

华泰联合证券有限责任公司
关于胜科纳米（苏州）股份有限公司
2026 年半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：胜科纳米
保荐代表人姓名：孙天驰	联系电话：0512-85883377
保荐代表人姓名：姚泽安	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“保荐机构”）作为胜科纳米（苏州）股份有限公司（以下简称“胜科纳米”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票保荐机构，对胜科纳米进行持续督导，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）行业竞争风险

近年来，半导体产业快速发展，半导体检测与分析需求快速增加，吸引越来越多的市场参与者积极开展相关领域的投资。行业内主要竞争对手及新进入者持续加大资本投入，通过新建实验室、扩充产能等方式积极扩张业务规模，市场竞争日趋激烈。部分竞争对手为抢占市场份额，针对测试项目报价进行优化，导致半导体检测分析市场价格整体下滑。未来公司如不能保持分析服务在技术水平、

客户认可等方面的竞争优势，或竞争对手持续通过低价竞争方式抢占市场订单，则可能导致公司客户流失、市场份额下降、毛利率进一步下滑等情形，进而对公司盈利能力及经营业绩造成不利影响。

（二）半导体第三方检测分析行业发展不及预期风险

公司所处的半导体第三方检测分析行业的发展与下游半导体产业景气度密切相关。半导体产业具有较强的周期性特征，且受宏观经济环境、国际贸易形势、技术迭代节奏等多重因素影响。

若未来全球经济波动加剧，或半导体产品终端市场需求不及预期，或半导体产业进入下行周期，将直接影响芯片设计、晶圆制造、封装测试等产业链客户的研发投入与检测分析服务需求，进而对公司业务拓展与经营业绩产生不利影响。

（三）毛利率波动风险

近年来随着公司苏州总部大楼落成、多地实验室投入运营，房屋与设备折旧成本大幅增加；叠加行业竞争加剧，公司销售单价近年来整体有所下滑，同时新增分析仪器存在产能爬坡周期，导致公司毛利率出现下降。若公司未来经营情况受市场竞争加剧、产业政策与市场环境变化、实验室产能利用情况不及预期等不利因素影响，出现销售单价持续下滑、折旧成本大幅增加的情况，公司毛利率将进一步承压。

（四）研发能力未能匹配客户需求的风险

近年来公司持续围绕先进制程、先进封装以及人工智能与检测分析融合等前沿方向进行研发投入，致力于提升检测分析能力与服务效率，以满足客户日益复杂、多元化的检测需求。若公司在先进制程等核心研发领域的投入进度、技术成果无法与客户需求迭代速度相匹配，或在检测分析数智化发展的研发成果无法满足客户的需求，则可能导致分析服务能力滞后、客户满意度下降，对公司经营业绩可能产生不利影响。

（五）分析仪器依赖进口的风险

半导体检测分析业务具有技术要求高、精度要求高、响应速度要求高的特点，我国分析仪器行业起步较晚，特别是半导体行业的分析仪器市场基本为海外厂商垄断，造成了国内半导体检测分析厂商的分析仪器普遍依赖进口的现状。目前，公司已与多家全球知名仪器分析供应商建立了稳定的合作关系，如某个供应商发生不利变化，公司可在市场上选择其他供应商。但若未来国际贸易环境发生重大不利变化，导致公司无法进口特定厂商的仪器，同时短期内无替代供应商可提供符合需求的分析仪器，则将对公司生产经营产生不利影响。

三、重大违规事项

报告期内，公司不存在重大违规事项。

四、主要财务指标的变动原因及合理性

2026年上半年，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元 币种：人民币

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	297,389,067.68	239,240,166.81	24.31
利润总额	20,567,871.73	31,514,304.95	-34.73
归属于上市公司股东的净利润	18,516,180.68	33,368,640.19	-44.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	16,107,051.73	31,523,990.99	-48.91
经营活动产生的现金流量净额	117,891,495.81	87,121,043.34	35.32
主要会计数据	本报告期末	上年度末	本报告期比上年同期增减（%）
归属于上市公司股东的净资产	885,171,149.64	888,042,708.96	-0.32
总资产	2,083,780,487.78	1,972,917,736.25	5.62
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）	0.05	0.09	-44.44
稀释每股收益（元 / 股）	0.05	0.09	-44.44

