020 年以来，公司国内外市场的品牌影响力在 2019 年全面大力宣传下已得到有效提升，暂不需要短期内大量参加展会来开展宣传。同时，随着公司齐河新建厂区投入使用，以及销售人员差旅及参展机会整体减少，公司根据经营形势适时将业务推广重点转变为广告宣传、举办工厂开放日等，并且销售人员主要通过线上方式与客户开展沟通。前述业务推广方式取得良好的获客效果，以 2019 年为基准，2020 年公司新增客户收入（激光设备类业务）及按区域、模式来源分布情况如下：

单位：万元、家

项 目	2020 年度	
	金额	占比
国内新增客户	20,030.98	52.93%
直销	19,572.34	51.71%
经销	458.64	1.21%
国际新增客户	17,815.69	47.07%
直销	13,651.92	36.07%
经销	4,163.77	11.00%
合 计	37,846.66	100.00%
新增客户收入占当期激光设备类收入比例	67.21%	

2020 年，国内新增客户收入为 20,030.98 万元，主要为直销客户，在国内市场，公司主要通过广告推广、实地拜访和老客户转介绍等推广方式获取新客户资源。国际新增客户收入为 17,815.69 万元，亦以直销客户为主，在国际市场，公司主要通过广告宣传、销售人员线上推广等方式获取新客户。2020 年，在销售费用大幅下降的情况下，公司新增客户收入占比较高，尤其是新增直销客户收入占比较高的原因如下：

1) 销售费用中的展览费虽然大幅下降，但前期参展产品持续影响，为后续业务洽谈提供有效辅助

参加行业展会具有前期投入成本较高、获客存在一定延后性的特点，是后续通过线上推广、线下实地拜访和邀请参访等方式达成交易前的重要环节。2019 年，通过大量参加展会，公司提升了品牌知名度和影响力，并且在了解全球不同地区的下游客户对于激光加工设备在各种性能方面的前沿诉求之后，更有针对性的在 Google、百度等平台优化投放内容；另外，对于参加行业展会的贸易商或直销客户，大部分会选择通过网络查询、邀请销售人员面谈以及实地参观厂区等方式进一步与公司交流沟通，充分了解公司情况后再达成合作，因此 2019 年的参展所带来的潜在客户资源，逐步转化为 2020 年的新增客户。

2) 线上推广效果显著

在国内市场，公司主要通过百度、快手等网络平台进行线上推广；在国际市场，公司主要通过 Google 投放宣传内容。Google 作为全球知名网络宣传平台，其能够较为精准地定位目标客户。同时，公司不断优化广告投放内容和投放位置，使得国际市场线上询盘人次逐年上涨，并且持续为公司带来新增国际客户。2020 年，激光设备类业务国际线上询盘人次为 8,049 次，相较 2019 年的 7,232 次有所增加。

另一方面，公司通过邓白氏、上海特易信息科技等商业信息服务机构，获取全球范围内的激光加工设备相关产业以及下游行业的客户名录，以电话沟通、视频拜访和邮件交流等方式向潜在客户推介产品，该方式亦取得良好效果。

3) 老客户转介绍、业务人员开发客户亦成为有效的补充渠道

建立优秀的售后服务体系和完善的客户管理制度是公司营销体系的重要环节，维护良好的客户关系不仅能够增加老客户的重复购买频次和规模、增强客户粘性，而且能够提升口碑，使其在与同行业其他企业交流时，如同行业企业有购买激光加工设备需求，则会推荐公司产品，许多直销客户购买公司的产品后展现出较强的认可度，为公司带来持续的增量客户。另外，公司销售人员在开展业务时，亦会充分利用长期积累的工作经验与人脉，挖掘激光加工设备行业的潜在客户。

公司在国际市场和国内市场均采取相似的业务拓展方式，新增客户获取来源亦较为相近。但由于国际市场在开发难度、沟通效率、沟通成本、竞争激烈程度等方面区别于国内市场，公司在国际市场亦重视通过发展经销商开拓各区域市场，因此新增国际经销收入高于新增国内经销收入。

4) 新增直销客户收入较高符合行业惯例

公司直销客户数量众多且分布较为分散，同时，公司主要产品具有单台设备价格高、使用周期较长的特点。同一终端客户在采购公司产品后主要作为生产设备使用，如无产能扩建、设备技改或工艺更新等需求，短期内重复大额采购的可能性较小，因此报告期内公司直销客户变动较为频繁，各期新增直销客户收入较高，符合公司下游客户特点。

经查询，同行业可比公司宏石激光 2020 年至 2022 年新增终端客户销售金额占比分别为 91.33%、90.54%和 86.60%，占比较高。公司新增直销客户收入较高的情形符合行业惯例。

综上所述，公司 2020 年销售费用大幅下降主要系 2019 年参展相关的展览费、差旅费投入过高，2020 年回落至正常水平，新增客户来源合理。

(3) 销售费用大幅下降的原因及合理性

2020 年度公司激光设备类业务销售费用为 6,921.00 万元，2019 年度公司销售费用为 12,313.36 万元，2020 年较 2019 年减少 5,392.36 万元。其中，由于公司执行新收入准则，将运输费、港杂费作为履约成本计入营业成本列报的影响金额为 1,502.26 万元，剔除该部分影响后，2020 年较 2019 年减少 3,890.19 万元。

1) 2019 年公司为提升品牌知名度，开拓国内国际市场，因此销售费用较高

2019 年及以前，随着公司激光切割设备产品系列的完善成熟，公司开始大力拓展国内外市场，建立国际营销网络，在多国设立办事处，且于 2018 年、2019 年分别设立美国森峰公司、德国森峰公司以重点开拓美洲、欧洲市场，并积极参加境内外展会，大力推广“镭鸣”“森峰”品牌，以提高产品知名度，提升市场占有率。

2019 年，在参展方面，公司先后参加境内外展会 60 余次，涉及国内各大城市以及美国、德国、澳大利亚、加拿大、法国、土耳其等多个国家，展会费用达

2,323.35 万元；在广告宣传方面，公司以自身优势领域激光切割为切入点，集中推广光纤激光切割设备；在实地拜访客户方面，公司向俄罗斯、美国、印度、韩国、土耳其、以色列、德国、巴基斯坦、波兰、墨西哥、斯洛文尼亚、意大利等国家的 90 余个城市派遣销售人员开展客户拜访业务，发生相关差旅交通费 1,129.96 万元。在上述业务推广方式的综合作用下，公司主营业务客户数量自 2018 年的 1,116 家增长至 2019 年的 1,588 家，但销售费用达到 12,313.36 万元。

2) 2020 年随着公司经营战略调整，销售费用大幅下降

自 2019 年下半年起，随着前期投入逐步收获成效，公司品牌知名度和市场占有率均日益提升，营销网络体系已基本完善，针对美国、欧洲两大市场设立的美国森峰公司、德国森峰公司亦顺利开展经营。同时，受宏观经济波动及市场形势变化影响，展会数量及销售人员的出差机会减少，因此，公司相应减少参加展会、线下广告等推广投入，销售费用较 2019 年大幅下降。

同时，公司新建设的齐河厂区配套建有现代化的产品展厅，能够为前来参观的客户更全面、更直观地介绍公司产品优势、性能，因此，公司调整销售战略，从参加、举办展会为主转变为线上推广、举办工厂开放日为主，导致销售费用中的展览费大幅下降。

此外，2020 年起，公司销售人员与客户更多采用线上沟通方式，并且积极利用谷歌、百度、Alibaba、LinkedIn、YouTube 等境内外知名网络平台进行海内外营销推广，亦导致了销售费用中的差旅交通费、展览费的下降。其中，展览费较 2019 年下降 2,020.23 万元，差旅交通费下降 522.68 万元，售后服务费、业务招待费等亦有不同程度的下降，综合导致整体销售费用同比大幅下降。

3) 公司销售费用变动趋势较同行业可比公司不存在显著差异

2019 年及 2020 年，公司及同行业可比公司的展览费、差旅费、广告宣传费等市场推广相关费用变动情况如下：

公司名称	项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
		金额	变动	金额	变动	金额
大族激光	展览费、差旅费	11,407.40	-14.35%	13,318.72	-0.61%	13,401.00
华工科技	广告及业务宣传费、差旅费	4,202.95	-25.10%	5,611.28	-10.26%	6,252.74

海目星	广告及业务推广费、差旅费	1,072.30	-40.77%	1,810.37	3.16%	1,754.99
联赢激光	宣传费、差旅费	413.28	-60.63%	1,049.81	-27.35%	1,445.02
宏石激光	市场推广费、差旅费	3,259.79	-18.67%	4,008.31	22.29%	3,277.65
森峰科技	展览费、差旅费	910.40	-73.64%	3,453.31	159.44%	1,331.08

[注]华工科技、海目星、联赢激光和宏石激光未单独披露展览费，故选取包含展览费的科目列示

2019年，同行业可比公司市场推广费用因经营规模、下游客户、销售策略不同，呈现出不同的变动趋势。其中，大族激光、华工科技经营规模大，市场推广费用始终处于较高水平；海目星、联赢激光下游客户集中度高，且主要为大型客户，所需市场推广费用较少，因此前述公司2019年市场推广费用保持稳定或有所下降。宏石激光与公司下游客户均较为分散，需要通过市场推广提升品牌知名度，因此宏石激光与公司2019年销售费用均大幅上升，变动趋势一致。

2020年，受宏观经济波动及市场形势变化影响，展会数量及销售出差机会减少，同行业可比公司展览费和差旅费金额均呈现不同程度的下降，与公司变动趋势基本一致。

3. 是否存在体外资金循环或代垫成本费用的情形

报告期内，公司已建立健全了《销售管理制度》、《采购管理制度》、《薪酬管理制度》和《现金管理制度》等相关内控制度，规范生产经营过程中各项交易程序、规范财务核算，并且提升财务人员专业水平，加强对财务核算、借款、客户回款、现金收支、票据管理等方面的客户、供应商和关联交易，严格防范资金占用等事项。

我们对公司及其子公司、分公司、控股股东和实际控制人及其配偶及关联公司、与实际控制人关系密切的家庭成员、5%以上主要股东、董事、监事、高级管理人员、主要财务人员、主要销售人员、员工持股平台中直接和间接持股合计0.5%以上员工等其他重要人员共计42个核查对象，仍正常使用、报告期内虽销户但有流水发生、睡眠或报告期内无交易的共计470个银行账户全部进行了核查。

报告期内，公司大额资金往来不存在重大异常，与客户、供应商之间的往来均与业务活动相匹配；相关自然人银行流水不存在重大异常，被核查账户均不存在为公司代付成本、费用等承担公司支出的情形，不存在其他大额异常往来的情

形。

综上所述，公司销售费用的大幅下降以及 2020 年业绩扭亏为盈具有合理性，不存在体外资金循环或代垫成本费用的情形。

(二) 根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》的规定，进一步结合不同类别、不同层级经销商数量、销售收入及毛利等情况说明 2022 年 1-6 月经销商数量大幅减少的原因及合理性；结合主要经销商向发行人采购规模及其自身业务规模说明两者是否匹配；结合主要经销商采购频率及单次采购量、期后销售周期情况等说明采购频率及单次采购量是否合理，与期后销售周期是否匹配

1. 根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》的规定，进一步结合不同类别、不同层级经销商数量、销售收入及毛利等情况说明 2022 年 1-6 月经销商数量大幅减少的原因及合理性

