

中国银河证券股份有限公司
关于杭州华光焊接新材料股份有限公司
2026 年半年度持续督导跟踪报告

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”或“保荐机构”）作为杭州华光焊接新材料股份有限公司（以下简称“华光新材”或“公司”）2025 年度向特定对象发行 A 股股票项目的保荐人的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》等相关规定，履行持续督导职责，并出具本持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

1、保荐机构制定了持续督导工作制度，制定了相应的工作计划，明确了现场检查的工作要求。

2、保荐机构已与公司签订保荐协议，该协议已明确了双方在持续督导期间的权利义务。

3、本持续督导期间，保荐机构通过与公司的日常沟通、定期回访、查阅资料、现场检查等方式开展持续督导工作。

4、本持续督导期间，保荐机构根据相关法规和规范性文件的要求履行持续督导职责，具体内容包括：

（1）查阅公司章程、股东会、董事会议事规则等公司治理制度、股东会、董事会会议材料等三会文件；

（2）查阅公司财务管理、会计核算和内部审计等内部控制制度；

（3）查阅公司募集资金管理相关制度、募集资金使用信息披露文件和决策程序文件、募集资金专户银行对账单、募集资金使用明细账、公司出具的 2026 半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告；

- (4) 对公司高级管理人员进行访谈；
- (5) 对公司及其控股股东、董事、高级管理人员进行公开信息查询；
- (6) 查询公司公告的各项承诺并核查承诺履行情况；
- (7) 通过公开网络检索、舆情监控等方式关注与公司相关的媒体报道情况。

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

基于前述保荐人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

本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

（一）经营风险

1、原材料价格波动风险

公司生产经营所需的主要原材料为白银、铜、锡，其属于大宗商品，价格波动频繁，除部分新产品或特色产品外，公司成熟产品销售采用“原材料成本+加工费”的定价方式，销售给客户的产品大部分按照主要原材料前一个月的平均市场价格作为原材料成本的定价依据，当公司存在原材料和产成品的备货时，原材料采购时点早于产品结算时点，上述时间差异导致原材料价格波动的风险传导机制可能会存在一定的滞后性，通过定价机制，公司存在无法完全消化原材料价格波动的风险。若原材料价格持续或短期内大幅单向波动将对公司的盈利能力产生较大影响，尤其是在原材料价格持续或短期内急剧下跌的情况下，公司可能存在利润大幅下滑的风险。

2、存货较大的风险

公司存货余额较大，主要是由产品特点、生产模式和销售模式决定的。公司产品主要原材料为白银、铜与锡，若白银、铜、锡价格在短期内出现大幅下跌，公司将可能面临计提存货跌价准备的风险。同时，较大的存货余额可能会影响到

公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，降低资金运作效率，从而对公司的经营状况产生不利影响。

3、应收账款及应收票据金额较大和经营活动现金流量净额为负的风险

公司与供应商主要以现款结算、与客户主要以票据结算，公司将未终止确认的应收票据贴现款列报为筹资活动现金流，从而使得经营活动产生的现金流量净额为负。若未来下游行业主要客户信用状况、付款能力发生变化，销售回款周期延长，公司应收账款余额可能进一步增大进而发生坏账，应收票据在规定的时间内不能兑付货币资金，未来公司经营活动现金流量净额为负的情况不能得到有效改善，公司可能会存在营运资金紧张的风险，进而可能会对公司业务持续经营产生不利影响。

4、跨国经营风险

当今世界政治经济格局复杂多变，公司境外市场的政治及经济环境、法律环境、贸易产业政策及国际贸易整体环境的变化存在不确定性。若公司境外经营主体或境外客户所在国的政治环境、贸易环境恶化或实施对公司所属行业具有不利影响的政策，则境外市场业务将面临相关政策风险，进而对公司经营业绩造成不利影响。公司在泰国设立全资子公司，进一步拓展海外市场的同时也增加了公司管理及运作的难度，存在一定的经营风险。跨国企业的经营模式将增加公司经营运作、财务管理、人员管理的难度，经营运作面临不同体系的法律法规环境、经营环境的影响。若公司经营管理人员及各项制度不能适应全球化经营跨区域管理及规范运作的要求，将可能在一定程度上影响公司的经营效率和盈利水平。

