

国泰海通证券股份有限公司

关于陕西斯瑞新材料股份有限公司

2026 年半年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：国泰海通证券股份有限公司	被保荐公司简称：斯瑞新材
保荐代表人姓名：林文亭 陈秋月	被保荐公司代码：688102

重大事项提示

经中国证券监督管理委员会《关于同意陕西斯瑞新材料股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可（2025）1782 号）批复，陕西斯瑞新材料股份有限公司（以下简称“斯瑞新材”、“公司”或“发行人”）向特定对象发行股票 4,172.4617 万股，每股面值人民币 1 元，每股发行价格人民币 14.38 元，募集资金总额为人民币 60,000.00 万元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为人民币 59,049.83 万元。本次发行证券已于 2025 年 10 月 9 日在上海证券交易所上市。国泰海通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“国泰海通”）担任其持续督导保荐机构，持续督导期间为 2025 年 10 月 9 日至 2027 年 12 月 31 日。

在 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日持续督导期内（以下简称“本持续督导期间”），保荐机构及保荐代表人按照《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“保荐办法”）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》（以下简称“上市规则”）等相关规定，通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式进行持续督导，现就 2026 年上半年持续督导情况报告如下：

一、2026 年上半年保荐机构持续督导工作情况

项 目	工作内容
1、建立健全并有效执行持续督导工作制度，针	保荐机构已建立健全并有效执行持续督导工

项 目	工作内容
对公司的具体情况确定持续督导的内容和重点，督导公司履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所或其他机构提交的其他文件，并按保荐办法要求承担相关持续督导工作。	作制度，针对公司的具体情况确定持续督导的内容和重点，督导公司履行有关上市公司规范运作、信守承诺和信息披露等义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所或其他机构提交的其他文件，并按保荐办法要求承担相关持续督导工作。
2、根据上市规则规定，与公司就持续督导期间的权利义务签订持续督导协议。	保荐机构已与上市公司签署了保荐协议，协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务。
3、协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和上市规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员、核心技术人员知晓其在上市规则下的各项义务。	保荐机构已协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和上市规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员、核心技术人员知晓其在上市规则下的各项义务。
4、持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。	保荐机构已持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。
5、对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。	保荐机构已对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。
6、督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。	保荐机构已督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。
7、上市公司或其控股股东、实际控制人作出承诺的，保荐机构、保荐代表人应当督促其对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等方面进行充分信息披露。	本持续督导期间，上市公司及控股股东、实际控制人等不存在未履行承诺的情况。 上市公司或其控股股东、实际控制人已对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等方面进行充分信息披露。
保荐机构、保荐代表人应当针对前款规定的承诺披露事项，持续跟进相关主体履行承诺的进展情况，督促相关主体及时、充分履行承诺。	

项 目	工作内容
上市公司或其控股股东、实际控制人披露、履行或者变更承诺事项，不符合法律法规、上市规则以及上海证券交易所其他规定的，保荐机构和保荐代表人应当及时提出督导意见，并督促相关主体进行补正。	
8、督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。	保荐机构已督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。
9、持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况，有效识别并督促上市公司披露重大风险或者重大负面事项，核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。	保荐机构已持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通过日常沟通、定期回访、调阅资料等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况。本持续督导期间，上市公司不存在应披露而未披露的重大风险或者重大负面事项。
10、重点关注上市公司是否存在如下事项： （一）存在重大财务造假嫌疑； （二）控股股东、实际控制人、董事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益； （三）可能存在重大违规担保； （四）资金往来或者现金流存在重大异常； （五）上交所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项。 出现上述情形的，保荐机构及其保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起 15 日内按规定进行专项现场核查，并在现场核查结束后 15 个交易日内披露现场核查报告。	本持续督导期内，上市公司未出现该等事项。
11、关注上市公司股票交易严重异常波动情况，督促上市公司及时按照上市规则履行信息披露义务。	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。
12、上市公司日常经营出现下列情形的，保荐	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现