(1) 不同类别经销商数量、销售收入及毛利等情况

报告期内，公司经销模式均为买断式销售，公司经销商以国际贸易商为主，少量为独家代理经销商。2022 年 1-6 月经销商数量大幅减少的原因主要系部分交易金额 100 万以下的贸易商通常仅根据其订单在年度内采购少量激光加工设备，采购频率较低，不具有连续性，因此以上半年统计得出的经销商数量较少所致；随着收入规模的增长，2023 年 1-6 月经销商数量为 174 家，较 2022 年 1-6 月有所增长。

报告期内，公司不同类别经销商的数量、销售收入及毛利占比情况如下：

项 目	不同类别	数量(家)	销售收入占比	毛利占比
2023 年 1-6 月	贸易商	159	74.25%	74.33%
	独家代理经销商	15[注]	25.75%	25.67%
	合 计	174	100.00%	100.00%
2022 年度	贸易商	225	86.48%	86.47%
	独家代理经销商	9	13.52%	13.53%
	合 计	234	100.00%	100.00%
2021 年度	贸易商	207	79.98%	78.60%
	独家代理经销商	6	20.02%	21.40%
	合 计	213	100.00%	100.00%

2020 年度	贸易商	241	95.71%	97.14%
	独家代理经销商	1	4.29%	2.86%
	合 计	242	100.00%	100.00%

[注]当期卡塔尔独家代理商暂未发生交易，未统计入内

随着公司在国际市场上品牌知名度的提升及销售规模的扩大，为更好地拓展业务、降低市场开拓成本，公司在部分激光加工设备需求较为旺盛、市场规模适中且稳定的国家或地区选取认同公司品牌、拥有完善销售渠道和成熟售后服务团队的经销商作为公司在该地市场的独家经销商。报告期各期末，公司独家代理经销商分别为 1 家、6 家、9 家和 16 家，销售收入占比分别为 4.29%、20.02%、13.52%和 25.75%，毛利占比分别为 2.86%、21.40%、13.53%和 25.67%，报告期内销售收入和毛利均呈上升趋势，2022 年收入及毛利占比较 2021 年有所下降，主要系公司 2022 年经销收入规模较 2021 年增幅较大，其中欧洲与亚洲地区销售规模增幅较大，前述地区部分国家市场规模较大，采用独家代理的模式不足以覆盖当地市场，公司为占据较高的市场份额，故选择与不同的贸易商客户开展合作，因此 2022 年独家代理经销商的收入及毛利金额均有所上升，但占经销收入及毛利的比例有所下降；随着公司在国际市场知名度进一步提升，2023 年 1-6 月独家代理经销商数量进一步增加，相应的收入及毛利占比随之增长。

(2) 不同层级经销商数量、销售收入及毛利等情况

报告期内，公司经销商主要为激光加工设备产品贸易商，按照收入规模 1,000 万元以上、500 万元-1,000 万元、100 万元-500 万元、100 万元以下进行分层，为便于比较，2023 年 1-6 月的分层标准减半计算，各期情况如下：

1) 2023 年 1-6 月

单位：家，万元

类 别	经销商数量	数量占比	收入金额	收入占比	毛利	毛利占比
500 万元以上	12	6.90%	14,667.67	52.51%	5,509.61	53.65%
250 万元-500 万元	13	7.47%	4,263.06	15.26%	1,636.39	15.93%
50 万元-250 万元	64	36.78%	6,782.24	24.28%	2,348.16	22.87%
50 万元以下	85	48.85%	2,219.24	7.95%	775.33	7.55%
合 计	174	100.00%	27,932.21	100.00%	10,269.50	100.00%

2) 2022 年

单位：家，万元

类 别	经销商 数量	数量占比	收入金额	收入占比	毛利	毛利占比
1,000 万元以上	7	2.99%	16,525.08	37.56%	5,919.12	37.73%
500 万元-1,000 万元	14	5.98%	9,290.50	21.12%	3,198.38	20.39%
100 万元-500 万元	60	25.64%	12,887.35	29.29%	4,772.34	30.42%
100 万元以下	153	65.38%	5,296.00	12.04%	1,796.76	11.45%
合 计	234	100.00%	43,998.93	100.00%	15,686.60	100.00%

3) 2021 年度

单位：家，万元

类 别	经销商 数量	数量占比	收入金额	收入占比	毛利	毛利占比
1,000 万元以上	6	2.82%	9,429.41	33.29%	2,918.23	34.63%
500 万元-1,000 万元	7	3.29%	4,409.60	15.57%	1,263.58	14.99%
100 万元-500 万元	48	22.54%	10,225.46	36.10%	3,036.76	36.03%
100 万元以下	152	71.36%	4,264.04	15.05%	1,209.44	14.35%
合 计	213	100.00%	28,328.50	100.00%	8,428.01	100.00%

4) 2020 年度

单位：家，万元

类 别	经销商 数量	数量占比	收入金额	收入占比	毛利	毛利占比
1,000 万元以上	4	1.65%	5,378.08	26.85%	1,741.04	25.84%
500 万元-1,000 万元	3	1.24%	2,082.16	10.39%	778.64	11.56%
100 万元-500 万元	32	13.22%	5,789.57	28.90%	1,813.52	26.91%
100 万元以下	203	83.88%	6,780.70	33.85%	2,404.84	35.69%
合 计	242	100.00%	20,030.52	100.00%	6,738.03	100.00%

报告期内，公司经销收入金额呈现逐年增长趋势，经销商数量分别为 242 家、213 家、234 家和 174 家，其中 2021 年较 2020 年经销商数量有所下降，2022 年经销商数量较 2021 年有所上升，2023 年 1-6 月经销商数量减少，主要系部分交

易金额 100 万以下的贸易商通常仅根据其订单在年度内采购少量激光加工设备，采购频率较低，不具有连续性，因此以半年度统计得出的经销商数量较少所致。

公司主要产品激光加工设备广泛应用于汽车零部件、工程机械、桥梁建筑模板、装配式建筑、特变电输送铁塔等多个领域，细分应用行业众多，经营主体数量庞大、分布广泛。报告期内，公司经销商主要为贸易商，其主要根据终端客户需求采购公司产品，而公司产品属于设备类，终端客户通常复购率较低，因此经销商也呈现数量较多的特点，一般交易规模较大（金额 500 万元以上）的经销商与公司业务合作具有连续性，给公司带来持续的订单；交易规模较小（金额 100 万元以下）的经销商通常系根据终端客户需求对公司产品的临时性采购，采购不具有连续性，当期新增和中断合作的数量较多。

报告期内，随着公司产品的更新换代、发展独家代理经销商、与其他经销商合作的深入以及公司产品在国际市场上品牌知名度的提升，交易金额 500 万元以上的经销商数量、收入占比、毛利占比均持续增长，其数量分别为 7 家、13 家、21 家和 25 家，收入占比分别为 37.24%、48.86%、58.68%和 67.77%，毛利占比分别为 37.40%、49.62%、58.12%和 69.58%，经销商客户集中度日益提升。

2021 年经销商数量同比减少 29 家，主要原因如下：①2020 年及 2021 年 1 月，公司在波兰、沙特阿拉伯及阿联酋等国家发展了独家代理经销商，相应减少了在代理区域内与其他经销客户的合作，随着独家代理经销商的开拓，2021 年波兰、沙特阿拉伯及阿联酋等国家的经销商客户数量较 2020 年减少 6 家；②2020 年口罩自动生产线需求量大幅增加，公司研发并销售口罩自动生产线，其中 24 家经销商客户向公司采购该产品，随着口罩自动生产线市场逐步达到供需平衡，公司未继续开展口罩自动生产线业务，上述客户中的 21 家在 2021 年末与公司持续合作。

2022 年公司经销商数量同比增加 21 家，主要原因如下：①公司持续开拓境外市场，其中北美洲、南美洲、大洋洲及欧洲经销收入同比增长 72.99%，经销客户数量增加 27 家；②2021 年及 2022 年 1 月，公司在捷克、罗马尼亚及阿联酋等国家发展了独家代理经销商，相应减少了在代理区域内与其他经销客户的合作，随着独家代理经销商的开拓，2022 年捷克、罗马尼亚及阿联酋等国家的经销商客户数量较 2021 年减少 6 家。

2023 年 1-6 月公司经销商数量较 2022 年减少 60 家，主要系部分交易金额 100 万以下的贸易商通常仅根据其订单在年度内采购少量激光加工设备，采购频率较低，不具有连续性，因此以半年度统计得出的经销商数量较少，随着公司收入规模的扩大，2023 年 1-6 月经销商数量同比增加 31 家，与收入变动趋势一致。

2. 结合主要经销商向公司采购规模及其自身业务规模说明两者是否匹配
报告期内，公司前五大经销商向公司采购规模及其自身业务规模情况如下：

单位：万元

客户名称	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	采购规模	经营规模	采购规模	经营规模	采购规模	经营规模	采购规模	经营规模
MASZYNY- POLSKIE. PL SP. Z O.O.	1,415.63	2,771.64	2,040.27	4,566.54	2,678.47	4,055.09	1,257.85	2,006.09
JAVA MACHINE CO., LTD	917.79	2,924.43	1,416.19	5,186.04	1,686.63	5,072.77	1,301.66	4,141.65
JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY	319.06	938.03	894.31	4,743.01	205.78	1,755.84	280.37	2,548.04
TECHNOGRAV LLC	2,512.35	3,032.17	3,856.77	6,052.39	1,532.89	2,863.58	1,314.54	1,841.60
LLC LEADERMASH STANKI	3,224.80	5,146.22	5,726.21	11,503.20	1,443.39	3,678.36	-	-
VersyCNC Tech SRL	862.03	2,425.19	1,176.98	3,360.40	1,183.53	2,628.34	115.86	967.73
BESCUITTER LLC	-	未取得	85.82	14,785.76	280.42	10,967.56	1,537.34	7,242.48
Gulf machines Trading Company	238.17	未取得	614.68	1,680.20	1,064.56	1,935.45	860.89	3,103.92
LLC Altesa	417.99	446.33	1,340.68	6,930.68	751.30	1,847.94	-	-
NEXTTEC MACHINERY SA DE CV	1,360.86	1,659.39	893.10	2,853.37				

注：经销商业务规模为其销售额，来源为中信保报告、客户提供的财务数据及客户官网披露等，上述金额已按照各年度平均汇率折合为人民币

公司对经销商实行买断式销售以及公司的产品特性决定了经销商主要采取“以销定采”的采购模式，经销商根据其终端客户的实际需求向公司进行采购。由上表可见，主要经销商向公司的采购规模均小于其自身业务规模，主要经销商向公司的采购规模与其自身业务规模相匹配。

3. 结合主要经销商采购频率及单次采购量、期后销售周期情况等说明采购频率及单次采购量是否合理，与期后销售周期是否匹配

公司对经销商实行买断式销售以及公司的产品特性决定了经销商主要采取“以销定采”的采购模式，经销商根据其终端客户的实际需求向公司进行采购，个别规模较大的经销商有时会根据当地销售情况适度备货，通常仅为满足参观展示需要或未来6个月以内的销售需求，备货数量较少，因此经销商向公司采购具有采购频率及单次采购数量均较低的特点。

