

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
2025 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：李伟	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）管理风险

公司未来盈利的实现受到宏观经济、市场环境、产业政策、行业竞争情况、管理层经营决策、募集资金投资项目实施情况等诸多因素的影响。随着公司总体经营规模进一步扩大，这将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高的要求。如果公司管理层不能持续有效地提升管理能力、

优化管理体系，将导致公司管理体系不能完全适应公司业务规模的快速发展，对公司未来的经营和持续盈利能力造成不利影响。

（二）市场竞争加剧的风险

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，抢夺市场份额。公司在大陆地区的业务起步时间相对于闽康、赛宝实验室等第三方实验室检测机构较晚，公司业务目前处于快速开拓和高速发展过程中，总收入规模较闽康等企业仍有一定差距。同时，半导体第三方分析市场总体呈现市场参与者较多、集中度低的特点，赛宝实验室等国有检测机构较早在电子电器检测分析领域布局，具备一定的先发优势，苏试试验、华测检测等民营综合性检测机构依托资金实力通过外延并购等方式迅速切入半导体分析领域。行业内还有较多聚焦周边区域的中小型民营半导体第三方实验室，具有就近的本地化服务优势。此外，伴随行业的高速发展，未来可能吸引更多新的进入者参与市场竞争。

因此，未来公司如不能紧跟下游半导体产业技术发展趋势、加大研发投入、提高技术能力与服务水平、加强市场开拓力度、进一步扩大业务规模，将可能无法保持现有的市场竞争力以应对激烈的市场竞争，可能会出现客户流失、技术能力下滑、市场份额下降等不利情形，对持续经营产生不利影响。

（三）半导体第三方检测分析行业发展不及预期的风险

近年来，随着半导体产业链的专业化分工的进一步加强，Labless理念应运而生，半导体第三方检测分析成为一个专业化细分行业赛道，Labless模式凭借经济性、专业性、时效性等已逐渐成为市场发展趋势。根据中国半导体行业协会数据，2023年我国半导体第三方实验室检测分析市场规模已达80亿元，2027年行业市场空间有望达到180-200亿元，行业未来成长性良好。但如未来第三方实验室出现严重的保密信息泄露问题、技术迭代无法匹配客户需求、无法持续保持中立客观性等情况，公司主要客户对Labless理念的接纳程度以及半导体第三方检测分析行业发展将不及预期，公司检测分析业务的开展将受到不利影响。

（四）分析仪器依赖进口以及国际贸易摩擦的风险

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。公司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。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。

此外，目前国际贸易发展存在一定的不确定性，可能会导致相关国家贸易政策发生变化，如因国际贸易政策变化等原因导致某些供应商对进口分析仪器的使用进行额外的限制，或因关税变动原因导致公司采购价格大幅增长，则将对公司业务开展造成不利影响。

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

2025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	239,240,166.81	185,417,962.35	29.03
利润总额	31,514,304.95	33,278,035.47	-5.30
归属于上市公司股东的净利润	33,368,640.19	29,932,239.95	11.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	31,523,990.99	26,489,901.14	19.00
经营活动产生的现金流量净额	87,121,043.34	97,221,306.35	-10.39
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	879,411,095.57	605,965,950.39	45.13

总资产	1,681,131,361.53	1,492,105,289.02	12.67
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)	0.09	0.08	12.50
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.08	12.50
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.08	0.07	14.29
加权平均净资产收益率(%)	4.32	5.57	减少 1.25 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.08	4.93	减少 0.85 个百分点
研发投入占营业收入的比例(%)	11.27	11.62	减少 0.35 个百分点

1、报告期内，营业收入较上年同期增长29.03%，主要系下游半导体分析市场需求旺盛，公司积极拓展新客户资源且公司分析产能较上年同期进一步扩充，推动了业务及收入规模大幅增长。

2、报告期内，归属于上市公司股东的净资产较上年同期增长45.13%，主要系公司完成首次公开发行股票，募集资金到账导致所有者权益增加所致。

3、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增长12.50%、12.50%、14.29%，主要系归属于上市公司股东的净利润较上期有所增加所致。

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

与Fabless的发展路径类似，Labless模式是专业化分工的产物。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，可以协助半导体企业迈过长期以来在半导体分析服务的高额投入的硬件壁垒与检测分析人才壁垒，加速半导体技术的更新迭代，聚焦核心竞争力的提升。公司作为Labless模式下的半导体第三方检测分析机构，依托先进检测技术、顶尖分析人才、领先研发能力、检测中立客观等优势，为半

