证券代码：301213　　证券简称：观想科技　　上市地点：深圳证券交易所

四川观想科技股份有限公司

重大资产购买暨关联交易报告书

（草案）（修订稿）

相关事项	交易对方
支付现金购买资产	苏舟、辽宁晶鑫源鸿泰咨询管理合伙企业（有限合伙）、辽宁晶鑫源兴达咨询管理合伙企业（有限合伙）、孙敏刚、陈伟壮、王海鸿、张恩海、高红梅、陈雅妮、河南摩海科技开发中心（有限合伙）、嘉兴捷辉创业投资合伙企业（有限合伙）、厦门捷创捷锦投资合伙企业（有限合伙）、温州汇恒礼合创业投资合伙企业（有限合伙）、青岛浩蓝鲸呐股权投资合伙企业（有限合伙）、沈阳瑞军巨浪投资基金合伙企业（有限合伙）

独立财务顾问

浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

二〇二六年十一月

上市公司声明

本公司及全体董事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负相应的法律责任。

上市公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员承诺：如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本报告书（草案）及其摘要所述事项并不代表中国证监会、深圳证券交易所对本公司股票的投资价值或者投资者收益作出实质判断或者保证，也不表明中国证监会和深圳证券交易所对本报告书（草案）及其摘要的真实性、准确性、完整性作出保证。本报告书（草案）及其摘要所述本次交易相关事项的生效和完成尚待取得审批机关的批准或核准。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者在评价本次交易时，除本报告书（草案）及其摘要内容以及与本报告书（草案）及其摘要同时披露的相关文件外，还应认真考虑本报告书（草案）及其摘要披露的各项风险因素。投资者若对本报告书（草案）及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

本次交易的交易对方声明如下：

“一、本企业/本人保证为本次交易向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。

二、本企业/本人保证向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

三、本企业/本人保证为本次交易所出具的说明及确认均真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。

四、本企业/本人在本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代表本企业/本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

五、本企业/本人知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本企业/本人将依法承担法律责任。如因本企业/本人违反上述承诺而导致上市公司或上市公司投资者遭受损失的，本企业/本人将依法承担经济赔偿责任。”

相关证券服务机构及人员声明

一、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意本报告书及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本公司及本公司经办人员已对本报告书及其摘要中引用的本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

二、法律顾问声明

本所及本所经办律师同意重组报告书及其摘要引用本所出具的法律意见书的相关内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认重组报告书及其摘要不致因前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

三、审计机构声明

本所及本所签字注册会计师已阅读重组报告书，确认重组报告书与本所出具的《锦州辽晶电子科技股份有限公司模拟审计报告》（国府审字（2026）第01020004）及《四川观想科技股份有限公司2025年、2026年1-5月备考合并审阅报告》（国府阅字（2026）第01020001号）无矛盾之处，本所及签字注册会计师对四川观想科技股份有限公司在重组报告书中引用的上述审计报告及审阅报告的内容无异议，确认重组报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

四、评估机构声明

本公司及本公司签字注册资产评估师同意四川观想科技股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关材料及内容，本

公司及签字评估师已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

目录

上市公司声明 1

交易对方声明 2

相关证券服务机构及人员声明 3

目录 5

释义 10

一、一般术语 10

二、专业术语 13

重大事项提示 15

一、本次交易方案概述 15

二、本次交易对上市公司的影响 17

三、本次交易决策过程和审批情况 19

四、上市公司控股股东、实际控制人对本次重大资产重组的原则性意见 20

五、上市公司控股股东、董事、高级管理人员自本次重组前首次公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划 20

六、本次交易对中小投资者权益保护安排 21

重大风险提示 26

一、与本次交易相关的风险 26

二、标的公司业务经营相关风险 29

三、其他风险 32

第一节 本次交易概况 33

一、本次交易的背景和目的 33

二、本次交易具体方案 36

三、本次交易的性质 41

四、本次交易对上市公司的影响 42

五、本次交易的决策程序及报批程序 42

六、本次交易相关方作出的重要承诺 42

第二节 上市公司基本情况 58
一、基本情况 58
二、控股股东及实际控制人情况 59
三、最近三十六个月控制权变动情况 59
四、最近三年重大资产重组情况 60
五、最近三年主营业务发展情况 60
六、最近三年主要财务指标情况 60
七、合法合规情况 61
第三节 交易对方基本情况 62
一、交易对方基本情况 62
二、交易对方之间的关联关系情况、产权结构及控制关系 96
三、交易对方与上市公司之间的关联关系情况 96
四、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况 96
五、交易对方及其主要管理人员近五年内受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况 97
六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况 98
第四节 交易标的基本情况 99
一、基本信息 99
二、历史沿革 99
三、最近三年增减资及股权转让的情况 127
四、股权结构及产权控制关系 128
五、标的公司下属公司基本情况 129
六、主要资产权属、主要负债以及对外担保情况 131
七、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况 140
八、主营业务发展情况 141
九、标的公司报告期的会计政策及相关会计处理 170
十、其他需要说明的情况 175
第五节 交易标的资产评估情况 177

一、标的资产评估情况 177
二、董事会对评估合理性以及定价的公允性分析 215
三、独立董事对董事会有关评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性的议案投票情况 220
第六节 本次交易合同的主要内容 222
一、股权转让协议主要内容 222
二、盈利预测补偿协议主要内容 239
三、股份质押担保合同主要内容 246
四、表决权委托协议主要内容 250
第七节 本次交易的合规性分析 254
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定 254
二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明 257
三、本次交易不适用《重组管理办法》第四十三、四十四、四十五条的说明 257
四、本次交易符合《持续监管办法》第十八条及《重组审核规则》第八条相关规定 257
五、本次交易符合《监管指引第 9 号》的要求 260
六、相关主体不存在《监管指引第 7 号》第十二条以及《自律监管指引第 8 号》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形 261
七、独立财务顾问和法律顾问对本次交易符合《重组管理办法》等规定发表的明确意见 262
第八节 管理层讨论与分析 263
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析 263
二、标的公司行业特点和经营情况的分析与讨论 269
三、标的公司财务状况及盈利能力分析 289
四、上市公司对拟购买资产的整合管控安排 337
五、本次交易对上市公司的影响分析 339
第九节 财务会计信息 345

一、标的公司财务会计信息 345
二、上市公司备考财务会计信息 349
第十节 同业竞争和关联交易 353
一、同业竞争 353
二、关联交易 353
第十一节 风险因素 361
一、与本次交易相关的风险 361
二、标的公司业务经营相关风险 364
三、其他风险 367
第十二节 其他重要事项 368
一、标的公司和上市公司资金占用及担保情况 368
二、本次交易对上市公司负债结构的影响 368
三、上市公司在最近十二个月内曾发生资产交易的情况 368
四、本次交易对上市公司治理机制的影响 368
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明 369
六、上市公司股票在重组方案首次披露前股价波动情况的说明 373
七、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况 374
八、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见 379
九、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重大资产重组报告书公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划 379
十、本次重大资产重组对中小投资者权益保护的安排 379
第十三节 独立董事及中介机构关于本次交易的意见 380
一、独立董事意见 380
二、独立财务顾问意见 383
三、法律顾问意见 385
第十四节 本次交易相关证券服务机构情况 387

一、独立财务顾问 387
二、法律顾问 387
三、审计机构 387
四、评估机构 387
第十五节 备查文件 388
一、备查文件 388
二、备查地点 388
第十六节 声明与承诺 389
一、上市公司及全体董事声明 389
二、上市公司全体高级管理人员声明 390
三、独立财务顾问声明 391
四、法律顾问声明 392
五、审计机构声明 393
六、评估机构声明 394

释义

在本报告书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般术语

一般释义		
报告书、本报告书、重组报告书	指	《四川观想科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》
上市公司、公司、本公司、观想科技	指	四川观想科技股份有限公司
标的公司、辽晶电子、目标公司	指	锦州辽晶电子科技股份有限公司
辽晶有限、锦州辽晶	指	锦州辽晶电子科技有限公司，系辽晶电子前身
标的资产、标的股份	指	交易对方合计持有的标的公司 60%股份
观想发展	指	四川观想发展科技合伙企业（有限合伙），系观想科技控股股东、实际控制人魏强的一致行动人
南洋科技	指	深圳赛格电子市场南洋科技展销部（已注销）
北京环宇	指	北京环宇斯普瑞经贸有限责任公司
深圳正和兴	指	深圳市正和兴电子有限公司
河南摩海	指	河南摩海科技开发中心（有限合伙），系标的公司的股东
嘉兴捷辉	指	嘉兴捷辉创业投资合伙企业（有限合伙），系标的公司的股东
汇恒礼合	指	温州汇恒礼合创业投资合伙企业（有限合伙），曾用名为“厦门汇恒礼合创业投资合伙企业（有限合伙）”，系标的公司的股东
沈阳瑞军	指	沈阳瑞军巨浪投资基金合伙企业（有限合伙），系标的公司的股东
厦门捷创	指	厦门捷创捷锦投资合伙企业（有限合伙），系标的公司的股东
锦州顺达	指	锦州市顺达国有企业管理中心，系标的公司的股东
芜湖堃禹	指	芜湖堃禹睿明六号股权投资合伙企业（有限合伙）
嘉兴捷昌	指	嘉兴捷昌股权投资合伙企业（有限合伙）
青岛浩蓝	指	青岛浩蓝鲸呐股权投资合伙企业（有限合伙），系标的公司的股东
辽宁中天	指	辽宁中天科技创业投资基金合伙企业（有限合伙）
晶鑫源鸿泰	指	辽宁晶鑫源鸿泰咨询管理合伙企业（有限合伙），系直接持有标的公司股份的员工持股平台
晶鑫源兴达	指	辽宁晶鑫源兴达咨询管理合伙企业（有限合伙），系直接持有标的公司股份的员工持股平台

一般释义		
大连半岛	指	大连航天半岛创业投资基金合伙企业（有限合伙）
珠海嘉瑞	指	珠海嘉瑞融军股权投资基金合伙企业（有限合伙）
嘉兴启晶	指	嘉兴启晶股权投资合伙企业（有限合伙）
南通梵宇	指	南通梵宇吉睿私募基金合伙企业（有限合伙）
共青城辽创	指	共青城辽创天辽创投资合伙企业（有限合伙）
杭州银杏烨	指	杭州银杏烨股权投资合伙企业（有限合伙）
杭州银杏山	指	杭州银杏山创业投资合伙企业（有限合伙）
辽宁产业引导基金	指	辽宁省产业（创业）投资引导基金管理中心
锦州市工商局	指	原锦州市工商行政管理局、现锦州市市场监督管理局
远晶开发	指	锦州卓远建设集团远晶开发有限公司，系锦州辽晶曾持有40%股权的参股公司
晶源汇	指	锦州晶源汇实业发展有限公司，系锦州辽晶分立时新设的公司
盈腾瑞德	指	四川盈腾瑞德科技股份有限公司，系标的公司持有 51.66%股权的控股子公司
芯海芯为	指	成都芯海芯为科技有限公司，系标的公司持有 64%股权的控股子公司
四川辽晶	指	四川辽晶电子科技有限公司，系标的公司全资子公司
晶源丰汇	指	锦州晶源丰汇咨询管理有限公司，系标的公司实际控制人、董事长苏舟持有 53.8%股权的公司
标的公司实际控制人	指	苏舟
陕西泰极龙翔	指	陕西泰极龙翔电子科技有限公司
西安华航鑫源	指	西安华航鑫源电子技术有限公司
多佰思	指	多佰思科技（沈阳）有限公司
芯世德防务	指	西安芯世德防务科技有限公司
陕西思瑞	指	陕西思瑞电子科技有限公司
成都光谷	指	成都光谷联合科技发展有限公司
成都中微航芯	指	成都中微航芯科技有限公司
中讯科	指	北京中讯四方科技股份有限公司（430075.NQ），本次交易对方高红梅持股的公司
交易对方	指	苏舟、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达、孙敏刚、陈伟壮、王海鸿、张恩海、高红梅、陈雅妮、河南摩海、嘉兴捷辉、厦门捷创、汇恒礼合、青岛浩蓝、沈阳瑞军合计持有标的公司 97.59%股权的 15 名股东
支付现金购买资产	指	上市公司拟通过支付现金的方式向苏舟、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达、孙敏刚、陈伟壮、王海鸿、张恩海、高红梅、陈雅妮、河南摩海、嘉兴捷辉、厦门捷创、汇恒礼合、青岛浩蓝、沈阳瑞军共计 15 名交易对方购买其持有的辽晶电子 60.00%股份

一般释义		
本次交易/本次重组/本次重大资产重组	指	上市公司拟通过支付现金的方式向苏舟、河南摩海、张恩海、陈雅妮、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达、孙敏刚、陈伟壮、王海鸿、高红梅、嘉兴捷辉、厦门捷创、汇恒礼合、青岛浩蓝、沈阳瑞军共计 15 名交易对方购买其持有的辽晶电子 60.00%股份
浙商证券、独立财务顾问	指	浙商证券股份有限公司
国府嘉盈、审计机构	指	北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）
金证评估、评估机构	指	金证（上海）资产评估有限公司
北京德恒	指	北京德恒律师事务所
法律意见	指	《北京德恒律师事务所关于四川观想科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易的法律意见》
报告期	指	2024 年度、2025 年度、2026 年 1-5 月
审计基准日	指	对标的资产进行审计的基准日，即 2026 年 5 月 31 日
评估基准日	指	对标的资产进行评估的基准日，即 2026 年 5 月 31 日
交割日	指	标的公司将上市公司就所受让标的公司股份记载于其股东名册之日
过渡期	指	评估基准日至交割日的期间；鉴于标的公司股份将进行分期交割，本报告书所指过渡期是指评估基准日至首次交割日的期间
业绩承诺期间	指	2026 年度、2027 年度、2028 年度
《评估报告》	指	《四川观想科技股份有限公司拟股权收购所涉及的锦州辽晶电子科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（金证评报字【2026】A0757 号）
《模拟审计报告》	指	《锦州辽晶电子科技股份有限公司模拟审计报告》（国府审字（2026）第 01020004 号）
《备考审阅报告》	指	《四川观想科技股份有限公司 2025 年、2026 年 1-5 月备考合并审阅报告》（国府阅字（2026）第 01020001 号）
《重组报告书（草案）》	指	《四川观想科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》
《框架协议》	指	《关于锦州辽晶电子科技股份有限公司之股权收购框架协议》
《股份转让协议》	指	《四川观想科技股份有限公司与锦州辽晶电子科技股份有限公司相关股东之股份转让协议》
《盈利预测补偿协议》	指	《四川观想科技股份有限公司与锦州辽晶电子科技股份有限公司相关股东之盈利预测补偿协议》
业绩承诺方	指	苏舟、张恩海、河南摩海、陈雅妮、孙敏刚、陈伟壮、高红梅、王海鸿、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达等标的公司 10 名参与业绩承诺的股东的合称
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法（2023 修订）》

一般释义		
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019 修订）》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法（2025 修正）》
《持续监管办法》	指	《创业板上市公司持续监管办法（试行）（2025 修正）》
《重组审核规则》	指	《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则（2025 年修订）》
《监管指引第 7 号》	指	《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
《自律监管指引第 8 号》	指	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》
《监管指引第 9 号》	指	《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求（2025）》
《上市类 1 号指引》	指	《监管规则适用指引——上市类第 1 号（2020）》
《创业板上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2025 年修订）》
《公司章程》	指	《四川观想科技股份有限公司章程》
《格式准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2025 修订）》
国家发展改革委	指	国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所/证券交易所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
元、万元	指	人民币单位元、万元
振华科技	指	中国振华（集团）科技股份有限公司，前身为国家“三线”建设的军工电子 083 基地，于 1997 年 7 月在深交所主板上市，股票代码 000733.SZ，标的公司可比公司之一
振华风光	指	贵州振华风光半导体股份有限公司，前身为国营第四四三三厂，于 2022 年 8 月在上交所科创板上市，股票代码 688439.SH，标的公司可比公司之一
成都华微	指	成都华微电子科技股份有限公司，于 2024 年 2 月在上交所科创板上市，股票代码 688709.SH，标的公司可比公司之一

二、专业术语

一般释义		
半导体分立器件	指	半导体分立器件是以半导体材料制造的独立功能元件。常见类型：二极管、三极管、晶闸管、场效应管。
电路	指	由电子元件、导线按一定方式连接形成的电流通路，用于实现信号传输、能量转换或逻辑运算。分类：模拟电路、数字电路、混合信号电路。
电子元器件	指	构成电子设备的基本单元的统称，是电子系统的基础组成部分。涵盖范围：半导体器件、电阻、电容、电感、连接器等。
单片集成电	指	又称“芯片”或“半导体集成电路”，是将大量晶体管、电阻、电容等

一般释义		
路		元件集成在单一半导体芯片上的器件。优势：体积小、功耗低、可靠性高，是现代电子设备的核心。
混合集成电路	指	结合单片集成电路与分立元件（或多个芯片），通过微组装技术集成在同一封装内的器件。优势：兼顾集成度与灵活性，适用于高性能、特殊功能需求场景。
光电子器件	指	利用光电效应或电光转换原理工作的器件，实现光信号与电信号的相互转换。常见类型：发光二极管（LED）、光电二极管、光耦合器等。
纵向科研项目	指	主要指承接国家部委或军工主管机关下达的科研与技术攻关任务
横向科研项目	指	主要指以市场需求为导向，基于下游客户具体装备应用需求而自主开展的定制化产品研制，以及与高校院所开展的“产学研”合作项目。

本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标；本报告书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述

（一）本次交易方案概述

交易形式		支付现金购买资产			
交易方案简介		上市公司向交易对方苏舟等支付现金购买其持有的辽晶电子合计 60%的股权			
交易价格		48,225.58 万元			
交易标的	名称	辽晶电子 60%股权			
	主营业务	军用半导体分立器件、集成电路的研发、生产和销售			
	所属行业	C39 计算机、通信和其他电子设备制造业			
	其他（如为拟购买资产）	符合板块定位	√是	否	不适用
		属于上市公司的同行业或上下游	√是	否	
		与上市公司主营业务具有协同效应	√是	否	
交易性质		构成关联交易	√是	否	
		构成《重组办法》第十二条规定的重大资产重组	√是	否	
		构成重组上市	是	√否	
本次交易有无业绩补偿承诺			√是	否	
本次交易有无减值补偿承诺			√是	否	
其它需特别说明的事项		无			

（二）本次交易标的评估情况

根据金证评估出具的《评估报告》，本次交易对辽晶电子采用收益法、资产基础法进行评估，最终选用收益法结论作为最终评估结论。截至评估基准日 2026 年 5 月 31 日，采用收益法对辽晶电子的股东全部权益价值的评估值为 80,400.00 万元。经交易各方协商确定以收益法评估结果为参考依据，标的公司 60%股权的定价为 48,225.58 万元。

单位：万元

交易标的名称	基准日	评估方法	评估值	增值率	本次拟交易的权益比例	交易价格
辽晶电子	2026 年 5 月 31 日	收益法	80,400.00	117.43%	60.00%	48,225.58

（三）本次交易支付方式

单位：万元

序号	交易对方	交易标的名称及权益比例	支付方式		向该交易对方支付的总对价
			现金对价	股份对价、可转债对价或其他对价	
1	苏舟	辽晶电子 17.55%股权	12,205.52	-	12,205.52
2	河南摩海	辽晶电子 8.98%股权	3,067.28	-	3,067.28
3	张恩海	辽晶电子 6.23%股权	5,011.17	-	5,011.17
4	陈雅妮	辽晶电子 3.35%股权	2,691.10	-	2,691.10
5	嘉兴捷辉	辽晶电子 4.50%股权	5,747.83	-	5,747.83
6	孙敏刚	辽晶电子 2.85%股权	2,290.82	-	2,290.82
7	汇恒礼合	辽晶电子 3.80%股权	4,838.60	-	4,838.60
8	青岛浩蓝	辽晶电子 2.00%股权	2,562.70	-	2,562.70
9	沈阳瑞军	辽晶电子 3.50%股权	4,474.37	-	4,474.37
10	陈伟壮	辽晶电子 1.82%股权	1,461.12	-	1,461.12
11	高红梅	辽晶电子 1.52%股权	500.17	-	500.17
12	王海鸿	辽晶电子 1.17%股权	941.93	-	941.93
13	晶鑫源鸿泰	辽晶电子 1.12%股权	896.99	-	896.99
14	晶鑫源兴达	辽晶电子 1.12%股权	896.99	-	896.99
15	厦门捷创	辽晶电子 0.50%股权	638.98	-	638.98

本次交易中，各交易对方取得标的公司股权的时间、投资成本及退出安排存在差异，部分财务投资人取得标的公司股权时的投后估值高于本次交易标的公司100%股权的评估值。因此，经交易各方自主协商，本次交易针对不同交易对方采取差异化定价安排：

对于嘉兴捷辉、汇恒礼合、沈阳瑞军、青岛浩蓝、厦门捷创等财务投资人，优先保障其投资利益，其定价以其投资成本为基础，并参考其入股时签署的投资协议中关于回购、保本及收益的约定确定；

对于标的公司的其他股东，在保持上市公司支付的总对价不超过标的公司

60%股权定价即 48,225.58 万元的情况下，曾经向对应财务投资人转让老股的股东交易定价降低，以向对应财务投资人让渡部分利益。

二、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司以“智力拥军、共谋打赢”为己任，以“科技兴军、智能强军”为战略部署，围绕“装备全寿命周期管理系统、数字孪生、智能装备、人工智能”四大生态，坚定不移地践行“软件定义硬件”“通用技术专用化”“通用技术末端化”“柔性架构”的技术路线，并以中试平台为载体，融合技术能力及技术路线，不断论证持续输出，已构建起以自主可控信息化技术、AI 赋能体系、数字孪生技术和柔性化智能装备构建能力为核心的四大技术支柱，并着重打造一系列拳头产品，致力于为军队装备管理和平台建设提供全方位的智能化解决方案，以软件优势牵引打造出一系列具有自主知识产权的优质装备产品。

标的公司是国防科技领域重点配套单位，其深耕半导体分立器件与集成电路领域多年，产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、电子以及核物理等领域和多项国家重大工程。通过本次交易，上市公司与标的公司在现代化战争及未来智能装备产业链布局、技术研发、市场拓展、产品迭代等方面将产生互补和协同效应。一方面，上市公司将进一步牵引和强化标的公司的核心固态器件技术、融合封装技术和光耦技术在边缘算力技术中的重要作用，构建观想科技智慧大脑核心关键硬件，加速上市公司在无人化、智能化、小型化装备领域的战略布局，依托标的企业产能基础，直接掌握高可靠半导体器件、集成电路的研发与生产能力，打通“数据算法—边缘算力—软件架构—核心硬件—智能装备”的全产业链条，彻底践行“软件定义硬件”的技术路线和经营战略，并通过软硬件协同优化缩短产品研发周期、降低产品成本，提升公司的综合竞争能力；另一方面，通过本次交易，上市公司能够提升向军方及军工单位客户提供“核心元器件+智能系统平台+全寿命周期管理”的一站式解决方案能力，增强客户粘性，构筑极高的竞争壁垒，从而扩大公司整体销售规模，进一步提升持续盈利能力和核心竞争力，维护全体股东利益；此外，上市公司与标的公司的客户既有相通性又各有偏重，两

者的结合有利于企业进一步扩展市场方向及客户类别，增强双方经济效益及市场知名度，助力上市公司持续经营能力的提升。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为现金购买资产，不涉及发行股份，不会对上市公司股权结构产生影响。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据国府嘉盈出具的《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司的主要财务指标如下：

单位：万元、元/股

项目	2026 年 1-5 月/2026 年 5 月 31 日			2025 年度/2025 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	变动比例	交易前	交易后（备考）	变动比例
资产总额	99,134.87	193,114.44	94.80%	100,744.93	**191,822.30**	**90.40%**
负债总额	18,656.31	91,748.12	391.78%	19,621.65	81,028.04	312.95%
所有者权益	80,478.56	101,366.32	25.95%	81,123.29	**110,794.26**	**36.58%**
归属于母公司股东权益	79,131.72	79,885.22	0.95%	79,716.59	**82,643.07**	**3.67%**
营业收入	3,098.83	11,264.33	263.50%	20,090.36	37,460.88	86.46%
净利润	-664.33	**3,186.34**	-	1,029.39	**4,417.73**	**329.16%**
归属于母公司股东的净利润	-584.87	**1,481.23**	-	1,331.14	**3,403.26**	**155.66%**
基本每股收益	-0.07	**0.19**	-	0.17	**0.43**	**155.66%**
资产负债率	18.82%	47.51%	152.45%	19.48%	**42.24%**	**116.88%**

注 1：变动比例=（交易后数据-交易前数据）/交易前数据；

注 2：2026 年 1-5 月，备考后上市公司扭亏为盈，故不列示净利润、归属于母公司股东的净利润、基本每股收益的变动比例。

本次交易完成后，上市公司将取得标的公司控制权，标的公司财务数据将纳入上市公司合并报表范围。基于标的公司具有较强的盈利能力和发展前景，本次交易有利于进一步提高上市公司的持续盈利能力和资产质量，增强持续经营能力。

本次交易完成后，上市公司的资产总额、负债总额、归属于母公司所有者权益均有所增长。其中，负债总额增长幅度较大，主要原因系上市公司本次交易完成后面临偿还并购贷款本息以及辽晶电子期后减资计提的回购款，预计短期内上

市公司的负债规模、财务费用、资产负债率将会有所提高，上市公司将通过整合管控等相关安排，实现上市公司股东利益最大化，充分保障公司及中小股东的利益。

基于标的公司较强的盈利能力，交易前后上市公司基本每股收益大幅上升。本次交易完成后，上市公司资产总额上升，营业收入水平将大幅提高，交易有利于提高上市公司业务规模和增强持续经营能力，符合上市公司全体股东的利益。

三、本次交易决策过程和审批情况

（一）本次交易已履行的决策程序

1、上市公司已履行的决策程序

2026 年 9 月 21 日，观想科技第五届董事会第四次会议审议通过了本次交易的相关议案。

2026 年 11 月 2 日，观想科技第五届董事会第七次会议审议通过了本次交易修改的相关议案。

2、交易对方已履行的决策程序

截至本报告书出具日，本次交易对方中的非自然人交易对方，已履行内部决策程序，同意本次交易。

（二）本次交易尚需履行的程序

1、本次交易的相关议案获得上市公司股东会审议通过；

2、本次交易尚需取得国家国防科技工业局或相关主管部门涉及军工事项审查的意见；

3、法律法规及监管部门等要求的其他可能涉及的批准、核准或同意。本次交易能否获得上述相关审批、同意，以及获得审批、同意的时间，均存在不确定性，特此提醒广大投资者注意投资风险。

四、上市公司控股股东、实际控制人对本次重大资产重组的原则性意见

上市公司实际控制人、控股股东魏强及其一致行动人观想发展已出具关于本次交易的原则性意见：

“一、本企业/本人已知悉上市公司本次交易的相关信息和方案，本企业/本人认为，本次交易符合相关法律、法规及监管规则的要求，有利于增强上市公司持续经营能力、抗风险能力和综合竞争实力，有利于维护上市公司及全体股东的利益，本企业/本人原则上同意本次交易。

二、本企业/本人将坚持在有利于上市公司的前提下，积极促成本次交易顺利进行。”

五、上市公司控股股东、董事、高级管理人员自本次重组前首次公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东、实际控制人魏强以及一致行动人观想发展已承诺：

“一、截至本承诺函出具之日，本企业/本人不存在减持上市公司股份的计划。

二、自上市公司本次交易首次董事会决议公告之日起至本次交易实施完毕期间，本企业/本人如有减持上市公司股份的计划，届时将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定执行。上述股份包括本企业/本人原持有的上市公司股份及因上市公司分红送股、资本公积转增股本等原因获得的上市公司股份。

三、如本企业/本人后续根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本企业/本人将依据相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

四、若本企业/本人的减持承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本企业/本人将根据相关证券监管机构的监管意见进行调整。

五、本承诺函签署之日起对本企业/本人具有法律约束力，本企业/本人保证

上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。若因本企业/本人违反本函项下承诺内容而给上市公司或其他投资者造成损失的，本企业/本人将依法承担相应赔偿责任。”

上市公司全体董事、高级管理人员已承诺：

“一、截至本承诺函出具之日，本人不存在减持上市公司股份的计划。

二、自上市公司本次交易首次董事会决议公告之日起至本次交易实施完毕期间，本人如有减持上市公司股份的计划，届时将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定执行。上述股份包括本人原持有的上市公司股份及因上市公司分红送股、资本公积转增股本等原因获得的上市公司股份。

三、如本人后续根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人将依据相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

四、若本人的减持承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本人将根据相关证券监管机构的监管意见进行调整。

五、本承诺函签署之日起对本人具有法律约束力，本人保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。若因本人违反本函项下承诺内容而给上市公司或其他投资者造成损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。”

六、本次交易对中小投资者权益保护安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程将采取以下安排和措施：

（一）严格执行相关程序

对于本次交易，公司将严格按照相关规定履行法定程序进行表决，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。本次交易将依法进行，由公司董事会提出方案，并经公司股东会审议。

（二）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人严格按照《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规、部门规章和规范性文件的相关要求，切实履行信息披露义务。本报告书披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

（三）股东会的网络投票安排

上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，为参加股东会的股东提供便利。上市公司将通过交易所交易系统和互联网投票系统向全体股东提供网络形式的投票平台，股东可以通过交易系统或互联网投票系统参加网络投票，以切实保护股东的合法权益。

针对审议本次交易的股东会投票情况，上市公司将单独统计并予以披露除上市公司的董事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外的其他股东的投票情况。

（四）确保本次交易标的公司定价公允、公平

上市公司已聘请符合《证券法》要求的会计师事务所、资产评估机构，对标的公司进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。上市公司聘请的相关中介机构将对本次交易的实施过程等相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确的意见，并与重组报告书同时披露。

（五）业绩承诺与补偿安排

本次交易设置了业绩承诺与补偿安排，具体参见本报告书“第六节 本次交易合同的主要内容”之“一、股权转让协议主要内容”之“（七）业绩承诺、业绩奖励及减值补偿”。

（六）摊薄当期每股收益的填补回报安排

1、本次交易对即期回报财务指标的影响

本次交易支付方式为现金支付，不涉及新增股份。根据《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司盈利能力、股东回报的对比情况如下：

单位：万元、元/股

财务指标	2026 年 5 月 31 日/2026 年 1-5 月		2025 年 12 月 31 日/2025 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
归属于母公司股东权益	79,131.72	79,885.22	79,716.59	**82,643.07**
归属于母公司股东的净利润	-584.87	**1,481.23**	1,331.14	**3,403.26**
基本每股收益	-0.07	**0.19**	0.17	**0.43**

本次交易标的公司具备良好的盈利能力和成长潜力。交易完成后，标的公司将作为上市公司的控股子公司纳入合并报表范围，有助于提升上市公司在总资产、净资产、营业收入及净利润等方面的规模指标，并有望提升每股收益，进一步增强整体盈利能力。基于当前预期，本次交易不会对上市公司即期回报造成摊薄。本次交易完成后，如果标的公司因政策变化、经营管理等问题，致使净利润波动，仍存在交易后即期回报被摊薄的可能性。

2、上市公司对填补即期回报采取的措施

为降低本次交易可能导致的对公司即期回报摊薄的风险，公司拟采取以下具体措施，以降低本次交易可能摊薄公司即期回报的影响：

（1）通过实施整合计划，促进优势互补

公司将加强与标的公司业务整合。本次交易完成后，公司将取得标的公司控制权，标的公司财务数据将纳入上市公司合并报表范围。结合标的公司的历史财务数据，取得标的公司控股权能够进一步有效提升公司的持续盈利能力和资产质量，有助于实现公司股东利益最大化，充分保障公司及中小股东的利益。

（2）完善公司治理结构，强化内部控制体系

本次交易后，公司将严格遵循《公司法》《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求，不断优化公司治理结构，完善投资决策机制，强化内部控制，提高公司经营管理效率，进一步完善管理制度，加强成本控制，对业务开展过程中的

各项经营、管理、财务费用，进行全面的事前、事中、事后管控，增强公司盈利能力，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司未来的健康发展提供制度保障。

（3）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，上市公司在继续遵循《公司章程》关于利润分配的相关政策的基础上，将根据中国证监会的相关规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，在保证上市公司可持续发展的前提下给予股东合理的投资回报，更好地维护上市公司股东及投资者利益。

3、上市公司控股股东/实际控制人、董事、高级管理人员关于公司本次交易摊薄即期回报采取填补措施的承诺

上市公司控股股东、实际控制人魏强和上市公司董事、高级管理人员为确保公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺，承诺函内容参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”之“（一）上市公司及其董事、高级管理人员作出的重要承诺”和“（二）上市公司控股股东、实际控制人魏强及其一致行动人观想发展作出的重要承诺”。

（七）其他保护投资者权益的措施

1、本公司保证为本次交易向参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。

2、本公司保证向参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

3、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均真实、准确和完整，不存

在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。

4、本公司知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本公司将依法承担法律责任。如因本公司违反上述承诺而导致投资者遭受损失的，本公司将依法承担经济赔偿责任。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）审批风险

本次交易尚需履行多项审批程序方可实施，包括但不限于上市公司召开股东会审议通过本次交易的正式方案、深交所及相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。本次交易能否取得上述批准、核准或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性。因此，本次交易存在审批风险。

（二）本次交易可能被暂停、中止或终止的风险

在本次交易的筹划及实施过程中，上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，交易双方采取了严格的保密措施，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，降低内幕信息传播的可能性，但无法排除上市公司因异常交易涉嫌内幕交易致使本次交易被暂停、中止或终止的风险。

在交易推进过程中，商务谈判情况、资本市场情况、标的公司情况等均可能会发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，在本次交易审核过程中，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。交易各方可能需根据情况变化以及监管机构的要求完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在暂停、中止或终止的风险。

上市公司在本次交易的重组报告书披露后将向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请查询自查期间（即公司首次披露本次交易事项之日前六个月至重组报告书披露之日前一日）本次交易内幕信息知情人是否存在买卖上市公司股票的行为，并将在相关交易方案提交股东会审议之前，完成内幕信息知情人股票交易自查报告，并及时公告相关内幕信息知情人买卖股票的情况。

（三）资金筹措及偿债风险、股东收益下降的风险

本次交易的资金来源为上市公司自有资金或自筹资金。若上市公司无法及时

足额地从金融机构或其他渠道筹集到相关资金，则存在无法按时支付全部交易对价而导致交易终止的风险。

本次交易《股份转让协议》中约定，第一期交易款为交易总对价的 51%，在标的股份首次交割完成后 10 个工作日内，由上市公司向交易对方支付。第二期交易价款为总交易对价的 24%，于标的公司第一年《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认标的公司完成《盈利预测补偿协议》约定的第一年业绩承诺或业绩承诺方履行完毕第一年的业绩补偿义务后 10 个工作日内，由上市公司向交易对方支付。第三期交易价款为总交易对价的 25%，在标的公司第二年《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认标的公司完成业绩承诺，或业绩承诺方履行完毕完成《盈利预测补偿协议》约定的前两年的业绩补偿义务后 10 个工作日内，由上市公司向交易对方支付。

上市公司拟以有息负债方式筹集部分交易资金，将导致上市公司负债规模增加，资产负债率上升，财务费用增加，从而导致上市公司偿债风险上升。

除自有资金外，购买标的资产所需的部分资金为自筹资金，存在市场及公司自身因素导致融资成本提高的风险，若标的公司盈利能力无法覆盖新增融资成本，将导致上市公司盈利能力及每股收益下降。

（四）商誉减值的风险

本次交易系非同一控制下的企业合并。截至 2026 年 5 月末，上市公司商誉账面金额 0 元。根据《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司商誉为 19,740.91 万元，商誉占总资产的比例将提升至 10.22%。若标的公司未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险，从而对上市公司经营业绩产生不利影响。

（五）标的公司业绩承诺无法实现的风险

本次交易已签署《盈利预测补偿协议》，承诺期分别为 2026 年度、2027 年度和 2028 年度。2026 年度、2027 年度、2028 年度承诺净利润分别不低于 **7,260.00 万元**、7,300.00 万元、7,700.00 万元；据此测算目标公司截至 2026 年末承诺净利润为 **7,260.00 万元**，截至 2027 年末累计承诺净利润为 **14,560.00 万元**，截至

2028 年末累计承诺净利润为 **22,260.00 万元**。

由于标的公司所属的军用电子行业易受国家宏观政策、国防预算安排、下游军工集团装备批产进度及行业竞争等多方面因素的影响，若未来上述因素发生重大不利变化，标的公司存在实现利润未达业绩承诺目标的风险，进而影响上市公司的整体经营业绩。

（六）交易标的评估或估值的风险

本次评估对标的公司采用资产基础法与收益法两种方法进行评估，并选用收益法作为最终的评估结论。根据收益法评估结果，截至 2026 年 5 月 31 日，辽晶电子股东全部权益的评估值为 80,400.00 万元，比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 43,422.22 万元，增值率 117.43%。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，履行了勤勉、尽职的义务，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是政策法规、经济形势、市场环境等出现重大不利变化，影响本次评估的相关假设及限定条件，可能导致拟购买资产的评估值与实际情况不符的风险，提请投资者注意相关估值风险。

（七）整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，纳入上市公司管理及合并范围，尽管上市公司与标的公司在市场、产品和技术等方面具有业务协同的基础，但本次交易完成后，上市公司能否通过整合保证上市公司对标的资产的控制力并保持标的资产原有竞争优势、充分发挥并购整合的协同效应具有不确定性，提请投资者注意整合的风险。

（八）交易对方涉诉风险

本次交易中交易对方高红梅女士持有标的公司 2.32%的股份。高红梅涉及其投资的中讯科公司的相关诉讼、仲裁，如后续相关诉讼、仲裁未能妥善处理，存在其所持有的标的公司股份被司法机关查封、冻结或处置的风险，从而影响标的股份交割的顺利实施以及上市公司取得该部分标的资产，亦有可能影响业绩补

偿的实施。提请投资者注意交易对方涉及上述诉讼、仲裁事项可能对本次交易产生的不利影响。

二、标的公司业务经营相关风险

（一）关联采购管控、集中与定价公允性风险

报告期内，标的公司的供应商陕西泰极龙翔、西安华航鑫源、多佰思存在向标的公司的关联方深圳正和兴采购产品后销售给标的公司的情形，构成标的公司的关联采购。其中，西安华航鑫源为标的公司芯片类原材料第一大供应商，系标的公司副总经理尚治鑫关系密切的家庭成员持股并曾经担任经理的企业，构成标的公司关联方。报告期各期，标的公司向其采购金额为 457.82 万元、501.79 万元和 205.40 万元，存在供应商集中的风险。

标的公司的供应商芯世德防务为前监事会主席王海鸿关系密切的家庭成员控制的企业，构成标的公司关联方。报告期各期，标的公司向其采购金额为 95.24 万元、351.15 万元和 261.89 万元。

本次交易前后，前述供应商不构成上市公司的关联方。但若相关供货方无法持续稳定满足采购需求，且标的公司未能及时拓展替代供应商，将对生产经营造成不利影响。同时，若前述采购相关的内控制度未能持续有效执行，在相关采购持续存在的背景下，可能发生交易不规范、采购定价缺乏公允性的情形，进而损害标的公司及中小股东利益的风险。

（二）客户集中度较高的风险

报告期各期，标的公司前五大客户（同一控制下合并口径）销售额占主营业务收入的比例分别为 84.27%、82.81%、84.14%，占比较高。由于我国武器装备的整机生产及零部件配套企业主要为军工央企集团及其下属企业和科研院所，且军工行业以“型号需求为导向”的特殊性，因此军工产业链配套企业通常情况下客户集中度较高，标的公司前五大客户销售额占比较高的情形符合行业惯例。若未来主要客户的武器装备采购计划发生变动，或标的公司在核心型号供应链中的定点地位出现动摇，将对标的公司的经营业绩造成不利影响。

（三）军工资质延续及保密合规的风险

标的公司深耕军用半导体分立器件、集成电路领域，已取得从事军工科研和生产所需的核心**军工**资质。军工资质通常具有较长的审查周期和严格的续期要求，若标的公司未来因故无法持续符合资质审查标准导致相关资质被暂停或取消，或在生产经营中发生重大失密、泄密事件，将对标的公司的订单获取及持续经营产生重大不利影响。

（四）军品审价风险

标的公司产品主要应用于军工领域，处于军工武器装备等产业链配套末端，军方一般不会对公司的主要产品进行直接审价，但存在总体单位及各级配套单位参照军方审价对标的公司的产品定价进行价格传导的可能。若未来相关产品因军方审价而导致标的公司主要产品价格下降，将可能对标的公司未来业绩造成不利影响。

同时，报告期内，盈腾瑞德存在军方审价以暂定价格结算并确认收入的情形，且该模式将在业绩承诺期及后续经营中持续存在。截至目前，该情形对公司业绩影响较小。但若未来相关产品的最终审定价格显著低于此前执行的暂定价，将产生负向价差，可能对公司未来业绩造成一定不利影响。

（五）技术研发和技术创新风险

标的公司是专业从事军用半导体科研和生产的军工定点单位，主营业务为军用半导体分立器件、电路及电子元器件的研发、生产和销售。军工电子元器件国产化替代提速，高可靠、抗辐射、极端环境适配为核心壁垒；军工电子“自主可控”+“软件+硬件”一体化方案需求爆发，国产替代、军民协同发展是核心驱动力。经过多年的沉淀和发展，虽然标的公司在行业内具有一定的知名度，具备一定的研发优势，但是受到高端人才不足、技术迭代快、供应链波动，以及军工客户认证周期长等因素的影响，如果未来不能把握行业技术的发展方向，相关技术和产品的更新迭代无法跟随行业发展趋势，则标的公司可能无法维持技术优势，未来的市场竞争力面临不利影响。

（六）行业竞争加剧的风险

近年来，随着军工集团的改革持续推进，越来越多的军工相关企事业单位及科研院所通过各种方式提升自身实力、积极参与市场竞争。同时，在科技协同创新政策的号召下，越来越多企业进入军工配套产业链。虽然标的公司目前在半导体分立器件和集成电路模块等细分领域已经形成了一定业务规模，但潜在的市场竞争者可能导致行业竞争加剧，如果标的公司不能持续保持创新研发活力，或者不能推出满足客户需求的产品，将面临来自军工企事业单位、科研院所及新增行业参与者的竞争压力，对标的公司未来的经营业绩产生不利影响。

（七）毛利率下滑风险

报告期内，标的公司毛利率分别为 71.87%、72.00%和 72.58%，整体毛利率水平较高。若未来出现行业竞争进一步加剧、客户出于成本管控要求进一步压缩价格空间、市场政策环境不利调整或原材料价格大幅提高等不利因素，而标的公司未能及时通过研发迭代、技术升级提升产品附加值或降低生产成本，标的公司将面临毛利率下滑的风险；此外，随着标的公司各类资产投入的扩大，以及人员规模的扩张，各类成本费用支出也随之增长，可能导致标的公司毛利率水平有所下降，进而对标的公司未来的经营业绩产生不利影响。

（八）应收账款坏账损失和应收票据减值的风险

报告期内，标的公司业务规模持续扩大，应收账款余额和应收票据维持在较高水平。报告期各期末，标的公司应收账款坏账准备余额分别达到 1,791.76 万元、**1,937.25** 万元和 1,825.65 万元，占应收账款余额比例分别为 11.08%、**10.60%**和 10.73%；报告期各期末，标的公司的应收票据坏账准备分别为 216.22 万元、**1,734.84** 万元和 472.24 万元，占应收票据余额比例分别为 6.21%、**20.50%**和 7.37%。受行业特点影响，公司应收账款客户集中度较高。截至 2026 年 5 月末，按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款合计达 7,736.95 万元，占应收账款期末余额合计数的比例达 45.49%。

若标的公司经营规模逐步扩大，应收账款和应收票据余额均可能会进一步增

加，从而对风险管理能力和资金管理水平提出更高的要求。如宏观经济、国家政策、行业状况或者客户自身经营状况发生重大不利变化，导致主要客户的财务状况发生重大不利变动，标的公司对其的应收款项可能发生实际坏账损失，从而给标的公司持续盈利能力造成不利影响。

三、其他风险

（一）本次交易涉及相关信息豁免披露相关的风险

上市公司及标的公司均从事国防军工领域业务，在对外信息披露过程中须严格遵守国家保密法规要求。依据《中华人民共和国保守国家秘密法》及《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》等规定，公司涉密信息应采取脱密处理的方式进行披露，对于确因保密要求无法脱密或脱密后仍存在泄密隐患的内容，须取得国防科工局批复同意后豁免披露。

本次资本运作中，国防科工主管部门已批复同意对相关涉密信息实施豁免披露，并将部分信息采用代称、打包或者汇总等方式脱密处理后对外披露。上述因军工企业行业特殊规定而采取的信息披露处理方式，可能导致投资者阅读本草案时对部分信息了解不够充分，影响投资者价值判断，提请投资者注意相关风险。

（二）股票价格波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，还受宏观经济周期、国家经济政策、资金、供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动。上市公司将严格按照《公司法》《证券法》等法律、法规的要求规范运作，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

（三）其他不可抗力风险

本次交易不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。提请投资者关注相关风险。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、政策支持上市公司通过并购重组加强产业整合

2024 年 4 月，国务院出台《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，鼓励上市公司综合运用并购重组等方式提高发展质量。

2024 年 9 月，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，资本市场在支持新兴行业发展的同时，将继续助力传统行业通过重组合理提升产业集中度，提升资源配置效率。

2025 年 5 月 16 日，证监会修订实施《上市公司重大资产重组管理办法》，在简化审核程序、创新交易工具、提升监管包容度等方面进行优化。

国务院、证监会陆续出台多项政策，鼓励上市公司通过实施并购重组进行产业整合，进一步优化资源配置，为上市公司并购重组提供了良好的政策环境。并购重组已成为上市公司持续发展、做优做强的重要手段，在市场资源配置方面发挥重要作用。通过并购重组，有助于资源要素向新质生产力方向聚集、推动新质生产力稳步发展。

2、国防信息化与军工电子的融合发展是军工装备行业的发展趋势

“科技兴军、智能强军”已成为新时代国防建设的核心战略，国防信息化与军工电子的深度融合正成为军工装备行业不可逆转的发展主流。

当前，军工电子行业正迎来两大确定性发展趋势：一方面，供应链自主可控已成为国防工业的生命线，关键半导体元器件、核心集成电路等“卡脖子”领域的国产化替代，已从产业可选方向升级为国家战略层面的“必选项”；另一方面，随着新质战斗力建设加速推进，作战形态正朝着“软件定义、智能主导”的方向深度演进，武器装备的信息化、智能化需求呈爆发式增长，从传统机械性能比拼

转向体系化、智能化对抗，对“数据算法—边缘算力—软件架构—核心硬件—智能装备”的一体化解决方案提出了更高要求。

AI 与军工电子的深度融合，本质上要求打通“算法—硬件—装备”的全产业链协同。军事智能化的落地离不开高可靠硬件的支撑：AI 指挥控制系统的毫秒级响应需要适配极端环境的半导体器件，无人集群的协同作战依赖稳定的集成电路，智能决策的精准性则根植于硬件与算法的深度适配。标的公司在高可靠半导体分立器件与集成电路领域积累了深厚技术沉淀，其国军标产线与国家级检测实验室，能够为 AI 算法的硬件落地提供核心支撑。而观想科技的 AI 技术优势，可通过“软件定义硬件”的路线，优化标的公司产品的性能参数与应用场景，实现从单一硬件供应向“硬件+算法”一体化解决方案的升级。

在此行业趋势下，单纯聚焦软件或硬件单一领域的企业已难以满足客户的综合需求，能够打通软硬件产业链、提供高可靠一体化解决方案的企业将构筑核心竞争优势。观想科技作为国防科技信息化领域的代表企业，已构建起自主可控信息化技术、AI 赋能体系等核心技术支柱；而标的公司作为深耕半导体分立器件与集成电路领域的军工重点配套单位，拥有服务多项国家重大工程的技术积累与量产能力，双方的并购整合正是顺应行业融合发展趋势的战略选择，旨在通过优势互补强化综合竞争力。

（二）本次交易的目的

1、完善公司产业链布局，拓展国防军工市场，实现互补共赢

军工电子行业是国防科技工业的重要组成部分，对我国综合国力及相关尖端科学技术的发展具有重要作用，为主战装备卫星、飞机、舰船和车辆由机械化向信息化转变提供技术支持和组成部件的配套支持。作为军工产业链上游，军工电子行业在各类装备和系统中具有底层基础支撑作用，是军工信息化、智能化的基石。

在国防信息化和自主可控双重驱动之下，军工电子行业技术和规模都在快速提升。《新时代的中国国防》白皮书提出，要加快新型主战武器装备列装速度，

构建现代化武器装备体系，加大淘汰老旧装备力度，逐步形成以高新技术装备为骨干的武器装备体系。新型主战武器的加速列装、老旧装备的淘汰升级将会为军工电子行业带来更大的市场空间。

公司深耕国防信息化领域十余年，看好上游军工电子行业发展，拟通过本次收购处于军工电子行业的标的公司完善产业链布局，实现互补共赢，与标的公司共同拓展国防军工市场，为国防现代化建设提供更加强有力的技术支撑和创新动力。

2、形成软硬结合的技术协同，筑强企业根基，助力持续高质量发展

公司在自主可控新一代信息技术、AI 赋能体系、数字孪生、数据治理等领域的技术积累，与标的公司在半导体分立器件和集成电路设计与制造等方面的硬件优势形成深度协同。一方面，随着边缘 AI 加速发展，边缘算力在武器装备中的应用，将进一步重构军事信息的处理决策和底层逻辑，成为智能化作战中战斗力生成的核心引擎，将更深刻影响作战模式、装备体系与政策规则的重塑。而公司核心自研的装备智慧大脑，将在与标的公司核心硬件的融合下，采用软件定义硬件、软件定义装备、AI 加速的思想，进一步实现感算一体、通算一体、训推一体、边端融合的边缘大脑智能终端。

另一方面，标的公司深耕半导体领域多年积累的硬件研发流程、生产工艺经验及可靠性测试体系，能为观想科技原核心产品迭代提供直接支撑，优化全寿命周期管理系统与核心元器件的适配性与运行稳定性，使装备寿命预测精度、故障预警准确率、产品可靠性等关键指标进一步提升。同时，双方技术协同可打通“软件架构+硬件载体”的一体化技术路径，形成“1+1>2”的叠加效应，强化公司在国防信息化领域的技术壁垒与差异化竞争优势，为公司提供了强有力的交付能力，大幅提升产品批产的质量可靠性，并进一步优化了公司费效比，提高产成品率，支撑智能装备高质量，大批量，精准化交付。

此外，依托两家融合构建的软硬件协同核心能力，可深度布局民用 AI 边缘端算力、商业航天等民用领域。以标的公司在集成电路、分立器件、光耦合器的设计、研发和稳定可靠量产为基底，叠加公司 AI 赋能体系和智能管控系统核心

技术，可为打造“民用 AI 边缘端算力系统产品”提供高性能、低功耗、高可靠性的一体化完整解决方案，推动端侧 AI 实现从“可用”向“好用”的质的跨越。此外，标的公司的半导体相关产品在工业控制、汽车电子、新能源、物联网等民用领域同样具备广泛的应用场景。本次收购有助于公司打破原有业务的增长边界，构建“军工+民用”双轮驱动的业务格局，拓宽收入来源，提升整体抗风险能力与长期盈利能力。

3、实现上市公司业务规模及盈利能力的进一步突破，提升股东回报

标的公司长期服务于航天、航空、兵器等多领域的重点客户，拥有稳定的军工客户资源和成熟的军品供应体系，与公司具有相同的客户群体。本次收购完成后，公司将推动与标的公司的一体化发展战略，共享客户资源和销售渠道，提高现有客户群体的服务效率和质量，进一步挖掘现有客户更多的产品品类需求，为客户提供更全面的解决方案，促进客户渗透，扩大市场覆盖率，实现经营业绩的进一步突破，有利于保障上市公司和全体股东的利益。

二、本次交易具体方案

上市公司拟支付现金 48,225.58 万元向苏舟等交易对方购买其持有的辽晶电子的股权，具体交易情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	交易前持股比例	本次交易的股比	对价
1	苏舟	40.11%	17.55%	12,205.52
2	河南摩海	13.78%	8.98%	3,067.28
3	张恩海	9.56%	6.23%	5,011.17
4	陈雅妮	5.14%	3.35%	2,691.10
5	嘉兴捷辉	4.50%	4.50%	5,747.83
6	孙敏刚	4.37%	2.85%	2,290.82
7	汇恒礼合	3.80%	3.80%	4,838.60
8	沈阳瑞军	3.50%	3.50%	4,474.37
9	陈伟壮	2.79%	1.82%	1,461.12
10	高红梅	2.32%	1.52%	500.17
11	青岛浩蓝	2.00%	2.00%	2,562.70
12	王海鸿	1.80%	1.17%	941.93

序号	股东名称	交易前持股比例	本次交易的股比	对价
13	晶鑫源鸿泰	1.71%	1.12%	896.99
14	晶鑫源兴达	1.71%	1.12%	896.99
15	厦门捷创	0.50%	0.50%	638.98
合计		**97.59%**	**60.00%**	**48,225.58**

本次交易完成后，上市公司将持有辽晶电子 60.00%的股权。

（一）交易对方

本次交易的交易对方为苏舟、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达、孙敏刚、陈伟壮、王海鸿、张恩海、高红梅、陈雅妮、河南摩海、嘉兴捷辉、厦门捷创、汇恒礼合、青岛浩蓝、沈阳瑞军。

（二）交易标的

本次交易的标的资产为辽晶电子 60.00%的股权。

（三）交易的资金来源

本次交易的资金来源为上市公司自有资金或自筹资金，包括不限于并购贷款、变更用途后的前次募集资金等。

（四）本次交易评估情况

根据金证评估出具的《评估报告》（金证评报字【2026】A0757 号），本次交易对辽晶电子采用收益法、资产基础法进行评估，最终选用收益法结论作为最终评估结论。截至评估基准日 2026 年 5 月 31 日，采用收益法对辽晶电子的股东全部权益价值的评估值为 80,400.00 万元。经交易各方协商确定以收益法评估结果为参考依据，标的公司 60%股权的定价为 48,225.58 万元。

单位：万元

交易标的名称	基准日	评估方法	评估值	增值率	本次拟交易的权益比例	交易价格
辽晶电子	2026 年 5 月 31 日	收益法	80,400.00	117.43%	60.00%	48,225.58

（五）交易对价的支付方式

本次交易的交易对价以现金方式进行支付。

（六）业绩承诺、业绩补偿、减值补偿及业绩奖励

1、业绩承诺

业绩承诺方承诺，标的公司 2026 年度、2027 年度、2028 年度承诺净利润分别不低于 **7,260.00 万元**、7,300.00 万元、7,700.00 万元；据此测算目标公司截至 2026 年末承诺净利润为 **7,260.00 万元**，截至 2027 年末累计承诺净利润为 **14,560.00 万元**，截至 2028 年末累计承诺净利润为 **22,260.00 万元**。

2、业绩补偿

业绩承诺期间内每一会计年度结束后核算当期应补偿金额，如果经测算业绩承诺方应当向上市公司进行补偿，业绩承诺方应优先以现金方式向上市公司进行补偿，业绩承诺方逾期未能以现金完成补偿的，可以其持有的标的公司股份对上市公司进行补偿，届时目标公司股份估值按照不超过本次交易目标公司 100%股份估值为限进行计算，具体金额以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的评估报告为准，如上述两种方式不足以补偿上市公司时，业绩承诺方应以其拥有的其他财产或资产进行补偿。业绩承诺方以股份或其他资产进行补偿时涉及的税费，由业绩承诺方承担。

当期应补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现净利润数）÷业绩承诺期间内各年度承诺净利润总和×本次交易标的股份的交易价格×业绩承诺方在本次交易中向上市公司转让的目标公司股份数量/标的股份数量－累计已补偿金额。

业绩承诺方各方在本次交易项下承担的补偿义务上限应不超过本次交易标的股份的交易价格×业绩承诺方各方在本次交易中向上市公司转让的目标公司股份数量/标的股份数量。

3、减值补偿

业绩承诺期间届满时，以业绩承诺期届满日为减值测试基准日，对标的股份

进行减值测试并出具《减值测试专项审核报告》。

经减值测试，如标的股份期末减值额>业绩承诺方累计已补偿金额，则业绩承诺方应另行对上市公司进行补偿。具体计算方式如下：

业绩承诺方减值应补偿金额=标的股份期末减值额-业绩承诺方累计已补偿金额

在计算上述期末减值额时，需扣除业绩承诺期内目标公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

尽管有上述约定，同时满足以下全部条件的，豁免业绩承诺方减值补偿义务：

（1）标的公司业绩承诺期累计实现净利润数达到累计承诺净利润数的 90%以上（含 90%）；（2）标的股份期末减值额 ＜ 本次交易形成的初始确认商誉金额的 10%。

苏舟承诺，在业绩承诺方的业绩补偿及减值补偿（如有）未全部补偿完毕之前，不得从上市公司及标的公司主动离职。

4、业绩奖励

在业绩承诺期届满后，上市公司将聘请会计师事务所对标的公司进行审计，若标的公司在业绩承诺期内累计实现净利润总和超出累计承诺净利润总和的 100%（即 **22,260.00 万元**），则超出部分的 50%（最高不超过标的股份交易对价的 20%）将作为业绩奖励由目标公司支付给目标公司核心管理团队。

业绩奖励金额计算公式如下：

业绩奖励金额=（目标公司业绩承诺期间累计实现净利润-**22,260.00 万元**）×50%。

（1）业绩奖励对象的范围及确定方式

业绩奖励对象为业绩承诺期内持续在标的公司全职任职的董事、高级管理人员及对标的公司经营业绩有重大贡献的核心业务、核心技术人员。具体名单由标

的公司总经理根据实际履职情况确定并报董事会批准后执行；业绩奖励总额确定后，由标的公司总经理拟订具体分配方案，明确各成员分配金额及支付节奏，报上市公司董事会审议通过后执行。接受奖励的人员不得包含上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人。业绩奖励涉及的个人所得税由标的公司依法代扣代缴，实际发放金额为扣除个人所得税后的净额。

（2）设置业绩奖励的原因、依据及合理性

本次交易中业绩奖励机制的设置，是上市公司与业绩承诺方基于公平交易原则充分协商确定。设置业绩奖励条款，既遵循了风险收益对等原则，又形成激励与约束的平衡。业绩奖励机制既能有效激发管理团队积极性，又能维护团队稳定性，促使各方为超额完成业绩目标共同努力，最终助力上市公司及全体股东共享超额收益。整体方案统筹考虑了上市公司利益、对关键人员的激励效果与超额贡献奖励，具有充分的商业合理性。

（3）业绩奖励的会计处理

根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》等相关规定，标的公司将业绩奖励作为职工薪酬进行会计处理：业绩承诺期各会计年度末，在合理预计未来可实现业绩承诺且超额业绩奖励金额能够可靠计量的前提下，按预计应支付的超额业绩奖励金额计提相关费用并计入当期损益；后续期间预计金额发生变动的，按与以前年度已计提费用的差额调整当期相关费用；如累计实现净利润未达到累计承诺净利润（或累计实现净利润与累计承诺净利润的差额小于以前年度已计提的超额业绩奖励费用），则不计提或相应冲回已计提的超额业绩奖励费用，冲回金额减少当期相关费用。

（4）业绩奖励对上市公司的影响

本次业绩奖励以标的公司实现超额业绩为前提，系对超额净利润的分配安排。业绩奖励的计提将增加标的公司成本费用，进而对上市公司合并报表净利润产生一定影响；但与此同时，上市公司亦相应获得了标的公司超出承诺业绩的超额回报，且业绩奖励设有比例及金额双重上限，不会对上市公司的生产经营及财务

状况造成重大不利影响。此外，业绩奖励有利于提高标的公司核心管理团队的积极性，促进标的公司业绩持续增长，符合上市公司及全体股东的利益。

三、本次交易的性质

（一）本次交易是否构成重大资产重组

1、本次重组前十二个月上市公司资产购买情况

在本次重组前十二个月内，上市公司未发生资产购买交易。

2、本次重组前十二个月上市公司资产出售情况

本次重组前十二个月内，上市公司未发生出售资产情况。

3、本次重组构成重大资产重组

根据上市公司和标的公司 2025 年度经审计财务报表、模拟财务报表以及本次交易资产的作价情况，标的公司最近一年相关财务指标占交易前上市公司最近一年经审计的财务指标的比例情况如下：

单位：万元

项目	上市公司	标的资产	交易金额	计算依据	占上市公司对应指标
资产总额	100,744.93	**57,635.18**	48,225.58	**57,635.18**	**57.21%**
资产净额	81,123.29	**46,178.94**	48,225.58	48,225.58	59.45%
营业收入	20,090.36	17,370.51	48,225.58	17,370.51	86.46%

注：资产总额与资产净额相应指标占比，系按照成交金额和标的公司资产总额、资产净额孰高原则，与上市公司相应指标对比而成。

本次交易的资产总额、净额指标和营业收入指标占比均超过 50%，因此，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易构成关联交易

根据交易各方签署的附生效条件的股权转让协议，在本次交易完成后，标的公司实际控制人苏舟将被提名为上市公司董事。根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，因与

上市公司签署协议，在未来十二个月内，苏舟将成为上市公司的董事，为上市公司的关联自然人。因此，本次交易构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易为现金购买资产，不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化，本次交易也不涉及向公司实际控制人及其关联人购买资产。本次交易完成前后上市公司的控股股东、实际控制人均未发生变化。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，即不构成重组上市。

四、本次交易对上市公司的影响

本次交易对上市公司的影响详见本报告书“重大事项提示”之“二、本次交易对上市公司的影响”。

五、本次交易的决策程序及报批程序

本次交易的决策程序及报批程序详见本报告书“重大事项提示”之“三、本次交易决策过程和审批情况”。

六、本次交易相关方作出的重要承诺

本次交易相关方作出的重要承诺如下：

（一）上市公司及其董事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
上市公司	关于提供信息真实、准确和完整的承诺函	一、本公司保证为本次交易向参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。 二、本公司保证向参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。 四、本公司知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本公司将依法承担法律

承诺主体	承诺类型	主要内容
		责任。如因本公司违反上述承诺而导致投资者遭受损失的，本公司将依法承担经济赔偿责任。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	一、截至本承诺函签署日，本公司不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）立案调查的情形。 二、最近三年内，本公司及相关人员存在以下被证券监管机构采取监管措施的情况： 1.因本公司未按规定披露 2023 年度业绩预告，违反了《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，本公司及本公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理魏强，董事兼副总经理、财务总监王礼节，以及副总经理兼董事会秘书易津禾于 2024 年 6 月 3 日收到中国证监会四川监管局出具的警示函，并于 2024 年 6 月 3 日收到深圳证券交易所出具的监管函。 本公司及相关人员收到警示函、监管函后，高度重视函中指出的相关问题。本公司及相关人员认真吸取教训，组织相关人员加强相关法律法规、规范性文件的学习，强化信息披露合法合规意识，持续提升公司规范运作水平。 2.因本公司内控制度执行不到位、信息披露不规范、募集资金使用不规范、制度执行不规范，违反了《企业内部控制基本规范》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022 年修订）》《上市公司独立董事管理办法》的相关规定，本公司及本公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理魏强，董事兼副总经理、财务总监王礼节，董事兼副总经理易明权，以及副总经理兼董事会秘书易津禾于 2024 年 10 月 17 日收到中国证监会四川监管局出具的警示函，并于 2024 年 10 月 18 日收到深圳证券交易所出具的《创业板监管函》。 本公司及相关人员收到警示函、监管函后，高度重视函中指出的各项问题，对照监管要求和问题进行了分析，全面修订公司相关业务和管理流程，并持续加强董监高及核心岗位人员合规培训，全面提升公司治理、内控管理、会计核算及信息披露规范化水平，本公司已向中国证监会四川监管局提交了《整改报告》，完成了对该事项的整改。 除前述情形外，本公司及控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员最近三年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所纪律处分的情形。 三、本公司及控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员最近三年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚的情形，不存在严重损害本公司利益、投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。 四、本公司及控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员最近一年内诚信情况良好，未受到证券交易所的公开谴责，不存在其他重大失信情况。 五、本公司及控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件及行政处罚情形，最近三年内不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺等情况。 六、本公司最近一年内不存在违规提供对外担保或者资金被本公司控股股东、实际控制人或其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。 七、本公司上述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于不存在不得参与上市公	一、本公司及本公司控制的机构不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月内不存在因与上市公司重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条以及《深圳证券交易所

承诺主体	承诺类型	主要内容
	司重大资产重组情形的承诺函	上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 二、本公司及本公司控制的机构不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。 三、本公司以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺函	一、本公司已按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等法律、法规及规范性文件的要求，遵循《公司章程》及内部管理制度的规定，制定了严格有效的保密制度，并就本次交易采取了充分必要的保密措施。 二、本次交易筹划过程中，本公司已按照相关法律法规，及时向深圳证券交易所申请股票停牌。本公司与本次交易相关方就本次交易进行初步磋商时，采取了必要且充分的保密措施，严格控制本次交易事项参与人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围，确保信息处于可控范围之内。 三、本公司及本公司相关人员，在参与制订、论证本次交易方案等相关环节严格遵守了保密义务。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本公司与聘请的相关中介机构签署了保密协议。在本公司召开审议有关本次交易的董事会之前，本公司及本公司相关人员严格遵守了保密义务。 四、本公司已根据《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，登记及报送内幕信息知情人档案，保证内幕信息知情人档案真实、准确和完整，并制作交易进程备忘录，督促相关人员在交易进程备忘录上签名确认；本公司保证及时补充完善内幕信息知情人档案及交易进程备忘录信息，并及时报送深圳证券交易所。 五、本公司与各交易相关方沟通时，均告知交易相关方对内幕信息严格保密，不得告知其他人员本次交易相关信息，不得利用本次交易筹划信息买卖上市公司股票，内幕交易会对当事人以及本次交易造成严重后果。
上市公司董事、高级管理人员	关于提供信息真实、准确和完整的承诺函	一、本人保证为本次交易向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。 二、本人保证向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本人保证为本次交易所出具的说明及确认均真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。 四、如本人在本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送身份信息和账户信息的，

承诺主体	承诺类型	主要内容
		授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 五、本人知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本人将依法承担法律责任。如因本人违反上述承诺而导致上市公司或上市公司投资者遭受损失的，本人将依法承担经济赔偿责任。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	一、本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本人任职经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形；本人不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百七十八条、第一百七十九条、第一百八十条、第一百八十一条规定的行为。 二、本人最近三年不存在因违反法律、行政法规、规范性文件受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外），或者刑事处罚。 三、因四川观想科技股份有限公司（下称“观想科技”）未按规定披露 2023 年度业绩预告，违反了《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，观想科技及其董事长兼总经理魏强，董事兼副总经理、财务总监王礼节，以及副总经理兼董事会秘书易津禾于 2024 年 6 月 3 日收到中国证监会四川监管局出具的警示函，并于 2024 年 6 月 3 日收到深圳证券交易所出具的监管函。 本人收到警示函、监管函后，高度重视函中指出的相关问题，认真吸取教训，加强相关法律法规、规范性文件的学习，强化信息披露合法合规意识。 因观想科技内控制度执行不到位、信息披露不规范、募集资金使用不规范、制度执行不规范，违反了《企业内部控制基本规范》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022 年修订）》《上市公司独立董事管理办法》的相关规定，观想科技及其董事长兼总经理魏强、董事兼副总经理、财务总监王礼节、董事兼副总经理易明权，以及副总经理兼董事会秘书易津禾于 2024 年 10 月 17 日收到中国证监会四川监管局出具的警示函，并于 2024 年 10 月 18 日收到深圳证券交易所出具的《创业板监管函》。 本人收到警示函、监管函后，高度重视函中指出的各项问题，对照监管要求和问题进行了分析，认真吸取教训，加强相关法律法规、规范性文件的学习。观想科技已向中国证监会四川监管局提交了《整改报告》，完成了对该事项的整改。 除前述情形外，本人最近三年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所纪律处分的情形。 四、本人最近一年内未受到证券交易所公开谴责，亦不存在其他重大失信行为。 五、本人最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形。 六、截至本承诺函签署日，本人不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形。 七、本人上述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于不存在不得参与上市公	一、本人及本人控制的企业不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月内不存在因与上市公司重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条以及《深圳证券交易所上市公

