

华泰联合证券有限责任公司
关于江苏先锋精密科技股份有限公司
2025 年半年度持续督导跟踪报告

保荐人名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司简称：先锋精科
保荐代表人姓名：刘天宇	联系电话：0512-85883377
保荐代表人姓名：刘一为	联系电话：0512-85883377

根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《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“保荐人”）作为江苏先锋精密科技股份有限公司（以下简称“先锋精科”“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐人，对先锋精科进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

二、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

（一）技术风险

1、无法跟随技术升级迭代的风险

公司所处的半导体设备精密零部件行业属于技术密集型行业，随着芯片制程的不断升级，半导体设备及半导体设备零部件厂商必须紧跟晶圆制造等产业链下游厂商的需求不断提高工艺水平以及产品性能，从而对公司的研发能力、工艺水平不断提出更高要求。此外，对于同一代工艺制程，半导体设备企业也会不断升级优化，提升效率及良品率，公司必须及时研发相匹配的精密零部件产品以应对

下游厂商不断提升的技术要求。

若公司产品不能紧跟和满足客户产品的更新迭代需求，公司的行业地位和未来经营业绩将受到不利影响。

2、技术人才流失与核心技术泄密的风险

随着市场需求的不断增长与行业竞争的日益激烈，半导体设备精密零部件行业对技术人才的需求不断提升，公司需长期维持技术人才充足、队伍稳定以保持市场竞争力。若无法持续为技术人才提供更具竞争力的薪酬待遇和发展平台，公司将面临技术人才流失的风险。

同时，随着半导体行业技术壁垒的不断提高，核心技术对于公司保持和提升竞争力至关重要。自成立以来，公司高度重视对核心技术的保护，但仍不排除因技术人才流失、员工工作疏漏、外界窃取等原因导致核心技术泄密的风险，进而导致公司竞争力下降。

（二）公司规模扩大带来的管理和内控风险及盈利能力风险

报告期内，公司资产规模快速增长，管理、技术和生产人员数量持续增加，研发、采购、生产、销售等环节的复杂程度与管理难度也不断提升。同时，公司产品具有多品种、小批量、定制化的特点，公司根据产品的上述特点通过多年的经营管理实践形成了一套柔性化加工生产体系，对公司的经营管理能力亦提出了较高的要求。如公司管理能力不能及时匹配公司经营规模增长，将影响公司的生产经营和长远发展。

另外，如因市场环境变化或公司经营管理不善等原因导致增加的生产基地建设投产项目投产后不能如期产生收益或盈利水平不及预期，新增生产成本和费用将提升公司经营风险，对公司经营业绩产生不利影响。

（三）应收账款余额增加、经营活动现金流量净额及应收账款周转率波动的风险

公司客户主要为国内半导体设备龙头厂商，商业信用良好，但未来若主要客户因经营情况或商业信用发生重大不利变化，以及公司对信用风险管控不当，则

可能导致应收账款不能及时收回，从而影响公司流动资金的周转和经营业绩。此外，公司近年来业务规模不断扩大，对于营运资金的需求持续增加。若未来公司无法通过股权融资、债务融资等方式合理筹措资金及规划资金使用计划，则公司在营运资金周转方面将会存在一定的风险。

（四）行业周期性风险

公司所处的半导体设备精密零部件行业是半导体行业上游，半导体行业的整体发展情况会对公司所处行业产生较大影响。在行业处于周期性上行通道时，公司需要保持及提高产能来满足产业链下游客户快速提升的需求。若公司不能及时应对客户需求的快速增长，可能会导致公司失去既有或潜在客户；在行业处于周期性下行通道时，计算机、消费电子等终端消费市场需求下降，半导体设备厂商、晶圆厂面临产能过剩，继而削减资本性支出，对公司产品的需求亦可能下降。虽然长期看，半导体行业作为电子信息产业的基石，人类社会智能化、数字化的大趋势将继续演进，半导体行业的长期需求将持续向好，但在行业处于周期性下行通道时，因晶圆制造企业、半导体设备企业削减资本性支出，公司新增订单可能出现下滑，进而影响公司的经营业绩。