报告期内，公司前五大经销商采购频率及单次采购量、期后销售等情况如下：

(1) 2023年1-6月

单位：次/年、台

序号	客户名称	采购数量	采购频率	单次采购量	期末结存量	期后销售量	期后销售比例
1	LLC LEADERMASH STANKI	120	24	5	1	1	100%
2	TECHNOGRAV LLC	83	20	4.15	1	1	100%
3	MASZYNY-POLSKIE. PL SP. Z O.O.	53	16	3.31	1	1	100%
4	NEXTTEC MACHINERY SA DE CV	55	16	3.44	1	1	100%
5	JAVA MACHINE CO., LTD/JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY[注 1]	27	16	1.69	1	-	[注 2]
小 计		338	92	3.67	5	4	80%

[注 1] JAVA MACHINE Co., Ltd/JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY 同受自然人夏正水（韩国）控制，下同

[注 2] JAVA MACHINE Co., Ltd/JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY 期末结存的1台设备主要用于对外展示，故暂未销售

(2) 2022年度

单位：次/年、台

序号	客户名称	采购数量	采购频率	单次采购量	期末结存量	期后销售量	期后销售比例
1	LLC LEADERMASH STANKI	265	50	5.30	2	2	100%
2	TECHNOGRAV LLC	184	47	3.91	5	5	100%

3	MASZYNYPOLSKIE. PL SP. Z O.O.	46	30	1.53	1	1	100%
4	JAVA MACHINE CO., LTD/JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY	49	27	1.81	6	6	100%
5	LLC Altesa	67	16	4.19	1	1	100%
小 计		611	170	3.59	15	15	100%

(3) 2021 年度

单位：次/年、台

序号	客户名称	采购数量	采购频率	单次采购量	期末结存量	期后销售量	期后销售比例
1	MASZYNYPOLSKIE. PL SP. Z O.O.	79	30	2.63	-	-	-
2	JAVA MACHINE CO., LTD/JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY	42	24	1.75	9	9	100%
3	TECHNOGRAV LLC	70	36	1.94	-	-	-
4	LLC LEADERMASH STANKI	61	24	2.54	-	-	-
5	VersyCNC Tech SRL	34	10	3.40	-	-	-
小 计		286	124	2.31	9	9	100%

(4) 2020 年度

单位：次/年、台

序号	客户名称	采购数量	采购频率	单次采购量	期末结存量	期后销售量	期后销售比例
1	JAVA MACHINE CO., LTD/ JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY	43	22	1.95	9	9	100%
2	BESCUTTER LLC[注]	112	34	3.29	-	-	-
3	TECHNOGRAV LLC	40	36	1.11	-	-	-
4	MASZYNYPOLSKIE. PL SP. Z O.O.	29	27	1.07	-	-	-
5	Gulf machines Trading Company	22	10	2.20	-	-	-
小 计		246	129	1.91	9	9	100%

[注] BESCUTTER LLC 原名为 ROSE GRAPHIX LLC，成立于 2015 年，2020 年 5 月更名为 BESCUTTER LLC

如上表，公司主要经销商基本系根据其终端客户的实际需求向公司进行的采购，公司主要经销商采购频率较低且单次采购量较少，其中 2022 年及 2023 年 1-6 月单次采购量较 2021 年有所增加，主要系 LLC LEADERMASH STANKI、TECHNOGRAV LLC 及 LLC Altesa 单次采购量增加，上述客户均为俄罗斯客户，随着 2022 年俄罗斯境内采购需求的提升，经销商客户根据下游客户需求，向公司采购中功率、低功率产品的规模有所增加，而中功率、低功率产品的单价不高，经销商出于便捷性等方面的考虑，一次下单多台设备的情形有所增加，因此单次采购量有所增加。

2023 年 1-6 月，MASZYNY-POLSKIE.PL sp. z o.o. 单次采购量较 2022 年有所增加，主要原因系其采购的激光焊接设备增加，激光焊接设备单价较低，经销商出于采购便捷考虑，单次订单采购数量有所增加。其余主要经销商客户单次采购量基本保持稳定。

各期结存中，JAVA MACHINE Co.,Ltd/JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY（因同受自然人夏正水控制，故以下数据合并计算），各期结存数量合计为 9 台、9 台、6 台、和 1 台，其报告期末结存的 1 台设备主要用于对外展示，期后尚未销售；其余经销商期末结存数量在 0 台至 5 台，占当期采购数量的比例较低，且期后均以实现销售。

JAVA MACHINE Co.,Ltd/JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY 各期结存设备的采购金额分别为 316.33 万元、447.25 万元、320.54 万元和 61.00 万元，占各期向公司采购金额的比例分别为 20.18%、24.93%、14.89%和 5.14%，占比均较小，各期采购及备货情况如下：

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
当期采购数量 A(台)	27	49	42	43
当期对外销售数量 B (台)	32	52	42	35
期末库存数量 C(台)	1	6	9	9
当期月平均销售数量 D=B/12 (台)	5.33	4.33	3.50	2.92
备货周期 E=C/D(月)	0.19	1.38	2.57	3.09

由上表可见，报告期内该客户采购规模、销售规模及月均销售数量均呈上升趋势，随着经营规模的扩大，备货周期呈下降趋势，备货水平保持在 1-3 个月内；

备货的主要原因系该客户经营规模较大，其经营规模相对较大，经营规模详见本报告一（二）2 之回复，其中 JAVA MACHINE Co.,Ltd 注册资本 100 亿韩元（折合人民币约 5,470 万元），且在韩国当地建有仓库及展厅，保持一定的库存数量可便于及时响应终端客户采购及参观设备的需求，截至本报告出具日，上述结存的 1 台设备系主要用于对外展示，尚未实现销售。

报告期内，针对 JAVA MACHINE Co.,Ltd/JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY 的销售情况，我们执行了如下核查程序：1）对主营业务收入实施细节测试，各期核查比例均为 100%；2）独立向客户发函确认各期营业收入金额，已回函相符；3）将各期销售记录与海关出口数据进行核对，与海关出口数据相匹配；4）聘请境外审计机构对该客户进行实地走访，并实时视频参与，查看客户实地经营场所及库存；5）对终端客户进行穿透核查，视频询问该经销商客户的终端客户；6）对公司及其子公司、分公司、控股股东和实际控制人及其配偶及关联公司、与实际控制人关系密切的家庭成员、5%以上主要股东、董事、监事、高级管理人员、主要财务人员、主要销售人员、员工持股平台中直接和间接持股合计 0.5%以上员工等其他重要人员的银行账户全部进行了核查，不存在与该客户实际控制人夏正水的大额异常往来；7）核查各期应收账款期后回款情况，截至 2023 年 8 月 31 日，期后回款比例均为 100%。

综上，公司主要经销商基本系根据其终端客户的实际需求向公司进行的采购，采购频率及单次采购量具有合理性，与期后销售周期相匹配。

（三）核查情况

1. 核查程序

针对前述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）获取并核查公司销售合同、出库单、发货单、签收单、验收单等支持性证据，对公司的销售与收款内部控制循环进行了解并执行穿行测试，测试公司销售内部控制的运行有效性；

（2）获取公司销售明细表，对公司主营业务收入进行细节测试，抽取销售记录检查对应的销售合同、订单、发货单、销售出库单、签收单、安装验收单、报关单、提单、销售发票、记账凭证等原始单据，核查收入确认的真实性与准确性，检查收入确认时点是否符合《企业会计准则》相关规定；

(3) 获取并查阅公司期间费用明细，根据各费用分项明细的变动，分析报告期内期间费用率变动的具体原因及与营业收入、业务量变动的匹配情况；

(4) 分析各项明细费用的波动情况，对金额重大或者波动较大项目进行重点关注，分析相关费用支出的合理性及波动原因；抽样检查公司期间费用的合同、发票、支付依据、付款单据、银行流水等原始凭证，检查期间费用的真实性、准确性、完整性，核查各类期间费用是否严格区分其用途、性质据实核算；抽取公司资产负债表日前后期间费用相关会计凭证，执行截止性测试，核实期间费用是否存在跨期确认情形；

(5) 查阅了控股股东、实际控制人、董事（不含外部董事和独立董事）、监事、高级管理人员、主要销售人员、主要财务人员等关键岗位人员的银行账户清单及银行流水，对报告期内发生的达到重要性水平的大额支付检查交易对方是否为客户或供应商；取得了上述相关方出具的不存在与公司客户、供应商发生过与公司相关的资金往来的确认函；

(6) 对公司主要客户进行了访谈，确认其是否存在与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要关联方存在资金往来或利益安排等情形；公司主要供应商进行了访谈，确认其是否存在与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要关联方存在资金往来或利益安排等情形；

(7) 取得公司销售收入明细表、销售订单列表及主要经销商收发存，分析各期不同层级、不同类别经销商的数量、收入及毛利占比是否合理；分析主要经销商采购频率、单次采购量及期末结存情况是否合理；

(8) 访谈公司销售人员，了解公司经销模式、经销商构成情况、各期经销商客户数量变化的原因及合理性；

(9) 查阅中信保报告、客户官方网站及询问客户，了解主要经销商各期经营规模，与其向公司的采购规模进行比较，分析是否合理。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司 2020 年激光设备类业务营业收入及毛利率较 2019 年基本保持稳定，略有增长，由于销售策略调整，激光设备类业务销售费用同比大幅下降，并推动公司扭亏为盈。前述情形符合公司实际经营情况，具备合理性；公司客户结

构较 2019 年未发生重大变化，整体具备稳定性，新客户主要系国内、国际的直销客户，来自于广告宣传、销售人员线上线下推介、邀请参访及老客户介绍等，销售费用大幅下降具备合理性；公司不存在体外资金循环或承担成本费用的情况；

(2) 报告期内，各期经销商数量存在一定波动，主要系公司产品结构变化、发展独家代理经销商及对市场的进一步开拓所致，具有合理性；主要经销商向公司采购规模与其自身业务规模相匹配；主要经销商基本系根据其终端客户的实际需求向公司进行的采购，采购频率及单次采购量具有合理性，与期后销售周期相匹配。

二、关于审计截止日后财务信息及经营状况。

请发行人：(1) 说明 2022 年全年及 2023 年一季度主要财务信息及经营状况，主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析变动原因及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性；(2) 结合业务主要地域分布及业务开展情况，行业主流技术变动、经销商构成稳定性、原材料价格波动等因素对行业供需变化和发行人生产经营的具体影响，进一步分析说明上述因素在报告期的变化情况及未来变化趋势，是否存在重大不利变化，对发行人经营业绩和持续经营能力的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。(审核问询函问题 3)

(一) 说明 2022 年全年及 2023 年一季度主要财务信息及经营状况，主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析变动原因及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性

1. 2023 年 1-6 月公司主要财务信息及经营状况，主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况

2023 年 1-6 月，公司主要业绩指标情况如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	变动率
营业收入	65,066.44	44,197.02	47.22%
营业成本	43,141.36	28,415.83	51.82%
毛利率	33.70%	35.71%	下降 2.01 个百分点

归属于母公司股东的净利润	5,610.48	4,597.04	22.05%
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	5,097.94	4,316.99	18.09%

2023 年 1-6 月，公司营业收入为 65,066.44 万元，较 2022 年 1-6 月上涨 47.22%，综合毛利率为 33.70%，较 2022 年 1-6 月下降 2.01 个百分点，扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润为 5,097.94 万元，较 2022 年 1-6 月上涨 18.09%，经营情况良好。截止 2023 年 6 月末，公司在手订单金额为 47,237.91 万元，其将主要于 2023 年下半年内转化为收入，从而为公司未来业绩增长提供有力支撑。