承诺主体	承诺类型	主要内容
	司重大资产重组情形的承诺函	司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 二、本人及本人控制的企业不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。 三、本人以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于上市公司股份减持计划的承诺函	一、截至本承诺函出具之日，本人不存在减持上市公司股份的计划。 二、自上市公司本次交易首次董事会决议公告之日起至本次交易实施完毕期间，本人如有减持上市公司股份的计划，届时将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定执行。上述股份包括本人原持有的上市公司股份及因上市公司分红送股、资本公积转增股本等原因获得的上市公司股份。 三、如本人后续根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人将依据相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。 四、若本人的减持承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本人将根据相关证券监管机构的监管意见进行调整。 五、本承诺函签署之日起对本人具有法律约束力，本人保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。若因本人违反本函项下承诺内容而给上市公司或其他投资者造成损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺函	一、本人保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 二、本人承诺并保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖上市公司股票。 三、本人严格按照上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关要求进行内幕信息知情人登记。 四、如因本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实为上市公司或投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。
	关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺函	一、本人承诺忠实、勤勉地履行上市公司董事或高级管理人员的职责，维护公司和全体股东的合法权益。 二、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。 三、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。 四、本人承诺不得动用上市公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。 五、本人承诺支持董事会或薪酬与考核委员会制订薪酬制度时，应与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 六、未来上市公司如实施股权激励计划，在本人合法权限范围内，促使拟公告的股权激励计划设置的行权条件将与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 七、自本承诺签署日后至本次交易完成前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。 八、本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回

承诺主体	承诺类型	主要内容
		报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担相应的法律责任。

（二）上市公司控股股东、实际控制人魏强及其一致行动人观想发展作出的重要承诺

承诺类型	主要内容
关于提供信息真实、准确和完整的承诺函	一、本企业/本人保证为本次交易向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。 二、本企业/本人保证向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本企业/本人保证为本次交易所出具的说明及确认均真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。 四、如本企业/本人在本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本企业/本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 五、本企业/本人知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本企业/本人将依法承担法律责任。如因本企业/本人违反上述承诺而导致上市公司或上市公司投资者遭受损失的，本企业/本人将依法承担经济赔偿责任。
关于合法合规及诚信情况的承诺函	魏强： 一、本人最近三年不存在严重损害上市公司利益、投资者的合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。 二、最近三年内，本人存在以下被证券监管机构采取监管措施的情况： 1.因四川观想科技股份有限公司（下称“观想科技”）未按规定披露 2023 年度业绩预告，违反了《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，本人作为观想科技的实际控制人、董事长兼总经理，于 2024 年 6 月 3 日收到中国证监会四川监管局出具的警示函，并于 2024 年 6 月 3 日收到深圳证券交易所出具的监管函。本人收到警示函、监管函后，高度重视函中指出的相关问题，认真吸取教训，加强相关法律法规、规范性文件的学习，强化信息披露合法合规意识。 2.因观想科技内控制度执行不到位、信息披露不规范、募集资金使用不规范、制度执行不规范，违反了《企业内部控制基本规范》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022 年修订）》《上市公司独立董事管理办法》的相关规定，本人作为观想科技的实际控制人、董事长兼总经理，于 2024 年 10 月 17 日收到中国证监会四川监管局出具的警示函，并于 2024 年 10 月 18 日收到深圳证券交易所出具的《创业板监管函》。 本人收到警示函、监管函后，高度重视函中指出的各项问题，对照监管要求和问题进行了分析，认真吸取

承诺类型	主要内容
	教训，加强相关法律法规、规范性文件的学习。观想科技已向中国证监会四川监管局提交了《整改报告》，完成了对该事项的整改。 除前述情形外，本人最近三年内不存在被中国证监会采取行政监管措施，或者受到证券交易所纪律处分的情形。 三、本人最近三年不存在因违反法律、行政法规、规范性文件受到行政处罚或者刑事处罚的情形或者因违反证券法律、行政法规、规范性文件受到中国证监会及其派出机构、证券交易所采取行政监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形。 四、本人最近一年内未受到证券交易所公开谴责，亦不存在其他重大失信行为。 五、截至本承诺函签署日，本人不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形。 六、本人上述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。 观想发展： 一、本企业最近三年不存在严重损害上市公司利益、投资者的合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。 二、本企业最近三年不存在因违反法律、行政法规、规范性文件受到行政处罚或者刑事处罚的情形或者因违反证券法律、行政法规、规范性文件受到中国证监会及其派出机构、证券交易所采取行政监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形。 三、本企业最近一年内未受到证券交易所公开谴责，亦不存在其他重大失信行为。 四、截至本承诺函签署日，本企业/本人不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形。 五、本企业/本人上述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
关于上市公司股份减持计划的承诺函	一、截至本承诺函出具之日，本企业/本人不存在减持上市公司股份的计划。 二、自上市公司本次交易首次董事会决议公告之日起至本次交易实施完毕期间，本企业/本人如有减持上市公司股份的计划，届时将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定执行。上述股份包括本企业/本人原持有的上市公司股份及因上市公司分红送股、资本公积转增股本等原因获得的上市公司股份。 三、如本企业/本人后续根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本企业/本人将依据相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。 四、若本企业/本人的减持承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本企业/本人将根据相关证券监管机构的监管意见进行调整。 五、本承诺函签署之日起对本企业/本人具有法律约束力，本企业/本人保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。若因本企业/本人违反本函项下承诺内容而给上市公司或其他投资者造成损失的，本企业/本人将依法承担相应赔偿责任。
关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承	一、本企业/本人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。 二、自本承诺签署日至本次交易实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本企业/本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。

承诺类型	主要内容
诺函	三、如本企业/本人违反上述承诺并因此给上市公司或者上市公司股东造成损失的，本企业/本人将依法承担赔偿责任。
关于不存在不得参与上市公司重大资产重组情形的承诺函	一、本企业/本人及本企业/本人控制的企业不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月内不存在因与上市公司重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条以及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 二、本企业/本人及本企业/本人控制的企业不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。 三、本企业/本人以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
关于保持上市公司独立性的承诺函	一、本次交易前，上市公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和中国证监会的有关要求，建立了完善的法人治理结构和独立运营的公司管理体制。本企业/本人保证上市公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面与本企业/本人及本企业/本人控制的其他企业之间保持独立，上市公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面具备独立性。 二、本次交易完成后，本企业/本人及本企业/本人控制的其他企业不会利用上市公司控股股东、实际控制人的身份影响上市公司独立性和合法利益，切实保障上市公司在人员、资产、业务、机构和财务等方面的独立性，并严格遵守中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，不违规利用上市公司为本企业/本人或本企业/本人控制的其他企业提供担保，不违规占用上市公司资金、资产，保持并维护上市公司的独立性，维护上市公司其他股东的合法权益。 三、本次交易不会对上市公司法人治理结构带来不利影响。本次交易完成后，本企业/本人将积极协助上市公司进一步加强和完善上市公司的治理结构。 四、本企业/本人知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺，本企业/本人自愿承担相应的法律责任。
关于规范和减少关联交易的承诺函	一、本企业/本人、本企业/本人及本人近亲属直接或间接控制的企业将采取必要措施尽量避免和减少与上市公司及其下属企业之间发生的关联交易。 二、对于正常经营范围内无法避免或有合理理由存在的关联交易，本企业/本人、本企业/本人及本人近亲属直接或间接控制的企业将遵循公开、公平、公正的原则，将依法签订协议，按照公允、合理的市场价格与上市公司及其下属企业进行交易，促使上市公司依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行决策程序，依法履行信息披露义务。 三、本企业/本人、本企业/本人及本人近亲属直接或间接控制的企业保证不以拆借、占用或由上市公司代垫款项、代偿债务等任何方式挪用、侵占上市公司及其下属企业的资金、利润、资产及其他资源，不利用关联交易损害上市公司及其下属企业或上市公司其他股东的合法权益。 四、如违反上述承诺，本企业/本人将依法承担相应的法律责任。
关于避免同业竞争的承诺函	一、截至本承诺函出具日，除持有上市公司股权外，本企业/本人、本企业/本人及本人近亲属控制的企业不存在直接或间接从事与上市公司及其控制的企业实际从事的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。 二、在本次交易完成后，本企业/本人、本企业/本人及本人近亲属控制的企业不会直接或间接地以任何方式参与或进行与上市公司及其控制的企业实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本企业/本人、本企业/本人及本人近亲属控制的企业将来可能获得任何与上市公司及其控制的企业存在直接或间接竞争的业务机会，本企业/本人、本企业/本人及本人近亲属控制的企业按照如下方式退出与上市公司的竞争：

承诺类型	主要内容
	（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的业务纳入上市公司来经营；（4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方。 三、本企业/本人保证有权签署本承诺函，且本承诺函一经签署即对本企业/本人构成有效的、合法的、具有约束力的责任。 四、自本承诺函签署之日起，本企业/本人愿意对违反上述承诺而给上市公司造成的损失承担赔偿责任；本企业/本人亦应将上述相关获利支付给上市公司；上市公司有权将应付本企业/本人的分红收入予以扣留并冲抵前述相关款项。
关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺函	一、本企业/本人保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 二、本企业/本人承诺并保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖上市公司股票。 三、本企业/本人严格按照上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关要求进行内幕信息知情人登记。 四、如因本企业/本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实为上市公司或投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。
关于上市公司本次重大资产重组的原则性意见	一、本企业/本人已知悉上市公司本次交易的相关信息和方案，本企业/本人认为，本次交易符合相关法律、法规及监管规则的要求，有利于增强上市公司持续经营能力、抗风险能力和综合竞争实力，有利于维护上市公司及全体股东的利益，本企业/本人原则上同意本次交易。 二、本企业/本人将坚持在有利于上市公司的前提下，积极促成本次交易顺利进行。
关于不存在对上市公司资金占用、违规担保等情形的承诺函	一、截至本承诺函出具之日，本企业/本人及本企业/本人的关联方，不存在任何非经营性资金占用、变相资金占用上市公司及其子公司资金的情形。 二、截至本承诺函出具之日，上市公司及其子公司不存在为本企业/本人及本企业/本人的关联方提供违规担保、隐性担保、差额补足、债务加入等任何违法违规担保情形。 三、若本承诺内容存在虚假、不实或隐瞒情形，本企业/本人愿意承担全部法律责任，并赔偿上市公司及其子公司因此遭受的全部直接及间接损失。

（三）交易对方作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
苏舟、河南摩海、张恩海、陈雅妮、嘉兴捷辉、孙敏刚、汇恒礼合、沈阳瑞军、厦门捷创、陈伟壮、高红梅、青岛浩蓝、王海鸿、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达	关于提供信息真实、准确和完整的承诺函	一、本企业/本人保证为本次交易向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。 二、本企业/本人保证向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本企业/本人保证为本次交易所出具的说明及确认均真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。 四、本企业/本人在本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗

承诺主体	承诺类型	主要内容
		漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代表本企业/本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 五、本企业/本人知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本企业/本人将依法承担法律责任。如因本企业/本人违反上述承诺而导致上市公司或上市公司投资者遭受损失的，本企业/本人将依法承担经济赔偿责任。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	高红梅以外的交易对方： 一、本企业/本人系具备完全民事行为能力的自然人/依法设立并有效存续的有限合伙企业/有限责任公司/全民所有制企业，具备相关法律、法规和规范性文件规定的参与本次交易、签署本次交易相关协议及履行协议项下权利义务的合法主体资格。 二、本企业/本人及本企业的主要管理人员最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。 三、本企业/本人及本企业的主要管理人员最近五年诚信情况良好，不存在重大失信行为，不存在未按期偿还大额债务、未履行公开承诺，不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。 四、截至本承诺函签署日，本企业/本人及本企业的主要管理人员不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形。 五、本企业/本人以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。 高红梅： 一、本人系具备完全民事行为能力的自然人，具备相关法律、法规和规范性文件规定的参与本次交易、签署本次交易相关协议及履行协议项下权利义务的合法主体资格。 二、本人最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚。 三、本人最近五年诚信情况良好，不存在重大失信行为，不存在未履行公开承诺，不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。 四、截至本承诺函签署日，本人有以下尚未了结的重大诉讼案件： 1.本人与湖州申太建设发展有限公司等相关方之间的股权转让纠纷，本人被起诉要求承担支付股权转让款 351,204,602.74 元的连带责任，目前该案正在一审审理中； 2.本人与马玉峰等相关方之间的合同纠纷，本人被起诉要求向原告返还 2,000,000 元及资金占用利息 237,655.56 元，目前该案正在一审审理中； 3.本人与华夏银行股份有限公司北京运河绿色支行公证债权文 书一案[（2026）京 0105 执 18589 号）]，本人作为被执行人，承担支付借款本金 10,000,000 元及相应资金利息的连带责任，目前该案正在执行中； 4.本人与华夏银行股份有限公司北京运河绿色支行公证债权文 书一案[（2026）京 0105

承诺主体	承诺类型	主要内容
		执 18600 号）]，本人作为被执行人，承担支付借款本金 19,890,000 元及相应资金利息的连带责任，目前该案正在执行中。 除上述外，截至本承诺函出具之日，本人不存在其他尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形。 五、本人以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的说明	一、本企业/本人保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 二、本企业/本人保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖上市公司股票。 三、本企业/本人严格按照上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关要求进行内幕信息知情人登记。 四、本企业/本人确认，上述声明属实，如因本企业/本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实而给上市公司或投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。
	关于不存在不得参与上市公司重大资产重组情形的承诺函	一、本人及本人控制的机构/本企业及本企业的主要管理人员、执行事务合伙人、实际控制人（如有）及前述主体控制的机构不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与上市公司重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条以及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 二、本人及本人控制的机构/本企业及本企业的主要管理人员、执行事务合伙人、实际控制人（如有）及前述主体控制的机构不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施（包括但不限于严格控制参与本次交易人员范围，提示内幕信息知情人员严格遵守保密制度，履行保密义务，告知不得利用内幕信息买卖上市公司股票或建议他人买卖上市公司股票等措施）对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。 三、本人/本企业及本企业穿透至各层股权或份额持有人的主体身份适格，符合证监会关于上市公司股东的相关要求。 四、本人及本人控制的机构/本企业及本企业的主要管理人员、执行事务合伙人、实际控制人（如有）及前述主体控制的机构以上情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于所持目标公司资产权属情况的承诺函	一、本企业/本人作为目标公司的股东，已依据相关法律法规及目标公司之公司章程履行出资义务，不存在任何虚假出资、抽逃出资、出资不实、出资瑕疵等违反股东义务及责任的行为；本企业/本人所持目标公司股权历史上发生的历次股权变动（如有）均已履行必要的法律程序，不存在纠纷或潜在纠纷。 二、截至本承诺函出具之日，本企业/本人对所持目标公司的股份拥有合法、完整的所有权和处分权，该等股份权属清晰，不存在通过委托持股、信托持股或其他特殊利益安排，未设定质押等担保措施，亦未被司法机关予以冻结，不存在权利限制或者禁止转让的其他情况。 三、本企业/本人保证前述情况将持续至本次交易实施完成。本次交易实施完成前，本企

承诺主体	承诺类型	主要内容
		业/本人将审慎尽职地行使股东权利，履行股东义务并承担股东责任，未经目标公司事先书面同意，不自行或促使目标公司从事或开展与目标公司正常经营活动无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务、加重义务等行为。 四、本企业/本人如违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。
	关于同意本次交易的说明	一、本企业/本人已充分知悉并理解本次交易方案，同意本次交易全部条款与安排，同意将所持锦州辽晶电子股份科技有限公司股份转让予上市公司。 二、本企业已履行内部决策程序，有权签署本次交易相关协议及文件/本人具备完全民事行为能力，相关意思表示真实、合法、有效。 三、本企业/本人将积极配合本次重组的审计、评估、尽职调查及监管核查等工作，及时提供真实、准确、完整的相关资料。
	关于不存在对目标公司资金占用、违规担保等情形的承诺函	一、截至本承诺函出具之日，本企业/本人及本企业/本人的关联方，不存在任何非经营性资金占用、变相资金占用目标公司及其子公司资金的情形。 二、截至本承诺函出具之日，目标公司及其子公司不存在为本企业/本人及本企业/本人关联方提供违规担保、隐性担保、差额补足、债务加入等任何违法违规担保情形。 三、若本承诺内容存在虚假、不实或隐瞒情形，本企业/本人愿意承担全部法律责任，并赔偿目标公司及其子公司因此遭受的全部直接及间接损失。
	关于与本次交易相关方不存在关联关系情况的承诺函	一、本人及本人控制的机构/本企业及本企业的主要管理人员、执行事务合伙人、实际控制人（如有）及前述主体控制的机构与上市公司之间不存在关联关系及/或一致行动关系；上市公司不属于承诺人的关联方。 二、本人及本人控制的机构/本企业及本企业的主要管理人员、执行事务合伙人、实际控制人（如有）与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 三、本人/本企业知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本人/本企业将依法承担法律责任。如因本人/本企业违反上述承诺而导致上市公司或上市公司投资者遭受损失的，本人/本企业将依法承担经济赔偿责任。
苏舟	关于规范和减少关联交易的承诺函	一、本人及本人近亲属直接或间接控制的企业将采取必要措施尽量避免和减少与上市公司及其下属企业之间发生的关联交易。 二、对于正常经营范围内无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人及本人近亲属直接或间接控制的企业将遵循公开、公平、公正的原则，将依法签订协议，按照公允、合理的市场价格与上市公司及其下属企业进行交易，促使上市公司依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行决策程序，依法履行信息披露义务。 三、本人及本人近亲属直接或间接控制的企业保证不以拆借、占用或由上市公司代垫款项、代偿债务等任何方式挪用、侵占上市公司及其下属企业的资金、利润、资产及其他资源，不利用关联交易损害上市公司及其下属企业或上市公司其他股东的合法权益。 四、如违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。
	关于避免同业竞争的承诺函	一、截至本承诺函出具日，本人及本人近亲属控制的企业不存在直接或间接从事与上市公司及其控制的企业实际从事的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。 二、在本次交易完成后，本人及本人近亲属控制的企业不会直接或间接地以任何方式参与或进行与上市公司及其控制的企业实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本人及本人近亲属控制的企业将来可能获得任何与上市公司及其控制的企业存在直接或间接竞争的业务机会，本人及本人近亲属控制的企业按照如下方式退出与上市公司的竞

承诺主体	承诺类型	主要内容
		争：（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的业务纳入上市公司来经营；（4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方。 三、自本承诺函签署之日起，即对本人构成有效的、合法的、具有约束力的责任。本人愿意对违反上述承诺而给上市公司造成的损失承担赔偿责任；本人亦应将上述相关获利支付给上市公司；上市公司有权将应付本人的分红收入予以扣留并冲抵前述相关款项。

（四）标的资产及其董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺主体	承诺类型	主要内容
辽晶电子	关于提供信息真实、准确和完整的承诺函	一、本公司及本公司控制的企业保证为本次交易向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。 二、本公司及本公司控制的企业保证向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本公司及本公司控制的企业保证为本次交易所出具的说明及确认均真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。 四、本公司知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本公司将依法承担法律责任。如因本公司违反上述承诺而导致上市公司或上市公司投资者遭受损失的，本公司将依法承担经济赔偿责任。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的说明	一、本公司及本公司控制的企业保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 二、本公司及本公司控制的企业保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖上市公司股票。 三、本公司及本公司控制的企业严格按照上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关要求进行内幕信息知情人登记。 四、本公司确认，上述声明属实，如因本公司及本公司控制的企业违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实而给上市公司或投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	一、截至本承诺函签署日，本公司及本公司控制的企业不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）立案调查的情况，不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。 二、本公司及本公司控制的企业最近三年内未受到过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，不存在重大违法行为。 三、本公司及本公司控制的企业最近三年诚信情况良好，不存在重大失信行为，

承诺主体	承诺类型	主要内容
		不存在未按期偿还的大额金融机构债务、不存在未履行公开承诺，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形，也不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等，亦不存在受到过中国证监会的行政处罚或证券交易所的公开谴责。 四、本公司以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于不存在不得参与上市公司重大资产重组情形的承诺函	一、本公司及本公司控制的企业不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与上市公司重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条以及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 二、本公司及本公司控制的企业不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施（包括但不限于严格控制参与本次交易人员范围，提示内幕信息知情人员严格遵守保密制度，履行保密义务，告知不得利用内幕信息买卖上市公司股票或建议他人买卖上市公司股票等措施）对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。 三、本公司以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于具备经营资质及合法合规经营的承诺函	一、本公司及合并报表范围内各级子公司，已依法取得开展主营业务及生产经营所需的全部法定资质（含军工专项、保密类资质），具备合法经营条件，无资质缺失情形。 二、因本公司为军工企业，部分经营资质涉及国家秘密，根据保密管理相关规定，该等涉密资质不得对外公开披露，相关资质真实、合法、有效。 三、本公司所持非涉密资质均合法有效，无被吊销、撤销、注销、撤回及到期无法延续的重大风险；无超出经营范围、超期限经营等违法违规情形。 四、本公司无应取得而未取得的必备经营资质，相关资质后续续期、变更均无实质性法律障碍，不会影响持续经营。 五、本公司承诺，前述内容真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
辽晶电子董事、监事、高级管理人员	关于提供信息真实、准确和完整的承诺函	一、本人为本次交易向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担法律责任。 二、本人保证向上市公司、参与本次交易的中介机构及相关监管机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、本人保证为本次交易所出具的说明及确认均真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行法定的披露和报告义务，

承诺主体	承诺类型	主要内容
		不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。 四、本人知悉上述承诺可能导致的法律后果，对违反前述承诺的行为本人将依法承担法律责任。如因本人违反上述承诺而导致上市公司或上市公司投资者遭受损失的，本人将依法承担经济赔偿责任。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的说明	一、本人保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 二、本人保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖上市公司股票。 三、本人严格按照上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关要求进行内幕信息知情人登记。 四、本人确认，上述声明属实，如因本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实而给上市公司或投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	一、本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形；本人不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百七十八条至第一百八十四条规定的情形。 二、截至本承诺函出具日，本人不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）立案调查的情况，不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。 三、本人最近三年内未受到过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，不存在重大违法行为。 四、本人最近三年诚信情况良好，不存在重大失信行为，不存在未按期偿还的大额金融机构债务、不存在未履行公开承诺，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形，也不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等，亦不存在受到过中国证监会的行政处罚或证券交易所的公开谴责。 五、本人以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
	关于不存在不得参与上市公司重大资产重组情形的承诺函	一、本人及本人控制的机构不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与上市公司重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条以及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 二、本人及本人控制的机构不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形，并保证采取必要措施（包括但不限于严格控制参与本次交易人员范围，提示内幕信息知情人员严格遵守保密制度，履行保密义务，告知不得利用内幕信息买卖上市公司股票或建议他人买卖上市公司股票等措施）对本次交易事宜所涉及的资料和信息严格保密。 三、本人以上所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，

承诺主体	承诺类型	主要内容
		并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。

第二节 上市公司基本情况

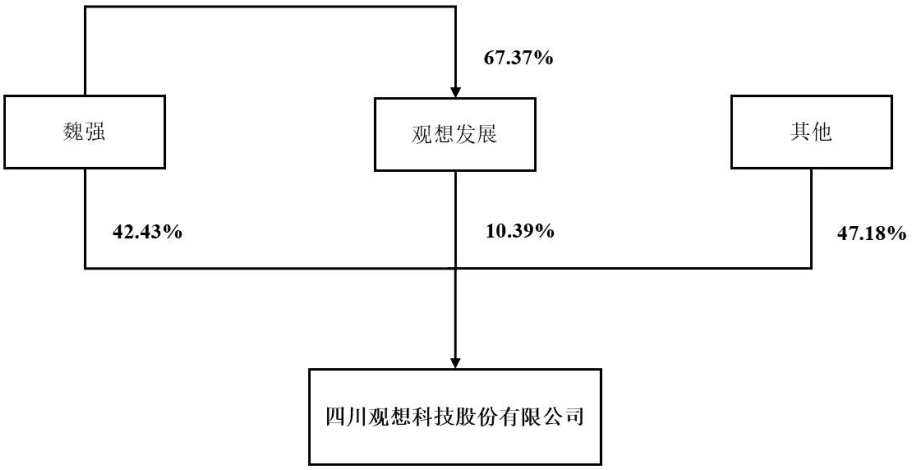
一、基本情况

公司名称	四川观想科技股份有限公司
公司英文名称	Sichuan Discovery Dream Science & Technology Co., Ltd.
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	301213
证券简称	观想科技
成立日期	2009 年 2 月 11 日
上市日期	2021 年 12 月 6 日
公司类型	股份有限公司（上市）
注册地址	中国（四川）自由贸易试验区成都天府新区兴隆街道湖畔路西段 99 号 5 栋 1 单元 14 楼
办公地址	中国（四川）自由贸易试验区成都天府新区兴隆街道湖畔路西段 99 号 5 栋 1 单元 14 楼
注册资本	11,199.9998 万元人民币
法定代表人	魏强
统一社会信用代码	91510100684569782E
邮政编码	610213
联系电话	8628-85590402
传真	8628-85590400
公司网站	http://www.gxwin.cn/
电子邮箱	investor@gxwin.cn
经营范围	一般项目：软件开发；软件销售；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；智能机器人的研发；智能机器人销售；人工智能基础资源与技术平台；人工智能双创服务平台；人工智能通用应用系统；人工智能行业应用系统集成服务；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；智能控制系统集成；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；通信设备制造；通讯设备销售；发电机及发电机组制造；发电机及发电机组销售；机械电气设备制造；机械电气设备销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备零售；网络设备制造；网络设备销售；信息安全设备制造；信息安全设备销售；仪器仪表制造；仪器仪表销售；电力设施器材制造；电力设施器材销售；先进电力电子装置销售；智能车载设备制造；雷达及配套设备制造；工业自动控制系统装置制造；电机制造；核电设备成套及工程技术研发；网络与信息安全软件开发；软件外包服务；数据处理和存储支持服务；互联网数据服务；工业互联网数据服务；计算机系统服务；卫星导航

	服务；信息技术咨询服务；网络技术服务；数字技术服务；云计算装备技术服务；发电技术服务；集成电路设计；电气设备修理；光伏发电设备租赁；机械设备租赁；导航、测绘、气象及海洋专用仪器制造；货物进出口；技术进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；汽车销售；新能源汽车整车销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：民用航空器（发动机、螺旋桨）生产；民用航空器零部件设计和生产；通用航空服务；发电业务、输电业务、供（配）电业务；火箭控制系统研发；建设工程设计；建设工程施工；劳务派遣服务；危险化学品经营；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

二、控股股东及实际控制人情况

截至 2026 年 5 月 31 日，上市公司股权结构图如下：



截至 2026 年 5 月 31 日，魏强直接持有公司 42.43%的股份，通过观想发展间接控制公司 10.39%的股份表决权，魏强先生为公司的控股股东和实际控制人，观想发展为魏强先生的一致行动人。

三、最近三十六个月控制权变动情况

最近三十六个月，上市公司控股股东、实际控制人为魏强，上市公司控制权未发生变化。

四、最近三年重大资产重组情况

截至本报告书签署日，除本次交易外，上市公司最近三年内无重大资产重组事项。

五、最近三年主营业务发展情况

上市公司致力于为军队装备管理和平台建设提供全方位的智能化解决方案，以软件优势打造出一系列具有自主知识产权的优质装备产品。在“军民两用、双轮驱动”战略指引下，通过长期的技术深耕与市场积淀，围绕“装备全寿命周期管理系统、数字孪生、智能装备、人工智能”四大生态，公司已构建起以自主可控信息化技术、AI 赋能体系、数字孪生技术和柔性化智能装备构建能力为核心的四大技术支柱，并着重打造智能装备、人工智能、装备全寿命周期管理系统等一系列拳头产品。

最近三年，公司主营业务未发生变更。

六、最近三年主要财务指标情况

上市公司最近三年合并报表口径主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：万元

资产负债表项目	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
资产总额	100,744.93	97,441.77	88,526.41
负债总额	19,621.65	17,600.68	8,186.10
所有者权益合计	81,123.29	79,841.10	80,340.31
归属于母公司所有者权益合计	79,716.59	78,385.44	80,056.59
利润表项目	**2025 年度**	**2024 年度**	**2023 年度**
营业收入	20,090.36	15,236.60	10,241.96
营业利润	857.39	-2,005.37	-817.51
利润总额	821.79	-1,692.83	-848.45
净利润	1,029.39	-899.21	-224.78
归属于母公司股东的净利润	1,331.14	-871.15	-208.51
现金流量表项目	**2025 年度**	**2024 年度**	**2023 年度**
经营活动产生的现金流量净额	-5,265.49	1,397.98	-7,348.57
投资活动产生的现金流量净额	-15,008.04	-4,878.38	-974.38
筹资活动产生的现金流量净额	3,747.16	593.99	-881.41

现金及现金等价物净增加额	-16,526.38	-2,886.41	-9,204.36
主要财务指标	**2025.12.31**	**2024.12.31**	**2023.12.31**
资产负债率（%）	19.48	18.06	9.25
毛利率（%）	61.28	62.54	62.64
基本每股收益（元/股）	0.17	-0.11	-0.03
稀释每股收益（元/股）	0.17	-0.11	-0.03

七、合法合规情况

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

截至本报告书签署日，最近三年上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

截至本报告书签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为的情形。

第三节 交易对方基本情况

一、交易对方基本情况

本次交易的交易对方为河南摩海、嘉兴捷辉、汇恒礼合、沈阳瑞军、厦门捷创、青岛浩蓝、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达共 8 名机构股东；以及苏舟、张恩海、陈雅妮、孙敏刚、陈伟壮、高红梅及王海鸿共 7 名自然人。

（一）苏舟

1、基本情况

姓名	苏舟
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	2101051964********
住所	沈阳市和平区三好街 95-1 号 1-6-2
通讯地址	沈阳市和平区三好街 95-1 号 1-6-2
是否拥有其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年主要职业和职务情况如下：

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
辽晶电子	2010 年 6 月至 2025 年 2 月	总经理	是
	2021 年 11 月至今	董事长	是

3、对外投资情况

截至本报告书签署日，除标的公司外，苏舟其他主要对外投资情况如下：

单位：万元

序号	对外投资企业名称	注册资本/出资额	持股比例/出资额比例	主要业务
1	晶鑫源兴达	1,000	23.50%	员工持股平台
2	晶鑫源鸿泰	1,000	13.00%	员工持股平台

序号	对外投资企业名称	注册资本/出资额	持股比例/出资额比例	主要业务
3	晶源丰汇	100	53.80%	回购标的公司股份
4	晶源汇	2,000	45.67%	住宿餐饮服务
5	陕西思瑞	1,000	6.00%	微电子产品销售等

（二）河南摩海

1、基本情况

企业名称	河南摩海科技开发中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地址/主要办公地点	河南省平顶山市鲁山县产业集聚区南区标准化厂房 17 号楼二楼 222 室
成立时间	2021 年 12 月 1 日
出资额（万元）	1,000.00
执行事务合伙人	张海韵
统一社会信用代码	91410482MA9KHQK88R
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 12 月，河南摩海设立

2021 年 12 月，张海韵、张天运出资设立河南摩海，合伙人及出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	张海韵	普通合伙人	990.00	99.00%
2	张天运	有限合伙人	10.00	1.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2024 年 11 月，河南摩海合伙份额转让

2024 年 11 月 5 日，河南摩海合伙人张海韵与张天运签署《财产份额转让协议》，张海韵将其持有的 39%财产份额，共计 390 万元认缴出资额转让予张天运。

本次变更完成后，河南摩海合伙人及出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	张海韵	普通合伙人	600.00	60.00%
2	张天运	有限合伙人	400.00	40.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

3、主要业务发展情况

河南摩海主要业务为企业投资管理业务，除持有标的公司股份外，河南摩海还持有安徽捷创捷徽种子创业投资基金合伙企业（有限合伙）、上海埃德电子股份有限公司、晶源丰汇三家公司的股权。除上述持股外，河南摩海未实际开展经营活动，近三年主营业务未发生重大变动。

4、最近两年主要财务指标

河南摩海最近两年的主要财务数据指标如下：

单位：万元

项目	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度
资产总额	16,227.34	15,804.31
负债总额	16,275.05	15,852.01
所有者权益	-47.72	-47.70
营业收入	-	-
净利润	-0.02	0.06

注：相关财务数据未经审计。

5、产权及控制关系

截至本报告书签署日，河南摩海的执行事务合伙人为张海韵，产权控制关系如下：



不存在影响交易对方独立性的协议或其他安排。

6、主要投资情况

截至本报告书签署日，除标的公司外，河南摩海还持有下列公司的股权，具体情况如下：

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	投资比例	主营业务
1	安徽捷创捷徽种子创业投资基金合伙企业（有限合伙）	10,000.00	10.00%	私募股权基金管理，对外投资
2	上海埃德电子股份有限公司	4,953.57	13.50%	电子元器件的研发、生产及销售
3	晶源丰汇	100.00	11.40%	回购标的公司股份

7、私募基金备案情况

河南摩海不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，因此无需按照《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理条例》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》等相关法律法规履行备案或登记程序。

（三）张恩海

1、基本情况

姓名	张恩海
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	1101081956********
住所	北京市丰台区大成里秀园 22 号楼 2 门 201 号
通讯地址	北京市房山区大宁山庄 9-3
是否拥有其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

张恩海最近三年无任职情况。

3、对外投资情况

截至本报告书签署日，除标的公司外，张恩海其他主要对外投资情况如下：

单位：万元

序号	对外投资企业名称	注册资本/出资额	持股比例/出资额比例	主要业务
1	晶源丰汇	100.00	12.80%	回购标的公司股份
2	晶源汇	2,000.00	9.90%	住宿餐饮服务

（四）陈雅妮

1、基本情况

姓名	陈雅妮
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	6101031959********
住所	西安市碑林区太乙路 16 号 15-4-616 号
通讯地址	陕西省西安市雁塔区太白南路 181 号西部电子社区软件公寓 C 座 601
是否拥有其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年主要职业和职务情况如下：

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
陕西思瑞	2006 年 7 月至 2024 年 12 月	执行董事兼总经理	无
	2025 年 1 月至今	监事	

3、对外投资情况

截至本报告书签署日，除标的公司外，陈雅妮其他主要对外投资情况如下：

单位：万元

序号	对外投资企业名称	注册资本/出资额	持股比例/出资额比例	主要业务
1	晶源丰汇	100.00	6.90%	回购标的公司股份
2	晶源汇	2,000.00	5.32%	住宿餐饮服务
3	陕西思瑞	1,000.00	10.00%	微电子产品销售等

（五）孙敏刚

1、基本情况

姓名	孙敏刚
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	3401021962********
住所/通讯地址	广东省深圳市福田区凯丰路 30 号汇龙花园 8 栋腾龙阁 401 房
是否拥有其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年主要职业和职务情况如下：

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
深圳市福田区赛格电子市场贤龙电子经营部	2014 年 7 月**至 2026 年 9 月**	经理	无

3、对外投资情况

截至本报告书签署日，除标的公司外，孙敏刚其他主要对外投资情况如下：

单位：万元

序号	对外投资企业名称	注册资本/出资额	持股比例/出资额比例	主要业务
1	晶源丰汇	100.00	5.90%	回购标的公司股份
2	晶源汇	2,000.00	5.32%	住宿餐饮服务

（六）陈伟壮

1、基本情况

姓名	陈伟壮
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4405271973********
住所	广东省深圳市福田区新洲七街绿景花园 6 栋 802

通讯地址	广东省深圳市福田区新洲七街绿景花园 6 栋 802
是否拥有其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年主要职业和职务情况如下：

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
深圳市雄顺兴电子有限公司	2004 年 7 月至今	经理、执行董事	无

3、对外投资情况

截至本报告书签署日，除标的公司外，陈伟壮其他主要对外投资情况如下：

单位：万元

序号	对外投资企业名称	注册资本/出资额	持股比例/出资额比例	主要业务
1	深圳市雄顺兴电子有限公司	300.00	50.00%	电子产品技术开发与销售
2	晶源汇	2,000.00	2.89%	住宿餐饮服务
3	晶源丰汇	100.00	3.70%	回购标的公司股份
4	深圳市新亚洲电子市场宇航电子经营部	2.00	100%	电子产品零售

（七）高红梅

1、基本情况

姓名	高红梅
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	1309021972********
住所	北京市海淀区阜成路 26 号院 9 单元 4 号
通讯地址	北京市朝阳区观唐东路观唐 3-701
是否拥有其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年主要职业和职务情况如下：

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	北京华天创业微电子有限公司	2007 年 9 月至今	执行董事、经理	无
2	北京中德汇投资管理有限公司	2015 年 2 月至今	董事长、财务负责人	无

3、对外投资情况

截至本报告书签署日，除标的公司外，高红梅其他主要对外投资情况如下：

单位：万元

序号	对外投资企业名称	注册资本/出资额	持股比例/出资额比例	主要业务
1	北京中德汇投资管理有限公司	5,000.00	34.00%	投资管理
2	晶源汇	2,000.00	5.32%	住宿餐饮服务
3	晶源丰汇	100.00	3.70%	回购标的公司股份
4	西安捷高电子科技有限公司	1,322.07	24.57%	电连接器及其组件的研发、生产、销售
5	中讯科	20,276.97	6.39%	电子元器件生产及销售
6	北京中德汇系股权投资中心（有限合伙）	10,000.00	96.00%	投资管理
7	中德汇城步投资管理中心（有限合伙）	1,300.00	50.00%	投资管理
8	深圳凯盈华西创业投资合伙企业（有限合伙）	8,821.45	6.58%	投资管理
9	宁波向宏企业管理合伙企业（有限合伙）	300.00	9.41%	企业管理咨询
10	金华芯圣晨企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,100.00	99.00%	企业管理咨询
11	安徽捷高能源科技有限公司	1,322.07	24.57%	计算机、通信和其他电子设备制造业
12	三幺幺（北京）文化科技有限公司	1,000.00	7.00%	科技推广和应用服务
13	苏州星辰共赢管理合伙企业（有限合伙）	100.00	34.00%	商务服务

（八）嘉兴捷辉

1、基本情况

企业名称	嘉兴捷辉创业投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地址	浙江省嘉兴市南湖区东栅街道南江路 1856 号基金小镇 1 号楼 189 室-42（自主申报）
成立时间	2022 年 9 月 1 日
出资额（万元）	5,760.00
执行事务合伙人	深圳前海捷创资本管理有限公司
统一社会信用代码	91330402MABWGDMN7J
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2022 年 9 月，嘉兴捷辉设立

嘉兴捷辉成立于 2022 年 9 月，是由深圳前海捷创资本管理有限公司及张文慧设立的有限合伙企业。

设立时，嘉兴捷辉出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	深圳前海捷创资本管理有限公司	普通合伙人	100.00	3.33%
2	张文慧	有限合伙人	2,900.00	96.67%
合计			**3,000.00**	**100.00%**

（2）2023 年 3 月，嘉兴捷辉增加认缴出资额及合伙人变更

2023 年 3 月 10 日，嘉兴捷辉合伙人召开合伙人会议，会议决定同意张文慧退伙，同意毛娜、叶柒平、马驰、李铁兵、周晓晨等 17 名合伙人入伙，合伙企业出资额由 3,000 万元变更至 5,760 万元。

本次变更完成后，嘉兴捷辉出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	深圳前海捷创资本管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.74%
2	厉彩	有限合伙人	1,200.00	20.83%

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
3	周晓晨	有限合伙人	1,000.00	17.36%
4	叶柒平	有限合伙人	600.00	10.42%
5	马驰	有限合伙人	400.00	6.94%
6	李春友	有限合伙人	300.00	5.21%
7	项巧霞	有限合伙人	300.00	5.21%
8	周立忠	有限合伙人	300.00	5.21%
9	林菊球	有限合伙人	300.00	5.21%
10	李笑容	有限合伙人	260.00	4.51%
11	李铁兵	有限合伙人	200.00	3.47%
12	蒲小兰	有限合伙人	200.00	3.47%
13	张惟翔	有限合伙人	100.00	1.74%
14	李童	有限合伙人	100.00	1.74%
15	谢振翔	有限合伙人	100.00	1.74%
16	程尊	有限合伙人	100.00	1.74%
17	毛娜	有限合伙人	100.00	1.74%
18	刘舒娜	有限合伙人	100.00	1.74%
合计			**5,760.00**	**100.00%**

3、主要业务发展情况

嘉兴捷辉主营业务为股权投资，最近三年主营业务未发生变化。

4、最近两年主要财务指标

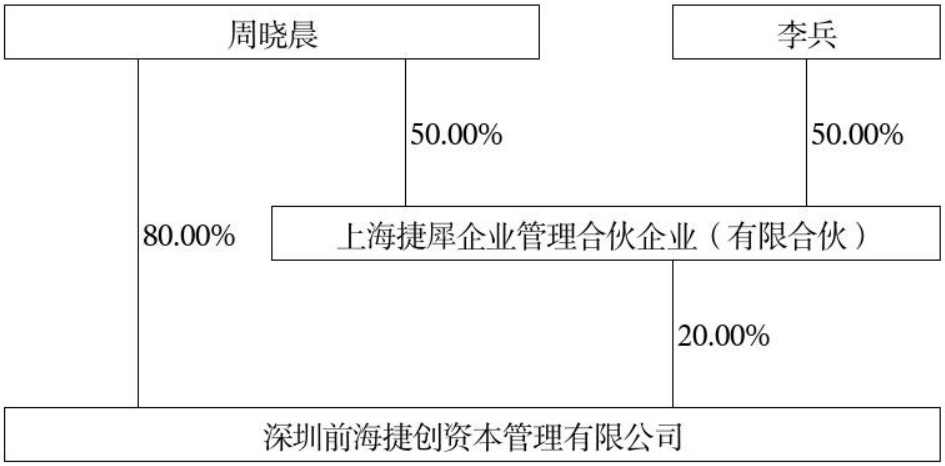
嘉兴捷辉最近两年的主要财务数据指标如下：

单位：万元

项目	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度
资产总额	4,548.53	4,644.84
负债总额	-	-
所有者权益	4,548.53	4,644.84
营业收入	-	-
净利润	-96.31	-92.65

5、产权及控制关系

截至本报告书签署日，嘉兴捷辉的执行事务合伙人为深圳前海捷创资本管理有限公司，其产权控制关系如下：



嘉兴捷辉的实际控制人为周晓晨，不存在影响交易对方独立性的协议或其他安排（如协议控制架构，让渡经营管理权、收益权等）。

6、对外投资情况

嘉兴捷辉无其他对外投资情况。

7、私募基金备案情况

嘉兴捷辉已于 2023 年 4 月 7 日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为 SZS351。管理人深圳前海捷创资本管理有限公司已于 2020 年 7 月 20 日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为 P1071099。

（九）汇恒礼合

1、基本情况

企业名称	温州汇恒礼合创业投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地址/主要办公地址	浙江省温州市瓯海区三垟街道温州大道 1707 号亨哈大厦 7 层 701 室-211 号
成立时间	2021 年 4 月 20 日
出资额（万元）	4,400.00
执行事务合伙人	浙江汇恒力合私募基金管理有限公司
统一社会信用代码	91350203MA8T11FR2X
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成

企业名称	温州汇恒礼合创业投资合伙企业（有限合伙）
	登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2021 年 4 月，汇恒礼合设立

汇恒礼合（原名为“厦门汇恒礼合投资合伙企业（有限合伙）”）成立于 2021 年 4 月，是由平阳汇恒力合投资管理有限公司及戴耀楠出资设立的有限合伙企业。

设立时，汇恒礼合出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	平阳汇恒力合投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	1.00%
2	戴耀楠	有限合伙人	990.00	99.00%
合计			**1000.00**	**100.00%**

（2）2023 年 3 月，汇恒礼合合伙人变更及增加认缴出资额

2023 年 3 月 29 日，汇恒礼合合伙人召开合伙人会议，会议决定同意戴耀楠将其持有的部分财产份额分别转让予冯其英、吴晓燚等 16 名自然人。

本次变更后，汇恒礼合出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称或姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	平阳汇恒力合投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	1.00%
2	冯其英	有限合伙人	138.14	13.81%
3	吴晓燚	有限合伙人	138.14	13.81%
4	林庆嘉	有限合伙人	92.09	9.21%
5	王坡	有限合伙人	92.09	9.21%
6	苏梓文	有限合伙人	69.07	6.91%
7	刘子巧	有限合伙人	69.07	6.91%
8	潘剑彪	有限合伙人	69.07	6.91%
9	滕道静	有限合伙人	69.07	6.91%
10	王萍萍	有限合伙人	46.05	4.60%
11	徐晓臣	有限合伙人	46.05	4.60%
12	施宜集	有限合伙人	23.02	2.30%

序号	合伙人名称或姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
13	黄志刚	有限合伙人	23.02	2.30%
14	张明新	有限合伙人	23.02	2.30%
15	张建国	有限合伙人	23.02	2.30%
16	牟伦琼	有限合伙人	23.02	2.30%
17	叶春华	有限合伙人	23.02	2.30%
18	戴耀楠	有限合伙人	23.02	2.30%
合并			**1,000.00**	**100.00%**

（3）2023 年 3 月，汇恒礼合增资

2023 年 3 月 29 日，汇恒礼合合伙人召开合伙人会议，经全体合伙人一致决定，汇恒礼合认缴出资额由 1,000 万元，增加至 4,310 万元。

本次变更后，汇恒礼合出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称或姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	平阳汇恒力合投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.23%
2	冯其英	有限合伙人	600.00	13.92%
3	吴晓燚	有限合伙人	600.00	13.92%
4	林庆嘉	有限合伙人	400.00	9.28%
5	王坡	有限合伙人	400.00	9.28%
6	苏梓文	有限合伙人	300.00	6.96%
7	刘子巧	有限合伙人	300.00	6.96%
8	潘剑彪	有限合伙人	300.00	6.96%
9	滕道静	有限合伙人	300.00	6.96%
10	王萍萍	有限合伙人	200.00	4.64%
11	徐晓臣	有限合伙人	200.00	4.64%
12	施宜集	有限合伙人	100.00	2.32%
13	黄志刚	有限合伙人	100.00	2.32%
14	张明新	有限合伙人	100.00	2.32%
15	张建国	有限合伙人	100.00	2.32%
16	戴耀楠	有限合伙人	100.00	2.32%
17	牟伦琼	有限合伙人	100.00	2.32%
18	叶春华	有限合伙人	100.00	2.32%
合计			**4,310.00**	**100.00%**

（4）2023 年 6 月，汇恒礼合增资

2023 年 6 月 15 日，汇恒礼合合伙人召开合伙人会议，会议决定同意合伙企业认缴出资额由 4,310 万元增加至 4,400 万元，并由平阳汇恒力合投资管理有限公司认缴。

本次变更后，汇恒礼合出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称或姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	平阳汇恒力合投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	2.27%
2	冯其英	有限合伙人	600.00	13.64%
3	吴晓燚	有限合伙人	600.00	13.64%
4	林庆嘉	有限合伙人	400.00	9.09%
5	王坡	有限合伙人	400.00	9.09%
6	苏梓文	有限合伙人	300.00	6.82%
7	刘子巧	有限合伙人	300.00	6.82%
8	潘剑彪	有限合伙人	300.00	6.82%
9	滕道静	有限合伙人	300.00	6.82%
10	王萍萍	有限合伙人	200.00	4.55%
11	徐晓臣	有限合伙人	200.00	4.55%
12	施宜集	有限合伙人	100.00	2.27%
13	黄志刚	有限合伙人	100.00	2.27%
14	张明新	有限合伙人	100.00	2.27%
15	张建国	有限合伙人	100.00	2.27%
16	戴耀楠	有限合伙人	100.00	2.27%
17	牟伦琼	有限合伙人	100.00	2.27%
18	叶春华	有限合伙人	100.00	2.27%
合计			**4,400.00**	**100.00%**

注：2024 年 6 月，平阳汇恒力合投资管理有限公司更名为“浙江汇恒力合私募基金管理有限公司”。

3、主要业务发展情况

汇恒礼合主营业务为股权投资，最近三年主营业务未发生变化。

4、最近两年主要财务指标

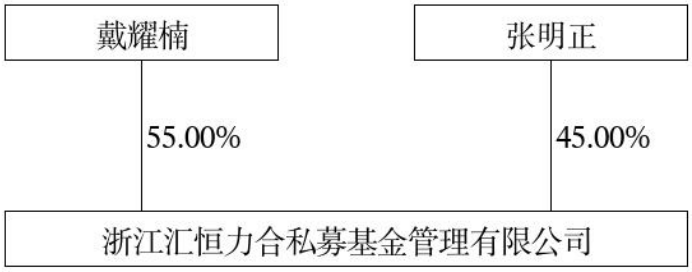
汇恒礼合最近两年的主要财务数据指标如下：

单位：万元

项目	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度
资产总额	4,100.63	4,185.47
负债总额	-	-
所有者权益	4,100.63	4,185.47
营业收入	-	-
净利润	-84.84	-83.78

5、产权及控制关系

截至本报告书签署日，汇恒礼合的执行事务合伙人为浙江汇恒力合私募基金管理有限公司，其产权控制关系如下：



汇恒礼合的实际控制人为戴耀楠。

6、对外投资情况

汇恒礼合无其他对外投资情况。

7、私募基金备案情况

汇恒礼合已于 2023 年 6 月 21 日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为 SZV221。管理人浙江汇恒力合私募基金管理有限公司已于 2018 年 4 月 28 日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为 P1068041。

（十）沈阳瑞军

1、基本情况

企业名称	沈阳瑞军巨浪投资基金合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地址/主要办公地址	辽宁省沈阳市浑南区世纪路 5-2 号同方世纪大厦 B 座 701

企业名称	沈阳瑞军巨浪投资基金合伙企业（有限合伙）
成立时间	2023 年 1 月 18 日
出资额（万元）	3,900.00
执行事务合伙人	沈阳瑞远私募基金管理有限公司
统一社会信用代码	91210112MAC5XD586N
经营范围	一般项目：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2023 年 1 月，沈阳瑞军设立

沈阳瑞军成立于 2023 年 1 月，由沈阳瑞远私募基金管理有限公司、中能中储（大连）投资管理有限公司、喻珠峰、李经华出资设立的有限合伙企业。

设立时，沈阳瑞军的出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	沈阳瑞远私募基金管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.50%
2	中能中储（大连）投资管理有限公司	有限合伙人	1,000.00	50.00%
3	喻珠峰	有限合伙人	500.00	25.00%
4	李经华	有限合伙人	490.00	24.50%
合计			**2,000.00**	**100.00%**

（2）2023 年 2 月，沈阳瑞军增加认缴出资额及合伙人变更

2023 年 2 月 14 日，沈阳瑞军合伙人召开合伙人会议，会议决定同意合伙企业认缴出资额由 2,000 万元增加至 3,900 万元；引进新的有限合伙人沈阳筑巢网络科技有限公司、祁树人、刘士军、王君、李文静；普通合伙人沈阳瑞远私募基金管理有限公司增资 10 万元；李经华将其持有的合伙企业认缴份额 175 万元转让给张学明；喻珠峰分别将其持有的合伙企业份额 210 万元转让给李绣、55 万元认缴出资额转让给张学明、150 万元认缴出资额转让给沈阳盛世汇智商贸有限公司。

本次变更后，沈阳瑞军出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	沈阳瑞远私募基金管理有限公司	普通合伙人	20.00	0.51%
2	中能中储（大连）投资管理有限公司	有限合伙人	1,000.00	25.64%
3	祁树人	有限合伙人	700.00	17.95%
4	王君	有限合伙人	600.00	15.38%
5	李经华	有限合伙人	315.00	8.08%
6	沈阳筑巢网络科技有限公司	有限合伙人	300.00	7.69%
7	张学明	有限合伙人	230.00	5.90%
8	李绣	有限合伙人	210.00	5.38%
9	刘士军	有限合伙人	200.00	5.13%
10	沈阳盛世汇智商贸有限公司	有限合伙人	150.00	3.85%
11	李文静	有限合伙人	90.00	2.31%
12	喻珠峰	有限合伙人	85.00	2.18%
合计			**3,900.00**	**100.00%**

（3）2026 年 7 月，沈阳瑞军合伙人变更

2026 年 7 月 16 日，沈阳瑞军做出变更决定书，决议祁树人退伙，接受合伙人项康、安阳入伙，并调整部分合伙人的合伙出资额。

本次变更后，沈阳瑞军出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	沈阳瑞远私募基金管理有限公司	普通合伙人	20.00	0.51%
2	中能中储（大连）投资管理有限公司	有限合伙人	1,000.00	25.64%
3	项康	有限合伙人	700.00	17.95%
4	王君	有限合伙人	600.00	15.38%
5	李经华	有限合伙人	315.00	8.08%
6	沈阳筑巢网络科技有限公司	有限合伙人	300.00	7.69%
7	刘士军	有限合伙人	200.00	5.13%
8	张学明	有限合伙人	190.00	4.87%
9	李绣	有限合伙人	150.00	3.85%
10	沈阳盛世汇智商贸有限公司	有限合伙人	150.00	3.85%
11	李文静	有限合伙人	130.00	3.33%
12	喻珠峰	有限合伙人	85.00	2.18%
13	安阳	有限合伙人	60.00	1.54%
合计			**3,900.00**	**100.00%**

3、主要业务发展情况

沈阳瑞军主营业务为股权投资，最近三年主营业务未发生变化。

4、最近两年主要财务指标

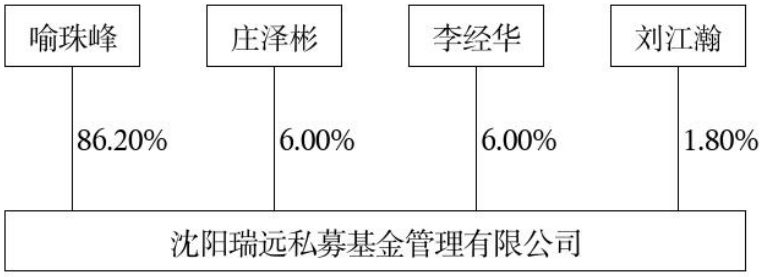
沈阳瑞军最近两年的主要财务数据指标如下：

单位：万元

项目	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度
资产总额	3,605.42	3,683.81
负债总额	-	-
所有者权益	3,605.42	3,683.81
营业收入	-	-
净利润	-78.38	-78.46

5、产权及控制关系

截至本报告书签署日，沈阳瑞军的执行事务合伙人为沈阳瑞远私募基金管理有限公司，其产权控制关系如下：



沈阳瑞军的实际控制人为喻珠峰。

6、对外投资情况

沈阳瑞军无其他对外投资情况。

7、私募基金备案情况

沈阳瑞军已于 2023 年 3 月 1 日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为 SZL364。 管理人沈阳瑞远私募基金管理有限公司已于 2022 年 10 月 21 日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为 P1074088。

（十一）厦门捷创

1、基本情况

企业名称	厦门捷创捷锦投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地址	厦门市思明区镇海路 26 号 602 室之 313
主要办公地址	厦门市思明区镇海路 26 号 602 室之 313
成立时间	2022 年 8 月 14 日
出资额（万元）	14,000.00
执行事务合伙人	厦门捷创捷桐企业管理有限公司
统一社会信用代码	91350203MA8W1T8D2K
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2022 年 8 月，厦门捷创设立

厦门捷创于 2022 年 8 月，是由厦门捷创捷桐企业管理有限公司和张文慧成立的有限合伙企业。

厦门捷创设立时，合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	厦门捷创捷桐企业管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.33%
2	张文慧	有限合伙人	2,990.00	99.67%
合计			**3,000.00**	**100.00%**

（2）2022 年 11 月，厦门捷创合伙人变更及增加认缴出资额

2022 年 11 月 29 日，厦门捷创合伙人召开合伙人会议，会议决定同意张文慧将其持有的合伙份额分别转让予厦门捷创捷桐企业管理有限公司、上海越球投资有限公司、柯丹等 12 名自然人。

2022 年 11 月 29 日，厦门捷创召开合伙人会议，会议决定合伙企业认缴出资额由 3,000 万元增加至 14,000 万元。

本次变更后，厦门捷创的合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	厦门捷创捷桐企业管理有限公司	普通合伙人	300.00	2.14%
2	张敬红	有限合伙人	3,200.00	22.86%
3	柯丹	有限合伙人	2,500.00	17.86%
4	黄雁	有限合伙人	1,900.00	13.57%
5	周晓晨	有限合伙人	1,000.00	7.14%
6	叶柒平	有限合伙人	1,000.00	7.14%
7	王晴	有限合伙人	800.00	5.71%
8	杨世伦	有限合伙人	600.00	4.29%
9	李勇	有限合伙人	500.00	3.57%
10	刘舒娜	有限合伙人	500.00	3.57%
11	上海越球投资有限公司	有限合伙人	500.00	3.57%
12	马立奎	有限合伙人	300.00	2.14%
13	吴承谕	有限合伙人	300.00	2.14%
14	陈永霞	有限合伙人	300.00	2.14%
15	李笑容	有限合伙人	300.00	2.14%
合计			**14,000.00**	**100.00%**

3、主要业务发展情况

厦门捷创主营业务为股权投资，最近三年主营业务未发生变化。

4、最近两年主要财务指标

厦门捷创最近两年的主要财务数据指标如下：

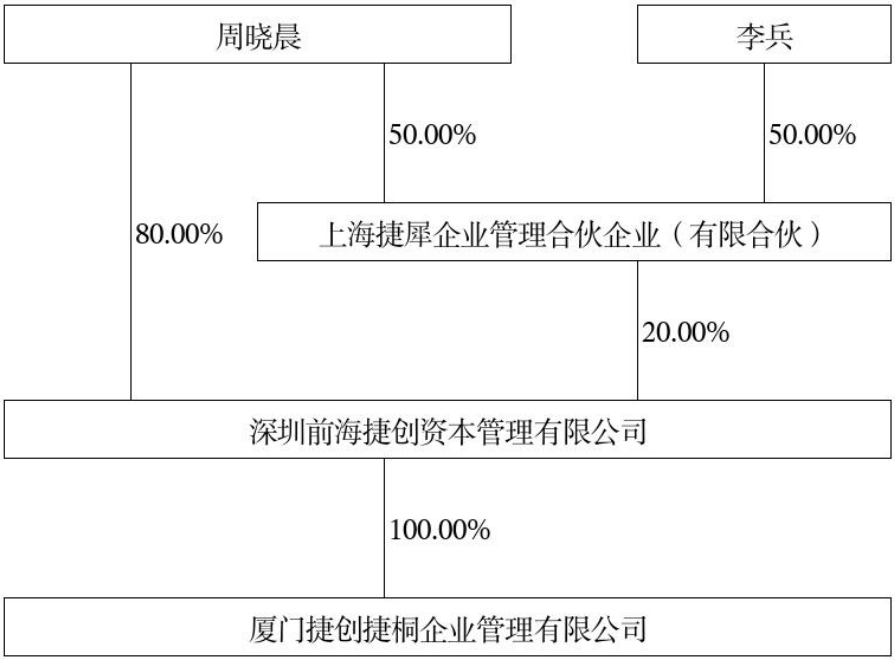
单位：万元

项目	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度
资产总额	12,499.21	12,767.75
负债总额	-	0.04
所有者权益	12,499.21	12,767.71
营业收入	-	-
净利润	-268.50	-249.42

5、产权及控制关系

截至本报告书签署日，厦门捷创的执行事务合伙人为厦门捷创捷桐企业管理

有限公司，其产权控制关系如下：



厦门捷创的实际控制人为周晓晨。

6、对外投资情况

除投资标的公司外，其他对外投资情况如下：

单位：万元

被投资企业名称	注册资本	持股比例	被投资企业的业务情况
浙江东瓷科技有限公司	6,444.80	1.89%	电子专用材料研发；新材料技术研发；金属制品研发；半导体分立器件制造；集成电路制造；电子元器件制造；电子专用材料销售；电力电子元器件销售；集成电路销售；半导体器件专用设备制造等
江苏展芯半导体技术股份有限公司	41,118.99	0.25%	集成电路制造；半导体分立器件制造；半导体分立器件销售；电机及其控制系统研发；电力电子元器件制造；电子元器件制造等
杭州三海电子科技股份有限公司	5,400.00	1.39%	电子专用设备制造等
苏州星沅光电科技有限公司	812.50	3.85%	光学电子材料研发、生产及销售
上海鲲能锐芯半导体技术有	1,106.25	2.71%	从事半导体技术、微电子科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；电子产品及元器

被投资企业名称	注册资本	持股比例	被投资企业的业务情况
限公司			件、半导体器件的设计、销售；软件的研发、设计、销售；货物进出口；技术进出口。

7、私募基金备案情况

厦门捷创已于 2022 年 12 月 26 日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为 SXX957。管理人深圳前海捷创资本管理有限公司已于 2020 年 7 月 20 日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为 P1071099。

（十二）青岛浩蓝

1、基本情况

企业名称	青岛浩蓝鲸呐股权投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地址/主要办公地址	山东省青岛市即墨区鳌山卫街道观山路 276 号蓝谷创业中心 3 号楼 B 座 3 楼 3351
成立时间	2022 年 5 月 5 日
出资额（万元）	2,141.00
执行事务合伙人	北京浩蓝行远投资管理有限公司
统一社会信用代码	91370282MABMWRX484
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2022 年 4 月，青岛浩蓝设立

青岛浩蓝于 2022 年 4 月，是由董彦鲁和杜娟娟成立的有限合伙企业。

青岛浩蓝设立时，合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	董彦鲁	有限合伙人	900.00	90.00%
2	杜娟娟	普通合伙人	100.00	10.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（3）2022 年 5 月，青岛浩蓝合伙人变更及增加认缴出资额

2022 年 5 月 10 日，青岛浩蓝合伙人召开合伙人会议，会议决定同意普通合伙人杜娟娟退伙，普通合伙人北京浩蓝行远投资管理有限公司入伙。

本次变更后，青岛浩蓝的合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	董彦鲁	有限合伙人	900.00	90.00%
2	北京浩蓝行远投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	10.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2023 年 3 月，青岛浩蓝合伙人变更

2023 年 3 月 20 日，青岛浩蓝合伙人召开合伙人会议，会议决定同意合伙企业的出资额增加至 2,141 万元；有限合伙人董彦鲁退伙；普通合伙人北京浩蓝行远投资管理有限公司认缴出资额由 100 万元减少为 1 万元；同意桂林星辰电力电子有限公司、王雨辰、郭帅、北京众智聚成信息咨询有限公司、北京渠通天下科技企业（有限合伙）、北京移数通电讯有限公司及余紫秋等五名自然人入伙。

本次变更后，青岛浩蓝的合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	北京浩蓝行远投资管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.05%
2	桂林星辰电力电子有限公司	有限合伙人	500.00	23.35%
3	郭帅	有限合伙人	320.00	14.95%
4	王雨辰	有限合伙人	300.00	14.01%
5	北京众智聚成信息咨询有限公司	有限合伙人	300.00	14.01%
6	北京移数通电讯有限公司	有限合伙人	150.00	7.01%
7	余紫秋	有限合伙人	150.00	7.01%
8	柏覲春	有限合伙人	110.00	5.14%
9	章天兵	有限合伙人	110.00	5.14%
10	杨楠	有限合伙人	100.00	4.67%
11	北京渠通天下科技企业（有限合伙）	有限合伙人	100.00	4.67%
合计			**2,141.00**	**100.00%**

（3）2023 年 10 月，青岛浩蓝合伙人变更

2023 年 10 月 23 日，青岛浩蓝出具变更决定书，全体合伙人研究决定同意有限合伙人北京移数通电讯有限公司退伙，自然人李志胜入伙。

本次变更后，青岛浩蓝的合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额	出资比例
1	北京浩蓝行远投资管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.05%
2	桂林星辰电力电子有限公司	有限合伙人	500.00	23.35%
3	郭帅	有限合伙人	320.00	14.95%
4	王雨辰	有限合伙人	300.00	14.01%
5	北京众智聚成信息咨询有限公司	有限合伙人	300.00	14.01%
6	李志胜	有限合伙人	150.00	7.01%
7	余紫秋	有限合伙人	150.00	7.01%
8	柏觐春	有限合伙人	110.00	5.14%
9	章天兵	有限合伙人	110.00	5.14%
10	杨楠	有限合伙人	100.00	4.67%
11	北京渠通天下科技企业（有限合伙）	有限合伙人	100.00	4.67%
合计			**2,141.00**	**100.00%**

3、主要业务发展情况

青岛浩蓝主要业务为对外投资，最近三年主营业务未发生变化。

4、最近两年主要财务指标

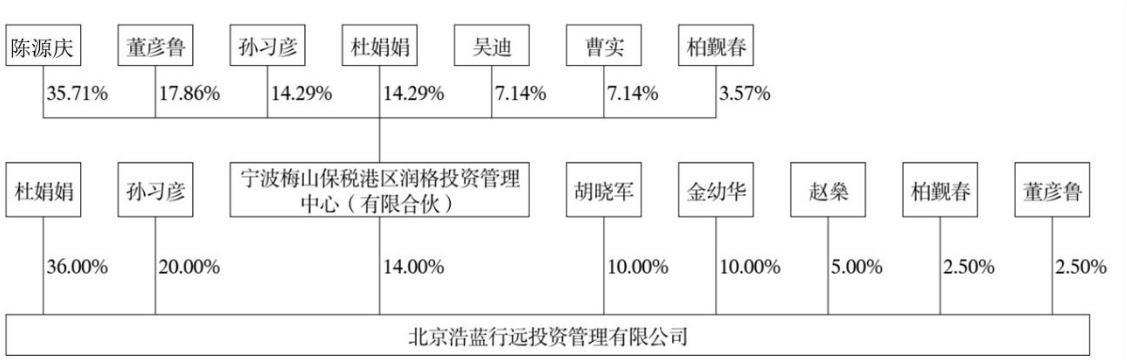
青岛浩蓝最近两年的主要财务数据指标如下：

单位：万元

项目	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度
资产总额	2,019.72	2,062.74
负债总额	0.77	0.75
所有者权益	2,018.95	2,061.99
营业收入	-	-
净利润	-43.04	-42.98

5、产权及控制关系

截至本报告书签署日，青岛浩蓝的执行事务合伙人为北京浩蓝行远投资管理有限公司，其产权控制关系如下：



青岛浩蓝的实际控制人为杜娟娟。

6、对外投资情况

除投资标的公司外，青岛浩蓝无其他对外投资。

7、私募基金备案情况

青岛浩蓝已于 2023 年 3 月 28 日在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，备案编码为 SZA361。管理人北京浩蓝行远投资管理有限公司已于 2016 年 12 月 23 日完成私募基金管理人登记备案，登记编号为 P1060638。

（十三）王海鸿

1、基本情况

姓名	王海鸿
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	6205221964********
住所	西安市雁塔区科技路 82 号 9 栋 1 单元 7 层 701 号
通讯地址	西安市雁塔区科技路 82 号 9 栋 1 单元 7 层 701 号
是否拥有其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

最近三年主要职业和职务情况如下：

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
深圳正和兴	2008 年至 2024 年	副总经理	无

3、对外投资情况

截至本报告书签署日，除标的公司外，王海鸿其他主要对外投资情况如下：

单位：万元

序号	对外投资企业名称	注册资本	持股比例/出资额比例	主要业务
1	晶源汇	2,000.00	1.86%	住宿餐饮服务
2	晶源丰汇	100.00	2.40%	回购标的公司股份

（十四）晶鑫源鸿泰

1、基本情况

企业名称	辽宁晶鑫源鸿泰咨询管理合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地址	辽宁省锦州市松山新区黄海大街 46-5 号 3 楼
主要办公地址	辽宁省锦州市松山新区黄海大街 46-5 号 3 楼
成立时间	2022 年 12 月 20 日
出资额（万元）	1,000.00
执行事务合伙人	苏舟
统一社会信用代码	91210700MAC61TEQ02
经营范围	一般项目：企业管理咨询，信息技术咨询服务，集成电路设计，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2022 年 12 月，晶鑫源鸿泰设立