项 目	工作内容
机构、保荐代表人应当就相关事项对公司经营的影响以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露： （一）主要业务停滞或出现可能导致主要业务停滞的重大风险事件； （二）资产被查封、扣押或冻结； （三）未能清偿到期债务； （四）控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施； （五）涉及关联交易、为他人提供担保等重大事项； （六）交易所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。	该等事项。
13、上市公司业务和技术出现下列情形的，保荐机构、保荐代表人应当就相关事项对公司核心竞争力和日常经营的影响，以及是否存在其他未披露重大风险发表意见并披露： （一）主要原材料供应或者产品销售出现重大不利变化； （二）核心技术人员离职； （三）核心知识产权、特许经营权或者核心技术许可丧失、不能续期或者出现重大纠纷； （四）主要产品研发失败； （五）核心竞争力丧失竞争优势或者市场出现具有明显优势的竞争者； （六）交易所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。
14、控股股东、实际控制人及其一致行动人出现下列情形的，保荐机构、保荐代表人应当就	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现

项 目	工作内容
相关事项对上市公司控制权稳定和日常经营的影响、是否存在侵害上市公司利益的情形以及其他未披露重大风险发表意见并披露： （一）所持上市公司股份被司法冻结； （二）质押上市公司股份比例超过所持股份80%或者被强制平仓的； （三）上交所或者保荐机构认为应当发表意见的其他情形。	该等事项。
15、督促控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。	保荐机构已督促控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，持续关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。
16、持续关注上市公司建立募集资金专户存储制度与执行情况、募集资金使用情况、投资项目的实施等承诺事项，对募集资金存放与使用情况进行现场检查。	保荐机构对上市公司募集资金的专户存储、募集资金的使用以及投资项目的实施等承诺事项进行了持续关注，督导公司执行募集资金专户存储制度及募集资金监管协议，于2026年7月24日至2026年8月10日对上市公司募集资金存放与使用情况进行了现场检查。
17、保荐机构发表核查意见情况。	2026年1-6月，保荐机构发表核查意见具体情况如下： 2026年1月14日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司差异化分红事项的核查意见》； 2026年3月31日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司向特定对象发行股票限售股上市流通的核查意见》； 2026年4月24日，保荐机构发表《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司开展有色金属期货期权套期保值业务的核查意见》《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司开展外汇

项 目	工作内容
	套期保值业务的核查意见》《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司2025年度募集资金存放、管理与实际使用情况的核查意见》《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见》《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司及子公司向金融机构申请综合授信额度暨提供担保的核查意见》《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司2026年度日常关联交易预计的核查意见》。
18、保荐机构发现的问题及整改情况（如有）	-

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐机构开展的持续督导工作，本持续督导期间，保荐机构和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、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、技术升级迭代风险

新材料行业技术不断革新，持续的研发投入和新产品开发是保持竞争优势的关键。公司掌握了高强高导铜合金制品（大功率牵引电机用端环导条、液体火箭发动机推力室内壁、半导体靶材背板、可控核聚变配套零组件等）、中高压电接触制品、高性能金属铬粉、CT和DR球管零组件、光模块芯片基座/壳体等产品的材料设计和制备技术、精密加工工艺技术。公司现有材料的下游应用领域面临新型材料或工艺替代的可能性，目前潜在替代材料及工艺大多仍处于研发或小

试阶段，尚未实现大规模产业化应用。若公司研发投入及推进速度滞后于行业技术迭代节奏，将对自身竞争能力及持续发展产生不利影响。

2、研发失败风险

本持续督导期内，公司的研发费用为 5,713.46 万元。由于新材料研发具有资金投入大、客户认证周期长和试验验证风险高等特点，如果重点领域未能实现关键技术的突破，或产品性能无法达到预期，可能出现研发失败的风险，对短期经营业绩和长期持续发展造成不利影响。

3、技术转化失败风险

如果公司新开发的技术未能形成产品，或者产品由于生产工艺、原材料供应等原因无法实现大规模生产，或者产品的下游加工技术无法达到终端市场的应用需求，则前期研发投入可能达不到预期的效益，存在一定的技术转化失败风险。