（二）核心竞争力风险

1、新产品研发、试制风险

面对激烈的市场竞争，公司须不断致力开发应用于不同新材料连接、具有高附加值的产品，但一种新产品从配方研究、试制、制备工艺设计到最终得到客户认可并规模化生产销售，往往需要较长时间，而且可能会面临着产品开发失败的风险。在此过程中，公司面临的技术研发风险还主要表现在：能否及时开发符合客户需求的产品，并保持技术领先来持续维护和拓展市场空间；能否正确把握新

技术的发展趋势，使公司开发的产品在先进的技术层面得以实现；能否在技术开发过程中实施有效管理、把握开发周期、降低开发成本。

2、技术泄密的风险

公司拥有多项专利和专有技术，核心是产品的材料配方与制备工艺，技术研发及产品开发很大程度上依赖于专业人才。随着行业人才竞争的加剧，公司无法保证未来不会出现核心技术人员流失或核心技术泄密的风险。

3、下游客户技术变革带来的销量变动风险

公司与下游客户均持续进行工艺和材料创新，并相互促进，推动产业链的技术进步。公司的新产品可能依托下游客户的变革技术进行使用和推广，以获得更大的市场份额与较高的盈利能力，但下游客户的技术变革也可能导致公司现有产品的销量减少。未来如出现新的工艺及材料创新，而公司不能及时开发出新产品、新用户，公司的生产经营将受到不利影响。

(三)宏观环境风险

公司自成立 30 多年以来，一直专注于焊接与连接材料及技术的研发、制造、销售。产品及技术应用于制冷暖通行业（空调及配件、压缩机、制冷阀门、冰箱及配件）、电力电气、电子、新能源汽车、其他工业应用等行业领域，应用范围较广。但是由于公司与上述下游市场发展存在着密切的联动关系，受宏观经济变化和下游行业周期性波动的影响较大。如果未来宏观经济出现较大波动，上述下游行业的发展速度减缓，下游厂商的经营状况下滑，将可能造成公司订单减少、货款收回困难等情况，进而影响公司业绩。因此公司存在受宏观经济变化及下游行业周期性波动的风险。

四、重大违规事项

基于前述保荐人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：

单位：万元

主要会计数据	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
营业收入	230,925.20	120,622.36	91.44%
归属于上市公司股东的净利润	9,171.74	12,321.17	-25.56%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,969.73	4,401.73	103.78%
经营活动产生的现金流量净额	-50,867.05	-11,942.78	不适用
主要会计数据	2026 年 6 月末	2025 年 6 月末	同比增减
归属于上市公司股东的净资产	143,018.82	117,248.94	21.98%
总资产	422,243.89	295,987.08	42.66%

2026 年 1-6 月，公司主要财务指标如下所示：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减
基本每股收益（元/股）	1.02	1.43	-28.67%
稀释每股收益（元/股）	1.02	1.42	-28.17%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.00	0.51	96.08%
加权平均净资产收益率（%）	6.93	11.71	减少 4.78 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.78	4.18	增加 2.60 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	2.76	2.70	增加 0.06 个百分点

报告期内，公司主要财务数据及指标变动的原因如下：

2026 年 1-6 月，公司营业收入 230,925.20 万元，同比增长 91.44%，主要系公司在巩固制冷暖通、电力电气等领域的基础上积极拓展电子、新能源汽车、数据中心液冷等新赛道，以及原材料价格上涨所致。

2026 年 1-6 月，公司归属于上市公司股东的净利润 9,171.74 万元，同比下降 25.56%，主要系公司于 2025 年上半年确认拆迁收益导致当期归属于上市公司股东的净利润较高所致。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长 103.78%，主要系营业收入大幅增长，销售产品结构不断优化，并通过推进智能化制造与精益化管理，深化降本增效，提升经营管理效率，盈利能力进一步提升

所致。

2026 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为负主要系：公司与供应商主要以现款结算且无账期或账期较短、与客户以票据结算的比例较高且存在若干个月账期，公司将部分应收票据予以贴现以满足资金需求。根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的要求，公司对应收票据贴现谨慎进行会计处理，将不符合终止确认条件的票据进行贴现形成的现金流列报为筹资活动现金流。经营活动产生的现金流量净额负值较大，主要系同比去年上半年原材料价格大幅上涨，公司生产购买原材料占用资金较多，客户端收款有一定账期，使得短期内购买商品现金支出大于销售商品现金流入。

2026 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后的基本每股收益 1.00 元/股，同比增长 96.08%，主要系收入增加及经营利润增长所致。