公司 2023 年 1-6 月财务报表业经本所审计并出具天健审(2023)9550 号《审计报告》，主要会计报表项目、同比变动情况以及变动比例超过 30%且变动金额超过 300 万元的原因如下：

(1) 合并资产负债表

单位：万元

项 目	2023-06-30		2022-12-31	变动原因
	金额	变动率	金额	
货币资金	35,867.19	13.05%	31,726.72	-
交易性金融资产	1,185.91	28.49%	922.94	-
应收账款	9,519.50	39.03%	6,846.90	主要系公司业务规模持续增长，营业收入增加，应收账款相应增加。
应收款项融资	62.23	-89.48%	591.78	公司应收款项融资均为银行承兑汇票，当期公司兑现银行承兑汇票，并且客户较少选择使用银行承兑汇票结算。
其他应收款	1,030.33	5.59%	975.75	-
存货	29,746.99	3.31%	28,793.36	-
其他流动资产	1,665.63	115.58%	772.64	主要系本中期预缴所得税、预缴增值税和留抵增值税增加所致。
流动资产合计	79,946.45	12.06%	71,340.33	-
固定资产	12,548.53	1.37%	12,379.35	-
在建工程	19,838.88	50.90%	13,147.11	主要系公司募投项目激光加工设备全产业链智能制造项目陆续开工，车间、厂房以及相关配套设施陆续建设所致。

使用权资产	523.20	-21.48%	666.29	-
无形资产	8,234.21	-0.96%	8,314.12	-
递延所得税资产	1,534.14	45.40%	1,055.10	主要系随着销售规模增加，售后服务费用计提增加，同时存货跌价准备计提增加，使得预计负债金额与资产减值准备增加，相应递延所得税资产确认增加。
其他非流动资产	2,409.48	-10.78%	2,700.49	-
非流动资产合计	45,213.76	17.98%	38,321.77	-
资产总计	125,160.21	14.13%	109,662.10	-
短期借款	4,714.18	-24.78%	6,266.82	-
应付票据	25,246.12	-13.47%	29,175.98	-
应付账款	19,841.16	54.67%	12,827.77	主要由于销售规模的提高，公司采购、生产规模相应增长，导致期末应付账款有所增长。
合同负债	13,651.01	3.87%	13,142.27	-
应付职工薪酬	1,605.85	-4.76%	1,686.03	-
应交税费	903.98	-26.02%	1,221.90	-
其他应付款	821.68	-19.31%	1,018.29	-
一年内到期的非流动负债	1,996.55	10.43%	1,807.91	-
其他流动负债	1,116.47	35.81%	822.09	-
流动负债合计	69,896.98	2.84%	67,969.08	-
长期借款	15,695.67	89.47%	8,284.16	主要系为满足项目建设资金投入需要，公司通过银行借入长期款项。
预计负债	2,473.77	41.11%	1,753.12	主要系随着公司业务规模的扩大，计提的产品售后质保费用相应增长。
递延收益	483.59	-5.34%	510.85	-
非流动负债合计	18,998.40	69.55%	11,205.28	-
负债合计	88,895.38	12.28%	79,174.35	-
所有者权益合计	36,264.83	18.95%	30,487.75	-
负债和所有者权益总计	125,160.21	14.13%	109,662.10	-

2023年6月末公司应收账款账面价值较2022年末增加2,672.60万元，增幅为39.03%，主要是由于公司业务规模持续增长，营业收入增加，应收账款相应增加所致。公司2023年1-6月和2022年1-6月营业收入、应收账款及其变动情况如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月/ 2023-06-30	变动	2022 年 1-6 月/ 2022-06-30
营业收入	65,066.44	47.22%	44,197.02
应收账款	9,519.50	39.32%	6,832.65
应收账款/营业收入	14.63%	减少 0.86 个百分点	15.49%

由上表可见，2023 年 1-6 月，公司实现营业收入 65,066.44 万元，较 2022 年 1-6 月营收增长 47.22%。2023 年 6 月末，应收账款账面价值 9,519.50 万元，较 2022 年 6 月末增长 39.32%，应收账款占营业收入比例同比减少 0.86 个百分点，基本保持稳定，应收账款占营业收入的比例仍保持在较低水平。

(2) 合并利润表

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月	变动	2022 年 1-6 月	变动原因
营业收入	65,066.44	47.22%	44,197.02	主要系公司国际市场业务拓展良好，以光纤激光切割设备为代表的各类激光加工设备产品销售数量大幅增长所致，欧洲、亚洲和北美洲为营业收入主要增长区域，其中美国、俄罗斯、土耳其和印度为主要出口国家；同时随着国内市场需求稳步回升，内销收入较上年同期大幅增长。
营业成本	43,141.36	51.82%	28,415.83	主要系随着公司业务规模持续增长，营业收入持续增长，营业成本相应增加。
销售费用	9,086.58	58.80%	5,721.97	主要系随着销售规模的增长，国际和国内营销活动增加，销售人员薪酬、差旅交通费大幅增长以及广告及推广费相应增长，同时，产品质保金计提金额也同步增长。此外，公司参展览展活动增多，展览费同比有所上涨。
管理费用	1,423.96	0.49%	1,417.07	-
研发费用	3,777.24	39.62%	2,705.44	主要系公司基于未来市场需求的研判，加大对重型切管机、高功率及超高功率激光切割机研发投入，因此材料费和研发人员薪酬有所增长；并且，公司加大对新能源领域相关产品投入，苏州子公司研发人员数量大幅增加，人员薪酬相应大幅增长。
财务费用	-584.22	197.24%	-196.55	主要原因系公司境外业务结算货币以美元为主，随着美元对人民币汇率大幅上升，公司汇兑损益大幅提高所致。
信用减值损失	-227.68	73.54%	-131.20	主要系随着公司营业收入规模增长，应收账款余额及信用减值损失计提相应增加。
资产减值损失	-1,788.25	82.57%	-979.47	主要系存货跌价准备有所增长；随着公司产品品类日益丰富、各产品细分机型及功

				率等级不断增多，生产产品所需的原材料类别及部件规格繁多，产品不断更新迭代，公司为满足日常生产经营、售后维保和研发需要，需常年保持型号相对齐全的原材料结存及一定备货，导致公司存货余额及存货跌价准备相应较高所致。
营业利润	6,604.61	19.97%	5,505.09	-
利润总额	6,582.65	23.21%	5,342.57	-
净利润	5,806.45	24.58%	4,660.66	-

2023 年 1-6 月，公司营业收入为 65,066.44 万元，较 2022 年 1-6 月上涨 47.22%；扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润为 5,097.94 万元，较 2022 年 1-6 月上涨 18.09%，均呈增长态势，公司能够稳定获取客户资源，生产经营情况良好。

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月	变动	2022 年 1-6 月
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	57,211.42	39.44%	41,030.69
收到的税费返还	4,513.01	40.49%	3,212.33
收到其他与经营活动有关的现金	1,183.78	38.41%	855.26
经营活动现金流入小计	62,908.22	39.49%	45,098.27
购买商品、接受劳务支付的现金	37,481.25	64.93%	22,725.24
支付给职工以及为职工支付的现金	9,300.16	37.12%	6,782.51
支付的各项税费	3,490.20	417.22%	674.80
支付其他与经营活动有关的现金	5,186.46	55.88%	3,327.19
经营活动现金流出小计	55,458.07	65.50%	33,509.74
经营活动产生的现金流量净额	7,450.15	-35.71%	11,588.53
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	201.02	265.48%	55.00
取得投资收益收到的现金	0.59	-60.31%	1.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	113.13	1202.94%	8.68
投资活动现金流入小计	314.73	382.96%	65.17

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,642.75	-49.09%	9,119.70
投资支付的现金	451.00	2.15%	441.50
投资活动现金流出小计	5,093.75	-46.72%	9,561.20
投资活动产生的现金流量净额	-4,779.02	-49.67%	-9,496.03
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	12,690.90	323.03%	3,000.00
筹资活动现金流入小计	12,690.90	320.23%	3,020.00
偿还债务支付的现金	6,600.00	559.33%	1,001.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	328.80	726.34%	39.79
支付其他与筹资活动有关的现金	527.45	8.29%	487.09
筹资活动现金流出小计	7,456.25	388.01%	1,527.89
筹资活动产生的现金流量净额	5,234.65	250.82%	1,492.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-25.66	-180.84%	31.74
五、现金及现金等价物净增加额	7,880.12	117.90%	3,616.35
加：期初现金及现金等价物余额	21,769.32	160.00%	8,372.67
六、期末现金及现金等价物余额	29,649.44	147.30%	11,989.02

1) 经营活动产生的现金流量净额

2023 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额较 2022 年 1-6 月下降 35.71%，主要系当期销售规模扩大，公司采购、生产规模相应增长，经营活动现金流出大幅增长，同时公司当期实现销售的客户有部分货款仍在信用期内，应收账款规模有所增长，经营活动现金流入增长幅度小于流出所致。

2) 投资活动产生的现金流量净额

2023 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额下降 49.67%，主要系募投项目主要工程进度于 2022 年完成，当期公司开展建设生产车间、厂房、生产设备和相关配套设施所支付的资金较 2022 年 1-6 月有所下降。

3) 筹资活动产生的现金流量净额

2023 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额同比增长 3,742.54 万元，增幅为 250.82%，主要系为满足经营规模扩大以及募投项目建设投入的资金需求，公司通过银行借款补充流动资金，取得借款收到的现金大幅增加所致。

2. 2023 年 1-9 月主要财务信息及经营状况

公司 2023 年 1-9 月业绩预计情况如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-9 月	变动比例	2022 年 1-9 月
营业收入	92,000-102,000	30.04%-44.17%	70,748.02
营业成本	60,000-67,000	39.23%-55.47%	43,095.68
归属于母公司股东的净利润	8,600-9,600	7.56%-20.07%	7,995.53
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	7,800-8,800	9.07%-23.05%	7,151.61

公司结合宏观经济情况、行业发展态势、市场供需情况以及自身的经营情况等,预计 2023 年 1-9 月营业收入为 92,000 万元至 102,000 万元,同比增长 30.04%至 44.17%; 归属于母公司股东的净利润为 8,600 万元至 9,600 万元,同比增长 7.56%至 20.07%; 扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润为 7,800 万元至 8,800 万元,同比增长 9.07%至 23.05%。

前述指标均同比有所增长,主要系随着公司国际市场的进一步开拓以及国内市场需求的恢复,公司订单量充沛,激光加工设备的销售收入同比增长所致。

上述 2023 年 1-9 月财务数据为公司初步预计数据,未经会计师审计或审阅,不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

(二) 结合业务主要地域分布及业务开展情况,行业主流技术变动、经销商构成稳定性、原材料价格波动等因素对行业供需变化和发行人生产经营的具体影响,进一步分析说明上述因素在报告期的变化情况及未来变化趋势,是否存在重大不利变化,对发行人经营业绩和持续经营能力的影响

1. 业务主要地域分布及业务开展情况

(1) 全球激光加工设备市场空间广阔,公司终端客户需求不断释放,将为公司业务发展提供有力支撑

1) 全球激光加工设备市场空间广阔,“中国制造”影响力不断提升

报告期内,全球激光加工设备市场需求持续增长,根据《2022 中国激光产业发展报告》,2022 年全球激光设备市场规模预计将达到 232 亿美元,规模十分庞大。根据 Grand View Research 发布的市场研究报告,预计 2022 年至 2030 年期间全球激光设备市场将保持近 9%左右的年均增长速度,2030 年全球激光加工设备市场规模预计将达到 382.2 亿美元。