4、技术人才流失、技术合作解除风险

新材料行业属于技术密集的行业，公司经过多年的发展，建立了由王文斌先生等 9 位核心技术人员为首的研发团队，本持续督导期内，公司研发团队拥有研发人员 126 名，占公司员工总数的 8.42%。此外，公司与西安交通大学、中南大学、西安建筑科技大学、蓝箭航天等院校、企业建立了技术合作关系。如果公司不能采取有效措施维持技术人才团队和科研院校技术合作的稳定，出现技术人才流失、技术合作解除的情况，可能会面临研发进程放缓、停顿或核心技术失密等风险，从而给公司带来直接或间接的经济损失。

（二）经营风险

1、新增产能无法消化风险

公司“液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段）”、“斯瑞新材科技产业园建设项目（一）”和“电热功能材料研发制造基地建设项目”正在有序建设中，项目建成及达产尚需时间，过程中市场需求、产业政策、竞争环境可能发生变化，同时，产能扩张将对公司的市场开拓及销售能力提出更高要求，如果公司产品在性能和价格方面无法满足市场需求，则存在新增产能无法消化风险。

2、新产品市场开拓不确定性风险

近年来公司着力开发高强高导铜合金材料在液体火箭发动机推力室内壁、半导体靶材背板、可控核聚变配套零组件等，钨铜材料在光模块芯片基座/壳体材料及零组件等领域应用的新产品。由于该类产品主要应用领域要求严格，客户对材料供应商的认证较为严格且周期较长。因此，公司在未来重点发展产品领域面临因客户拓展不及预期、未通过客户认证或研发失败等导致的市场开拓的不确定性风险。

3、新项目建设风险

公司建设项目“斯瑞新材科技产业园建设项目（一）”“液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目”“电热功能材料研发制造基地建设项目”，在资金筹措方面，将综合考虑项目投资进度、自有资金使用情况、公司资本结构、贷款政策等因素筹措资金，统筹资金管理，合理确定支付方式，确保项目顺利实施。由于相关资金筹措情况存在一定的不确定性，因此可能存在资金筹措的进度或规模不达预期的风险，进而影响投资项目的投资规模及建设进度。同时，受贷款政策变化、利率波动等因素影响，存在融资成本上升的风险，可能引起项目实施进度不及预期甚至项目部分终止的风险。

4、原材料价格波动及套期保值管理风险

公司生产所需主要原材料铜材占生产成本的比例较大，其市场价格波动会对公司生产成本产生较大影响，如果未来电解铜等原材料价格持续上涨，公司未能采取有效措施应对，则可能对生产经营带来不利影响。未来，随着公司销售规模的不断扩大，预计公司进行套期保值的频率、规模将同步增加。但如果公司对原材料使用量预计偏差较大，或业务人员未能严格执行相关制度，可能导致套期保值业务无法有效发挥作用，从而影响公司稳定经营。

（三）财务风险

1、应收票据承兑及应收账款回收风险

本持续督导期期末，公司应收票据、应收账款及应收款项融资合计账面价值为 65,889.27 万元，占期末总资产的 17.86%，占营业收入的比例为 60.69%。随着

公司业务的快速发展，公司应收票据、应收账款及应收款项融资金额可能上升。如果公司的信用管理制度未能有效执行，或者下游客户受宏观经济、市场需求等因素导致其经营出现困难，公司可能面临一定的营运资金紧张以及坏账损失风险。为降低信用风险，公司将会加强信用政策制定和信用情况监控，加强客户互动交流，及时了解客户经营状况，确保合同正常履行。

2、存货减值风险

本持续督导期期末，存货账面价值为 48,501.64 万元，占总资产的比例为 13.14%，随着公司业务的快速增长，未来公司存货金额可能继续增长。如果公司不能准确预期市场需求情况，或者下游客户产品业务转型，可能导致部分原材料积压、库存或寄售产品滞销、库存或寄售产品市场价格下降等情况发生，公司的存货可能发生减值，从而对公司经营业绩和盈利能力产生不利影响。