六、核心竞争力的变化情况

公司的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

1、技术研发与创新优势：深厚积淀构筑行业壁垒，引领钎焊材料技术迭代

公司深耕钎焊材料领域 30 年，始终将技术创新置于经营战略核心，以研发为发展源动力，构建起集配方研发、工艺控制、质量检测于一体的全链条技术体系，形成强有力的核心技术壁垒。凭借持续的材料配方优化与生产技术革新，公司产品性能、生产效率与品质稳定性持续领跑行业，为多领域市场拓展筑牢技术根基。

在核心能力上，公司积累了深厚的配方研发与工艺创新能力，依托完善的研发设施与先进加工设备，可精准响应下游客户定制化需求，高效完成新品研制；并能同步客户新母材、新工艺研发节奏，开展新型钎焊材料前瞻性预研，抢占市场先机。技术布局上，公司以中温钎料为核心优势，全面拓展电子浆料、软钎料、高温钎料等领域，实现钎焊材料大类全覆盖。近年来公司陆续研发成功真空钎料、复合钎料、铝基钎料、镍基焊钎料以及银浆、锡基钎料等电子连接材料，极大地满足了市场的新需求，同时逐步积累解决方案的成功案例及能力，为客户提供一

站式产品与焊接技术服务，精准匹配高端制造对精密连接的需求，赢得更广泛的客户信赖。

同时，公司坚持市场拉动型研发模式，研发团队与营销体系深度协同，以客户需求为导向开展技术攻关，确保研发响应速度与成果转化效率。通过提前对接客户研发部门、同步参与新品设计、提供定制化研发服务，不仅助力客户缩短研发周期、降低生产成本，更实现自身产品快速迭代与差异化竞争，持续巩固技术引领地位。

2、智能制造与规模生产优势：数字化赋能产线升级，高效稳定交付筑牢竞争力

自公司“年产 4000 吨新型绿色钎焊材料智能制造建设项目”全面建成投产，产能规模进一步跃升，同时标志着公司制造能力迈入行业领先的智能化新阶段。项目通过自主设计整合国际顶尖自动化设备、创新制造工艺，打造新型绿色钎焊材料智能产线，整体自动化率大幅提升，实现生产周期显著缩短、产品品质一致性全面保障。

生产运营层面，公司深度推进数字化转型，完成 SAP、MES、APS、WMS、PLM、CRM 等核心系统集成，实现全流程数据精准采集、平台网络互联、产线智能协同，全面优化生产环境与业务流程，产线综合竞争力达到国际先进水平。同时，依托长期工艺积累，公司掌握熔炼、挤压、成形等共性与专有核心技术，可生产数千种规格钎焊材料，产品具备形态新、品类全、品质优、成本低等核心优势，形成强大的规模化、定制化交付能力。

绿色制造方面，公司技术研发深度契合低碳环保趋势：节银钎料有效节约贵金属资源，无铅无镉绿色钎料、无铅银浆及整体解决方案降低全链条环保压力；真空钎料、复合化钎料、预成型钎料等新品，分别满足高端装备清洁生产、自动化高效钎焊、精密结构设计等多元需求，连铸钎料合金、一体成型挤压产品凭借成分精准、组织均匀、性能稳定等特性，成为行业标杆，全方位构筑高效、绿色、智能的制造竞争优势。

3、优质客户与市场壁垒：覆盖高端全产业链，长期合作构建生态壁垒

公司凭借可靠产品质量、稳定供货能力、专业技术服务，深耕下游核心领域数十年，积累了一批长期稳定、行业头部的优质客户群体，形成高黏性客户生态，构筑稳固的市场壁垒。客户覆盖制冷暖通、能源电力、轨道交通、新能源汽车、工业刀具、电子半导体、航空航天、AI 液冷等国民经济核心领域，经过长期的积累，公司已拥有一批长期稳定的客户群体。在制冷暖通领域，客户包括格力电器、美的集团、海尔、奥克斯、三花智控、丹佛斯集团、三菱压缩机、松下万宝等知名企业；在电机行业，客户包括哈电集团、上海电气、东电集团、湘电集团等知名电机生产企业；在电气器件行业，客户包括宝光股份、旭光股份等上市公司；在轨道交通行业，公司是中国中车的钎焊材料优秀合作供应商；在电子领域，公司开发了盛路通信、硕格智能、海康威视、大华科技等客户；在新能源汽车领域，客户包括宏发股份、国力股份、国内某知名新能源汽车厂商等。