我国激光产业虽然相较欧美的发达国家起步较晚，在前沿技术、高精尖设备领域与欧美等传统强国仍存在一定差距，但随着技术差距的缩小，以及在国家宏观政策“中国制造 2025”的带动下、在“一带一路”等政策带来内外需求增长的作用下，我国激光加工设备产业蓬勃发展，“中国制造”在国际激光设备市场上影响力日益增强，也为公司开拓国际业务提供了有利条件。

2018 年，我国用激光处理各种材料的加工机床的总体出口金额为 48.71 亿元，进口金额为 60.30 亿元，贸易逆差达到 11.58 亿元。随着全球范围内对激光加工设备需求的增长以及“中国制造”凭借产业集群优势、人力资源优势等在国际市场上竞争力的提升，2019 年我国激光加工机床由贸易逆差转为贸易顺差，并且出口金额不断增长。

单位：亿元

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年		2021 年		2020 年		2019 年
	金额	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
全球激光设备市场规模（美元）	-	232.00	10.42%	210.10	16.40%	180.50	22.54%	147.30
全球激光设备市场规模（人民币） [注]	-	1,577.60	10.42%	1,428.68	16.40%	1,227.40	22.54%	1,001.64
中国激光加工机床出口总额	64.70	111.22	25.35%	88.73	29.87%	68.32	10.59%	61.77
中国激光加工机床出口总额占全球激光设备市场比例	-	7.05%	-	6.21%	-	5.57%	-	6.17%
公司激光设备类业务国际销售收入	4.36	7.23	42.32%	5.08	61.27%	3.15	19.32%	2.64
公司业务占同期出口总额的比例	6.74%	6.50%		5.72%		4.61%		4.27%

注：为简便计算，2019 年至 2022 年美元兑换人民币汇率均以 6.8 计算

由上表可见，自 2019 年以来，全球激光设备市场规模逐年增长。2020 年，我国部分地区生产经营曾受到一定影响，当期激光加工机床出口金额仅较 2019 年小幅增长，出口额占全球市场规模的比例略有下降；但 2021 年我国激光加工机床出口总额快速增长至 88.73 亿元，较 2020 年增长 29.87%；2022 年进一步增长至 111.22 亿元，仍保持 25.35%的增速，占全球市场规模的比例也由 2020 年的 5.57%增长至 7.05%。2023 年 1-6 月，我国激光加工机床出口总额增长至 64.70

亿元，相较 2022 年同比增长 34.96%。

在面对广阔的海外市场时，中国激光加工设备企业之间直接开展竞争的压力较小。相较国际激光产业巨头价格高昂的产品，中国激光设备产品在性能达标、质量稳定的前提下具有明显的成本优势，能够满足全球工业领域广大用户群体的需求，因此未来增长空间仍十分广阔。

2) 公司终端客户需求不断释放，国际主要市场发展前景良好

公司国际市场的终端客户主要为广泛分布于各类金属加工、基础设施建设和工业制造领域的广大中小企业，对激光加工设备的需求与其所在国家的制造业发展政策息息相关。近年来，在全球推动制造业产业升级和实现国民经济的可持续发展的环境下，美国、欧盟、印度和其他 G7 成员国相继出台巨量基建投资计划，公司主要境外市场俄罗斯、美国、其他欧洲地区、亚太地区对激光加工设备的需求均不断增长。

报告期内，公司国际销售的产品以光纤激光切割设备为主，涉及一百余个国家及地区，分布较为分散。报告期内，公司国际销售业务整体保持快速增长态势，各期激光设备类业务主营业务收入按国家/地区分类情况如下：

国家/地区	涵盖国家	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度
		收入	收入	同比增长	收入	同比增长	收入
美国	美国	4,137.68	7,021.56	26.74%	5,540.17	74.29%	3,178.74
俄罗斯	俄罗斯	8,008.97	14,258.28	161.12%	5,460.50	115.96%	2,528.46
欧洲（不含俄罗斯）	德国、波兰、斯洛文尼亚、意大利、罗马尼亚等	9,917.84	16,513.14	15.14%	14,342.34	69.64%	8,454.65
亚洲	印度、韩国、土耳其、以色列、巴基斯坦等	14,259.39	21,926.13	28.25%	17,096.52	42.77%	11,974.58
北美洲（不含美国）	墨西哥、加拿大、多米尼加、危地马拉、哥斯达黎加等	2,262.56	2,542.81	34.12%	1,895.87	10.98%	1,708.33
南美洲	巴西、阿根廷、哥伦比亚	2,181.96	3,857.53	73.34%	2,225.47	60.18%	1,389.32

	亚、秘鲁、智利等						
非洲	埃及、南非、突尼斯、阿尔及利亚、苏丹等	1,890.97	4,005.55	59.71%	2,508.03	59.06%	1,576.81
大洋洲	澳大利亚、新西兰	954.71	2,149.13	25.08%	1,718.14	163.85%	651.19
合 计		43,614.08	72,274.14	42.31%	50,787.05	61.42%	31,462.09

由上表可见，报告期内，公司主要国家或地区市场整体均呈现增长趋势。

其中，来自美国、俄罗斯、其他欧洲地区（不含俄罗斯）、亚洲、北美洲（不含美国）的收入均逐年增长，公司国际收入分布整体仍较为分散。

① 俄罗斯市场

俄罗斯市场 2023 年 1-6 月为公司境外第一大市场。俄罗斯市场对激光加工设备需求增长主要系两方面原因。一方面，俄罗斯作为“一带一路”沿线国家，受相关利好政策带动，近年来基建投资持续增长，同时激光技术对俄罗斯制造业中传统加工方式的替代亦在加速进行，因而对光纤激光切割设备的需求量持续高涨。另一方面，目前公司激光切割设备主流产品在动态切割精度、最大加速度等核心性能指标方面能够有效满足俄罗斯客户的主要需求，具备竞争优势，市场份额不断提高。

此外，随着中俄政治及经贸关系日益紧密，两国在金融领域的合作进一步深化，在俄人民币贷款及双边结算更加便利。公司推进与俄罗斯客户通过人民币进行双边结算，在便利客户的同时，亦降低了公司的汇兑风险。得益于区位优势，公司还能够充分利用“中欧班列”、青岛港等陆运、海运资源，提升物流效率，为俄罗斯客户提供优质的服务体验。根据海关总署统计数据，我国 2023 年 1-6 月对俄罗斯联邦出口激光加工机床共计 7.43 亿元，较去年同期大幅增长 171.65%。公司 2023 年 1-6 月俄罗斯市场实现主营业务收入 8,008.97 万元，实现同比增长 102.20%。

报告期内，随着公司在俄罗斯地区开拓良好以及产品认可度提高，俄罗斯主要客户销售规模及稳定性逐渐提升，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
----	-----------------	---------	---------	---------

	金额	金额	变动	金额	变动	金额
LLC LEADERMASH STANKI	3,224.80	5,726.21	296.79%	1,443.12	-	-
TECHNOGRAV LLC	2,499.15	3,856.77	151.60%	1,532.89	16.64%	1,314.24
LLC Altesa	417.75	1,340.68	78.45%	751.30	-	-
合 计	6,141.70	10,923.66	193.07%	3,727.31	183.61%	1,314.24
俄罗斯市场主营业务收入	8,008.97	14,261.34	161.17%	5,460.50	75.80%	3,106.09
占 比	76.69%	76.60%	10.77%	68.26%	25.95%	42.31%

LLC LEADER MASHSTANKI 和 LLC Altesa 地处俄罗斯的莫斯科地区，TECHNOGRAV LLC 位于俄罗斯圣彼得堡，三家客户均在俄罗斯最主要的工业城市群，其下游客户市场以俄罗斯四大工业城市（莫斯科、圣彼得堡、乌拉尔和新西伯利亚）为中心，向外辐射俄罗斯全国乃至欧洲地区。2023 年 1-6 月，LLC LEADER MASHSTANKI 和 TECHNOGRAV 两家客户向公司采购规模均大幅提升，以低功率和中功率设备为主。2023 年 1-6 月，LLC Altesa 向公司采购规模有所降低，主要系该客户与 LLC LEADER MASHSTANKI 所处地理区位临近，覆盖终端区域市场存在一定重叠，同时 LLC Altesa 自身处于业务转型期，除销售激光加工设备外，亦逐步开展其他类别机械设备的销售业务，因而导致该客户向公司采购金额有所下降。公司产品在 1KW-4KW 功率区间的激光切割设备中拥有成熟的研发生产技术，相较于国外品牌，在产品性能和技术参数方面有一定的竞争优势，叠加优秀的服务体系和相应速度，因此前述经销商客户加大采购公司产品规模，使得公司的市场份额有所提升。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司来自俄罗斯市场的在手订单金额为 4,138.64 万元，在手订单充足，能够为未来业绩提供支撑。

② 美国市场

2023 年 1-6 月，美国市场为公司境外第二大市场，其需求的持续增长主要基于两方面，一方面，近年来美国出台了大规模基础设施建设计划，对联邦基础设施建设增加大量投资，释放大量制造业需求；另一方面，近年来联邦政府致力于持续推动制造业回流并取得显著进展，据美国商务部统计，2022 年仅回流至美国本土的制造业已创造约 50 万个工作岗位，同比 2021 年涨幅超过 100%。

美国作为先进经济体的代表，本土及回流制造业以汽车制造业、工程机

械、芯片制造等高端制造业为主，光纤激光切割、焊接设备凭借其“速度快”、“精度高”、“自动化程度高”等特性将在上述行业的金属切割、焊接和精密切割、焊接领域得到广泛应用。未来，伴随美国政府持续推进海外制造业回流，其激光加工设备市场前景广阔，发展空间巨大。并且，在设有子公司的美国市场，公司充分发挥地缘优势，主要通过直销模式开展业务，有助于保持较高的盈利水平。

此外，近年来美国对华贸易政策出现波动但整体风险可控。2017年8月18日，美国贸易代表办公室宣布正式对中国发起“301调查”，拉开中美贸易战序幕。2018年7月，美国政府宣布对从中国进口的340亿美元清单商品加征25%的关税，第一轮加税清单涵盖818种产品，其中包括金属加工用激光操作的机床。此后，美国先后对160亿美元、2,000亿美元及3,000亿美元的中国进口商品加征10%至30%不等的关税。截至本问询函回复出具日，公司出口美国市场的各类激光加工设备因中美贸易战被加征的关税税率仍为25%。

虽然公司产品自2018年7月后进入美国市场时需加征25%的关税，但即便在加征关税后，相较德国通快、瑞士百超等国际品牌在产品同等性能水平下仍具有性价比较高的优势。2020年至2022年，公司美国市场激光设备类业务的主营业务收入分别为3,178.74万元、5,540.17万元、7,021.56万元，呈逐年上涨趋势；2023年1-6月，公司来自美国市场的收入进一步增长至4,137.68万元，同比增长27.07%。我国2023年1-6月对美国出口激光加工机床共计7.10亿元，较去年同期大幅增长41.82%。中美贸易摩擦情况并未对公司及同行业公司美国区域业务造成重大不利影响。