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.04	0.08	-50.00
加权平均净资产收益率（%）	2.07	4.32	减少 2.25 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.80	4.08	减少 2.28 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	12.52	11.27	增加 1.25 个百分点

1、报告期内，营业收入较上年同期增长24.31%，主要系在下游半导体行业快速发展的背景下，公司凭借先进技术、充足产能与优质服务优势，紧抓人工智能、高性能计算、自动驾驶等新兴产业发展机遇，为产业链各环节客户提供高效精准的检测分析服务，核心客户订单规模显著增长。

2、报告期内，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较上年同期分别下降34.73%、44.51%、48.91%，一方面系公司持续加大研发投入，重点推进五代产线在算力芯片、先进封装、高端存储芯片领域的检测分析技术研发，并积极探索人工智能技术在半导体检测分析领域的应用，围绕上述先进研发项目，公司引进高端研发人才，报告期内研发人员薪酬及研发设备折旧等支出相应上升；另一方面半导体检测分析市场竞争激烈导致服务价格有所下滑，同时公司本期新增设备折旧规模较大，新购置设备仍处于产能陆续爬坡过程中，以上因素使得公司本期毛利率出现下降。此外，公司本期授予核心骨干员工限制性股票，当期产生股份支付费用进一步影响利润水平。

3、报告期内，经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长35.32%，主要系公司营收规模扩大，并持续强化销售回款与应收账款管理，保障经营活动现金流稳健增长。

4、报告期内，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较上年同期分别下降44.44%、44.44%、50.00%，主要系归属于上市公司股东的净利润较上期减少所致。

五、核心竞争力的变化情况

公司的核心竞争力包括：

（一）Labless模式创新优势

公司创造性地提出了“Labless”模式，其本质是将厂内实验室承担的分析测试及部分研发职能独立出来，委托给第三方进行检测。“Labless”模式高度契合半导体行业专业化分工趋势，该模式可大幅减少客户在高端检测设备购置、长期运维方面的大额资金投入，同时压缩专业技术团队培养开支，使客户能够将资源集中于自身核心研发、制造环节，有助于强化客户对第三方检测服务的刚性需求，持续释放第三方检测分析市场的增量空间。公司长期践行“Labless”模式，始终恪守中立的第三方定位，公司业务不涉足芯片设计、制造、封测等产业链上下游任何业务领域，确保不存在利益冲突，检测数据与分析结论客观公正。

（二）研发创新优势

公司长期以来，在研发创新领域方面持续加大投入，目前在检测分析技术、测试样品制备、测试治具改造等方面已经形成了20余项核心技术。在持续的技术迭代中，公司依托各类型检测分析项目，形成了五代检测分析产线：自第一代服务芯片电路修改与验证起步，相继发展出以电子元器件失效与工艺监控为主的第二代产线、以透射电镜工艺监控与验证为核心的第三代产线、以晶体管级纳米探针分析技术进行电路验证的第四代产线以及聚焦叠层封装芯片系统级故障分析的第五代产线。报告期内，为深度匹配半导体客户在先进制程迭代、先进封装工艺升级等环节的检测需求，公司进一步加大对第四代、第五代产线的研发力度，相关研发投入同比增长137%。

公司在数智化创新方面保持业内领先优势，已组建专门的智能数据团队，成员专业背景涵盖计算机科学、算法开发等领域，持续开展半导体检测分析业务与AI技术融合的研发工作，并成功推出iWUDI™智能闭环系统，推动检测分析由“设备与专家经验驱动”向“数据智能驱动”升级。报告期内，公司在人工智能技术和iWUDI™智能闭环系统相关的研发投入同比增长263%。