（五）市场竞争加剧导致产品价格和盈利能力下降风险

随着全球半导体行业的快速发展，对于半导体设备零部件的需求不断增加，吸引越来越多的市场参与者积极开展相关领域的投资，抢夺市场份额，同时行业内领先的企业通过并购重组进一步整合资源，使得市场竞争更加激烈。随着半导体领域国产替代进程的不断加速，越来越多的国产零部件厂商加入市场竞争。如果公司未来无法通过提升研发实力、产品性能和客户拓展能力有效应对日益激烈的市场竞争，将导致公司产品的市场竞争力及产品价格下降，从而对公司的盈利能力产生不利影响。

（六）产业政策变化风险

公司的业务发展情况与半导体行业的发展情况紧密相关。半导体行业的发展及国产化的推进对于国家产业升级具有至关重要的意义，若未来国家对于半导体设备以及半导体设备零部件行业不能持续出台相关政策，将可能对公司业绩产生

不利影响。

三、重大违规事项

无。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

（一）主要会计数据及财务指标

2025 年上半年，公司主要财务数据及指标如下所示：

1、主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	65,452.22	54,760.68	19.52
利润总额	12,344.11	12,833.41	-3.81
归属于上市公司股东的净利润	10,619.40	11,224.24	-5.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,457.17	11,234.40	-6.92
经营活动产生的现金流量净额	6,420.18	-5,610.80	不适用
主要会计数据	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	155,460.59	148,245.80	4.87
总资产	210,509.41	197,753.44	6.45

2、主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益（元 / 股）	0.52	0.74	-29.73
稀释每股收益（元 / 股）	0.52	0.74	-29.73
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.52	0.74	-29.73
加权平均净资产收益率（%）	6.90	14.01	减少 7.11 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.80	14.02	减少 7.22 个百分点

主要财务指标	本报告期 (1—6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
研发投入占营业收入的比例(%)	5.27	5.87	减少 0.60 个百分点

(二) 主要财务指标的变动原因及合理性

受到国产化进程推进和下游市场需求影响，上半年公司营业收入有所增长。

利润总额、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润的略有下降，主要原因系：（1）2024 年及本报告期内公司进行了产能扩充，相关产能正在逐步释放过程中；（2）为适应产能扩充，报告期内公司员工人数有所增加，薪酬支出有所增加。

五、核心竞争力的变化情况

(一) 技术优势

技术创新为公司核心竞争力，公司致力于不断提升技术水平，优化工艺路线。目前，公司具备完善的工艺配套能力，主要分为精密机械制造技术、表面处理技术、焊接技术、高端器件的设计及开发技术和定制化工装开发技术。

(二) 产品优势

公司产品可以分为半导体类和其他类。半导体类主要产品包括腔体、内衬、加热器、匀气盘等直接参与晶圆反应或与晶圆直接接触的关键工艺部件、工艺部件和结构部件；其他类主要是应用于光伏设备、医疗设备的零部件。公司自设立时起即确立了以刻蚀腔体、内衬等核心零部件为核心的产品发展路径，在刻蚀设备、薄膜沉积设备核心零部件领域凭借产品专精的特点居于重要地位。比如，公司向国内龙头半导体设备企业提供的腔体为核心的刻蚀设备配套零部件，已批量应用在国际最先进 5nm 芯片生产线及下一代更先进生产线上。公司凭借十多年产品优势积累，在国产装备的重要细分领域持续扩大市场占有率，在客户建立了良好的口碑，保持了较为明显的竞争优势。

(三) 客户优势

公司深耕国内半导体设备精密零部件制造领域，经过多年的沉淀，积累了丰

富的客户资源。公司自设立时起即伴随中微公司、北方华创、拓荆科技等国产半导体设备龙头企业共同成长，深度参与客户多款先进设备的研发、定型和迭代升级。半导体高端装备奉行严格复制信条，即客户要求严格复制已经确立的工艺标准，基于此，公司与中国本土装备龙头企业的长期稳定合作形成了深厚的信任基础，建立了与客户协同迭代开发的持续反馈机制。经过多年的行业深耕，公司主要客户现已覆盖中微公司、北方华创、中芯国际、华海清科、拓荆科技、屹唐股份等知名半导体产业链厂商，有较强的客户先发优势。同时，公司较早确立了陪伴国内半导体设备厂商成长的经营理念，在半导体设备自主可控的国产化浪潮中具有先发优势，伴随国产半导体设备零部件需求量的提升，公司的业绩成长确定性较强。