③ 其他欧洲地区

报告期内，欧洲地区（除俄罗斯外）是公司重要的境外市场之一，但各国经济发展水平参差不齐。以英国、德国、法国等为代表的西欧、南欧国家经济发展水平整体较高，罗马尼亚等东欧国家经济发展水平相对较低。其中，波兰、意大利、罗马尼亚、克罗地亚、德国是公司在该区域的前五大销售市场，除此之外公司在该地区的销售整体较为分散。得益于本地区各国基建投入持续加强和内需逐步恢复，区域内激光加工设备需求显著增长。公司2023年1-6月在欧洲地区（除俄罗斯外）实现主营业务收入9,917.84万元，新增收入主要来

自波兰、意大利、罗马尼亚和白俄罗斯等国家。

其中，德国作为欧盟经济的“火车头”，拥有欧盟最大的激光设备市场。近年来，德国政府出台“国家产业计划 2030”，旨在保障德国乃至欧盟的经济与技术领先地位并推动先进制造业回流本土，未来将重点扶持九大“关键工业领域”，分别为原料、化工产业、设备和机械制造、汽车及其零部件制造、光学与医学仪器产业、环保技术部门、国防工业、航空航天工业，以及运用 3D 打印等新制造技术的企业。在相关政策支持下，德国本土制造业将持续涌现对光纤激光切割、焊接设备的旺盛需求，根据 KBV research 发布的市场研究报告，预计 2028 年德国激光加工设备市场规模将达 20.94 亿美元。

此外，2021 年欧盟为刺激各成员国经济发展出台“全球门户”的全球基建计划，宣布将在 2021 年至 2027 年间为发展中国家的光纤电缆、清洁能源、交通基础设施等项目提供 3,000 亿欧元的建设投资，相关制造业对激光加工设备的庞大需求将进一步得到释放。

④ 亚太地区

近年来，亚太区域是全球经济最活跃、潜在市场最庞大、基建投资潜力最大的区域，随着中日韩、中国与东盟等经贸关系的日益紧密，未来亚太市场拥有巨大的市场潜力。

亚太区域国家中，印度目前存在对中国激光加工设备企业的反倾销调查。2022 年 9 月 30 日，印度激光加工设备企业 Sahajanand Laser Technology Limited 向新德里工商部贸易救济局提交针对 2021 年 4 月 1 日-2022 年 3 月 31 日期间向印度市场出口“用于切割、打标或焊接操作的全组装、SKD 或 CKD 形式的工业激光机”的中国激光加工设备企业的反倾销立案调查。涉案产品的范围包括激光切割机（LCM）、激光打标机（LMM）和激光焊接机（LWM）。截至目前，印度政府相关部门就该事项正在调查，公司未在印度政府相关部门公布的中国激光加工设备出口企业名单中。2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-6 月，我国对印度出口激光加工机床金额分别为 3.31 亿元、5.38 亿元、7.38 亿元和 3.84 亿元，同期公司在印度市场的激光设备类业务主营业务收入分别为 1,312.38 万元、2,220.00 万元、3,254.01 万元和 2,247.74 万元。截止目前，印度政府的反倾销调查情况并未对公司及同行业企业印度区域业务造成重大不

利影响。

除印度外，亚太区域其他国家对中国出口的激光加工设备不存在贸易壁垒或贸易摩擦的情况。随着各国家基建需求的增长，对中国激光加工设备的需求也日益上升。

以土耳其市场为例，土耳其作为新兴工业化国家，基建需求庞大。未来五年土耳其计划在基础设施领域投资 3,250 亿美元，具体包括铁路、高速公路、机场和港口等。同时，土耳其作为新兴经济体代表，近年来其汽车制造业、机械制造业、船舶制造业等发展迅速。光纤激光切割设备可广泛应用于上述行业的切割下料环节，因而在土耳其具有强劲市场需求和广阔市场前景。报告期内，公司在土耳其市场销售规模显著提升，2023 年 1-6 月土耳其已成为公司第三大境外市场，公司当期在土耳其市场实现主营业务收入 3,639.69 万元，同比增长 228.73%。我国 2023 年 1-6 月对土耳其出口激光加工机床共计 3.74 亿元，较去年同期大幅增长 171.37%，土耳其对我国激光加工设备的需求日益增长。

得益于上述主要市场在宏观经济、国际政经环境等方面的利好支撑，报告期内，公司各期新增订单、期末在手订单持续增长，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年	变动	2021 年	变动	2020 年
当期新增订单	70,949.63	112,346.10	16.31%	96,593.97	19.19%	81,041.29
期末在手订单	47,237.91	43,075.75	37.09%	31,422.13	62.20%	19,372.66

注：上表中订单金额均不含增值税；期末在手订单金额不包含配件销售订单，配件销售订单金额较小，未纳入统计范围

2022 年，公司全年新增订单金额达到 112,346.10 万元，较 2021 年进一步增长 16.31%；2023 年 1-6 月新增订单进一步增长，已达到 70,949.63 万元，截至 2023 年 6 月末，公司在手订单金额达到 47,237.91 万元，考虑生产周期及交付周期，前述订单将主要于 2023 年度内转化为收入，从而为公司未来业绩增长提供有力支撑。

(2) 国内激光切割设备市场迎来新增长周期，亦将为公司带来更多业务机会
报告期内，公司国内主营业务收入按地区分布情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
华东	11,393.77	12,843.06	-28.72%	18,018.51	13.55%	15,868.42
东北	2,147.65	3,216.36	-30.01%	4,595.39	21.28%	3,789.12
华北	2,377.76	2,668.77	-17.47%	3,233.79	4.68%	3,089.12
西南	1,807.84	2,260.76	-8.51%	2,471.14	37.99%	1,790.79
华中	1,742.34	1,998.39	35.28%	1,477.27	-26.91%	2,021.13
华南	124.27	345.15	-61.53%	897.11	41.56%	633.71
西北	210.35	706.76	8.39%	652.08	42.72%	456.89
合计	19,803.99	24,039.24	-23.31%	31,345.29	13.37%	27,649.18

由上表可见，报告期内，公司华东地区占比较高，占全部境内销售收入的50%左右，主要系公司境内销售以直销模式为主，因此对公司主要经营所在地山东省及周边地区市场开拓较为充分，其他地区销售则较为分散。

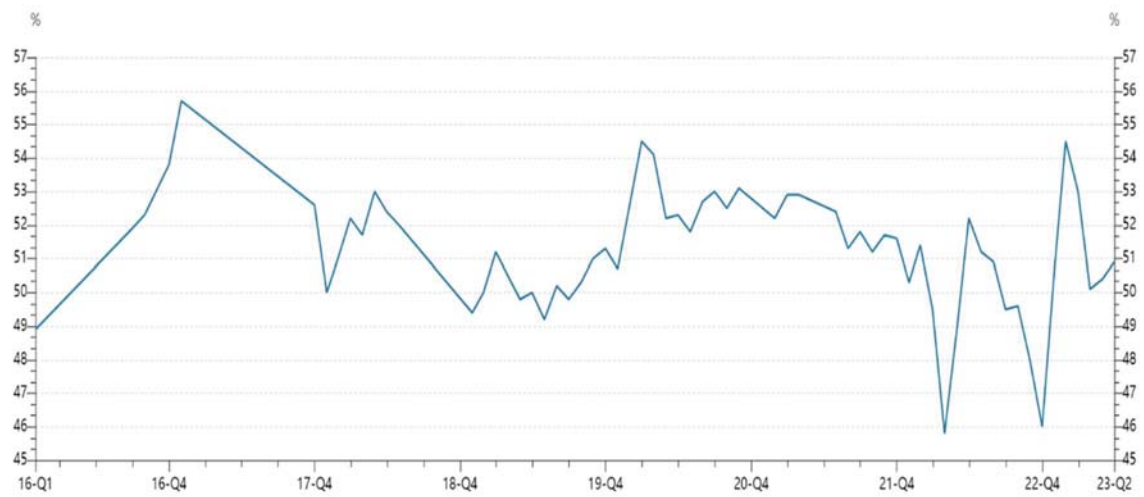
2022 年，国内销售金额为 24,039.24 万元，较 2021 年下降 23.31%，主要系国内市场下游需求不振，当期订单数量降低。2023 年 1-6 月，随着国内市场下游需求逐渐复苏，公司国内销售金额为 19,803.99 万元，实现同比增长 68.52%。

公司同行业可比公司宏石激光以境内销售为主，其 2022 年度境内主营业务收入为 139,869.32 万元，较 2021 年同比下降 28.70%，主要系其 2022 年下游客户经营情况、国内物流承运能力等均受到不同程度的影响，其订单承接、发货装机等环节均有所延迟所致，与公司国内收入变动趋势一致。截至本报告出具日，宏石激光 2023 年 1-6 月营业收入为 77,413.20 万元，已与 2022 年同期境内主营业务收入基本持平，呈现持续复苏态势，与公司国内收入变动趋势一致。

虽然 2022 年国内市场有所波动，但全局来看，制造业是立国之本、强国之基，制造业的发展是我国经济高质量发展的重中之重。2023 年以来，工业制造业客户投资生产设备的信心逐步恢复，激光加工设备下游市场需求复苏态势明显，预计将迎来新一轮的快速发展周期。同时，国家着眼于激活经济发展新动能，陆续出台相关政策加以配套，助力经济发展。例如近期，中共中央、国务

院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》，文件指出今后将进一步加快交通和水利基础设施建设、加强能源基础设施建设等。未来，国家在基础设施领域的持续投资将释放出大量的制造业新需求，从而为激光加工设备带来广阔的市场空间。

从宏观经济指标来看，装备制造业 PMI 指数经历 2016 年、2017 年的高位后，自 2018 年起震荡前行，直至 2021 年期间整体处于荣枯线（50%）以上。2022 年装备制造业 PMI 指数波动明显，但进入 2023 年以来，制造业整体投资信心回复，需求迅速回升，装备制造业 PMI 指数相应大幅上升，我国制造业预计将迎来稳步发展时期。2016 年 1 月至 2023 年 6 月我国装备制造业 PMI 指数情况如下：



数据来源：wind

2018 年至 2022 年（E）我国激光设备市场情况如下：

单位：亿元，万台

项 目		2022 年 (E)	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
中国激光设备市场	金额	876.00	821.00	692.00	658.00	605.00
	同比变动	6.70%	18.64%	5.17%	8.76%	22.22%
中国激光切割设备市场规模	金额	300.00	280.10	262.70	256.60	240.80
	同比变动	7.10%	6.62%	2.38%	6.56%	31.15%
	销量	10.50	8.10	5.50	4.10	3.45
	同比变动	29.63%	47.27%	34.15%	18.84%	26.37%
金额		483,164.50	451,544.10	383,562.40	380,670.60	364,835.20

我国第二产业增加值	同比变动	7.00%	17.72%	0.76%	4.34%	10.03%
-----------	------	-------	--------	-------	-------	--------

注：为简便计算，2019年至2022年美元兑换人民币汇率均以6.8计算；
我国第二产业增加值数据来源为国家统计局

2019年及2020年，受中美贸易战、英国脱欧、市场需求波动等众多因素影响，经济下行压力加大，我国工业产业发展增速显著放缓，工业制造业客户投资信心亦受到一定影响，市场竞争有所加剧。同时，在激光器国产替代加速的综合作用下，激光切割设备生产成本及售价大幅降低。2020年，中国激光设备市场规模、激光切割设备市场规模较2019年仅分别增长5.17%、2.38%，处于平稳发展时期，但激光切割设备销售数量始终保持高速增长。