目前公司在集成电路、光芯片、分立器件、传感器、显示面板、汽车电子等多个领域具备全产业链分析能力。公司已通过ISO9001、ISO17025、CMA和CNAS资质认定，获得CNAS、CMA等权威认可的检测分析项目数量与同行业相比较为靠前，并作为主要起草单位参与多项国家标准、行业标准的制定。公司先后建立苏州市半导体芯片分析测试工程技术中心、江苏省半导体芯片分析测试工程技术研究中心，并获得江苏省研发型企业称号，在研发领域持续加大投入，拥有快速迭代的研发能力，并通过持续研发形成一系列研发成果，积极参与国家重大科研项目。

（三）国际化优势

公司在新加坡设有实验室，依托新加坡地处东南亚半导体产业核心区的区位优势，深度对接全球芯片设计、晶圆制造、设备龙头企业，紧跟全球先进制程、芯粒集成、逻辑折叠等前沿技术工艺研发动态，持续夯实检测技术的领先性。近年来公司境外业务保持稳健增长，客户覆盖应用材料、美光等部分国际头部厂商。公司跨境布局既能承接国际检测订单、拓宽收入来源，也可对冲单一区域市场波动风险；同时公司与赛默飞、日立、蔡司等全球顶尖精密仪器厂商保持长期深度合作，搭建全球化技术交流渠道，确保设备与技术能力的持续先进性。

（四）信息安全优势

公司作为独立的半导体第三方检测分析机构，以半导体客户的商业机密作为生存和发展的基础，并为此构建了全方位、多层次的信息安全防护体系，以确保客户信息安全。公司坚持中立第三方定位，不涉足芯片设计、晶圆制造、半导体设备生产等上下游业务，专注于为半导体领域全产业链客户提供中立、客观、独立的测试结果。

（五）人才优势

公司立足于新加坡和苏州两地，与国内外众多顶尖院校与科研机构大学建立良好的合作关系，技术骨干人员多数具有上述顶尖院校及科研机构的学习和全球知名半导体制造、代工企业的工作经验，技术实力扎实深厚，涉及的技术领域广

泛。截至2026年6月末，公司研发人员中硕士及以上学历占比高达41.25%，为持续研发提供了良好的人才保障。

公司注重对半导体分析测试领域的技术人才培养，通过多年的技术积淀和人才培养模式的经验探索，将众多分析测试所涉及的专业技术知识固化，通过产教融合的实践教学模式，为半导体行业输送实践性技术人才。公司成立半导体学院与国内外多所高校就人才培养及交流进行深度合作，2023年公司联合新加坡科技设计大学推出“科技与设计理学硕士”项目，联合培养集成电路设计与失效分析专业硕士研究生，为公司乃至全球半导体行业输送国际化视野的实践性人才。2025年公司与北京大学联合共建《集成电路失效分析》课程，该课程纳入北京大学集成电路学院研究生课程体系，设为2学分选修课，此次合作开创了校企协同、学分互认的产教融合新模式。

（六）产业链协同优势

随着Labless模式在半导体行业的深入发展，第三方分析检测实验室的技术能力与战略价值显著提升，正深刻重构半导体研发制造的协作链条与产业价值分布。公司作为半导体第三方检测分析实验室，自2023年以来，已连续成功举办四届半导体第三方分析检测生态圈战略大会(SPATE)，为产业链上下游包括芯片设计、晶圆制造、设备材料、封装测试、分析检测实验室等领域的数百余家企业搭建了技术交流与人才对接平台，共话半导体行业前沿技术和创新发展、半导体产业生态的协同合作、第三方分析检测服务机构评价体系的构建、实验室智能化系统的应用与发展等，共同探索半导体行业的未来，推动行业生态的构建与技术能力提升。

综上所述，2026年上半年度，公司核心竞争力未发生不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

报告期内，公司研发投入为3,722.15万元，同比增长38.07%。公司始终坚持自主研发，稳步推进各项研发项目，并对技术创新成果积极申请专利保护。截至

2026年6月30日，公司累计获得发明专利46个，实用新型专利16个，软件著作权20个，发表行业期刊论文130余篇。

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到账时间

根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意胜科纳米（苏州）股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2024]1870号），并经上海证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票40,331,149股，每股发行价格为9.08元，募集资金总额为人民币36,620.68万元，扣除各项发行费用后的募集资金净额为人民币29,659.84万元。上述募集资金已全部到位，并经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）于2025年3月20日出具的《验资报告》（中汇会验[2025]2110号）审验确认。