市场拓展上，公司坚持服务头部、引领行业的策略，深度绑定下游龙头客户，精准把握产业技术趋势与研发动向，推动产品迭代与技术升级，形成“技术赋能客户、客户反哺研发”的良性循环。在制冷暖通、电力电气传统领域领导地位的同时，加速拓展电子、新能源汽车等新兴赛道，相关业务呈现高速增长态势，市场份额与行业影响力持续提升，构建起全领域覆盖、高客户壁垒、强增长潜力的市场竞争格局。

4、管理体系与人才优势：专业团队+标准体系，夯实高质量发展根基

（1）稳定专业的管理与人才梯队

公司管理团队高度稳定，高管平均服务年限超 10 年，中层团队具备深厚的钎焊材料研发、生产与销售经验。技术层面，公司打造“以中为主、以老带青”的三级技术人才梯队，核心技术团队长期深耕行业，是公司持续创新、抢占先机的核心支撑。人才结构与稳定性在细分行业处于领先水平，为技术研发、生产运营、市场开拓提供持续保障。

（2）完善的质量与管理体系认证

公司通过全系列权威管理体系认证，包括 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全管理体系、GB/T23331 能源管理体系、

IATF16949 汽车行业质量管理体系，及电机制造用银钎料“品字标”认证，实验室获 CNAS 国家认可。全方位、高标准的体系认证，确保公司运营、生产、质量全流程规范化、标准化，产品品质与管理水平符合国际高端客户严苛要求。

（3）精益化与数字化管理赋能

公司深入推进精益管理，实现业务流程标准化、生产现场精益化，通过优化物流工艺、改良瓶颈工序，达成生产效率与质量稳定性的有机统一。同时加速数字化转型，OA、SAP、MES、APS、WMS 等系统全面落地应用，推动管理决策数字化、业务运营智能化，全面提升运营效率与管理竞争力。通过卓越绩效管理体系持续深耕，不断夯实高质量发展基础，形成管理规范、运营高效、管控精准的核心管理优势。

2026 年上半年上述公司的核心竞争力未发生不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

2026 年上半年，公司研发投入 6,382.52 万元，较上一年同期同比增长 95.79%，研发投入总额占营业收入比例 2.76%。

2026 年上半年公司持续加大研发投入，围绕现有产品性能优化、高附加值新产品开发、下游新兴应用场景开展技术攻关，完善技术迭代机制，强化产学研用协同。2026 年上半年公司获得的研发成果如下：

1、中温材料的研发成果

公司深耕中温钎料领域，通过配方理论和工艺装备两大关键技术研究，同时辅以数字化工具赋能，持续建设华光未来工厂，实现传统铜基钎料、银钎料的迭代升级和精密构件铝复合钎料的数字化研发。在不断优化配方设计的同时，开展制备成型工艺的优化探索，并着重开展真空钎料的产品新配方设计。公司牵头的“面向功能部件的高强韧钎料与控流变钎焊技术研发及应用”项目获得产学研合作促进会科技创新成果二等奖。

2、低温材料的研发成果

公司针对电子连接与半导体领域需求，持续开发高可靠、环保型低温钎料。

近期研发重心聚焦于超细间距锡膏的技术攻关，通过改良材料流变特性，成功提升了其在超细间距场景下的印刷精度与焊接良率，适应元器件高密度集成的趋势。同时，持续强化对新合金系锡基钎料的探索研究，不断拓宽低温材料的应用边界。

3、银浆产品的研发成果

公司持续深耕电子元器件用浆料技术，通过优选不同形貌与粒径的银粉进行复配，并系统优化玻璃粉体系，有效提升了银浆与陶瓷基材的匹配性，使烧结膜层更加致密，显著提升了 NTC、PTC 及压敏电阻等元器件银浆的综合性能。压敏银浆的通流、非线性系数，热敏银浆的阻值稳定性等关键电性能指标明显改善，同时银层与基材的附着力也得到有效提升，为元器件的长期可靠性提供了有力保障。而在低温固化银浆领域，通过树脂选型与组合复配研究，优化配方设计，成功拓宽了浆料的应用工艺窗口，能够灵活适配客户差异化的固化条件，有效解决因窗口狭窄导致的性能波动问题。此外，为顺应市场降本趋势，公司积极布局贱金属浆料，目前已形成铜浆、铝浆的基本技术路线，涵盖粉体选型、玻璃体系适配及烧结工艺控制等关键环节，基础性能初步满足要求，正稳步推进客户端验证。