（四）生产管理优势

公司具有以“团队合作”为核心，以“质量，计划，成本改造”为导向的先进的生产管理体系。公司管理体系的核心理论为：“准时制生产”“生产节拍时间”“连续流动”“控制式计划体系”“约束理论”“有效产出与入库”“成本生产率趋势”“瓶颈（约束）管理”等。在先进的生产管理理论的引导下，公司不断完善生产管理制度，规范生产环节，配合装备开发技术形成具备低成本、高效率、高产出特点的生产模式。

六、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出及变化情况

2025 年上半年，公司根据研发规划及在研项目进度，适度增加了研发投入，公司研发投入金额 3,448.71 万元，同比增长 7.29%，占营业收入比重 5.27%。报告期末，公司共有研发人员 155 名，同比增长 46.23%。

（二）研发进展

经过多年自主研发，公司具备了金属零部件精密机械制造技术、表面处理技术、焊接技术、高端器件的设计及开发技术、定制化工装开发技术等多项领先技术开发体系，能够根据产品的不同使用环境需求搭配出最高效的材料方案和工艺

实现路径。

报告期内，公司完成 21 项专利申请，其中 6 项为发明专利；共取得 7 项专利授权，其中 4 项为发明专利。截至 2025 年 6 月 30 日，公司共获得授权专利 108 项，其中发明专利 36 项，实用新型专利 72 项。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

八、募集资金的使用情况及是否合规

（一）募集资金基本情况

1、实际募集资金金额及资金到位情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意江苏先锋精密科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2024]1325 号）核准，并经上海证券交易所同意，公司由华泰联合证券 2024 年 11 月 29 日向社会公众首次公开发行人民币普通股（A 股）50,595,000 股（面值人民币 1 元/股），发行价格为 11.29 元/股，募集资金总额为人民币 571,217,550.00 元，扣除保荐承销费用人民币 34,273,053.00 元（不含税），实际收到募集资金净额为人民币 536,944,497.00 元，于 2024 年 12 月 6 日由华泰联合证券存入公司在中国工商银行股份有限公司靖江支行（账号：1115120129300800378）开立的募集资金专用账户中；另扣除其他相关发行费用人民币 24,720,154.08 元后，募集资金净额为人民币 512,224,342.92 元。上述资金到位情况业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了信会师报字[2024]第 ZA14483 号验资报告。公司对募集资金采取专户存储制度。

2、2025 年半年度募集资金使用情况及结余情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司募集资金专户余额为人民币 374,289,738.38 元（含募集资金利息收入扣减手续费净额）。募集资金使用及结余情况如下：

单位：人民币/元

项目	期末金额
募集资金净额（募集资金总额扣除承销费）	512,224,342.92
加：尚未支付的发行费用	896,226.41
加：募集资金利息收入扣除手续费净额	743,390.00
其中：2025 年半年度利息收入扣除手续费净额	641,508.65
减：募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）实际支出金额	139,574,220.95
其中：2025 年半年度募投项目实际支出金额	139,574,220.95
尚未使用的募集资金余额	374,289,738.38

（二）募集资金管理情况

1、募集资金管理制度情况

为规范公司募集资金管理和使用，提高资金使用效率和效益，保护投资者权益，公司根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关法律、法规、规则和规范性文件的规定，结合公司实际情况，制定了《江苏先锋精密科技股份有限公司募集资金管理制度》（以下简称“《管理制度》”），对募集资金的存放、使用、管理及监督等方面均做出了相应的规定。

2、募集资金监管协议情况

根据前述监管机构的规定以及《管理制度》，公司、公司全资子公司无锡先研新材料科技有限公司（以下简称“无锡先研”）已开立募集资金专户，并同保荐人华泰联合证券及相关银行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》和《募集资金专户存储四方监管协议》。截至 2025 年 6 月 30 日，协议具体情况如下表：