2、募集资金使用及结余情况

募集资金基本情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2025 年首次公开发行股份
募集资金到账时间	2025 年 3 月 20 日
本次报告期	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
项目	金额
一、募集资金总额	36,620.68
减：直接支付发行费用	6,960.84
二、募集资金净额	29,659.84
减：	
以前年度已使用金额	26,105.58

本报告期使用金额	2,850.95
暂时补流金额	0
现金管理支出金额	2,955.90
银行手续费支出及汇兑损益	0.09
加：	
现金管理赎回金额	2,955.90
募集资金利息收入	3.74
现金管理收益	42.01
减：	
节余募集资金永久补充流动资金	748.96
三、报告期期末募集资金余额	-

注 1：以上合计项与分项之和存在尾差系四舍五入所致；

注 2：2026 年 3 月，公司首次公开发行股票募集资金投资项目“苏州检测分析能力提升建设项目”已达到预定可使用状态。2026 年 4 月，公司已将首次公开发行股票募集资金账户注销，并将节余资金 748.96 万元转至自有资金账户，用于永久补充流动资金。

（二）募集资金存放与管理情况

1、募集资金管理情况

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，提高募集资金使用效率，根据《上市公司募集资金监管规则》《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》《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定，遵循规范、安全、高效、透明的原则，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金采用专户存储制度，对募集资金的存放、管理、使用情况做出了明确的规定，保证募集资金的规范使用。

2025年2月，公司、保荐人华泰联合证券有限责任公司分别与中国农业银行股份有限公司苏州工业园区支行、兴业银行股份有限公司苏州分行、上海浦东发展银行股份有限公司苏州分行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。前述监管协议主要条款与上海证券交易所《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。

公司在使用募集资金时已经严格遵照履行上述协议，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况进行监督，保证专款专用。

2、募集资金专户情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司所有募集资金账户已全部注销，募集资金账户情况如下：

募集资金存储情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称			2025 年首次公开发行股份	
募集资金到账时间			2025 年 3 月 20 日	
账户名称	开户银行	银行账号	报告期末余额	账户状态
胜科纳米（苏州）股份有限公司	中国农业银行股份有限公司江苏自贸试验区苏州片区支行	10551101040040239	-	已注销
胜科纳米（苏州）股份有限公司	兴业银行股份有限公司苏州分行营业部	206610100101172544	-	已注销
胜科纳米（苏州）股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司苏州分行营业部	89010078801600009325	-	已注销

（三）2026年半年度募集资金实际使用情况

1、募集资金投资项目的资金使用情况

截至2026年6月30日，公司募投项目累计使用募集资金28,956.54万元。

2、募投项目资金投入及置换情况

（1）募投项目先期投入及置换情况

本报告期内，公司不存在募投项目先期投入及置换的情况。

（2）募投项目实施过程中募集资金等额置换情况

由于公司募投项目存在需向境外供应商支付外币采购分析仪器、实验耗材，以及需支付海关进口增值税等税款的情况，公司于2025年4月9日召开第二届董事会第九次会议和第二届监事会第七次会议，审议通过了《关于使用自有外汇、自有资金方式支付募投项目资金并以募集资金等额置换的议案》，同意公司在募集资金投资项目实施期间，根据实际需要并经相关审批后，使用自有外汇、自有资金预先支付募投项目相关款项，后续定期以募集资金等额置换。保荐人华泰联合证券有限责任公司对前述事项出具了明确无异议的核查意见。