4、高温材料的研发成果

公司积极布局高温材料领域，持续高性能高温镍基钎料的开发与推广。针对现有产品在腐蚀环境下接头强度衰减快、耐蚀性不足的痛点，公司自主研发了新型镍基合金焊膏。通过多元微合金化设计，优化合金组分配比，并结合先进粉末制备工艺改善焊膏的流变特性与润湿铺展能力，显著提升了钎缝的致密性与界面结合强度。该产品在高温腐蚀工况下的抗蠕变性能与耐蚀寿命大幅跃升，进一步丰富了公司的高温产品矩阵。

5、先进焊接解决方案的研发成果

公司依托多年在钎焊材料领域多年的技术积累，持续深化钎焊工艺及装备的研究，致力于为客户提供材料-工艺-装备一体化的整体解决方案。目前，自主研发的铝钎焊工艺已在制冷暖通场景落地；不锈钢管组多管自动钎焊、压缩机吸气管无火化自动钎焊技术，均成功应用于制冷行业头部客户，有效助力客户提升产线效率、降低制造成本。同时，公司布局智能激光钎焊、智能激光熔覆等先进焊

接技术，攻克异质金属、有色金属高效焊接难题，掌握窄空间工况下激光熔覆工艺。自研蓝光激光焊机，实现新能源汽车无刷定子 PIN 针与绕组高效焊接；高功率红蓝复合激光焊接技术，可完成 10mm 级铜合金深熔自熔焊。在真空钎焊技术领域同样取得关键突破，可实现不锈钢、可伐合金、无氧铜等多种异质构件可靠连接，相关技术已在半导体领域成功应用。

2026 年上半年，公司新增知识产权 2 项，为实用新型专利 2 项。截至 2026 年 6 月末，公司累计拥有发明专利 48 项，实用新型专利 81 项，外观设计专利 1 项，软件著作权 8 项，其他知识产权 1 项。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

公司 2026 年 1-6 月实际使用募集资金 2,695.00 万元。截至 2026 年 6 月末，累计已使用募集资金 2,695.00 万元。

2026 年 1-6 月，公司募集资金使用与披露中存在使用闲置募集资金暂时补充流动资金超出董事会事先审议额度的情况，超出审议额度 1,306,453.87 元，超出金额占补充流动资金审议额度的比例为 1.00%，超出金额较小，占比较低，超出审议额度的暂时补充流动资金已划回募集资金专户，公司通过自查发现了上述情形并履行了补充确认的审议程序，上述情形未对公司日常生产经营造成损失，未对募集资金投资项目的实施产生重大不利影响，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形。

除上述情况外，公司 2026 年 1-6 月募集资金存放与实际使用情况符合中国证监会和上海证券交易所有关募集资金管理的相关规定，公司对募集资金进行了专户存储和专项使用，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。

保荐机构督促公司进一步加强募集资金的管理工作，确保募集资金的使用、决策程序及信息披露合法合规。

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

截至 2026 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人金李梅直接持有公司 28,359,030 股股份，占公司总股本比例 29.86%；通过杭州铎广投资有限公司控制公司 5,950,900 股股份，占公司总股本比例 6.27%；通过杭州通舟投资管理有限公司控制公司 700,000 股股份，占公司总股本比例 0.74%，合计控制公司 36.86% 股份。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司实际控制人、董事和高级管理人员的持股情况如下：

姓名	公司职务	报告期初持股数量（股）	报告期末持股数量（股）	报告期内股份减持情况	是否存在股份质押、冻结情形
金李梅	董事长、实际控制人	32,918,000	28,359,030	通过询价转让减持 4,558,970 股	否
黄魏青	董事、总经理	85,000	85,000	无	否
胡岭	董事、副总经理、董事会秘书	63,750	63,750	无	否
王萍	职工代表董事	0	0	无	否
黄列群	独立董事	0	0	无	否
吴昊	独立董事	0	0	无	否
金瑛	独立董事	0	0	无	否
舒俊胜	副总经理	56,400	56,400	无	否
唐卫岗	副总经理	75,000	60,000	通过集中竞价减持 15,000 股	否
余丁坤	副总经理	60,000	60,000	无	否
张改英	财务总监	21,000	21,000	无	否

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持有的股份均不存在质押、冻结的情形。

十一、其他事项

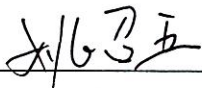
无。

十二、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《中国银河证券股份有限公司关于杭州华光焊接新材料股份有限公司 2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人签名：


姚召五


李 强



中国银河证券股份有限公司

2026 年 8 月 26 日