晶鑫源鸿泰于 2022 年 12 月设立，是由苏舟、高广亮等辽晶电子员工成立的员工持股平台。

晶鑫源鸿泰设立时，合伙人出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	苏舟	普通合伙人	140.00	14.00%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
2	高广亮	有限合伙人	140.00	14.00%
3	陈浩	有限合伙人	120.00	12.00%
4	苏彬	有限合伙人	120.00	12.00%
5	张小平	有限合伙人	70.00	7.00%
6	冯洺予	有限合伙人	40.00	4.00%
7	刘帅	有限合伙人	40.00	4.00%
8	阎岩	有限合伙人	40.00	4.00%
9	周洲	有限合伙人	30.00	3.00%
10	徐敏丽	有限合伙人	30.00	3.00%
11	李阳	有限合伙人	30.00	3.00%
12	李腊梅	有限合伙人	20.00	2.00%
13	许健	有限合伙人	20.00	2.00%
14	张琳琳	有限合伙人	10.00	1.00%
15	杨旭	有限合伙人	10.00	1.00%
16	麻欣	有限合伙人	10.00	1.00%
17	王朝莹	有限合伙人	10.00	1.00%
18	谢一	有限合伙人	10.00	1.00%
19	徐函	有限合伙人	10.00	1.00%
20	吴佳丹	有限合伙人	10.00	1.00%
21	张暖	有限合伙人	10.00	1.00%
22	杨柳	有限合伙人	5.00	0.50%
23	刘宇博	有限合伙人	5.00	0.50%
24	张璇	有限合伙人	5.00	0.50%
25	陈晶	有限合伙人	5.00	0.50%
26	王德健	有限合伙人	5.00	0.50%
27	杨婷	有限合伙人	5.00	0.50%
28	张美新	有限合伙人	5.00	0.50%
29	关琛	有限合伙人	5.00	0.50%
30	任惠敏	有限合伙人	5.00	0.50%
31	赵艳玲	有限合伙人	5.00	0.50%
32	潘维	有限合伙人	5.00	0.50%
33	朱海	有限合伙人	5.00	0.50%
34	顾浩	有限合伙人	5.00	0.50%
35	伏思燕	有限合伙人	5.00	0.50%
36	穆健	有限合伙人	5.00	0.50%
37	王欢	有限合伙人	5.00	0.50%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2023 年 4 月，晶鑫源鸿泰合伙人变更

2023 年 4 月 20 日，晶鑫源鸿泰合伙人作出决定，同意苏舟转让部分合伙份额给许健；同意周洲转让部分合伙份额给王欢、穆健。

本次变更完成后，晶鑫源鸿泰的合伙人及出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	苏舟	普通合伙人	130.00	13.00%
2	高广亮	有限合伙人	140.00	14.00%
3	苏彬	有限合伙人	120.00	12.00%
4	陈浩	有限合伙人	120.00	12.00%
5	张小平	有限合伙人	70.00	7.00%
6	阎岩	有限合伙人	40.00	4.00%
7	刘帅	有限合伙人	40.00	4.00%
8	冯洺予	有限合伙人	40.00	4.00%
9	李阳	有限合伙人	30.00	3.00%
10	周洲	有限合伙人	20.00	2.00%
11	徐敏丽	有限合伙人	30.00	3.00%
12	许健	有限合伙人	30.00	3.00%
13	李腊梅	有限合伙人	20.00	2.00%
14	麻欣	有限合伙人	10.00	1.00%
15	杨旭	有限合伙人	10.00	1.00%
16	张暖	有限合伙人	10.00	1.00%
17	吴佳丹	有限合伙人	10.00	1.00%
18	徐函	有限合伙人	10.00	1.00%
19	谢一	有限合伙人	10.00	1.00%
20	张琳琳	有限合伙人	10.00	1.00%
21	王朝莹	有限合伙人	10.00	1.00%
22	王欢	有限合伙人	10.00	1.00%
23	穆健	有限合伙人	10.00	1.00%
24	关琛	有限合伙人	5.00	0.50%
25	刘宇博	有限合伙人	5.00	0.50%
26	朱海	有限合伙人	5.00	0.50%
27	潘维	有限合伙人	5.00	0.50%
28	杨柳	有限合伙人	5.00	0.50%
29	杨婷	有限合伙人	5.00	0.50%
30	王德健	有限合伙人	5.00	0.50%
31	陈晶	有限合伙人	5.00	0.50%
32	张璇	有限合伙人	5.00	0.50%
33	张美新	有限合伙人	5.00	0.50%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
34	顾浩	有限合伙人	5.00	0.50%
35	赵艳玲	有限合伙人	5.00	0.50%
36	任惠敏	有限合伙人	5.00	0.50%
37	伏思燕	有限合伙人	5.00	0.50%
合计			**1,000.00**	**100.0%**

（3）2026 年 6 月，晶鑫源鸿泰合伙人变更

2026 年 6 月，晶鑫源鸿泰全体合伙人做出变更决定书，决定任惠敏、张璇、顾浩退伙，邢俊青入伙。

本次变更完成后，晶鑫源鸿泰的合伙人及出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	苏舟	普通合伙人	130.00	13.00%
2	高广亮	有限合伙人	140.00	14.00%
3	苏彬	有限合伙人	120.00	12.00%
4	陈浩	有限合伙人	120.00	12.00%
5	张小平	有限合伙人	70.00	7.00%
6	阎岩	有限合伙人	40.00	4.00%
7	刘帅	有限合伙人	40.00	4.00%
8	冯洺予	有限合伙人	40.00	4.00%
9	李阳	有限合伙人	30.00	3.00%
10	周洲	有限合伙人	20.00	2.00%
11	徐敏丽	有限合伙人	30.00	3.00%
12	许健	有限合伙人	30.00	3.00%
13	李腊梅	有限合伙人	20.00	2.00%
14	邢俊青	有限合伙人	15.00	1.50%
15	麻欣	有限合伙人	10.00	1.00%
16	杨旭	有限合伙人	10.00	1.00%
17	张暖	有限合伙人	10.00	1.00%
18	吴佳丹	有限合伙人	10.00	1.00%
19	徐函	有限合伙人	10.00	1.00%
20	谢一	有限合伙人	10.00	1.00%
21	张琳琳	有限合伙人	10.00	1.00%
22	王朝莹	有限合伙人	10.00	1.00%
23	王欢	有限合伙人	10.00	1.00%
24	穆健	有限合伙人	10.00	1.00%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
25	关琛	有限合伙人	5.00	0.50%
26	刘宇博	有限合伙人	5.00	0.50%
27	朱海	有限合伙人	5.00	0.50%
28	潘维	有限合伙人	5.00	0.50%
29	杨柳	有限合伙人	5.00	0.50%
30	杨婷	有限合伙人	5.00	0.50%
31	王德健	有限合伙人	5.00	0.50%
32	陈晶	有限合伙人	5.00	0.50%
33	张美新	有限合伙人	5.00	0.50%
34	赵艳玲	有限合伙人	5.00	0.50%
35	伏思燕	有限合伙人	5.00	0.50%
合计			**1,000.00**	**100.0%**

3、主要业务发展情况

晶鑫源鸿泰为标的公司员工持股平台，主要业务为持有标的公司股份，最近三年主营业务未发生变化。

4、最近两年主要财务指标

晶鑫源鸿泰最近两年的主要财务数据指标如下：

单位：万元

项目	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度
资产总额	1,017.94	1,017.93
负债总额	18.12	18.12
所有者权益	999.82	999.81
营业收入	-	-
净利润	0.01	-0.13

5、产权及控制关系

截至本报告出具日，晶鑫源鸿泰的实际控制人为苏舟。

6、对外投资情况

除投资标的公司外，晶鑫源鸿泰无其他对外投资。

7、私募基金备案情况

晶鑫源鸿泰不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，不需要按照《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理条例》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》等相关法律法规履行备案或登记程序。

（十五）晶鑫源兴达

1、基本情况

企业名称	辽宁晶鑫源兴达咨询管理合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
注册地址	辽宁省锦州市松山新区黄海大街 46-5 号 3 楼
主要办公地址	辽宁省锦州市松山新区黄海大街 46-5 号 3 楼
成立时间	2022 年 12 月 16 日
出资额（万元）	1,000.00
执行事务合伙人	苏舟
统一社会信用代码	91210700MAC59KKM4G
经营范围	一般项目：企业管理咨询，信息技术咨询服务，集成电路设计，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2022 年 12 月，晶鑫源兴达设立

晶鑫源兴达于 2022 年 12 月，是由苏舟及王学臣等辽晶电子员工成立的员工持股平台。

晶鑫源兴达设立时，合伙人及认缴出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	苏舟	普通合伙人	140.00	14.00%
2	王学臣	有限合伙人	130.00	13.00%
3	王建翼	有限合伙人	100.00	10.00%
4	刘英纯	有限合伙人	100.00	10.00%
5	尚治鑫	有限合伙人	100.00	10.00%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
6	黄冠军	有限合伙人	50.00	5.00%
7	郑晋鹏	有限合伙人	50.00	5.00%
8	张英莲	有限合伙人	50.00	5.00%
9	王志远	有限合伙人	50.00	5.00%
10	杨柳（女）	有限合伙人	30.00	3.00%
11	刘达	有限合伙人	30.00	3.00%
12	王大光	有限合伙人	30.00	3.00%
13	刘浩	有限合伙人	30.00	3.00%
14	杜秀杰	有限合伙人	20.00	2.00%
15	魏湛东	有限合伙人	20.00	2.00%
16	张壮	有限合伙人	20.00	2.00%
17	李思雨	有限合伙人	5.00	0.50%
18	杨柳（男）	有限合伙人	5.00	0.50%
19	李忱	有限合伙人	5.00	0.50%
20	袁明珠	有限合伙人	5.00	0.50%
21	彭志敏	有限合伙人	5.00	0.50%
22	郭睿	有限合伙人	5.00	0.50%
23	任明	有限合伙人	5.00	0.50%
24	夏冬	有限合伙人	5.00	0.50%
25	李达	有限合伙人	5.00	0.50%
26	樊荣	有限合伙人	5.00	0.50%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2023 年 4 月，晶鑫源兴达合伙人变更

2023 年 4 月，晶鑫源兴达召开合伙人会议，同意夏冬退伙，并将其持有的合伙份额转让予苏舟；刘英纯将其持有的部分合伙份额转让予苏舟；张英莲将其持有部分的合伙份额转让予刘达。

本次变更完成后，晶鑫源兴达合伙人及出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	苏舟	普通合伙人	195.00	19.50%
2	王学臣	有限合伙人	130.00	13.00%
3	王建翼	有限合伙人	100.00	10.00%
4	尚治鑫	有限合伙人	100.00	10.00%
5	刘达	有限合伙人	60.00	6.00%
6	刘英纯	有限合伙人	50.00	5.00%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
7	黄冠军	有限合伙人	50.00	5.00%
8	郑晋鹏	有限合伙人	50.00	5.00%
9	王志远	有限合伙人	50.00	5.00%
10	杨柳（女）	有限合伙人	30.00	3.00%
11	王大光	有限合伙人	30.00	3.00%
12	刘浩	有限合伙人	30.00	3.00%
13	张英莲	有限合伙人	20.00	2.00%
14	杜秀杰	有限合伙人	20.00	2.00%
15	魏湛东	有限合伙人	20.00	2.00%
16	张壮	有限合伙人	20.00	2.00%
17	李思雨	有限合伙人	5.00	0.50%
18	杨柳（男）	有限合伙人	5.00	0.50%
19	李忱	有限合伙人	5.00	0.50%
20	袁明珠	有限合伙人	5.00	0.50%
21	彭志敏	有限合伙人	5.00	0.50%
22	郭睿	有限合伙人	5.00	0.50%
23	任明	有限合伙人	5.00	0.50%
24	李达	有限合伙人	5.00	0.50%
25	樊荣	有限合伙人	5.00	0.50%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（3）2026 年 6 月，晶鑫源兴达合伙人变更

2026 年 6 月，晶鑫源兴达全体合伙人做出变更决定书，决定刘英纯、王大光、杨柳（男）退伙，盛伯勋、曾健入伙，并相应变更合伙人及相应合伙份额比例。

本次变更完成后，晶鑫源兴达合伙人及出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
1	苏舟	普通合伙人	235.00	23.50%
2	王学臣	有限合伙人	130.00	13.00%
3	王建翼	有限合伙人	100.00	10.00%
4	尚治鑫	有限合伙人	100.00	10.00%
5	刘达	有限合伙人	60.00	6.00%
6	黄冠军	有限合伙人	50.00	5.00%
7	郑晋鹏	有限合伙人	50.00	5.00%
8	王志远	有限合伙人	50.00	5.00%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额	出资比例
9	杨柳（女）	有限合伙人	30.00	3.00%
10	刘浩	有限合伙人	30.00	3.00%
11	曾健	有限合伙人	30.00	3.00%
12	张英莲	有限合伙人	20.00	2.00%
13	杜秀杰	有限合伙人	20.00	2.00%
14	魏湛东	有限合伙人	20.00	2.00%
15	张壮	有限合伙人	20.00	2.00%
16	盛伯勋	有限合伙人	15.00	1.50%
17	李思雨	有限合伙人	5.00	0.50%
18	李忱	有限合伙人	5.00	0.50%
19	袁明珠	有限合伙人	5.00	0.50%
20	彭志敏	有限合伙人	5.00	0.50%
21	郭睿	有限合伙人	5.00	0.50%
22	任明	有限合伙人	5.00	0.50%
23	李达	有限合伙人	5.00	0.50%
24	樊荣	有限合伙人	5.00	0.50%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

3、主要业务发展情况

晶鑫源兴达为标的公司员工持股平台，主要业务为持有标的公司股份，最近三年主营业务未发生变化。

4、最近两年主要财务指标

晶鑫源兴达最近两年的主要财务数据指标如下：

单位：万元

项目	2025 年末/2025 年度	2024 年末/2024 年度
资产总额	1,017.96	1,017.95
负债总额	18.11	18.11
所有者权益	999.84	999.83
营业收入	-	-
净利润	0.01	-0.13

5、产权及控制关系

截至本报告出具日，晶鑫源兴达的实际控制人为苏舟。

6、对外投资情况

除投资标的公司外，晶鑫源兴达无其他对外投资。

7、私募基金备案情况

晶鑫源兴达不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，不需要按照《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理条例》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》等相关法律法规履行备案或登记程序。

二、交易对方之间的关联关系情况、产权结构及控制关系

本次交易对方中嘉兴捷辉、厦门捷创的实际控制人均为周晓晨。

河南摩海实际控制人张海韵与周晓晨存在亲属关系，具体情况为张海韵母亲为周晓晨姑姑。

晶鑫源鸿泰与晶鑫源兴达为标的公司员工持股平台，与晶源丰汇的实际控制人均为标的公司董事长、实际控制人苏舟。

三、交易对方与上市公司之间的关联关系情况

根据交易各方签署的附生效条件的股权转让协议，在本次交易完成后，苏舟将被提名为上市公司董事。根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，因与上市公司签署协议，在未来十二个月内，苏舟将成为上市公司的董事，为上市公司的关联自然人。

截至本报告书签署日，除上述情形外，交易对方及控股股东、实际控制人与上市公司之间不存在其他关联关系。

四、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

根据本次交易的合同约定，标的公司实际控制人苏舟将被提名为上市公司董事候选人，除此外，不存在其他本次交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的情形。

五、交易对方及其主要管理人员近五年内受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况

本次交易对方中的高红梅涉及其投资的中讯科公司相关诉讼，具体情况如下：

单位：万元

原告	被告	简要情况	进展情况	诉讼金额
马玉峰	中讯科、茹某、高红梅	中讯科实施股权激励，原告要求返还股权激励款。	北京市海淀区人民法院已开庭审理，一审尚未判决	223.77
湖州申太建设发展有限公司	中讯科、浙江华远微电科技有限公司、董启明、张敬钧、高红梅	中讯科对湖州鼎新股权投资合伙企业（有限合伙）持有的浙江华远微电科技有限公司股权存在回购义务，中讯科实际控制人董启明、张敬钧及原实际控制人的一致行动人高红梅承担连带保证责任。	浙江省湖州市中级人民法院已开庭审理，一审尚未判决	35,120.46
华夏银行股份有限公司北京运河绿色支行	中讯科、董启明、高红梅	中讯科未偿还华夏银行贷款，董启明、高红梅承担连带保证责任。	原告已向北京市朝阳区人民法院申请强制中，高红梅被限制高消费，部分财产处于查封状态。	1,028.38
华夏银行股份有限公司北京运河绿色支行	中讯科、董启明、高红梅	中讯科未偿还华夏银行贷款，董启明、高红梅承担连带保证责任。		2,029.69
金华融盛投资发展集团有限公司	中讯科、董启明、高红梅、金华某某企业（有限合伙）、浙江某某公司、金华某某企业（有限合伙）	中讯科对原告持有的金华金开融盈股权投资合伙企业（有限合伙）合伙份额有收购义务，董启明、高红梅承担连带保证责任。	金华仲裁委员会已立案，尚未开庭审理	19,415.80

高红梅女士涉及本次交易的股份为 1.52%，如后续相关事项未能妥善处理，存在其所持有的标的公司股份被司法机关查封、冻结或处置的风险，从而影响该部分股份的交割。为保障本次交易的顺利进行，本次交易相关条款中设计了先过户后分期付款的安排，此外，为保障补偿义务的实现，高红梅与其他股东共同签署《股份质押合同》将其所持有的目标公司剩余全部股份质押给上市公司，并办理质押登记，其质押股份按照业绩承诺期内承诺净利润完成比例在当期补偿完成后逐年解除质押。

除上述情形外，截至本报告书签署日，交易对方及其主要管理人员最近五年

内均不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书签署日，本次交易的交易对方及其主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

第四节 交易标的基本情况

一、基本信息

交易标的的基本情况如下：

公司名称	锦州辽晶电子科技股份有限公司
企业性质	其他股份有限公司（非上市）
注册地	辽宁省锦州市太和区松山大街 58 号
主要办公地点	辽宁省锦州市太和区松山大街 58 号
法定代表人	苏舟
注册资本	5,174.2919 万元
统一社会信用代码	9121070079767006XC
成立日期	2007 年 1 月 23 日
营业期限	2007 年 1 月 23 日至 2037 年 1 月 23 日
经营范围	集成电路、电力、电子元器件的设计、生产、销售；微电子产品的塑料封装、机械零部件设计、制造、销售；计算机技术咨询服务、技术转让及外辅设备销售；微电子产品的研发和技术服务、信息技术服务。

二、历史沿革

（一）辽晶有限设立，注册资本 3,500 万元

1、2007 年 1 月，辽晶有限设立，实收资本 2,587.50 万元

2007 年 1 月 7 日，张亚、董朝辉、苏舟、陈伟壮、孙敏刚、王刚、王海鸿和辽宁晶体管厂签署公司章程，设立辽晶有限，注册资本为 3,500 万元。

设立时辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	认缴出资	实缴出资	认缴出资比例	出资方式
1	张亚	2,010.40	1,498.50	57.44%	货币
2	董朝辉	500.50	357.50	14.30%	货币
3	苏舟	500.50	357.50	14.30%	货币
4	孙敏刚	199.50	142.50	5.70%	货币
5	陈伟壮	101.50	72.50	2.90%	货币
6	辽宁晶体管厂	87.50	87.50	2.50%	无形资产
7	王刚	50.05	35.75	1.43%	货币

序号	股东名称/姓名	认缴出资	实缴出资	认缴出资比例	出资方式
8	王海鸿	50.05	35.75	1.43%	货币
合计		**3,500.00**	**2,587.50**	**100%**	-

锦州正大资产评估事务所于 2007 年 1 月 10 日出具的“锦正评报字〔2007〕第 2 号”《关于辽宁晶体管厂委托评估专有技术的资产评估报告书》确认，辽宁晶体管厂本次作为出资的专有技术——辽宁晶体管厂达林顿晶体管专有技术（玻璃钝化技术）的评估值为 87.5 万元。

2007 年 1 月 11 日，锦州鑫鑫会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（锦鑫会师验字〔2007〕第 1 号），审验确认：截至 2007 年 1 月 11 日，辽晶有限（筹）已收到投资者缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币 2,587.50 万元，其中：货币出资 2,500 万元；知识产权（非专利专有技术）出资 87.5 万元.

2007 年 1 月 23 日，锦州市工商局向辽晶有限核发了《企业法人营业执照》（注册号：2107002162312）。

就本次辽宁晶体管厂以无形资产（非专利专有技术）出资事宜，国有资产监督管理机构锦州市人民政府国有资产监督管理委员会已出具《确认函》，确认：该无形资产出资事宜已履行评估等必需的法律程序，不存在国有资产流失的情况。

本期货币出资中，自然人股东的出资款系由第三方（南洋科技、深圳智唯特、辽宁鸿运浩源）付至辽西产权交易中心、再由辽西产权交易中心以自然人股东的名义向辽晶有限出资。上述出资路径的背景是：A、辽晶有限设立时拟在辽西产权交易中心竞拍资产，应要求将相应出资款项付至辽西产权交易中心，再由其以对应股东名义转给辽晶有限；B、辽西产权交易中心不接受自然人转账，故由第三方付至辽西产权交易中心。

（1）第一期实缴出资款中自然人股东由第三方付至辽西产权交易中心的情况

单位：万元

序号	日期	打款人	收款人	金额	对应股东及出资额
1	2006-12-19	深圳智唯特	辽西产	300.00	董朝辉 300 万元出资

序号	日期	打款人	收款人	金额	对应股东及出资额
			权交易中心		额
2	2006-12-21	南洋科技（已注销）		1,950.00	其他股东
3	2006-12-21	辽宁鸿运浩源		250.00	苏舟 250 万元出资额

除已于 2014 年注销的南洋科技外，深圳智唯特和辽宁鸿运浩源已就前述代为付款情况出具说明确认。

（2）第一期实缴出资款由辽西产权交易中心将付至辽晶有限的情况

2007 年 1 月，辽西产权交易中心将 2,500 万元保证金分 7 笔全部出资至辽晶有限，备注均为“XX（股东姓名）投资”，具体情况如下：

单位：万元

序号	日期	打款人	收款人	金额	备注栏内容
1	2007-01	辽西产权交易中心	辽晶有限	1,498.50	张亚投资
2	2007-01			357.50	董朝辉投资
3	2007-01			357.50	苏舟投资
4	2007-01			142.50	孙敏刚投资
5	2007-01			72.50	陈伟壮投资
6	2007-01			35.75	王刚投资
7	2007-01			35.75	王海鸿投资

2、2009 年 6 月，辽晶有限实收资本增加至 3,500 万元

2009 年 6 月 16 日，辽晶有限股东会作出决议，同意通过以下事项：（1）公司的实收资本变更为 3,500 万元；（2）同意相应修改公司章程。

本次实缴出资完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名/名称	认缴出资	实缴出资	出资比例	出资方式
1	张亚	2,010.40	2,010.40	57.44%	货币
2	董朝辉	500.50	500.50	14.30%	货币
3	苏舟	500.50	500.50	14.30%	货币
4	孙敏刚	199.50	199.50	5.70%	货币
5	陈伟壮	101.50	101.50	2.90%	货币
6	辽宁晶体管厂	87.50	87.50	2.50%	无形资产
7	王刚（注）	50.05	50.05	1.43%	货币

序号	股东姓名/名称	认缴出资	实缴出资	出资比例	出资方式
8	王海鸿	50.05	50.05	1.43%	货币
合计		**3,500.00**	**3,500.00**	**100.00%**	—

注：王刚名下 50.05 万元出资额，实际由张亚通过第三方实缴。其背景是：王刚当时因不愿从体制内单位离职，未明确同意作为辽晶有限的股东，后来才知道其被登记为辽晶有限股东。王刚分别于 2010 年 6 月和 2011 年 5 月配合将其名下辽晶有限 50.05 万元出资分别转让给苏舟和高红梅，其未收取股权转让款

2009 年 6 月 12 日，辽宁阳光联合会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（辽阳光验字〔2009〕第 022 号），审验确认：截至 2008 年 6 月 24 日，辽晶有限已收到投资者缴纳的新增实收资本合计人民币 912.50 万元，均为货币出资；本次变更后，辽晶有限的实收资本为 3,500 万元。

2009 年 6 月 17 日，锦州市工商局向辽晶有限换发了《企业法人营业执照》。

本期实缴货币出资合计 912.50 万元：其中 50 万为张亚以现金方式直接向辽晶有限出资；另外 862.50 万元由第三方（南洋科技、北京环宇、深圳正和兴、金色电子）付至辽西产权交易中心、再由辽西产权交易中心以对应股东名义向辽晶有限出资。

（1）第二期出资款中自然人股东由第三方付至辽西产权交易中心的情况

2007 年 5 月至 2008 年 4 月，南洋科技、北京环宇、深圳正和兴、金色电子直接或间接合计向辽西产权交易中心打款 862.50 万元：其中，120 万元因部分出资主体操作错误将款项首先汇至辽晶有限，辽晶有限收到后已缴纳至辽西产权交易中心，具体情况如下：

单位：万元

序号	日期	付款人	收款人	金额	备注
1	2007/5/10	南洋科技	辽晶有限	20.00	（1）三笔款项合计 120 万元因各付款人操作错误将款项首先汇至辽晶有限；（2）辽晶有限已于 2007 年 12 月将上述 120 万元打款至辽西产权交易中心
2	2007/6/1	深圳正和兴		20.00	
3	2007/12/25	北京环宇		80.00	
4	2007/10/11-2008/6/20	南洋科技	辽西产权交易中心	592.50	-
5	2008/2/21-2008/4/16	金色电子		150.00	-

前述打款主体对应的股东出资款情况如下：

单位：万元

序号	付款人	付款金额	对应股东	对应出资额
1	深圳正和兴	20.00	张亚	250.00
2	北京环宇	80.00		
3	金色电子	150.00		
4	南洋科技	612.50		211.90
5			苏舟	143.00
6			董朝辉	143.00
7			王海鸿	14.30
8			王刚	14.30
9			孙敏刚	57.00
10			陈伟壮	29.00

第一期实缴出资由南洋科技支付的 107.50 万元及第二期南洋科技支付的 143.00 万元出资款，合计 250.50 万元系由张亚无偿赠与苏舟。

（2）第二期出资款由辽西产权交易中心将付至辽晶有限的情况

辽西产权交易中心分批次将 862.50 万元全部出资至辽晶有限，备注均为“XX（股东姓名）投资”，具体情况如下：

单位：万元

序号	付款区间	付款人	收款人	累计金额	备注栏内容
1	2007 年 1 月至 2008 年 6 月	辽西产权交易中心	辽晶有限	461.90	张亚投资
2	2007 年 10 月至 2008 年 4 月			143.00	董朝辉投资
3	2007 年 10 月至 2008 年 4 月			143.00	苏舟投资
4	2007 年 10 月至 2008 年 2 月			14.30	王海鸿投资
5	2007 年 10 月至 2008 年 2 月			14.30	王刚投资
6	2007 年 10 月至 2008 年 2 月			57.00	孙敏刚投资
7	2007 年 10 月至 2008 年 2 月			29.00	陈伟壮投资

3、关于设立时缴纳注册资本的公证情况

2026 年 6 月 26 日，苏舟、张亚、董朝辉、陈伟壮、孙敏刚、王海鸿出具了《出资事实确认函》，对前述出资的来源和路径进行了确认，确认本人对应认缴出资已全部实缴到位，并承诺和保证：相关内容客观真实，不存在虚假出资、虚假代付、抽逃出资等情况，也不存在为他人代持股份或他人为本人代持股份的情形，上述出资事宜不存在任何未了结纠纷、诉讼、仲裁，亦无潜在争议、追索权利，各方同意就《出资事实确认函》办理公证。

2026 年 7 月 1 日，四川省成都市国立公证处出具《公证书》，对前述《出资事实确认函》进行了公证。

（二）2010 年 6 月，第一次股权转让

2010 年 6 月 2 日，辽晶有限召开股东会，决议通过：张亚将所持 2,010.40 万元股权中的 856.25 万元转让给张恩海，297.9 万元转让给苏舟；陈伟壮将所持股份 101.5 万元中的 1.5 万元转让给苏舟；王海鸿将所持股份 50.05 万元中的 0.05 万元转让给苏舟；王刚将所持股份 50.05 万元中的 0.05 万元转让给苏舟；董朝辉将所持股份 500.5 万元中的 0.5 万元转让给孙敏刚。

2010 年 6 月 2 日，张亚与张恩海签署《股权转让协议》；张亚、陈伟壮、王刚、王海鸿与苏舟签署《股份转让协议》；董朝辉与孙敏刚签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，辽晶有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	张亚	856.25	24.46%	货币
2	张恩海	856.25	24.46%	货币
3	苏舟	800.00	22.86%	货币
4	董朝辉	500.00	14.29%	货币
5	孙敏刚	200.00	5.71%	货币
6	陈伟壮	100.00	2.86%	货币
7	辽宁晶体管厂	87.50	2.50%	无形资产
8	王刚	50.00	1.43%	货币
9	王海鸿	50.00	1.43%	货币
合计		**3,500.00**	**100.00%**	

2010 年 6 月 9 日，锦州市工商局向辽晶有限换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让无相关价格转让凭证，具体情况如下：

1、张亚将其持有辽晶有限 24.46%的股权（对应出资额 856.25 万元）转让给张恩海

当时辽晶有限设立时间不长，股东认为应加强内部管理和团队建设，因此引入张恩海为辽晶有限股东并聘任张恩海担任辽晶有限董事长，为提升张恩海在辽晶有限的话语权，张亚向张恩海转让 856.25 万元的出资。

因张恩海在 1999 年加入深圳市环宇汇实业有限公司（以下简称“环宇汇”），并持有环宇汇 30%的股权，当时与张亚及环宇汇其他股东共同经营环宇汇。2000 年，张恩海因工作原因离开环宇汇，环宇汇也处于停业状态。张恩海离开时，环宇汇的实际经营由张亚负责，当时环宇汇留存的库存产品（主要为半导体原材料，如“裸芯片”）由张亚负责销售，因当时产品未能实现销售，张亚未向张恩海支付任何对价。2010 年，经张亚与张恩海协商，综合前述留存产品的实际销售情况以及暂未销售产品的估价情况，双方约定张亚将所持辽晶有限 24.46%股权（对应出资额 856.25 万元）转让给张恩海作为对张恩海的补偿，本次股权转让不涉及实际转让款的支付，也不涉及任何股权代持情况。

2026 年 6 月 26 日，张亚、张恩海出具了《股权转让确认函》，确认本次转让的股权系作为对张恩海的补偿，转让不涉及实际转让款支付，也不涉及任何代持，并同意就《股权转让确认函》办理公证。2026 年 7 月 1 日，四川省成都市国立公证处出具《公证书》，对前述《股权转让确认函》进行了公证。

2、张亚将其持有辽晶有限 8.51%的股权（对应出资额 297.90 万元）转让给苏舟

苏舟原就职于中电科 47 所，在军工电子行业具备较为丰富的业务经验和管理经验，张亚很早之前就与苏舟熟识，认为苏舟的相关业务和管理经验可以促进辽晶有限长远发展，且张亚当时在深圳经营其他业务，无暇顾及辽晶有限的业务及管理，因此，经苏舟与张亚协商，张亚将其所持辽晶有限 8.51%的股权（对应

出资额 297.90 万元）无偿转让给苏舟，苏舟未就此次股权转让支付对价。

2026 年 6 月 26 日，张亚、苏舟出具了《股权赠与确认函》，对本次 297.9 万元出资额的股权赠与及首次出资涉及的 250.50 万元股权赠与事项作出客观、真实、不可撤销的确认，并同意就《股权赠与确认函》办理公证。2026 年 7 月 1 日，四川省成都市国立公证处出具《公证书》，对前述《股权赠与确认函》进行了公证。

3、关于苏舟自王刚处受让辽晶有限 0.05 万元出资额

如前文所述，因王刚未明确同意作为辽晶有限的股东，在当时也不清楚其被登记为辽晶有限股东的情况，因此，王刚对本次股权转让的具体情况不知情。由于转让价款金额较小，相关款项未实际支付。

张亚、王刚和苏舟均已经确认对本次股权转让不存在任何纠纷或潜在纠纷。

4、苏舟分别自陈伟壮、王海鸿受让的辽晶有限 1.5 万元、0.05 万元出资额的价格均为 1 元/1 元出资额

苏舟、陈伟壮、王海鸿均已经确认本次股权转让涉及的股权转让价款已全额以现金方式支付，不存在纠纷或潜在纠纷。

5、董朝辉将其持有辽晶有限 0.01%的股权（对应出资额 0.5 万元）转让给孙敏刚

董朝辉和孙敏刚均已经确认，本次的价格为 1 元/1 元出资额，股权转让价款以现金方式全额支付，不存在纠纷或潜在纠纷。

（三）2011 年 5 月，第二次股权转让

2011 年 4 月 28 日，辽晶有限召开股东会，决议通过张恩海将所持出资额 856.25 万元中的 50 万元转让给高红梅；同意王刚将所持股份 50 万元转让给高红梅。

2011 年 4 月 28 日，张恩海、王刚与高红梅签署《股份转让协议》。

本次股权转让后，辽晶有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	张亚	856.25	24.46%	货币
2	张恩海	806.25	23.03%	货币
3	苏舟	800.00	22.86%	货币
4	董朝辉	500.00	14.29%	货币
5	孙敏刚	200.00	5.71%	货币
6	陈伟壮	100.00	2.86%	货币
7	高红梅	100.00	2.86%	货币
8	辽宁晶体管厂	87.50	2.5%	无形资产
9	王海鸿	50.00	1.43%	货币
合计		**3,500.00**	**100.00%**	**-**

2011 年 5 月 23 日，锦州市工商局向辽晶有限换发了《企业法人营业执照》。

高红梅为北京华天创业微电子有限公司的董事长，系行业内较为知名的人士。以进一步促进辽晶有限业务的发展，张恩海将高红梅介绍给标的公司作为拟引进的股东，高红梅也有意投资标的公司。因此，张恩海将其持有的 50 万元出资额转让给高红梅。

2026 年 6 月 26 日，张恩海、高红梅出具了《股权转让确认函》，确认本次转让对价 50.00 万元已经由高红梅以现金方式支付，双方就本次转让不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷，并同意就《股权转让确认函》办理公证。2026 年 7 月 1 日，四川省成都市国立公证处出具《公证书》，对前述《股权转让确认函》进行了公证。

本次转让过程中，王刚向高红梅转让的 50 万元股权未收取转让对价，具体情况如下：

此时王刚已知道其被登记为辽晶有限股东的情况，借引入新股东的机会，经苏舟、张亚等人与王刚协商，王刚也愿意配合将工商登记中所持辽晶有限 50 万元出资额转让给高红梅，因此，王刚与高红梅进行了本次股权转让。因王刚未实际向辽晶有限出资，王刚并未收取高红梅任何股权转让款。由于王刚的实际出资来源为张亚，因此高红梅将 50 万元以现金方式支付给张亚。王刚与高红梅均确

认就本次股权转让不存在任何纠纷或潜在纠纷。

综上所述，张恩海、高红梅、张亚、王刚均确认相互之间就本次股权转让不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷。

（四）2013 年 4 月，第三次股权转让

2013 年 3 月 13 日，辽晶有限召开股东会，决议通过了同意将股东张恩海持股权 806.25 万元中的 306.25 万元转让给股东（自然人）张亚。

2013 年 3 月 13 日，张恩海与张亚签署《股份转让协议》。

本次股权转让后，辽晶有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	张亚	1162.50	33.21%	货币
2	苏舟	800.00	22.86%	货币
3	张恩海	500.00	14.29%	货币
4	董朝辉	500.00	14.29%	货币
5	孙敏刚	200.00	5.71%	货币
6	陈伟壮	100.00	2.86%	货币
7	高红梅	100.00	2.86%	货币
8	辽宁晶体管厂	87.50	2.50%	无形资产
9	王海鸿	50.00	1.43%	货币
合计		**3,500.00**	**100.00%**	

2013 年 4 月 11 日，锦州市工商局向辽晶有限换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让过程中，张亚未实际支付股权转让款，具体情况如下：

张恩海当时辞去了辽晶有限董事长职务，已基本退出对辽晶有限的实际经营管理，拟减少对辽晶有限的持股。

同时，由于市场波动，环宇汇留存的存货最终实际销售情况不及预期，张亚和张恩海协商根据最终的实际情况对辽晶有限的股权进行了调整，张恩海又将所持辽晶有限 8.75%的股权（对应出资额 306.25 万元）转回给张亚。

根据前述张亚、张恩海出具的《股权转让确认函》及《公证书》，张亚和张

恩海均确认：本次转让不涉及实际价款的支付。本次转让完成后，张亚与张恩海之间就环宇汇存货销售问题产生的债权债务关系已全部结清，相互之间不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷。

（五）2016 年 4 月，第四次股权转让

2016 年 3 月 25 日，辽晶有限召开股东会，决议通过将股东张亚持有的股权 150 万元转让给陈雅妮。

2016 年 3 月 25 日，张亚与陈雅妮签署《股权转让协议》。

本次变更完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	张亚	1,012.50	28.93%	货币
2	苏舟	800.00	22.86%	货币
3	张恩海	500.00	14.29%	货币
4	董朝辉	500.00	14.29%	货币
5	孙敏刚	200.00	5.71%	货币
6	陈雅妮	150.00	4.29%	货币
7	陈伟壮	100.00	2.86%	货币
8	高红梅	100.00	2.86%	货币
9	辽宁晶体管厂	87.50	2.50%	无形资产
10	王海鸿	50.00	1.43%	货币
合计		**3,500.00**	**100.00%**	**—**

2016 年 4 月 8 日，锦州市工商局向辽晶有限换发了《营业执照》。

本次股权转让价款未实际支付，具体情况如下：

张亚拟转让部分辽晶有限的股权，而陈雅妮又比较看好辽晶有限的未来发展前景，因此张亚将部分辽晶有限的股权转让给陈雅妮。本次股权转让的对价为 150 万元，定价依据系参考辽晶有限当时的经营情况及净资产、业务拓展、负债情况由双方协商确定。鉴于张亚在开展业务时，偶尔因资金周转，向陈雅妮进行短期个人借款，由此形成对陈雅妮的债务，因此，本次股权转让款系通过陈雅妮以其与张亚之间的债权债务抵销的方式全额支付。

2026 年 6 月 26 日，张亚、陈雅妮出具了《股权转让确认函》，确认本次转让对价 150 万元通过陈雅妮与张亚之间的债权债务抵销的方式全额支付，双方就本次转让不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷，并同意就《股权转让确认函》办理公证。2026 年 7 月 1 日，四川省成都市国立公证处出具《公证书》，对前述《股权转让确认函》进行了公证。

（六）2016 年 10 月，第五次股权转让，注册资本增加至 4,000 万元

（1）股权转让

2015 年 11 月 6 日，锦州市人民政府国有资产监督管理委员会向锦州顺达国有留守企业管理中心（2016 年 6 月更名为“锦州市顺达国有企业管理中心”）下发《关于无偿划转辽宁晶体管厂所持国有股权的通知》（锦国资〔2015〕50 号），将辽宁晶体管厂所持有的辽晶有限的全部国有股权无偿划转至锦州顺达。

2016 年 9 月 25 日，辽晶有限召开股东会，决议通过了将股东辽宁晶体管厂持有的股权 87.5 万元（出资方式为无形资产）转让给新股东锦州市顺达国有企业管理中心。

同日，辽宁晶体管厂与锦州市顺达国有企业管理中心签署《股权转让协议书》。

（2）注册资本增加至 4,000 万元

2016 年 9 月 25 日，辽晶有限召开股东会，决议通过了增加注册资本至 4,000 万元，其中，苏舟增资至 1,067.5 万元，占注册资本的 26.6875%；董朝辉增资至 500 万元，占注册资本的 12.50%；高红梅增资至 200 万元，占注册资本的 5.0000%；孙敏刚增资至 228.5714 万元，占注册资本的 5.7143%；陈伟壮增资至 114.2857 万元，占注册资本的 2.8571%；王海鸿增资至 57.1429 万元，占注册资本的 1.4286%；陈雅妮增资至 220 万元，占注册资本的 5.5000%；锦州市顺达国有企业管理中心增资至 100 万元，占注册资本的 2.5000%。

2016 年 9 月 30 日，苏舟与辽晶有限签署《债权转股权协议》，双方一致同

意由苏舟现金出资 7.5 万元，剩余的 260 万元由苏舟对辽晶有限的债权[1]转换成直接投资，即债权转股权。2023 年 8 月 10 日，天源资产评估有限公司出具《资产评估报告》（天源评报字〔2023〕第 0492 号），以 2016 年 9 月 30 日为评估基准日，经评估苏舟对辽晶有限的应收债权 260 万元市场价值评估为 260 万元。

本次股权转让及增资后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	1,067.50	26.69%	货币
2	张亚	1,012.50	25.31%	货币
3	张恩海	500.00	12.50%	货币
4	董朝辉	500.00	12.50%	货币
5	孙敏刚	228.5714	5.71%	货币
6	陈雅妮	220.00	5.50%	货币
7	高红梅	200.00	5.00%	货币
8	陈伟壮	114.2857	2.86%	货币
9	锦州顺达	100.00	2.50%	无形资产、货币
10	王海鸿	57.1429	1.43%	货币
合计		**4,000.00**	**100.00%**	**—**

2016 年 10 月 17 日，锦州市行政审批局向辽晶有限换发了《营业执照》。

2023 年 6 月 8 日，辽宁阳光联合会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（辽阳光会验〔2023〕001 号），验证：截止 2016 年 10 月 20 日，辽晶有限已收到上述相关方缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 500 万元，其中，货币出资金额 240 万元，债权出资 260 万元。

（七）2016 年 12 月，注册资本增加至 5,050 万元

2016 年 11 月，辽宁产业引导基金、辽晶有限及苏舟签署《辽晶有限电子科技有限公司松山产业园区建设项目辽宁省产业（创业）投资引导基金直接投资合同》，约定由辽宁产业引导基金对辽晶有限增资 1,250 万元，其中 1,050 万元计入辽晶有限注册资本，200 万元计入辽晶有限资本公积；投资期限为 18 个月，投

[1] 债权形成的过程为苏舟将资金自行或通过其配偶史立新及母亲周秀芳转款给辽晶有限的财务人员杨柳，再由杨柳具体经办将该等资金分多次缴存至辽晶有限银行帐户事宜，辽晶有限向苏舟出具相应金额的收据。

资期限届满时，辽宁产业引导基金有权要求苏舟回购股权，或者向政府指定机构转让辽晶有限的股权，或者要求辽晶有限和苏舟配合辽宁产业引导基金通过市场化方式退出辽晶有限；辽宁产业引导基金系根据《辽宁省产业（创业）投资引导基金直接投资管理办法（试行）》的规定实施本次增资，在按期退出后不取得回报。

2016 年 12 月 5 日，辽晶有限召开股东会，决议通过了吸收辽宁产业引导基金为公司新股东，出资 1,050 万元（出资方式为货币）。

本次增资完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	1,067.50	21.14%	货币
2	辽宁产业引导基金	1,050.00	20.79%	货币
3	张亚	1,012.50	20.05%	货币
4	张恩海	500.00	9.90%	货币
5	董朝辉	500.00	9.90%	货币
6	孙敏刚	228.5714	4.53%	货币
7	陈雅妮	220.00	4.36%	货币
8	高红梅	200.00	3.96%	货币
9	陈伟壮	114.2857	2.26%	货币
10	锦州顺达	100.00	1.98%	无形资产、货币
11	王海鸿	57.1429	1.13%	货币
合计		**5,050.00**	**100.00%**	**—**

2016 年 12 月 13 日，锦州市行政审批局向辽晶有限换发了《营业执照》。

2023 年 6 月 8 日，辽宁阳光联合会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（辽阳光会验〔2023〕002 号），验证：截止 2016 年 12 月 1 日，辽晶有限已收到上述相关方缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 1,050 万元，出资方式为货币。

（八）2018 年 7 月，第六次股权转让

2018 年 5 月 22 日，辽晶有限召开股东会，决议通过了同意辽宁省产业（创业）投资引导基金管理中心将其持有的股本 1,050 万元认缴出资额中：654.9 万

元以 779.6429 万元的价款转让给股东苏舟；168 万元以 200 万元的价款转让给股东张亚；84 万元以 100 万元的价款转让给股东董朝辉；48.51 万元以 57.75 万元的价款转让给股东陈雅妮；36.84 万元以 43.8571 万元的价款转让给股东王海鸿；31.5 万元以 37.5 万元转让给股东陈伟壮；26.25 万元以 31.25 万元的价款转让给股东锦州市顺达国有企业管理中心。

2018 年 5 月 22 日，辽宁省产业（创业）投资引导基金管理中心分别与苏舟、张亚、董朝辉、陈雅妮、王海鸿、陈伟壮、锦州顺达签署股权转让协议。

本次股权转让完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	1,722.406	34.11%	货币
2	张亚	1,180.50	23.38%	货币
3	董朝辉	584.00	11.56%	货币
4	张恩海	500.00	9.90%	货币
5	陈雅妮	268.51	5.32%	货币
6	孙敏刚	228.5714	4.53%	货币
7	高红梅	200.00	3.96%	货币
8	陈伟壮	145.7857	2.89%	货币
9	锦州顺达	126.25	2.50%	无形资产、货币
10	王海鸿	93.9769	1.86%	货币
合计		**5,050.00**	**100.00%**	—

2018 年 7 月 4 日，辽晶有限就本次股权转让办理完成变更登记手续。

（九）2021 年 8 月，第七次股权转让

2021 年 8 月 30 日，辽晶有限召开股东会，决议通过了股东董朝辉将所持有 584 万元股权转让给股东苏舟。

2021 年 8 月 20 日，董朝辉与苏舟签署《股权转让协议》，董朝辉将持有的 584 万元注册资本转让予苏舟。2021 年 9 月 19 日，董朝辉与苏舟签署《股权转让协议之补充协议》，协议约定《股权转让协议》中 584 万元出资额的股权转让对价为 2650 万元。

本次变更完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名/名称	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	2,306.40	45.67%	货币
2	张亚	1,180.50	23.38%	货币
3	张恩海	500.00	9.90%	货币
4	陈雅妮	268.51	5.32%	货币
5	孙敏刚	228.5714	4.53%	货币
6	高红梅	200.00	3.96%	货币
7	陈伟壮	145.7857	2.89%	货币
8	锦州顺达	126.25	2.50%	无形资产、货币
9	王海鸿	93.9829	1.86%	货币
合计		**5,050.00**	**100.00%**	—

2021 年 8 月 30 日，辽晶有限就本次股权转让办理完成变更登记手续。

（十）2021 年 12 月，辽晶有限分立

2021 年 10 月 17 日，辽晶有限股东会作出决议：

（1）同意辽晶有限以存续分立方式，分立为锦州辽晶电子科技有限公司和锦州晶源汇实业发展有限公司，其中存续的公司使用分立前公司的原有名称“锦州辽晶电子科技有限公司”，注册资本为 3,050 万元；新设的公司名称为“锦州晶源汇实业发展有限公司”，注册资本为 2,000 万元；

（2）同意辽晶有限以 2021 年 8 月 31 日为分立基准日，编制资产负债表及财产清单；

（3）同意分立后的锦州辽晶电子科技有限公司的注册资本为 3,050 万元，锦州晶源汇实业发展有限公司的注册资本为人民币 2,000 万元；

（4）同意分立前辽晶有限的债务，由分立后的锦州辽晶电子科技有限公司和锦州晶源汇实业发展有限公司承担连带责任；

（5）同意分立后锦州辽晶电子科技有限公司和锦州晶源汇实业发展有限公司的股权结构与分立前公司的股权结构保持一致；

（6）同意按分立相关法律法规及分立方案将公司的财产（包括债权）进行相应分割。其中，公司持有的锦州卓远建设集团远晶开发有限公司 40%的股权归新设公司锦州晶源汇实业发展有限公司所有。

2021 年 10 月 20 日，辽晶有限在《锦州日报》上发出《分立公告》。

2021 年 12 月 17 日，锦州松山新区（锦州高新技术产业开发区）市场监督管理局向辽晶有限换发了《营业执照》。

2021 年 12 月 22 日，辽晶有限与晶源汇签订《锦州卓远建设集团远晶开发有限公司股权转让协议书》，约定辽晶有限将其持有的远晶开发 40%股权转让给锦州晶源汇实业发展有限公司。

本次变更完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	1,392.9742	45.67%	货币
2	张亚	712.9753	23.38%	货币
3	张恩海	301.9802	9.90%	货币
4	陈雅妮	162.1694	5.32%	货币
5	孙敏刚	138.0481	4.53%	货币
6	高红梅	120.7921	3.96%	货币
7	陈伟壮	88.0488	2.89%	货币
8	锦州顺达	76.2500	2.50%	无形资产、货币
9	王海鸿	56.7619	1.86%	货币
合计		**3,050.00**	**100.00%**	**—**

2021 年 12 月 6 日，北京华亚正信资产评估有限公司出具《辽晶有限电子科技有限公司拟存续分立所涉及的分立资产（长期股权资）市场价值项目资产评估报告》（华亚正信评报字〔2021〕第 B04-0041 号），以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，辽晶有限拟分立资产的评估总资产为 5,506.67 万元，评估净资产亦为 5,506.67 万元。

2021 年 12 月 7 日，中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《锦州卓远建设集团远晶开发有限公司审计报告》（勤信审字〔2021〕第 2096 号），截至

2021 年 10 月 31 日，远晶开发的基本财务数据如下：

单位：元

项目	2021 年 10 月 31 日/2021 年 1-10 月
总资产	413,352,703.66
总负债	300,811,677.14
净资产	112,541,026.52
营业收入	0
净利润	-5,544,484.92

锦州顺达就本次分立出具了《锦州市顺达国有企业管理中心关于辽晶有限电子科技有限公司分立事宜的同意函》，同意本次分立事宜，并明确：本次分立已经履行必备的国有资产管理的程序，未导致国有资产流失。

（十一）2021 年 12 月，第八次股权转让

2021 年 12 月 28 日，辽晶有限召开股东会，决议通过张亚将在锦州辽晶电子科技有限公司持有的 23.3763%股权（对应注册资本 712.9753 万元）转让给河南摩海科技开发中心（有限合伙）。

2021 年 12 月 28 日，张亚与河南摩海签署《股权转让协议书》。

本次变更完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	1,392.9742	45.67%	货币
2	河南摩海	712.9753	23.38%	货币
3	张恩海	301.9802	9.90%	货币
4	陈雅妮	162.1694	5.32%	货币
5	孙敏刚	138.0481	4.53%	货币
6	高红梅	120.7921	3.96%	货币
7	陈伟壮	88.0488	2.89%	货币
8	锦州顺达	76.2500	2.50%	无形资产、货币
9	王海鸿	56.7619	1.86%	货币
合计		**3,050.00**	**100.00%**	**—**

2021 年 12 月 30 日，锦州松山新区（锦州高新技术产业开发区）市场监督管理局向辽晶有限换发了《营业执照》。

本次股权转让系张亚家庭内部财产的重新分配，且其精力有限，计划完全退出辽晶有限持股，因此其将所持辽晶有限全部股权转让给河南摩海；本次股权转让的价格为 1 元/1 元注册资本，系基于近亲属之间的平价转让；张亚已确认与河南摩海就本次股权转让不存在任何纠纷或潜在纠纷。

（十二）2023 年 1 月，注册资本增加至 3,158.1080 万元

2022 年 12 月 8 日，辽晶有限召开股东会，决议通过了：同意《锦州辽晶电子科技有限公司股权激励计划实施办法》《锦州辽晶电子科技有限公司股权激励计划实施方案》《锦州辽晶电子科技有限公司股权激励计划实施细则》并据此实施股权激励计划；同意公司注册资本由 3,050 万元增加至 3,158.1080 万元，其中，由持股平台辽宁晶鑫源鸿泰咨询管理合伙企业（有限合伙）认缴 54.0540 万元，持股平台辽宁晶鑫源兴达咨询管理合伙企业（有限合伙）认缴 54.0540 万元；增资价格参考辽晶有限截至 2021 年 12 月 31 日经审计的财务数据，并考虑辽晶有限未来经营发展预期及员工激励效果，由辽晶有限与激励对象协商最终确定为 18.50 元/注册资本。

本次变更完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	1,392.9742	44.11%	货币
2	河南摩海	712.9753	22.58%	货币
3	张恩海	301.9802	9.56%	货币
4	陈雅妮	162.1694	5.14%	货币
5	孙敏刚	138.0481	4.37%	货币
6	高红梅	120.7921	3.82%	货币
7	陈伟壮	88.0488	2.79%	货币
8	锦州顺达	76.2500	2.41%	无形资产、货币
9	王海鸿	56.7619	1.80%	货币
10	晶鑫源兴达	54.0540	1.71%	货币
11	晶鑫源鸿泰	54.0540	1.71%	货币
合计		**3,158.1080**	**100.00%**	**—**

2023 年 1 月 16 日，锦州松山新区（锦州高新技术产业开发区）市场监督管

理局向辽晶有限换发了《营业执照》。

2023 年 6 月 10 日，辽宁阳光联合会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（辽阳光会验〔2023〕004 号）验证：截至 2023 年 4 月 20 日，辽晶有限已收到上述相关方缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 108.1080 万元，出资方式为货币。

（十三）2023 年 4 月，第九次股权转让，注册资本增加至 3,478.9718 万元

（1）股权转让

2023 年 3 月 7 日，苏舟、高红梅分别与青岛浩蓝签署《锦州辽晶电子科技有限公司股权转让协议》，苏舟将其持有公司 15.7905 万元的出资额以 500 万元的对价转让给青岛浩蓝，高红梅将其持有公司 47.3716 万元的出资额以 1,500 万元的对价转让给青岛浩蓝。

2023 年 3 月 20 日，苏舟与沈阳瑞军签署《锦州辽晶电子科技有限公司股权转让协议》，苏舟将其持有公司 110.5338 万元的出资额以 3,500 万元的对价转让给沈阳瑞军。

2023 年 4 月 13 日，河南摩海分别与嘉兴捷昌、嘉兴捷辉、厦门捷创、嘉兴启晶及芜湖塑禹签署《锦州辽晶电子科技有限公司股权转让协议》，河南摩海将其持有公司 63.1622 万元的出资以 2,000 万元的对价转让给嘉兴捷昌，将其持有公司 142.1149 万元的出资以 4,500 万元的对价转让给嘉兴捷辉，将其持有公司 15.7905 万元的出资以 500 万元的对价转让给厦门捷创，将其持有公司 41.0554 万元的出资以 1,300 万元的对价转让给嘉兴启晶，将其持有公司 63.1622 万元的出资以 2,000 万元的对价转让给芜湖塑禹。同日，河南摩海（乙方）及其执行事务合伙人张海韵分别与嘉兴捷昌、嘉兴捷辉、厦门捷创、嘉兴启晶及芜湖塑禹共 5 名投资方（甲方）签署了《锦州辽晶电子科技有限公司股权转让协议之补充协议》，约定了股权回购条款：“1.公司应当于 2024 年底前在中国境内主板、创业板、科创板或后续因政策变化新增的且经甲方认可的其他板块正式提交上市申请。若公司未能在 2025 年 12 月 31 日[若截至 2025 年 12 月 31 日，公司处于中国证

券监督管理委员会或深圳证券交易所或上海证券交易所审核过程中，则该时间节点顺延至中国证监会做出涉及公司上市申请注册决定之日（适用于公司的上市申请已通过深圳证券交易所或上海证券交易所审核情形）或深圳证券交易所或上海证券交易所做出公司的上市审核决定之日]完成首次公开发行股票并合格上市或在此期限之前公司未能被上市公司并购重组[并购重组价格应不低于本次甲方股权转让及其他投资人投资完成后公司整体估值，且不低于甲方股权转让款 8%年化单利（本金+利息）以及各方商定的价格底线]，甲方有权依据本条约定要求乙方回购甲方所持有的公司全部或部分股权。”

（2）注册资本增加至 3,478.9718 万元

2023 年 3 月 20 日，厦门捷创、辽宁中天、大连半岛、珠海嘉瑞、南通梵宇、共青城辽创、杭州银杏烨、杭州银杏山与公司、苏舟签署《锦州辽晶电子科技有限公司增资协议》，约定厦门捷创以增资金额 2,500 万元认购公司新增注册资本 78.9527 万元；辽宁中天以增资金额 1,900 万元认购公司新增注册资本 60.0041 万元；大连半岛以增资金额 1,500 万元认购公司新增注册资本 47.3716 万元；珠海嘉瑞以增资金额 1,500 万元认购公司新增注册资本 47.3716 万元；南通梵宇以增资金额 1,000 万元认购公司新增注册资本 31.5811 万元；共青城辽创以增资金额 260 万元认购公司新增注册资本 8.2111 万元；杭州银杏烨以增资金额 1,000 万元认购公司新增注册资本 31.5811 万元；杭州银杏山以增资金额 500 万元认购公司新增注册资本 15.7905 万元。

同日，厦门捷创等 10 名投资者（甲方）与辽晶有限（乙方）及其原股东、苏舟（合称“丙方”）签订《锦州辽晶电子科技有限公司股东协议》，约定了公司治理、投资者优先购买/认购权、优先出售权、反稀释条款、股权回购、退出条件与拖售权等特殊权利条款。其中：股权回购条款约定：“1.公司应当于 2024 年底前在中国境内主板、创业板、科创板或后续因政策变化新增的且经投资方认可的其他板块正式提交上市申请。若公司未能在 2025 年 12 月 31 日完成首次公开发行股票并合格上市或在此期限之前公司未能被上市公司并购重组，甲方有权依据本条的约定要求公司实际控制人回购甲方所持有的全部或部分股权，特别的，

就甲方 10 自丙方 6 处受让取得的全部股权，由丙方 6 单独承担本条所约定之回购义务，公司实际控制人不承担回购义务。”

同日，辽晶有限股东会作出决议：（1）同意公司注册资本增加至 3,478.9718 万元，其中由厦门捷创认缴新增注册资本 78.9527 万元，由辽宁中天认缴新增注册资本 60.0041 万元，由大连半岛认缴新增注册资本 47.3716 万元，由珠海嘉瑞认缴新增注册资本 47.3716 万元，由南通梵宇认缴新增注册资本 31.5811 万元，由共青城辽创认缴新增注册资本 8.2111 万元，由杭州银杏烨认缴新增注册资本 31.5811 万元，由杭州银杏山认缴新增注册资本 15.7905 万元，其他股东同意放弃优先认购权；（2）同意苏舟将其持有公司 110.5338 万元的出资转让给沈阳瑞军，将其持有公司 15.7905 万元的出资转让给青岛浩蓝；同意河南摩海科技开发中心（有限合伙）将其持有公司 15.7905 万元的出资转让给厦门捷创，将其持有公司 63.1622 万元的出资转让给嘉兴捷昌，将其持有公司 142.1149 万元的出资转让给嘉兴捷辉，将其持有公司 41.0554 万元的出资转让给嘉兴启晶，将其持有公司 63.1622 万元的出资转让给芜湖堃禹；同意高红梅将其持有公司 47.3716 万元的出资转让给青岛浩蓝，其他股东同意放弃优先受让权；（3）同意就上述增资及/或股权转让事项，各方分别或共同签署的《关于锦州辽晶电子科技有限公司之增资协议》《关于锦州辽晶电子科技有限公司之股东协议》《锦州辽晶电子科技有限公司股权转让协议》等相关文件；（4）同意公司章程修正案。

本次股权转让及增资完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	1,266.6499	36.41%	货币
2	河南摩海	387.6901	11.14%	货币
3	张恩海	301.9802	8.68%	货币
4	陈雅妮	162.1694	4.66%	货币
5	孙敏刚	138.0481	3.97%	货币
6	高红梅	73.4205	2.11%	货币
7	陈伟壮	88.0488	2.53%	货币
8	锦州顺达	76.2500	2.19%	无形资产、货币
9	王海鸿	56.7619	1.63%	货币

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
10	晶鑫源兴达	54.0540	1.55%	货币
11	晶鑫源鸿泰	54.0540	1.55%	货币
12	嘉兴捷辉	142.1149	4.09%	货币
13	沈阳瑞军	110.5338	3.18%	货币
14	厦门捷创	94.7432	2.72%	货币
15	青岛浩蓝	63.1621	1.82%	货币
16	嘉兴捷昌	63.1622	1.82%	货币
17	芜湖堃禹	63.1622	1.82%	货币
18	辽宁中天	60.0041	1.72%	货币
19	大连半岛	47.3716	1.36%	货币
20	珠海嘉瑞	47.3716	1.36%	货币
21	嘉兴启晶	41.0554	1.18%	货币
22	南通梵宇	31.5811	0.91%	货币
23	杭州银杏烨	31.5811	0.91%	货币
24	杭州银杏山	15.7905	0.45%	货币
25	共青城辽创	8.2111	0.24%	货币
合计		**3,478.9718**	**100.00%**	

2023 年 4 月 28 日，锦州松山新区（锦州高新技术产业开发区）市场监督管理局向辽晶有限换发了《营业执照》。

2023 年 6 月 10 日，辽宁阳光联合会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（辽阳光会验〔2023〕005 号），验证：截止 2023 年 4 月 21 日，辽晶有限已收到上述相关方缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 320.8638 万元，出资方式为货币。

（十四）2023 年 8 月，第十次股权转让

2023 年 7 月 6 日，辽晶有限召开股东会，决议通过了河南摩海将其持有公司 120.0081 万元的出资转让给汇恒礼合，其他股东放弃优先认购权。

2023 年 7 月 6 日，河南摩海与汇恒礼合签署《股权转让协议》，前者将其持有公司 120.0081 万元的出资以 3,800 万元转让给后者。

本次变更完成后，辽晶有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	苏舟	1,266.6499	36.41%	货币
2	河南摩海	267.6820	7.69%	货币
3	张恩海	301.9802	8.68%	货币
4	陈雅妮	162.1694	4.66%	货币
5	孙敏刚	138.0481	3.97%	货币
6	高红梅	73.4205	2.11%	货币
7	陈伟壮	88.0488	2.53%	货币
8	锦州顺达	76.2500	2.19%	无形资产、货币
9	王海鸿	56.7619	1.63%	货币
10	晶鑫源兴达	54.0540	1.55%	货币
11	晶鑫源鸿泰	54.0540	1.55%	货币
12	嘉兴捷辉	142.1149	4.09%	货币
13	汇恒礼合	120.0081	3.45%	货币
14	沈阳瑞军	110.5338	3.18%	货币
15	厦门捷创	94.7432	2.72%	货币
16	青岛浩蓝	63.1621	1.82%	货币
17	嘉兴捷昌	63.1622	1.82%	货币
18	芜湖塑禹	63.1622	1.82%	货币
19	辽宁中天	60.0041	1.72%	货币
20	大连半岛	47.3716	1.36%	货币
21	珠海嘉瑞	47.3716	1.36%	货币
22	嘉兴启晶	41.0554	1.18%	货币
23	南通梵宇	31.5811	0.91%	货币
24	杭州银杏烨	31.5811	0.91%	货币
25	杭州银杏山	15.7905	0.45%	货币
26	共青城辽创	8.2111	0.24%	货币
合计		**3,478.9718**	**100.00%**	

2023 年 7 月 6 日，河南摩海与汇恒礼合签署了《锦州辽晶电子科技有限公司股权转让协议》，河南摩海将其持有公司 120.0081 万元的出资额以 3,800 万元的对价转让给汇恒礼合。

2023 年 8 月 7 日，锦州松山新区（锦州高新技术产业开发区）市场监督管理局向辽晶有限换发了《营业执照》。

同日，河南摩海（乙方）及其执行事务合伙人张海韵与汇恒礼合（甲方）签

署了《锦州辽晶电子科技有限公司股权转让协议之补充协议》，约定了股权回购条款：“公司应当于 2024 年底前在中国境内主板、创业板、科创板或后续因政策变化新增的且经甲方认可的其他板块正式提交上市申请。若公司未能在 2025 年 12 月 31 日[若截至 2025 年 12 月 31 日，公司处于中国证券监督管理委员会或深圳证券交易所或上海证券交易所审核过程中，则该时间节点顺延至中国证监会做出涉及公司上市申请注册决定之日（适用于公司的上市申请已通过深圳证券交易所或上海证券交易所审核情形）或深圳证券交易所或上海证券交易所做出公司的上市审核决定之日]完成首次公开发行股票并合格上市或在此期限之前公司未能被上市公司并购重组[并购重组价格应不低于本次甲方股权转让及其他投资人投资完成后公司整体估值，且不低于甲方股权转让款 8%年化单利（本金+利息）以及各方商定的价格底线]，甲方有权依据本条约定要求乙方回购甲方所持有的公司全部或部分股权。”

（十五）2023 年 9 月，整体变更为股份有限公司

2023 年 8 月 10 日，辽晶有限股东会作出决议，审议通过《关于有限责任公司整体变更为股份有限公司的议案》《关于确认中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的<审计报告>审计结果的议案》《关于确认天源资产评估有限公司出具的<资产评估报告>评估结果的议案》《关于提请公司成立股份公司筹备委员会的议案》等议案。

2023 年 8 月 25 日，辽晶有限的全部 26 名股东作为发起人召开锦州辽晶电子科技股份有限公司创立大会暨 2023 年第一次临时股东大会，审议通过《关于设立锦州辽晶电子科技股份有限公司的议案》《关于锦州辽晶电子科技有限公司整体变更净资产折股情况的议案》《关于锦州辽晶电子科技股份有限公司筹办情况的议案》《关于锦州辽晶电子科技股份有限公司设立费用的议案》等议案。

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中汇会审[2023]8672 号《审计报告》，截至 2023 年 4 月 30 日，辽晶有限经审计的净资产值为人民币 363,047,661.53 元，专项储备为人民币 4,039,796.01 元，扣除专项储备后用于转为股份有限公司股本的净资产值为人民币 359,007,865.52 元。

根据天源资产评估有限公司出具的天源评报字[2023]第 0493 号《锦州辽晶电子科技有限公司拟变更设立股份有限公司涉及的该公司资产和负债资产评估报告》，截至 2023 年 4 月 30 日，辽晶有限净资产评估值为 446,496,154.26 元。

全体股东一致同意以辽晶有限截至 2023 年 4 月 30 日经审计的扣除专项储备后的净资产值人民币 359,007,865.52 元为基数，折合为整体变更后股份有限公司总股本 5,700 万元，折股后的股份总数为 5,700 万股，每股面值 1 元人民币，剩余净资产值 302,007,865.52 元计入股份有限公司资本公积。各发起人按照其各自在公司的出资比例持有相应数额的股份。

2023 年 8 月 25 日，全体发起人签署《锦州辽晶电子科技股份有限公司发起人协议》。

2023 年 9 月 20 日，锦州松山新区市监局向锦州辽晶换发了《营业执照》。

股份改制完成后，股份公司的股本结构如下：

单位：万股

序号	发起人名称/姓名	持股数	持股比例
1	苏舟	2,075.2983	36.41%
2	张恩海	494.7689	8.68%
3	河南摩海	438.5742	7.69%
4	陈雅妮	265.7008	4.66%
5	嘉兴捷辉	232.8432	4.09%
6	孙敏刚	226.1801	3.97%
7	汇恒礼合	196.6231	3.45%
8	沈阳瑞军	181.1002	3.18%
9	厦门捷创	155.2287	2.72%
10	陈伟壮	144.2605	2.53%
11	锦州顺达	124.9292	2.19%
12	高红梅	120.2933	2.11%
13	芜湖堃禹	103.4859	1.82%
14	嘉兴捷昌	103.4859	1.82%
15	青岛浩蓝	103.4857	1.82%
16	辽宁中天	98.3116	1.72%
17	王海鸿	92.9996	1.63%
18	晶鑫源鸿泰	88.5629	1.55%

序号	发起人名称/姓名	持股数	持股比例
19	晶鑫源兴达	88.5629	1.55%
20	大连半岛	77.6143	1.36%
21	珠海嘉瑞	77.6143	1.36%
22	嘉兴启晶	67.2658	1.18%
23	杭州银杏烨	51.7430	0.91%
24	南通梵宇	51.7430	0.91%
25	杭州银杏山	25.8714	0.45%
26	共青城辽创	13.4532	0.24%
合计		**5,700.00**	**100.00%**

（十六）2026 年 6 月，辽晶电子股份转让

2026 年 4 月 10 日，晶源丰汇与珠海嘉瑞签署《关于锦州辽晶电子科技股份有限公司之股份转让暨回购协议》，以 1,829.48 万元的价格购买珠海嘉瑞持有的 77.6143 万股；2026 年 5 月 20 日，晶源丰汇分别与辽宁中天、共青城辽创、南通梵宇签署《关于锦州辽晶电子科技股份有限公司之股份转让暨回购协议》，分别以 2,338.99 万元、320.07 万元和 1,228.64 万元购买其持有的 98.3116 万股、13.4532 万股和 51.7430 万股；2026 年 5 月 26 日，晶源丰汇与大连半岛签署《关于锦州辽晶电子科技股份有限公司之股份转让暨回购协议》，以 1,846.57 万元的价格购买其持有的 77.6143 万股；2026 年 6 月 8 日，晶源丰汇与杭州银杏烨、杭州银杏山签署《关于锦州辽晶电子科技股份有限公司之股份转让暨回购协议》，分别以 1,233.46 万元和 616.73 万元购买其持有的 51.7430 万股和 25.8714 万股。

2026 年 4 月 30 日，河南摩海与嘉兴捷昌签署《锦州辽晶电子科技股份有限公司股份转让暨回购协议》，以 2,448.51 万元的价格购买其持有的 103.4859 万股；2026 年 5 月 8 日，河南摩海与嘉兴启晶签署《锦州辽晶电子科技股份有限公司股份转让暨回购协议》，以 1,594.10 万元的价格购买其持有的 67.2658 万股；2026 年 5 月 28 日，河南摩海与芜湖堃禹签署《锦州辽晶电子科技股份有限公司股份转让暨回购协议》，以 2,446.76 万元的价格购买其持有的 103.4859 万股。