序号	签署日期	签署方	协议名称
1	2024 年 11 月 29 日	公司，保荐人，中国工商银行股份有限公司靖江支行	募集资金专户存储三方监管协议
2	2024 年 11 月 29 日	公司，保荐人，中国农业银行股份有限公司靖江市支行	募集资金专户存储三方监管协议
3	2024 年 11 月 29 日	公司，保荐人，兴业银行股份有限公司泰州分行	募集资金专户存储三方监管协议
4	2024 年 11 月 29 日	公司，无锡先研，保荐人，招商银行股份有限公司泰州分行	募集资金专户存储四方监管协议
5	2024 年 11 月 29 日	公司，无锡先研，保荐人，中国工商银行股份有限公司靖江支行	募集资金专户存储四方监管协议

6	2025 年 3 月 3 日	公司，保荐人，中国工商银行股份有限公司靖江支行	募集资金专户存储三方协议
---	----------------	-------------------------	--------------

以上协议内容与上海证券交易所制订的《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。截至 2025 年 6 月 30 日，公司均严格按照监管协议的规定存放和使用募集资金。

3、募集资金专户存储情况

截至 2025 年 6 月 30 日，募集资金专项账户余额情况如下：

单位：人民币/元

账户主体	开户银行名称	银行账号	账户类别	期末余额
先锋精科	中国工商银行股份有限公司靖江支行	1115120129300800378	活期存款	1,085,734.00
先锋精科	兴业银行股份有限公司靖江支行	403020100100219459	活期存款	1,943,404.67
			定期存款	50,000,000.00
先锋精科	中国农业银行股份有限公司靖江城南支行	10220401040019030	活期存款	5,434,053.88
			定期存款	60,000,000.00
			七天通知存款	10,000,000.00
先锋精科	中国工商银行股份有限公司靖江支行	1115120129300811337	活期存款	15,021,158.81
无锡先研	招商银行股份有限公司靖江支行	523901886410008	活期存款	3,777,074.79
			定期存款	180,130,000.00
无锡先研	中国工商银行股份有限公司靖江支行	1115120129300800254	活期存款	6,898,312.23
			定期存款	40,000,000.00
合计	——	——	——	374,289,738.38

（三）本期募集资金的实际使用情况

1、募投项目先期投入及置换情况

公司于 2025 年 1 月 24 日召开第一届董事会第十六次会议和第一届监事会第十四次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募集资金投资项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司使用募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金人民币 73,573,966.42 元及已支付发行费用的自筹资金人民币 5,139,588.04 元，置换金额共计人民币 78,713,554.46 元。具体内容详见公司于 2025

年1月25日披露的《江苏先锋精密科技股份有限公司关于使用募集资金置换预先投入募集资金投资项目及已支付发行费用的自筹资金的公告》（公告编号：2025-007）。报告期内，公司以募集资金完成了上述先期投入费用的置换。

公司于2025年4月25日召开第一届董事会第十七次会议及第一届监事会第十五次会议，审议通过了《关于使用自有资金方式支付募投项目所需资金并以募集资金进行等额置换的议案》，同意公司在募投项目实施期间，根据实际需要，在经过相关审批程序后，预先使用自有资金（含外汇）、信用证等方式支付募投项目所需资金，之后定期以募集资金进行等额置换。具体内容详见公司于2025年4月29日披露的《江苏先锋精密科技股份有限公司关于使用自有资金方式支付募投项目所需资金并以募集资金进行等额置换的公告》（公告编号：2025-020）。截至报告期末，公司共预先使用自有资金支付募投项目所需资金4,944,385.77元，尚未以募集资金进行置换。

2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

公司不存在使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况。

3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

2024年12月27日，公司召开第一届董事会第十五次会议和第一届监事会第十三次会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司拟使用总额不超过人民币450,000,000.00元（单日最高余额，含本数）的暂时闲置募集资金进行现金管理，该额度自公司董事会审议通过之日起12个月内有效，在上述额度和期限内，资金可循环滚动使用。