本报告期内，公司累计以募集资金置换已投入募集资金投资项目的自有外汇、自有资金的金额为2,850.95万元。

3、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

本报告期内，公司不涉及以闲置募集资金暂时补充流动资金的情况。

4、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

公司于2025年4月9日召开第二届董事会第九次会议和第二届监事会第七次会议，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9,000.00万元（单日最高余额，含本数）的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的保本型产品（包括但不限于结构性存款、大额存单等），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。华泰联合证券有限责任公司对本事项出具了明确无异议的核查意见。

募集资金现金管理审核情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称		2025 年首次公开发行股份		
募集资金到账时间		2025 年 3 月 20 日		
计划进行现金管理的金额	计划进行现金管理的方式	计划起始日期	计划截止日期	董事会审议通过日期
9,000.00	购买安全性高、流动性好的保本型产品（包括但不限于结构性存款、大额存单等）	2025 年 4 月 9 日	2026 年 4 月 8 日	2025 年 4 月 9 日

2026年半年度，公司使用闲置募集资金进行现金管理的具体情况如下：

募集资金现金管理明细表

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2025 年首次公开发行股份
募集资金到账时间	2025 年 3 月 20 日

委托方	受托银行	产品名称	产品类型	购买金额	起始日期	截止日期	归还日期	尚未归还金额	预计年化收益率	利息金额
胜科纳米（苏州）股份有限公司	兴业银行股份有限公司苏州分行营业部	兴业银行企业金融人民币结构性存款产品	结构性存款	1,000.00	2026/1/20	2026/2/27	2026/2/27	0	1.69%	1.78
胜科纳米（苏州）股份有限公司	兴业银行股份有限公司苏州分行营业部	通知存款	通知存款	1,955.90	2026/1/19	2026/2/12	2026/2/12	0	0.75%	0.98

5、节余募集资金使用情况

2026年3月，公司首次公开发行股票募投项目“苏州检测分析能力提升建设项目”达到预定可使用状态并结项，公司拟将节余资金用于永久补充流动资金。由于节余募集资金（包括利息收入）低于1,000万，公司无需履行董事会审议程序。具体内容详见公司于2026年4月4日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于首次公开发行股票募投项目结项的公告》（公告编号：2026-005）。

2026年4月，公司将实际节余募集资金（含现金管理收益及利息收入扣除手续费后净额、尚未支付的合同款项）748.96万元划转至公司自有资金账户，用于永久补充流动资金，并注销了该募集资金专户。

节余募集资金使用情况表

单位：万元 币种：人民币

发行名称			2025 年首次公开发行股份				
募集资金到账日期			2025 年 3 月 20 日				
节余募集资金合计金额			748.96				
节余募投项目名称	节余资金金额	节余资金用途	新项目名称	新项目计划投资总额	新项目计划投入募集资金总额	董事会审议通过日期	股东会审议通过日期
苏州检测分析能力提升建设项目	748.96	用于补流	-	-	-	-	-

6、募集资金使用的其他情况

本报告期内，公司不存在募集资金其他使用情况。

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2026年6月30日，公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员直接持有的公司股份不存在质押、冻结及减持的情况，前述人员持股情况（不包括通过首次公开发行战略配售专项计划的间接持股）如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量 (万股)	间接持股数量 (万股)	合计持股数量 (万股)
1	李晓旻	董事长、总经理	15,893.7232	2,922.8480	18,816.5712
2	李晓东	董事、副总经理	330.2075	116.1464	446.3539
3	FUCHAO	董事、副总经理	-	66.3069	66.3069
4	HUAYOUNAN	职工代表董事	-	328.9719	328.9719
5	赵志磊	董事	-	-	-
6	周枫波	董事	-	-	-
7	张毅	独立董事	-	-	-
8	陈海祥	独立董事	-	-	-
9	傅强	独立董事	-	-	-
10	ZHANGXI	副总经理	-	135.3375	135.3375
11	洪凯	财务负责人	-	127.1614	127.1614
12	周秋月	董事会秘书	-	64.0959	64.0959

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胜科纳米（苏州）股份有限公司 2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：

孙天驰

孙天驰

姚泽安

姚泽安

华泰联合证券有限责任公司

2026 年 9 月 3 日