本次股份转让完成后，辽晶电子的股本结构如下：

单位：万股

序号	股东姓名/名称	持股数	持股比例
1	苏舟	2,075.2983	36.41%
2	河南摩海	712.8118	12.51%
3	张恩海	494.7689	8.68%
4	晶源丰汇	396.3508	6.95%
5	陈雅妮	265.7008	4.66%
6	嘉兴捷辉	232.8432	4.09%
7	孙敏刚	226.1801	3.97%
8	汇恒礼合	196.6231	3.45%
9	沈阳瑞军	181.1002	3.18%
10	厦门捷创	155.2287	2.72%
11	陈伟壮	144.2605	2.53%
12	锦州顺达	124.9292	2.19%
13	高红梅	120.2933	2.11%
14	青岛浩蓝	103.4857	1.82%
15	王海鸿	92.9996	1.63%
16	晶鑫源鸿泰	88.5629	1.55%
17	晶鑫源兴达	88.5629	1.55%
合计		**5,700.00**	**100.00%**

（十七）2026 年 9 月，辽晶电子回购股份减资

2026 年 7 月 23 日，辽晶电子召开 2026 年第一次临时股东会，会议决议公司向晶源丰汇、厦门捷创捷锦投资合伙企业（有限合伙）两名机构股东实施定向回购，回购金额 12,624.0287 万元，合计回购 525.7081 万股，并减少注册资本 525.7081 万元。

2026 年 7 月 30 日，辽晶电子与厦门捷创签署《定向减资回购协议》，以 3,106.67 万元的价格回购厦门捷创持有的 129.3573 万股；2026 年 7 月 30 日，辽晶电子与晶源丰汇签署《定向减资回购协议》，以 9,517.36 万元的价格回购晶源丰汇持有的 396.3508 万股。

2026 年 7 月 23 日，辽晶电子在国家企业信用信息公示系统上对上述减资事宜进行了公告。

2026 年 9 月 7 日，锦州市市场监督管理局向锦州辽晶换发了《营业执照》。本次减资完成后辽晶电子的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东姓名/名称	持股数	持股比例
1	苏舟	2,075.2983	40.11%
2	河南摩海	712.8118	13.78%
3	张恩海	494.7689	9.56%
4	陈雅妮	265.7008	5.14%
5	嘉兴捷辉	232.8432	4.50%
6	孙敏刚	226.1801	4.37%
7	汇恒礼合	196.6231	3.80%
8	沈阳瑞军	181.1002	3.50%
9	陈伟壮	144.2605	2.79%
10	锦州顺达	124.9292	2.41%
11	高红梅	120.2933	2.32%
12	青岛浩蓝	103.4857	2.00%
13	王海鸿	92.9996	1.80%
14	晶鑫源鸿泰	88.5629	1.71%
15	晶鑫源兴达	88.5629	1.71%
16	厦门捷创	25.8714	0.50%
合计		**5,174.2919**	**100.00%**

三、最近三年增减资及股权转让的情况

标的公司最近三年增减资及股权转让的原因、作价依据及其合理性，股权变动相关方的关联关系情况如下：

时间	事项	转让方/增资方/减资方	受让方	转让/增资/减资额（万元/万股）	转让/增资/减资价格（每注册资本/每股）	转让/增资/减资原因及定价依据
2023年8月	股权转让	河南摩海	汇恒礼合	120.0081	31.66	转让/增资按照投前估值10亿元人民币，本轮投资后辽晶有限估值为11.0160亿元
2023年9月	整体变更为股份公司	以辽晶有限截至2023年4月30日经审计的净资产值人民币35,900.79万元为基数，折合为整体变更后股份有限公司总股本5,700万元，折股后的股份总数为5,700万股，每股面值1元人民币，剩余净资产值30,200.79万元计入股份有限公司资本公积。				
2026年6月	股份转让	嘉兴捷昌	河南摩海	103.4859	23.66	按照辽晶电子《股东协议》及各投资方取得股份时签署的协议约定：转让/回购价格=转让方/投资方实际支付的投资金额*（1+8%/年*N）—转让方/投资方已自标的公司取得的股
		嘉兴启晶		67.2658	23.70	
		芜湖堃禹		103.4859	23.64	
		辽宁中天	晶源丰汇	98.3116	23.79	
		大连半岛		77.6143	23.79	

时间	事项	转让方/增资方/减资方	受让方	转让/增资/减资额（万元/万股）	转让/增资/减资价格（每注册资本/每股）	转让/增资/减资原因及定价依据
		珠海嘉瑞		77.6143	23.57	息、红利、利润分配。（其中，N=转让方/投资方投资完成日起至回购方支付完毕回购款之日的总天数/365）
		南通梵宇		51.7430	23.75	
		共青城辽创		13.4532	23.79	
		杭州银杏烨		51.7430	23.84	
		杭州银杏山		25.8714	23.84	
2026年9月	回购股份减资	厦门捷创	辽晶电子	129.3573	24.02	
		晶源丰汇		396.3508	24.01	

上述参与交易的各方中，河南摩海为持有标的公司 5%以上股份的股东，晶源丰汇为标的公司控股股东实际控制人控制的企业。

四、股权结构及产权控制关系

（一）股权结构

标的公司股权结构如下：

单位：万股

序号	股东姓名/名称	持股数	持股比例
1	苏舟	2,075.30	40.11%
2	河南摩海	712.81	13.78%
3	张恩海	494.77	9.56%
4	陈雅妮	265.70	5.14%
5	嘉兴捷辉	232.84	4.50%
6	孙敏刚	226.18	4.37%
7	汇恒礼合	196.62	3.80%
8	沈阳瑞军	181.10	3.50%
9	陈伟壮	144.26	2.79%
10	锦州顺达	124.93	2.41%
11	高红梅	120.29	2.32%
12	青岛浩蓝	103.49	2.00%
13	王海鸿	93.00	1.80%
14	晶鑫源鸿泰	88.56	1.71%
15	晶鑫源兴达	88.56	1.71%
16	厦门捷创	25.87	0.50%

序号	股东姓名/名称	持股数	持股比例
合计		5,174.29	100.00%

（二）控股股东及实际控制人

截至本报告书签署日，辽晶电子控股股东及实际控制人为苏舟先生。苏舟直接持有辽晶电子 40.11%股份；并通过员工持股平台晶鑫源鸿泰和晶鑫源兴达控制辽晶电子 3.42%的股份表决权，合计控制标的公司 43.53%表决权。

（三）公司章程或相关投资协议中可能对本次交易产生影响的主要内容

辽晶电子公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的相关内容。

公司相关投资协议中，除已披露的特殊权利条款将通过本次交易消除以外，不存在其他可能对本次交易产生影响的相关内容。

（四）是否存在影响标的公司独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，不存在影响标的公司独立性的协议或其他安排。

（五）管理层人员安排

本次交易完成后，辽晶电子管理层不存在特别安排事宜。若后续实际经营中涉及管理层人员变更，将在遵守相关法律法规和公司章程的情况下进行调整。

五、标的公司下属公司基本情况

截至本报告书签署日，辽晶电子不存在参股公司，控股子公司基本情况如下：

序号	被投资企业名称	成立时间	持股比例	注册资本（万元）
1	盈腾瑞德	2014 年 8 月 8 日	51.66%	2,842.60
2	芯海芯为	2023 年 8 月 2 日	64.00%	1,000.00
3	四川辽晶	2025 年 1 月 16 日	100.00%	500.00

（一）四川盈腾瑞德科技股份有限公司

公司名称	四川盈腾瑞德科技股份有限公司
企业性质	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
法定代表人	苏舟
统一社会信用代码	915101003969437l7J

注册资本	2,842.60 万元
成立日期	2014 年 8 月 8 日
营业期限	2014 年 8 月 8 日至无固定期限
主要经营场所	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道中段 1268 号 1 栋 3 层 8-10 号
主要办公地点	成都市高新区天府大道中段 1268 号 1 栋（天府软件园 E3 座）3 层 8-10 号
股东构成	辽晶电子持股 51.6640%、曾健持股 28.5654%、罗小庆等 14 名自然人持股 19.7706%
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；仪器仪表制造【分支机构经营】；仪器仪表销售；软件开发；计算机软硬件及外围设备制造【分支机构经营】；信息技术咨询服务；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机系统服务；信息系统集成服务；通讯设备销售；移动通信设备制造【分支机构经营】；电子元器件与机电组件设备制造【分支机构经营】；电子元器件与机电组件设备销售；电子专用设备销售；电子专用设备制造【分支机构经营】。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）成都芯海芯为科技有限公司

公司名称	成都芯海芯为科技有限公司
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	苏舟
统一社会信用代码	91510100MACRJCY06B
注册资本（万元）	1,000.00
成立日期	2023 年 8 月 2 日
营业期限	2023 年 8 月 2 日至无固定期限
主要经营场所	成都高新区天骄路 555 号 3 栋 1 单元 3 层 5 号、6 号
主要办公地点	成都高新区天骄路 555 号 3 栋 1 单元 3 层 5 号、6 号
股东构成	辽晶电子持股 64.00%，成都盘古芯成科技合伙企业（有限合伙）持股 36.00%
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（三）四川辽晶电子科技有限公司

公司名称	四川辽晶电子科技有限公司
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	苏舟

公司名称	四川辽晶电子科技有限公司
统一社会信用代码	91510100MAE9L7QMXL
注册资本（万元）	500.00
成立日期	2025 年 1 月 16 日
营业期限	2025 年 1 月 16 日至无固定期限
主要经营场所	成都高新区天骄路 555 号 3 栋 1 单元 1 层附 A104-1 号（自编号）
主要办公地点	成都高新区天骄路 555 号 3 栋 1 单元 1 层附 A104-1 号（自编号）
股东构成	辽晶电子持股 100.00%
经营范围	一般项目：软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子元器件零售；电力电子元器件销售；电子元器件批发；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品销售；集成电路销售；电子产品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

六、主要资产权属、主要负债以及对外担保情况

（一）主要资产及权属情况

1、主要资产情况

截至 2026 年 5 月 31 日，辽晶电子的主要资产情况具体如下：

单位：万元

项目	金额	比例
货币资金	17,567.73	28.90%
应收票据	5,938.58	9.77%
应收账款	15,182.76	24.98%
应收款项融资	162.88	0.27%
预付款项	220.35	0.36%
其他应收款	46.00	0.08%
存货	10,301.88	16.95%
合同资产	164.40	0.27%
其他流动资产	41.21	0.07%
流动资产合计	**49,625.78**	**81.64%**
固定资产	8,710.41	14.33%
在建工程	3.54	0.01%
使用权资产	174.33	0.29%
无形资产	1,559.48	2.57%
商誉	105.86	0.17%
长期待摊费用	124.80	0.21%

项目	金额	比例
递延所得税资产	456.62	0.75%
其他非流动资产	23.23	0.04%
非流动资产合计	**11,158.27**	**18.36%**
资产总计	**60,784.05**	**100.00%**

2、固定资产情况

截至 2026 年 5 月 31 日，辽晶电子的固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输工具及电子设备，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	6,546.44	2,798.60	3,747.83	57.25%
机器设备	10,920.64	6,082.79	4,837.84	44.30%
运输工具	150.55	92.21	58.33	38.75%
电子设备	404.11	337.71	66.40	16.43%
合计	**18,021.72**	**9,311.31**	**8,710.41**	**48.33%**

3、房屋及建筑物

（1）自有土地使用权及房屋建筑物

截至 2026 年 5 月 31 日，辽晶电子拥有土地使用权及房产所有权具体如下表所示：

单位：m^2

序号	不动产证号	权利人	位置	分摊土地使用权面积	房屋建筑面积	权利期限	用途	他项权利
1	辽（2023）锦州市不动产权第 0039564 号	辽晶电子	松山大街 58-1 号	29,762.05	68.75	2016 年 1 月 4 日起至 2066 年 1 月 3 日止	工业用地/其他	无
2	辽（2023）锦州市不动产权第 0039565 号	辽晶电子	松山大街 58-2 号	29,762.05	10,002.87	2016 年 1 月 4 日起至 2066 年 1 月 3 日止	工业用地/其他	无
3	辽（2023）锦州市不动产权第 0039561 号	辽晶电子	松山大街 58-3 号	29,762.05	1,560.06	2016 年 1 月 4 日起至 2066 年 1 月 3 日止	工业用地/其他	无
4	辽（2023）锦州市不动产权第 0039558 号	辽晶电子	松山大街 58-4 号	29,762.05	2,148.40	2016 年 1 月 4 日起至 2066 年 1 月 3 日止	工业用地/其他	无

序号	不动产证号	权利人	位置	分摊土地使用权面积	房屋建筑面积	权利期限	用途	他项权利
5	辽（2023）锦州市不动产权第 0039654 号	辽晶电子	松山大街 58-5 号	29,762.05	3,230.71	2016 年 1 月 4 日起至 2066 年 1 月 3 日止	工业用地/其他	无
6	辽（2023）锦州市不动产权第 0039607 号	辽晶电子	松山大街 58-6 号	29,762.05	149.00	2016 年 1 月 4 日起至 2066 年 1 月 3 日止	工业用地/其他	无

（2）租赁房屋建筑物

单位：m^2

序号	承租方	出租方	产权证号	房屋坐落	用途	租赁面积	租赁期限
1	辽晶电子	詹永川	川（2023）成都市不动产权第 0212839 号	成都市高新区观东三街 158 号 1 栋 1 单元 2601 号	成都办事处	148.71	2026.06.25~2027.06.24
2	盈腾瑞德	成都高投置业有限公司	成房权证监证字第 3566651 号	成都市高新区天府大道中段 1268 号 1 栋（天府软件园 E3 座）3 层 8-10	办公	693.14	2023.08.11~2028.08.10
3	盈腾瑞德	成都光谷	已办理竣工验收，不动产权证书正在办理中	成都市高新西区天骄路 555 号 3 栋 1 单元 3 楼 6 号房	办公	327.31	2026.05.01~2027.12.31
4	四川辽晶	成都光谷	已办理竣工验收，不动产权证书正在办理中	成都市高新西区天骄路 555 号 3 栋 2 单元 3 层 7 号	M1 工业用地范围内的用途	368.52	2026.01.01~2027.12.31
5	四川辽晶	成都光谷	已办理竣工验收，不动产权证书正在办理中	成都高新区天骄路 555 号 3 栋 1 单元 1 层附 A104-1 号房	M1 工业用地范围内的用途	32.25	2026.04.01~2027.12.31

4、商标、专利、软件著作权

（1）商标

截至 2026 年 5 月 31 日，标的公司及其子公司拥有 3 项注册商标，主要情况如下：

序号	商标内容	注册号	有效期	权利人	取得方式	是否设置质押
1		12549817	2024-10-07 至 2034-10-06	辽晶电子	原始取得	否
2		8623804	2021-09-14 至 2031-09-13	辽晶电子	原始取得	否
3		74382247	2024-04-07 至 2034-04-06	芯海芯为	原始取得	否

（2）专利权

截至 2026 年 5 月 31 日，标的公司及其子公司拥有专利权的情况如下：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	是否质押	取得方式
1	辽晶电子	发明	一种大功率混合集成电路老化系统	ZL202410174189.X	2024-02-07	否	原始取得
2	辽晶电子	发明	一种低放大倍数变化率的功率晶体管及其制作方法	ZL202310392066.9	2023-04-13	否	原始取得
3	辽晶电子	发明	带箝位功能的双层硅外延达林顿晶体管芯片及制作方法	ZL202210679672.4	2022-06-16	否	原始取得
4	辽晶电子	发明	高耐压半导体分立器件芯片二次腐蚀台面工艺	ZL201611183968.8	2016-12-20	否	原始取得
5	辽晶电子	实用新型	一种低放大倍数变化率的功率晶体管	ZL202320813899.3	2023-04-13	否	原始取得
6	辽晶电子	实用新型	高压功率模块	ZL202320178571.9	2023-02-10	否	原始取得

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	是否质押	取得方式
7	辽晶电子	实用新型	带箝位功能的双层硅外延达林顿晶体管芯片	ZL202221503077.7	2022-06-16	否	原始取得
8	辽晶电子	实用新型	陶瓷气密性封装延期执行电路	ZL202122905926.3	2021-11-24	否	原始取得
9	辽晶电子	实用新型	数字隔离H桥驱动电路	ZL202122901584.8	2021-11-24	否	原始取得
10	辽晶电子	实用新型	稳压控温调频电路	ZL202122905929.7	2021-11-24	否	原始取得
11	辽晶电子	实用新型	四路负压驱动点火电路	ZL201721388988.9	2017-10-26	否	原始取得
12	辽晶电子	实用新型	八路隔离型点火电路	ZL201721395092.3	2017-10-26	否	原始取得
13	辽晶电子	实用新型	两路双级启控点火电路	ZL201721385851.8	2017-10-25	否	原始取得
14	辽晶电子	实用新型	CAN 总线隔离收发器	ZL201721186661.3	2017-09-16	否	原始取得
15	辽晶电子	实用新型	一路双输入点火电路	ZL201721186654.3	2017-09-16	否	原始取得
16	辽晶电子	实用新型	一种 DC-DC 电源模块测试用支架	ZL202520105946.8	2025-01-16	否	原始取得
17	辽晶电子	实用新型	一种 DC-DC 电源模块测试专用老化板结构	ZL202520103948.3	2025-01-16	否	原始取得
18	盈腾瑞德	实用新型	多通道图像采集装置	ZL202321914135.X	2023-07-20	否	原始取得
19	盈腾瑞德	实用新型	一种小型化计算机抗震底座	ZL202322008234.8	2023-07-28	否	原始取得
20	盈腾瑞德	实用新型	一种具有防护结构的军用计算机	ZL202322007888.9	2023-07-28	否	原始取得
21	盈腾瑞德	实用新型	便携式计算机综合管理单元	ZL201921401343.3	2019-08-27	否	原始取得
22	盈腾瑞德	实用新型	基于 FPGA 与 DSP 的隔离型电压电流采集设备	ZL201921401346.7	2019-08-27	否	原始取得
23	盈腾瑞德	实用新型	基于 FPGA 的高速大容量数据记录设备	ZL202021166302.3	2020-06-22	否	原始取得
24	盈腾	实用	基于ZYNQ的高	ZL2020211662	2020-06-	否	原始

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	是否质押	取得方式
	瑞德	新型	保真电台音频采集设备	96.1	22		取得
25	盈腾瑞德	实用新型	军用分布式计算机数据管理单元	ZL202021175274.1	2020-06-22	否	原始取得
26	盈腾瑞德	实用新型	基于ZYNQ的多通道高精度宽幅度采集器	ZL202121597858.2	2021-07-14	否	原始取得
27	盈腾瑞德	实用新型	基于ZYNQ的DSP程序动态加载设备	ZL202121549054.5	2021-07-08	否	原始取得
28	盈腾瑞德	实用新型	军用计算机多通道采集单元	ZL202121711608.7	2021-07-27	否	原始取得
29	盈腾瑞德	实用新型	一种便于散热的组装式计算机机箱	ZL202223070966.1	2022-11-20	否	原始取得
30	盈腾瑞德	实用新型	一种加固防摔型计算机	ZL202223070961.9	2022-11-20	否	原始取得
31	盈腾瑞德	实用新型	一种便携式综合检测设备	ZL202223416145.9	2022-12-20	否	原始取得
32	盈腾瑞德	外观设计	便携加固平板	ZL202230832879.1	2022-12-13	否	原始取得

（3）软件著作权

截至 2026 年 5 月 31 日，标的公司及其子公司拥有软件著作权的情况如下：

序号	著作权人	软件名称	证书号	登记号	权利范围	是否设置质押	首次发表日期/开发完成日期	取得方式
1	辽晶电子	真空炉嵌入式软件 V1.0	软著登字第10314228 号	2022SR1360029	全部权利	否	2018-04-08	原始取得
2	辽晶电子	扩散炉嵌入式软件 V1.0	软著登字第10314038 号	2022SR1359839	全部权利	否	2018-06-10	原始取得
3	盈腾瑞德	小型化的FPGA+CX9261平台的短距离高带宽无线通信模块平台V1.0	软著登字第11707002 号	2023SR1119829	全部权利	否	2023-05-25	原始取得

序号	著作权人	软件名称	证书号	登记号	权利范围	是否设置质押	首次发表日期/开发完成日期	取得方式
4	盈腾瑞德	车载弹射型无人机发射控制系统软件 V1.0	软著登字第 11553897 号	2023SR0966724	全部权利	否	2023-03-23	原始取得
5	盈腾瑞德	基于 JESD204B 接口的板间多通道高速高精度同步采样软件 V1.0	软著登字第 11531068 号	2023SR0943895	全部权利	否	2023-02-28	原始取得
6	盈腾瑞德	运维数据采集管理软件 V1.0	软著登字第 10282878 号	2022SR1328679	全部权利	否	2022-05-13	原始取得
7	盈腾瑞德	计算机图像处理管理软件 V1.0	软著登字第 10282879 号	2022SR1328680	全部权利	否	2022-03-18	原始取得
8	盈腾瑞德	基于 FPGA 的语音识别软件 V1.0	软著登字第 10267243 号	2022SR1313044	全部权利	否	2022-06-17	原始取得
9	盈腾瑞德	计算机数据采集管理软件 V1.0	软著登字第 10267242 号	2022SR1313043	全部权利	否	2022-04-15	原始取得
10	盈腾瑞德	飞控计算机自动测试管理系统 V1.0	软著登字第 8616862 号	2021SR1894236	全部权利	否	未发表，开发完成日期 2020 年 11 月 19 日	原始取得
11	盈腾瑞德	工控机运行状态监测运维管理系统 V1.0	软著登字第 8616883 号	2021SR1894257	全部权利	否	未发表，开发完成日期 2021 年 1 月 20 日	原始取得
12	盈腾瑞德	信号处理器通讯网络可视化管理系统 V1.0	软著登字第 8616884 号	2021SR1894238	全部权利	否	未发表，开发完成日期 2021 年 2 月 18 日	原始取得
13	盈腾瑞德	飞控计算机信息控制管理软件 V1.0	软著登字第 8616863 号	2021SR1894237	全部权利	否	未发表，开发完成日期 2020 年 12 月 17 日	原始取得
14	盈腾瑞德	音频适配器 FPGA 嵌入式软件 V1.0	软著登字第 5645770 号	2020SR0767074	全部权利	否	2020-01-20	原始取得
15	盈腾瑞德	加固笔记本电源管理系统 V1.0	软著登字第 5646876 号	2020SR0768180	全部权利	否	2020-04-25	原始取得
16	盈腾瑞德	5UCPCI 加固机 Web 远程管理	软著登字第 5646882 号	2020SR0768186	全部权利	否	2020-04-25	原始取得

序号	著作权人	软件名称	证书号	登记号	权利范围	是否设置质押	首次发表日期/开发完成日期	取得方式
		系统 V1.0						
17	盈腾瑞德	基于 Zynq-7000 平台的 1080P 高清图像的快速叠加应用软件 V1.0	软著登字第 5645763 号	2020SR0767067	全部权利	否	2019-06-20	原始取得

（4）集成电路布图设计专有权

截至 2026 年 5 月 31 日，标的公司及其子公司拥有集成电路布图设计专有权的情况如下：

序号	权利人	布图设计名称	登记证书号	登记号	申请日	是否设置质押	取得方式
1	辽晶电子	LJ1525 型集成脉宽调制器	第 83105 号	BS.245574247	2024.09.23	否	原始取得
2	辽晶电子	LJF072 型运算放大器	第 84257 号	BS.245574263	2024.09.23	否	原始取得

5、主要经营资质

截至 2026 年 5 月 31 日，辽晶电子及其子公司持有主要经营资质/备案如下：

序号	持有人	资质/证书名称	编号/注册号	发证单位	发证日期/有效期	主要内容
1	辽晶电子	卫生许可证	高新卫公证字〔2023〕第 00001 号	高新区社会事业发展局	2023.12.16-2027.12.15	许可项目为：二次加压供水
2	辽晶电子	辐射安全许可证	辽环辐证〔G0082〕	锦州市生态环境局	2026.01.22-2031.01.21	种类和范围为：使用III类射线装置
3	辽晶电子	排污许可证	91210700797670006XC001Q	锦州市生态环境局	2025.12.19-2030.12.18	行业类别为：电子器件制造，锅炉
4	辽晶电子	环境管理体系认证证书	01225E20765R1M	广州赛宝认证中心服务有限公司	2025.9.30-2028.10.17	GB/T24001-2016/ISO14001：2015 环境管理体系认证范围：半导体分立器件的设计、生产和售后服务；半导体集成电路的设计、后部封装和售后服

序号	持有人	资质/证书名称	编号/注册号	发证单位	发证日期/有效期	主要内容
						务；混合集成电路的设计、生产和售后服务
5	辽晶电子	职业健康安全管理体系认证证书	01225S30786R1M	广州赛宝认证中心服务有限公司	2025.10.14-2028.10.17	GB/T45001-2020/ISO45001：2018 职业健康安全管理体系认证范围：半导体分立器件的设计、生产和售后服务；半导体集成电路的设计、后部封装和售后服务；混合集成电路的设计、生产和售后服务
6	辽晶电子	实验室认可证书	CNASL16696	中国合格评定国家认可委员会	2023.11.02-2028.07.13	ISO/IEC17025:2017 检测和校准实验室能力的通用要求
7	辽晶电子	食品经营许可证	JY32107000002267	锦州松山新区（锦州高新技术产业开发区）市场监督管理局	2021.12.21-2026.12.20	主体业态：单位食堂；经营项目：热食类食品制售，冷食类食品制售
8	辽晶电子	高新技术企业证书	GR202321002010	辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、国家税务总局辽宁省税务局	2023.12.20-2026.12.19	——
9	盈腾瑞德	软件企业证书	川RQ-2025-0127	四川省软件行业协会	2025.12.31-2026.12.31	盈腾瑞德符合《软件企业评估标准》（T/SIA002-2019）
10	盈腾瑞德	软件产品证书	川RC-2025-0402	四川省软件行业协会	2025.12.31-2030.12.31	软件名称：盈腾瑞德基于 JESD204B 接口的板间多通道高速高精度同步采样软件 V1.0 符合《软件产品评估标准》（T/SIA003-2019）
11	盈腾瑞德	高新技术企业证书	GR202551002485	四川省科学技术厅、四川省经济和信息化厅、四川省财政厅、国家税务总局四川省税务局	2025.12.08-2028.12.07	——

6、特许经营权与特殊经营许可情况

截至本报告书签署日，标的公司不存在特许经营权与特殊经营许可情况。

7、抵押、质押等权利受限情况

截至本报告书签署日，辽晶电子资产不存在权利限制的情况。

（二）主要负债及或有负债情况

1、主要负债情况

根据国府嘉盈出具的模拟审计报告（国府审字（2026）第 01020004 号），截至 2026 年 5 月 31 日，辽晶电子负债构成情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	2,992.18	12.91%
应付账款	4,192.57	18.09%
合同负债	278.00	1.20%
应付职工薪酬	416.69	1.80%
应交税费	534.52	2.31%
其他应付款	12,874.67	55.55%
一年内到期的非流动负债	185.57	0.80%
其他流动负债	1,232.91	5.32%
流动负债合计	**22,707.10**	**97.97%**
租赁负债	63.90	0.28%
递延收益	407.65	1.76%
非流动负债合计	**471.55**	**2.03%**
负债总计	**23,178.65**	**100.00%**

2、或有负债

截至 2026 年 5 月 31 日，标的公司及其子公司不存在或有负债的情况。

（三）对外担保情况

截至 2026 年 5 月 31 日，标的公司及其子公司不存在对外担保情况。

七、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况

根据标的公司出具的说明、相关政府部门出具的证明，标的公司不存在尚未

判决的重大诉讼、仲裁案件。

根据标的公司出具的说明、相关政府部门出具的证明，标的公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，未受到过刑事处罚、行政处罚。

八、主营业务发展情况

（一）所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、所属行业及行业主管部门、监管体制

标的公司主要从事军用半导体分立器件及集成电路产品的研发、设计、生产和销售，产品广泛应用于航天、航空、船舶、兵器等军工领域。

根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”之“C3972 半导体分立器件制造”和“C3973 集成电路制造”。根据国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，半导体分立器件制造、集成电路制造均属于国家鼓励类产业之一；根据国家统计局公布的《战略性新兴产业分类（2018）》，标的公司属于“1 新一代信息技术产业”之“1.2 电子核心产业”之“1.2.1 新型电子元器件制造”，属于国家重点鼓励的战略性新兴产业。

标的公司所属行业的主管部门主要为工业和信息化部和国家国防科技工业局，行业的自律性组织主要为中国半导体行业协会。各部门和协会的主要职责如下：

主管部门/行业组织	主要职责
工业和信息化部	提出新型工业化发展战略和政策，拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策；监测分析工业、通信业运行态势；制定行业技术标准，指导行业技术创新和技术进步，推进相关科研成果产业化，推动新兴产业发展等
国家国防科技工业局	作为国家主管国防科技工业的行政管理机关，主要职能包括：研究拟定国防科技工业和军转民发展的方针、政策和法律、法规；组织国防科技工业的结构、布局、能力调整、企业集团发展和企业改革工作；研究制定国防科技工

主管部门/行业组织	主要职责
	业的发展规划、结构布局、总体目标；组织管理国防科技工业质量、安全、计量、标准、统计等
中国半导体行业协会	贯彻落实政府有关的政策、法规，向政府业务主管部门提出本行业发展的经济、技术和装备政策的咨询意见和建议；做好政策导向、信息导向、市场导向工作；广泛开展经济技术交流和学术交流活动；开展半导体产业的国际交流与合作；协助政府制（修）订行业标准、国家标准及推荐标准，推动标准的贯彻执行等

2、主要法律法规及政策

标的公司所处行业及下游航天、航空、兵器等行业受到国家重点支持，近年来出台的主要法律法规及产业支持政策情况如下：

序号	法规政策名称	颁布时间	颁布单位	主要内容
1	《关于做好 2026 年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作的通知》（发改高技〔2026〕487 号）	2026.04	国家发改委、工信部、财政部、海关总署、税务总局	延续对集成电路企业的税收优惠支持，明确 2026 年清单申报时间为 4 月 7 日至 4 月 19 日，涵盖集成电路生产企业、重点设计企业、先进封装测试企业及关键原材料生产企业等
2	《2026 年政府工作报告》	2026.03	国务院	明确将集成电路产业列为重点打造的新兴支柱产业之首，实施产业创新工程，鼓励央企国企带头开放应用场景，全链条推进关键核心技术攻关
3	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》	2025.11	中共中央	提出“全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器、基础软件、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破”，发挥新型举国体制优势
4	《电子信息制造业 2025—2026 年稳增长行动方案》	2025.09	工信部、市场监管总局	从产业升级、市场畅通、创新融合三方面提出 16 条具体举措，推动 5G/6G 关键器件、芯片、模块等技术攻关，坚定不移推动“国货国用”，加大对产业链关键企业政策支持，提升供应链韧性和安全水平
5	《军队装备科研条例》（新修订）	2025.02	中央军委	规范军工科研全流程，强调装备自主可控、自立自强
6	《关于推动未来产业创新发展的实施意见》	2024.01	工信部等七部门	加快突破集成电路等关键领域核心技术，前瞻布局未来产业新赛道；推进新型半导体器件、第三代半导体等关键技术攻关
7	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	2023.12	发改委	将集成电路装备制造、新型电子元器件（电力电子器件、光电器件等）制造列入"鼓励类"
8	《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》	2024.12	发改委、数据局等	到 2029 年数据产业规模年均复合增长率超过 15%，涌现一批具有国际竞争力的数据企业，促进半导体产业需求增长

序号	法规政策名称	颁布时间	颁布单位	主要内容
9	《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》	2024.07	中共中央	加快构建促进数字经济发展体制机制，发展工业互联网，打造具有国际竞争力的数字产业集群；培育壮大人工智能、大数据等新兴数字产业
10	《新产业标准化领航工程实施方案（2023—2035 年）》	2023.08	工业和信息化部、科技部、国家能源局、国家标准化管理委员会	提出持续完善新兴产业标准体系，前瞻布局未来产业标准研究，发挥标准对技术进步、产业升级的引领作用；在新一代信息技术领域，研制集成电路、基础器件、能源电子等电子信息标准，制修订集成电路材料、专用设备与零部件、设计工具、封装测试、功率半导体器件、微波器件、印制电路等领域标准。
11	《制造业可靠性提升实施意见》	2023.06	工信部等五部门	重点提升电子整机装备用芯片、功率器件、电子元器件等的可靠性水平
12	《数字中国建设整体布局规划》	2023.02	中共中央、国务院	到 2025 年数字中国建设取得重要进展，加快 5G 网络与千兆光网协同建设，系统优化算力基础设施布局
13	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	2021.03	全国人大	瞄准集成电路等前沿领域实施国家重大科技项目；培育壮大新兴数字产业，提升通信设备、核心电子元器件、关键软件等产业水平
14	《军品定价议价规则（试行）》实施细则（财防〔2021〕66 号）	2021 年	财政部、中央军委装备发展部	进一步明确军品价格审核的具体操作流程、费用分摊方法和审价标准。在原有的事后审核基础上增加了事前预审，将原有的定价成本制改换为定价议价模式
15	《军品定价议价规则（试行）》（国办函〔2019〕11 号）	2019.01	国务院办公厅、中央军委办公厅	军品价格管理的根本法规，推动定价模式从传统的“成本加成”向“目标价格管理”转变
16	《中国制造（2025）》	2015.05	国务院	提出突破大功率电力电子器件等关键元器件和材料的制造及应用技术，形成产业化能力
17	《国家集成电路产业发展推进纲要》	2014.06	国务院	提出到 2030 年集成电路产业链主要环节达到国际先进水平的发展目标

（二）主营业务及主要产品用途

1、主营业务

标的公司是专业从事军用半导体科研和生产的军工定点单位，主营业务为军用半导体分立器件、集成电路产品的研发、设计、生产和销售。标的公司为客户提供高可靠性的半导体分立器件、单片集成电路、混合集成电路及定制化软硬件等产品，并通过控股子公司盈腾瑞德实现高可靠性嵌入式定制化软硬件产品的销

售。标的公司产品封装涵盖金属贴片、金属陶瓷表贴、塑封直插、塑封贴片等形式，广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、电子以及核物理等领域，多年来获得了十大军工集团及其配套企业客户的广泛认可并建立了长期合作关系。

标的公司所处行业为军工电子行业，是国防科技工业的重要组成部分。标的公司在多年的发展过程中积累了丰富的军用半导体器件的科研、生产经验和核心技术，奠定了先进的企业管理、质量管理基础。标的公司多年来深耕军工半导体领域，产品类别由原来的半导体分立器件扩展为半导体分立器件、集成电路、定制化软硬件、研发服务四大类别，同时，标的公司通过不断加大研发投入，专注于技术攻关与产品优化，助力国防军工现代化建设。

标的公司建立了完善的产品研发体系，为下游客户提供全面的产品体系，并根据下游需求变动灵活调整研发重心，具有较强的产业适应性。标的公司高度重视产品品质与创新，经过多年的技术积累，截至本报告签署日，标的公司已获得自主知识产权 51 项，其中发明专利 4 项、实用新型专利 27 项、外观设计专利 1 项、软件著作权 17 项和集成电路布图设计 2 项。标的公司曾获得“辽宁省瞪羚企业”，国家级第三批专精特新“小巨人”企业等称号与认证，并入选辽宁省瞪羚企业技术创新联盟理事单位。

2、主要产品及用途

标的公司主要产品分为半导体分立器件、集成电路两大类。其中，半导体分立器件包括二极管、三极管、达林顿晶体管、绝缘栅场效应晶体管（MOSFET）、绝缘栅双极型晶体管（IGBT）等产品；集成电路分为单片集成电路、混合集成电路等两部分。单片集成电路是以电源类为主，主要包括三端集成稳压器、电流型 PWM 控制器、电压基准、DC/DC 电源、LDO 低压差电源等；混合集成电路主要包括电源量控制器、点火器、三相桥、H 桥以及模块电路等。主要产品介绍如下：

（1）半导体分立器件

1）二极管系列

二极管产品主要分为电压调整二极管、开关二极管、快恢复二极管、瞬态电压抑制二极管、肖特基二极管、整流二极管六个系列，该系列产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、核物理、电子工业等领域，可充分满足整流电路、电源电路、电压控制、脉冲电路、快速开关电路等系统的使用。

2）三极管系列

三极管产品主要分为高频小功率晶体管、小功率开关晶体管、高频大功率晶体管、大功率开关晶体管、低频大功率晶体管、硅达林顿晶体管、晶体管对管和晶体管阵列十三个系列。其主要特点是电流特性好、工作频率高、开关速度快、反向漏电流小、饱和压降小、稳定性和可靠性高等，主要适用于电子线路的高、低频放大电路和振荡电路、开关电路、功率放大电路、电源调整电路、电源变换电路。

3）达林顿晶体管系列

达林顿晶体管是航天、航空、兵器、船舶、核物理等领域承担国家重点型工程的配套产品，可充分满足高、低频放大电路、开关电源电路、线性放大电路等广泛应用。该系列产品具有高放大、高耐压、大电流等特点。

4） MOSFET 场效应晶体管系列

MOSFET 场效应晶体管是一种金属、氧化物、半导体结构的电压控制器件，其特点是输入阻抗高、栅极驱动率小、开关速度快、可靠性高、应用简单等。该系列产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、核物理等领域。

5） IGBT 绝缘栅双极型晶体管系列

IGBT 绝缘栅双极型晶体管是一种电压激励的场控双极型器件，集大电流、高耐压、高速度于一身，其特点是输入阻抗高、栅极驱动率小、开关速度快、安全工作区范围大、饱和压降小、可靠性高。该系列产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、核物理、电子工业等领域。

6）光电耦合器

光电耦合器是一种把红外光发射器件和红外光接收器件以及信号处理电路等封装在同一管座内的器件。其特点是有效抑制接地回路噪声、消除干扰、开关速度快、体积小，对信号具有放大和整形等功能。该产品广泛应用于逻辑电路、开关电路、触发电路、数字电路、线性电路中。

（2）单片集成电路

1）三端集成稳压器

三端集成稳压器采用线性集成电路设计，采用硅半导体集成电路工艺制造。

该产品具有输出电压连续可调、稳定度高、波纹系数小、输出电阻小等特点，内电路具有过热、过流、过压和短路保护电路等特点。可广泛应用于电子仪器、仪表、通讯设施及各种电子产品中。

2）电压基准

电压基准是一种在工艺、电源电压、温度变化时能够提供稳定输出电压的电路。其特点是高精度、温漂小、可编程输出电压、低动态的输出阻抗、完美的温度补偿功能、低输出噪声电压。广泛应用于数据转换器、智能传感器和电源转换器等电路中。

3）DC/DC 电源

DC/DC 电源是可以直接贴装在印刷电路板上的电源供应器，其特点是体积小、高可靠输出稳压、精度高等。产品可广泛应用于电子仪器、仪表、通讯设施及各种电子产品中。

4）电流型 PWM 控制器

电流型 PWM 控制器是在电路系统设计过程中不可缺少的重要配件，该产品具有自动进入超前补偿、调整基准电压、双重脉冲抑制和电压关断保护等功能，主要应用于电子仪器、仪表、通讯设施及各种电子产品中。

（3）混合集成电路

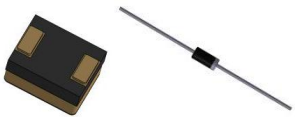
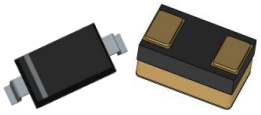
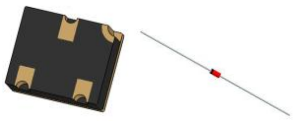
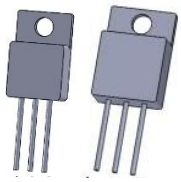
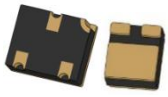
1）点火器

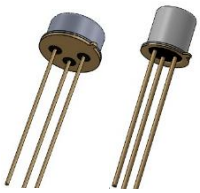
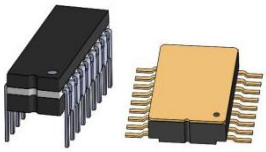
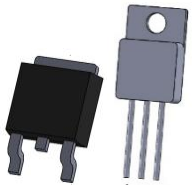
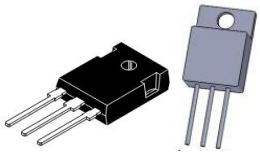
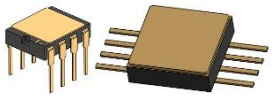
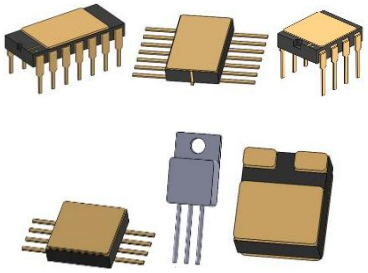
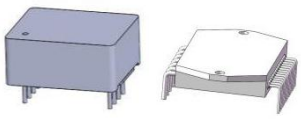
点火电路是点火系统的一个重要组件，该电路具有静态工作电流小、电流负载能力强、多通路可单独控制、多通路输出级电源独立、体积小、重量轻等特点。主要应用于各类爆炸装置点火系统。

2）三相桥式电路

三相桥式电路是应用最广泛的整流电路、无刷电机驱动电路、逆变电路等，具有电流输出能力强、击穿电压高、开关速度快等特点，并且个别型号产品内部集成驱动电路，产品体积小、功率密度大。产品可广泛应用于电子仪器、仪表通讯设施及各种电子产品中。

主要产品具体情况如下：

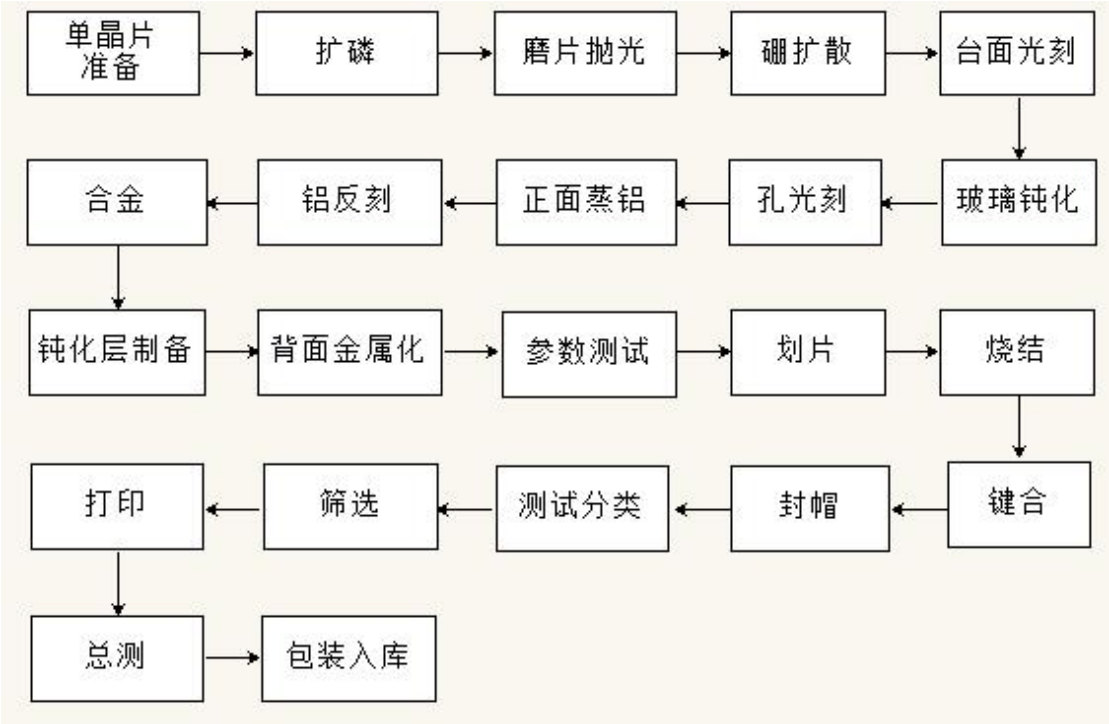
产品名称	图示	功能
瞬态电压抑制二极管		在规定的反向应用条件下，当承受一个高能量的瞬时过压脉冲时，其工作阻抗能立即降至很低的导通值。允许大电流通过，并将电压钳制到预定水平，从而有效的保护电子线路中的精密元器件免受损坏。TVS 能承受的瞬时脉冲功率可达上千瓦，其箝卫响应时间极快。
电压调整二极管		其动态电阻小、击穿电压（齐纳电压）稳定，在电子设备中作稳压、箝位用
开关二极管		开关速度快、反向恢复时间短，在电子线路中作高频整流、开关、检波用
恢复整流二极管		具有超快恢复时间、体积小、可靠性高等特点。在电子线路中作超高频开关整流用
肖特基势垒二极管		在电子线路中作整流用，利用二极管单向导电性，把方向交替变化的交流电变换成单一方向的脉冲直流电。

产品名称	图示	功能
三极管		主要包含了 3CG 系列、3CD 系列、3DG 系列、3DD 系列等多种系列。其电流特性好，工作频率高，反向漏电流小，饱和压降小，稳定性和可靠性高。主要适用于电子线路的高、低频放大电路和振荡电路、开关电路、功率放大电路、电源调整电路、电源变换电路。
达林顿晶体管		具有饱和压降小、负载能力强、功率损耗小等特点。主要应用于继电器驱动电路、线性驱动器以及逻辑缓冲器等电路中。
晶闸管		在电力电子线路中作可控整流用
MOSFET		输入阻抗高，便于直接耦合，容易组成集成电路。
绝缘栅双极型晶体管		具有开关速度快、短路承受能力强等特点，可应用在各种开关电源、变频器中
光电耦合器		按通道分可分为单通道、双通道、四通道光电耦合器；按开关速度可分为低速光电耦合器和高速光电耦合器。其具有开关速度快、体积小、重量轻等优点。在脉冲放大电路、逻辑电路及触发电路上具有广泛应用。
单片集成电路		包括模拟集成电路中的三端集成稳压器、LDO 电压调整器、PWM 脉宽调制器、运算放大器等和数字集成电路中的 4000 系列、功率驱动器等。其具有体积小、稳定度高、输出电阻小等优点。可广泛用于电子仪器、仪表、通讯设施及各种电子产品中
混合集成电路		包括点火电路、功率放大器、隔离收发器、功率模块、专用定制电路等多种类型。其中点火电路除具有与其他机械开关的功能外，还具有输入功率小、响应

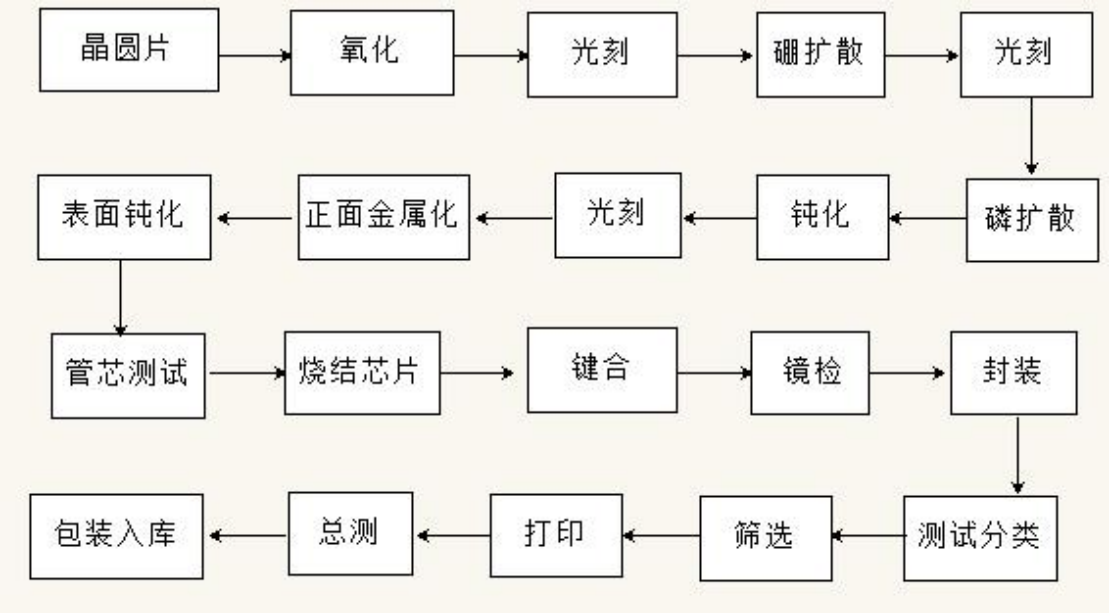
产品名称	图示	功能
		速度快、输出级电压范围宽、抗干扰能力强、寿命长、可靠性稳定等特点。可用于各种爆炸装置点火系统。

（三）主要产品的工艺流程图

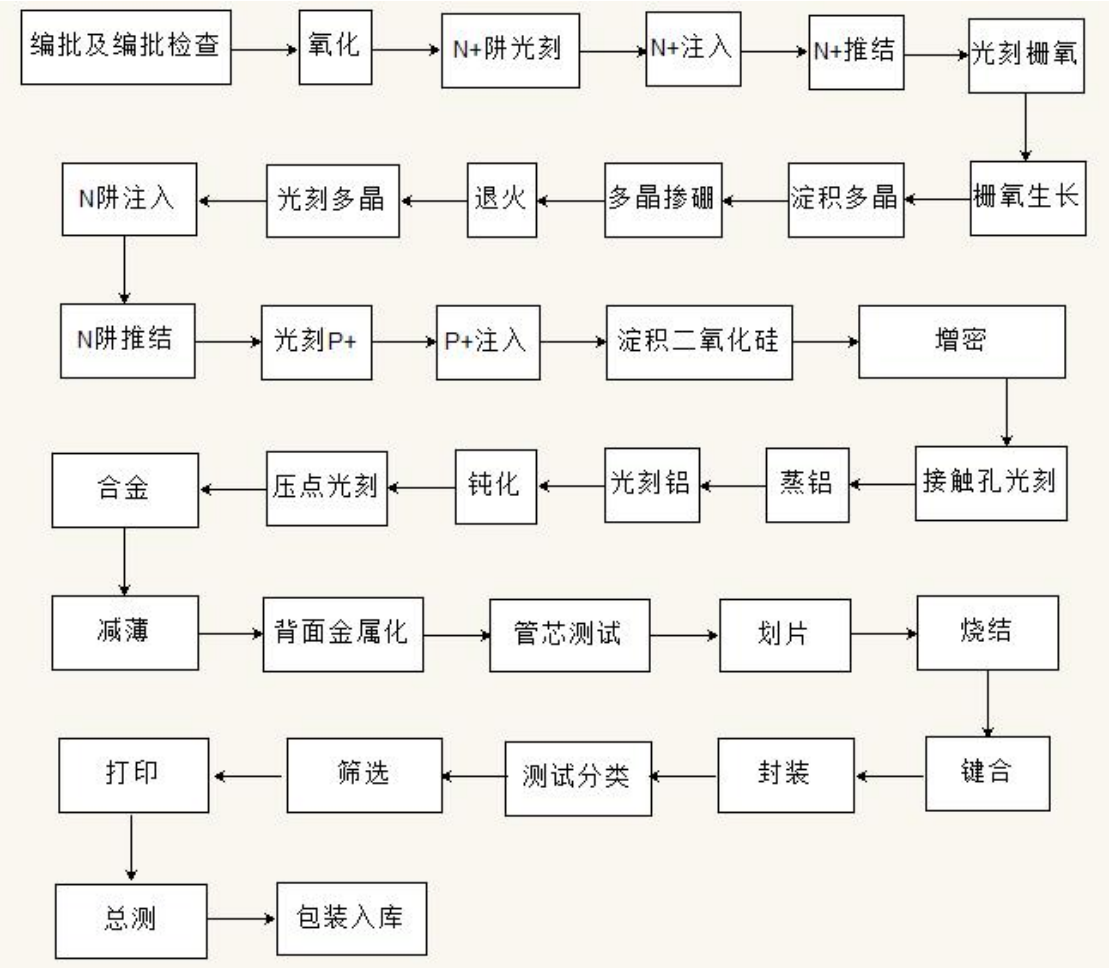
1、二极管工艺流程图



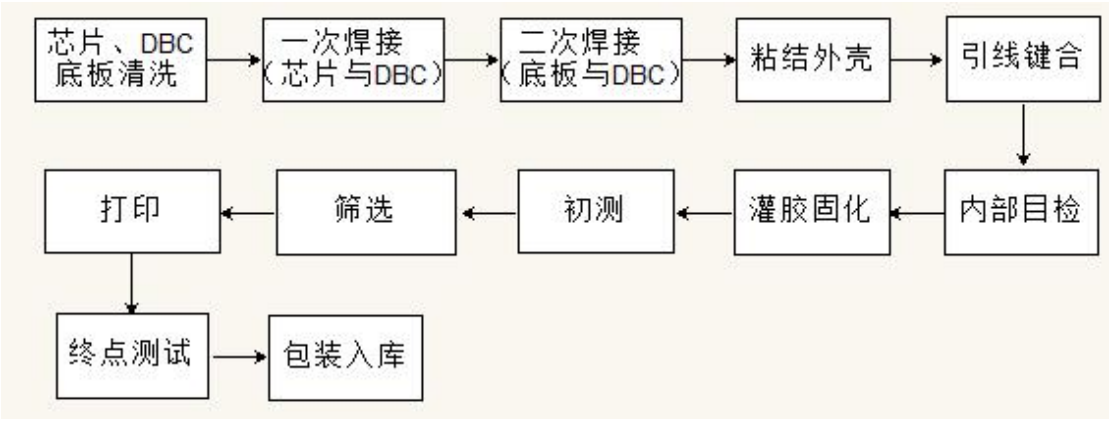
2、三极管与达林顿工艺流程图



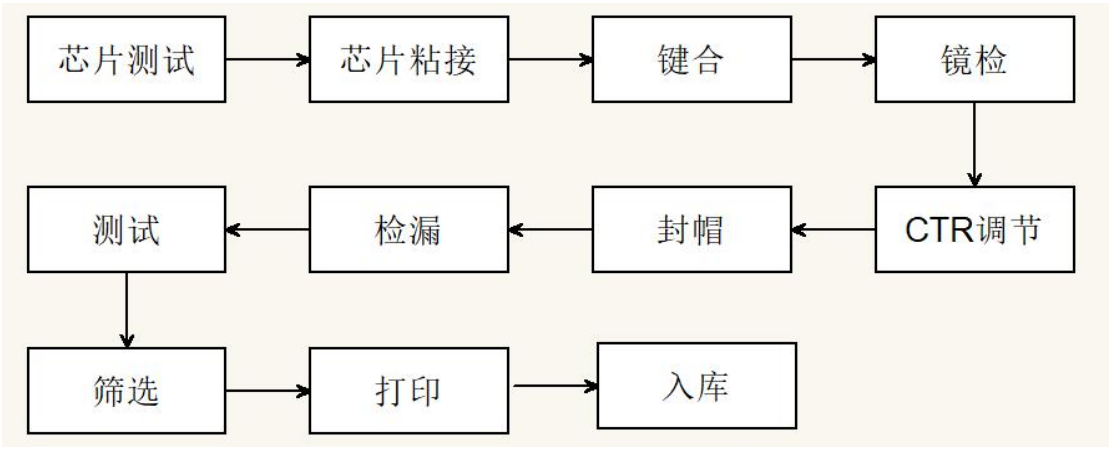
3、MOSFET 工艺流程



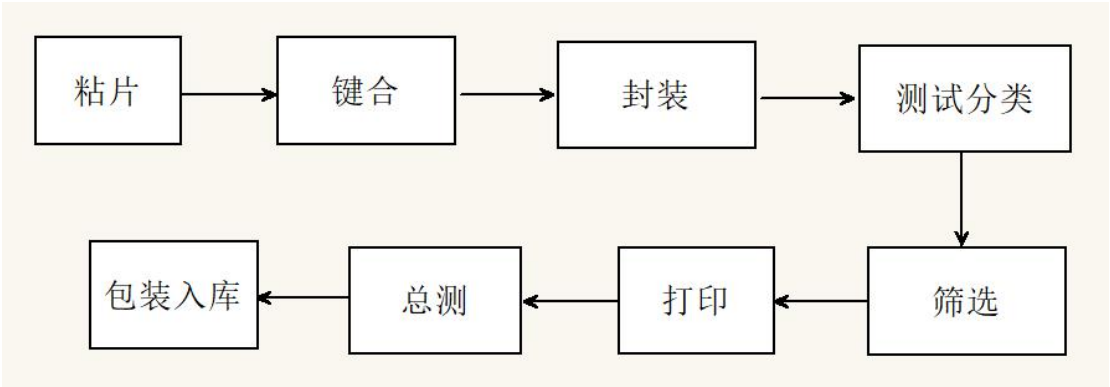
4、IGBT（模块）工艺流程



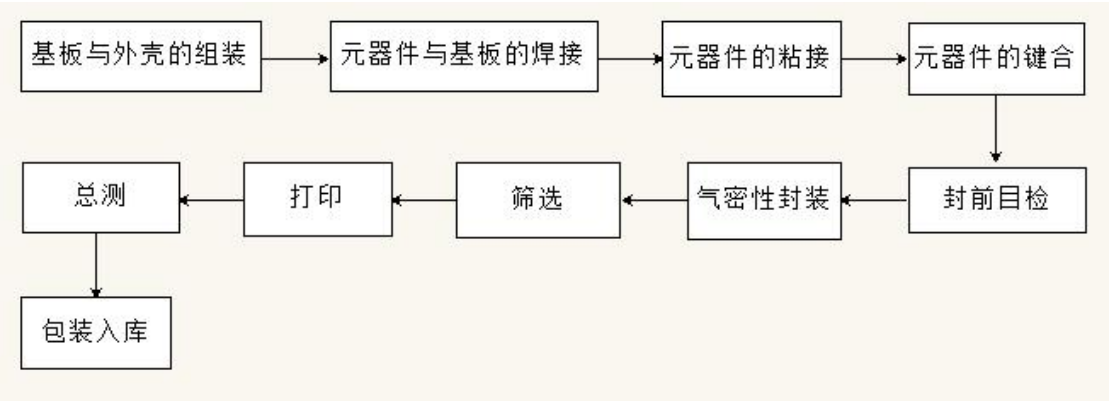
5、光电耦合器工艺流程



6、单片集成电路工艺流程



7、混合电路工艺流程



（四）主要经营模式、盈利模式和结算模式

1、盈利模式

标的公司专注于军工高可靠半导体分立器件、集成电路的研发、设计、生产及销售，依托军工资质+技术壁垒，叠加国产替代与产品升级，通过向下游兵器、航天航空等核心军工客户销售产品以实现销售收入和盈利。

2、采购模式

标的公司采购工作由采购部统一管理，主要采购内容包括壳体、芯片以及电容、电阻等电子元器件，相关原材料主要用于半导体分立器件、集成电路等产品的生产。标的公司根据客户订单、生产计划及市场需求预测制定采购计划，整体采用“以销定产、以产定购”的采购模式。具体而言，市场部负责月度、季度及年度销售计划的制定和修正，生产部依据销售计划制定和修正生产计划，采购部结合各部门采购申请及安全库存情况编制采购计划并实施采购，质量管理部负责采购货物质量参数确认及进厂检验。

为保障原材料质量和供应稳定性，标的公司制定了《采购管理规定》，执行较为严格的供应商审核标准，采购时优先从《合格供方名录》中选择供应商，并结合供应商规模、供货效率、供货质量等因素进行综合评价和动态管理。考虑到标的公司产品具有基础电子元器件属性，同时又存在小批量、定制化的特点，原材料种类及型号较多，且下游军工客户对交付及时性要求较高，因此标的公司在兼顾物料周转效率的同时，优先保障安全库存，以满足生产和交付需求。

3、生产模式

标的公司主营产品为军用半导体分立器件、单片集成电路、混合集成电路等产品，整体采用以客户需求为导向的生产模式，按照销售计划、客户订单及生产任务组织生产，具有“定制化、小批量、多品种”的特点。标的公司已建立较为完善的生产组织体系和质量控制体系，生产部根据《预生产计划》《正式生产计划》等文件安排生产及领料，仓储、检验等部门根据生产计划完成备料、发料、入库及流转管理，各环节在 ERP 系统及内部流程文件基础上有序衔接。

在生产能力方面，标的公司具备较完整的研发、生产、测试及检验试验平台，拥有多条生产线及检测中心，具备半导体分立器件、单片集成电路、混合集成电路、光电耦合器等产品的生产能力。标的公司在部分产品领域具备芯片自主设计、流片、封装及测试筛选能力，形成了较强的自主生产和配套能力。为保障产品质量，标的公司按照 GJB9001 标准建立了国军标质量管理体系，建立了生产过程管理、控制程序文件及作业文件，对生产过程参数、关键特性和重要特性进行监视和测量，并对生产过程和产成品实施检验，确保产品质量满足军工客户要求。

4、销售模式

标的公司产品面向军工企业，主要采用直销模式，由区域业务经理直接面向客户开展销售。标的公司产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、电子及核物理等领域，主要客户为十大军工集团下属单位、科研院所及相关配套协作单位。标的公司客户结构较为合理，不存在对非合并口径单一客户的严重依赖情形。

在客户获取和订单转化方面，标的公司凭借长期积累的技术能力、产品质量及行业口碑，持续服务于多家军工集团下属单位，并通过参与客户组织的竞争性谈判、询价比选等方式实现产品销售。客户通常综合考虑供应商产品质量、性能指标、技术能力及后续服务等因素确定供货资格。针对军工客户定制化需求较强的特点，标的公司由销售人员及时获取客户需求，并联合技术人员与客户进行沟通对接，提供相应产品方案和技术支持。产品发货前，标的公司按照销售计划组织备货，经检验合格后办理出库和发货，并根据客户要求提供相应报告及配套文件。

在销售定价方面，标的公司主要采用市场化定价方式，具体包括竞争性谈判、征询议价等方式，由业务人员在标的公司内部销售定价指导意见基础上进行报价，特殊情况下履行内部审批程序后确定最终报价。

5、研发模式

标的公司高度重视技术创新和新产品开发，始终坚持以自主研发为主的研发模式。标的公司围绕军工客户需求、行业技术发展方向及产品应用场景开展研发活动，研发内容主要包括纵向科研项目、横向科研项目以及面向新技术、新工艺和新产品的前瞻性研发。标的公司建立了由研发决策小组、研发技术中心和项目负责人构成的研发管理体系，实行项目负责制，并通过研发小组和技术管理小组对不同产品类别进行分工管理，围绕半导体分立器件、集成电路、混合电路、光电子器件及 DC/DC 电源等方向开展技术研究、工艺研究、电特性及可靠性试验研究、技术文件编制以及对生产、测试、筛选和市场开拓的技术支持工作。

在研发实施过程中，标的公司根据项目类型开展立项论证、研制计划编制、方案设计、工艺试验、测试方案制定、可靠性试验、设计评审、定型及后续技术改进等工作，并对研发进度、完成质量和关键节点进行全过程管理。与此同时，标的公司依托辽宁锦州辽晶电子军用半导体器件专业技术创新平台，在自主研发基础上持续推进产学研合作，与高校、科研院所及相关单位开展联合研发和应用验证，促进科研成果向产品转化。为保障研发成果安全并提高研发人员积极性，标的公司建立了技术秘密管理制度和研发激励机制，对核心技术文件和技术秘密实施规范管理，并通过项目奖励等方式持续激发研发团队创新动力。

6、结算模式

标的公司按照客户的订单完成产品交付，并在向客户开具发票后，按照双方所签订合同约定方式、账期收取相应货款，客户一般采用银行转账或承兑汇票的方式支付货款。

标的公司向供应商发出采购订单，根据订单完成产品交付入库后，由供应商开具发票，并按照双方约定的结算方式、账期支付货款，标的公司一般采用银行

转账或承兑汇票方式支付货款。

（五）主要产品的产销情况及主要客户

1、主要产品收入情况

报告期内，标的公司主营业务收入主要来自半导体分立器件、集成电路销售；此外，标的公司通过盈腾瑞德实现高可靠性嵌入式定制化软硬件产品的销售，通过芯海芯为实现对外的研发服务收入。标的公司的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半导体分立器件	5,519.22	68.60%	9,961.13	57.53%	8,073.16	70.60%
集成电路	2,267.31	28.18%	6,594.52	38.09%	3,084.46	26.97%
定制化软硬件	98.24	1.22%	758.76	4.38%	278.25	2.43%
研发服务	160.23	1.99%	-	-	-	-
其他	-	-	0.60	0.00%		
合计	**8,044.99**	**100.00%**	**17,315.01**	**100.00%**	**11,435.87**	**100.00%**

2、主要产品的产能利用情况

报告期内，标的公司是专业从事军用半导体科研和生产的军工定点单位，主营业务为军用半导体分立器件、集成电路产品的研发、设计、生产和销售，产品主要应用于国防科技领域。相关产品的产能、产量和销量等信息按照行业主管部门的相关规定属于涉密信息，并已取得国防科工局关于本次重组豁免。

3、报告期内前五大客户

报告期内，辽晶电子向前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	金额	占比
2026 年 1-5 月	1	A	2,580.52	31.60%
	2	B	2,226.61	27.27%
	3	C	1,421.06	17.40%
	4	D	325.53	3.99%
	5	E	317.09	3.88%

年度	序号	客户名称	金额	占比
	合计		**6,870.81**	**84.14%**
2025 年度	1	A	7,720.87	44.45%
	2	B	2,677.59	15.41%
	3	C	2,135.12	12.29%
	4	E	1,127.22	6.49%
	5	D	724.27	4.17%
	合计		**14,385.07**	**82.81%**
2024 年度	1	A	4,380.52	37.94%
	2	B	3,792.59	32.85%
	3	C	729.71	6.32%
	4	E	610.17	5.29%
	5	F	215.86	1.87%
	合计		**9,728.86**	**84.27%**

注：除客户 D 外，上述客户数据均为集团合并数据

报告期内，标的公司主要客户结构总体保持稳定，不存在向单一客户销售金额比例超过 50%或严重依赖少数客户的情况。

标的公司与上述客户不存在关联关系，标的公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的主要股东及实际控制人均未在上述客户中拥有任何权益。

（六）采购情况及主要供应商

1、主要原材料采购情况

报告期内，标的公司采购主要包括芯片、管壳和半成品器件等，具体情况如下：

单位：万元

采购类别	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
管壳	438.68	26.91%	1,285.88	32.15%	750.33	26.37%
芯片	400.51	24.56%	897.19	22.44%	926.27	32.55%
半成品器件	376.61	23.10%	1,123.96	28.11%	603.39	21.20%
其他	414.64	25.43%	692.02	17.30%	565.84	19.88%
合计	**1,630.44**	**100.00%**	**3,999.05**	**100.00%**	**2,845.84**	**100.00%**

报告期内，标的公司主要原材料包括芯片、管壳、半成品器件。2025 年采购原材料较 2024 年增加 40.52%，主要系标的公司依据销售订单增长而进行原材

料的备货。

2、采购价格变动情况

报告期内，标的公司主要采购原材料价格变动情况如下：

单位：元/个

采购类别	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
芯片	9.10	6.87	4.50
管壳	28.91	26.09	28.37
半成品器件	6.40	4.01	3.46

报告期内，标的公司采购芯片单价持续上升，主要系芯片采购产品结构持续优化、高单价高性能芯片占比显著提升所致，同时，受需求等原因影响，国内芯片价格上涨。2026 年 1-5 月，半成品器件价格上涨幅度较大，主要系标的公司高单价集成电路采购占比提升拉高了整体的平均单价。报告期内，管壳采购单价相对稳定。

3、主要能源供应情况

报告期内，标的公司生产所需主要能源为电力，使用情况具体如下：

主要能源	项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
电	金额（万元）	109.68	385.80	372.98
	用电量（万度）	181.79	537.08	490.70
	电价（元/度）	0.60	0.72	0.76

注：盈腾瑞德的电费金额较小，且与生产的关联度较低，未纳入统计范畴。

报告期内，标的公司电价分别为 0.76 元/度、0.72 元/度和 0.60 元/度，电价下降主要系辽宁省电力市场化改革背景下标的公司购电模式及交易电价变化所致。

2025 年 3 月起，辽宁省电力现货市场开始试行连续结算试运行，当期电价下降主要系该背景下，标的公司作为市场化交易用户，零售电价下降推动其整体用电价下降。2026 年 1-5 月，电费下降较多，主要系 2026 年 1-5 月，标的公司作为市场化直购客户直接参与电力现货市场结算，受益于辽宁现货市场价格大幅走低从而拉动标的公司用电成本下降较多。