3、偿债付息风险

本持续督导期期末，短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、租赁负债及长期应付款合计金额为 92,871.72 万元。利息费用（扣除利息收入后）金额为 829.10 万元，占公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润的比例为 9.44%。公司的资本结构比较依赖债务融资，如果未来公司生产经营出现不利变化，无法筹得资金维持债务融资的正常周转，将面临一定的偿债付息风险。

4、税收政策变化的风险

本持续督导期内，公司及部分子公司享受的税收优惠政策包括高新技术企业所得税税率优惠、西部大开发企业所得税税收优惠、小微企业所得税税收优惠等。若未来国家税收优惠政策发生变化，或者公司未能继续享受相应税收优惠，可能对公司业绩造成不利影响。

5、汇率风险

随着公司全球化战略推进，境外产品销售、境外投资等经营活动不断增多，而国际经济环境的变化、国际金融政策的调整均会对汇率波动带来一定影响。公司的资产、负债、销售以及采购均存在以外币计量的情形，但公司难以预测市场、外汇政策等因素对汇率产生的影响程度，如果未来人民币对欧元、美元等汇率发

生大幅度波动，公司将面临资产损失、成本增加的风险，进而可能对公司经营业绩造成一定影响。

（四）行业风险

1、公司高强高导铜合金制品主要服务于轨道交通行业，产品服务全球客户，出口业务占比较高，公司始终坚持国际化路线，国际政治经济环境的变化，如西方国家推动供应链体系重构等因素，可能对公司的出口业务产生不利影响。下游行业具备周期性特征。若宏观经济下行、下游行业景气度回落、终端需求不及预期，将直接导致客户订单萎缩，对行业产销及经营业绩产生不利影响。

2、公司医疗 CT 球管零组件主要服务于医疗 CT 球管行业，目前该行业的研发和制造主要在国外，我国相关行业目前国产化处于发展初期。国际政治经济形势变化或者国内下游客户的国产化进度可能会影响公司医疗影像 CT 零组件业务发展。全球市场由外资企业主导，其通过整机绑定、售后捆绑挤压本土厂商空间。国内中低端市场同质化竞争激烈。

3、公司中高压电接触材料及制品主要服务于电力真空开关行业，电力行业受产业政策、电网投资规划影响较大，行业质量准入、检测认证要求严格，资质审核标准变化，可能对产品供货及市场拓展形成约束。行业中低端产品同质化竞争加剧，价格竞争压缩行业利润；随着新能源汽车行业对大功率 IGBT 的推广应用和工程实践，电力电子开关将逐步由低压向中低压、中高压技术推进，对公司的业务可能有潜在的替代影响。

4、高性能金属铬主要服务于中高压电接触材料、高端高温合金行业等，目前行业均处于快速增长阶段。然而，未来存在新技术和新材料涌现的风险，如钴基高温合金的研发和应用。钴基高温合金相比现有的镍基高温合金具有更好的性能和更广泛的应用领域，因此有可能替代部分含铬的高温合金，从而减少对铬的需求。公司需要密切关注新技术和新材料的发展趋势，加强自主创新和技术研发，以提高公司的核心竞争力。

5、受益于全球算力建设持续扩容，高速光模块行业保持快速发展态势。现阶段，行业终端需求易受市场周期波动、核心芯片供给紧张、数据中心资本开支节奏等因素扰动，对细分领域稳健发展产生一定影响。同时，下游行业客户集中

度较高，叠加行业阶段性库存调整、订单节奏变化等因素，或将导致公司产销规模存在波动，进而对经营业绩带来不确定性。

6、液体火箭发动机推力室产品行业紧密依托液体火箭发动机研制进度，受政策规划、项目预算及发射任务节奏影响较大。若行业扩张放缓、项目延期或采购计划调整，将直接导致订单不及预期，对经营业绩产生影响。