2021年，国际政治经济形势及市场需求波动的影响有所消退，新能源汽车等新兴产业快速发展，同时，工业产业结构加速优化，新基建投资规模不断加大，带动我国激光设备市场规模同比增长18.64%；激光切割设备市场上半年增长势头良好，但三季度起受限产限电政策影响，市场需求短期内回落，全年同比增长6.62%；2022年，我国上海、深圳、济南等多个激光产业集群地生产受到一定影响，因此预计激光设备市场及激光切割设备市场增速均为7%左右。

2023年以来，工业制造业客户投资生产设备的信心逐步恢复，激光加工设备下游市场需求复苏态势明显，预计将迎来新一轮的快速发展周期。未来，国家在基础设施领域的持续投资将释放出大量的制造业新需求，从而为激光加工设备带来广阔的市场空间。

2023年以来，公司国内市场的新增订单金额呈现爆发式增长。2023年1-6月，公司国内市场新增订单金额已达到26,985.86万元，相较去年同期大幅增长78.44%，截至2023年6月末在手订单金额达到20,135.44万元。下游客户生产投资信心的恢复，将进一步释放激光加工设备市场需求，预计国内市场将迎来新的增长周期。

(3) 公司市场分布及下游客户分布较为分散，有助于控制经营风险

激光技术是工业制造业技术革新的关键支撑技术之一，随着激光功率及相应工艺的不断进步，激光加工材料的厚度、加工效率、加工精度等日益提升。公司下游客户广泛分布于汽车零部件、工程机械、桥梁建筑模板、装配式建筑、特变电输送铁塔、煤炭开采及石油化工设备等多个制造业领域，因此，公

司行业前景受到某一特定行业的影响较小。

同时，公司下游客户以中小型企业客户为主，广泛分布于全球各国，中小型企业客户相比大型企业客户具有开拓周期快、成单速度快、回款速度快、公司议价能力强的特点，下游客户的分散有助于公司减少对特定区域市场、少数客户依赖的风险。

综上，随着激光技术加速对各制造业的领域进行渗透，全球及国内激光加工设备市场空间广阔并且不断扩大，公司凭借已建立起的竞争优势，能够进一步扩大经营规模及提升市场占有率，增强盈利能力，业绩的可持续性持续经营能力良好。

2. 行业主流技术变动趋势及公司产品储备情况

激光作为应用型技术，其发展方向与下游市场需求密切相关，不同制造业领域因其行业属性和应用场景不同，激光加工设备的发展趋势亦有所区别。报告期初，激光切割行业主流技术为 6KW 以下中低功率激光切割技术，其应用领域主要以金属薄板切割为主。2019 年，公司产品销售结构亦呈现出以中低功率激光设备为主，高功率激光设备占比较低。其中低功率激光设备销售收入占比为 62.67%，中功率激光设备销售收入占比为 30.08%。随着金属切割等下游行业对超高功率、超大幅面切割的需求与日俱增，未来激光切割行业主流技术将向着高功率、大型化、集成化方向持续发展创新。

(1) 行业主流技术日趋向高强度、大型化激光加工方向发展，公司高功率、大幅面产品顺应主流技术发展趋势，市场前景广阔

报告期内，随着激光技术的不断发展，中低功率激光加工技术逐步成为行业成熟技术，而行业主流技术逐渐向高功率、大型化激光加工方向发展，市场中高功率及超高功率激光器销售规模亦呈现更显著的增长态势。

根据《2022 中国激光产业发展报告》，2019 年我国高功率及超高功率光纤激光器出货量为 5,150 台，2022 年我国高功率及超高功率光纤激光器出货量预计为 22,300 台，期间年均复合增长率达 62.99%，而同期我国中低功率光纤激光器出货量年均复合增长率为 45.26%。截至 2022 年末，高功率及超高功率激光加工技术已成为行业主流技术，而高功率及超高功率激光设备产品亦成为各厂商市场竞争的焦点。报告期内，公司高功率和超高功率光纤激光切割设备产

品销售收入占比显著增长，2020 年公司高功率和超高功率产品销售收入占比 22.36%，2022 年相关占比大幅提升至 39.44%，2023 年 1-6 月，公司高功率和超高功率产品销售收入占比达 50.19%。

面对行业主流技术发展及下游需求新变化，公司首先持续对现有金属薄板、金属中厚板材切割领域的主流产品（例如 H3 系列激光切割设备等）进行研发迭代，以稳固主流市场竞争优势和市场份额。制造业对于当前主流功率段（3KW-6KW）产品需求依旧旺盛，在钣金、薄板切割领域，6KW 光纤激光切割设备已能够较好兼顾加工效率和生产效益。公司借助长期以来积累的生产制造经验，并结合国内外广大客户的使用体验反馈，持续优化产品结构设计方案和制造装配工艺，致力于提升产品运行稳定性、降低故障发生率。

同时，公司及时布局高功率、大幅面激光加工设备，抢占增量市场先机。高功率、大幅面激光切割设备的床身结构通常需进行模块化设计且主要应用于高强度激光加工场景，对床身刚性及稳定性的要求均较高，能够直观体现激光加工设备的结构设计水平和综合技术实力，代表未来金属切割产品升级方向。报告期内，公司依托相关技术推出 X 系列激光切割设备等高功率和超高功率、大幅面激光切割设备产品。X 系列激光切割机主要适用功率为 12KW 及以上，可兼容 6KW-12KW，最大功率可达 40KW，可满足大型工程机械、船舶制造、航空航天等行业的高强度、大型化切割需求。

报告期内，公司高功率和超高功率、大幅面激光切割设备领域主流产品 X 系列激光切割机占各期光纤激光切割设备销售收入的比例分别为 0.98%、5.88%、5.49%和 9.12%，自 2021 年起占比显著提升。在超高功率激光切割设备领域，公司目前已成功研发 40KW 超高功率激光切割设备并于 2023 年第一季度实现对客户的交付，同时亦开展 50KW 超高功率激光切割设备研发工作。

此外，在激光切割细分领域，近年来行业主流技术由平面切割已逐步拓展至三维立体切割方向。公司在智能机器人切割设备基础上推进研发三维五轴激光切割机，该产品可广泛应用于新能源汽车零部件、工程机械等行业，能够更好地实现工件立体化切割，具有切割效率和切割精度更高等优势。

(2) 激光技术与自动化技术融合日益紧密，激光设备日趋集成化、大型化
随着制造业产业升级的持续深化，下游行业对复杂化、一体化激光加工需

求与日俱增，对激光设备产品的集成化水平和综合服务能力提出更高要求，并由此催生激光技术与自动化技术的深度融合。报告期初，激光设备产品主要为单体设备，其功能单一且无法实现与其他激光加工设备的协同运行。随着下游持续涌现新需求，设备厂商需要依托激光和机械自动化技术并融合集成化设计理念，根据客户需求为其提供集激光切割、折弯、激光焊接、智能搬运及激光打标等激光加工综合解决方案，助力客户降本增效，实现精益生产。

面对上述行业主流技术发展趋势，公司在智能制造生产线领域主要围绕两个方向开展深入研发和产品储备：1）结合特定行业需求的大型定制化、集成化智能制造生产线产品。目前，公司除了已推出各行业通用的智能钣金折弯中心外，针对汽车轮毂、厨具家电等行业研发推出 TOP 钣金成型柔性生产线产品，未来将根据市场需求为更多行业研发相关定制化产品；2）以激光切割设备为基础，配备自动上下料装置、智能化料库、智能码垛搬运装置的全自动激光落料生产线、高强钢激光落料线等专业化智能制造生产线产品。公司未来将持续优化提升相关产品的综合性能和运行稳定性，更好的满足客户的专业化切割需求。

报告期内，公司智能制造生产线产品主营业务收入大幅增长，2022 年达到 3,393.79 万元，2020 年至 2022 年期间年均复合增长率达 195.83%，2023 年 1-6 月，公司智能制造生产线产品主营业务收入达到 2,442.49 万元；主营业务收入占比亦逐年提升，由 2020 年的 0.54% 提升至 2022 年的 3.52%，2023 年 1-6 月，公司智能制造生产线产品主营业务收入占比达到 3.85%。

(3) 顺应“绿色再制造”需求，激光熔覆技术向高效、环保、智能化方向不断发展

激光熔覆能够满足多种规格轴类零件的涂层制造、快速修复需求，具有效率高、成本低、绿色环保等特点，可广泛应用于各类金属表层修复，提高其耐磨、耐蚀性能，技术向高效、环保、智能化方向不断发展。在激光熔覆设备领域，公司不断自主研发并丰富产品矩阵，相继推出机器人激光焊接机、超高速激光熔覆设备、机器人熔覆工作站等新兴产品。

公司激光熔覆设备熔覆效率可达 $1\text{m}^2/\text{h}$ ，高于行业常规产品 $0.3\text{m}^2/\text{h}$ - $0.75\text{m}^2/\text{h}$ 的熔覆效率。并且，公司已具备量产 12KW 超高功率线性光斑激光熔

覆设备的能力，该设备光斑尺寸涵盖 40x2mm、20x2mm 等类型，光斑单层熔覆厚度较大，可一次成型，熔覆效果更稳定，并且线性光斑设备粉末利用率趋近 100%，既能满足特定生产加工行业对产品性能的需求，显著提升加工效率，也能大幅节约材料成本。

公司机器人熔覆工作站可一机多用，既可以实现简单平面、普通轴类的熔覆，也可以实现形状复杂的曲面、异形件的熔覆；还可将在线监测系统、智能化调控系统嵌入激光再制造控制系统，打造成激光再制造智能装备体系，应用前景良好。公司激光熔覆设备 2022 年才开始推向国际市场，当年实现境外收入 2,120.65 万元，公司 2023 年 1-6 月激光熔覆设备境外收入为 2,340.29 万元，未来市场空间十分广阔。

综上，公司顺应行业主流技术发展趋势进行新产品研发和前沿市场布局，未来高功率、大幅面激光切割设备、激光熔覆设备和智能制造生产线等有望成为公司新的业绩增长点，并助力公司经营业务持续发展。

3. 经销收入持续增长，经销商日益稳定，经销收入具备可持续性

报告期内，公司经销收入情况如下：

单位：万元、个

项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
新增经销商销售金额	4,672.80	11,909.24	8,036.47	6,669.68
新增经销商销售金额占当期经销收入比例	16.73%	27.07%	28.37%	33.30%
非新增经销商销售金额	23,259.41	32,089.69	20,292.03	13,360.84
非新增经销商销售金额占当期经销收入比例	83.27%	72.93%	71.63%	66.70%

报告期内，公司经销收入分别为 20,030.52 万元、28,328.50 万元、43,998.93 万元和 27,932.21 万元，其中，向新增经销商销售金额占当期经销收入的比例分别为 33.30%、28.37%、27.07%和 16.73%，非新增经销商收入逐年大幅增长，销售收入占比分别为 66.70%、71.63%、72.93%和 83.27%，逐步增加，公司经销商客户群体日益稳定。