4、主要供应商采购情况

报告期内，标的公司前五大供应商的采购情况如下：

单位：万元

2026 年 1-5 月				
序号	供应商名称	主要采购内容	金额	占比
1	芯世德防务	半成品器件	261.89	16.06%
2	西安华航鑫源	芯片	205.40	12.60%
3	浙江东瓷科技有限公司	管壳	168.18	10.31%
4	宜兴市吉泰电子有限公司	管壳	109.11	6.69%
5	多佰思	芯片	57.93	3.55%
合计			**802.50**	**49.22%**
2025 年度				
序号	供应商名称	主要采购内容	金额	占比
1	浙江东瓷科技有限公司	管壳	574.58	14.37%
2	西安华航鑫源	芯片	501.79	12.55%
3	芯世德防务	半成品器件	351.15	8.78%
4	北京华富洋科技有限公司	半成品器件	345.16	8.63%
5	蚌埠科盛电子有限公司	电路板	180.69	4.52%
合计			**1,953.37**	**48.85%**
2024 年度				
序号	供应商名称	主要采购内容	金额	占比
1	西安华航鑫源	芯片	457.82	16.09%
2	北京华富洋科技有限公司	半成品器件	285.38	10.03%
3	浙江东瓷科技有限公司	管壳	276.89	9.73%
4	陕西泰极龙翔	芯片	259.74	9.13%
5	宜兴市吉泰电子有限公司	管壳	103.46	3.64%
合计			**1,383.28**	**48.61%**

报告期内，标的公司主要供应商总体保持稳定，不存在向单一供应商采购占比超过 50%的情况。上述供应商中，西安华航鑫源、芯世德防务为标的公司关联方，陕西泰极龙翔、多佰思根据实质重于形式原则被认定为关联方。除此外，前五大供应商中不存在其他关联关系的情况。

（七）境外经营情况

报告期内，标的公司无境外生产经营活动。

（八）安全生产及环境保护情况

1、安全生产

标的公司高度重视安全生产工作，严格执行《中华人民共和国安全生产法》及国家有关安全生产法律法规和标准规范。标的公司已制定《安全生产管理制度》，明确总经理为安全生产第一责任人，生产副总经理负责安全生产工作的开展和监督，并设立安全生产应急小组负责安全隐患排查和治理。标的公司在日常经营过程中坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，定期召开安全生产例会，开展安全生产检查。对于新建、改建、扩建及技术改造项目，标的公司严格按照内部制度要求执行安全设施“三同时”管理要求。

同时，标的公司已按照 GB/T45001-2020/ISO45001:2018 标准要求建立并实施了职业健康安全管理体系并取得认证证书。针对涉及的危险化学品和特种设备，标的公司已委托专业机构出具安全专项评价报告，相关人员均参加安全生产培训并取得证书，安全生产管理体系健全有效。报告期内，标的公司没有发生重大安全事故，没有因违反安全生产管理法律法规而受到行政处罚。

2、环保情况

根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业属于“（C39）计算机、通信和其他电子设备制造业”，不属于重污染行业。标的公司主要生产环节符合国家现有的产业政策要求。

标的公司已按照 GB/T24001-2016/ISO14001:2015 标准要求建立并实施了环境管理体系并取得认证证书。在实际运营中，标的公司严格落实环境保护措施，项目废气、废水、噪声经治理后均能够满足相关标准要求。例如，针对含氟废水及酸碱废水，标的公司通过沉淀反应池和中和调节池处理后达标排放入城市污水处理厂；废气通过集气罩收集和高排气筒达标排放。针对产生的酸碱废液及废有机溶剂等危险废物，标的公司设有专门的危废暂存间，并定期委托具有相应危险废物处置资质的第三方机构进行接收和合规处理。

标的公司已取得锦州市生态环境局核发的《排污许可证》，在环保部门要求的框架内规范排污并依法缴纳环保税。报告期内，标的公司未发生重大环境污染事故，未因环保问题受到重大行政处罚。

（九）质量控制情况

标的公司主要从事军用半导体分立器件、集成电路等产品的设计、研发、生产和销售，产品质量及可靠性是标的公司持续经营和市场开拓的重要基础。标的公司高度重视产品质量控制，已建立国军标质量管理体系（GJB 9001C-2017），并持续通过监督审核。同时，标的公司取得了军用电子元器件制造厂生产线认证合格证书，并拥有中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可的国家级电子器件检测实验室。

标的公司主要产品分为半导体分立器件和集成电路两大门类，主要适用标准包括（均以最新有效版本为准）：GJB33A—1997《半导体分立器件总规范》、GJB597B-2012《半导体集成电路通用规范》、GJB2438B—2017《混合集成电路通用规范》、SJ20668-1998《微电路总规范》以及相关“七专”技术条件（QZJ840611《半导体二、三极管“七专”技术条件》、QZJ840614《半导体数字集成电路“七专”技术条件》、QZJ840615《半导体模拟集成电路“七专”技术条件》、QZJ840616《混合集成电路“七专”技术条件》）。

标的公司已建立较为完善的质量管理体系文件，并在生产经营过程中持续完善，确保各项质量活动程序化、规范化开展。在生产全流程中，标的公司建立了全流程质量控制管理体系，覆盖从原材料验收、生产过程管控到成品检验的完整链路。对采购和外包产品、在制品（半成品）以及最终成品执行严密的质量检验，并进行不合格品隔离、标识与处置。同时，通过环境筛选和可靠性试验验证产品的长期可靠性。

（十）核心技术及研发情况

1、关键核心技术及技术来源

标的公司深耕军工产业多年，专注于半导体分立器件及集成电路的研发、设

计、生产及销售。经过多年的研发投入及技术积累，围绕下游客户需求及行业发展趋势，标的公司在产品创新、研发设计、工艺改良等方面形成了较强的技术优势，并在分立器件技术、厚膜模块技术等领域形成了一系列核心技术，标的公司主要产品的核心技术情况具体如下：

（1）分立器件技术

类别	核心技术名称	技术简介	技术来源	主要应用	技术先进性和具体表现
芯片制造技术	半导体分立器件台面工艺技术	本技术在半导体晶圆片上采用扩散的方式进行掺杂后，在PN结附近会形成具有曲率的边界，采用化学腐蚀的方法将弯曲界面去除，形成具有较为陡峭的PN结界面，去除电场集中，提高产品的击穿电压。	自主研发	高压大功率二极管、三极管、晶闸管	1、卓越的高压特性，击穿电压高，非常适合高压器件应用，漏电小，提高成品率；2、高效生产工艺，对于工艺环境要求低，合格率更有保证；3、高可靠性确保长寿命，通过化学腐蚀替代机械磨角，更好地消除应力。
	半导体分立器件平面工艺结终端技术	本技术在半导体晶圆片上采用扩散方式对器件四周特定区域进行掺杂，形成闭合的环状掺杂区，并在其上面覆盖层导体场板，尽量增大PN结的曲率半径。	自主研发	高频大功率三极管、场效应晶体管与绝缘栅双极型晶体管	1、显著提升器件耐压：电场优化的核心，场限环能将平面结的实际击穿电压提升到理想值的80%左右，是提升幅度最显著的基础终端技术之一。2、提升长期工作可靠性：优良的终端保护，场限环不仅能提高击穿电压，更重要的是能通过分散电场，显著减少因表面界面态或外部污染引发的击穿现象，确保器件在高压、复杂环境下的长期稳定运行。
	三重扩散工艺技术	本技术在半导体晶圆片上采用高温扩散，向原片的两侧进行高浓度掺杂，经过再扩散后，形成高浓度、高结深的低电阻晶圆衬底，降低产品的导通电阻。	自主研发	大功率二极管、三极管、晶闸管、达林顿晶体管	1、性价比较高，直接替代昂贵的高阻硅外延片，成本更低，通过长时间推结，解决外延工艺难度大/成本高的问题；2、高耐压与高可靠性：具备抗烧毁能力强、二次击穿耐量高、温度稳定性好、抗热疲劳能力强等特点，能确保在严苛环境下长期稳定运行。3、灵活的工艺与设计能力，能对掺杂浓度、结深等关键参数进行精确控制和优化。
	浓基区工艺技术	本技术在低基区表面浓度的三极管上，对基区内特定区域的进行高浓度掺杂，提高基区表面的浓	自主研发	中、大功率三极管	、优化电学与高频性能：高浓度掺杂可将基区电阻降至最低，直接提升特征频率、功率增益，并降低噪声；同时增强晶体管的大电流驱动能力。2、降低能耗与优化结构：能有效降低饱和压降以减少导通损耗。3、提升产

类别	核心技术名称	技术简介	技术来源	主要应用	技术先进性和具体表现
		度，减小基区接触电阻，提高产品的可靠性。			品可靠性与制造经济性：高掺杂浓度赋予其更强的抗辐照能力，在高频功率应用中更稳定。
	玻璃钝化技术	本技术在半导体晶圆片上的特性区域采用化学方法进行腐蚀深槽后，对裸露的 P-N 结处采用玻璃粉高温烧结后，来达到隔离和钝化作用，提高产品的击穿电压。	自主研发	高压大功率二极管、三极管、晶闸管	1、极致的长效保护与可靠性，玻璃粉经高温烧结熔化后冷却，与硅芯片熔为一体，形成坚实致密的无机保护层。可靠性更高；2、卓越的温度稳定性，在高温下器件的 HTRB 表现更为出色，漏电流小，性能稳定，不易失效；3、优异的电学性能，极低且稳定漏电流，提高击穿电压，避免表面电荷积累，确保器件的设计击穿值。
封装技术	低水汽封装技术	本技术在器件完成密封前，采用高温烘烤器件，多次充氮气与抽真空循环方式，实时在线监测封装环境的露点，实现器件的低含量水汽封装，提高产品的可靠性。	自主研发	具有水汽含量要求的金属气密性封装半导体器件	采用先进的平行封焊技术，控制产品内部的水汽含量，提高产品的可靠性与电性能，避免发生电迁移，广泛应用于金属气密性封装领域。
	低空洞率大面积烧结技术	本技术采用真空氢气烧结炉，合理选择优化产品的焊料成分与焊料大小厚度，焊接前进行表面处理，定制烧结工装夹具，根据不同烧结面积，优化烧结工艺曲线与压力，严格控制升降温速率，提高产品的烧结面积，降低产品的烧结空洞率（小于 5%），以此降低产品的热阻，提高产品的功率密度，提高产品的烧结质量。	自主研发	大功率电子元器件的芯片烧结生产	1、极致的热管理，消除热量集中隐患，超低空洞率，能防止局部过热导致的加速老化与热失效；2、高可靠性，超低空洞率消除了高低温循环、振动冲击下的裂纹萌生点，确保在振动、盐雾等恶劣环境下也能长期稳定工作；3、卓越的电气与功率密度，能承载更大电流，消除了电流聚集导致的局部过热和电迁移风险。为大幅提升功率密度提供可能。
	粗丝超声键合技术	本技术采用超声键合台，通过调整键合压力、超声大小等工	自主研发	大功率大电流的二极管、三极管、	1、大电流的承载能力，目前我公司最大线径为 500um，单根通流能力在 41A 以上，完美适配大功率模块的研发与生产；2、良好的工

类别	核心技术名称	技术简介	技术来源	主要应用	技术先进性和具体表现
		艺参数，合理设计工装夹具，避免芯片键合时出现“弹坑”，防止器件在生产过程中引入质量隐患，提高产品的可靠性。		场效应晶体管与绝缘栅双极型晶体管	艺灵活性与成熟度，工艺窗口宽泛，兼容性强，能适应不同线径的需求，且可对超声功率、压力、时间等参数进行精确控制，同时其工艺已高度成熟并实现了高度自动化，支持大规模生产。
筛选技术	高温多功能老练技术	本技术是采用高温烘箱，合理优化老练条件，设计工装夹具，优化设计老化板等，研制出多种型号产品的高温在线老化系统，实现对高可靠产品的电应力考核。	自主研发	集成电路产品的动态高温老练	模拟用户的实际使用工况与环境，实现电应力与温度应力的双重考核，剔除早期失效，提高产品质量与可靠性。

（2）厚膜模块技术

类别	细分技术名称	技术简介	技术来源	主要应用	技术先进性和具体表现
厚膜技术	双层厚膜基板技术	本技术在陶瓷基板上，通过丝网印刷在正反双面烧结导体，正反面通过通孔实现电气连接，有效利用固有空间，增加产品的功率密度，提高产品的集成度。	自主研发	主要用于厚膜电路基板的设计与生产。	1、设计自由度与高密度化，通过多层布线，拓展了互联空间，实现高密度的集成；2、卓越的电气性能，采用双面布线，能够有效地实现阻抗匹配，保持信号完整性；
厚膜封装技术	多芯片烧结技术	本技术在厚膜混合电路或多芯片组件产品中，采用合理的工装夹具，实现多层、多个芯片的共同烧结技术，通过合理布局，选择不同成分和熔点焊料，完成多芯片的一次烧结技术，提高产品的生产效率与可靠性。	自主研发	主要用于多芯片组件或者厚膜电路的生产。	集成度与电性能提升，烧结可直接互联，通过专业设计的工装，能够精准定位芯片位置，同时通过工艺参数的调整，防止焊料外溢，精准控制焊料的流淌性，支持 3D 封装，且寄生效应更低，信号完整性更好。

由上表可知，标的公司在军用电子领域具备较强的核心技术优势。除具备相

应资质及国军标生产线外，标的公司经过多年技术积累和体系化管理，已形成较为完善的研发、生产和质量控制能力，并在主营的半导体分立器件业务上建立了自主可控的 IDM 生产模式，覆盖芯片设计、芯片流片、芯片封装以及测试筛选等关键环节，在军工领域具备该类一体化能力的厂商相对较少。具体来看，标的公司在高压大功率晶体管设计与制造、高密度点火器设计以及大功率、大面积烧结等方面形成了较强的技术积累，掌握三重扩散、玻璃钝化、表面钝化、真空烧结等关键工艺，能够有效提升产品功率密度、可靠性和集成化水平，在军用半导体分立器件及相关产品领域具有一定的技术先进性和竞争优势。

2、关键核心技术与专利对应关系及应用情况

标的公司关键核心技术与专利的对应关系及技术的应用情况如下：

序号	核心技术名称	主要应用	对应的专利
1	半导体分立器件台面工艺技术	高压大功率二极管、三极管、晶闸管	高耐压半导体分立器件芯片二次腐蚀台面工艺
2	半导体分立器件平面工艺结终端技术	高频大功率三极管、场效应晶体管与绝缘栅双极型晶体管	带钳位功能的双层硅外延达林顿晶体管芯片及制作方法
3	三重扩散工艺技术	大功率二极管、三极管、晶闸管、达林顿晶体管	一种低放大倍数变化率功率晶体管及其制作方法
4	浓基区工艺技术	中、大功率三极管	高耐压半导体分立器件芯片二次腐蚀台面工艺
5	玻璃钝化技术	高压大功率二极管、三极管、晶闸管	高耐压半导体分立器件芯片二次腐蚀台面工艺
6	低水汽封装技术	具有水汽含量要求的金属气密性封装半导体器件	金属封装大电流、高电压、快恢复二极管
7	低空洞率大面积烧结技术	大功率电子元器件的芯片烧结生产	高压大功率驱动器模块
8	粗丝超声键合技术	大功率大电流的二极管、三极管、场效应晶体管与绝缘栅双极型晶体管	高压大功率逆变器模块
9	高温多功能老练技术	集成电路产品的动态高温老练	一种大功率混合集成电路老化系统
10	双层厚膜基板技术	厚膜电路基板	陶瓷气密性封装延期执行电路
11	多芯片烧结技术	多芯片组件及厚膜电路	高压功率模块

3、报告期内研发投入情况

报告期内，标的公司研发投入及其占营业收入的比例具体如下：

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
研发费用（万元）	390.60	1,108.74	1,530.63
营业收入（万元）	8,165.50	17,370.51	11,545.33
研发费用占营业收入比例	4.78%	6.38%	13.26%

4、研发技术实力及研发成果情况

标的公司始终坚守产品品质与技术创新，经过多年技术积累，已拥有自主知识产权 51 项，其中发明专利 4 项、实用新型专利 27 项、外观设计专利 1 项、软件著作权 17 项和集成电路布图设计 2 项。同时，公司高度重视科研创新平台建设，坚持走“产学研”一体化发展道路，牵头建设了“辽宁锦州辽晶电子军用半导体器件专业技术创新平台”，并先后获评辽宁省瞪羚企业、辽宁省专精特新“小巨人”企业及国家级专精特新“小巨人”企业。

在产学研合作方面，标的公司与航天 708 所、辽宁大学物理学院、渤海大学工学院、电子科技大学及中国电子科技集团公司第四十七研究所等高校及院所建立了深度合作关系，开展混合电路及光电耦合器性能提升、IGBT/FRD 产品设计仿真、SOC/SIP 测试程序开发等多维度的应用验证与技术攻关。近年来，公司累计承接纵向科研项目 35 项、横向科研项目 200 余项，大多数成果已成功实现批量供货并应用于多项国家重点型号工程中。

近年来，标的公司多次获得主管部门的奖项或资格认定，主要情况如下：

序号	获得时间	奖项或资格认定	颁发单位
1	2025 年 06 月	辽宁省企业技术创新重点项目计划	辽宁省工业和信息化厅
2	2025 年 02 月	2024 年度“科技创新”荣耀之星	中共锦州市委、锦州市人民政府
3	2025 年 01 月	2024 年度国家层面绿色工厂	工业和信息化部办公厅
4	2024 年 12 月	辽宁省民营企业建立现代企业制度第九批示范企业	辽宁省工业和信息化厅
5	2024 年 07 月	国家级专精特新重点“小巨人”企业	工业和信息化部、财政部
6	2024 年 06 月	辽宁省企业技术创新重点项目计划（LJ12QD5HM 型驱动模块）	辽宁省工业和信息化厅
7	2024 年 04 月	锦州辽晶电子科技股份有限公司专	锦州市院士专家工作站评审小

序号	获得时间	奖项或资格认定	颁发单位
		家工作站	组
8	2024 年 01 月	辽宁省“专精特新”中小企业	辽宁省工业和信息化厅
9	2023 年 12 月	辽宁省省级绿色工厂	辽宁省工业和信息化厅
10	2023 年 12 月	高新技术企业	全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室
11	2023 年 12 月	辽宁省瞪羚企业	辽宁省科学技术厅
12	2023 年 12 月	辽宁省典型实质性产学研联盟年度运行评估结果（良好）	辽宁省科学技术厅
13	2023 年 11 月	电子器件检测筛选国家实验室	中国合格评定国家认可委员会
14	2023 年 10 月	辽宁省数字化车间/智能工厂（锦州辽晶电子半导体器件生产制造数字化车间）	辽宁省工业和信息化厅
15	2023 年 06 月	辽宁省企业技术创新重点项目计划（UPIS 脉冲功率源项目）	辽宁省工信厅
16	2023 年 06 月	辽宁省工业企业创新产品目录	辽宁省工业和信息化厅、辽宁省财政厅
17	2023 年 01 月	2022 年度市级科技成果转化中试基地备案	锦州市科技局
18	2022 年 12 月	锦州市第一批市级重点新型智库	中共锦州市委锦州市人民政府决策咨询委员会
19	2022 年 12 月	辽宁省数字经济专项资金拟支持项目	辽宁省发展和改革委员会
20	2022 年 11 月	辽宁省省级工程研究中心	辽宁省发展和改革委员会
21	2022 年 09 月	辽宁省工业企业创新产品目录	辽宁省工业和信息化厅、辽宁省财政厅
22	2022 年 07 月	辽宁省科技创新平台运行后补助计划拟支持项目	辽宁省科学技术厅
23	2022 年 07 月	辽宁省“揭榜挂帅”科技计划（重点）项目	辽宁省科学技术厅
24	2022 年 06 月	辽宁省企业技术创新重点项目计划	辽宁省工业和信息化厅
25	2022 年 05 月	辽宁省“专精特新”产品（HM006 型稳压控温调频电路）	辽宁省工信厅
26	2021 年 12 月	辽宁省中央引导地方科技发展资金计划拟支持项目	辽宁省科技厅
27	2021 年 09 月	辽宁省“专精特新”产品（LJUEC1050 型 CAN 总线隔离收发器）	辽宁省工信厅
28	2021 年 08 月	国家级专精特新“小巨人”企业（第三批）	工业和信息化部、辽宁省工业和信息化厅
29	2021 年 04 月	辽宁省雏鹰瞪羚独角兽企业技术创	辽宁省雏鹰瞪羚独角兽企业技

序号	获得时间	奖项或资格认定	颁发单位
		新联盟理事单位	术创新联盟
30	2021 年 03 月	辽宁省首批典型实质性产学研联盟	辽宁省科技厅
31	2020 年 11 月	高新技术企业	全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室
32	2020 年 10 月	辽宁省军用半导体器件专业技术创新中心	辽宁省科学技术厅
33	2020 年 09 月	辽宁省专精特新“小巨人”企业	辽宁省工信厅
34	2020 年 09 月	辽宁省专精特新产品（光电耦合器系列）	辽宁省工信厅
35	2020 年 09 月	中央财政支持中小企业发展专项资金项目（电子信息产品检验检测平台）	锦州高新技术产业开发区管理委员会
36	2020 年 08 月	辽宁省省级企业技术中心（第二十三批）	辽宁省工业和信息化厅、辽宁省发展和改革委员会、辽宁省财政厅、国家税务总局辽宁省税务局
37	2019 年 12 月	锦州市市级企业技术中心	锦州市工业和信息化局等主管部门
38	2019 年 12 月	辽宁省新型创新主体（瞪羚企业）	辽宁省科学技术厅
39	2018 年 10 月	辽宁锦州辽晶电子军用半导体器件专业技术创新平台	辽宁省科学技术厅
40	2017 年 05 月	辽宁省 2017 年东北振兴新动能培育平台及设施建设专项中央预算内投资计划支持项目	辽宁省发展和改革委员会
41	2015 年 09 月	辽宁省锦州辽晶电子科技有限公司工程技术研究中心	辽宁省科学技术厅

（十一）核心技术人员情况

1、研发人员占比情况

报告期各期末，标的公司研发人员数量及占比情况如下：

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
研发人员数量（人）	34	36	28
员工总数（人）	257	250	243
占比	13.23%	14.40%	11.52%

2、核心技术人员情况

报告期内，标的公司核心技术人员分别为苏舟、高广亮、陈浩、苏彬、张小平、刘帅、麻欣、王朝莹等 8 人，相关人员均具有扎实的专业背景，在半导体器件、集成电路等领域具有较为丰富的产品研发和产业化经验，并在标的公司担任重要研发职务。报告期内，标的公司核心技术人员保持稳定，未发生变化。标的公司核心技术人员任职、简介及研发贡献情况具体如下：

姓名	职务	学历与职称	履历	重要科研成果和获得奖项情况
苏舟	董事长	硕士研究生/研究员级高级工程师	1987 年 7 月至 2006 年 12 月，在中国电子科技集团公司第四十七研究所工作，历任工程师、高级工程师、研究员级高级工程师；副处长、处长、所长助理等职；2007 年 1 月入职辽晶电子，历任董事、总经理，现任董事长至今。	一、主导并参与军委装发部下达的重点科研任务 FHD1071、DM100-160V 等十余项，其中包含“811 工程”、“某大工程”等项目。 二、主导并参与省级科技项目如下： 1、省科学技术厅批准及在审项目：2015 年组建省工程技术研究中心；2019 年组建省军用半导体器件专业技术创新中心；2021 年申报省“带土移植”团队（类）项目—“碳化硅肖特基二极管”项目； 2、省工业和信息化厅批准项目：2020 年组建省级企业技术中心；2021 年成立辽宁辽晶半导体器件塑封技术产学研联盟； 3、省发展和改革委员会批准项目：2019 年完成东北振兴新动能培育平台及设施建设专项中央预算内投资计划—半导体混合集成电路及光电子器件生产线建设项目；2022 年完成辽宁省数字经济专项资金投资计划—IGBT（绝缘栅双极晶体管）功率模块产业化项目的立项与实施。2021 年 4 月获评“辽宁省五一劳动奖章”；2022 年 7 月获评“辽宁省劳动模范”
高广亮	总经理/副总工程师（兼）	硕士研究生/高级工程师	自 2012 年 7 月在辽晶电子参加工作以来一直负责技术开发工作，曾先后担任过技术开发部主任、生产部主任、副总经理、总经理等职务。	2010 年至今，共参与并获得授权实用新型专利 11 项、发明专利 3 项，集成电路布图设计 1 项，发表学术论文 2 篇；2017 年被评为“锦州市第四批基础学术和技术带头人”；2019 年获聘航天科技集团五院航天器用元器件质量工程师；2023 年获得“锦州市五一劳动奖章”2024 年被评为“二〇二三年度安全生产工作先进个人”
陈浩	副总经理/研发中心主任（兼）	硕士研究生/高级工程师	自 2012 年 7 月在辽晶电子参加工作以来一直负责技术开发工作，曾先后担任过技术开发部主任、总经理助理、副总经理职务	重要科研成果包括 IGBT（绝缘栅双机晶体管）功率模块产业化、双向触发晶闸管设计与开发、某大工程项目研发、IGBT 模块、驱动器、点火电路研发等，获得奖项包括锦州创新标兵、锦州市工匠等
苏彬	副总经理/副总工程师/检验中心	本科/高级工程师	2000 年 7 月至 2020 年 2 月，在中电第 47 研究所工作，曾担任设计师；2020 年 3 月至今在辽晶电子工作，先后担任副总工程师及副总经理职务。	中电集团科学技术三等奖

姓名	职务	学历与职称	履历	重要科研成果和获得奖项情况
	主任（兼）			
张小平	副总工程师/芯片制造中心主任（兼）	本科/高级工程师	1996 年 9 月至 2003 年 11 月，任国营七七七厂工艺员；2003 年 11 月至 2016 年 11 月，任上海冠玮微电子有限公司车间主任；2016 年 11 月至 2018 年 10 月，任锦州七七七微电子有限责任公司技术员；2018 年 10 月至 2019 年 4 月，任安徽富芯微电子有限公司生产部部长；2019 年 4 月至今，任辽晶电子副总工程师	获得实用新型专利 2 项，《低电容过压保护器件》和《一种低放大倍数变化率的功率晶体管》；发明专利项《集成化 PNP 差分对管的制作方法》《一种低放大倍数变化率的功率晶体管及其制作方法》，发表论文两篇《高耐压功率晶体管 3DD155K 的抗辐照设计》和《高压达林顿晶体管 FHD1071 的热稳定性研究》；参与模拟集成电路可靠性设计，参与大工程项目 2 项；横向科研新品工艺设计 2 项《双向晶闸管设计与开发》《3DG2500 设计与开发》，完成塑封产线代表品种 3CA1225 的设计与生产；完成光敏晶体管和达林顿管的设计与生产。
刘帅	总经理助理/生产部主任（兼）	本科/高级工程师	自 2011 年 7 月在辽晶电子参加工作以来一直负责生产工作，目前任总经理助理及生产部主任	“四通路隔离型点火电路”实用新型专利；“八路整流二极管阵列”实用新型专利；“一路双输入点火电路”实用新型专利；“四路负压驱动点火电路”实用新型专利；“高耐压半导体分立器件芯片二次腐蚀台面工艺”实用新型专利；“陶瓷气密性封装延期执行电路”实用新型专利
麻欣	研发中心副主任	本科/工程师	自 2012 年 7 月在辽晶电子参加工作以来一直从事研发工作，目前任研发部副主任	《一种提高抗二次击穿耐量的功率晶体管的制作方法》实用新型专利；《八路整流二极管阵列》实用新型专利；《四路负压驱动点火电路实用新型专利》实用新型专利。参与编制国家标准 GB/T 249-2026《半导体分立器件型号命名方法》；参与编制国家军用标准《军用塑封半导体分立器件通用规范》
王朝莹	研发中心主任助理	本科/工程师	自 2015 年在辽晶电子参加工作以来一直从事研发工作，目前任研发中心主任助理	作为项目负责人，主导完成了高频大功率晶体管项目的设计与开发，并主持了驱动模块、无刷电机驱动模块、H 桥驱动模块、点火电路模块以及 CAN 总线隔离收发器等多个横向新品项目的设计开发工作。2024 年度锦州市科技计划项目“LJ14QD5HM 驱动模块”；《CAN 总线隔离收发器》实用新型专利；《两路双级启控点火电路》实用新型专利；《数字隔离 H 桥驱动电路》实用新型专利；《LJ1525 型集成脉宽调制器》集成电路布局设计

3、对核心技术人员实施的约束激励措施

为充分调动核心技术人员的积极性，提升技术创新能力和研发效率，标的公司建立了科学的激励约束体系。

（1）研发项目激励机制：标的公司制定并实施《研发中心绩效奖励方案》，将纵向科研项目及横向科研项目的立项、研发进度推进及结题验收等关键节点纳入研发人员绩效考核体系，并根据考核结果按相应比例发放绩效奖励。

（2）股权激励计划：标的公司实施了员工股权激励，设立了晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达作为员工持股平台，包括核心技术人员在内的关键骨干通过持股平台间接持有标的公司股权，共享公司长期发展红利。

（3）知识产权与保密约束：标的公司建立了《技术秘密管理办法》，严格界定了核心技术文件的知密范围。标的公司与主要研发人员和核心员工均签订了保密协议，通过制度手段确保标的公司自主知识产权和核心涉密技术的安全可控。

九、标的公司报告期的会计政策及相关会计处理

（一）收入确认原则

1、收入确认的一般原则

（1）识别履约义务

收入，是标的公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加的、与股东投入资本无关的经济利益的总流入。标的公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

标的公司将向客户转让商品（包括劳务，下同）的承诺作为单项履约义务，分两种情况识别单项履约义务：一是标的公司向客户转让可明确区分商品（或者商品的组合）的承诺。二是标的公司向客户转让一系列实质相同且转让模式相同的、可明确区分商品的承诺。

（2）确定交易价格

标的公司按向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确定交易价格。在合同开始日，标的公司将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。对于合同中存在重大融资成分的，标的公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品或服务现销价

格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。对于预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔未超过一年的，标的公司未考虑合同中存在的重大融资成分。

（3）收入确认时点及判断依据

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，标的公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在标的公司履约的同时即取得并消耗标的公司履约所带来的经济利益；客户能够控制标的公司履约过程中在建的商品；标的公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且标的公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，标的公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则标的公司在客户取得相关商品控制权的时点按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，标的公司考虑下列迹象：标的公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；标的公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；标的公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；标的公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2、标的公司收入确认的具体方法

（1）销售商品合同

标的公司营业收入主要为半导体分立器件、集成电路、光电耦合器、嵌入式软硬件等产品销售收入。

标的公司在交付产品后，取得客户的产品验收单作为收入确认的时点。对于部分需要军方审价的产品，军方已审价的产品，在符合上述收入确认条件时，按

照审定价确认收入；尚未审价的产品，在符合上述收入确认条件时，按照暂定价格确认收入，在标的公司收到产品审价批复文件或签订补充协议后，按差价确认当期收入。

（2）提供劳务合同

标的公司提供服务业务主要为产品设计及研发服务、加工服务、筛选检测服务等。

对于产品设计及研发服务，标的公司通常以服务完成，成果交付客户并通过验收时确认收入。

对于加工服务，标的公司通常以生产服务完成及加工商品交付客户时确认收入。

对于筛选检测服务，标的公司通常在服务完成并交付检测报告时确认收入。

（二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

标的公司的会计政策、会计估计与同行业可比上市公司不存在重大差异。

（三）财务报表编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

1、模拟财务报表的编制基础

2026 年 7 月，辽晶电子与标的公司股东晶源丰汇、厦门捷创签订股份回购协议，晶源丰汇与厦门捷创分别减少 396.35 万股与 129.36 万股，股权退出对价分别为 9,517.36 万元与 3,106.67 万元。截至本报告签署日，辽晶电子已向上述股东支付了退出对价款。

为反映上述事项对标的公司财务状况和经营成果等产生的影响，标的公司假设上述减资事项已于 2026 年 5 月 31 日完成。

2、持续经营

标的公司在编制财务报表过程中，已全面评估标的公司自资产负债表日起未来 12 个月的持续经营能力，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况，标的公司因而按持续经营基础编制本财务报表。

3、合并范围的变更

（1）非同一控制下企业合并

①报告期发生的非同一控制下企业合并

单位：万元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的财务信息		
							收入	净利润	现金流量
盈腾瑞德	2024 年 5 月 31 日	1,571.40	51.66%	支付现金	2024 年 5 月 31 日	控制权转移	286.56	-587.93	715.74
芯海芯为	2025 年 4 月 29 日	697.28	64.00%	支付现金	2025 年 4 月 29 日	控制权转移	124.58	-221.63	-140.84

②合并成本及商誉

单位：万元

项目	盈腾瑞德	芯海芯为
合并成本		
—现金	1,571.40	697.28
合并成本合计	1,571.40	697.28
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	1,281.53	245.31
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	289.87	451.97

③被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：万元

项目	盈腾瑞德		芯海芯为	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：				
货币资金	52.64	52.64	148.21	148.21
应收票据	154.65	154.65	87.54	87.54
应收账款	1,313.54	1,313.54		
应收款项融资	4.47	4.47		
预付款项	28.12	28.12	184.58	184.58
其他应收款	1,584.01	1,584.01	8.17	8.17

项目	盈腾瑞德		芯海芯为	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
存货	651.88	651.88	306.94	306.94
合同资产	8.17	8.17		
固定资产	291.57	291.57	0.35	0.35
使用权资产	207.03	207.03	73.53	73.53
无形资产			150.89	150.89
长期待摊费用			6.08	6.08
其他非流动资产	15.35	15.35		
负债：				
短期借款	656.56	656.56		
应付账款	376.06	376.06		
合同负债	19.33	19.33	402.65	402.65
应付职工薪酬	120.86	120.86	27.17	27.17
应交税费	3.58	3.58	1.55	1.55
其他应付款	215.00	215.00	-	-
一年内到期的非流动负债	47.80	47.80	27.28	27.28
其他流动负债	78.58	78.58	78.50	78.50
长期借款	156.87	156.87		
租赁负债	156.04	156.04	45.82	45.82
净资产	2,480.71	2,480.71	383.30	383.30
减：少数股东权益	1,199.18	1,199.18	137.99	137.99
合并取得的净资产	1,281.53	1,281.53	245.31	245.31

（2）其他原因的合并范围变动

公司名称	增加原因	成立日期
四川辽晶	新设立	2025 年 1 月 16 日

（四）报告期内资产转移剥离调整情况

报告期内，标的公司不存在资产转移剥离调整的情形。

（五）重大会计政策或会计估计差异情况

报告期内，标的资产与上市公司不存在重大的会计政策或会计估计差异，亦不存在按规定将要进行变更并对标的资产的利润产生重大影响的情况。报告期内，标的公司会计政策及会计估计变更情况如下：

1、会计政策变更

企业会计准则变化引起的会计政策变更如下：

（1）标的公司自 2024 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 17 号》“关于流动负债与非流动负债的划分”规定，该项会计政策变更对标的公司财务报表无影响。（2）标的公司自 2024 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 18 号》“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”规定，该项会计政策变更对标的公司财务报表无影响。

2、会计估计变更

无。

（六）行业特殊的会计政策

标的公司属于计算机、通信和其他电子设备制造业，不存在行业特殊的会计处理。

十、其他需要说明的情况

（一）标的公司是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况，本次交易所涉及的资产是否权属清晰，资产过户或者转移是否不存在法律障碍的说明

截至本报告书签署日，标的公司不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。本次交易的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。

（二）取得标的公司股权是否为控股权的说明

本次拟收购的标的资产为标的公司 60.00%股权，通过本次交易上市公司将取得标的公司的控制权。

（三）本次交易涉及的债权债务转移及人员安置情况

本次交易完成后，辽晶电子将成为上市公司的控股子公司，辽晶电子仍为独立的法人主体，其全部债权债务仍由其享有或承担，因此本次交易不涉及辽晶电子债权债务转移和员工安置。

（四）本次交易是否涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

本次交易的标的资产为交易对方持有的标的公司 60.00%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

（五）许可他人使用自己所有的资产或者作为被许可使用他人资产的情况

截至报告期末，标的公司不存在其他许可他人使用自己所有的资产或者作为被许可使用他人资产的情况。

（六）最近三年申请首次公开发行股票并上市或申请新三板挂牌或作为上市公司重大资产重组交易标的的情况

最近三年，标的公司不存在申请首次公开发行股票并上市或申请新三板挂牌或作为上市公司重大资产重组交易标的的情况。

（七）最近三年与交易、增资及改制相关的评估或估值情况

辽晶有限 2023 年 4 月，第九次股权转让及增资至 3,478.97 万元，以及 2023 年 8 月第十次股权转让，两次股权变动的定价依据为辽晶有限增资前的估值 10 亿元。

辽晶有限于 2023 年 9 月整体变更为股份有限公司，根据天源资产评估有限公司出具的“天源评报字〔2023〕第 0493 号”《锦州辽晶电子科技有限公司拟变更设立股份有限公司涉及的该公司资产和负债资产评估报告》，截至 2023 年 4 月 30 日，辽晶有限净资产评估值为 446,496,154.26 元。

除上述估值和股改评估外，标的公司最近三年不存在其他与交易、增资相关的评估或估值情况。

第五节 交易标的资产评估情况

一、标的资产评估情况

（一）标的资产评估基本情况

金证评估接受观想科技的委托，对观想科技拟股权收购之经济行为所涉及的辽晶电子股东全部权益在 2026 年 05 月 31 日的市场价值进行了评估。

根据金证评估出具的《评估报告》，金证评估采用收益法和资产基础法两种估值方法对辽晶电子股东全部权益价值进行了评估，并最终选取收益法评估结果作为最终评估结论。经收益法评估，辽晶电子评估基准日股东全部权益评估值为 80,400.00 万元，比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 43,422.22 万元，增值率 117.43%。辽晶电子于评估基准日的具体评估情况如下：

单位：万元

评估对象	合并报表归属于母公司所有者权益	评估值	评估增值	评估增值率
辽晶电子 100%股权	36,977.78	80,400.00	43,422.22	117.43%

（二）标的资产评估情况

1、评估方法选择

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为收益法及资产基础法。评估方法选择理由如下：

适宜采用资产基础法的理由：被评估单位评估基准日资产负债表中各项表内资产、负债及重要的表外资产可被识别并可采用适当的方法单独进行评估，故适用资产基础法。

适宜采用收益法的理由：被评估单位未来收益期和收益额可以预测并用货币计量，获得预期收益所承担的风险也可以量化。故适用收益法评估。

不适宜采用市场法的理由：由于难以找到足够的与被评估单位经营业务和规模类似的同行业可比上市公司或可比交易案例，故不适用市场法评估。

2、评估结论

（1）资产基础法评估结果

经资产基础法评估，评估基准日被评估单位总资产账面价值 59,267.82 万元，评估值 73,116.03 万元，增值额 13,848.21 万元，增值率 23.37%。总负债账面价值 22,051.20 万元，评估价值 21,643.56 万元，减值额 407.65 万元，减值率 1.85%。所有者权益（净资产）账面价值 37,216.62 万元，评估值 51,472.47 万元，评估增值 14,255.85 万元，增值率 38.31%。

资产基础法评估结果汇总如下表所示：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	47,668.01	57,448.01	9,780.00	20.52
2	非流动资产	11,599.81	15,668.03	4,068.21	35.07
3	债权投资	-	-	-	-

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
4	其他债权投资	-	-	-	-
5	长期应收款	532.41	532.41	0.00	0.00
6	长期股权投资	791.06	1,163.75	372.68	47.11
7	其他权益工具投资	-	-	-	-
8	其他非流动金融资产	-	-	-	-
9	投资性房地产	-	-	-	-
10	固定资产	8,027.22	8,680.93	653.71	8.14
11	在建工程	3.54	3.54	0.00	0.00
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	使用权资产	2.33	2.33	-	-
15	无形资产	1,419.89	4,724.18	3,304.30	232.72
16	开发支出	-	-	-	-
17	商誉	-	-	-	-
18	长期待摊费用	120.98	120.98	-	-
19	递延所得税资产	695.08	432.60	-262.48	-37.76
20	其他非流动资产	7.31	7.31	-	-
21	资产总计	59,267.82	73,116.03	13,848.21	23.37
22	流动负债	21,643.56	21,643.56	-	-
23	非流动负债	407.65	0.00	-407.65	-100.00
24	负债合计	22,051.20	21,643.56	-407.65	-1.85
25	所有者权益	37,216.62	51,472.47	14,255.85	38.31

注：评估基准日为 2026 年 05 月 31 日

（2）收益法评估结果

经收益法评估，被评估单位评估基准日股东全部权益评估值为 80,400.00 万元，比审计后母公司账面所有者权益增值 43,183.38 万元，增值率 116.03%；比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 43,422.22 万元，增值率 117.43%。

（3）评估结论

资产基础法评估得出的股东全部权益价值为 51,472.47 万元，收益法评估得

出的股东全部权益价值为 80,400.00 万元，两者相差 28,927.53 万元。

对资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因分析如下：资产基础法是在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。两种评估方法对企业价值的显化范畴不同，资产基础法仅能对各单项有形资产和可辨认的无形资产进行评估，但难以反映经营资质、客户资源、技术水平、服务能力、营销推广能力、研发能力、人才团队、市场地位、品牌优势等不可辨认无形资产的价值，也不能完全体现各单项资产互相匹配和有机组合因素的整合效应对企业价值的贡献；而收益法考虑的未来收益预测和折现率是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，价值内涵包括了企业不可辨认的无形资产，以及各单项资产整合效应的价值，因此评估结果比资产基础法高。

本次评估中，收益法已基本合理地考虑了企业经营战略、收益现金流、风险等因素，收益法评估结果能够更加客观、全面地反映被评估单位的市场公允价值，故最终选取收益法评估结果作为最终评估结论。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：被评估单位评估基准日的股东全部权益价值评估结论为人民币 80,400.00 万元，大写捌亿零肆佰万元整。

本评估结论没有考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

（三）评估假设

1、一般假设

（1）交易假设：即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

（2）公开市场假设：即假定资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场的供给状况下独立的买卖双方对资产的价值判断。

（3）持续经营假设：即假定一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

2、特殊假设

（1）假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的法律法规、宏观经济形势，以及政治、经济和社会环境无重大变化；

（2）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策除公众已获知的变化外，无其他重大变化；

（3）假设与被评估单位相关的税收政策、信贷政策不发生重大变化，税率、利率、政策性征收费用率基本稳定；

（4）假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（5）假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

（6）假设委托人及被评估单位提供的基础资料、财务资料和经营资料真实、准确、完整；

（7）假设评估基准日后无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响；

（8）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策与编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致；

（9）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式、业务结构与目前基本保持一致，不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境不可预见性变化的潜在影响；

（10）假设被评估单位拥有的各项经营资质，在符合现有续期条件下未来到期后可以顺利续期；

（11）假设被评估单位在符合现有高新企业认定条件下，未来持续被认定为高新技术企业，享受 15%的企业所得税优惠税率；

（12）假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

（四）收益法评估情况

1、收益法的定义、原理、应用前提及选择的理由和依据

（1）收益法的定义和原理

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

根据《资产评估执业准则——企业价值》，收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法；现金流量折现法是将预期自由现金流进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

（2）收益法的应用前提

收益法使用通常应具备以下三个前提条件：

①投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业（或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业）未来预期收益的折现值。

②能够对企业未来收益进行合理预测。

③能够对与企业未来收益的风险程度相对应的收益率进行合理估算。

（3）收益法选择的理由和依据

评估人员结合被评估单位的历史经营情况、未来收益可预测情况、所获取评

估资料的充分性，对本项目适用收益法评估的理由分析如下：

①被评估单位近年经营情况较稳定，营业收入及净利润持续增长，具备进行历史数据分析进而对未来收益进行预测的基础。

②被评估单位经营业务稳定，有较明确的未来发展规划，且未来数年内收益大部分有合同、协议等资料作为支撑，未来收益可预测性较强。

③被评估单位可提供评估人员进行收益法评估所需的大部分资料，进行收益法评估具有现实的可操作性。

2、评估计算及分析过程

（1）收益法模型的选取

根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等情况，本次收益法评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型，即将未来收益年限内的企业自由现金流量采用适当折现率折现并加总，计算得到经营性资产价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产及负债价值，并减去付息债务价值，最终得到股东全部权益价值。企业自由现金流折现模型的计算公式如下：

股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务价值

企业整体价值＝经营性资产价值＋溢余资产价值＋非经营性资产及负债价值

①经营性资产价值

经营性资产价值包括详细预测期的企业自由现金流量现值和详细预测期之

$$V=\sum_{i=1}^{n}\frac{F_i}{(1+r)^i}+\frac{F_{n+1}}{(r-g)\times(1+r)^n}$$

后永续期的企业自由现金流量现值，计算公式如下：

其中：V—评估基准日企业的经营性资产价值；

F_i—未来第 i 个收益期的预期企业自由现金流量；

F_{n+1}—永续期首年的预期企业自由现金流量；

r—折现率；

n—详细预测期；

i—详细预测期第 i 年；

g—详细预测期后的永续增长率。

1）企业自由现金流量的确定

企业自由现金流量是指可由企业资本的全部提供者自由支配的现金流量，计算公式如下：

企业自由现金流量＝净利润＋税后的付息债务利息＋折旧和摊销－资本性支出－营运资本增加

2）折现率的确定

本次收益法评估采用企业自由现金流折现模型，选取加权平均资本成本

$$WACC = R_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E} + R_e \times \frac{E}{D + E}$$

（WACC）作为折现率，计算公式如下：

其中：R_e—权益资本成本；

R_d—付息债务资本成本；

E—权益的市场价值；

D—付息债务的市场价值；

T—企业所得税税率。

本次评估采用资本资产定价模型（CAPM）确定公司的权益资本成本，计算

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

公式如下：

其中：R_e—权益资本成本；

R_f—无风险利率；

β—权益系统性风险调整系数；

（Rm－Rf）—市场风险溢价；

ε—特定风险报酬率。

②溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产。本次收益法对于溢余资产单独分析和评估。

③非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位日常经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产与负债。本次收益法对于非经营性资产、负债单独分析和评估。

④付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。本次收益法对于付息债务单独分析和评估。

（2）收益期和详细预测期的确定

根据法律、行政法规规定，以及被评估单位企业性质、企业类型、所在行业现状与发展前景、协议与章程约定、经营状况、资产特点和资源条件等因素分析，确定收益期限为无限年。本次评估将收益期分为详细预测期和永续期两个阶段。详细预测期自评估基准日至 2030 年 12 月 31 日截止，2031 年起进入永续期。

（3）收益预测口径的确定

被评估单位及其子公司经营管理一体化程度较高，为更好地分析被评估单位

及其下属企业历史的整体盈利能力水平和发展趋势，进而对未来作出预测，本次采用合并报表口径进行收益预测和收益法评估。

（4）未来收益预测

①营业收入的预测

1）历史收入情况分析

标的公司营业收入按业务性质分为自产产品、外购产品、定制化软硬件（盈腾收入）、设计研发服务（芯海收入）及其他业务收入。自产产品为公司核心收入来源，涵盖分立器件、光电子器件和集成电路，依托 IDM 全链条生产能力实现自主可控；外购产品主要为满足客户一站式配套需求，收入占比较低且呈下降趋势；定制化软硬件通过控股子公司盈腾瑞德销售，是公司向“硬件+软件”一体化延伸的新兴增长极。

从近年趋势看，2024 年至 2025 年营业收入由 11,545 万元增至 17,371 万元，呈现较大增幅。自产产品报告期内收入占比由 55.97%提升至 72.61%，外购产品占比由 40.87%降至 22.79%，反映出公司在国产替代战略下主动优化收入结构，集中资源发展高附加值自主产品。此外，子公司四川盈腾和芯海芯为目前业务占比较小，历史期间平均占比合计基本在总收入的 5%以内，主营分别为定制化软硬件和设计研发服务，处于快速成长期。

2）收入增长的主要驱动

行业层面，2026 年国防支出预算增长 6.9%，军工电子行业市场规模预计 2025 年达 5,012 亿元，“十四五”期间复合增长率约 9.33%。下游航天、航空、兵器等领域装备加速列装，叠加核心元器件自主可控迫切需求，为标的公司持续增长提供了坚实市场基础。公司作为国家级专精特新“小巨人”企业，深度参与重点型号配套，受益于行业景气上行。

未来发展规划上，公司将继续以自产产品为核心增长引擎，依托已有多条国军标生产线和数字化车间，扩大芯片设计、流片、封装、测试全链条产能，同时推进第三代半导体和先进封装技术产业化。外购产品则维持平稳或小幅增长，作

为配套补充。定制化软硬件业务、设计研发服务等因基数较小，预测期保持 30%至 10%的高速增长。

客户资源方面，公司主要客户为十大军工集团下属科研院所及配套单位，产品一旦定型量产，客户因安全性和更换成本考量极少更换供应商，合作粘性强。公司已累计承接纵向科研项目 35 项、横向科研项目 200 余项，多数成果已批量供货并应用于国家重点工程，在手订单储备充足。未来收入增长既来自现有客户随装备列装放量而增加的采购需求，也来自新客户拓展和产品品类扩展带来的交叉销售机会。

3）收入预测逻辑

各类收入预测模型上，自产及外购的分立器件、光电子器件和集成电路未来年度均采用销售量乘以预计不含税单价进行预测，即产品销售收入=销售量×不含税单价。其中，预计销售量结合企业历史销售情况、行业需求前景、国产替代份额提升及产能扩张计划等方面进行预测，不含税单价在历史单价的基础上结合企业历史年度单价变化趋势、未来年度市场开拓策略、行业发展情况和竞争格局等因素考虑适当变化。

其他业务收入主要为设备租赁，加工收入，材料收入等，按照主营业务收入的一定比例进行预测。

子公司四川盈腾和芯海芯为主要结合 2026 年发展规划、行业“软件+硬件”协同与智能化发展趋势，未来按照一定增长率进行预测。两家子公司仍处于业务起步阶段，预计未来收入仍会有较高水平增长。

4）预测合理性分析

整体预测显示，2026 至 2030 年增速从 9.53%逐步收敛至 4.73%，预测期年均复合增长率约 6.41%，接近军工电子行业整体增速，且低于公司 2025 年爆发式增速，体现了从高速成长期向稳定增长期过渡的审慎假设。2026 年 1-5 月已实现收入 8,166 万元，占全年预测的 43%，全年完成率合理。与同行业可比公司市场预期增速对比，标的公司增速处于中位区间，预测具有可实现性。

根据上述分析测算，企业未来年度营业收入预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 全年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
营业收入	**19,025.96**	**20,325.22**	**21,550.02**	**22,631.86**	**23,702.03**	**23,702.03**
自产产品	13,295.50	14,029.37	14,756.13	15,490.96	16,218.77	16,218.77
外购产品	4,228.45	4,349.81	4,462.89	4,578.40	4,666.29	4,666.29
其他业务收入	158.04	165.75	173.32	180.99	188.35	188.35
盈腾收入	1,006.85	1,308.91	1,570.69	1,727.76	1,900.53	1,900.53
芯海收入	480.00	624.00	748.80	823.68	906.05	906.05
合并抵消	-142.88	-152.62	-161.81	-169.93	-177.96	-177.96

②营业成本的预测

1）历史毛利情况分析

标的公司营业成本按业务类别分为自产产品、外购产品、定制化软硬件（盈腾成本）、设计研发服务（芯海成本）及其他业务成本。从历史数据看，2024 年至 2026 年 1-5 月，整体毛利率保持在 72%-73%区间，呈现稳中略升态势，主要因自产产品收入占比持续提升，收入结构优化带动整体毛利率小幅上行。

其中，自产产品历史毛利水平公司维持在 74%-77%，公司掌握三重扩散、玻璃钝化等核心工艺，实现 IDM 全链条自主生产，成本可控性较强。

外购产品整体毛利率平均低于自产产品，历史毛利率约 69%-76%。该业务属于客户一站式配套的补充，公司战略上逐步降低其收入占比，整体需求仍呈现小幅上升，预测未来毛利率基本维持稳定。

四川盈腾的定制化软硬件毛利率从 2024 年的-17%提升至 2026 年 1-5 月的 28%，毛利率由负转正并逐年提升，主要因该业务尚处起步阶段，前期定制化开发成本较高，随着产品逐步定型并进入批量交付，规模效应逐步显现。

芯海成本设计研发毛利率历史存在较大波动，主要因该业务尚处起步阶段，前期部分费用计入研发费用，随着整体经营规划进一步完善，预测未来会逐步提升至稳定水平。

2）未来成本预测逻辑

未来年度自产及外购的分立器件、光电子器件和集成电路均按照数量单价的方式进行预测，即营业成本=销售量×单位成本。企业整体销售数量与收入预测销量保持一致，未来年度结合对规模效应的考量，上游原材料价格变化，市场竞争格局及产品更新迭代的影响综合考虑单位成本变化。

其他业务成本结合历史毛利和收入规模，未来按照一定毛利水平进行预测。

子公司四川盈腾和芯海芯为主要结合 2026 年发展规划、行业“软件+硬件”协同与智能化发展趋势，未来按照一定毛利水平进行预测。两家子公司仍处于业务起步阶段，预计未来随着业务规模的扩张毛利会逐步恢复正常水平。

3）预测合理性分析

预测期企业自产产品毛利率约在 71%，外购产品预测期约在 62%，整体毛利水平在 66%左右。相比历史年度，主要系将存货减值损失纳入成本一并考虑，导致毛利水平有所下降。

由于标的公司聚焦军用高可靠市场且采用 IDM 全链条模式，毛利率高于同行业多数公司，与成都华微处于同一区间，具有商业合理性。整体来看，标的公司预测期毛利率呈缓慢下行后趋稳态势，自产、外购产品和定制化软硬件毛利率假设稳健，与业务实质匹配，营业成本预测具有合理性。

根据上述分析测算，企业未来年度营业成本预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 全年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
营业成本	**6,383.11**	**6,874.45**	**7,363.01**	**7,761.89**	**8,160.91**	**8,160.91**
自产产品	3,815.38	4,029.01	4,241.52	4,455.67	4,667.36	4,667.36
外购产品	1,614.70	1,663.05	1,706.92	1,751.80	1,785.45	1,785.45
其他业务成本	81.10	85.06	88.94	92.88	96.65	96.65
盈腾成本	726.29	924.04	1,108.84	1,219.73	1,341.70	1,341.70
芯海成本	207.00	239.20	287.04	315.74	347.32	347.32
合并抵消	-61.36	-65.90	-70.26	-73.93	-77.57	-77.57

③税金及附加的预测

企业的税金及附加主要包括城建税、教育费附加和地方教育附加。其中城建税、教育费附加、地方教育附加分别为流转税的 7%、3%、2%。企业的流转税主要为增值税，税率为 13%、9%、6%。本次评估在预测企业各年流转税的基础上，估算未来各年的税金及附加。

房产税及土地使用税在历史年度水平基础上按照一定金额进行预测。

其他税费如印花税等，按照收入一定比例进行预测。

根据上述分析测算，企业未来年度税金及附加预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 全年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
税金及附加	**303.42**	**317.11**	**331.25**	**341.89**	**346.31**	**346.31**
城市维护建设税	117.91	125.51	133.39	139.27	141.53	141.53
教育费附加	50.53	53.79	57.17	59.69	60.65	60.65
地方教育附加	33.69	35.86	38.11	39.79	40.44	40.44
房产税	64.72	64.72	64.72	64.72	64.72	64.72
土地使用税	26.79	26.79	26.79	26.79	26.79	26.79
印花税其他	9.78	10.44	11.07	11.63	12.18	12.18

④销售费用的预测

1）职工薪酬：主要包括销售人员的工资、社保、公积金和福利费等。未来销售人员的职工薪酬按人均薪酬和人数预测。近年来公司销售人员规模及人均薪酬水平保持温和增长，本次评估预计未来各年销售人员人均薪酬水平保持温和增长，销售人员人数随着业务规模进一步扩大继续有所增加。根据对未来各年销售人员规模及人均薪酬水平的预测，可得到对未来各年销售费用中职工薪酬的预测。

2）折旧和摊销：主要包括销售人员使用的固定资产的折旧，以及无形资产和长期待摊费用的摊销。目前公司销售人员规模已趋于稳定，现有的销售用房屋、设备和装修等资产已基本能满足销售人员办公需求，未来除更新现有相关资产外，暂无大规模新增计划，故本次评估未来计入销售费用的折旧和摊销金额按当前水

平进行预测。

3）差旅费、业务招待费、广告宣传费、快递运杂费、样品费用等：与企业的营业收入有较强的相关性，未来按照收入的一定比例进行预测。

4）其他费用：系销售部门日常零星支出，历史年度每年发生金额较小，未来按照一定增长率水平预测。

根据上述分析测算，企业未来年度销售费用预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 全年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
销售费用	1,103.24	1,158.33	1,220.26	1,276.23	1,333.12	1,333.12
职工薪酬	638.41	670.35	703.84	739.05	775.98	775.98
折旧和摊销	10.09	11.54	11.54	11.54	11.54	11.54
差旅费	81.63	85.91	90.98	94.92	98.71	98.71
业务招待费	103.28	109.00	117.17	122.61	127.90	127.90
广告宣传费	52.47	54.73	60.57	62.44	64.05	64.05
快递运杂费	5.36	5.62	5.87	6.13	6.38	6.38
样品费用	150.00	157.32	164.51	171.79	178.77	178.77
其他费用	62.00	63.86	65.78	67.75	69.79	69.79

⑤管理费用的预测

1）职工薪酬：主要包括管理人员的工资、社保、公积金和福利费等。未来管理人员的职工薪酬按人均薪酬和人数预测。近年来公司管理人员规模及人均薪酬水平保持温和增长，本次评估预计未来各年管理人员人均薪酬水平保持温和增长，管理人员人数随着业务规模进一步扩大继续有所增加。根据对未来各年管理人员规模及人均薪酬水平的预测，可得到对未来各年管理费用中职工薪酬的预测。

2）折旧和摊销：主要包括管理人员使用的固定资产的折旧，以及无形资产和长期待摊费用的摊销。目前公司管理人员规模已趋于稳定，现有的管理用房屋、设备和装修等资产已基本能满足管理人员办公需求，未来除更新现有相关资产外，暂无大规模新增计划，故本次评估未来计入管理费用的折旧和摊销金额按当前水平进行预测。

3）办公差旅费用：系管理人员日常工作发生的办公、差旅、交通等费用，企业近年来该项费用控制良好，未来按照一定增长率进行预测。

4）中介及代理费：系公司聘请审计、律师、评估等中介发生的费用，近年支出金额波动较大。预计 2026 年全年支出约 125 万元，预计未来每年保持一定增长。

5）房租：系租赁办公经营场所的租金，根据现有租赁合同进行预测。租期内租金按合同约定租金测算，租期到期后续约租金按年增长率预测。经了解，目前公司租赁的办公经营场所已基本能满足未来发展需要，故未来不考虑新增租赁，维持现有租赁规模。

6）水电物业及停车费、保洁绿化及保安服务、业务招待费、其他费用：未来按照一定增长率进行预测。

7）存货报废及盘亏：由于已将预计存货损失纳入成本毛利中预测，以后年度不再单独预测存货报废及盘亏。

8）专项储备、股份支付：根据企业规划，预计未来不再发生。

根据上述分析测算，企业未来年度管理费用预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 全年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
管理费用	**1,953.31**	**2,012.15**	**2,090.25**	**2,171.81**	**2,257.20**	**2,257.20**
职工薪酬	1,150.32	1,207.65	1,268.04	1,331.29	1,397.76	1,397.76
折旧和摊销	225.18	258.14	258.14	258.14	258.14	258.14
办公差旅费用	71.94	74.10	76.32	78.61	80.97	80.97
中介及代理费	125.14	128.89	132.76	136.75	140.85	140.85
房租	63.08	66.23	69.54	73.01	76.66	76.66
水电物业及停车费	39.93	41.13	42.36	43.63	44.94	44.94
业务招待费	119.36	122.93	126.62	130.42	134.33	134.33
专项储备	-	-	-	-	-	-
保洁绿化及保安服务	53.79	55.40	57.06	58.77	60.53	60.53

项目\年份	2026 全年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
存货报废及盘亏	48.56	-	-	-	-	-
股份支付	-	-	-	-	-	-
其他费用	56.00	57.68	59.41	61.19	63.02	63.02

⑥研发费用的预测

1）职工薪酬：主要包括研发人员的工资、社保、公积金和福利费等，按人均薪酬和人数预测。近年来公司研发人员规模及人均薪酬水平保持温和增长，本次评估预计未来各年研发人员人均薪酬水平保持温和增长，研发人员人数随着业务规模进一步扩大继续有所增加。根据对未来各年研发人员规模及人均薪酬水平的预测，可得到对未来各年研发费用中职工薪酬的预测。

2）折旧和摊销：主要包括研发人员使用的固定资产的折旧，以及无形资产和长期待摊费用的摊销。目前公司业务处于快速发展阶段，根据企业资本性投入计划，未来研发用房屋、设备和装修等资产预计将会有一定增加，故本次评估未来计入研发费用的折旧和摊销金额按照未来各年固定资产、无形资产和长期待摊费用的预计金额以及折旧和摊销年限进行预测。

3）材料费用、差旅费、外协费、燃料动力费、试验费用、其他费用：2026年根据企业未来的研发计划进行预测，以后年度在此基础上考虑常规增长。

根据上述分析测算，企业未来年度研发费用预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 全年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
研发费用	1,357.39	1,482.66	1,563.85	1,611.17	1,660.60	1,660.60
职工薪酬	554.15	581.78	610.96	641.42	673.47	673.47
折旧和摊销	273.24	354.98	390.60	390.60	390.60	390.60
材料费用	160.00	164.80	169.75	174.84	180.09	180.09
差旅费	50.00	51.50	53.05	54.64	56.28	56.28
外协费	100.00	103.00	106.09	109.27	112.55	112.55
燃料动力费	150.00	154.50	159.14	163.91	168.83	168.83
试验费用	50.00	51.50	53.05	54.64	56.28	56.28
其他费用	20.00	20.60	21.21	21.85	22.50	22.50

⑦财务费用的预测

1）利息支出

在评估基准日企业账面各项借款的本金、利率的基础上，结合企业未来年度借款及其还款计划，对未来各年付息债务金额和平均利率进行预测，进而得到未来各年利息支出的预测值。

付息债务规模的预测：评估基准日企业的付息债务包括短期借款2,990万元。根据现金流预测情况，企业未来无资金缺口，无需进一步增加借款规模，本次预测中未来借款规模保持在评估基准日水平。

平均利率的预测：本评估基准日企业付息债务平均年利率2.38%，预计未来继续保持这一平均利率水平。

2）利息收入、银行手续费和其他费用历年发生金额较小，且超过最佳货币资金保有量的货币资金已作溢余处理，未来不再预测。

3）汇兑损益

企业在日常经营中部分使用外汇结算，形成汇兑损益。由于难以对未来汇率波动趋势进行预测，本次评估假设未来汇率基本保持稳定，不再预测汇兑损益。

根据上述分析测算，企业未来年度财务费用预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026全年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后
财务费用	51.35	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16
付息债务利息支出	77.01	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16
利息收入	-26.47	-	-	-	-	-
租赁利息费用	-	-	-	-	-	-
汇兑损益	-	-	-	-	-	-
手续费及其他	0.81	-	-	-	-	-

⑧其他损益类项目的预测

其他收益、投资收益、信用减值损失、资产减值损失、资产处置收益、营业

外收支等其他损益类项目具有一定偶然性，由于未来各年发生的可能性及发生金额难以可靠预测，本次评估不再预测相关项目。

⑨所得税费用的预测

被评估单位为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》（主席令第六十三号），国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。同时，在会计利润总额的基础上，考虑研发费用加计扣除。

根据上述分析测算，企业未来年度所得税费用预测如下：

单位：万元

项目\年份	2026 全年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
所得税费用	**1,097.24**	1,072.23	1,121.46	1,179.55	1,279.63	1,279.63

⑩折旧与摊销的预测

企业的折旧和摊销主要包括固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用摊销。本次评估首先在评估基准日固定资产、无形资产和长期待摊费用基础上，结合未来资本性支出计划，对未来各年固定资产、无形资产和长期待摊费用原值进行预测，然后结合企业对各类固定资产、无形资产和长期待摊费用的折旧和摊销政策，对未来各年的折旧和摊销进行测算。

根据上述分析测算，企业未来年度折旧与摊销预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
折旧与摊销	1,086.29	1,921.58	1,980.95	2,004.70	2,004.70	2,004.70

⑪资本性支出的预测

企业的资本性支出主要包括固定资产、无形资产和长期待摊费用的更新性资本性支出和扩张性资本性支出。

1）更新性资本性支出

更新性资本性支出系现有固定资产、无形资产和长期待摊费用等长期资产在未来经济使用年限届满后，为了维持持续经营而必须投入的更新支出。根据企业现有主要长期资产的成新率分析，大规模更新的时间在详细预测期之后，为使详细预测期内的自由现金流量能够体现为将来更新长期资产所需留存的金额，评估预测中按现有各类长期资产的账面原值和可使用年限，将未来更新所需的金额分摊至使用年限内各年，作为因维持持续经营而进行的更新资本性支出。更新性资本性支出不仅包括评估基准日现有长期资产的更新性支出，也包括未来新增的长期资产的后续更新性支出。

2）扩张性资本性支出

扩张性资本性支出系为扩大再生产而新增的固定资产、无形资产和长期待摊费用等长期资产投入，包括评估基准日账面在建工程和开发支出的后续新增投入。根据上述分析测算，企业未来年度资本性支出预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
资本性支出	860.73	1,142.15	1,165.90	1,324.72	2,004.70	2,004.70

⑫营运资本增加额的预测

营运资本增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资本。营运资本的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。

本报告所定义的营运资本和营运资本增加额分别为：

营运资本＝最佳货币资金保有量＋存货＋应收款项＋其他经营性流动资产－应付款项

营运资本增加额＝当期营运资本－上期营运资本

1）最佳货币资金保有量

最佳货币资金保有量＝月付现成本费用×最佳货币资金保有量月数

其中：月付现成本费用＝营业成本＋税金＋期间费用－折旧和摊销

最佳货币资金保有量月数参考企业历史年度现金周转情况，并结合预测年度各项周转率水平综合分析确定。

2）应收款项

应收款项＝营业收入总额÷应收款项周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、合同资产以及与经营业务相关的其他应收账款等诸项（预收款项、合同负债作为应收款项的减项处理）。

3）应付款项

应付款项＝营业成本总额÷应付款项周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据以及与经营业务相关的其他应付账款等诸项（预付款项作为应付款项的减项处理）。

4）存货

存货＝营业成本总额÷存货周转率

根据对企业历史年度各项周转率指标的统计分析以及预测期内各年度收入与成本预测的情况，测算得到企业未来年度营运资本增加额预测数据如下：

单位：万元

项目\年份	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
营运资本增加额	**1,266.39**	**1,922.51**	1,854.65	1,608.99	1,601.70	-

（5）自由现金流的预测

本次评估使用企业自由现金流作为评估对象的收益指标，计算公式如下：

企业自由现金流＝净利润＋税后的付息债务利息＋折旧和摊销－资本性支出－营运资本增加

单位：万元

项目\年份	2026 年 6-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
一、营业收入	10,860.46	20,325.22	21,550.02	22,631.86	23,702.03	23,702.03
减：营业成本	4,144.35	6,874.45	7,363.01	7,761.89	8,160.91	8,160.91
税金及附加	159.78	317.11	331.25	341.89	346.31	346.31
销售费用	749.28	1,158.33	1,220.26	1,276.23	1,333.12	1,333.12
管理费用	1,212.08	2,012.15	2,090.25	2,171.81	2,257.20	2,257.20
研发费用	966.79	1,482.66	1,563.85	1,611.17	1,660.60	1,660.60
财务费用	41.51	71.16	71.16	71.16	71.16	71.16
二、营业利润	3,586.69	8,409.36	8,910.24	9,397.71	9,872.73	9,872.73
三、利润总额	3,586.68	8,409.36	8,910.24	9,397.71	9,872.73	9,872.73
减：所得税费用	398.69	1,072.23	1,121.46	1,179.55	1,279.63	1,279.63
四、净利润	3,187.99	7,337.13	7,788.78	8,218.16	8,593.10	8,593.10
减：少数股东损益	36.76	36.62	82.65	109.12	122.77	122.77
五、归属于母公司股东的净利润	3,151.23	7,300.51	7,706.13	8,109.04	8,470.33	8,470.33
加：税后付息债务利息	35.29	60.49	60.49	60.49	60.49	60.49
折旧和摊销	1,086.29	1,921.58	1,980.95	2,004.70	2,004.70	2,004.70
减：资本性支出	860.73	1,142.15	1,165.90	1,324.72	2,004.70	2,004.70
营运资本增加	**1,266.39**	**1,922.51**	1,854.65	1,608.99	1,601.70	-
六、企业自由现金流	**2,145.69**	**6,217.92**	6,727.02	7,240.52	6,929.12	8,530.82