（五）宏观环境风险

1、贸易政策风险

公司面临的宏观环境风险主要是海外市场贸易环境变化风险。公司产品出口欧洲、美国等地。如果相关国家政治、经济环境发生变化，或出台不利贸易政策，公司海外市场业务将面临一定的不确定性。因此，公司密切关注国际贸易环境变化，及时调整经营策略，降低贸易风险。

2、汇率波动风险

汇率波动风险的影响因素包括政治和经济因素、市场需求和供应、货币政策和利率变化等，汇率波动可能会导致企业的收入、成本和利润受到影响，从而影响企业的财务状况和业务发展。为规避汇率波动的风险，公司加强国际贸易和汇率政策研究，加强与客户和供应商的合作，合理制定贸易条款和结算方式，开展外汇套期保值业务，以多种方式结合降低汇率波动风险的影响，保持业务的稳定性和可持续性。

四、重大违规事项

2026 年 1-6 月，公司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

2026 年 1-6 月，公司主要财务数据如下所示：

单位：元

主要会计数据	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本期比上年同期增 减(%)
营业收入	1,085,667,243.92	772,153,433.60	40.60
利润总额	114,150,856.39	83,995,661.78	35.90
归属于上市公司股东的净利润	96,062,535.92	74,738,259.19	28.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	87,833,065.68	69,684,699.13	26.04
经营活动产生的现金流量净额	-69,894,278.56	-7,828,568.44	不适用
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本期比上年同期增 减(%)
归属于上市公司股东的净资产	2,065,588,387.23	1,934,679,957.44	6.77
总资产	3,690,043,832.58	3,158,142,291.49	16.84

2026 年 1-6 月，公司主要财务指标如下所示：

主要财务指标	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本期比上年同期增 减(%)
基本每股收益（元 / 股）	0.1240	0.1030	20.39
稀释每股收益（元 / 股）	0.1233	0.1027	20.06
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.1133	0.0960	18.02
加权平均净资产收益率（%）	4.85	6.57	减少 1.72 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.43	6.12	减少 1.69 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	5.26	5.49	减少 0.23 个百分点

2026 年 1-6 月，公司营业收入较上年同期增长 40.60%，利润总额较上年同期增长 35.90%，主要系：1、各细分产业赛道业务持续增长，产品销售结构持续优化，积极拓展海外市场，出口业务增长较快；2、募投项目产能有序释放，新兴业务方向稳步发展，效益贡献增加。

2026 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额减少幅度较大，主要系随着业务增长，经营用资金增加所致。

六、核心竞争力的变化情况

（一）技术研发方面的核心竞争力

1、技术先进性

公司获得制造业单项冠军企业、工信部制造业单项冠军产品奖项、国家科技进步二等奖、中国有色金属工业科学技术一等奖、中国专利优秀奖等，截至 2026 年 6 月 30 日，公司已获得授权发明专利 339 项。

具体体现	认定/奖项	认定/颁发部门	时间	涉及产品
技术本身获得国家及省级重大技术奖项	国家科技进步二等奖	国务院	2007 年	中高压电接触材料及制品
	陕西省科学技术奖一等奖	陕西省人民政府	2007 年	中高压电接触材料及制品
	中国有色金属工业科学技术一等奖	中国有色金属工业协会	2020 年	高强高导铜合金材料及制品
	中国有色金属工业科学技术二等奖	中国有色金属工业协会	2025 年	中高压电接触材料及制品
	中国有色金属工业科学技术三等奖	中国有色金属工业协会	2025 年	中高压电接触材料及制品
	中国专利优秀奖	国家知识产权局	2020 年	中高压电接触材料及制品
	第十一批省级技术创新示范企业	陕西省工业和信息化厅	2023 年	全部产品
技术的载体——产品获得国家及省级的重要认定	制造业单项冠军产品	工业和信息化部	2018 年	中高压电接触材料及制品
	第九届陕西质量奖	陕西省人民政府	2021 年	全部产品
	国家重点新产品	科学技术部、商务部、国家质量监督检验检疫总局和国家环境保护总局	2006 年	中高压电接触材料及制品
	第五届中国质量奖提名奖	第五届中国质量奖	2023 年	全部产品
	2023 年“陕西工业精品”	陕西省工业和信息化厅	2023 年	高强高导铜合金材料及制品
	陕西省首批次制造业领航培育企业	陕西省工业和信息化厅	2023 年	全部产品
	制造业单项冠军企业	工业和信息化部	2025-2027 年	铜铬电触头
关键技术人员获得国家级省级重要认定或奖项	陕西省创新驱动秦创原贡献奖	陕西省人民政府	2023 年	全部产品