导体设计、材料、制造、封测、设备厂商提供第三方检测分析服务，解决半导体厂内实验室建立及维护成本高、分析技术迭代受阻、专业人才流失等问题。作为 Labless 模式的提出者和推动者，公司未来有望迎来更多发展机遇。

（二）技术研发优势

公司多年来深耕半导体第三方检测分析市场，并长期保持高强度的研发投入，已在失效分析、材料分析、可靠性分析等领域形成了高分辨率透射电镜成像结构检测分析技术、晶体管级纳米探针分析技术等多项核心技术，可为客户提供一站式高效精准的检测分析实验。公司分析能力更多地聚焦先进工艺，先进制程的覆盖能力可以达到 3nm，处于行业前列。持续的技术创新推动公司检测分析技术不断迭代，报告期内，公司透射电镜工艺监控与验证的第三代产线及纳米探针电路验证的第四代产线贡献了公司最主要的营收来源，技术创新的商业价值得到充分验证。

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，并已通过 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）行业地位优势

公司深耕半导体检测分析行业多年，业务主要聚焦于失效分析、材料分析，报告期各期公司来自失效分析、材料分析业务的收入占比均超过 95%，领先同行业可比公司。同时，公司也建立了可靠性分析服务的能力。从收入规模及市场占有率来看，公司在半导体第三方检测分析市场的业务体量已处于国内前列，具备行业内较为领先的市场地位。公司 2024 年主营业务收入达到 41,508.95 万元，业务规模在头部企业中较为靠前。在公司聚焦的技术难度较高的失效分析及材料分析

领域，特别是在失效分析业务领域，公司销售收入规模领先于主要竞争对手，具有良好的行业地位。

（四）市场认可优势

作为国家级专精特新“小巨人”，公司已在行业内树立较强的品牌效应，根据中国半导体行业协会报告，公司是国内第三方实验室头部企业，是快速发展的专业半导体第三方实验室。目前公司已累计服务全球客户2,000余家，客户类型覆盖半导体领域全产业链，主要包括原材料、芯片设计、制造、封装、设备等厂商，以及科研机构及院校等客户群体。凭借业内领先的分析实验能力，公司赢得了客户的高度认可，获评客户“优秀质量专项奖”及“最佳协同奖”，公司亦是亚太地区首家获得赛灵思官网认可的第三方检测分析实验室。此外，公司与赛默飞、日立、卡尔蔡司、牛津等全球知名仪器分析供应商建立了稳定深厚的合作关系，发表的学术论文还被国际科学仪器巨头CAMECA选为应用范文，具有良好的市场认可度。

（五）国际化优势

公司目前在中国与新加坡均设有实验室，而大部分国内竞争对手的业务布局均位于境内，公司在服务国内重点客户的同时，也同部分国际巨头长期合作，与国内竞争对手相比拥有独特的国际化优势。公司海外分支机构设立于东南亚半导体产业重地新加坡，置身于半导体设计、制造与封测的成熟产业链环境中，可接触到行业更多前沿设计工艺、制造工艺，并与在新加坡设厂的全球芯片巨头、全球领先半导体设备厂商保持良好的合作关系。同时，相较于大陆企业，公司的国际化特点可享有承接半导体国际巨头企业订单的优势，可一定程度缓解未来国际贸易不确定性带来的冲击。新加坡同时还拥有全球领先的半导体产业教学环境，公司吸纳新加坡优秀产业技术人才，可保障公司检测分析技术的持续领先，中新团队技术融合实现母子公司的协同进步。

（六）人才优势

独立第三方半导体检测机构对人才的综合能力要求极高，需要相关技术人员拥有很高的专业素质和长期的经验积累。针对复杂的具体案例，还可能需要同

领域的专业人才进行“专家会诊”。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。公司人才团队学历水平相对较高，截至2025年6月末，公司员工中本科及以上学历员工数量占比合计达到71.76%，与同行业可比公司相比保持较高水平，研发人员中硕士及以上学历占比高达40.91%，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。

（七）信息安全优势

信息安全是半导体行业信任基石的“生命线”，是Labless模式健康发展的刚性前提。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。同时，公司始终秉持“上不碰设备、下不碰产品”的中立商业底线，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，协助客户解决新产品开发、工艺改良等方面的疑难杂症，承担起“芯片全科医院”的重要角色。

（八）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，已连续成功举办三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，2025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2,695.91万元，同比增长25.09%。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2025年6月30日，公司累计获得发明专利40个，实用新型专利15个，软件著作权14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366,206,832.92元，扣除各项发行费用后的募集资金净额为人民币296,598,410.81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