其中，少数股东损益的扣除方法如下：

合并报表中的少数股东损益来源于子公司四川盈腾和芯海芯为。对涉及少数股东损益的子公司单独进行盈利预测，然后根据这些公司的预测净利润和少数股东的持股比例确定少数股东损益。

（6）折现率的确定

①折现率模型的选取

本次收益法评估采用企业自由现金流折现模型，选取加权平均资本成本（WACC）作为折现率，计算公式如下：

$$WACC = R_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E} + R_e \times \frac{E}{D + E}$$

其中：R_e—权益资本成本；

R_d—付息债务资本成本；

E—权益价值；

D—付息债务价值；

T—企业所得税税率。

本次评估采用资本资产定价模型（CAPM）确定公司的权益资本成本，计算公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

其中：R_e—权益资本成本；

R_f—无风险利率；

β—权益系统性风险调整系数；

$(R_m - R_f)$—市场风险溢价；

ε—特定风险报酬率。

②无风险利率（R_f）的确定

根据中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券信息网发布的数据，评估基准日十年期国债的到期收益率为 1.71%（保留两位小数），本次评估以此作为无风险利率。

③市场风险溢价（$R_m - R_f$）的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。本次评估采用中国证券市场指数和国债收益率曲线的历史数据计算中国的市场风险溢价。首先，选取中证指数有

限公司发布的能较全面反映沪深两市股票收益水平的沪深 300 净收益指数的年度数据，采用几何平均法，分别计算近十年各年自基日以来的年化股票市场收益率。接下来，选取中央国债登记结算有限责任公司编制，并在中国债券信息网发布的十年期国债到期收益率数据，作为近十年各年的无风险利率。最后，将近十年各年自基日以来的年化股票市场收益率与当年的无风险利率相减，得到近十年各年的市场风险溢价，并综合分析后得到本次评估采用的市场风险溢价为 5.8%。

④资本结构比率（D/E）的确定

资本结构比率是指付息债务与权益资本的比率。

本次采用企业自身资本结构计算折现率，为 3.7%。

⑤贝塔系数（β系数）的确定

非上市公司的β系数（权益系统性风险调整系数）通常由多家可比上市公司的平均β系数调整得到，即计算可比上市公司带财务杠杆的β系数（β_L）并调整为不带财务杠杆的β系数（β_U），在此基础上通过取平均值等方法得到评估对象不带财务杠杆的β系数（β_U），最后考虑评估对象适用的资本结构得到其带财务杠杆的β系数（β_L），计算公式如下：

$$\beta_L = \beta_U \times \left[1 + (1 - T) \times \frac{D}{E}\right]$$

式中：β_L—带财务杠杆的β系数；

β_U—不带财务杠杆的β系数；

T—企业所得税税率；

D/E—付息债务与权益资本价值的比率。

根据军工半导体分立器件可比上市公司带财务杠杆的β系数、企业所得税率、资本结构比率等数据，计算得到行业剔除财务杠杆调整后β系数平均值β_U＝1.1357。

根据上述参数，计算得到评估对象的β系数β_L＝1.1710。

⑥特定风险报酬率（ε）的确定

特定风险报酬率为评估对象自身特定因素导致的非系统性风险的报酬率，调整的是评估对象与所选取的可比上市公司在企业规模、管理能力、经营情况及发展阶段等方面所形成的优劣势方面差异。各项风险报酬率的取值过程如下：

1）企业规模

截至评估基准日，被评估企业经营性总资产不到 5 亿元，而可比上市公司普遍资产达到数十亿元。因此，与可比上市公司相比，被评估企业资产规模较小，在行业竞争、抵御经营风险等方面存在一定劣势，该方面的特定风险报酬率取 1%。

2）管理能力

被评估企业为非上市的民营企业，在经营管理能力方面与内部控制更加健全、管理团队专业化水平更高、企业文化建设更加成熟的同行业可比上市公司相比有一定差距。因此，与其同行业上市公司相比，被评估企业在经营管理能力上存在一定欠缺，具有更高的经营管理风险，该方面的特定风险报酬率取 0.8%。

3）经营情况及发展阶段

被评估企业报告期内持续盈利，盈利能力优于同行业上市公司，下游市场需求较好，产品被国内领先企业所认可，公司客户结构稳定。公司业务处于快速成长期，与同行业可比上市公司发展情况接近。因此，与其同行业上市公司相比，被评估企业经营和发展阶段风险较低，该方面的特定风险报酬率取 0.2%。

综合以上因素，特定风险报酬率为 2%。

⑦权益资本成本（R_e）的计算

将上述参数代入权益资本成本的计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本如下：

$$R_e = R_f + \beta_L \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

＝1.71%＋1.1710 ×5.8%＋2%

＝10.5%

⑧付息债务资本成本（R_d）的确定

付息债务资本成本取评估基准日企业实际平均付息债务利率 2.38%。

⑨加权平均资本成本（WACC）的计算

将上述参数代入加权平均资本成本的计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本如下：

$WACC＝R_d×(1－T)×D /(D＋E)＋R_e×E/(D＋E)$

＝2.38%×(1－15%)×3.6%＋10.5%×96.4%

＝10.2%

（7）详细预测期后的价值的确定

详细预测期后的价值是永续期预期自由现金流折现到评估基准日的价值，或者详细预测期结束时的退出或清算价值。

当未来收益期按永续考虑时，通常采用戈登永续增长模型（Gordon Growth Model）或退出倍数法计算预测期后的价值。当收益期为有限年期，若到期后企业要终止经营并进行清算时，则可直接采用清算模式，即通过估算企业在经营结束时的清算价值来计算终值；若到期后企业仍要继续经营，只是股东要退出，则可参照收益期按永续考虑时的测算方法确定。

本次收益法收益期按永续考虑，采用戈登永续增长模型计算详细预测期后的价值。根据评估对象未来发展趋势，预计详细预测期后经营进入相对稳定阶段，永续增长率 g 取 0%。

（8）经营性资产价值的计算

将上述预测的未来企业自由现金流折现并加总，得到被评估单位的经营性资产价值为 **79,457.49** 万元。

（9）非经营资产、负债的评估

非经营性资产、负债是指与被评估单位日常经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产与负债。对企业的非经营性资产和负债评估如下：

单位：万元

涉及的科目名称	内容	账面价值	评估价值	评估方法备注
递延所得税资产	可抵扣暂时性差异形成	**456.46**	249.88	按评估后的可抵扣暂时性差异重新计算。
其他非流动资产	预付长期资产款	7.31	7.31	按核实后的账面值评估。
非经营性资产小计		**463.76**	**257.19**	

单位：万元

涉及的科目名称	内容	账面价值	评估价值	评估方法备注
短期借款	应付利息	2.18	2.18	按核实后的账面值评估。
应付账款	应付长期资产款	303.76	303.76	按核实后的账面值评估。
其他应付款	应退款项及股权退出对价	12,784.23	12,784.23	按核实后的账面值评估。
递延收益	政府补贴	407.65	-	不构成实际负债，评估为零。
非经营性负债小计		**13,497.81**	**13,090.17**	

根据上述评估，非经营资产、负债价值净值-12,832.98 万元。

（10）溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测中不涉及的资产。

企业的溢余资产主要为评估基准日超过日常经营所需的超额货币资金，为基准日货币资金与日常经营所必需的现金持有量之间的差额。经清查，企业账面货币资金余额 17,567.73 万元。经评估人员根据历史数据分析，企业日常资金周转需要的最佳货币资金保有量为 1 个月的付现成本费用，据此计算有 **16,772.83** 万元货币资金为溢余性资产。

（11）付息债务价值的评估

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债，本次评估按照成本法评估。评估基准日被评估单位付息债务的账面值和评估值情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	备注
短期借款	2,990.00	2,990.00	按核实后的账面值评估。
付息债务合计	**2,990.00**	**2,990.00**	

（12）收益法评估结果

①企业整体价值的计算

企业整体价值＝经营性资产价值＋溢余资产价值＋非经营性资产及负债价值＝**79,457.49**＋**16,772.83**－12,832.98＝**83,397.34**（万元）

②股东全部权益价值的计算

股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务价值＝**83,397.34**－2,990.00＝80,400.00（万元）（取整）

（五）资产基础法评估情况

1、流动资产

评估范围内的流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、其他应收款、存货、合同资产、一年内到期的非流动资产。

（1）货币资金

包括现金、银行存款，按核实无误后的账面值作为评估值。

（2）应收款项

包括应收票据、应收账款、其他应收款。对于各种应收款项，在核实无误的基础上，借助历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估

值；对于很可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，按照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值，账面上的“坏账准备”科目评估为零。

（3）应收款项融资

包括以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据，参考应收票据的评估方法确定评估值。

（4）预付款项

根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。对于能够收回相应货物的或权益的，按核实后的账面值作为评估值。对于有确凿证据表明收不回相应货物，也不能形成相应资产或权益的预付账款，其评估值为零。

（5）存货

包括原材料、在库周转材料、委托加工物资、产成品（库存商品）、在产品（自制半成品）、发出商品。

对于原材料和在库周转材料，根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用确定评估值。对其中失效、变质、残损、报废、无用的，通过分析计算，扣除相应贬值额（保留变现净值）后，确定评估值。

对于在产品（自制半成品），根据产品销售毛利率水平折合其不含税销售价格后扣减销售费用、全部税金和部分税后净利润后确定评估值。

对于产成品，一般以其完全成本为基础，根据该产品市场销售情况决定是否加上适当的利润。畅销的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用和全部税金确定评估值；正常销售的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值；勉强能销售的产品，根据其出厂销售价格减去销售费用、全部税金和税后净利润确定评估值；滞销、积压、降价销售产品，应根据其可收回净收益确定评估值。

对于发出商品，根据合同实际不含税销售价格减去部分销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值。

（6）合同资产

以核实后的账面余额减去评估风险损失作为评估值。账面上的“减值准备”科目评估为零。

（7）一年内到期的非流动资产

在了解一年内到期的非流动资产的产生原因、形成过程并核实金额的准确性的基础上，根据其尚存受益的权利或可收回的资产价值金额确定评估值。

2、长期应收款

对于采用递延方式分期收款形成的长期应收款，以清查核实后的账面值确认评估值。

3、长期股权投资

对于具备单独评估条件的长期股权投资，采用资产基础法对被投资单位进行整体评估，并以被投资单位股东权益评估值乘以持股比例确定评估值。

4、固定资产

（1）房屋建筑物类

对于生产性的房屋建筑物和构筑物，采用成本法评估。

①成本法

成本法评估的基本公式如下：评估值＝重置成本×综合成新率

1）重置成本的确定

重置成本＝建安综合造价＋前期及其他费用＋资金成本－可抵扣增值税

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税，建筑业、房地

产业、金融业、生活服务业等由缴纳营业税改为缴纳增值税。本次评估在房屋建筑物重置成本中扣除相应的可抵扣增值税税额。

2）综合成新率的确定

综合成新率根据年限法成新率和观察法成新率加权平均确定，计算公式如下：

综合成新率＝年限法成新率×权重＋观察法成新率×权重

其中：

年限法成新率＝（经济使用年限－已使用年限）÷经济使用年限×100%

观察法成新率＝（结构评分×权重＋装修评分×权重＋设备评分×权重）÷100×100%

（2）设备类

根据各类设备的特点、价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用成本法评估，对部分车辆采用市场法评估。

①成本法

成本法估值的基本公式如下：

评估值＝重置成本×综合成新率

1）重置成本的确定

根据《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170 号）、《关于固定资产进项税额抵扣问题的通知》（财税[2009]113 号）和《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），对于增值税一般纳税人，购置符合增值税抵扣条件的设备，设备重置成本应扣除相应的可抵扣增值税税额。

A、机器设备

机器设备的重置成本计算公式如下：

重置成本＝设备现价＋运杂费＋安装费＋基础费＋其它合理费用＋资金成

本－可抵扣增值税额

B、运输设备

运输设备的重置成本计算公式如下：

重置成本＝车辆现价＋车辆购置税＋其它合理费用－可抵扣增值税额

C、电子及其他设备

电子及其他设备的重置成本计算公式如下：

重置成本＝设备现价－可抵扣增值税额

2）综合成新率的确定

A、机器设备

对于价值量较大的机器设备，在年限法理论成新率的基础上，再结合各类因素进行调整，最终确定设备的综合成新率，计算公式如下：

综合成新率＝理论成新率×调整系数

其中：

理论成新率＝（经济使用年限－已使用年限）÷经济使用年限×100%

调整系数＝K1×K2×K3×K4×K5

各项调整因素包括设备的原始制造质量（K1）、维护保养情况（K2）、设备的运行状态及故障频率（K3）、设备的利用率（K4）、设备的环境状况（K5）。

B、运输设备

对于运输设备，鉴于车辆成新率呈现使用初期衰减较快，而后衰减速度逐渐放缓的特征，故借鉴《车辆成新率计算方法的探索与实践》（载于《中国资产评估》期刊 2013 年第 12 期）中提出的方法，在采用余额折旧法计算理论成新率的基础上，再结合各类因素进行调整，最终确定综合成新率，计算公式如下：

综合成新率＝理论成新率×调整系数

$$理论成新率 = (1-d)^n \times 100\%$$

其中：

式中：$d = 1 - \sqrt[N]{1/N}$ ＝车辆使用首年后的损耗率

1－d＝车辆使用首年后的成新率

N＝车辆经济使用年限

1/N＝车辆平均年损耗率

n＝车辆实际已使用年限

调整系数＝K1×K2×K3×K4×K5

各项调整因素包括车辆的原始制造质量（K1）、维护保养情况（K2）、车况及运行状态（K3）、车辆利用率（K4）、停放环境状况（K5）。

C、电子及其他设备

对于价值量较小的一般电子及其他设备，直接采用年限法确定成新率，计算公式如下：

成新率＝（经济使用年限－已使用年限）÷经济使用年限×100%

②市场法

市场法通过收集品牌、规格型号与评估对象相同或相类似的设备交易案例作为可比实例，并对可比实例的价格进行交易情况、交易日期、品牌型号、使用年限、实物状况等方面的修正，求取评估对象的价格，基本公式如下：

$$修正后价格＝可比实例交易价格 \times \prod 各项修正系数$$

将可比实例的修正后价格求平均值得到比准价格，即为评估值。

5、在建工程

对于开工时间距基准日半年内的在建工程项目，在核实后的账面值基础上，按剔除其中不合理支出后的余额确定评估值。

6、无形资产

（1）无形资产——土地使用权

对于土地使用权，本次采用基准地价修正法评估。

基准地价修正法是利用基准地价和基准地价修正系数表等评估成果，按照替代原则，对待估土地的区域条件和个别条件等与基准地价的条件相比较，并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正，进而求取评估基准日待估土地价值的方法。

基准地价修正法的基本公式如下：

$$P = P_{1B} \times \left(1 \pm \sum K_i\right) \times K_{j1} \times K_{j2} \times K_{j3} + D$$

其中：P—待估土地评估值；

P_{1B}—某用途、某级别（均质区域）的基准地价；

$\sum K_i$—土地地价修正系数；

K_{j1}—期日修正系数；

K_{j2}—容积率修正系数；

K_{j3}—土地使用年限修正系数；

D—土地开发程度修正值。

（2）其他无形资产——软件类

对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的软件，按照评估基准日的市场价格确定评估值；对于评估基准日市场上有销售但版本已经升级的软件，按照评

估基准日的市场价格扣减软件升级费用后作为评估值；对于定制软件，以向软件开发商的询价作为评估值；对于已没有市场交易的通用软件以及难以向软件开发商询价的定制软件，在原始购置成本基础上，参考同类软件市场价格变化趋势确定评估值；对于已经停止使用，且经向企业核实已无使用价值的软件，评估为零。

（3）其他无形资产——专利、专有技术、软件著作权、集成电路布图

对于技术类无形资产，本次采用收益法（收入分成法）评估，在预测未来与技术相关的营业收入基础上，采用收入分成率估算技术类无形资产对销售收入的贡献额，并采用适当的折现率折为现值，以此确定技术类无形资产的评估值，基本公式如下：

$$= \Sigma \frac{\times}{(1+\ )}$$

其中：V—技术评估值；

r—技术的折现率；

n—技术的收益期限；

F_i—未来第 i 期与技术相关的营业收入；

K_i—未来第 i 期技术的收入分成率。

（4）其他无形资产——商标

对于商标，本次采用成本法评估，基本公式如下：

商标评估值＝重置成本×（1－贬值率）

7、使用权资产

对于相关租赁合同中的租金水平与同区域内类似房地产的市场租金水平基本相符的使用权资产，以核实后的账面值作为评估值。

8、长期待摊费用

对于核实无误的、基准日以后尚存资产或权利的长期待摊费用，在核实受益期和受益额无误的基础上按尚存受益期确定评估值；对于尚存资产和权利的长期待摊费用，其所形成的资产或权利已在其他资产中反映的，评估为零；对于无尚存资产或权利的长期待摊费用，评估值为零。

9、递延所得税资产

在了解递延所得税资产的产生原因、形成过程并核实金额准确性的基础上，以预计可实现的与可抵扣暂时性差异相关的经济利益确认评估值。

10、其他非流动资产

在了解其他非流动资产的产生原因、形成过程并核实金额的准确性的基础上，根据其尚存受益的权利或可收回的资产价值金额确定评估值。

11、负债

评估范围内的负债包括短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、递延收益，根据企业实际需要承担的负债项目和金额确定评估值。

（六）评估结论及分析

金证（上海）资产评估有限公司按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法及资产基础法，按照必要的评估程序，对评估对象在 2026 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

1、评估结论

（1）资产基础法评估结果

经资产基础法评估，评估基准日被评估单位总资产账面价值 59,267.82 万元，评估值 73,116.03 万元，增值额 13,848.21 万元，增值率 23.37%。总负债账面价值 22,051.20 万元，评估价值 21,643.56 万元，减值额 407.65 万元，减值率 1.85%。所有者权益（净资产）账面价值 37,216.62 万元，评估值 51,472.47 万元，评估增

值 14,255.85 万元，增值率 38.31%。

资产基础法评估结果汇总如下表所示：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	47,668.01	57,448.01	9,780.00	20.52
2	非流动资产	11,599.81	15,668.03	4,068.21	35.07
3	债权投资	-	-	-	-
4	其他债权投资	-	-	-	-
5	长期应收款	532.41	532.41	-	-
6	长期股权投资	791.06	1,163.75	372.68	47.11
7	其他权益工具投资	-	-	-	-
8	其他非流动金融资产	-	-	-	-
9	投资性房地产	-	-	-	-
10	固定资产	8,027.22	8,680.93	653.71	8.14
11	在建工程	3.54	3.54	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	使用权资产	2.33	2.33	-	-
15	无形资产	1,419.89	4,724.18	3,304.30	232.72
16	开发支出	-	-	-	-
17	商誉	-	-	-	-
18	长期待摊费用	120.98	120.98	-	-
19	递延所得税资产	695.08	432.60	-262.48	-37.76
20	其他非流动资产	7.31	7.31	-	-
21	资产总计	59,267.82	73,116.03	13,848.21	23.37
22	流动负债	21,643.56	21,643.56	-	-
23	非流动负债	407.65	-	-407.65	-100.00
24	负债合计	22,051.20	21,643.56	-407.65	-1.85
25	所有者权益（净资产）	37,216.62	51,472.47	14,255.85	38.31

（2）收益法评估结果

经收益法评估，被评估单位评估基准日股东全部权益评估值为 80,400.00 万

元，比审计后母公司账面所有者权益增值 43,183.38 万元，增值率 116.03%；比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 43,422.22 万元，增值率 117.43%。

（3）评估结论

资产基础法评估得出的股东全部权益价值为 51,472.47 万元，收益法评估得出的股东全部权益价值为 80,400.00 万元，两者相差 28,927.53 万元。

对资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因分析如下：资产基础法是在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。两种评估方法对企业价值的显化范畴不同，资产基础法仅能对各单项有形资产和可辨认的无形资产进行评估，但难以反映经营资质、客户资源、技术水平、服务能力、营销推广能力、研发能力、人才团队、市场地位、品牌优势等不可辨认无形资产的价值，也不能完全体现各单项资产互相匹配和有机组合因素的整合效应对企业价值的贡献；而收益法考虑的未来收益预测和折现率是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，价值内涵包括了企业不可辨认的无形资产，以及各单项资产整合效应的价值，因此评估结果比资产基础法高。

本次评估中，收益法已基本合理地考虑了企业经营战略、收益现金流、风险等因素，收益法评估结果能够更加客观、全面地反映被评估单位的市场公允价值，故最终选取收益法评估结果作为最终评估结论。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：被评估单位评估基准日的股东全部权益价值评估结论为人民币 80,400.00 万元，大写捌亿零肆佰万元整。

2、评估价值与账面价值比较变动情况及说明

经收益法评估，被评估单位评估基准日股东全部权益评估值为 80,400.00 万元，比审计后母公司账面所有者权益增值 43,183.38 万元，增值率 116.03%；比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 43,422.22 万元，增值率 117.43%。

评估增值原因系企业账面所有者权益仅反映符合会计准则中资产和负债定义的各项资产和负债账面价值净额的简单加总，而收益法评估结果反映了企业账面和账外各项有形和无形资源有机组合，在内部条件和外部环境下共同发挥效应创造的价值，更加全面地反映了企业价值的构成要素，且考虑了各要素的整合效应，故收益法评估结果高于账面所有者权益。

3、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑

本次评估结论没有考虑控制权和流动性对评估对象价值的影响。

二、董事会对评估合理性以及定价的公允性分析

（一）对资产评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性以及交易定价的公允性发表意见

1、评估机构具有独立性

本次交易聘请的资产评估机构为金证评估，符合《证券法》的相关规定。金证评估及其经办评估师与公司及其董事、高级管理人员、交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在业务关系之外的现实或可预期的利益关系或冲突，评估机构具有独立性。

2、本次评估假设前提合理

金证评估和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的具有相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构采用了资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产价值进行了评估，并且最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果，符合中国证监会对于评估方法选用的相关规定。本次评估机构所选的评估方法符合评估目的的要求，与评估目的

相关。

4、关于评估定价的公允性

本次评估的评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估结论合理、评估价值公允，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

综上所述，公司董事会认为，本次交易聘请的评估机构具有独立性；本次交易相关评估假设前提具有合理性；评估方法选用恰当，符合评估目的的要求；本次评估的评估结果客观、公正，评估定价公允。本次交易以评估机构出具的评估报告所确定的评估结果为基础，经与交易对方协商确定标的资产的交易价格，定价原则符合相关法律、法规的规定，定价公允、合理，不存在损害公司及其全体股东、特别是中小股东利益的情形。

（二）交易定价的依据及公平合理性

本次交易价格以评估机构出具的评估报告所确定的评估值为依据，经各方协商确定。本次交易定价遵循了公开、公平、公正的原则，符合相关法律法规及公司章程的规定，定价符合公允性要求，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

本次评估分别采用资产基础法和收益法对辽晶电子进行评估，并最终采用收益法的评估结果。辽晶电子所处行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况等内容详见本报告书“第八节 管理层讨论与分析”；辽晶电子经营情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“八、主营业务发展情况”、“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况及盈利能力分析”。

本次资产评估使用到的评估方法、评估参数、评估数据等均来自法律法规、评估准则、评估证据及合法合规的参考资料等，评估依据具备合理性。

（三）标的公司后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估或估值的影响

在可预见的未来发展时期，标的公司后续经营过程中政策、宏观环境、技术、

行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面不存在重大不利变化，其变动趋势对标的资产的估值水平没有明显不利影响。

同时，董事会未来将会根据行业宏观环境、产业政策、税收政策等方面的变化采取合适的应对措施，保证标的公司经营与发展的稳定。

（四）评估结果对关键指标的敏感性分析

综合考虑被评估公司的经营特点和财务指标变动的影响程度，营业收入、折现率和毛利率对收益法评估结果有较大的影响，则对上述指标进行了敏感性分析，结果如下：

1、营业收入敏感性分析

变动率	权益价值（万元）	权益价值变动率
10.00%	90,400.00	12.44%
5.00%	85,400.00	6.22%
0.00%	80,400.00	0.00%
-5.00%	75,400.00	-6.22%
-10.00%	70,400.00	-12.44%

2、折现率敏感性分析

变动率	权益价值（万元）	权益价值变动率
10.00%	72,900.00	-9.33%
5.00%	76,500.00	-4.85%
0.00%	80,400.00	0.00%
-5.00%	84,800.00	5.47%
-10.00%	89,600.00	11.44%

3、毛利率敏感性分析

变动率	权益价值（万元）	权益价值变动率
10.00%	95,400.00	18.66%
5.00%	87,900.00	9.33%
0.00%	80,400.00	0.00%
-5.00%	72,900.00	-9.33%
-10.00%	65,400.00	-18.66%

综上对营业收入、折现率、毛利率的敏感性分析可知，毛利率的敏感性较高，

收入的敏感性次之，折现率的敏感性最低。

（五）标的公司与上市公司现有业务的协同效应分析

本次交易系上市公司围绕国防信息化、军工电子及智能装备领域进一步完善产业布局的重要举措，上市公司主要围绕装备全寿命周期管理系统、数字孪生、人工智能、边缘算力及智能装备等方向提供装备信息化和装备管理信息化综合解决方案，标的公司主要从事军用半导体分立器件、集成电路及相关模块的研发、生产和销售，双方在军工电子和国防信息化产业链中分处不同环节，存在较强的客户、产品及技术协同。

交易完成后，公司将推动与标的公司的一体化发展战略，充分发挥双方在军工客户体系、产品配套能力和技术储备方面的互补优势，共享客户资源，提高现有客户群体的服务效率和质量，进一步挖掘现有客户对高可靠半导体器件、集成电路、智能装备及软硬件一体化解决方案的需求，促进客户渗透，加速业务开拓，提升客户粘性。通过本次交易，上市公司将进一步打通“软件算法—边缘算力—核心硬件—智能装备终端”的技术链条，完善国防信息化、军工电子及智能装备领域的业务链，增强对军工客户高可靠、自主可控、软硬件协同需求的综合服务能力，提升公司持续经营能力及市场竞争力。

（六）本次交易作价公允性分析

1、本次交易定价情况

根据金证评估出具的《评估报告》，以 2026 年 5 月 31 日为评估基准日，辽晶电子股东全部权益价值评估值为 80,400.00 万元。经交易各方协商，本次交易辽晶电子 60.00%股权交易作价 48,225.58 万元。

本次交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的评估结果为基础，由交易各方协商确定，定价方式合理。

2、可比上市公司估值分析

截至本次评估基准日（2026 年 5 月 31 日），本次交易的标的资产与国内同

行业部分 A 股可比上市公司市盈率指标比较如下：

证券简称	证券代码	市盈率 PE（TTM）	市净率 PB
振华风光	688439.SH	78.21	2.59
振华科技	000733.SZ	30.61	1.90
成都华微	688709.SH	302.52	10.19
标的公司		16.67	1.75

注：标的公司的市盈率、市净率取本次交易价格及 2025 年归属于母公司股东的净利润、2025 年末归属于母公司所有者的净资产计算；同行业可比公司市盈率取 2025 年末市值及 2025 年末归属于母公司所有者的净资产、2025 年归属于母公司股东的净利润计算。

本次交易中，标的公司的市盈率、市净率未高于同行业可比上市公司估值区间，本次交易定价合理、公允。

3、可比交易估值分析

近年来不存在与本次交易标的公司主营业务完全相同的可比交易，选取近年来与标的公司业务相关或相近的军工电子、半导体、电子元器件及高可靠电子产品相关交易案例，其估值情况具体如下：

序号	证券代码	公司名称	标的资产	收购时间	市盈率	市净率
1	688115.SH	思林杰	科凯电子 71%股权	2025 年	12.59	2.33
2	301357.SZ	北方长龙	顺义科技 51%股权	2026 年	20.48	3.36
3	003031.SZ	中瓷电子	博威公司 73%股权	2023 年	10.77	2.54
本次交易					16.67	1.75

注：可比交易市盈率=交易标的 100%股权估值/评估基准日前一年归属于母公司所有者的净利润；可比交易市净率=交易标的 100%股权估值/评估基准日前一年末归属于母公司所有者权益。由于不同交易案例在标的公司主营业务、产品结构、客户结构、盈利能力、交易背景、评估基准日及评估方法等方面存在差异，相关估值指标仅作为本次交易定价公允性的辅助参考。

本次交易中，标的公司的市盈率处于可比交易估值区间内，市净率未高于可比交易,本次交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的评估结果为基础，并经交易各方协商确定，交易定价合理、公允。

（七）评估基准日至重组报告书签署日交易标的发生的重要变化事项

本次评估基准日为 2026 年 5 月 31 日。评估基准日至本报告书签署日，辽晶电子生产经营正常，未发生对评估结论及本次交易作价产生重大不利影响的重要

变化事项。

（八）交易定价与评估结果差异分析

根据评估机构出具的《评估报告》，本次交易对标的公司 100%股权采用收益法、资产基础法进行评估，最终选用收益法结论作为最终评估结论。根据上述资产评估报告，截至评估基准日 2026 年 5 月 31 日，标的公司全部股东权益评估值为 80,400.00 万元。

基于上述评估结果，经上市公司与交易对方协商，确定标的公司 60%股权的最终定价为 48,225.58 万元，低于评估值 14.42 万元，差异较小，交易作价略低于评估结果。

三、独立董事对董事会有关评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性的议案投票情况

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《上市规则》以及《公司章程》的相关规定，上市公司独立董事认真审阅了公司本次交易相关评估资料，并就本次交易的评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法和交易定价的公允性发表如下独立意见：

公司就本次交易所聘请的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，评估定价公允，不存在损害公司及股东利益的情况。

本次交易的价格参考独立第三方机构出具的评估报告并经各方协商确定，交易价格公允、合理，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

本次交易聘请了符合相关法律法规规定的审计机构、资产评估机构，并出具了相关模拟审计报告、备考审阅报告及评估报告。我们认可上述中介机构出具的相关报告，同意将上述报告对外进行披露并向相关监管部门报送。

综上所述，全体独立董事认为，公司已按照有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的相关规定履行了本次交易目前阶段所需履行的法定程序和相关信息披露义务，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情

形。全体独立董事同意本次交易的相关事项，并同意将本次交易涉及的相关议案提交公司董事会审议。

第六节 本次交易合同的主要内容

一、股权转让协议主要内容

2026 年 9 月，观想科技与交易对方苏舟、张恩海、河南摩海、陈雅妮、孙敏刚、陈伟壮、高红梅、王海鸿、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达、嘉兴捷辉、汇恒礼合、沈阳瑞军、厦门捷创、青岛浩蓝，签署了《股份转让协议》。**2026 年 11 月，观想科技与业绩承诺方苏舟、张恩海、河南摩海、陈雅妮、孙敏刚、陈伟壮、高红梅、王海鸿、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达签署了《〈股份转让协议〉之补充协议》，对《股份转让协议》第七条第 1 款“业绩承诺及补偿”、第 2 款“业绩奖励”、第 5 款进行了修订。**

（一）定义

1、为方便表述，在本协议中，除非另有说明，以下左栏所列词语具有该词语相应右栏所作表述的定义：

简称	含义
甲方、观想科技、上市公司	指四川观想科技股份有限公司
乙方	指根据本协议具体条款约定及上下文文义，指目标公司参与本次交易的全体股东、部分股东或任一股东
目标公司	指锦州辽晶电子科技股份有限公司
附属公司	指锦州辽晶电子科技股份有限公司的附属公司，附属公司指目标公司直接或间接拥有实际控制权或事实上的控制权的任何实体，其中包括但不限于目前目标公司直接或间接持有的各级全资子公司、控股公司。
本协议	指由本协议项下甲乙各方签订的《股份转让协议》
标的股份/标的资产	指乙方各方拟向甲方转让的目标公司 60.00%股份
交易价款	指标的股份转让的总价款 482,255,827.80 元
本次交易	指甲方拟以现金方式购买标的股份
评估基准日	指 2026 年 5 月 31 日
交割	指每一次标的股份的权属转移，该次转移自目标公司将甲方就所受让股份记载于股东名册之日视为完成，工商变更登记手续（如需）办理进度不影响交割完成的认定。
交割日	指目标公司将甲方就所受让股份记载于股东名册之日。
过渡期	指评估基准日至交割日的期间；鉴于标的股份按本协议约定将进行分期交

简称	含义
	割，过渡期是指评估基准日至首次交割日的期间
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
元	除另有说明外，均指人民币元
年度	指自然年的 1 月 1 日至 12 月 31 日的自然日历期间

2、除非本协议中有任何其他条款包含任何相反的明确规定，本协议提及的“日”“天”均为自然日。

3、本协议各条款的标题仅为方便查阅之用，不得影响本协议的解释。

4、本协议的附件、补充协议（若有）构成本协议不可分割的部分。

（二）标的股份

甲方、乙方各方确认并同意，本次交易的标的股份为乙方持有的目标公司 31,045,751 股股份及其所对应的依据《公司法》及目标公司章程所享有的全部股东权益，标的股份占目标公司股本总额的 60.00%。标的股份转让完成后，甲方作为目标公司的股东，根据其持有的目标公司的股份比例，按照目标公司的公司章程及法律法规，享有作为股东的相应权利及承担作为股东的相应义务。

（三）定价依据、交易价款

根据金证评估出具的金证评报字[2026]A0757 号《评估报告》，截至评估基准日 2026 年 5 月 31 日，目标公司全部股东权益的评估价值为 80,400.00 万元。

在此基础上，经交易各方协商，标的股份的交易总价款为 48,225.58 万元。

各方确认，如截至 2026 年 12 月 31 日本协议仍未满足生效条件，在甲方应付的本次交易总价款金额保持不变的前提下，考虑到乙方中的财务投资人资金成本增加，财务投资人有权与业绩承诺方协商按照预计增加的资金成本增加其应取得的交易对价，业绩承诺方则相应等额减少其应取得的交易对价，具体调整金额另行协商确定；前述财务投资人与业绩承诺方之间的交易对价调整仅在乙方内部进行，属于乙方各方的内部利益分配安排，无论调整结果如何均与甲方无关，不因此当然影响甲方按照本协议约定的总金额和支付进度支付交易价款，亦不影响

甲方在本协议中享有的权利。

（四）交易价款支付方式

1、甲方以现金方式向乙方各方支付交易对价。

2、交易对价的具体支付方式如下：

（1）第一笔交易价款：在标的股份首次交割完成后 10 个工作日内，甲方向乙方各方合计支付本次交易总价款的 51%；其中，嘉兴捷辉、汇恒礼合、沈阳瑞军、青岛浩蓝、厦门捷创等财务投资人应取得的交易对价于标的股份首次交割完成后一次性支付完毕。

（2）第二笔交易价款：在目标公司第一年《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认目标公司完成《盈利预测补偿协议》约定的第一年业绩承诺，或乙方中的业绩承诺方履行完毕第一年的业绩补偿义务后 10 个工作日内，甲方向乙方各方合计支付本次交易总价款的 24%。

若因目标公司第一年《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认其未完成《盈利预测补偿协议》约定的第一年业绩承诺，乙方中的业绩承诺方确实因此负有业绩补偿义务的，甲方亦可直接抵扣业绩承诺方各方各自应补偿的现金金额后将余额支付给业绩承诺方各方，支付完成后，即视为甲方履行完毕对业绩承诺方各方第二笔交易价款的支付义务；如抵扣业绩补偿的，则存在抵扣情形的业绩承诺方视为履行完毕其业绩补偿义务。

（3）第三笔交易价款：在目标公司第二年《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认目标公司完成《盈利预测补偿协议》约定的前两年累计承诺净利润，或乙方中的业绩承诺方履行完毕前两年的业绩补偿义务后 10 个工作日内，甲方向乙方各方合计支付本次交易总价款的 25%。

若因目标公司第二年《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认其未完成《盈利预测补偿协议》约定的前两年累计承诺净利润，乙方中的业绩承诺方因此负有业绩补偿义务的，甲方亦可直接抵扣业绩承诺方各方各自应补偿的现金金额后将余额支付给乙方中的业绩承诺方各方，支付完成后，即视为甲方履行完毕对业绩

承诺方各方第三笔交易价款的支付义务；如抵扣业绩补偿的，则存在抵扣情形的业绩承诺方视为履行完毕其业绩补偿义务。

3、甲方在向乙方支付交易对价时，由乙方自行缴纳由此产生的所有税费，但如因乙方税务合规原因导致甲方的任何损失或不利，则乙方应向甲方作出足额补偿以确保甲方的利益不会受到任何减损。

（五）标的股份的交割

1、鉴于本次交易的实施进度可能存在不同情形，本次交易将根据实际进度在以下两种分期交割方式中择一适用：

（1）第一种分期交割方式：如本次交易于 2026 年 12 月 31 日前（含当日，下同）经甲方股东会审议通过，标的股份将按如下方式分两期进行交割：

①首次交割。2026 年 12 月 31 日之前，苏舟（以下简称：乙方一）向甲方转让的股份为其届时持有的目标公司股份的 25%，即 5,188,245 股；乙方一以外的乙方其他方向甲方转让除乙方一拟转让股份以外的其余标的股份（具体按本协议第二条相关表格数据）。

②二次交割。2027 年 1 月 1 日，在符合公司法及目标公司章程的前提下，乙方一向甲方转让其届时持有的目标公司股份的 25%，即 3,891,179 股。

（2）第二种分期交割方式：如本次交易于 2026 年 12 月 31 日之后经甲方股东会审议通过，标的股份将按如下方式分两期进行交割：

①首次交割。本次交易经甲方股东会审议通过后的 5 日内，乙方一向甲方转让的股份为其届时持有的目标公司股份的 25%，即 5,188,245 股；乙方一以外的乙方其他方向甲方转让除乙方一拟转让股份以外的其余标的股份（具体按本协议第二条相关表格数据）。

②二次交割。本次交易经甲方股东会审议通过后的 60 日内，乙方应促使下列条件全部得到满足，乙方一在条件成就当日向甲方转让剩余股份，即 3,891,179 股股份：

1）乙方需促使目标公司完成从股份有限公司变更为有限责任公司的工商变更登记手续；

2）目标公司现有股东锦州市顺达国有企业管理中心确认在目标公司变更公司形式为有限公司并办理标的股份交割时，放弃优先购买权，该等放弃的确认方式包括：出具明确的书面放弃文件，或通过股东会决议作出同意；或目标公司就本次股权转让向锦州市顺达国有企业管理中心发出载明转让主要条件的书面通知后，其未在通知规定的合理期限内书面主张行使优先购买权。

2、每次交割完成后，目标公司应当向甲方出具变更后的书面股东名册，并及时办理工商变更（如需）。

3、首次交割至二次交割完成期间，乙方一应将其二次交割股份（即目标公司 3,891,179 股股份）的表决权委托给甲方行使，表决权委托股份所对应的股东表决权及提名、提案权不可撤销地全权委托给甲方行使，该等委托具有唯一性及排他性。前述表决权委托的具体内容及权利义务以双方另行签订的《表决权委托协议》为准。

4、各方同意，本次交易的目的之一为甲方取得目标公司控制权，因此，在甲方股东会审议通过本次交易后 60 日内，非因甲方原因，甲方与乙方任一主体间的股份转让事项未办理完成导致甲方未取得目标公司控制权的（指取得目标公司 51%以上股份，下同），则视为本次交易的目的未达成，甲方有权单方终止本协议，对于已完成的股份转让应恢复原状，目标公司及转让方应配合办理恢复原状的手续（如变更股东名册、返还股权转让款等）；如甲方收购的目标公司股份已超过 51%（含本数），但甲方与乙方中其余主体就标的股份中剩余股份转让事宜仍未办理完成的，由甲方与相关各方另行协商是否继续推进剩余股份收购事宜。

5、办理首次交割的同日，目标公司应将相关资质（营业执照正副本、军工资质）及印鉴（公章、合同章、财务章及财务预留印鉴）交由甲方指定人员在目标公司处管理，同时确保目标公司在履行审批程序的情况下及时领用，保管人员应予以配合，不得无故拒绝或拖延。

6、乙方须保证目标公司及附属公司在标的股份过户完成前持续正常经营，不会出现任何重大不利变化（重大不利变化定义见第六条）。

7、因标的股份首次交割前已发生的事由，导致目标公司或其附属公司在交割后产生补缴税费及滞纳金、应计提但未计提的员工薪酬（含加班费、经济补偿金、竞业限制补偿金）、各类退费或退款、补缴社会保险及住房公积金费用、工伤赔偿金及抚恤金、违反合同约定承担的违约责任或诉讼/仲裁程序所确定的支出、行政处罚罚款及滞纳金、担保责任代偿款等损失，且该等损失单项或合计金额达到人民币 100 万元以上（含本数）的，由乙方按以下方式承担赔偿责任：

（1）损失直接发生于目标公司的，以目标公司实际承担的损失金额为准；损失发生于附属公司的，目标公司损失按附属公司损失×目标公司持有该附属公司的股权比例计算。

（2）甲方及/或目标公司应在知悉上述损失事项后及时书面通知乙方，乙方收到通知后有权采取合理补救措施以减轻或避免损失；乙方未在合理期限内采取有效措施，或虽采取措施但损失仍未能完全避免的，甲方及/或目标公司有权要求乙方各方按其在本次交易中出售的标的股份占标的股份总额的比例，赔偿经补救后仍存在的实际损失金额。

（3）为避免重复计算，上述损失事项如已按照本协议过渡期损益安排或《盈利预测补偿协议》的约定，在过渡期损益或业绩承诺期内目标公司归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润中予以反映并进行了恰当的会计处理，则不再作为本款项下的赔偿事项重复处理。

（4）乙方应在收到甲方及/或目标公司书面赔偿通知后，在通知载明的合理期限内履行赔偿义务；逾期未足额支付的，应就应付未付金额按日万分之五的标准向甲方及/或目标公司支付违约金，直至全部款项清偿完毕。

（六）过渡期

1、过渡期：自评估基准日至标的股份首次交割日的期间。

2、各方同意并确认，过渡期间，甲方购买的标的股份产生的盈利（目标公司产生的盈利*60%，下同）由甲方享有，产生的亏损（目标公司产生的亏损*60%，

下同）由乙方各方按照相对出售股份的比例向甲方补足。乙方应当于交割审计报告出具之日起 10 个工作日内将标的股份对应的亏损金额以现金方式补偿给甲方。

首次交割至二次交割完成期间，甲方自乙方一处表决权委托股份所对应的目标公司盈利、亏损、分红、转让等股东财产性权利全部归甲方享有。

3、标的股份首次交割后，由甲方聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所对目标公司进行审计，确定过渡期标的股份产生的损益。若标的股份首次交割日为当月 15 日（含 15 日）之前，则期间损益审计基准日为上月月末；若标的股份首次交割日为当月 15 日之后，则期间损益审计基准日为当月月末。

4、乙方承诺，在过渡期内：

（1）保证目标公司及附属公司在正常业务过程中按照符合适用法律及与以往惯例及谨慎商业实践一致的方式经营业务，确保资产安全、业务和人员保持稳定，不会发生重大不利变化。若有变化，乙方应及时通知甲方，但乙方履行通知的义务不得视为甲方认可该等变化。如目标公司发生重大变化乙方未及时通知甲方或未在规定时限内予以规范或者消除，则视为乙方违反本协议；

重大不利变化，指下述任意一种或多种情形：

①对目标公司及附属公司的业务、资产、负债、财务状况、经营业绩或前景，造成或可能造成重大不利影响，且该等影响已或可能严重损害其持续经营能力或持续盈利能力，包括但不限于如下事项：（a）目标公司及附属公司因知识产权侵权导致目标公司承担金额超过 500 万元的损失事项；（b）目标公司及附属公司因标的股份首次交割前未披露事项合计需承担金额超过 500 万元的赔偿、减损事项；（c）目标公司及附属公司的无形资产或经营资质无效、失效或丧失权利保护的情形，导致目标公司经营业务无法正常开展；（d）目标公司出现被前五大客户取消供应商资格、被列入行业内禁止采购黑名单等情形，致使目标公司现有业务无法正常开展的；（e）目标公司及附属公司发生可能关停、解散等影响公司业务存续的事项；（f）目标公司及附属公司发生被索赔金额超过 500 万元等；（g）目标公司及附属公司发生产品质量严重下降，客户大幅流失、市场占

有率大幅下降等情况；（h）目标公司高管和核心人员发生重大变动等事件；（i）目标公司发生重大安全事故、群体聚众闹事、集体诉讼、员工罢工等对目标公司产生不利社会影响的事件。为避免争议，上述事项中涉及到具体金额标准的指单独或合计涉及金额达到 500 万元以上（含本数）的情形。

②影响甲乙双方完成本协议项下交易的事项，包括但不限于乙方所持目标公司股份（或目标公司所持附属公司股权/股份）被司法查封、冻结、为任何其他第三方质押或设置任何形式的权利负担或第三方权利（乙方已向甲方披露的其协议签署日前已处于质押状态股份的相关质权人处置股份或要求其补充质押的情况除外）。

（2）目标公司或附属公司不在任何资产或财产上新设立或允许新设立任何权利负担（为目标公司或附属公司本身业务开展除外），不得以任何方式对目标公司及附属公司以外的债务提供担保；

（3）维持目标公司及附属公司所有重要经营资产（包括任何重要的自有或经许可持有的无形资产）处于正常运营、使用和良好保养状态；除经甲方事先同意以外，目标公司或附属公司不会以任何方式直接或者间接地处置其价值 100 万元以上的资产或购买价值 100 万元以上的资产（日常业务经营中的处置、购买除外）；

（4）除经甲方事先同意以外，目标公司或附属公司不会与乙方及其关联方（目标公司合并报表范围内的关联方除外）进行任何合计金额超过 100 万元的关联交易（与主营业务相关的日常关联交易除外）；

（5）目标公司及附属公司不得向股东分配利润；

（6）目标公司及附属公司不得撤销、和解涉案金额在 100 万元以上的诉讼、仲裁（劳动仲裁除外）或其他程序，放弃或以其他方式免除任何债权、索赔、主张或其他任何重要权利；

（7）除为履行本协议外，目标公司及附属公司不得对《公司章程》及各项内部管理制度进行任何修订；

（8）除经甲方事先同意外，目标公司及附属公司不得增加或减少注册资本，修改或批准任何基于股权/股份的奖励计划，包括激励计划、员工持股计划等；

（9）目标公司及附属公司不得实施任何不利于本次交易或损害甲方未来作为目标公司股东利益或不利于目标公司利益的交易；

（10）除经甲方事先同意外，目标公司及附属公司不会实施超过 100 万元的投资、新增超过 1,000 万元的融资行为（不含原有银行贷款到期续贷情形）；

（11）除本协议约定的人员变动外，目标公司的主要核心团队成员不会发生重大变化，人员变动不得超过主要核心团队成员的 30%（为完成本协议第十条约定的公司治理要求的变化不统计在内）。乙方将尽最大努力维持目标公司管理层稳定，不招揽或恶意辞退该等人员，亦不促使或通过第三方促使管理层人员离职；

（12）乙方将尽最大努力避免发生重大安全事故、群体聚众闹事、集体诉讼、员工罢工等对目标公司及附属公司产生不利社会影响的事件。

（七）业绩承诺、业绩奖励及减值补偿

1、业绩承诺及补偿

业绩承诺方承诺并保证，目标公司 2026 至 2028 年实现的经审计的净利润累计不低于 **22,260 万元**，具体每年承诺的净利润及未完成承诺的补偿、补偿方式等，由甲方与业绩承诺方另行签署的《盈利预测补偿协议》确定。

2、业绩奖励

业绩承诺期届满时，上市公司将聘请具有证券业务资格的会计师事务所对目标公司进行审计，如目标公司在业绩承诺期限内实现的净利润总和超出承诺净利润总和的 100%（即 **22,260 万元**），则超出部分的 50%（最高不超过标的股份交易对价的 20%），将作为业绩奖励支付给目标公司核心管理团队。业绩奖励金额的计算方式及支付方式，由甲方与业绩承诺方另行签署的《盈利预测补偿协议》确定。

3、减值补偿

业绩承诺期届满时，上市公司将聘请由上市公司、乙方一共同书面认可的、有证券业务资格的会计师事务所对本次交易所涉全部标的股份进行减值测试并出具减值测试专项审核报告。经减值测试，如业绩承诺方应对上市公司另行补偿，则业绩承诺方按照另行签署的《盈利预测补偿协议》约定对上市公司进行补偿。

4、乙方承诺，为保证业绩补偿、减值补偿及分期交割的履行，业绩承诺期内，乙方不得将其持有的目标公司股份转让给除甲方以外的任何第三方。

5、为保障补偿义务的实现，各业绩承诺方同意，在甲方支付第一期交易价款后的 15 个工作日内，按照其与甲方签署的《股份质押合同》将其所持有的目标公司剩余全部股份质押给甲方，并办理完成股份质押的工商登记手续。其中，乙方一拟按本协议约定向甲方转让的二次交割涉及的股份于二次交割当日解除质押；乙方剩余质押股份按照业绩承诺期内承诺净利润完成比例（截至当期期末累计实现净利润数÷承诺期限内累计承诺净利润即 **22,260 万元**），在当期补偿完成后逐年解除质押，具体以各方签订的《股份质押合同》为准。

6、本次交易完成后，如目标公司完成第一年业绩承诺，则甲方有权适时启动目标公司剩余股份的收购工作。

（八）滚存未分配利润的安排

各方一致同意，目标公司于本次交易评估基准日前的滚存未分配利润为目标公司估值的一部分，标的股份首次交割前不再分配，并于标的股份首次交割后，由目标公司股东享有。

（九）人员与劳动关系安排

1、各方确认，按照“人员、资产和业务相匹配”的原则，在标的股份首次交割后，目标公司及附属公司的在职核心及重要员工的劳动关系不变，但如相关在职员工违反法律法规、劳动合同和公司规章的有关规定的，目标公司及附属公司仍有权依法与其解除劳动关系。

2、乙方本次转让的目标公司股份全部完成首次交割后，乙方一将被提名为甲方董事候选人，并经甲方股东会审议通过后成为甲方董事。同时，乙方一有权

提名一位目标公司现任高级管理人员作为甲方副总经理候选人，并经上市公司董事会审议通过后聘任。

（十）目标公司治理及管理

1、标的股份首次交割后，目标公司董事会由三名董事组成，其中：甲方委派二名董事，乙方一委派一名董事，并在标的股份首次交割当日召开股东会进行选举；目标公司董事长由甲方委派董事担任并由目标公司董事会选举；目标公司设监事一名，由甲方委派，并在标的股份首次交割当日召开股东会进行选举；目标公司总经理由乙方一担任并由目标公司董事会聘任。

2、标的股份首次交割后，甲方向目标公司委派财务负责人和内控负责人。财务负责人主要负责统筹财务核算、资金管理及内控体系建设等，内控负责人主要负责目标公司内部风险控制体系的搭建与运行、合规审查及监督、业务流程优化等工作。

3、乙方保障上述甲方委派人员在目标公司正常履职及在不违反本协议的前提下依法行使相关职权。

4、标的股份首次交割后，目标公司的日常经营管理由总经理主持，总经理在行使职权时应严格遵守甲方的战略规划及内部管理制度。甲方有权对目标公司的经营管理活动进行监督检查，目标公司及相关人员应予以配合，及时提供必要的文件资料。目标公司应按照甲方的要求建立财务报告体系，定期向甲方报送月度、季度及年度财务报告，确保财务信息的真实、准确、完整。

5、标的股份首次交割后，目标公司应建立严格的印章管理制度并由目标公司董事会审批后生效。

6、在标的股份首次交割后的业绩承诺期内，甲方借用目标公司经营性流动资金或其他重要资产，需在不影响目标公司实际业务经营的情况下，由甲方与乙方一协商一致同意后方可实施。

7、反映本次交易首次交割后目标公司股东权利义务的章程版本如协议附件二所示，各方应配合在标的股份首次交割当日召开股东会审议并通过附件二的新

章程，并在股东会审议通过之日起 5 个工作日内办理完成工商备案。

（十一）陈述与保证

1、各方陈述与保证

各方分别而非连带地声明、保证及承诺如下：

（1）其拥有履行本协议义务的全部权利与授权，并依据国家法律具有签订本协议所有的资格条件和/或行为能力；

（2）本协议的签订或履行不违反以其为一方或约束其自身或有关其资产的任何协议；

（3）其在本协议上签字的代表，根据有效的委托书或有效的法定代表人证明书，已经充分授权代表其签订本协议；

（4）其已就与本次交易有关的并为各方所了解和掌握的所有信息和资料，向信息相关方进行了充分、详尽、及时的披露，没有重大遗漏、误导和虚构；

（5）各方将积极配合本次交易涉及的向监管机构的申报工作（包括但不限于深圳证券交易所、军工主管部门审查等），及时提供申报所需信息及资料，推动本次交易如约实施。

2、甲方的陈述和保证

为完成本协议所述收购之目的，甲方特此向乙方分别做出如下陈述及保证：

（1）甲方是一家依照中国法律设立并有效存续的股份有限公司，有权从事经营范围内的业务，且其经营活动不违反相关法律法规规定；

（2）甲方保证具备支付本协议项下全部交易价款的资金能力，并按本协议约定的条件支付交易价款；

（3）甲方应依据本协议约定履行本协议项下的义务；

（4）业绩承诺期内，甲方保证继续促进目标公司的正常运营发展，维护目标公司的利益，不得干预目标公司在业绩承诺期间的正常经营及核心团队稳定性。

3、乙方、业绩承诺方的陈述和保证

为完成本次交易之目的，乙方特此向甲方分别做出如下陈述及保证：

（1）乙方已向甲方充分披露了目标公司及附属公司的各类重要信息，包括但不限于生产资质、知识产权、重大债权债务、资产权属、重大诉讼等方面，乙方为本次交易之目的向甲方提供的所有文件、资料和信息以及所做出的各项陈述和保证均为真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；

（2）乙方保证其对标的股份具有合法的所有权，且标的股份不涉及任何质押、抵押、担保、查封或其他权利限制的情形，标的股份权属清晰、完整，不存在代持或类似安排，亦不存在任何权属纠纷或争议或潜在纠纷、争议；标的股份全部交割前，如果因乙方原因导致标的股份无法转让，乙方应承担违约责任；

（3）乙方保证其向目标公司的出资已足额实缴，且出资资金来源合法，不存在出资不实、抽逃出资等出资瑕疵；

（4）除已披露信息外，不存在任何由目标公司及附属公司、乙方作为一方签署的、可能对本次交易、甲方产生重大不利影响的合同或者协议；

（5）截至本协议签署之日，目标公司及附属公司没有为乙方提供依然有效的担保，乙方没有占用目标公司及附属公司的资金；

（6）目标公司及附属公司已合法取得并持续拥有经营其主营业务所必需的授权、批准、许可，不存在因未取得相应许可、批准、备案、授权和同意而导致重大不利影响的情形。有权签署、正常履行与其经营业务相关的各类合同，不存在因合同不能正常履行而导致对目标公司及附属公司产生重大不利影响的情形；在任何重大方面（包括但不限于项目工程建设的批准手续、环保、安全生产、劳动、社保、公积金缴纳、税务、保密等事项）均合法合规经营，不存在违反法律、法规、规则或法令，不存在任何正在进行的或可预见的因违反相关法律、法规、规则或法令的不合规情形；

（7）目标公司或附属公司在标的股份首次交割前的财务会计报表、年度审计报告不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；

（8）乙方承诺并保证，除甲方尽调过程中目标公司已提供的目标公司及附属公司财务报表所披露的目标公司及附属公司的负债（含税款、罚金等）以外，目标公司及附属公司不存在任何对外担保、负债及或有负债等（前述对外担保、负债及或有负债等以下合称“未披露债务”），如有未披露债务的，应由乙方承担相关债务，如因此导致上市公司和/或目标公司及附属公司产生损失，乙方应负责赔偿；

（9）乙方承诺，目标公司及附属公司截至首次交割的应收账款(a)均已按照适用的会计准则计提了充分、合理的减值准备，(b)对于已明确无法收回的应收账款均进行了核销处理，(c)不存在任何其他未记录的、可能对目标公司资产价值产生重大不利影响的坏账风险；

（10）除乙方已披露给甲方的诉讼以外，目标公司及附属公司不存在其他未决重大诉讼或仲裁程序。如因首次交割前的重大诉讼或仲裁造成目标公司及附属公司重大损失的，则由乙方承担；

（11）乙方承诺，目标公司及乙方与供应商及客户之间的交易均正常履行，未与重要供应商及客户（前五大供应商及客户，下同）产生争议或纠纷，亦不存在潜在的争议和纠纷，不会因首次交割前的事项在交割后被重要客户取消供应商资格，或被列入行业内禁止采购黑名单等情形致使目标公司现有业务无法正常开展。

（12）乙方承诺，不会因首次交割前的事项在首次交割后出现影响各项军工资质续期且无法消除的情形。

（13）乙方承诺，在本协议签署前，目标公司核心团队成员（详见本协议附件《核心团队成员名单》）应与目标公司签订符合甲方要求的不短于三年期限的聘用/劳动合同并签署竞业限制协议，并出具承诺函承诺在本次交易完成后三年内将不主动从目标公司离职。

（14）业绩承诺方承诺，在业绩承诺期内，不会与首次交割前的关联方进行显失公平的关联交易、通过与首次交割前的关联方进行关联交易向其输送利益或由其向目标公司输送利益来调节虚增目标公司的业绩。

（十二）税费承担

本次交易中各方履行本协议所产生的税费依法由各方自行承担。

（十三）协议的生效、履行、变更和终止

1、本协议经甲方、乙方各方签署后成立，在下列条件全部获得满足的情况下生效：

（1）甲方董事会、股东会审议通过本次交易时，中国证监会、深圳证券交易所对本次交易不持异议；

（2）甲方董事会、股东会审议通过本次交易事项；

（3）本次交易已取得国家国防科技工业局或相关主管部门涉及军工事项审查的意见。

2、本协议为附条件生效的协议，协议的有效期为十二个月。在本协议有效期届满之前，甲方、乙方经协商一致，可根据本协议的具体实施情况，将本协议的有效期予以适当延长，直至本次交易涉及的有关事项最终全部完成为止。

3、本协议项下约定的甲乙各方的权利义务全部履行完毕方可视为本协议最终履行完毕。

4、对本协议任何条款的变更均需以书面形式作出，甲乙各方可通过签署补充协议的方式对本协议相关条款进行补充约定。

5、除双方另有约定外，本协议在下列情形下终止，且交易各方互不承担违约责任：

（1）本次交易完成前，经协议甲乙各方协商一致，可以以书面方式终止或解除本协议；

（2）受不可抗力影响，一方可依据本协议第十四条第 3 款终止本协议；

（3）本协议签署之日起十二个月内仍未达到第十三条第 1 款约定的生效条件的，且甲方、乙方未协商一致延长协议有效期的。

6、本协议在以下情形下可以解除：

（1）标的股份首次交割前，目标公司及附属公司如果发生导致或预期可能导致在本协议中作出的声明、承诺和保证不真实或不准确，或者发生导致或合理预期可能对本次交易及目标公司产生重大不利变化的情况，应立即向甲方进行披露，并予以规范或者消除。乙方未立即向甲方进行披露或在披露后 30 日内未能规范或消除的，甲方有权解除本协议，并要求乙方承担因此遭受的损失（如有）。

（2）甲乙双方共同约定，因首次交割前的事项在标的股份首次交割后，非甲方原因，致使目标公司被重要客户取消供应商资格、被列入行业内禁止采购黑名单或出现影响各项军工资质续期且无法消除等情形，致使目标公司现有业务无法正常开展的，则视为根本违约，非过错方有权终止并解除本协议，并有权按本协议第十五条的约定要求过错方承担相应的违约责任。

（十四）违约责任

1、除本协议另有约定及不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何约定、陈述、保证或承诺，或者所作的任何陈述和保证存在欺诈或虚假的情形，均构成违约，违约方应在守约方发出书面通知后 30 个工作日内采取补救措施。如未按期补救，按交易金额的 1%支付违约金，并赔偿守约方直接经济损失（包括但不限于律师费、公证费、差旅费等合理维权费用）。

2、发生以下任一情形的，视为重大违约，守约方有权单方解除本协议，并要求违约方按标的股份交易价格的 10%支付违约金；违约金不足以弥补损失的，守约方有权继续追偿：

（1）违约行为对本次交易及目标公司正常经营、财务状况或核心资产产生实质性重大负面影响；

（2）因违约方原因导致甲方无法实质取得目标公司经营控制权；

（3）目标公司存在业绩造假情形；

（4）因甲方自身原因导致甲方未按本协议约定支付任何一期交易价款，且经乙方书面通知后 30 个工作日内仍未足额支付相应交易价款的；

（5）目标公司及附属公司存在重大违法违规行为，并因此受到有权机构处罚或致使甲方受到有权机构处罚。

3、在业绩承诺期限内，乙方与目标公司及附属公司、目标公司与本次交易完成前目标公司关联方的交易视同关联交易，并按照届时《公司章程》规定的关联交易审核权限进行审议，未经审议通过不得实施。严禁乙方、本次交易前目标公司关联方通过相关交易向目标公司及附属公司实施利益输送、虚增或调节目标公司及附属公司经营业绩、或侵占损害目标公司利益。一经查实，乙方及本次交易完成前目标公司关联方存在通过相关交易进行目标公司业绩造假、人为调节目标公司利润或其他实质损害目标公司利益的行为，均视为乙方根本性违约，甲方有权单方解除本协议，并要求乙方承担高额违约赔偿责任，包括但不限于：（1）立即履行本协议项下全部补偿、赔偿义务；（2）按标的股份交易价格的 20%向甲方支付专项违约金；（3）赔偿甲方因此遭受的全部直接及间接损失。

4、守约方就违约方的任何违约或迟延履约而给予的延期，不得影响、损害或限制守约方在本协议项下及作为债权人根据有关法律法规所拥有的任何权利，不得视为守约方放弃对违约方的违约行为进行追究的权利，也不构成守约方放弃对违约方今后类似的违约行为进行追究的权利。

5、因一方违约、逾期履行、拒不履行本协议约定义务，导致守约方采取协商、催告、公证、律师函、诉讼、财产保全、强制执行、监管维权等方式维护自身合法权益的，违约方应全额承担守约方因此实际支出的全部维权费用，包括但不限于：律师费、诉讼费、保全费、诉讼财产保全担保费 / 保险费、公证费、鉴定费、审计费、评估费、差旅费、公告费、送达费、档案查询费及其他合理维权开支。前述费用由违约方独立承担，守约方有权随时要求违约方一次性支付，且该等费用的承担不免除违约方在本协议项下其他违约责任及继续履行义务。

（十五）适用法律和争议解决

1、本协议的签订、效力、履行、解释和争议的解决均适用中国法律。

2、因解释或履行本协议发生争议，各方应首先通过友好协商的方式加以解决。如果在任一方向对方发出要求协商解决的书面通知后 30 日之内争议仍然得不到解决，任何一方均可向上市公司所在地有管辖权的法院提起诉讼，诉讼费用、鉴定费用、调查费用、律师费用等均由败诉方承担。

二、盈利预测补偿协议主要内容

2026 年 9 月，观想科技与苏舟、张恩海、河南摩海、陈雅妮、孙敏刚、陈伟壮、高红梅、王海鸿、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达等十名业绩承诺方股东签署了《盈利预测补偿协议》。**2026 年 11 月，观想科技与前述业绩承诺方签署了《〈盈利预测补偿协议〉之补充协议》，对《盈利预测补偿协议》第二条“业绩承诺及补偿安排”第 1 款“业绩承诺”、第 8 款“业绩奖励”第（1）至（4）项进行了修订。**

（一）定义

1、除非本协议另有规定，下述用语在本协议中有下列含义：

业绩承诺期间	指 2026 年度、2027 年度、2028 年度
承诺净利润	指业绩承诺方承诺的目标公司业绩承诺期间内任一会计年度经审计合并报表口径下归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润
累计承诺净利润	指业绩承诺方承诺的截至目标公司业绩承诺期间任一会计年度末经审计合并报表口径下归属于母公司股东的扣除非经常性损益的累计承诺净利润
实际净利润	指目标公司业绩承诺期间内任一会计年度经审计的合并报表口径下实现的归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润
累计实现净利润	指截至目标公司业绩承诺期间任一会计年度末经审计的合并报表口径下实现的归属于母公司股东的扣除非经常性损益的累计实现净利润
标的股份	指甲方本次收购拟购买的目标公司 60.00%股份

2、为本协议之目的，除本协议另有约定外，本协议中的用语均适用《股份转让协议》项下的定义和规定。

（二）业绩承诺及补偿安排

1、业绩承诺

乙方作为业绩承诺方承诺，目标公司 2026 年度、2027 年度、2028 年度承诺净利润分别不低于 **7,260.00 万元**、7,300.00 万元、7,700.00 万元；据此测算，目标公司截至 2026 年末承诺净利润为 **7,260.00 万元**，截至 2027 年末累计承诺净利润为 **14,560.00 万元**，截至 2028 年末累计承诺净利润为 **22,260.00 万元**。

2、补偿义务

乙方承诺，如果目标公司 2026 年实现的净利润低于 2026 年承诺净利润，或 2026 至 2027 年累计实现净利润低于 2026 至 2027 年累计承诺净利润，或 2026 至 2028 年累计实现净利润低于 2026 至 2028 年累计承诺净利润的，则乙方应按照本协议的约定向上市公司补偿。上市公司将分别在业绩承诺期间各年的年度报告中单独披露目标公司截至该会计年度末的累计实现净利润数与累计承诺净利润数的差异情况，并由具备证券期货相关业务资格的会计师事务所对此出具《业绩承诺完成情况专项审核报告》。

目标公司实际净利润数与承诺净利润数的差异情况根据甲方、乙方一共同认可的具备证券期货相关业务资格的会计师事务所审核后各年度出具的《业绩承诺完成情况专项审核报告》的结果确定，《业绩承诺完成情况专项审核报告》出具后的 3 个工作日内，甲方应将报告转发乙方一。除依据法律法规进行变更外，目标公司不得擅自变更会计政策或会计估计；若确实有必要进行变更，业绩承诺《业绩承诺完成情况专项审核报告》中所采用的会计政策和估计不予变更。

3、补偿的方式

业绩承诺期间内每一会计年度结束后核算当期应补偿金额，如果经测算乙方应当向上市公司进行补偿，乙方（业绩承诺方）应优先以现金方式向上市公司进行补偿。乙方逾期未能以现金完成补偿的，可以其持有的目标公司股份对上市公司进行补偿，届时目标公司股份估值按照不超过本次交易目标公司 100%股份估值（即 80,400.00 万元）为限进行计算，具体金额以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的评估报告为准；如上述两种方式不足以补偿上市公司时，乙方应以其拥有的其他财产或资产进行补偿。业绩承诺方以股份或其他资产进行补偿时涉及的税费，由业绩承诺方承担。

4、业绩补偿金额

（1）当期应补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现净利润数）÷业绩承诺期间内各年度承诺净利润总和×本次交易标的股份的交易价格×乙方在本次交易中向甲方转让的目标公司股份数量/标的股份数量－累计已补偿金额。

按上述公式计算的业绩承诺方当期应补偿的金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的现金不退回。

（2）乙方每一项主体应按照其各自在本次交易中向甲方转让的目标公司股份数量为依据按相对比例分别承担当期各自应当承担的补偿义务，即：

乙方各方当期应补偿金额=当期应补偿金额×（乙方各方在本次交易中向甲方转让的目标公司股份数量/乙方在本次交易中向甲方转让的目标公司股份数量）。

乙方各方在本次交易中向甲方转让的目标公司股份数量是指《股份转让协议》中第二条第一款中列示的乙方各方（即业绩承诺方）本次拟转让股份数量；乙方在本次交易中向甲方转让的目标公司股份数量是指上述本次拟转让股份数量的合计数。