截至2025年6月30日，公司对闲置募集资金进行现金管理的明细情况如下：

单位：人民币/元

存放银行	产品名称	期末余额	起息日	到期日	预期年化收益率	产品类型
招商银行靖江支行	6个月定期存单	140,000,000.00	2025/1/6	2025/7/5	1.50%	定期存单
招商银行靖江支行	3个月定期存单	40,130,000.00	2025/4/6	2025/7/5	1.30%	定期存单
工商银行泰州靖江支行	6个月定期存单	20,000,000.00	2025/2/27	2025/8/26	1.00%	定期存单

营业室						
工商银行泰州靖江支行营业室	3 个月定期存单	20,000,000.00	2025/5/27	2025/8/26	0.90%	定期存单
农业银行靖江城南支行	6 个月定期存单	20,000,000.00	2025/1/24	2025/7/23	1.35%	定期存单
农业银行靖江城南支行	6 个月定期存单	20,000,000.00	2025/1/26	2025/7/25	1.25%	定期存单
农业银行靖江城南支行	6 个月定期存单	20,000,000.00	2025/4/28	2025/10/27	1.25%	定期存单
农业银行靖江城南支行	七天通知存款	10,000,000.00	——	——	0.90%	七天通知存款
兴业银行靖江支行	6 个月定期存单	30,000,000.00	2025/1/26	2025/7/25	1.50%	定期存单
兴业银行靖江支行	3 个月定期存单	20,000,000.00	2025/4/27	2025/7/26	1.30%	定期存单
合计	——	340,130,000.00	——	——	——	——

4、用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况

公司未超募，不存在用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况。

5、超募资金用于在建项目及新项目（包括收购资产等）的情况

公司未超募，不存在超募资金用于在建项目及新项目（包括收购资产等）的情况。

6、节余募集资金使用情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司不存在将募投项目节余资金用于其他募投项目或非募投项目的情况。

7、募集资金使用的其他情况

2025 年 1 月 24 日，公司第一届董事会第十六次会议审议通过了《关于部分募投项目增加实施主体、实施地点及募集资金专户的议案》，同意公司募投项目“无锡先研精密制造技术研发中心项目”新增先锋精科作为实施主体之一、新增江苏省靖江市作为实施地点，同意公司与保荐人及新增存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储监管协议。具体内容详见公司于 2025 年 1 月 25 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏先锋精密科技股份有限公司关

于部分募投项目增加实施主体、实施地点及募集资金专户的公告》（公告编号：2025-006）。

2025年3月3日，公司在中国工商银行股份有限公司靖江支行开立了募集资金专户，并与保荐人及开户行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》，具体内容详见公司于2025年3月5日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏先锋精密科技股份有限公司关于开立募集资金专项账户并签订募集资金专户存储三方监管协议的公告》（公告编号：2025-011）。

九、控股股东、实际控制人、董事、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，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有先锋精科股份及变动情况如下表：

单位：股

姓名	职务	报告期初持股数	报告期末持股数	报告期内股份增减变动量	增减变动原因
游利	董事长、总经理	32,424,341	32,424,341	0	不适用
XUZIMING	董事、副总经理、首席技术官	8,121,706	8,121,706	0	不适用
XIEMEI	董事、董事会秘书	0	0	0	不适用
吴晓旭	董事	0	0	0	不适用
沈培刚	独立董事	0	0	0	不适用
杨翰	独立董事	0	0	0	不适用
于赟	独立董事	0	0	0	不适用
管明月	监事会主席	0	0	0	不适用
李镒	监事	1,000	1,000	0	不适用
陈彦娥	监事	0	0	0	不适用
杨丽华	首席财务官	0	0	0	不适用
周红旗	核心技术人员	0	0	0	不适用
贾坤良	核心技术人员	0	0	0	不适用
合计		40,547,047	40,547,047	0	/

本报告期内，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的持股未发

生变动，不存在质押、冻结及减持情况。

十、特别表决权事项（如有）

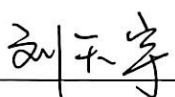
不适用

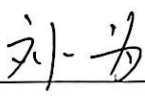
十一、上海证券交易所或保荐人认为应当发表意见的其他事项

无。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于江苏先锋精密科技股份有限公司 2025 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：


刘天宇


刘一为

华泰联合证券有限责任公司

2025 年 8 月 28 日