2、核心技术产业化能力

公司主要研发技术都实现产业化，主要研发技术的产业化情况如下：

应用业务	核心技术	形成时间	产业化情况
高强高导铜合金材料及制品	1、牵引电机转子端环和导条制造技术	2006-2013	大规模产业化，实现对 GE 集团、Wabtec 集团、阿尔斯通等国内外大型企业的批量化供应
	2、非真空下引连铸铜铬锆扁锭制造技术	2018-2022	
	3、真空熔炼铸锭制造技术	2006-2013	
中高压电接触材料及制品	1、真空熔铸制造技术	2000-2010	大规模产业化，实现对西门子、ABB、伊顿、中国西电等国内外大型企业的批量供应
	2、真空自耗电弧熔炼技术	2013-2024	
	3、真空熔渗制造技术	1995-2000	
	4、混粉烧结制造技术	2018-2024	
	5、激光表面重熔技术	2023-2026	实现关键技术突破，实现批量供应
	6、高抗烧蚀铜钨触头制备技术	2014-2026	
	7、异质金属连接技术	2010-2026	
高性能金属铬粉	1、低温液氮研磨制造技术	1997-2022	已产业化，除了内部供应外，还实现了对西门子、西部超导的供应
	2、真空热碳还原高温提纯技术	2014-2022	
	3、球形铬粉制造技术	2014-2022	实现关键技术突破，已经小批量供货
	4、超细粉制备技术	2019-2022	
CT 和 DR 球管零组件	1、表面材料处理技术	2015-2024	已产业化，实现了对 CT 设备主要企业西门子、联影医疗等的供应
	2、旋转阳极转子钎焊技术	2015-2024	
	3、金属管壳材料及塑性变形加工技术	2015-2024	
	4、异质金属连接技术	2015-2024	
	5、半导体设备用冷却系统加工、焊接及表面处理技术	2021-2025	实现了对半导体设备头部企业的稳定批量供应
新一代铜铁合金材料	1、真空感应熔炼制造技术	2019-2024	已经小批量供货
	2、真空自耗电弧熔炼制造技术		
	3、非真空熔炼及连铸制造技术		
	4、非真空下引连铸扁锭制造技术		
光模块芯片基座	光模块芯片基座制造技术	2021-2026	已经实现批量供货，产能持续扩充中
液体火箭发动机推力室内壁	1、铜铬锆、铜铬铌材料研发制造技术	2021-2023	已经小批量供货，产能建设中

应用业务	核心技术	形成时间	产业化情况
	2、液体火箭发动机推力室内壁制造技术	2021-2023	
	3、热等静压近净成型技术	2024-2025	实现关键技术突破，已经小批量供货
3D 打印铜合金粉末及制品	1、中高压电接触材料增材制造技术	2019-2026	已经小批量供货，产能建设中
	2、高性能铜合金真空气雾化制粉技术	2018-2026	实现关键技术突破，已经小批量供货
	3、液体火箭发动机推力室内壁增材制造技术	2021-2026	样品开发阶段
	4、高导热光模块壳体增材制造技术	2024-2026	实现关键技术突破，已经小批量供货