如经各方协商一致调整本次交易中各方拟转让股份数量的，以调整后的拟转让股份数量为准。

5、业绩补偿的实施

（1）业绩承诺期内乙方须履行业绩补偿义务的，甲方应在《业绩承诺完成情况专项审核报告》出具后的 5 个工作日内将业绩承诺方当年应补偿的金额书面通知乙方。

（2）乙方须在收到上市公司书面通知后的 10 个工作日内以现金（包括银行转账）方式将补偿金额支付至上市公司指定的银行账户。

6、补偿义务的上限

乙方各方在本次交易项下承担的补偿义务上限应不超过本次交易标的股份的交易价格×乙方各方在本次交易中向甲方转让的目标公司股份数量/标的股份数量。

7、减值补偿

业绩承诺期间届满时，甲方应聘请由甲方、乙方一共同书面认可的、具有证券期货相关业务资格的会计师事务所，以业绩承诺期届满日为减值测试基准日，对标的股份（长期股权投资）进行减值测试并出具《减值测试专项审核报告》。《减值测试专项审核报告》出具后的 3 个工作日内，甲方应将报告转发乙方一。

经减值测试， 如标的股份期末减值额>业绩承诺方累计已补偿金额，则业绩承诺方应另行对甲方进行补偿。具体计算方式如下：

业绩承诺方减值应补偿金额=标的股份期末减值额-业绩承诺方累计已补偿金额

按上述公式计算的业绩承诺方减值应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即无需进行减值补偿。

在计算上述期末减值额时，需扣除业绩承诺期内目标公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

乙方中的每一主体按照其各自在本次交易中向甲方转让的目标公司股份数量为依据按相对比例分别承担标的股份期末减值各自应当补偿的金额。

乙方应当在《减值测试专项审核报告》出具并收到甲方书面通知之日起 30 个工作日内，按照甲方书面通知的要求履行补偿义务。补偿方式、相关计算规则、比例分摊等均与本协议约定的业绩补偿规则保持一致。

尽管有上述约定，同时满足以下全部条件的，豁免乙方减值补偿义务：

目标公司业绩承诺期累计实现净利润数达到累计承诺净利润数的 90%以上（含 90%）；

标的股份期末减值额＜本次交易形成的初始确认商誉金额的 10%。

乙方一承诺，在乙方的业绩补偿及减值补偿（如有）未全部补偿完毕之前，乙方一不得从上市公司及目标公司主动离职。

8、业绩奖励

（1）业绩奖励触发条件

双方进一步同意，在业绩承诺期届满后，甲方将聘请经甲方、乙方一共同认可的、具有证券业务资格的会计师事务所对目标公司进行审计，若目标公司在业绩承诺期内累计实现净利润总和超出累计承诺净利润总和的 100%（即 **22,260.00 万元**），则超出部分的 50%（最高不超过标的股份交易对价的 20%）将作为业绩奖励由目标公司支付给目标公司核心管理团队。

（2）业绩奖励金额计算

业绩奖励金额计算公式如下：

业绩奖励金额=（目标公司业绩承诺期间累计实现净利润-**22,260.00 万元**）×50%。

如按上述方式计算得出业绩奖励金额超过标的股份交易对价的 20%，则按标的股份交易对价的 20%确定业绩奖励金额。

（3）本条款所称目标公司核心管理团队，指业绩承诺期内持续在目标公司全职任职的董事、高级管理人员及对目标公司经营业绩有重大贡献的核心业务、核心技术人员。具体名单由目标公司总经理根据实际履职情况确定并报董事会批准后**按本协议约定**执行。核心管理团队成员应出具书面承诺：本次交易完成后 3 年内不得从目标公司主动离职。

（4）分配方案与支付程序

①业绩奖励总额确定后，由目标公司总经理拟订具体分配方案，明确各成员分配金额、支付节奏（应综合考虑目标公司届时的现金流状况及承诺期内应收账款的回款情况），报甲方董事会审议通过后执行；

关于支付节奏与目标公司承诺期内应收账款的回收进度挂钩的细化安排如下：

超额业绩奖励支付时点	超额业绩奖励在各时点所支付的金额的计算原则
2029 年底之前	本期超额业绩奖励应支付款项=业绩承诺期超额业绩奖励金额-2028 年末按账龄组合计提坏账准备的应收账款中账龄大于 2 年的账面价值-2028 年末单项评估信用风险的应收账款的账面价值。如计算结果≤0，则不予发放。
2030 年底之前	本期超额业绩奖励应支付款项=MAX（0，业绩承诺期超额业绩奖励金额-前期已累计支付的业绩承诺期超额业绩奖励金额）-2029 年末按账龄组合计提坏账准备的应收账款中账龄大于 3 年的部分在 2028 年末对应的账面价值-MIN（2028 年末单项评估信用风险的应收账款的账面价值，MAX（0，2028 年末单项评估信用风险的应收账款的账面价值-2028 年末单项评估信用风险的应收账款截至 2029 年末的累计回款金额））。如计算结果≤0，则不予发放。
2031 年底之前	本期超额业绩奖励应支付款项=MAX（0，业绩承诺期超额业绩奖励金额-前期已累计支付的业绩承诺期超额业绩奖励金额）-2030 年末按账龄组合计提坏账准备的应收账款中账龄大于 4 年的部分在 2028 年末对应的账面价值-MIN（2028 年末单项评估信用风险的应收账款的账面价值，MAX（0，2028 年末单项评估信用风险的应收账款的账面价值-2028 年末单项评估信用风险的应收账款截至 2030 年末的累计回款金额））。如计算结果≤0，则不予发放。
2032 年底之前	本期超额业绩奖励应支付款项=MAX（0，业绩承诺期超额业绩奖励金额-前期已累计支付的业绩承诺期超额业绩奖励金额）-2031 年末按账龄组合计提坏账准备的应收账款中账龄大于 5 年的部分在 2028 年末对应的账面价值-MIN（2028 年末单项评估信用风险的应收账款的账面价值，MAX（0，2028 年末单项评估信用风险的应收账款的账面价值-2028 年末单项评估信用风险的应收账款截至 2031 年末的累计回款金额））。如计算结果≤0，则不予发放。
2033 年及以后，不满足前述支付节奏安排未支付的剩余超额业绩奖励，不再支付。	

②业绩奖励资金由目标公司统一发放至核心管理团队成员。

（5）个人所得税处理

目标公司应按照国家税收法律法规，就应支付给核心管理团队的业绩奖励款项依法代扣代缴个人所得税，实际发放金额为扣除个税后的净额。

（6）任职、竞业与奖励返还

核心管理团队成员在业绩承诺期内及业绩奖励支付完毕前，不得主动离职、不得从事损害标的公司利益的行为；

如任一成员在奖励发放前因重大过错被辞退或主动离职、违反竞业限制、泄露目标公司商业秘密、严重违反目标公司规章制度，目标公司及甲方有权取消或扣减其对应部分奖励；

如因目标公司财务造假、虚假记载导致超额业绩确认不实的，已发放的奖励应当全额返还，且相关人员应承担由此给甲方造成的全部损失。

（三）违约责任

1、若本协议任何一方未履行其在本协议项下的义务，另一方有权要求违约方实际履行相关义务，并要求违约方赔偿其直接经济损失。

2、如乙方未按本协议约定向甲方履行补偿义务、奖励返还义务的，每逾期一日，应当承担未支付金额每日万分之五的违约金。

（四）生效、变更及终止

1、本协议自各方签字盖章之日起成立，自《股份转让协议》生效之日起生效。

2、本协议的任何变更应经双方签署书面协议后方可生效，如果该变更需要取得审批机构的批准，则应自取得该批准后生效。

3、本协议自乙方履行完毕本协议项下全部补偿义务之日、《股份转让协议》终止或解除或甲、乙双方一致书面同意的其他日期终止或解除。本协议终止或解除的，不影响守约方向违约方追究违约责任。

（五）争议解决

1、凡因本协议引起的或与本协议有关的任何争议，各方应首先友好协商解决。如果在任一方向对方发出要求协商解决的书面通知后 30 日之内争议仍然得不到解决，任何一方均可向上市公司所在地有管辖权的法院提起诉讼，诉讼费用、鉴定费用、调查费用、律师费用等均由败诉方承担。

2、除有关争议的条款外，在争议的解决期间，不影响本协议其他条款的有效性。

三、股份质押担保合同主要内容

2026 年 9 月，质权人观想科技（甲方）与苏舟（乙方一）、河南摩海、张恩海、陈雅妮、孙敏刚、陈伟壮、高红梅、王海鸿、晶鑫源鸿泰、晶鑫源兴达等十名出质人股东（乙方）签署了《股份质押担保合同》。2026 年 11 月，质权人观想科技（甲方）与苏舟等十名出质人股东（乙方）签署了《〈股份质押担保合同〉之补充协议》，对《股份质押担保合同》涉及的业绩承诺金额进行了修订。

（一）合同主体及质押担保背景

1、合同主体：质权人为观想科技；出质人为目标公司相关股东。

2、质押担保背景：

（1）甲方拟以现金方式购买目标公司 60.00%股份（即本次交易）。

（2）本次交易各方已于 2026 年 9 月签署《股份转让协议》，对本次交易涉及的相关事项进行了约定；本次交易中，甲方与乙方于 2026 年 9 月签署了《盈利预测补偿协议》，对目标公司业绩承诺及乙方的补偿义务进行了约定。前述《股份转让协议》《盈利预测补偿协议》以下合称“主合同”。

（3）为保障出质人业绩补偿、减值补偿义务的实现，出质人愿意以其持有的目标公司 23,339,055 股股份（占目标公司股本总额的 45.1058%）提供质押担保。

（二）担保的主债权

被担保的主债权是指出质人依据《股份转让协议》《盈利预测补偿协议》项下所需承担的业绩补偿义务、减值补偿义务等事项而形成的债务。

（三）担保范围

担保范围包括主债权及违约金、以及质权人实现担保权利和债权所产生的费用（包括但不限于诉讼费、保全费、保全担保费、公证费、律师费、咨询费、评估费、拍卖费、差旅费等）。

（四）质押物

质押物名称：出质人持有的目标公司 23,339,055 股股份（占目标公司股本总额的 45.1058%）。出质人各方拟质押的股份具体如下：

序号	出质人	质押股份数量（股）	占目标公司总股本比例（%）
1	苏舟	15,564,738	30.0809%
2	河南摩海	2,480,428	4.7938%
3	张恩海	1,721,687	3.3274%
4	陈雅妮	924,580	1.7869%
5	孙敏刚	787,057	1.5211%
6	陈伟壮	501,995	0.9702%
7	高红梅	418,594	0.8090%
8	王海鸿	323,618	0.6254%
9	晶鑫源鸿泰	308,179	0.5956%
10	晶鑫源兴达	308,179	0.5956%
合计		23,339,055	45.1058%

注：上表中苏舟质押股份数含《股份转让协议》项下的二次交割股份数量即 3,891,179 股。

（五）质押期限

本合同项下股份质押期限，自本合同生效之日起至本合同项下被担保的主债权全部清偿完毕后终止。但如出质人根据本合同第六条“质押登记解除”的约定提前解除部分或全部质押股份的，则以实际解除质押登记之日为准。

（六）质押登记

自本合同生效之日起 15 个工作日内，出质人应将用于质押的股份质押给质权人，并在市场监督管理部门办理完毕股份质押登记手续。

（七）质押登记的解除

1、根据《盈利预测补偿协议》，乙方承诺，目标公司2026年度、2027年度、2028年度承诺净利润分别不低于7,260.00万元、7,300.00万元、7,700.00万元；据此测算，目标公司截至2026年末承诺净利润为7,260.00万元，截至2027年末累计承诺净利润为14,560.00万元，截至2028年末累计承诺净利润为22,260.00万元。如目标公司未完成上述承诺，则乙方应当按照《盈利预测补偿协议》的约定向甲方进行补偿。

2、股份质押的解除根据业绩完成情况、补偿情况按如下方式解除：

（1）根据《股份转让协议》，乙方一需将其二次交割的目标公司股份质押给甲方，该部分股份由甲方与乙方一相互配合在二次交割当日解除质押登记，并将该部分股份过户至甲方名下。

（2）如目标公司完成2026年承诺净利润、2026年至2027年累计承诺净利润，或虽未完成当期（累计）承诺净利润但按照《盈利预测补偿协议》约定履行了当期业绩补偿义务，则出质人各方当期可解除质押的股份数=出质人各方依据本合同第三条“质押物”约定质押的股份数（乙方一不含二次交割股份数量即3,891,179股）×业绩承诺期内承诺净利润完成比例。其中，业绩承诺期内承诺净利润完成比例指目标公司截至当期期末累计实现净利润数÷承诺期限内累计承诺净利润即22,260.00万元。

（3）如根据《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认乙方当期无需进行业绩补偿的，则甲方应配合乙方各方在《业绩承诺完成情况专项审核报告》出具后的15个工作日内解除相应的股份质押；如根据《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认乙方各方当期需要进行业绩补偿的，则甲方配合乙方各方在其完成补偿义务后的15个工作日内解除相应的股份质押。

（4）如目标公司完成2026年至2028年累计承诺净利润且完成减值补偿义务（如需），或虽未完成当期累计承诺净利润但按照《盈利预测补偿协议》约定履行了当期业绩补偿义务且完成减值补偿义务（如需），则出质人各方剩余的质押股份可全部解押。如根据《业绩承诺完成情况专项审核报告》《减值测试专项审核报告》确认乙方当期无须进行业绩补偿、无需进行减值补偿的，则甲方应配

合乙方各方在《业绩承诺完成情况专项审核报告》《减值测试专项审核报告》出具后的15个工作日内解除相应的股份质押；如根据《业绩承诺完成情况专项审核报告》《减值测试专项审核报告》确认乙方各方当期需要进行业绩补偿或/且需要进行减值补偿的，则甲方配合乙方各方在其完成补偿义务后的15个工作日内解除相应的股份质押。

（5）根据《盈利预测补偿协议》，如乙方各方逾期未能以现金方式完成业绩补偿、减值补偿（如需）时，可以以其持有的目标公司股份对甲方进行补偿。各方应依据《盈利预测补偿协议》及《民法典》的相关约定执行，甲方就质押股份在乙方未进行现金补偿的范围内享有优先受偿权，但该等股份的作价需依据公平合理公允的原则确定，非经各方协商一致，甲方不得单方确定股份处置价格；各方无法达成一致的，应当共同委托具备合法资质的第三方评估机构进行评估。

（八）质押权的处分

1、除非经质权人书面同意，出质人不得以任何方式（包括但不限于转让、赠与、出资、放弃、交换、再次质押、发出指令或者其他任何方式）处分质押股份。出质人基于正常商业安排对质押股份（乙方一质押的二次交割股份除外）进行分红、送股、配股、转增股本等权益分派，或就质押股份行使表决权、知情权等股东权益的，不受前款限制。

2、在发生以下情形且经质权人书面催告后六十个工作日内出质人仍未纠正或提供令质权人满意的担保时，质权人有权处分质押物以实现质权：

（1）出质人构成《盈利预测补偿协议》项下违约的，且该违约经双方书面确认或经生效裁决认定的；

（2）出质人构成本合同项下违约的，且该违约经双方书面确认或经生效裁决认定的。

3、如发生上述处分质押物情形时，质权人应提前二十个工作日向出质人发出书面处分通知，载明拟处分股份数量、作价依据及处分方式。出质人收到通知后有权在十五个工作日内提出异议，双方应协商确定处置方案；协商不成的，按

本合同第九条“法律适用和争议处理”约定方式处理。质权人不得以质押物单方折价抵偿被担保债权，除非出质人书面同意。

4、质权人处分质押物的价款，不足以偿还债务和费用的，质权人有权另行追索；质权人处分质押物后，若有剩余的，则退还出质人。

（九）合同的变更与解除

本合同生效后，合同双方任何一方不得擅自变更或提前解除本合同。如本合同确需要变更或解除，应经本合同双方协商一致，并达成书面协议。

（十）法律适用和争议处理

1、本合同适用中华人民共和国法律。

2、有关本合同的任何争议，各方应友好协商，如果协商不成，则应提交质权人住所地有管辖权的人民法院提起诉讼。争议期间，双方应继续履行未涉及争议的条款。

四、表决权委托协议主要内容

2026 年 9 月，观想科技与苏舟签署了《表决权委托协议》。

（一）委托背景

1、甲方拟以现金方式购买目标公司 60.00%股份（即本次交易），本次交易各方已于 2026 年 9 月签署了《股份转让协议》，对本次交易涉及的相关事项进行了约定。

2、乙方系目标公司的股东，在本次交易中，乙方拟转让目标公司 9,079,424 股股份（占目标公司总股本的 17.5472%）。鉴于乙方首次可转让股份不得超过其所持目标公司股份总数的 25%，根据《股份转让协议》乙方拟转让股份采取分期交割方式进行交割。在首次交割及二次交割完成期间，二次交割涉及的拟转让股份（即 3,891,179 股）的表决权委托给甲方行使。

（二）股份委托安排

1、经双方平等友好协商，乙方拟将其所持有的目标公司3,891,179股股份（以下简称“委托股份”）所对应的股东表决权及提名、提案权（以下简称“委托权利”）不可撤销地全权委托给甲方行使，该等委托具有唯一性及排他性。

2、在本协议有效期间，如目标公司因资本公积转增股本而发生股份数量变动的，委托股份的数量同时作相应调整，派生新增股份对应的全部表决权、提案、提名权自动纳入委托范围，无需另行签署委托文件。

（三）委托的范围

1、乙方将委托股份对应的委托权利全权委托给甲方行使。在甲方行使委托股份表决权的过程中，在不违反相关法律法规规定、不超过前述委托股份数额的前提下，甲方有权根据自身意志行使表决权。

2、甲方在委托期限内，有权依照自己的意思，根据届时有效的目标公司章程，就委托股份代为行使包括但不限于如下权利：

（1）召集、召开和出席股东会；

（2）代为行使股东提案权，提议选举或罢免董事、监事及其他议案；

（3）代为行使表决权，对股东会每一审议和表决事项代为投票。

3、乙方不再就上述具体表决事项分别出具委托书。

（四）委托期限

表决权的委托期限自《股份转让协议》约定的首次交割日起至二次交割日止。委托股份在委托期限内部分交割的，交割部分股份的表决权委托则自动终止。

（五）陈述、保证与承诺

1、乙方的陈述、保证与承诺如下：

（1）乙方具有完全、独立的法律地位和法律能力，可以独立签署并履行本协议，可以独立地作为一方诉讼主体；

（2）在委托期限内，乙方不得向第三方转让、质押委托股份，不得自行、委托任何第三方行使委托股份对应的表决权、提案权、提名权；

（3）乙方承诺，在表决权委托终止之前，不采取任何可能导致甲方无法行使委托股份表决权的行为。

2、甲方的陈述、保证与承诺如下：

（1）甲方具有完全、独立的法律地位和法律能力签署并履行本协议，可以独立地作为一方诉讼主体；

（2）按照《公司法》及目标公司章程，甲方应尽到善良勤勉管理义务，不得无合理理由而怠于行使股东权利义务；

（3）未经乙方书面授权，甲方不得单方面向第三方让渡本协议所述委托股份的表决权。

（六）违约责任

1、若任何一方因故意或过失不履行本协议，守约方有权要求违约方立即采取一切可能的措施予以补正。若在接到对方书面通知后，一方不履行或迟延履行本协议项下的任何义务且超过 10 个工作日，违约方应向守约方赔偿因此受到的实际损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

2、本协议生效后，除不可抗力及本协议另有约定外，因乙方不履行或不完全履行本协议的约定致使甲方不能合并目标公司会计报表的，则构成重大违约，按照《股份转让协议》约定向甲方承担违约责任。

（七）争议解决

各方在此同意，凡因本协议引起的任何争议或分歧，如果无法通过协商解决，任何一方均可向上市公司所在地有管辖权的法院提起诉讼，诉讼费用、鉴定费用、调查费用、律师费用等均由败诉方承担。

（八）协议的生效、变更、终止

1、本协议生效条件为同时满足以下条件：

（1）本协议经甲乙双方正式盖章；

（2）《股份转让协议》生效；

（3）乙方拟向甲方转让的股份如采取分期交割方式的，乙方已按照《股份转让协议》约定完成首次交割。

2、本协议生效后，除非各方书面协商一致，不得擅自变更或终止。

3、在委托期限内，未征得甲方事先书面同意，乙方不可单方面撤销委托或解除本协议。

4、在本协议履行期间，如达成下列条件之一，则本协议提前终止：

（1）各方达成书面协议解除或终止本协议；

（2）《股份转让协议》解除、终止失效。

第七节 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易的标的资产为辽晶电子60.00%的股权，标的公司是专业从事军用半导体科研和生产的军工定点单位，主营业务为军用半导体分立器件、集成电路的研发、生产和销售。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），标的公司所处行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。根据国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2024年本）》，标的公司所从事的业务属于国家产业政策鼓励类行业，本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护、土地管理、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

报告期内，标的公司不存在因违反环境保护、土地管理、外商投资、对外投资等方面法律和行政法规而受到重大行政处罚的情形；本次交易通过支付现金的方式购买的资产为股份，不涉及立项、环保、规划等报批事项；本次交易未涉及外商投资及对外投资事项。本次交易符合有关环境保护、土地管理、外商投资、对外投资的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合反垄断法律和行政法规的规定

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条的规定：“经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中：（一）参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过120亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过8亿元人民币；（二）参与集中的所有经营者上一会计年度在

中国境内的营业额合计超过 40 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 8 亿元人民币”。

根据上述规定，本次交易相关指标未达到《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条所规定的标准，不构成经营者集中，无需向国务院反垄断执法机构申报，本次交易未存在违反反垄断法律法规规定的情形。

综上，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项之规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易为现金购买资产，不涉及发行股份，不会影响上市公司的股权结构和股本总额。本次交易完成后，公司仍满足《证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

综上，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易按照相关法律、法规的规定依法进行，标的资产最终交易价格的确定以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的评估结果为基础，经交易双方协商确定。资产评估机构及其项目经办人员与标的公司、交易对方及上市公司均没有现实和预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

综上，本次交易的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易标的资产为标的公司 60.00%股权。标的公司系合法设立、有效存续的公司，资产权属清晰，资产过户或者转移不存在实质性法律障碍。本次交易不涉及相关债权债务转移或处置，标的公司相关债权债务关系不发生变化。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司本次交易后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司，本次交易将有利于上市公司增强持续盈利能力，提升整体竞争力，不存在可能导致上市公司在本次交易后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

本次交易为现金购买资产，不会导致上市公司的控制权及实际控制人发生变更。本次交易完成后，上市公司仍将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》《证券法》及中国证监会、深交所的相关要求，建立了股东会、董事会等组织机构并制定相应的议事规则，建立了健全的组织结构和完善的法人治理结构。上市公司上述法人治理结构不因本次交易而发生重大变化，本次交易完成后，上市公司将进一步规范管理、完善法人治理结构。

综上所述，本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明

本次交易为现金收购，不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化，不会导致上市公司的控股股东、实际控制人变更，也不涉及向上市公司实际控制人及其关联人购买资产。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的情形，不构成重组上市。

三、本次交易不适用《重组管理办法》第四十三、四十四、四十五条的说明

本次交易为现金购买资产，不涉及发行股份，不存在募集配套资金，故不适用《重组管理办法》第四十三、四十四、四十五条及其适用意见要求的相关规定。

四、本次交易符合《持续监管办法》第十八条及《重组审核规则》第八条相关规定

《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条规定，“上市公司实施重大资产重组或者发行股份购买资产的，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或者上下游”，《重组审核规则》第八条规定，“创业板上市公司实施重大资产重组的，拟购买资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或上下游”。

（一）标的公司符合创业板定位

1、标的公司的业务、所处行业

从所属行业看，标的公司系专业从事军用半导体科研和生产的军工定点单位，主营业务为军用半导体分立器件、集成电路的研发、生产和销售，与军工行业信息化、智能化发展方向高度相关，符合创业板的定位要求。

根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。从公司所面向的市场角度分析，公司产品以军品为主，产品应用于武器装备配套的航空、航天、兵器、船舶、电子、核工业等领域，所处行业亦可归为军工电子行业。

根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》（2024 年修订）第五条的规定：属于上市公司行业分类相关规定中下列行业的企业，原则上不支持其申报在创业板发行上市，但与互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业除外：（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。

综上所述，标的公司所处行业不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第五条规定的原则上不支持申报的行业类别，符合创业板行业范围。

2、标的公司的核心技术、技术先进性

标的公司深耕军工产业多年，专注于半导体分立器件及集成电路的研发、设计、生产及销售。经过多年的研发投入及技术积累，围绕下游客户需求及行业发展趋势，标的公司在产品创新、研发设计、工艺改良等方面形成了较强的技术优势，并在分立器件技术、厚膜模块技术等领域形成了一系列核心技术。截至报告期末，已拥有自主知识产权 51 项，其中发明专利 4 项、实用新型专利 27 项、外观设计专利 1 项、软件著作权 17 项和集成电路布图设计 2 项。同时，公司高度重视科研创新平台建设，坚持走 “产学研” 一体化发展道路，牵头建设了 “辽宁锦州辽晶电子军用半导体器件专业技术创新平台”，并先后获评辽宁省瞪羚企业、辽宁省专精特新 “小巨人” 企业及国家级专精特新 “小巨人” 企业。

标的公司经过多年技术积累和体系化管理，已形成较为完善的研发、生产和质量控制能力，并在主营的半导体分立器件业务上建立了自主可控的 IDM 生产

模式，覆盖芯片设计、芯片流片、芯片封装以及测试筛选等关键环节，在军工领域具备该类一体化能力的厂商相对较少。具体来看，标的公司在高压大功率晶体管设计与制造、高密度点火器设计以及大功率、大面积烧结等方面形成了较强的技术积累，掌握三重扩散、玻璃钝化、表面钝化、真空烧结等关键工艺，能够有效提升产品功率密度、可靠性和集成化水平，在军用半导体分立器件及相关产品领域具有技术先进性和竞争优势。

（二）标的公司与上市公司处于同行业上下游

从业务上来看，上市公司长期致力于将自主可控新一代信息技术应用于国防军工领域，坚持“软件定义装备、数据驱动决策、智能赋能系统”的核心战略，围绕装备全寿命周期管理系统、数字孪生、智能装备、人工智能等方向，向客户提供装备信息化和装备管理信息化的综合解决方案，并形成了覆盖研发、生产、质量控制及售前售后服务的完整体系。2025 年，上市公司营业收入中军工行业收入占比为 88.77%，产品结构中智能装备、人工智能、装备全寿命周期管理系统收入占比分别为 46.32%、40.17%和 13.51%，体现出上市公司主营业务本质上属于以软件、算法、系统架构和智能装备为核心的国防信息化解决方案业务。

标的公司则系专业从事军用半导体科研和生产的军工定点单位，主营业务为军用半导体分立器件、集成电路的研发、生产和销售，为客户提供高可靠性的半导体分立器件、单片集成电路、混合集成电路等产品，产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、电子以及核物理等领域，并已与十大军工集团及其配套企业客户建立长期合作关系。从业务模式看，标的公司更偏向于核心电子元器件及芯片/模块层面的研发制造型企业，属于军工电子产业链中偏底层、偏硬件的一环。

因此，双方在业务模式构成了产业链上下游衔接关系。上市公司主要解决的是“数据采集—算法分析—边缘算力—系统集成—智能装备应用”的问题，核心价值在于软件架构、AI 赋能、数字孪生及装备级解决方案；标的公司主要解决的是“高可靠半导体器件和集成电路设计制造”的问题，核心价值在于底层硬件器件、工艺能力、可靠性控制及军品批量供货能力。前者偏系统与应用层，后者偏元器件与硬件基础层，二者可共同构成“算法/软件—算力—核心硬件—装备终端”的

完整技术链条，具备典型的上下游协同特征。随着国防信息化与军工电子深度融合，行业对“数据算法—边缘算力—软件架构—核心硬件—智能装备”的一体化解决方案需求不断提升，而标的公司的高可靠半导体器件及集成电路能力，正可为上市公司 AI 和智能装备能力的硬件落地提供核心支撑。

上市公司与标的公司在业务实质上均处于军工电子和国防信息化相关产业体系中，产业同源性较强；同时，标的公司的高可靠半导体分立器件、集成电路及模块能力，与上市公司智能装备、边缘算力节点、智能载荷、数据链及相关系统产品形成了较明确的配套关系。上市公司智能装备板块强调“软件为魂、硬件为体、柔性适配”，并已形成智慧大脑、数据链、智能载荷、边缘算力节点等产品或技术成果，相关产品在落地过程中客观上需要高可靠器件和模块支撑；标的公司具备军标级半导体分立器件和模块供给能力，二者可沿“核心硬件—系统集成—智能装备应用”路径形成上下游衔接。

因此，从业务实质、终端应用场景及产业链分工看，双方均服务于国防建设相关领域，均围绕军工电子、国防信息化和智能化装备形成核心能力，属于“军工电子行业”大类。本次交易属于同行业中的上下游交易，在军工电子领域具备产业同源性和较强协同效益。

综上，本次交易标的公司所属行业符合创业板定位，标的公司与上市公司处于同行业或者上下游，本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条和《重组审核规则》第八条的规定。

五、本次交易符合《监管指引第 9 号》的要求

（一）本次交易符合《监管指引第 9 号》第四条的规定

本次交易的标的资产为辽晶电子 60.00%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项，不需要取得相关主管部门的批复文件。

交易对方确认合法拥有标的资产的完整权利，标的资产不存在被限制或禁止转让的情形，标的公司不存在出资不实或者影响其合法存续的情况，本次交易的

标的资产过户至上市公司不存在法律障碍。

本次交易完成后，公司将持有标的公司 60.00%股权，公司能实际控制标的公司生产经营，本次交易有利于提高公司资产的完整性，有利于公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面继续保持独立。

本次交易有利于公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司突出主业、增强抗风险能力，有利于公司增强独立性、不会新增显失公平的关联交易、避免重大不利影响的同业竞争。

综上，本次交易符合《监管指引第 9 号》第四条的规定。

（二）本次交易符合《监管指引第 9 号》第六条的规定

截至本报告书签署日，本次交易拟购买资产不存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情况，符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第六条的规定。

六、相关主体不存在《监管指引第 7 号》第十二条以及《自律监管指引第 8 号》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

截至本报告书签署日，本次交易相关主体均不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，亦不存在最近 36 个月内因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情况。

因此，本次交易相关主体不存在《监管指引第 7 号》第十二条以及《自律监管指引第 8 号》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

综上，本次交易符合《重组管理办法》《持续监管办法》《重组审核规则》等法律法规和相关规范性文件规定的实质条件。

七、独立财务顾问和法律顾问对本次交易符合《重组管理办法》等规定发表的明确意见

独立财务顾问和法律顾问的核查意见参见“第十三节 独立董事及中介机构关于本次交易的意见”之“二、独立财务顾问意见”、“三、法律顾问意见”。

第八节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

（一）本次交易前上市公司财务状况分析

1、资产构成分析

根据上市公司 2024 年度、2025 年度经审计的财务报表及 2026 年 1-5 月未经审计的财务报表，本次交易前，上市公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	16,412.37	16.56%	19,118.48	18.98%	35,660.05	36.60%
交易性金融资产			2,200.96	2.18%	-	-
应收票据	279.31	0.28%	360.79	0.36%	1,010.47	1.04%
应收账款	23,465.38	23.67%	25,612.63	25.42%	25,720.94	26.40%
预付款项	5,153.09	5.20%	3,836.84	3.81%	4,453.88	4.57%
其他应收款	667.97	0.67%	591.45	0.59%	412.85	0.42%
存货	19,543.29	19.71%	18,179.83	18.05%	15,850.55	16.27%
合同资产	733.95	0.74%	732.56	0.73%	225.26	0.23%
一年内到期的非流动资产	595.08	0.60%	603.12	0.60%	-	-
其他流动资产	1,771.43	1.79%	1,327.75	1.32%	287.69	0.30%
流动资产合计	**68,621.88**	**69.22%**	**72,564.41**	**72.03%**	**83,621.68**	**85.82%**
非流动资产：						
长期应收款			-	-	1,059.86	1.09%
其他权益工具投资	477.00	0.48%	477.00	0.47%	477.00	0.49%
固定资产	18,732.94	18.90%	17,322.59	17.19%	3,525.53	3.62%
在建工程	811.23	0.82%	18.49	0.02%	-	-
使用权资产	981.42	0.99%	978.44	0.97%	1,081.47	1.11%
无形资产	1,703.41	1.72%	1,806.28	1.79%	421.23	0.43%
长期待摊费用	424.95	0.43%	481.42	0.48%	444.32	0.46%
递延所得税资产	2,582.38	2.60%	2,334.46	2.32%	2,055.48	2.11%
其他非流动资产	4,799.67	4.84%	4,761.83	4.73%	4,755.21	4.88%

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产合计	30,512.99	30.78%	**28,180.52**	**27.97%**	**13,820.09**	**14.18%**
资产总计	**99,134.87**	**100.00%**	**100,744.93**	**100.00%**	**97,441.77**	**100.00%**

（1）资产总体构成分析

报告期各期末，上市公司流动资产占比分别为 85.82%、72.03%和 69.22%。

2025 年末，上市公司资产结构较 2024 年末出现较大变化，主要归因于以下两方面：一方面，经营性支出耗用货币资金，导致货币资金余额下降、存货规模上升；另一方面，公司增加对长期资产的资本性投入，带动固定资产及无形资产账面价值增长。

2026 年 5 月末，上市公司资产结构较 2025 年末保持相对稳定，同时，资产进一步从货币资金等流动资产向固定资产、在建工程等长期经营性资产转移。

（2）流动资产分析

报告期各期末，上市公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，上述三项合计金额分别为 77,231.54 万元、62,910.95 万元和 59,421.04 万元，占流动资产的比例分别为 92.36%、86.70%和 86.59%。

2025 年末，上市公司流动资产较上年末下降 11,057.27 万元，主要系货币资金下降较多导致。2025 年末，上市公司货币资金较 2024 年末减少 16,541.57 万元，下降较多的主要原因系当年购买较多的存货及机器设备。

2026 年 5 月末，上市公司流动资产较上年末下降 3,942.54 万元，主要系货币资金、交易性金融资产和应收账款下降较多导致。当期，上市公司持续增加在 AI 领域的长期资产投资，同时，上市公司亦加强客户回款管理使得应收账款规模有所下降。

（3）非流动资产分析

报告期各期末，上市公司非流动资产主要由固定资产、递延所得税资产和其他非流动资产构成，上述三项合计金额分别为 10,336.22 万元、24,418.89 万元和

26,114.98 万元，占非流动资产的比例分别为 74.79%、86.65%和 85.59%。

2025 年末，上市公司非流动资产较上年末增加 14,360.43 万元，增加较多，主要原因为上市公司载荷单元进入试验测试等阶段，基于业务需要，上市公司采购较多测试仪器等机器设备。

2026 年 5 月末，上市公司非流动资产较上年末增加 2,332.47 万元，主要原因为 2026 年 1-5 月，公司继续围绕低成本智能装备主业及基建全新业务赛道，采购光电、红外等专业试验设备以及造桥机器人等专项运营设备。

2、主要负债构成分析

根据上市公司 2024 年度、2025 年度经审计的财务报表和 2026 年 1-5 月未经审计的财务报表，本次交易前，上市公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	2,995.98	16.06%	2,794.69	14.24%	1,711.24	9.72%
应付票据	-	-	189.38	0.97%	194.00	1.10%
应付账款	9,015.86	48.33%	10,054.33	51.24%	6,361.73	36.14%
合同负债	716.33	3.84%	286.44	1.46%	3,961.89	22.51%
应付职工薪酬	410.20	2.20%	666.31	3.40%	898.99	5.11%
应交税费	40.25	0.22%	141.12	0.72%	1,892.71	10.75%
其他应付款	202.57	1.09%	205.20	1.05%	314.42	1.79%
一年内到期的非流动负债	4,594.80	24.63%	3,718.13	18.95%	1,482.63	8.42%
其他流动负债	25.52	0.14%	28.19	0.14%	71.19	0.40%
流动负债合计	**18,001.51**	**96.49%**	**18,083.78**	**92.16%**	**16,888.81**	**95.96%**
非流动负债：						
长期借款			950.00	4.84%		
租赁负债	565.08	3.03%	531.11	2.71%	711.87	4.04%
递延收益	45.13	0.24%	47.35	0.24%		
递延所得税负债	44.58	0.24%	9.41	0.05%		
非流动负债合计	**654.80**	**3.51%**	**1,537.87**	**7.84%**	**711.87**	**4.04%**
负债总计	**18,656.31**	**100.00%**	**19,621.65**	**100.00%**	**17,600.68**	**100.00%**

（1）负债总体构成分析

报告期各期末，上市公司流动负债占比分别为 95.96%、92.16%和 96.49%，债务结构相对稳定。

（2）流动负债分析

报告期各期末，上市公司流动负债主要由短期借款、应付账款、合同负债和一年内到期的非流动负债构成，上述四项合计金额分别为 13,517.49 万元、16,853.58 万元和 17,322.97 万元，占流动负债的比重分别为 80.04%、93.20%和 96.23%。

（3）非流动负债分析

报告期各期末，上市公司非流动负债主要由长期借款、租赁负债构成，上述两项合计金额分别为 711.87 万元、1,481.11 万元和 565.08 万元，占非流动负债的比例分别为 100.00%、96.31%和 86.30%。

3、偿债能力分析

报告期各期末，上市公司各项偿债能力指标如下：

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.81	4.01	4.95
速动比率（倍）	2.73	3.01	4.01
资产负债率	18.82%	19.48%	18.06%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

注 3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

报告期各期末，上市公司流动比率分别为 4.95、4.01 和 3.81，速动比率分别为 4.01、3.01 和 2.73，资产负债率分别为 18.06%、19.48%和 18.82%，具有较强的偿债能力。

（二）本次交易前上市公司经营成果和盈利状况分析

1、利润构成分析

根据上市公司 2024 年度、2025 年度经审计和 2026 年 1-5 月未经审计的财务

报表，本次交易前，上市公司利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	**3,098.83**	**20,090.36**	**15,236.60**
其中：营业收入	3,098.83	20,090.36	15,236.60
二、营业总成本	**3,955.38**	**15,881.73**	**12,776.57**
其中：营业成本	974.04	7,779.63	5,707.71
税金及附加	3.45	24.85	211.62
销售费用	237.00	720.27	691.11
管理费用	1,687.17	3,817.05	3,334.90
研发费用	1,182.85	3,418.22	3,396.78
财务费用	-129.13	121.71	-565.54
加：其他收益	9.49	33.25	380.30
投资收益	8.19	1.67	-
信用减值损失	19.38	-3,237.35	-4,822.50
资产减值损失	-9.02	-164.91	-31.61
资产处置收益	6.21	16.10	8.42
三、营业利润	**-822.31**	**857.39**	**-2,005.37**
加：营业外收入	0.21	4.20	312.69
减：营业外支出	43.51	39.80	0.16
四、利润总额	**-865.61**	**821.79**	**-1,692.83**
减：所得税费用	-201.28	-207.60	-793.62
五、净利润	**-664.33**	**1,029.39**	**-899.21**
（一）归属于母公司股东的净利润	-584.87	1,331.14	-871.15
（二）少数股东损益	-79.46	-301.75	-28.07
六、其他综合收益的税后净额		**-**	**-**
七、综合收益总额	**-664.33**	**1,029.39**	**-899.21**
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-584.87	1,331.14	-871.15
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-79.46	-301.75	-28.07

报告期各期，上市公司分别实现营业收入 15,236.60 万元、20,090.36 万元和 3,098.83 万元。

2025 年度，上市公司营业收入较上年度增加 4,853.76 万元，同比增长 31.86%，收入的增长得益于智能装备和人工智能领域的业务增长驱动，具体来看：

（1）在智能武器装备领域，2025 年，上市公司载荷单元产品获得了核心客户的高度认可，成功获得超亿元订单，并按预期完成交付，营业收入较上年增长

26.37%；

（2）在人工智能领域，2025 年，上市公司持续加大人工智能领域研发投入，全面推进以 AI 赋能传统业务板块，强化“数据—算法—算力”全栈 AI 能力，着力夯实 AI 加速器技术能力，构建自主可控的“云—边—端”协同架构。凭借核心技术持续迭代升级，上市公司人工智能应用场景不断拓宽，相关业务收入同比增幅达 124.38%，实现跨越式增长。

报告期各期，上市公司归属于母公司股东的净利润分别为-871.15 万元、1,331.14 万元和-584.87 万元。

2025 年度上市公司归属于母公司股东的净利润实现扭亏为盈，主要原因系：（1）报告期内公司业务规模持续扩大，营业收入同比大幅增长，盈利能力显著改善；（2）公司加强应收账款管理，回款情况好转，信用减值损失计提金额较上年同期有所收窄，对公司当期利润水平形成正向贡献；（3）上市公司加强内部费用管控，费用增速显著低于收入增速，规模效应兑现。

2026 年度 1-5 月，上市公司归属于母公司股东的净利润为负，主要原因为，一方面，受军工行业业务季节性特征影响，项目本期满足验收确认条件、可结转营业收入的规模相对有限；另一方面，公司 2025 年度新增约 1.38 亿元固定资产投入军工重点项目研发，使得本期研发费用折旧费显著上升。因此，在当期营收规模相对较低的背景下，研发费用上升对盈利水平形成阶段性压制。

2、盈利能力分析

报告期各期，上市公司的主要盈利指标如下：

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
毛利率	68.57%	61.28%	62.54%
净利率	-21.44%	5.12%	-5.90%
基本每股收益（元/股）	-0.07	0.17	-0.11

注 1：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

注 2：净利率=净利润/营业收入；

注 3：基本每股收益=归属于母公司股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数

报告期各期，上市公司的毛利率分别为 62.54%、61.28%和 68.57%，相对稳

定，保持较强的盈利能力。上市公司净利率分别为-5.90%、5.12%和-21.44%，基本每股收益分别为-0.11 元/股、0.17 元/股和-0.07 元/股。

2025 年度，上市公司净利率和每股收益较上年度扭亏为盈，除主要得益于业务发展外，也与上市公司加强内部费用控制以及信用减值损失减少有关。

二、标的公司行业特点和经营情况的分析与讨论

（一）标的公司所属行业情况

1、标的公司所属行业概况

标的公司主营业务为军用半导体分立器件、集成电路的研发、设计、生产和销售，产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、电子以及核物理等军工电子行业，属于国防科技领域重点配套单位。

（1）半导体分立器件产品

半导体分立器件是以半导体材料制造的独立功能元件，具有单一的基本功能，主要包括二极管、三极管、晶闸管、场效应管等。军用半导体分立器件强调高可靠、抗辐射、耐极端环境等特性，是武器装备电子系统的基础元器件。在现代化装备向信息化、智能化转型过程中，军用分立器件承担功率控制、信号处理、保护隔离等核心作用，是实现装备电子化、信息化升级的关键硬件支撑。

（2）单片及混合集成电路产品

单片集成电路是将大量晶体管、电阻、电容等元件集成在单一半导体芯片上的器件，具有体积小、功耗低、可靠性高的优势。在军用领域，单片集成电路广泛用于控制系统、通信模块、传感器接口等场景，是装备全寿命周期管理、数字孪生、智能装备的核心部件之一。

混合集成电路结合单片集成电路与分立元件（或多个芯片），通过微组装技术集成在同一封装内，兼顾集成度与灵活性，适用于高性能、特殊功能需求场景。军用混合集成电路在高功率、高可靠、抗恶劣环境等方面具备独特优势，常用于雷达、电子对抗、导航系统等关键装备。

2、下游应用领域市场规模情况

标的公司主营业务产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、电子以及核物理等军工电子行业市场。下游应用领域的持续扩张为标的公司军用半导体分立器件、电路及电子元器件业务提供了坚实的增长基础。

下游需求的强劲增长主要得益于以下因素：一是国防预算稳定增长和装备现代化建设的加快；二是武器装备由机械化向信息化、智能化转型，对高性能电子元器件的需求显著提升；三是国产替代战略的深入实施，在出口管制背景下，军工半导体自主可控迫切性增强，为国内企业提供了广阔市场空间。

下游主要应用领域的市场情况具体如下：

（1）航天领域

近年来，在国家航天强国战略和商业航天快速发展的大背景下，我国航天工程项目持续推进，运载火箭、卫星、空间站、深空探测等重大工程对高可靠、抗辐射半导体分立器件、集成电路的需求保持刚性增长。航天装备对元器件的可靠性、长寿命和极端环境适应性要求较高，直接带动军用半导体器件的市场扩张。航天领域半导体器件需求增速高于行业平均水平，主要驱动因素包括卫星批量组网、载人航天及探月工程的持续实施。

商业航天作为新质生产力的重要发展方向，正逐步从导入期迈向成长期。中国商业航天市场规模保持高速增长，引用前瞻产业研究院数据，从 2018 年至 2023 年，市场规模由 0.6 万亿元增至 1.9 万亿元，年均增长率达 23%。技术创新和突破是商业航天发展的关键，中国在火箭研发与制造能力、发射能力、卫星制造和发射技术等方面取得了显著进步。2026 年 4 月，国家航天局召开 2026 年“中国航天日”新闻发布会，会议介绍 2025 年我国共执行 92 次航天发射任务，发射次数比 2024 年提升 35%。资本市场对商业航天的关注和投资热情也在不断高涨，投融资事件和金额在 10 年间增长超过 200 倍。

卫星通信作为现阶段商业化程度最高的航天应用领域，其大规模卫星组网的前提是降低卫星制造与火箭发射成本。高昂的卫星制造成本和发射成本一直是制约卫星通信系统发展的瓶颈。因此，降低卫星成本成为实现高密度组网的前提和

关键。通过技术创新和成本控制，卫星制造企业可以优化生产流程，提高生产效率，从而降低卫星的制造成本。同时，优化卫星发射流程、提高发射成功率等也可以进一步降低发射成本。目前国内单颗低轨通信卫星的总成本远高于美国 Starlink 单星成本，仍需要持续推动降本以实现快速发射组网。

我国航天产业已进入发展“快车道”，作为具有长期成长潜力的行业，应关注在商业航天领域具有核心技术，存在降本放量潜力，短期内展现出积极边际变化，同时在长期内也有望持续受益于行业的高景气度的标的。

（2）航空领域

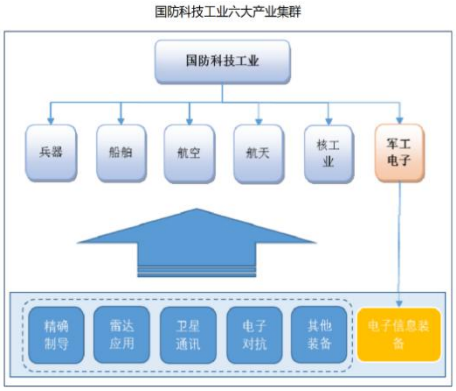
航空领域是军用半导体器件的重要应用市场之一。随着新型战机、无人机、航空发动机等装备的研发和批量列装，机载电子系统对半导体分立器件、单片集成电路及混合集成电路的需求快速增长。航空电子系统广泛用于飞行控制、通信导航、火控雷达等领域，对元器件的抗干扰、高集成度和可靠性提出严苛要求。航空电子市场规模随装备现代化建设稳步扩张，是军工电子的重要增长极之一。下游航空装备信息化、智能化升级直接拉动半导体器件用量增加，预计未来随着空军装备更新换代，相关需求将保持较高增速。

航空装备后续需求确定，行业高景气度有望延续，其稳健增长的趋势在短中长期均有明显体现。短期内，主力机型的持续批产、新机型的快速迭代，为军机产业的稳健增长提供了坚实的基础。中期来看，随着军机使用年限的增加和飞行任务的频繁，维修需求将持续增长，为军机产业提供稳健的增长保障。长期而言，军贸和民用大飞机产业的溢出效应将进一步打开行业的增长天花板。

（3）兵器领域

兵器装备信息化、智能化改造是当前国防建设重点，导弹、火炮、装甲车辆等武器系统对军用半导体分立器件和集成电路的依赖度不断提升。火控系统、通信指挥、精确制导等子系统均需大量高可靠电子元器件支持。兵器电子领域对半





导体器件的采购规模较大，受益于陆军装备现代化和“十四五”规划推动，市场需求呈现稳定增长态势。国产替代战略进一步加速了国内厂商在兵器领域半导体配套的渗透率提升。

注：数据来源于《我国国防军工行业上市公司成长性评价研究》，天箭科技招股书，中航证券研究所

我国军工行业已走过初期阶段，目前处于从发展阶段向快速扩张阶段过渡，一大批高精尖技术从对国外军事强国的“追赶模式”到“同台竞技”，高新技术武器装备陆续列装部队，形成了品种比较齐全、结构比较合理、体系逐步完善以及主战装备、电子信息装备与保障装备配套发展的装备体系，军工核心能力建设向体系效能型转变，自主供给能力和研发能力显著提升，制造工艺水平随军工装备的大批量生产逐步走向成熟，基本具备了从“发展阶段”向“快速扩张阶段”过渡的基础。军工电子作为武器装备产业链上游，在各类装备中起底层基础支撑作用，随着新型主战武器的加速列装、老旧装备的更新升级将会为军工电子行业带来新的市场空间。

（4）船舶领域

船舶电子系统包括舰载雷达、声呐、通信导航、作战指挥等，对军用半导体器件（尤其是高功率、高可靠分立器件和混合集成电路）的需求量大。2025 年我国国防预算达 1.78 万亿元，装备采购约 5000—6000 亿元，其中海军装备采购占比超 35%，年规模约 1600—2000 亿元。截至 2025 年，海军现役及已下水驱逐舰突破 70 艘，总排水量约 57 万吨，全年新增舰船吨位 21 万吨（含福建舰航母、075 两栖舰、055 大驱等）。中国拥有 13 家专业军船厂、50 个航母适配干船坞，年造舰产能超 2300 万吨，全球领先。核心军工船企手持订单排期已至 2027-2029 年，合同总价数百亿元。预计未来十年航母、两栖舰等主力装备将持续列装，带动军船领域年均投资增速保持 15%以上，整体市场规模已迈入万亿级（含未披露核心订单）。海军舰艇现代化建设及大型水面舰艇、潜艇的建造带动了船舶电子市场扩张。船舶领域半导体器件应用占比突出，未来随着海洋强国战略实施和舰队规模化发展，下游需求将持续释放。

军船批量化建设对军工电子形成强劲的需求牵引。现代战舰中，雷达、通信、

电子对抗、C4ISR、光电等电子系统价值量占装备总造价的 39%—50%，每年直接拉动的军工电子配套规模约 300—500 亿元。典型舰载有源相控阵雷达、综合射频系统、高速信号处理芯片等已成为战斗力核心环节。国产军用芯片在相控阵雷达、导航等关键领域渗透率已超 75%，自主可控进程加速。全球舰载雷达未来十年市场空间约 343 亿美元，国内舰船电子系统长期市场规模有望达近 3000 亿元。在年均百亿级海军装备投入的持续转化下，军工电子（尤其是相控阵雷达、电子对抗、综合全电控制系统等）已成为军船产业链中确定性最强、增速最快、技术壁垒最高的受益板块，行业景气度有望长期维持高位。

（5）电子及核物理等领域

电子对抗、核物理试验等特殊领域对半导体器件的抗辐射、耐极端环境性能要求更高，是高附加值细分市场。上述领域虽规模相对较小，但需求刚性强、附加值高，为标的公司等专业军工半导体企业提供了稳定且高技术壁垒的配套空间。

3、行业竞争格局和市场化程度，行业内主要企业及其市场份额，市场供求状况及变动原因，行业利润水平的变动趋势及变动原因等

（1）行业竞争格局和市场化程度

军用半导体分立器件及集成电路行业具有高度专业化特征，市场化程度较低，主要受军工资质认证体系严格制约。行业进入需通过 GJB9001 军工质量体系认证、取得生产许可证、长期可靠性验证以及下游军工集团的供应商准入程序，认证周期长、成本高，准入门槛较高，导致呈现新进入者较少、细分领域多、参与者众多、分层配套的市场特点。市场竞争焦点集中在技术壁垒、产品可靠性验证、交付一致性和长期供货能力，而非单纯价格竞争。下游军工集团对供应商资质、产品质量稳定性和供应链安全要求较高，合作关系一旦确立通常保持长期稳定，行业集中度较高。整体呈现“国内具备军工资质厂商为主、国际高端产品有限补充”的竞争格局，受益于国产替代进程加速，国内企业市场份额稳步提升。国际厂商在部分高端分立器件和模拟集成电路领域仍有技术优势，但受出口管制影响，国产化替代空间广阔，国内厂商通过技术积累和产能扩张，正逐步缩小差距。

（2）行业内主要企业及其市场份额

从国内市场看，普通半导体元器件企业较多，市场竞争较为激烈；但在航空、航天、兵器、船舶等高端军工装备领域，由于其对元器件的可靠性、一致性、环境适应性（如抗辐照等）要求较高，在技术、工艺、设备、资金、人员及军工资质认证方面均具有较高的进入壁垒，只有少数具备核心竞争力的企业能进入该等行业，市场生态相对封闭，竞争格局较为稳定。

标的公司凭借多年的军工半导体科研和生产经验，其产品广泛应用于十大军工集团及其配套企业。根据标的公司主要产品的细分应用领域，行业内主要企业及主要竞争对手情况具体如下：

产品类别	主要产品	行业内主要企业/主要竞争对手
半导体分立器件	MOSFET、二极管、三极管、晶体管等	振华科技（000733.SZ）等
集成电路	放大器、专用转换器、电源管理器、点火器模块、厚膜混合电路、数据转换器（ADC/DAC）、单片电路及微控制器等	振华风光（688439.SH）、振华微（振华科技子公司）、成都华微（688709.SH）等

目前，国内军用高可靠半导体分立器件和集成电路领域的主要参与者包括具备军工资质的传统军工单位及部分专精特新企业，上述同行业主要企业的具体情况如下：

①振华科技（000733.SZ）

中国振华（集团）科技股份有限公司前身为国家“三线”建设的军工电子083基地，总部位于贵州省贵阳市，是一家涵盖新型电子元器件（包括被动元件、半导体分立器件、集成电路等）研发、生产和销售的大型军工电子企业，产品广泛应用于航空、航天、兵器、船舶等国防军工高新电子领域。振华科技于1997年7月在深交所主板上市，股票代码000733.SZ。2024年及2025年，公司营业收入分别为52.19亿元及57.55亿元，归属于上市公司股东的净利润分别为9.70亿元及10.25亿元。

②振华风光（688439.SH）

贵州振华风光半导体股份有限公司前身为国营第四四三三厂，总部位于贵州省贵阳市，专注于高可靠集成电路设计、封装、测试及销售，主要产品包括放大

器、专用转换器、接口驱动、系统集成封装电路、电源管理器、RISC-V 架构 MCU 等系列产品，产品广泛应用于航空、航天、兵器、船舶等高可靠军工领域。振华风光于 2022 年 8 月在上交所科创板上市，股票代码 688439.SH。2024 年及 2025 年，公司营业收入分别为 10.03 亿元及 7.72 亿元，归属于上市公司股东的净利润分别为 2.88 亿元及 1.70 亿元。

③成都华微（688709.SH）

成都华微电子科技股份有限公司成立于 2000 年，总部位于四川省成都市，主要从事特种集成电路的研发、设计、测试与销售，主要产品涵盖可编程逻辑器件（FPGA/CPLD）、数据转换器（ADC/DAC）、存储器、电源管理及微控制器等，广泛应用于特种行业及高可靠应用场景。成都华微于 2024 年 2 月在上交所科创板上市，股票代码 688709.SH。2024 年及 2025 年，公司营业收入分别为 6.04 亿元及 7.60 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 1.22 亿元及 1.54 亿元。

（3）市场供求状况及变动原因，行业利润水平的变动趋势及变动原因等

当前行业呈现供需两旺格局，下游装备现代化需求刚性释放，叠加国产替代政策驱动，订单充足，供不应求态势明显。供求变动主要受国防建设五年规划周期、装备批量化列装节奏及技术迭代影响。“十四五”后半段装备列装高峰期进一步放大需求，供求缺口推动行业景气度上行。行业利润水平受技术壁垒、规模效应、成本管控及政策支持影响显著，具备军工资质、技术领先和稳定供应链的企业毛利率和净利率相对较高（军用产品附加值高，定价机制相对稳定）。随着国产化深入、规模化生产及产业链协同优化，行业整体利润水平呈现稳步提升趋势。军工电子行业利润率受下游刚需拉动，近年来呈现回暖态势，预计未来几年复合增长率维持较高水平，主要驱动因素包括国防预算稳定增长、装备信息化升级及自主可控需求。

短期内，原材料价格波动及认证成本可能对利润形成一定压力，但长期看，技术迭代和规模效应将支撑利润率优化。行业利润变动趋势整体向上，但需关注宏观经济波动及国际供应链风险。

4、影响行业发展的有利和不利因素

（1）影响行业发展的有利因素

①国家产业政策的大力扶持与国防预算的稳定增长

军工电子行业是国防科技工业的重要组成部分，对我国综合国力及尖端科技的发展具有重要作用。近年来，国家陆续出台了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》《军队建设发展“十四五”规划》等多项政策，明确提出加快武器装备升级换代和新域新质作战力量建设。党的二十大报告进一步强调，全面加强练兵备战，提高人民军队打赢能力，增加新域新质作战力量比重，加快无人智能作战力量发展，实施国防科技和武器装备重大工程，加速科技向战斗力转化。党的二十届四中全会于 2025 年 10 月审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，全会部署“十五五”时期重点任务，围绕国防和军队建设提出要如期实现建军一百年奋斗目标，高质量推进国防和军队现代化，加快先进战斗力建设，推进军事治理现代化，巩固提高一体化国家战略体系和能力。

在“确保 2027 年实现建军一百年奋斗目标、到 2035 年基本实现国防和军队现代化、到本世纪中叶全面建成世界一流军队”的国防和军队现代化新“三步走”战略指引下，我国国防支出保持合理稳定增长。2026 年全国一般公共预算安排国防支出 1.94 万亿元，比上年执行数增长 6.9%，其中中央本级支出 1.91 万亿元，增长 7%。增加的国防支出主要用于推进机械化信息化智能化融合发展、优化联合作战体系、推进新域新质作战力量规模化实战化体系化发展、升级改造传统作战力量、加紧先进武器装备发展和国防科技创新等方面，为军工半导体行业及上下游产业链提供了坚实的资金保障和广阔的发展空间。

②国防信息化、智能化建设加速，带动军用电子元器件需求放量

现代战争正加速向信息化、智能化战争演变，武器装备的形态正沿着“能量电力化和信息智能化”的道路加速发展。作为信息化装备的“神经中枢”和底层基础，显控、雷达、通信、导航等电子信息装备在主战装备中的价值量占比逐步增大。随着我国空军第四代战机、海军新型舰艇、无人机集群、制导火箭弹以及商业航天（如卫星批量组网、载人航天等）等新型装备的加速批产与列装，对高可靠、抗辐射、耐极端环境的军用半导体分立器件、模拟集成电路等核心元器件

的需求呈现爆发式增长。

③自主可控战略深化，军工半导体国产替代进程提速

由于军用半导体器件及集成电路直接关系到国防安全，在当前复杂的国际地缘政治环境和西方技术封锁背景下，实现核心电子元器件的“自主可控”已成为国家战略层面的迫切需求。近年来，国家大力倡导高端军用产品国产化，军方和整机厂对新装备中电子元器件的国产化率提出了强制要求。虽然目前国内部分高端元器件仍有赖进口，但国内军工电子企业在芯片设计、晶圆制造、先进封装等关键核心技术上不断取得突破。在国产化替代提速的红利下，具备“研发—生产—测试—筛选”全链条自主可控能力的企业将获得更高的市场占有率和发展机遇。

（2）影响行业发展的不利因素

①市场竞争加剧及产品降价的压力

在国家军民融合政策的大力支持和军工半导体国产替代战略的推动下，行业准入门槛有所松动，新进入的市场竞争者逐渐增多。一方面，中低端军用电子元器件领域的同质化竞争日益加剧；另一方面，随着军方装备采购体制的改革（如竞争性采购、目标价格定价机制的推行），装备降价压力可能沿着产业链向上传导至军工电子元器件供应商。若行业内企业不能持续保持核心技术的领先性或无法通过规模化生产降低成本，将面临盈利空间被压缩的风险。

②技术更新迭代较快及研发转化风险

军用半导体及集成电路行业属于典型的技术密集型行业，产品具有集成度高、结构复杂、性能参数指标严苛等特征，且前期研发周期长、资金投入大。随着下游军工客户对产品在轻量化、高频、大功率、抗辐射等方面的要求不断提高，相关技术和产品的更新迭代速度加快。由于新技术研发投入的成果转化存在一定时滞性，若企业在研制过程中的关键技术未能突破、产品研发进度落后于装备验证节点，或研制定型后未能顺利进入军方合格供应商名录，将面临研发投入无法收回、市场份额流失的风险。

③高端专业技术人才相对匮乏

军用半导体分立器件及混合集成电路的研发和生产涉及微电子、材料学、电路设计、封装工艺等多个学科领域的交叉融合，要求研发及生产人员不仅要熟悉底层工艺流程，还需具备长期的应用验证经验。当前国内兼具理论基础与军工产业化经验的复合型领军人才、成熟工匠相对不足。随着行业竞争的白热化，企业间对核心技术人才的争夺也愈发激烈。人才的紧缺或核心骨干的流失，将在一定程度上制约军用电子元器件企业的技术创新和长远发展。

5、进入行业的主要障碍

（1）技术壁垒

军用半导体分立器件、集成电路及混合集成电路的研发与制造涉及微电子学、材料科学、电路设计、封装工艺及自动化控制等众多专业学科领域，具有极强的技术密集型特征。同时，军工装备对于核心电子元器件的质量与可靠性有着极为严苛的标准，产品必须满足抗辐照、耐高温、耐冲击以及在极端恶劣环境下长期稳定工作的特殊要求。

此外，行业内企业需要具备深厚的技术积累和长期的应用验证经验沉淀。例如，模拟集成电路的设计门槛较高，要求设计者不仅熟悉工艺流程，还需精通元器件特性，平均学习曲线长达 10-15 年；在制造和封装环节，需熟练掌握多重扩散工艺、玻璃钝化、低空洞率大面积真空烧结等底层核心工艺。

随着下游军工装备向轻量化、高频、大功率等方向快速迭代，企业必须具备持续的技术创新与产品升级能力。新进入者在短时间内难以突破上述技术门槛并完成长期的应用验证积累，因此行业技术壁垒高。

（2）客户资源壁垒

标的公司产品主要应用于航天、航空、兵器、船舶等国防军工领域。由于军工行业的特殊性，国家及军方对武器装备科研生产企业实行严格的资质审查和准入制度，企业必须取得保密资格认证、武器装备科研生产许可证、装备承制单位资格等一系列军工资质后，方可进入军工采购体系。

此外，下游军工集团及科研院所在选择供应商时较为审慎，对产品的质量、性能及供应稳定性要求高，产品从前期的方案设计、样品试制、小批量试产到最

终的可靠性验证定型，往往需要经历漫长的认证周期。在军工型号立项与元器件选型阶段，一旦某款元器件被纳入装备设计方案并定型量产，出于对装备安全性、更换成本及技术风险的考量，客户通常不会轻易更换供应商，合作粘性强。

因此，行业新进入者在短时间内难以获得完整的军工资质并进入主流军工企业的核心供应链体系，面临着较高的客户资源及认证壁垒。

（3）资金及产能壁垒

军用半导体及电子元器件制造属于典型的资本密集型行业，尤其是标的公司主营的半导体分立器件业务上所采用的 IDM（涵盖芯片设计、晶圆制造、封装及测试筛选）全链条生产模式，对资金的投入要求较高。

一方面，为满足高可靠、高精度的生产和检测需求，企业需要投入巨资建设高等级的洁净厂房、购置昂贵的先进机器设备（如真空氢气烧结炉、超声键合台、高温在线老化系统及高精度检测设备等），并维持大量的日常运营与周转资金。另一方面，军工半导体技术的持续演进及新产品的定制化开发要求企业必须保持长期、高额的前瞻性研发投入。

同时，在实际采购中，下游军工大客户更倾向于选择规模相对较大、国军标产线完备、产能供应充足且具备一站式交付能力的核心供应商。新进入企业若无雄厚的资金实力作为支撑，难以在短时间内完成产线建设、设备配置及规模化产能布局，从而面临显著的资金及产能壁垒。

6、行业技术水平、技术特点及未来发展趋势

（1）行业技术水平及技术特点

①较高的可靠性与极端环境适应性要求

军用电子元器件是武器装备质量与可靠性的关键和核心，其工作环境远比消费级或工业级产品恶劣。产品不仅要求具备基础的电性能指标，还必须满足抗辐照、耐高温、耐低温、耐高湿、抗强冲击及振动等极端环境适应性要求。实战目标要求产品在实现高性能的同时，必须保障批次的稳定性及一致性，实现真正的“零缺陷”和全生命周期的高可靠性。

②技术密集度高，制造工艺链条长且复杂

军用半导体分立器件及集成电路的研发与生产具有极强的专业性与系统性，属于典型的技术密集型行业。其技术水平体现在从底层的芯片设计、晶圆制造（如三重扩散工艺、台面与平面工艺）、封装（如低空洞率大面积真空烧结技术、低水汽封装技术），到最终的测试与多功能老练筛选等全链条的工艺控制能力。行业企业必须具备深厚的技术沉淀和长期的应用验证经验沉淀积累，才能在材料配方、结构设计及工艺改良上实现突破。

③深度定制化与自主可控的 IDM 模式特征

军工装备通常具有系统复杂、参数要求特殊、型号定制化程度高的特点。为了满足下游单位的总体需求，行业内具有核心竞争力的企业往往采用“定制化研发+量产交付”的模式，深度参与军工客户的型号预研和方案论证。同时，为了保障产品质量的绝对可控与供应链安全，高端军工半导体厂商多倾向于构建包含芯片设计、流片、封装以及测试筛选在内的全链条自主可控 IDM（垂直整合制造）模式。

（2）行业未来发展趋势

①产品向微型化、高集成化和模块化（MCM/SiP）方向演进

随着现代武器装备（如相控阵雷达、航空航天器、无人机等）向轻量化、小型化方向发展，对内部电子元器件的体积、重量和功耗提出了极其严苛的限制。传统的单体分立器件已难以完全满足需求，采用高级混合集成组件（如多芯片组件 MCM、系统级封装 SiP）成为重要发展趋势。通过将多个芯片及分立元件高密度集成在同一封装内（如利用双层厚膜基板技术、三维异质异构集成技术），能够极大提升产品的功率密度和集成度，实现整机设备的微型化与多功能化。

②第三代半导体材料的产业化应用加速

在功率半导体及射频微波领域，以碳化硅（SiC）和氮化镓（GaN）为代表的第三代宽禁带半导体材料正成为技术迭代的核心方向。相较于传统硅（Si）基材料，第三代半导体具备高频、高效、高功率密度、耐高压、耐高温及抗辐射能力强等优越性能。随着 SiC/GaN 材料及加工工艺的逐步成熟，采用新材料制造

的大功率、高频器件将在军工新能源、机载雷达、电磁对抗等高端装备中实现更广泛的应用，替代部分传统硅基功率器件。

③“软件+硬件”协同与智能化发展

随着新质战斗力建设的推进，战争形态正朝着“软件定义、智能主导”的方向深度演进，武器装备对“数据算法—边缘算力—软件架构—核心硬件—智能装备”的一体化解决方案提出了更高要求。军工电子系统不仅需要底层高可靠的半导体硬件支撑，还需要与人工智能（AI）算法、智能管控系统进行深度适配，实现感算一体、边端融合。打通软硬件产业链，提供智能化的边缘端算力及高可靠硬件的一体化解决方案，将成为未来军工电子行业的重要技术演进趋势。

④自主可控与国产替代向纵深推进

面对复杂的国际地缘政治环境及关键技术的出口管制，军用电子元器件特别是高端半导体器件（如高端 IGBT、大功率场效应管、高可靠模拟 IC 等）的供应链安全已上升至国家战略高度。随着国家在政策、资金方面的大力扶持，以及国内军工半导体企业在研发、制造工艺上的不断突破，我国核心电子器件长期依赖进口的“卡脖子”问题正得到缓解。未来，军用元器件的国产替代将加速从被动元件、中低端分立器件向高端功率半导体、特种集成电路等深水区纵深推进，国产化率将进一步提升。

7、行业主要经营模式

标的公司所处的军工电子行业定制化特征明显，下游军工装备对底层核心元器件的质量可靠性、一致性及极端环境适应性有着极其严苛的要求，行业内企业普遍采取以军工客户型号需求为导向的定制化开发与生产交付模式。同时，军品领域存在严格的保密及资质审核等市场准入制度，下游总体厂商在供应商的选择和认证上有较高的标准和较长的周期，而一旦相关元器件通过认证并定型量产，出于对装备安全性及更换成本的考量，通常不轻易更换供应商。因此，行业内企业通常与各大军工集团及科研院所等大客户深度绑定，保持长期、稳定的合作关系，普遍采取直接面向下游核心大客户的直销模式。