(1) 主要经销商客户合作稳定

2023 年 1-6 月，非新增经销商数量有所下降，非新增经销商销售金额大幅上涨，主要系随着产品认可度逐渐提高，主要经销商客户交易规模有所增长，

以 2023 年 1-6 月经销收入前二十大客户为例，其在报告期内主营业务收入情况如下：

单位：万元

序号	项目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
1	LLC LEADERMASH STANKI	3,224.80	5,726.21	1,443.12	-
2	TECHNOGRAV LLC	2,499.15	3,856.77	1,532.89	1,314.24
3	MASZYNY-POLSKIE.PL SP. Z O.O.	1,414.27	1,993.56	2,623.61	1,255.57
4	NEXTTEC MACHINERY SA DE CV	1,360.14	893.10	-	-
5	GREEN ENERGY	1,222.31	1,118.39	878.36	376.93
6	JAVA MACHINE CO., LTD	871.77	1,316.08	1,590.25	1,292.55
	JUNGSU INDUSTRIAL MACHINERY	295.99	836.04	203.55	274.69
7	VersyCNC Tech SRL	860.04	1,173.39	1,180.78	115.86
8[注 1]	S AND T MACHINERY PRIVATE LIMITED	292.65	160.22	58.12	-
	S AND T ENGINEERS PRIVATE LIMITED	268.80	409.60	-	-
	S AND T PLASTIC MACHINES PRIVATE LIMITED	180.35	648.42	-	-
9	WELDCOM INDUSTRY JOINT STOCK COMPANY	720.04	213.53	-	-
10	INDUS ENTERPRISES	653.88	517.25	-	-
11	EKSEN TAKIM TEZGAHLARI VE MAKINA SAN. TIC. LTD. STI.	631.13	489.04	162.76	-
12	Laser solutions d.o.o.	617.85	673.33	204.72	23.82
13	LT MEDIA (THAILAND) CO., LTD	592.30	244.74	216.03	248.17
14	Everest Machine Import. LTD	496.74	561.67	470.26	97.46
15	YAGISANKI CO., LTD	454.17	52.32	-	-
16	LLC Altesa	417.75	1,340.68	751.3	-
17	Rosso Group.	352.94	351.82	407.99	68.53
18	佑隆兴业股份有限公司[注 2]	295.87	-	-	-
19	RIMATEC s.r.o.	289.35	491.77	575.28	-
20	SIMPLEX FOR SOFTWARE DEVELOPMENT & INDUSTRIAL SOLUTIONS	287.12	750.81	549.29	70.39

合计	18,299.41	23,818.74	12,848.31	5,138.21
占主营业务收入比例	28.86%	28.94%	17.94%	9.39%

[注1]S AND T PLASTIC MACHINES PRIVATE LIMITED、S AND T ENGINEERS PRIVATE LIMITED 和 S AND T MACHINERY PRIVATE LIMITED 为印度经销商，受同一自然人 DORAISWAMY SHANMUGASUNDARAM 控制，故合并列示

[注2]佑隆兴业股份有限公司为中国台湾地区的经销商

由上表可见，报告期内，公司经销收入前二十大客户主营业务收入分别为 5,138.21 万元、12,848.31 万元、23,818.74 万元和 18,299.41 万元，占主营业务收入比例分别为 9.39%、17.94%、28.94%和 28.86%，呈逐年上升趋势，经销商稳定性和交易规模逐年增强。

(2) 市场开拓能力强，大客户数量逐年增长

报告期内，公司交易金额在 500 万元以上的经销客户数量及占比情况如下：

单位：家，万元

类 别	2023 年 1-6 月			2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	客户数量	主营收入	占当期主营经销收入比例	客户数量	主营收入	占当期主营经销收入比例	客户数量	主营收入	占当期主营经销收入比例	客户数量	主营收入	占当期主营经销收入比例
1,000 万元以上	12	14,667.67	52.14%	7	16,525.08	37.56%	6	9,429.41	33.29%	4	5,378.08	26.85%
500 万元-1,000 万元	13	4,263.06	15.15%	14	9,290.50	21.12%	7	4,409.60	15.57%	3	2,082.16	10.39%
合 计	25	18,930.73	67.29%	21	25,815.58	58.68%	13	13,839.01	48.86%	7	7,460.24	37.24%

注：上表中的客户数量及对应收入金额为单体客户数据，未将同一控制下的客户合并计算；2023 年 1-6 月按 500 万元、250-500 万元标准列示

2020 年至 2022 年，公司经销商客户数量分别为 242 家、213 家和 234 家，均保持在 200 家之上，其中销售金额在 500 万元以上的数量分别为 7 家、13 家和 21 家，收入金额合计分别为 7,460.24 万元、13,839.01 万元和 25,815.58 万元，占当期主营经销收入比例分别为 37.24%、48.86%和 58.68%，均呈上涨趋势，市场开拓良好。

2023 年 1-6 月，公司经销商客户数量为 174 家，较 2022 年全年数量有所下降，主要原因系部分交易金额较小的贸易商通常仅根据其订单在年度内采购

少量激光加工设备，采购频率较低，不具有连续性，因此以上半年统计得出的经销商数量较少所致。2023 年 1-6 月，公司销售金额在 500 万元以上的经销商数量为 12 家，占当期主营经销收入的比例为 52.14%，大型经销客户数量及主营收入金额有所上涨，公司与主要经销商的合作日益稳定。

综上所述，报告期内公司经销收入逐年增长，公司积极开拓新经销客户的同时，来自于原有经销商的交易规模及收入占比逐年增长，公司经销收入具有可持续性。

4. 原材料价格波动

报告期内，公司原材料中核心零部件激光器、切割头、数控系统的价格变化情况如下：

单位：万元/个

产品类别	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	单价	变化率	单价	变化率	单价	变化率	单价
激光器	6.24	21.05%	5.16	-21.62%	6.58	-36.45%	10.35
激光切割数控系统	1.63	-9.09%	1.79	6.80%	1.68	2.10%	1.64
切割头	1.42	27.47%	1.11	-3.15%	1.15	-32.61%	1.70

公司主要原材料均为市场较为成熟、供应较为充足的产品，报告期内各类原材料采购单价随着市场价格和采购结构的变化而波动。激光器是激光加工设备的核心部件，其技术与市场的发展对公司及所处行业的影响主要体现在：

(1) 激光器价格下降是技术进步与国产替代加速的结果

近年来，国产光纤激光器取得长足发展，以锐科激光、创鑫激光等企业为代表，其通过产业链垂直整合，逐渐实现了半导体泵浦源、特种光纤、光纤耦合器、激光功率合束器、声光调制器、光纤隔离器、激光功率传输光缆组件等激光器核心器件和材料的技术及规模化生产，逐步进行产品迭代和国产化生产，因此激光器生产成本逐渐下降，并逐步实现国产替代。

根据《2022 中国激光产业发展报告》，在 1-3KW 功率段光纤激光器市场，2022 年国产光纤激光器市场份额预计将达到 97.3%，已基本实现国产化；在 3-6KW 功率段光纤激光器市场，国产激光器渗透率由 2018 年的 15.8%迅速提升至 2022 年（预计）的 95.7%；在 6-10KW 功率段光纤激光器市场，2022 年国产渗透率预计将达到 58.6%；在 10KW 以上功率段光纤激光器市场，国产激光器渗透

率更是从 2018 年的 5.7%快速增长至 2022 年（预计）的 64.10%。

因此，随着技术更新和产品迭代，以及众多国内激光器生产商加入后激光器行业竞争程度近年来日益加剧，各功率段的光纤激光器单价逐年下降。由于高功率及超高功率激光器领域存在一定的技术难点，国产化率仍待进一步提高，因此各功率激光器单价仍存在不同程度下降空间。

(2) 上游激光器行业竞争有所加剧，但整体仍处于良性竞争态势，并且利好公司成本控制和供应稳定性

近年来，依托国家产业政策支持和企业研发资源持续投入，我国激光加工设备行业迎来蓬勃发展阶段。通过长期、充分的市场竞合，目前已形成较为稳定的竞争格局。国内激光设备市场的快速发展亦带动产业链上游激光器行业持续实现突破，进口替代不断深化。目前，国际主要激光器厂商包括 IPG、美国相干、美国恩耐、德国通快等，国内主要激光器厂商包括锐科激光、创鑫激光、杰普特、飞博激光、联品激光、光惠激光、湖南大科等。随着各激光器厂商经营规模的不断增加，竞争程度也有所加剧，不同激光器厂商根据自身情况制定销售策略，但整体仍处良性竞争态势。

根据对公司激光器主要供应商锐科激光和创鑫激光的访谈，2022 年，受宏观经济和市场供需波动影响，锐科激光主动采取降价销售等市场推广策略，力求稳固核心产品市场占有率，因此 2022 年锐科激光营业收入、净利润均大幅下滑，但属于企业在特定情况下采取的市场策略，价格战的情形不具有持续性。根据锐科激光 2023 年半年度报告，其 2023 年 1-6 月实现营业收入 17.91 亿元，同比增长 15.77%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 10,507.31 万元，业绩已显著回升。同时，创鑫激光基于对高功率及超高功率激光器市场开拓，2022 年营业收入和净利润均保持增长。未来激光器行业市场竞争的着眼点仍将聚焦技术进步和产品性能优化，竞争环境整体良好。激光器行业适当的市场竞争能够促进下游激光加工设备行业的持续、良好发展，利好公司成本控制和供应稳定性。

随着激光器价格下降，公司能够充分运用自身议价能力，控制采购成本。并且，成本下降有利于公司灵活调整产品价格，在竞争格局良好且市场需求复苏的国际市场中未同比例大幅下调产品售价，提升产品盈利能力；在供应较为

充分的国内市场，给予较大的下降幅度，保证产品的竞争力及市场份额。

另一方面，公司采购激光器时除评估激光器性能指标外，也重点考虑保障生产供应的稳定性，公司选择以锐科激光作为主要激光器供应商，同时向 IPG 和创鑫激光采购，因此在面对可能存在的激光器价格上涨时，公司能够寻找较为充足的替代供应商，缓解原材料上涨压力。

综上所述，随着光纤激光器的技术进步，公司激光加工设备的性能随之提升，下游应用场景更加广泛。同时随着激光器的价格下降，公司充分运用产品定价权，提升市场份额和产品盈利能力。如果激光器价格上涨，公司能够充分利用供应链管理机制，寻找替代供应商，缓和价格冲击，并且能够及时上调产品价格，一定程度转移原材料价格上涨带来的利润侵蚀。因此，激光器等原材料价格的波动，不会对公司的生产经营造成重大不利影响。

(三) 核查情况

1. 核查程序

针对前述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 获取公司 2022 年度、2023 年 1-6 月财务报表，对收入、成本、各项费用及净利润数据的合理性进行分析性复核；

(2) 获取 2023 年 1-9 月的业绩预计相关资料，查阅公司 2023 年 1-6 月新增订单及在手订单，了解并复核 2023 年 1-9 月收入及其他相关业绩指标的依据和计算过程，并访谈相关管理人员，确认各项数据的谨慎性及合理性；

(3) 获取并查阅行业相关资料，了解行业现状、发展趋势和竞争格局，对公司主要激光器供应商锐科激光、创鑫激光进行访谈，了解激光器行业竞争现状及对下游激光加工设备行业的影响；

(4) 查阅公司同行业可比上市公司的定期报告，分析其业绩变动原因。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

公司 2022 年、2023 年 1-6 月经营业绩良好，主要会计报表项目变动原因合理；2023 年 1-9 月经营情况良好，预计业绩指标谨慎、合理；业务主要地域分布、行业主流技术变动、经销商构成稳定性、原材料价格波动等影响行业供需变化和公司生产经营的相关因素未发生重大不利变化，公司经营业绩和持续经营能

力具有可持续性。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

陈焱



中国注册会计师：

俞金波



二〇二三年九月二十七日