（二）研发创新模式的核心竞争力

1、坚持“四个面向”，坚持“新材料引领未来”的发展使命，针对“国家需求、客户需求、内部改进需求”三个方面，围绕产业链及标杆客户的痛点、难点、堵点，开展研发创新活动。

2、紧跟科技及市场趋势，公司通过对产业和行业的研究、预判，形成研发立项，开展预研活动；并积极与国内外各科研院所开展产学研合作。

3、推进研发人员能力提升，与国内知名高校形成人才联合培养模式，注入研发创新新力量；针对性开展课题研究，提升公司理论研究能力。

4、积极参与各级政府及国家重大专项的研究开发工作，推进“产学研”合作，助力国家新材料方面高水平自立自强。

5、运行省级先进铜合金创新中心，整合社会科技资源、人才资源，推动共性技术研究和新产业发展，参加新材料、航空航天等产业创新中心，聚焦产业链并推进发展。

6、积极推动研发管理的数字化建设工作，以西门子 Teamcenter 平台为载体，建成研发项目管理信息化管理平台。

综上所述，2026 年 1-6 月，公司核心竞争力未发生不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

1、研发支出变化情况

2026 年 1-6 月，公司研发支出 5,713.46 万元，较上年同期增加 1,473.14 万元，研发投入总额占营业收入比例为 5.26%，较上年同期 5.49%减少 0.23 个百分点。

2、研发进展

截至 2026 年 6 月 30 日，公司累计获得授权专利 397 件，授权软件著作权 3 件。其中，本持续督导期内新增获得授权专利 27 件。本持续督导期间获得的知识产权列表如下：

项目	本期新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	31	23	660	339
实用新型专利	2	4	78	58
外观设计专利	-	-	2	-
软件著作权	-	-	3	3
其他	-	-	-	-
合计	33	27	743	400

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致（如有）

不适用

九、募集资金的使用情况是否合规

截至 2026 年 6 月 30 日，发行人募集资金累计使用及结余情况如下：

单位：万元

项目	金额
一、募集资金总额	60,000.00
其中：超募资金金额	-
减：直接支付发行费用	950.17
二、募集资金净额	59,049.83
减：	

以前年度已使用金额	22,639.77
本年度使用金额	9,289.96
暂时补流金额	-
现金管理金额	25,694.95
银行手续费支出及汇兑损益	0.52
加：	
募集资金利息收入	74.39
三、本持续督导期期末募集资金余额	1,499.02

截至 2026 年 6 月 30 日，公司募集资金具体存放情况如下：

单位：万元

账户名称	开户银行	银行账号	本持续督导期 期末余额	账户状态
陕西斯瑞真空技术有限公司	工行西安南关支行营业室	3700021519200390040	1,496.92	使用中
陕西斯瑞新材料股份有限公司	招商银行西安分行营业部	129904652010001	1.55	使用中
陕西斯瑞新材料股份有限公司	广发银行股份有限公司西安高新技术产业开发区支行	9550889900020074661	-	使用中
陕西斯瑞新材料股份有限公司	浙商银行西安分行营业部	7910000010120101152018	0.56	使用中

公司 2026 年上半年募集资金存放与使用情况符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《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》等法律法规和制度文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形，募集资金管理和使用不存在违反国家反洗钱相关法律法规的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

2026 年 1-6 月，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的持股均

不存在质押、冻结及减持的情形。

十一、上市公司是否存在《保荐办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告或应当发表意见的其他事项

经核查，截至本持续督导跟踪报告出具之日，上市公司不存在按照《保荐办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告或应当发表意见的其他事项。

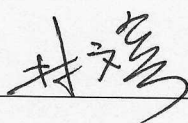
十二、其他说明

本报告不构成对上市公司的任何投资建议，保荐机构提醒投资者认真阅读上市公司审计报告、年度报告等信息披露文件。

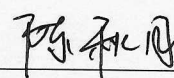
（以下无正文）

(本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于陕西斯瑞新材料股份有限公司 2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人签名：



林文亭



陈秋月



国泰海通证券股份有限公司

2026年9月14日