截至2025年6月30日，公司募投项目累计使用募集资金226,869,777.52元；尚未使用的募集资金余额为69,947,243.60元（包括累计收到的收益及利息收入扣除手续费后的净额）。具体情况如下：

单位：人民币/元

项目	金额
募集资金总额	366,206,832.92
减：发行费用（不含增值税）	53,671,235.04
减：以募集资金置换预先已支付发行费用的自筹资金的金额	15,863,018.93
减：以募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的金额	215,671,775.52
减：2025 年上半年募投项目支出金额	11,198,002.00
加：募集资金现金管理的收益及利息收入扣除手续费净额	144,442.17
截至 2025 年 6 月 30 日尚未使用的募集资金余额	69,947,243.60
其中：闲置募集资金现金管理	28,000,000.00
截至 2025 年 6 月 30 日募集资金专户余额	41,947,243.60

（二）募集资金存放与管理情况

1、募集资金管理制度

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《胜科纳米（苏州）股份有限公司募集资金管理制度》（以下简称“《公司募集资金管理制度》”），对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定，以在制度上保证募集资金的规范使用。

2、募集资金监管协议情况

根据《上市公司募集资金监管规则》《公司募集资金管理制度》，公司对募集资金采用专户存储制度，在银行设立募集资金专户。

2025年2月，公司、保荐机构，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。

上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。截至2025年6月30日，协议各方均按照监管协议的规定履行了相关职责。

3、募集资金专户存储情况

截至2025年6月30日，公司首次公开发行募集资金专项账户情况如下：

开户主体	募集资金存储银行名称	账号	余额（元）	存储方式
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	1,026,667.25	活期
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	38,918,701.35	活期
胜科纳米（苏州）股份有限公司	浦发银行苏州分行营业部	89010078801600009325	2,001,875.00	活期
合计			41,947,243.60	-

（三）2025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2025年6月30日，公司募投项目累计使用募集资金226,869,777.52元。

2、募投项目先期投入及置换情况

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《关于使用募集资金置换预先投入募投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231,534,794.45元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。保荐机构对前述事项出具了明确无异议的核查意见，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具了专项鉴证报告。

3、用闲置募集资金临时补充流动资金情况

公司不存在用闲置募集资金临时补充流动资金情况。

4、使用闲置募集资金进行现金管理情况

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90,000,000.00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，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。保荐机构对本事项出具了明确无异议的核查意见。

截至2025年6月30日，公司使用闲置募集资金进行现金管理余额为28,000,000.00元。报告期内，公司购买的理财产品具体情况如下：

存放银行	产品类型	金额（元）	起息日	到期日
浦发银行苏州分行营业部	结构性存款	28,000,000.00	2025/4/14	2025/7/14
兴业银行苏州分行营业部	结构性存款	45,000,000.00	2025/4/14	2025/5/22
兴业银行苏州分行营业部	结构性存款	5,000,000.00	2025/4/16	2025/5/24
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	结构性存款	10,000,000.00	2025/4/21	2025/5/19

5、用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况

公司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。

6、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。

7、节余募集资金使用情况

公司不存在使用节余募集资金的情况。

8、募集资金使用的其他情况

（1）调整募投项目拟投入募集资金

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《关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》，同意公司根据实际募集资金净额结合实际情况调整募投项目拟投入的募集资金金额。公司实际募集资金净额29,659.84万元，低于《胜科纳米（苏州）股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》中披露的拟投入募集资金金额，调整后拟投入募集资金金额为29,659.84万元。保荐机构对前述事项出具了明确无异议的核查意见。

（2）等额置换

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。保荐机构对前述事项出具了明确无异议的核查意见。

截至2025年6月30日，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11,198,002.00元。

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	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	乔明胜	曾任监事会主席	-	45.6476	45.6476
11	邓明	曾任监事	-	14.5000	14.5000

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)
12	牛兴花	曾任职工代表 监事	-	9.7000	9.7000
13	ZHANGXI	副总经理	-	135.3375	135.3375
14	洪凯	财务负责人	-	127.1614	127.1614
15	周秋月	董事会秘书	-	64.0959	64.0959

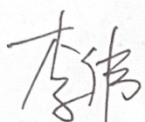
注：2025年6月公司召开股东会审议通过公司不再设立监事会的相关议案，乔明胜、邓明和牛兴花不再担任公司监事。

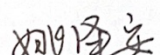
十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

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 2025 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：


李伟


姚泽安

华泰联合证券有限责任公司