在研发与生产交付方面，基于国防军工产业对核心电子元器件“自主可控”

及供应链安全的较高要求，下游客户更倾向于选择技术底蕴深厚、军标产线完备、规模优势明显，并具有全链条质量检测与一站式交付能力的厂商作为供应商。因此，行业内具备较强竞争力的企业大多坚持自主研发，主要以“以销定产”和核心生产制造环节（如涵盖芯片设计、制造、封测的自主可控生产模式）自主生产为主要经营模式，从而充分满足军工客户多品种、小批量及高可靠的配套需求。

8、行业周期性、区域性、季节性特征

（1）行业周期性

标的公司所处的行业主要受国家宏观政策、国防建设规划、军队武器装备列装节奏及国防预算支出的影响，与宏观经济波动的相关性相对较弱，但由于其同属于半导体元器件制造领域，半导体行业固有的周期性特征也会对行业企业产生一定影响。近年来，在国家大力推进“加快机械化信息化智能化融合发展”以及核心关键器件“自主可控、国产替代”的战略大背景下，军工装备更新换代与信息化升级加速，军用电子元器件行业整体处于持续景气向上的发展周期。

（2）行业区域性

标的公司所处行业存在较为明显的区域性特征。军工电子元器件行业的下游应用领域广泛涵盖航空、航天、兵器、船舶等国防军工重点领域，下游各大军工集团的主机厂及科研院所受国家早期国防工业布局及战略规划影响，在地理分布上具有较强的集聚性。目前，我国大型军工集团的科研和制造基地主要集中在北京、陕西（西安）、四川（成都）、贵州、辽宁及江浙等地区。因此，为了更高效地对接客户的定制化需求、提供及时的跟产跟线技术服务，行业内配套企业的业务分布和销售区域通常也呈现出向上述军工产业聚集地带靠拢的区域性特征。

（3）行业季节性

标的公司所处行业的生产制造和日常经营本身不受季节和气候条件限制，不存在明显的生产季节性特征。然而，由于行业下游客户主要为各大军工集团下属单位、科研院所及相关防务装备配套企业，该类客户通常实行严格的计划管理和预算体制，因此，标的公司收入确认呈现一定的季节性波动特征。

9、所处行业与上下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对该行业及

其发展前景的有利和不利影响

标的公司所处的军工电子行业位于军工装备制造产业链的中上游。其上游主要为半导体基础材料（如单晶硅、金属壳体等）、基础电子元器件及生产设备供应商；下游主要为航天、航空、兵器、船舶等各大军工集团下属的总体单位、科研院所及相关配套协作企业。

（1）下游市场

①与下游行业的关联性

下游军工装备市场直接决定了本行业的技术研发方向与需求规模。因军工装备对元器件的质量可靠性、极端环境适应性要求较高，上下游之间存在“以型号需求为导向、以销定产”的深度定制化特征，一旦产品定型，替换成本高，上下游合作粘性与战略依存度极强。

②有利影响

随着国防信息化、智能化建设的加速推进，以及军工核心元器件“自主可控、国产替代”战略的深化，下游新一代主战装备加速列装，商业航天等新兴应用场景不断拓展，带动了军用高可靠半导体分立器件及集成电路需求的持续爆发式增长。

③不利影响

随着军方采购体制改革及竞争性采购的推行，下游整机厂商的降本增效压力可能沿产业链向上游供应商传导，一定程度上压缩本行业盈利空间；此外，若受宏观防务预算调整影响导致部分军工型号项目延期，可能影响行业企业的订单增速及资金回款节奏。

（2）上游市场

①与上游市场的关联性

上游基础材料及设备的质量水平、价格波动与供应稳定性，直接影响本行业产品的生产成本、交付周期以及最终装备的可靠性与良率。

②有利影响

近年来，我国半导体基础材料及设备领域的整体技术水平不断提升，国内产业链生态日趋完善，基础材料供给充足，为本行业的日常生产及新材料、新工艺（如第三代半导体）的应用迭代提供了坚实的供应链与技术支撑。

③不利影响

军用半导体制造的直接材料成本占比较高。若宏观市场导致上游核心原材料（如大宗金属、高纯度硅材等）价格大幅上涨，且成本压力无法及时足额向下游传导，将对行业盈利能力造成不利影响；此外，部分高端关键材料及前道工艺设备目前仍存在一定的进口依赖与潜在的供应链波动风险。

（二）标的公司核心竞争力及行业地位

1、标的公司的核心竞争力

标的公司依靠自主可控的核心技术、优质稳定的客户资源、齐备完善的军工资质以及定制化的一站式交付能力，形成了较强的核心竞争优势。

（1）核心技术自主可控与 IDM 全产业链优势

标的公司深耕军工电子产业多年，是国内较少数在军用半导体分立器件领域具备“芯片设计—晶圆流片—芯片封装—测试筛选”全流程自主可控 IDM 生产模式的军工定点单位。在技术创新与国产替代需求的牵引下，标的公司全面掌握了三重扩散工艺、玻璃钝化工艺、低空洞率大面积真空烧结技术及粗丝超声键合技术等核心底层工艺，攻克了传统军用器件在极端环境下的高压击穿、热阻散热等诸多技术难题，实现了核心元器件的国产替代与自主可控。

（2）优质稳定的客户资源与定制化研产闭环

标的公司深耕高可靠军用电子元器件研发生产，在所处行业中积累了良好的行业口碑。由于军工装备对元器件质量及环境适应性要求较高，上下游之间存在“以型号需求为导向”的深度定制化特征。标的公司深度参与军工客户的型号预研、方案论证及样品试制全流程，形成了“定制化研发+跟产跟线”的高效研产闭环。产品一旦被纳入装备设计方案并定型，客户通常不会轻易更换供应商，客

户粘性极强，形成了较高的市场准入护城河。

（3）齐备完善的军工资质与严苛的质量管控

由于军工行业具有极强的国家战略属性，武器装备配套企业需取得严苛的军工业务资质。标的公司已具备从事高可靠微电路及半导体分立器件研发、生产、销售所需的全部**军工**核心资质。同时，标的公司建立了完善的 GJB9001 国军标质量管理体系，并依托自有中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证的国家级电子器件检测实验室，独立完成环境应力筛选与可靠性试验，确保了交付产品的“零缺陷”与极致可靠。

（4）丰富的产品梯队与广阔的市场空间

随着国防信息化建设的加速推进，军工电子元器件需求呈爆发式增长。标的公司产品线布局广泛，涵盖半导体分立器件、单片集成电路、混合集成电路、光电耦合器及定制化软硬件等，能够针对军工客户“多品种、小批量、高度定制化”的需求提供一站式综合配套服务，产品线梯队完善，具备持续获取新订单的综合配套竞争力。

2、标的公司的行业地位

鉴于标的公司所处的军工行业具有较高的保密要求，行业透明度相对较低，相关主要产品的市场占有率及精确交付情况已向相关国防科工主管部门申请信息披露豁免。近年来，标的公司获得了政府部门的认可和嘉奖，具体情况如下：

序号	获得时间	奖项或资格认定	颁发单位
1	2025 年 06 月	辽宁省企业技术创新重点项目计划	辽宁省工业和信息化厅
2	2025 年 02 月	2024 年度“科技创新”荣耀之星	中共锦州市委、锦州市人民政府
3	2025 年 01 月	2024 年度国家层面绿色工厂	工业和信息化部办公厅
4	2024 年 12 月	辽宁省民营企业建立现代企业制度第九批示范企业	辽宁省工业和信息化厅
5	2024 年 07 月	国家级专精特新重点“小巨人”企业	工业和信息化部、财政部
6	2024 年 06 月	辽宁省企业技术创新重点项目计划（LJ12QD5HM 型驱动模块）	辽宁省工业和信息化厅
7	2024 年 04 月	锦州辽晶电子科技股份有限公司专家工作站	锦州市院士专家工作站评审小组

序号	获得时间	奖项或资格认定	颁发单位
8	2024 年 01 月	辽宁省“专精特新”中小企业	辽宁省工业和信息化厅
9	2023 年 12 月	辽宁省省级绿色工厂	辽宁省工业和信息化厅
10	2023 年 12 月	高新技术企业	全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室
11	2023 年 12 月	辽宁省瞪羚企业	辽宁省科学技术厅
12	2023 年 12 月	辽宁省典型实质性产学研联盟年度运行评估结果（良好）	辽宁省科学技术厅
13	2023 年 11 月	电子器件检测筛选国家实验室	中国合格评定国家认可委员会
14	2023 年 10 月	辽宁省数字化车间/智能工厂（锦州辽晶电子半导体器件生产制造数字化车间）	辽宁省工业和信息化厅
15	2023 年 06 月	辽宁省企业技术创新重点项目计划（UPIS 脉冲功率源项目）	辽宁省工信厅
16	2023 年 06 月	辽宁省工业企业创新产品目录	辽宁省工业和信息化厅、辽宁省财政厅
17	2023 年 01 月	2022 年度市级科技成果转化中试基地备案	锦州市科技局
18	2022 年 12 月	锦州市第一批市级重点新型智库	中共锦州市委锦州市人民政府决策咨询委员会
19	2022 年 12 月	辽宁省数字经济专项资金拟支持项目	辽宁省发展和改革委员会
20	2022 年 11 月	辽宁省省级工程研究中心	辽宁省发展和改革委员会
21	2022 年 09 月	辽宁省工业企业创新产品目录	辽宁省工业和信息化厅、辽宁省财政厅
22	2022 年 07 月	辽宁省科技创新平台运行后补助计划拟支持项目	辽宁省科学技术厅
23	2022 年 07 月	辽宁省“揭榜挂帅”科技计划（重点）项目	辽宁省科学技术厅
24	2022 年 06 月	辽宁省企业技术创新重点项目计划	辽宁省工业和信息化厅
25	2022 年 05 月	辽宁省“专精特新”产品（HM006 型稳压控温调频电路）	辽宁省工信厅
26	2021 年 12 月	辽宁省中央引导地方科技发展资金计划拟支持项目	辽宁省科技厅
27	2021 年 09 月	辽宁省“专精特新”产品（LJUEC1050 型 CAN 总线隔离收发器）	辽宁省工信厅
28	2021 年 08 月	国家级专精特新“小巨人”企业（第三批）	工业和信息化部、辽宁省工业和信息化厅
29	2021 年 04 月	辽宁省雏鹰瞪羚独角兽企业技术创新联盟理事单位	辽宁省雏鹰瞪羚独角兽企业技术创新联盟

序号	获得时间	奖项或资格认定	颁发单位
30	2021 年 03 月	辽宁省首批典型实质性产学研联盟	辽宁省科技厅
31	2020 年 11 月	高新技术企业	全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室
32	2020 年 10 月	辽宁省军用半导体器件专业技术创新中心	辽宁省科学技术厅
33	2020 年 09 月	辽宁省专精特新“小巨人”企业	辽宁省工信厅
34	2020 年 09 月	辽宁省专精特新产品（光电耦合器系列）	辽宁省工信厅
35	2020 年 09 月	中央财政支持中小企业发展专项资金项目（电子信息产品检验检测平台）	锦州高新技术产业开发区管理委员会
36	2020 年 08 月	辽宁省省级企业技术中心（第二十三批）	辽宁省工业和信息化厅、辽宁省发展和改革委员会、辽宁省财政厅、国家税务总局辽宁省税务局
37	2019 年 12 月	锦州市市级企业技术中心	锦州市工业和信息化局等主管部门
38	2019 年 12 月	辽宁省新型创新主体（瞪羚企业）	辽宁省科学技术厅
39	2018 年 10 月	辽宁锦州辽晶电子军用半导体器件专业技术创新平台	辽宁省科学技术厅
40	2017 年 05 月	辽宁省 2017 年东北振兴新动能培育平台及设施建设专项中央预算内投资计划支持项目	辽宁省发展和改革委员会
41	2015 年 09 月	辽宁省锦州辽晶电子科技有限公司工程技术研究中心	辽宁省科学技术厅

整体而言，标的公司在国内军工半导体定制化配套领域处于先进行列，其突出的市场地位主要体现在以下几个维度：

（1）下游客户认可度高，战略协同深厚

标的公司产品全面通过了 GJB9001 国军标质量管理体系及军用电子元器件制造厂生产线认证，产品可靠性指标对标国际先进水平。经过多年发展沉淀，标的公司不断拓展优质客户，在多项国家重点型号工程中形成了覆盖众多下游知名军工企业的丰富客户资源网，并与其建立了长期稳固的战略定点合作关系。标的公司各应用领域及主要合作客户具体如下：

应用领域	主要客户/终端客户
航天领域	中国航天科技集团、中国航天科工集团下属科研院所及相关配套单位
航空领域	中国航空工业集团下属科研院所及相关配套单位
兵器领域	中国兵器工业集团下属科研院所及相关配套单位
电子及其他领域	中国电子科技集团下属科研院所及相关配套单位
船舶及核物理领域	中国船舶集团、中核集团等下属单位

（2）技术实力雄厚，深度赋能“国产替代”

在研发与技术实力方面，标的公司先后获评“辽宁省瞪羚企业”、“辽宁省专精特新中小企业”以及“国家级专精特新小巨人企业”，并牵头建设了省级军用半导体器件专业技术创新平台。标的公司大功率晶体管、高密度点火电路等核心产品性能参数对标国际先进水平，有效解决了军工核心元器件“卡脖子”难题，在相关细分领域实现了规模化的同类产品国产化替代及二方替代。

（3）行业资质齐备，具有较高的准入壁垒

在行业准入方面，军工电子行业属于典型的壁垒型行业。标的公司经过十余年沉淀，已全面取得涵盖保密、质量体系、装备承制及科研生产许可的军工核心资质，同时具备多条国军标生产线认证及国家级电子器件检测实验室（CNAS）背书，是国内少有的资质齐备、能独立出具军方认可检测报告的半导体定点企业。

（4）产品应用领域广阔，深度参与重点型号

在产品应用方面，标的公司的产品门类从单一的基础分立器件扩展至复杂的厚膜模块及控制驱动模块，产品广泛应用于航天（如运载火箭）、航空（如战机飞行控制）、兵器（如精确制导武器及雷达系统）、船舶及核物理等国家重点防务装备的底层控制系统中，在国家国防科技工业体系中发挥着不可或缺的基础支撑作用。

（5）产能规模充足，订单储备与交付能力强

在产能与规模方面，依托完备的半导体分立器件的 IDM 自主生产线及高端进口封装、检测设备，标的公司具备从晶圆加工、金属/陶瓷气密性封装到最终高可靠筛选的大规模量产能力。面对军工装备加速列装带来的爆发式需求，标的

公司紧跟主要军工客户的研制与批产节奏，形成了持续、稳定且具有梯队层次的型号订单储备，在细分定制化军用半导体的交付规模上位居国内第一梯队。

三、标的公司财务状况及盈利能力分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

报告期各期末，辽晶电子的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	17,567.73	28.90%	11,189.18	**19.41%**	10,615.26	21.21%
应收票据	5,938.58	9.77%	**6,727.55**	**11.67%**	3,266.70	6.53%
应收账款	15,182.76	24.98%	**16,343.89**	**28.36%**	14,372.09	28.71%
应收款项融资	162.88	0.27%	969.61	**1.68%**	346.17	0.69%
预付款项	220.35	0.36%	171.08	**0.30%**	153.67	0.31%
其他应收款	46.00	0.08%	23.36	0.04%	20.93	0.04%
存货	10,301.88	16.95%	10,271.94	**17.82%**	8,801.79	17.58%
合同资产	164.40	0.27%	242.63	0.42%	57.86	0.12%
其他流动资产	41.21	0.07%	11.41	0.02%	15.50	0.03%
流动资产合计	**49,625.78**	**81.64%**	**45,950.64**	**79.73%**	**37,649.96**	**75.22%**
非流动资产：						
固定资产	8,710.41	14.33%	8,931.23	**15.50%**	9,340.23	18.66%
在建工程	3.54	0.01%	3.54	0.01%	0.00	0.00%
使用权资产	174.33	0.29%	217.84	0.38%	195.08	0.39%
无形资产	1,559.48	2.57%	1,604.16	**2.78%**	1,524.73	3.05%
商誉	105.86	0.17%	105.86	0.18%	105.86	0.21%
长期待摊费用	124.80	0.21%	152.51	0.26%	179.90	0.36%
递延所得税资产	456.62	0.75%	**555.86**	**0.96%**	257.83	0.52%
其他非流动资产	23.23	0.04%	113.53	0.20%	802.35	1.60%
非流动资产	**11,158.27**	**18.36%**	**11,684.54**	**20.27%**	**12,405.98**	**24.78%**

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计						
资产总计	60,784.05	100.00%	57,635.18	100.00%	50,055.94	100.00%

报告期各期末，辽晶电子的资产总额分别为 50,055.94 万元、57,635.18 万元、60,784.05 万元，随着经营积累的增加，资产总额呈上升趋势。其中，流动资产占比分别为 75.22%、79.73%和 81.64%，非流动资产的占比分别为 24.78%、20.27%和 18.36%。

辽晶电子的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成。报告期各期末，上述四项流动资产的合计金额分别为 37,055.83 万元、44,532.56 万元和 48,990.95 万元，占流动资产总额的比例分别为 98.42%、96.91%和 98.72%。

辽晶电子的非流动资产主要由固定资产和无形资产构成。报告期各期末，上述两项非流动资产的合计金额分别为 10,864.95 万元、10,535.40 万元和 10,269.89 万元，占非流动资产总额的比例分别为 87.58%、90.17%和 92.04%。

报告期各期末，标的公司主要资产项目的构成和变动情况如下：

（1）货币资金

报告期各期末，标的公司货币资金余额的情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	0.21	0.26	0.48
银行存款	17,567.52	11,188.93	10,614.78
合计	**17,567.73**	**11,189.18**	**10,615.26**

报告期各期末，货币资金余额分别为 10,615.26 万元、11,189.18 万元和 17,567.73 万元，占流动资产的比例分别为 28.19%、24.35%和 35.40%。

2026 年 5 月末，标的公司货币资金较 2025 年末同比增长 57.01%，主要系标的公司 2026 年 1-5 月销售回款情况良好，经营活动现金净流入增加较多所致。

（2）应收票据

报告期各期末，标的公司账面应收票据具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	127.08	118.94	44.06
商业承兑汇票	6,283.74	8,343.45	3,438.86
小计	6,410.82	8,462.39	3,482.92
减：坏账准备	472.24	**1,734.84**	216.22
合计	**5,938.58**	**6,727.55**	**3,266.70**

报告期各期末，标的公司应收票据账面价值分别为 3,266.70 万元、**6,727.55** 万元和 5,938.58 万元，占流动资产的比例分别为 8.68%、**14.64**%和 11.97%，主要为客户开具的商业承兑汇票。

2025 年末，标的公司应收票据账面价值较 2024 年末同比增加 **105.94%**，主要是由于客户票据支付节奏及票据自身到期期限不同所致。

2026 年 5 月末，标的公司应收票据账面价值较 2025 年末同比下降 **11.73%**，主要是由于商业承兑汇票到期结算回款及背书转让支付货款、叠加部分票据风险状况改善使得坏账准备转回所致。

①报告期期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

报告期各期末，标的公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	终止确认金额	未终止确认金额	终止确认金额	未终止确认金额	终止确认金额	未终止确认金额
银行承兑汇票	-	18.49	-		-	8.12
商业承兑汇票	-	1,193.41	-	1,740.60	-	1,546.68
合计	-	**1,211.91**	-	**1,740.60**	-	**1,554.80**

报告期内，标的公司应收票据兑付情况良好，不存在到期无法兑付的情形。

②坏账计提情况

报告期各期末，标的公司应收票据坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2026 年 5 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收票据					
按组合计提坏账准备的应收票据	6,410.82	100.00%	472.24	7.37%	5,938.58
其中：银行承兑汇票	127.08	1.98%		-	127.08
商业承兑汇票	6,283.74	98.02%	472.24	7.52%	5,811.50
合计	**6,410.82**	**100.00%**	**472.24**	**7.37%**	**5,938.58**
类别	**2025 年 12 月 31 日**				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收票据					
按组合计提坏账准备的应收票据	8,462.39	100.00%	**1,734.84**	**20.50%**	**6,727.55**
其中：银行承兑汇票	118.94	1.41%			118.94
商业承兑汇票	8,343.45	98.59%	**1,734.84**	**20.79%**	**6,608.61**
合计	**8,462.39**	**100.00%**	**1,734.84**	**20.50%**	**6,727.55**
类别	**2024 年 12 月 31 日**				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收票据					
按组合计提坏账准备的应收票据	3,482.92	100.00%	216.22	6.21%	3,266.70
其中：银行承兑汇票	44.06	1.27%			44.06
商业承兑汇票	3,438.86	98.73%	216.22	6.29%	3,222.64
合计	**3,482.92**	**100.00%**	**216.22**	**6.21%**	**3,266.70**

（3）应收账款

报告期各期末，辽晶电子应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日 /2026 年 1-5 月	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度
账面余额	17,008.41	18,281.14	16,163.84
坏账准备	1,825.65	**1,937.25**	1,791.76
账面价值	15,182.76	**16,343.89**	14,372.09
营业收入	8,165.50	17,370.51	11,545.33
应收账款坏账计提比例	10.73%	**10.60%**	11.08%
应收账款余额占营业收入的比例	208.30%	105.24%	140.00%

报告期各期末，标的公司的应收账款账面价值分别为 14,372.09 万元、**16,343.89** 万元和 15,182.76 万元，占流动资产的比例分别为 38.17%、**35.57%**和 30.59%。

2025 年末，应收账款的余额随销售规模的扩大增加，应收账款的变动趋势和营业收入的变动趋势一致。2026 年 1-5 月，标的公司回款情况持续好转，应收账款余额有所下降。

报告期各期末，标的公司应收账款余额占营业收入的比例分别为 140.00%、105.24%和 208.30%。2025 年末，由于标的公司加强回款管理，使得其应收账款增幅低于营业收入的增幅。2026 年 5 月末，随着收入规模的持续增加，应收账款余额占营业收入的比例持续降低。

①应收账款的账龄情况

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	11,485.00	67.53%	**12,209.52**	**66.79%**	6,940.78	42.94%
1 至 2 年	3,291.82	19.35%	**3,376.09**	**18.47%**	6,826.07	42.23%
2 至 3 年	1,232.78	7.25%	**1,992.52**	**10.90%**	2,223.60	13.76%
3 至 4 年	877.06	5.16%	**561.28**	**3.07%**	152.21	0.94%
4 至 5 年	80.98	0.48%	**141.30**	**0.77%**	11.27	0.07%
5 年以上	40.78	0.24%	**0.43**	**0.00%**	9.91	0.06%

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
合计	17,008.41	100.00%	18,281.14	100.00%	16,163.84	100.00%

报告期各期末，标的公司的应收账款账龄主要集中在 2 年以内，占应收账款余额的比例分别为 85.17%、85.26%和 86.88%。

2025 年末，标的公司应收账款余额账龄结构较上年末有所优化，1 年以内应收账款余额的占比大幅提升，主要原因系客户 A-1 通过债务重组的方式集中付款 4,000.00 万元，减少了账龄较长的应收账款，同时，营业收入大幅增长，新形成的应收账款增加。2026 年 5 月末，标的公司应收账款余额账龄结构较 2025 年末保持相对稳定。

②应收账款坏账计提情况

报告期各期末，标的公司应收账款坏账计提方法分类披露情况如下：

单位：万元

类别	2026 年 5 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	24.99	0.15%	24.99	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	16,983.42	99.85%	1,800.66	10.60%	15,182.76
其中：按账龄组合计提的坏账准备	16,983.42	99.85%	1,800.66	10.60%	15,182.76
合计	17,008.41	100.00%	1,825.65	10.73%	15,182.76
类别	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	29.11	0.16%	20.59	70.73%	8.52
按组合计提坏账准备的应收账款	18,252.03	99.84%	1,916.66	10.50%	16,335.37
其中：按账龄组合计提的坏账准备	18,252.03	99.84%	1,916.66	10.50%	16,335.37
合计	18,281.14	100.00%	1,937.25	10.60%	16,343.89
类别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值

	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	16,163.84	100.00%	1,791.76	11.08%	14,372.09
其中：按账龄组合计提的坏账准备	16,163.84	100.00%	1,791.76	11.08%	14,372.09
合计	**16,163.84**	**100.00%**	**1,791.76**	**11.08%**	**14,372.09**

报告期各期末，除单项计提的坏账准备的应收账款外，标的公司针对应收账款账面余额按照账龄组合计提了坏账准备。

报告期内，标的公司按单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

名称	2026 年 05 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
C-29	20.59	20.59	100.00%	该单位破产重整，计提坏账准备的金额预计无法收回
A-23	4.40	4.40	100.00%	票据违约转回应收账款，预计无法收回
合计	**24.99**	**24.99**	**100.00%**	
名称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
C-29	29.11	20.59	70.73%	该单位破产重整，计提坏账准备的金额预计无法收回
合计	**29.11**	**20.59**	**70.73%**	

③按组合计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，标的公司按组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2026 年 5 月 31 日			2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	11,480.60	574.03	5.00%	**12,209.52**	**610.48**	5.00%	6,940.78	347.04	5.00%
1 至 2 年	3,291.82	329.18	10.00%	**3,376.09**	**337.61**	10.00%	6,826.07	682.61	10.00%
2 至 3 年	1,232.78	369.83	30.00%	**1,992.52**	**597.75**	30.00%	2,223.60	667.08	30.00%
3 至 4 年	877.06	438.53	50.00%	561.28	280.64	50.00%	152.21	76.11	50.00%
4 至 5 年	60.39	48.31	80.00%	112.19	89.75	80.00%	11.27	9.02	80.00%
5 年以上	40.78	40.78	100.00%	0.43	0.43	100.00%	9.91	9.91	100.00%
合计	**16,983.42**	**1,800.66**	**10.60%**	**18,252.03**	**1,916.66**	**10.50%**	**16,163.84**	**1,791.76**	**11.08%**

标的公司的应收账款坏账准备计提政策和同行业可比上市公司的对比如下：

账龄	辽晶电子	振华风光	振华科技	成都华微
0-6 个月	5%	1%	1%	1%
7-12 个月	5%	5%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	10%	10%
2-3 年	30%	30%	30%	30%
3-4 年	50%	50%	50%	50%
4-5 年	80%	60%	60%	60%
5 年以上	100%	100%	100%	100%

标的公司坏账准备计提比例与同行业可比上市公司相比处于合理范围，具有谨慎性和合理性。

④按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产的情况

报告期各期末，辽晶电子按欠款方归集的期末余额前五名应收账款和合同资产情况如下：

单位：万元

单位名称	2026 年 5 月 31 日				
	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 A-1	2,265.22		2,265.22	13.17%	113.26
客户 B-2	1,930.68		1,930.68	11.23%	132.25
客户 B-1	1,236.55		1,236.55	7.19%	65.01
客户 D-1	1,232.39	38.85	1,271.24	7.39%	124.10
客户 C-1	1,072.11		1,072.11	6.23%	53.61
合计	**7,736.95**	**38.85**	**7,775.80**	**45.21%**	**488.23**
单位名称	**2025 年 12 月 31 日**				
	应收账款期末余额	**合同资产期末余额**	**应收账款和合同资产期末余额**	**占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例**	**应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额**
客户 A-1	5,653.80	-	5,653.80	30.41%	**402.60**
客户 C-1	1,402.94	-	1,402.94	7.55%	70.20
客户 B-2	1,188.38	-	1,188.38	6.39%	98.17
客户 D-1	862.48	40.92	903.40	4.86%	61.16
客户 C-6	821.46	17.22	838.69	4.51%	133.89

合计	9,929.05	58.15	9,987.20	53.73%	766.02
单位名称	2024 年 12 月 31 日				
	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 A-1	6,142.23	-	6,142.23	37.62%	860.65
客户 B-2	1,180.88	-	1,180.88	7.23%	59.04
客户 D-1	738.04	-	738.04	4.52%	72.49
客户 A-2	491.58	81.23	572.81	3.51%	36.51
客户 C-6	570.46	-	570.46	3.49%	53.76
合计	9,123.18	81.23	9,204.41	56.37%	1,082.45

报告期各期末，标的公司前五名应收账款和合同资产余额前五名客户占比分别为 56.37%、53.73%和 45.21%，对单一客户的应收账款和合同资产余额占比不超过 50%。辽晶电子的主要客户均为行业内知名军工企业，信用情况及回款情况良好，发生大额坏账损失的风险较低。

（4）应收款项融资

报告期各期末，标的公司应收款项融资金额如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑汇票	62.88	38.60%	237.97	24.54%	155.70	44.98%
数字债权凭证	100.00	61.40%	731.64	75.46%	190.47	55.02%
合计	162.88	100.00%	969.61	100.00%	346.17	100.00%

报告期各期末，辽晶电子的应收款项融资金额分别为 346.17 万元、969.61 万元和 162.88 万元，占流动资产的比例分别为 0.92%、**2.11%**和 0.33%。应收款项融资为信用等级较高的银行承兑汇票和客户开立的到期付款的数字债权凭证。

2025 年末，标的公司应收款项融资较 2024 年末增加 623.44 万元，主要系收入规模扩大、客户以信用等级的银行承兑汇票及数字债权凭证结算所致。2026 年 5 月末，标的公司应收款项融资较 2024 年末减少 806.73 万元，主要系期初持有的票据及债权凭证本期到期兑付或背书贴现后终止确认出表较多所致。

（5）预付款项

报告期各期末，辽晶电子的预付款项构成如下：

单位：万元

账龄	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	218.34	99.09%	99.70	58.28%	144.98	94.35%
1 至 2 年	1.27	0.58%	8.48	4.96%	5.05	3.28%
2 至 3 年	0.35	0.16%	62.38	36.46%	0.31	0.20%
3 年以上	0.39	0.18%	0.51	0.30%	3.33	2.17%
合计	**220.35**	**100.00%**	**171.08**	**100.00%**	**153.67**	**100.00%**

报告期各期末，辽晶电子的预付款项账面余额分别为 153.67 万元、171.08 万元和 220.35 万元，占流动资产的比例分别为 0.41%、0.37%和 0.44%，主要为预付供应商的货款。

2025 年末，标的公司预付款项中账龄 2 至 3 年的预付款项大幅增加，主要原因为当年收购芯海芯为，芯海芯为的供应商成都中微航芯研发周期较长从而延长了预付账款的整体账龄。2026 年 5 月末，标的公司预付款项较 2025 年末同比增加 28.80%，主要系因定制特种芯片向多佰思预付 146.70 万元所致。

报告期各期末，辽晶电子预付款项余额前五名如下：

单位：万元

单位名称	2026 年 5 月 31 日	
	账面余额	占预付款项余额的比例
多佰思	146.70	66.58%
苏州启芯信息技术有限公司	33.83	15.35%
上海安驰电子有限公司	9.81	4.45%
深圳市德瑞欣创新技术有限公司	5.61	2.54%
沈阳缔春商贸有限公司	4.09	1.86%
合计	**200.04**	**90.78%**
单位名称	**2025 年 12 月 31 日**	
	账面余额	**占预付款项余额的比例**
成都中微航芯	60.30	35.24%
北京卡格尼科技有限公司	16.85	9.85%
北京华富洋科技有限公司	15.28	8.93%
北京极泰瑞格科技有限公司	12.26	7.16%
沈阳兴华航空电器有限责任公司	7.08	4.14%
合计	**111.76**	**65.32%**

单位名称	2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	占预付款项余额的比例
西安芯思半导体科技有限公司	53.68	34.93%
江苏宏微科技股份有限公司	25.45	16.56%
北京广哒科技有限公司	9.88	6.43%
北京阿凯萨科技有限公司	6.74	4.39%
成都安智微电子技术有限公司	6.44	4.19%
合计	**102.19**	**66.50%**

（6）其他应收款

报告期各期末，辽晶电子的其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
押金保证金	43.38	47.66	38.35
备用金	13.34	1.58	3.85
其他	23.89	7.24	5.30
小计	**80.61**	**56.49**	**47.50**
坏账准备	34.61	33.13	26.57
合计	**46.00**	**23.36**	**20.93**

报告期各期末，辽晶电子的其他应收款账面价值分别为 20.93 万元、23.36 万元和 46.00 万元，占流动资产的比例分别为 0.06%、0.05%和 0.09%，占比较小，主要为给供电公司、房屋租赁公司的押金保证金等。

①其他应收款的账龄情况

报告期各期末，辽晶电子根据账龄划分的其他应收款账面余额情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	44.08	54.68%	12.22	21.64%	9.40	19.78%
1 至 2 年	1.73	2.14%	0.20	0.35%	7.15	15.06%
2 至 3 年	2.08	2.58%	13.41	23.75%	0.45	0.95%
3 至 4 年	2.18	2.70%	0.15	0.27%	10.50	22.10%
4 至 5 年	0.15	0.19%	10.50	18.58%	-	-
5 年以上	30.40	37.71%	20.00	35.41%	20.00	42.11%
合计	**80.61**	**100.00%**	**56.49**	**100.00%**	**47.50**	**100.00%**

2025 年末，其他应收款余额中账龄 2 至 3 年的其他应收款余额较上年末增长较多，主要系当年收购芯海芯为所致，芯海芯为因租赁厂房支付的押金保证金账龄较长。

②其他应收款坏账计提情况

报告期各期末，标的公司其他应收款坏账计提方法分类披露情况如下：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	33.13	-	-	33.13
2025 年 1 月 1 日其他应收款账面余额在本期：	-	-	-	-
——转入第二阶段	-	-	-	-
——转入第三阶段	-	-	-	-
——转回第二阶段	-	-	-	-
——转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	1.48	-	-	1.48
本期转回	-	-	-	-
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动				
2026 年 5 月 31 日余额	34.61	-	-	34.61

（续）

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	26.57	-	-	26.57
2025 年 1 月 1 日其他应收款账面余额在本期：	-	-	-	-
——转入第二阶段	-	-	-	-
——转入第三阶段	-	-	-	-
——转回第二阶段	-	-	-	-
——转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	5.80	-	-	5.80

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本期转回	-	-	-	-
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	0.76	-	-	0.76
2025 年 12 月 31 日余额	33.13	-	-	33.13

（续）

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2024 年 1 月 1 日余额	21.07	-	-	21.07
2024 年 1 月 1 日其他应收款账面余额在本期：	-	-	-	-
——转入第二阶段	-	-	-	-
——转入第三阶段	-	-	-	-
——转回第二阶段	-	-	-	-
——转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	-0.09	-	-	-0.09
本期转回	-	-	-	-
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	5.59	-	-	5.59
2024 年 12 月 31 日余额	26.57	-	-	26.57

③按欠款方归集的期末余额前面的其他应收款情况

报告期各期末，标的公司按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例	坏账准备
2026 年 5 月 31 日					
凌海供电有限责任公司	押金保证金	20.00	5 年以上	24.81%	20.00
成都高投置业	押金保证金	14.56	2-3 年、3-4 年、5	18.06%	12.06

有限公司			年以上		
苏舟	员工备用金	8.00	1 年以内、1-2 年	9.92%	0.48
成都光谷	押金保证金	7.33	1 年以内	9.10%	0.37
盛和塾企业管理顾问（辽宁）有限公司	其他（预付报名费）	1.80	1 年以内	2.23%	0.09
合计		**51.69**		**64.12%**	**33.00**
2025 年 12 月 31 日					
凌海供电有限责任公司	押金保证金	20.00	5 年以上	35.41%	20.00
成都高投置业有限公司	押金保证金	14.56	2-3 年、4-5 年	25.77%	9.57
成都光谷	押金保证金	9.26	2-3 年	16.39%	2.78
詹永川	押金保证金	3.25	1 年以内	5.76%	0.16
苏舟	员工备用金	1.58	1 年以内	2.79%	0.08
合计		**48.64**		**86.12%**	**32.58**
2024 年 12 月 31 日					
凌海供电有限责任公司	押金保证金	20.00	5 年以上	42.11%	20.00
成都高投置业有限公司	押金保证金	14.56	1-2 年、3-4 年	30.65%	5.61
苏舟	员工备用金	3.25	1 年以内	6.85%	0.16
成都光谷	押金保证金	2.99	1-2 年	6.30%	0.30
詹永川	押金保证金	0.55	1 年以内	1.16%	0.03
合计		**41.35**		**87.07%**	**26.10**

（7）存货

①存货的分类构成

报告期各期末，标的公司存货的分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日			2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	4,063.61	1,689.75	2,373.86	4,382.08	1,652.91	2,729.17	4,745.38	1,556.28	3,189.10
在产品	2,008.15	417.06	1,591.10	2,080.14	362.96	1,717.18	1,908.03	315.8	1,592.23
库存商品	2,104.74	855.03	1,249.72	1,925.64	476.07	1,449.58	1,630.90	235.91	1,394.99
发出商品	4,833.05	171.41	4,661.64	4,119.92	163.48	3,956.44	2,767.38	229.73	2,537.66
合同履约成本	465.39	101.25	364.15	521.02	148.95	372.07	5.89		5.89
周转材料	48.09		48.09	46.65		46.65	53.32		53.32

项目	2026 年 5 月 31 日			2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
委托加工物资	13.33		13.33	0.85		0.85	28.6		28.6
合计	**13,536.36**	**3,234.49**	**10,301.88**	**13,076.30**	**2,804.36**	**10,271.94**	**11,139.50**	**2,337.71**	**8,801.79**

报告期各期末，辽晶电子的存货账面价值为 8,801.79 万元、10,271.94 万元和 10,301.88 万元，占流动资产的比例分别为 23.38%、**22. 35%**和 20.76%，主要由原材料、在产品、库存商品和发出商品构成。

2025 年末，标的公司存货账面余额较 2024 年末增加 1,936.80 万元，主要原因系随着业务规模增加，发出商品及合同履约成本增加。2026 年 5 月末，标的公司存货账面余额较 2025 年末保持稳定。

②存货跌价准备计提情况

报告期各期末，辽晶电子存货跌价准备计提具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2026 年 5 月 31 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,652.91	106.28		69.44		1,689.75
在产品	362.96	54.10				417.06
库存商品	476.07	400.70		21.74		855.03
发出商品	163.48	41.91		33.98		171.41
合同履约成本	148.95	42.10		89.80		101.25
合计	**2,804.36**	**645.09**		**214.97**		**3,234.49**

（续）

项目	2025 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2025 年 12 月 31 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,556.28	96.64				1,652.91
在产品	315.80	54.47		7.31		362.96
库存商品	235.91	275.74		35.58		476.07
发出商品	229.73	122.52		188.77		163.48
合同履约成本		124.83	24.11			148.95
合计	**2,337.71**	**674.20**	**24.11**	**231.66**		**2,804.36**

（续）

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2024 年 12 月 31 日
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,061.40	414.41	80.47			1,556.28
在产品	101.14	156.92	90.29	32.55		315.80
库存商品	166.97	45.24	58.93	35.24		235.91
发出商品	95.18	209.84	11.71	87.01		229.73
合计	**1,424.70**	**826.40**	**241.40**	**154.79**		**2,337.71**

2024 年末及 2025 年末，本期增加的存货跌价准备中除计提以外的其他增加项分别系收购盈腾瑞德、芯海芯为所致。

（8）合同资产

报告期各期末，辽晶电子合同资产账面价值分别为 57.86 万元、242.63 万元和 164.40 万元，为未到期的质量保证金，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
质保金	190.44	308.12	165.26
减：列示于其他非流动资产的合同资产	17.04	51.70	104.18
合计	173.40	256.43	61.08
减：减值准备	9.00	13.80	3.22
账面价值	164.40	242.63	57.86

（9）其他流动资产

报告期各期末，辽晶电子的其他流动资产分别为 15.50 万元、11.41 万元和 41.21 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	41.21	11.41	15.50
合计	**41.21**	**11.41**	**15.50**

（10）固定资产

报告期各期末，辽晶电子的固定资产构成如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2026 年 5 月 31 日				
房屋及建筑物	6,546.44	2,798.60		3,747.83
机器设备	10,920.64	6,082.79		4,837.84
运输工具	150.55	92.21		58.33
电子设备及其他	404.11	337.71		66.40
合计	**18,021.72**	**9,311.31**		**8,710.41**
2025 年 12 月 31 日				
房屋及建筑物	6,546.44	2,669.04	-	3,877.40
机器设备	10,648.50	5,720.30	-	4,928.20
运输工具	150.55	86.30	-	64.25
电子设备及其他	391.30	329.92	-	61.38
合计	**17,736.79**	**8,805.55**	**-**	**8,931.23**
2024 年 12 月 31 日				
房屋及建筑物	6,546.44	2,358.08	-	4,188.35
机器设备	9,918.75	4,896.32	-	5,022.42
运输工具	141.80	74.01	-	67.79
电子设备及其他	387.76	326.10	-	61.66
合计	**16,994.74**	**7,654.52**	**-**	**9,340.23**

报告期各期末，辽晶电子的固定资产账面价值分别为 9,340.23 万元、8,931.23 万元和 8,710.41 万元，占非流动资产的比例分别为 75.29%、**76.44%**和 78.06%，主要为房屋及建筑物和机器设备。

（11）在建工程

报告期各期末，辽晶电子在建工程构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
在建工程	3.54	3.54	-
工程物资	-	-	-
合计	**3.54**	**3.54**	**-**

2025 年末、2026 年 5 月末，辽晶电子的在建工程系其为加强生产管理而建设的排产与生产进度跟踪系统。

（12）使用权资产

报告期各期末，辽晶电子的使用权资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一、账面原值	**381.02**	**432.33**	**289.34**
房屋建筑物	283.89	335.19	271.85
机器设备	17.49	17.49	17.49
电子设备	79.65	79.65	-
二、累计折旧	**206.69**	**214.48**	**94.27**
房屋建筑物	139.76	168.64	83.07
机器设备	15.15	13.99	11.19
电子设备	51.77	31.86	-
三、账面净值	**174.33**	**217.84**	**195.08**
房屋建筑物	144.12	166.56	188.78
机器设备	2.33	3.50	6.29
电子设备	27.88	47.79	-

报告期各期末，辽晶电子的使用权资产账面价值分别为 195.08 万元、217.84 万元和 174.33 万元，占非流动资产的比例分别为 1.57%、**1.86%**和 1.56%，占比较低，主要为盈腾瑞德、芯海芯为租赁的办公经营场所。

（13）无形资产

报告期各期末，辽晶电子的无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
2026 年 5 月 31 日				
土地使用权	1,305.40	271.96		1,033.44
软件	604.22	210.02		394.20
非专利技术	267.50	130.79	4.87	131.84
合计	**2,177.12**	**612.77**	**4.87**	**1,559.48**
2025 年 12 月 31 日				
土地使用权	1,305.40	261.08	-	1,044.32
软件	604.22	183.55	-	420.68
非专利技术	267.50	123.46	4.87	139.17
合计	**2,177.12**	**568.09**	**4.87**	**1,604.16**
2024 年 12 月 31 日				
土地使用权	1,305.40	234.97	-	1,070.43
软件	578.07	123.77	-	454.30
非专利技术	87.50	87.50	-	-
合计	**1,970.97**	**446.24**	**-**	**1,524.73**

报告期各期末，标的公司无形资产账面价值分别为 1,524.73 万元、1,604.16 万元和 1,559.48 万元，占非流动资产的比例分别为 12.29%、**13.73%**和 13.98%，主要为土地使用权。

（14）商誉

报告期各期末，辽晶电子的商誉情况如下：

①商誉账面原值

单位：万元

被投资单位名称	2026 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2026 年 05 月 31 日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
盈腾瑞德	289.87					289.87
芯海芯为	451.97					451.97
合计	**741.83**					**741.83**

（续 1）

单位：万元

被投资单位名称	2025 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2025 年 12 月 31 日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
盈腾瑞德	289.87					289.87
芯海芯为		451.97				451.97
合计	**289.87**	**451.97**				**741.83**

（续 2）

单位：万元

被投资单位名称	2024 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2024 年 12 月 31 日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
盈腾瑞德		289.87				289.87
合计		**289.87**				**289.87**

②商誉减值准备

单位：万元

被投资单位名称	2026 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2026 年 05 月 31 日
		计提	其他	处置	其他	
盈腾瑞德	184.01					184.01

被投资单位名称	2026 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2026 年 05 月 31 日
		计提	其他	处置	其他	
芯海芯为	451.97					451.97
合计	**635.97**					**635.97**

（续 1）

单位：万元

被投资单位名称	2025 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2025 年 12 月 31 日
		计提	其他	处置	其他	
盈腾瑞德	184.01					184.01
芯海芯为		451.97				451.97
合计	**184.01**	**451.97**				**635.97**

（续 2）

单位：万元

被投资单位名称	2024 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2024 年 12 月 31 日
		计提	其他	处置	其他	
盈腾瑞德		184.01				184.01
合计		**184.01**				**184.01**

③商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	2026 年 1-5 月		
	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
盈腾瑞德	并购盈腾瑞德所形成的含商誉资产组，包括固定资产、使用权资产、无形资产、完全商誉	无	是
芯海芯为	并购芯海芯为所形成的含商誉资产组，包括固定资产、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、完全商誉	无	是

（续 1）

名称	2025 年度		
	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
盈腾瑞德	并购盈腾瑞德所形成的含商誉资产组，包括固定资产、使用权资产、无形资产完全商誉	无	是
芯海芯为	并购芯海芯为所形成的含商誉资产组，包括固定资产、使用权资产、无形资产、长期待	无	是

名称	2025 年度		
	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
	摊费用、完全商誉		

（续 2）

名称	2024 年度		
	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
盈腾瑞德	并购盈腾瑞德所形成的含商誉资产组，包括固定资产、使用权资产、无形资产、完全商誉	无	是

④可收回金额的具体确定方法

1）可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

单位：万元

项目	2026 年 05 月 31 日账面价值	可收回金额	减值金额	归属于母公司减值部分	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
芯海芯为	689.10	691.36			采用成本法评估资产组公允价值，处置费用按预计税费等确定	处置费用率为公允价值的 2.34%	参考市场上相同产品或者相似产品的售价等因素确定资产组各单项资产的价值。处置费用包括评估费、产权交易所交易服务费和交易环节的税费。
盈腾瑞德	479.32	504.60				处置费用率为公允价值的 2.56%	
合计	**1,168.42**	**1,195.96**					

（续 1）

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日账面价值	可收回金额	减值金额	归属于母公司减值部分	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
芯海芯为	1,502.04	796.67	705.37	451.97	采用成本法评估资产组公允价值，	处置费用率为公允价值的 2.34%	参考市场上相同产品或者相似产品的售价等因素确定资产组各

项目	2025 年 12 月 31 日账面价值	可收回金额	减值金额	归属于母公司减值部分	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
盈腾瑞德	504.67	556.30			处置费用按预计税费等确定	处置费用率为公允价值的 2.52%	单项资产的价值。处置费用包括评估费、产权交易所交易服务费和交易环节的税费。
合计	**2,006.71**	**1,352.97**	**705.37**	**451.97**			

（续 2）

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日账面价值	可收回金额	减值金额	归属于母公司减值部分	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
盈腾瑞德	998.94	642.75	356.19	184.01	采用成本法评估资产组公允价值，处置费用按预计税费等确定	处置费用率为公允价值的 2.46%	参考市场上相同产品或者相似产品的售价等因素确定资产组各单项资产的价值。处置费用包括评估费、产权交易所交易服务费和交易环节的税费。
合计	**998.94**	**642.75**	**356.19**	**184.01**			

（15）长期待摊费用

报告期各期末，辽晶电子的长期待摊费用分别为 179.90 万元、152.51 万元和 124.80 万元，占非流动资产的比例分别为 1.45%、1.31%和 1.12%，占比较低，为安装改造工程、消防工程和绿化工程费用及装修费用。

（16）递延所得税资产

报告期各期末，辽晶电子的递延所得税资产分别为 257.83 万元、**555.86** 万元和 456.62 万元，占非流动资产的比例分别为 2.08%、**4.76%**和 4.09%，主要由资产减值准备形成。

（17）其他非流动资产

报告期各期末，辽晶电子的其他非流动资产金额分别为 802.35 万元、113.53 万元和 23.23 万元，占非流动资产的比例分别为 6.47%、**0.97%**和 0.21%，主要为

预付的设备采购款和质保金。

2、负债结构分析

报告期各期末，辽晶电子的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	2,992.18	12.91%	2,992.18	26.12%	1,401.61	16.50%
应付账款	4,192.57	18.09%	4,137.55	36.12%	3,622.35	42.64%
合同负债	278.00	1.20%	457.03	3.99%	48.27	0.57%
应付职工薪酬	416.69	1.80%	712.86	6.22%	496.21	5.84%
应交税费	534.52	2.31%	326.31	2.85%	189.29	2.23%
其他应付款	12,874.67	55.55%	300.58	2.62%	223.77	2.63%
一年内到期的非流动负债	185.57	0.80%	190.38	1.66%	61.69	0.73%
其他流动负债	1,232.91	5.32%	1,770.50	15.45%	1,557.14	18.33%
流动负债合计	**22,707.10**	**97.97%**	**10,887.37**	**95.03%**	**7,600.32**	**89.46%**
非流动负债：		0.00%		0.00%		0.00%
长期借款		0.00%	-	0.00%	156.96	1.85%
租赁负债	63.90	0.28%	103.91	0.91%	135.71	1.60%
递延收益	407.65	1.76%	464.96	4.06%	602.53	7.09%
非流动负债合计	**471.55**	**2.03%**	**568.87**	**4.97%**	**895.20**	**10.54%**
负债总计	**23,178.65**	**100.00%**	**11,456.24**	**100.00%**	**8,495.52**	**100.00%**

报告期各期末，辽晶电子的负债总额分别为 8,495.52 万元、11,456.24 万元和 23,178.65 万元，以流动负债为主，流动负债占负债总额比例分别为 89.46%、95.03%和 97.97%。具体分析如下：

（1）短期借款

报告期各期末，辽晶电子的短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	1,991.43	1,991.43	1,304.49
保证借款	1,000.75	1,000.75	97.11
合计	**2,992.18**	**2,992.18**	**1,401.61**

报告期各期末，辽晶电子的短期借款金额分别为 1,401.61 万元、2,992.18 万元和 2,992.18 万元，占流动负债的比例分别为 18.44%、27.48%和 13.18%。

2025 年末，辽晶电子短期借款较 2024 年末同比增加 113.48%，主要是由于辽晶电子业务规模快速增长，融资需求增加，因而向银行借款的金额增加。

（2）应付账款

报告期各期末，辽晶电子的应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货款	3,575.17	3,466.10	2,754.29
服务费	313.64	350.22	363.79
设备款	219.96	207.43	390.47
软件款	83.80	113.80	113.80
合计	**4,192.57**	**4,137.55**	**3,622.35**

报告期各期末，辽晶电子应付账款余额分别为 3,622.35 万元、4,137.55 万元和 4,192.57 万元，占流动负债的比例分别为 47.66%、38.00%和 18.46%，主要为应付供应商的材料采购款。

2025 年末，应付账款较 2024 年末同比增长 14.22%，主要是由于随着业务规模扩大，辽晶电子采购规模有所提升，相应的应付货款增加。2026 年 5 月末，应付账款较 2025 年末保持稳定。

（3）合同负债

报告期各期末，辽晶电子的合同负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货款及技术服务费	278.00	457.03	48.27
合计	**278.00**	**457.03**	**48.27**

报告期各期末，辽晶电子合同负债余额分别为 48.27 万元、457.03 万元和 278.00 万元，占流动负债的比例分别为 0.64%、4.20%和 1.22%，合同负债的占比较低，为预收货款及技术服务费。

2025 年末，辽晶电子合同负债较 2024 年末增加 408.75 万元，系其当年收购

芯海芯为、由芯海芯为预收的技术服务费形成。2026 年 5 月末，辽晶电子合同负债较 2025 年末下降 179.03 万元，主要系芯海芯为预收的研发服务合同款已部分履约完毕使得合同负债下降较多所致。

（4）应付职工薪酬

报告期各期末，辽晶电子的应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
短期薪酬	414.81	712.86	496.21
离职后福利—设定提存计划	1.88		
合计	**416.69**	**712.86**	**496.21**

报告期各期末，标的公司应付职工薪酬金额分别为 496.21 万元、712.86 万元和 416.69 万元，占流动负债的比例分别为 6.53%、6.55%和 1.84%，主要为已计提尚未发放的工资、奖金、津贴和补贴等。

2025 年末，随着标的公司业务规模的扩大，应付职工薪酬亦较 2024 年末相应增加。

（5）应交税费

报告期各期末，辽晶电子的应交税费构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
增值税	252.87	96.49	69.03
企业所得税	235.08	200.92	94.02
代扣代缴个人所得税	2.03	5.00	5.54
城市维护建设税	17.47	0.19	2.21
教育费附加	7.49	0.08	0.95
地方教育附加	4.99	0.05	0.63
房产税	5.39	5.39	5.39
土地使用税	2.23	2.23	2.23
印花税	-	1.20	1.51
环保税	-	-	0.01
残保金	6.97	14.74	7.77
合计	**534.52**	**326.31**	**189.29**

报告期各期末，辽晶电子的应交税费金额分别为 189.29 万元、326.31 万元和 534.52 万元，占流动负债的比例分别为 2.49%、3.00%和 2.35%，主要为企业所得税和增值税。

2025 年末，辽晶电子应交税费较 2024 年末增加 137.02 万元，主要由辽晶电子经营业绩大幅提升导致企业所得税增加造成。2026 年 5 月末，辽晶电子应交税费较 2025 年末增加 208.21 万元，主要原因是当月开票金额较多。

（6）其他应付款

报告期各期末，辽晶电子的其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股权退出对价	12,624.03		
咨询服务费	72.96	109.63	113.75
应退款项	160.20	160.20	81.18
物业费	-	5.01	-
装修款	0.16	0.54	14.16
员工往来款	8.75	9.87	0.80
其他	8.57	15.33	13.88
合计	**12,874.67**	**300.58**	**223.77**

报告期各期末，辽晶电子的其他应付款金额分别为 223.77 万元、300.58 万元和 12,874.67 万元，占流动负债的比例分别为 2.94%、2.76%和 56.70%，主要为中介机构咨询服务费和受托研发撤项、军方审价的应退款项。2026 年 5 月末，标的公司其他应付款较 2025 年末显著增加，主要系期后进行定向回购减资计提的股权退出对价。

（7）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，辽晶电子一年内到期的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年内到期的租赁负债	185.57	190.38	61.69
合计	**185.57**	**190.38**	**61.69**

报告期各期末，辽晶电子一年内到期的非流动负债余额分别为 61.69 万元、

190.38 万元和 185.57 万元，占流动负债的比例分别为 0.81%、1.75%和 0.82%，由合同约定付款期限在一年内的租赁负债构成。

（8）其他流动负债

报告期各期末，辽晶电子的其他流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
待转销项税	21.00	29.90	2.34
已背书未终止的汇票款	1,211.91	1,740.60	1,554.80
合计	**1,232.91**	**1,770.50**	**1,557.14**

报告期各期末，辽晶电子其他流动负债余额分别为 1,557.14 万元、1,770.50 万元和 1,232.91 万元，占流动负债的比例分别为 20.49%、16.26%和 5.43%，主要为已背书未终止的汇票款。

（9）长期借款

报告期各期末，辽晶电子的长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	-	-	156.96
减：一年内到期的长期借款	-	-	-
合计	**-**	**-**	**156.96**

2024 年末，辽晶电子的长期借款余额 156.96 万元。2025 年，辽晶电子全部还清长期借款。

（10）租赁负债

报告期各期末，辽晶电子的租赁负债情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	254.78	302.93	211.13
减：未确认融资费用	5.30	8.65	13.73
减：一年内到期的租赁负债	185.57	190.38	61.69

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
合计	63.90	103.91	135.71

报告期各期末，辽晶电子租赁负债分别为 135.71 万元、103.91 万元和 63.90 万元，占非流动负债的比例分别为 15.16%、18.27%和 13.55%，主要为厂房及办公楼租赁形成的应付租赁费。

2025 年末，辽晶电子租赁负债较 2024 年末下降 31.80 万元，主要是由于辽晶电子一年内到期的租赁增加较多。2026 年 5 月末，辽晶电子租赁负债较 2025 年末下降 40.00 万元，主要是由于租赁付款有所下降造成。

（11）递延收益

报告期各期末，辽晶电子的递延收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
政府补助	407.65	464.96	602.53
合计	407.65	464.96	602.53

报告期各期末，辽晶电子的递延收益余额分别为 602.53 万元、464.96 万元和 407.65 万元，占非流动负债的比例分别为 67.31%、81.73%和 86.45%，主要为生产线建设及产品质量检测平台的智能化建设等与资产相关的政府补助。

3、偿债能力分析

（1）辽晶电子偿债能力指标分析

报告期内，辽晶电子的主要偿债能力指标如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日 /2026 年 1-5 月	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度
流动比率	2.19	4.22	4.95
速动比率	1.73	3.28	3.80
资产负债率	38.13%	19.88%	16.97%
息税折旧摊销前利润	5,448.75	6,516.34	3,620.66
利息保障倍数	153.50	107.74	81.71

注：1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

4、息税折旧摊销前利润=利润总额＋利息支出＋投资性房地产折旧+固定资产折旧＋使用权资产折旧＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销；

5、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润／利息支出

报告期各期末，辽晶电子的流动比率分别为 4.95、**4.22** 和 2.19，速动比率分别为 3.80、**3.28** 和 1.73，资产负债率分别为 16.97%、**19.88%**和 38.13%。

2025 年末，流动比率和速动比率小幅下降，资产负债率小幅提升，主要原因为标的公司销售规模大幅增加，融资需求增加，短期借款、应付账款、合同负债有所增加导致流动负债增幅较高。2026 年 5 月末，流动比率、速动比率分别较 2025 年末下降 **2.03**、1.59，资产负债率较 2025 年末上升 **18.26** 个百分点，主要系标的公司期后定向减资使得其他应付款增加较多所致。

报告期各期，考虑年化后，辽晶电子息税折旧摊销前利润、利息保障倍数呈现增长趋势，持续盈利，具有较好的偿债能力。

（2）与同行业可比公司的比较

报告期内，辽晶电子与同行业可比公司偿债能力指标对比分析如下：

主要财务指标	可比公司	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	振华科技	-	5.42	6.45
	振华风光	-	13.03	12.95
	成都华微	-	6.33	5.03
	平均值	**-**	**8.26**	**8.14**
	标的公司	**2.19**	**4.22**	**4.95**
速动比率（倍）	振华科技	-	4.65	5.42
	振华风光	-	11.29	10.98
	成都华微	-	4.71	4.21
	平均值	**-**	**6.88**	**6.87**
	标的公司	**1.73**	**3.28**	**3.80**
资产负债率（合并）	振华科技	-	18.34%	18.35%
	振华风光	-	9.39%	8.96%
	成都华微	-	30.22%	22.89%
	平均值	**-**	**19.31%**	**16.73%**
	标的公司	**38.13%**	**19.88%**	**16.97%**

注：同行业可比公司财务指标根据其公开披露的定期报告计算所得

2024 年度、2025 年度，辽晶电子的流动比率、速动比率低于同行业可比公

司平均水平，资产负债率与同行业可比公司平均水平基本一致，主要是由于可比公司实现了上市，资金储备明显高于辽晶电子，因此辽晶电子的流动比率和速动比率比同行业可比公司偏低。

4、资产周转能力分析

（1）辽晶电子资产周转能力分析

报告期内，标的公司的主要营运能力指标如下：

单位：次/年

项目	2026 年 5 月 31 日/2026 年 1-5 月	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
总资产周转率	0.14	0.32	0.24
应收账款周转率	0.32	0.73	0.59
存货周转率	0.17	0.40	0.32

注：1、总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]；

2、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款、应收票据、应收款项融资账面余额+期末应收账款、应收票据、应收款项融资账面余额）/2]；

3、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]。

报告期内，辽晶电子的总资产周转率分别为 0.24 次/年、0.32 次/年和 0.14 次/年，应收账款周转率分别为 0.59 次/年、0.73 次/年和 0.32 次/年，存货周转率分别为 0.32 次/年、0.40 次/年和 0.17 次/年。最近两年，辽晶电子的总资产周转率、应收账款周转率和存货周转率均有所提升，主要系其业务规模扩张及客户回款情况改善所致。

（2）与同行业可比公司的比较

报告期内，辽晶电子与同行业可比公司营运能力指标对比分析如下：

单位：次/年

主要财务指标	可比公司	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
总资产周转率	振华科技	-	0.31	0.29
	振华风光	-	0.14	0.19
	成都华微	-	0.19	0.20
	平均值	**-**	**0.21**	**0.23**
	标的公司	**0.14**	**0.32**	**0.24**
应收账款周转率	振华科技	-	0.78	0.70

主要财务指标	可比公司	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	振华风光	-	0.40	0.56
	成都华微	-	0.52	0.48
	平均值	**-**	**0.57**	**0.58**
	标的公司	**0.32**	**0.73**	**0.59**
存货周转率	振华科技	-	1.31	1.14
	振华风光	-	0.43	0.45
	成都华微	-	0.32	0.33
	平均值	**-**	**0.69**	**0.64**
	标的公司	**0.17**	**0.40**	**0.32**

注 1：同行业可比公司财务指标根据其公开披露的定期报告计算所得。

注 2：应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款、应收票据、应收款项融资账面余额+期末应收账款、应收票据、应收款项融资账面余额）/2]

报告期内，辽晶电子的总资产周转率及应收账款周转率均优于可比上市公司的平均值。存货周转率与可比公司振华风光、成都华微不存在较大差异，整体营运能力较强。

（二）盈利能力分析

报告期内，标的公司利润表各项目情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	8,165.50	17,370.51	11,545.33
其中：营业收入	8,165.50	17,370.51	11,545.33
二、营业总成本	**3,878.04**	**9,413.90**	**8,390.30**
其中：营业成本	2,238.76	4,863.99	3,247.37
税金及附加	143.64	279.74	199.72
销售费用	353.96	694.46	653.98
管理费用	741.23	2,494.15	2,788.94
研发费用	390.60	1,108.74	1,530.63
财务费用	9.84	-27.19	-30.34
加：其他收益	90.23	232.12	640.63
投资收益（损失以“-”填列）	-412.97	-345.76	-
信用减值损失（损失以“-”填列）	**1,372.72**	**-1,665.31**	-551.97
资产减值损失（损失以“-”填列）	-636.58	-1,134.38	-1,014.73
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6.11	-	-
三、营业利润（亏损以“-”填列）	**4,706.96**	**5,043.29**	**2,228.96**

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
加：营业外收入	53.64	1.98	73.84
减：营业外支出	1.72	71.62	16.64
四、利润总额（亏损总额“-”填列）	**4,758.89**	**4,973.65**	**2,286.16**
减：所得税费用	**698.55**	**895.10**	379.58
五、净利润（净亏损以“-”填列）	**4,060.33**	**4,078.55**	**1,906.58**

1、营业收入分析

报告期内，标的公司的营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	8,044.99	98.52%	17,315.01	99.68%	11,435.87	99.05%
其他业务收入	120.51	1.48%	55.51	0.32%	109.46	0.95%
合计	**8,165.50**	**100.00%**	**17,370.51**	**100.00%**	**11,545.33**	**100.00%**

报告期各期，标的公司主营业务收入分别为 11,435.87 万元、17,315.01 万元和 8,044.99 万元，主营业务收入的占比为 99%左右，标的公司主营业务突出，其他业务收入金额较小。

（1）主营业务收入按产品划分

报告期内，辽晶电子的主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半导体分立器件	5,519.22	68.60%	9,961.13	57.53%	8,073.16	70.60%
集成电路	2,267.31	28.18%	6,594.52	38.09%	3,084.46	26.97%
定制化软硬件	98.24	1.22%	758.76	4.38%	278.25	2.43%
研发服务	160.23	1.99%	-	-	-	0.00%
其他	-	-	0.60	0.00%		
合计	**8,044.99**	**100.00%**	**17,315.01**	**100.00%**	**11,435.87**	**100.00%**

报告期内，辽晶电子主营业务收入主要由半导体分立器件、集成电路、定制化软硬件及研发服务构成，其中，半导体分立器件、集成电路收入合计占比较高，报告期各期合计占主营业务收入比例约为 96%，结构整体稳定。

2025 年度，辽晶电子的半导体分立器件和集成电路收入较 2024 年分别同比

增长 23.39%和 113.80%，增幅较大，主要原因系国防预算稳定增长，装备现代化建设的加快，武器装备对高性能电子元器件的需求显著提升以及国产替代战略的深入实施。2025 年度，集成电路收入增加较多，除上述原因外，亦受客户验收及行业集成化发展的影响。客户集成化要求提升，标的公司顺应行业发展方向，在保持半导体分立器件既有优势的基础上，发展集成电路业务。

2025 年度，定制化软硬件收入较 2024 年度同比增长 172.69%，增幅较大，主要原因系：①2025 年度，下游军工客户需求有所恢复；②辽晶电子 2024 年 5 月 31 日收购盈腾瑞德，该收购为非同一控制下企业合并；③收购完成后，辽晶电子为盈腾瑞德赋能，引入新客户。

2026 年 1-5 月，受客户验收等因素的影响，标的公司收入结构有所变动。标的公司新增研发服务收入主要由芯海芯为为客户提供芯片相关研发服务产生。

（2）主营业务收入按区域划分

报告期内，辽晶电子的主营业务收入按地区分类情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北地区	18.88	0.23%	1,511.87	8.73%	583.28	5.10%
东部地区	2,196.18	27.30%	5,775.94	33.36%	4,704.68	41.14%
西部地区	5,052.80	62.81%	8,380.64	48.40%	5,192.47	45.41%
中部地区	777.13	9.66%	1,754.90	10.14%	899.80	7.87%
其他	-	-	-108.35	-0.63%	55.65	0.49%
合计	**8,044.99**	**100.00%**	**17,315.01**	**100.00%**	**11,435.87**	**100.00%**

报告期内，标的公司主营业务收入主要来源于东部地区和西部地区，两者合计占报告期各期主营业务收入的比例超过 80%，保持相对稳定。

（3）主营业务收入按季度划分

报告期内，辽晶电子的主营业务收入按季度的分类情况如下：

单位：万元

季度	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
第一季度	3,722.43	46.27%	2,844.09	16.43%	1,667.69	14.58%

季度	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
第二季度	4,356.62	54.15%	6,473.42	37.39%	3,624.87	31.70%
第三季度	-	-	3,935.21	22.73%	2,467.76	21.58%
第四季度	-	-	4,046.26	23.37%	3,558.36	31.12%
其他	-34.06	-0.42%	16.02	0.09%	117.19	1.02%
合计	**8,044.99**	**100.00%**	**17,315.01**	**100.00%**	**11,435.87**	**100.00%**

报告期内，辽晶电子的主营业务收入中，第二季度和第四季度相对较多，第一季度相对较少。

2、营业成本分析

报告期内，辽晶电子的营业成本主要为主营业务成本，营业成本随业务规模的扩大而增长，与营业收入变动趋势相匹配，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	2,164.39	96.68%	4,830.79	99.32%	3,177.03	97.83%
其他业务成本	74.37	3.32%	33.20	0.68%	70.34	2.17%
合计	**2,238.76**	**100.00%**	**4,863.99**	**100.00%**	**3,247.37**	**100.00%**

报告期各期，标的公司主营业务成本分别为 3,177.03 万元、4,830.79 万元和 2,164.39 万元，主营业务成本的占比分别为 97.83%、99.32%和 96.68%。

（1）主营业务成本分类构成

报告期内，辽晶电子的主营业务成本按照产品结构划分的具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半导体分立器件	1,262.69	58.34%	2,513.11	52.02%	1,978.07	62.26%
集成电路	685.90	31.69%	1,599.24	33.11%	872.73	27.47%
定制化软硬件	58.45	2.70%	717.22	14.85%	326.23	10.27%
研发服务	157.36	7.27%	1.23	0.03%	-	-
合计	**2,164.39**	**100.00%**	**4,830.79**	**100.00%**	**3,177.03**	**100.00%**

报告期内，辽晶电子的主营业务成本构成与主营业务收入构成一致，与主营业务收入的变动趋势相匹配。

（2）主营业务成本按成本性质分类

报告期内，辽晶电子的主营业务成本按成本性质分类如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	1,111.38	51.35%	2,611.33	54.06%	1,452.62	45.72%
直接人工	408.11	18.86%	888.98	18.40%	601.01	18.92%
制造费用	644.90	29.80%	1,330.47	27.54%	1,123.40	35.36%
合计	**2,164.39**	**100.00%**	**4,830.79**	**100.00%**	**3,177.03**	**100.00%**

3、毛利及毛利率分析

（1）毛利分析

报告期内，主营业务毛利来源及构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
半导体分立器件	4,256.53	72.38%	7,448.03	59.66%	6,095.09	73.80%
集成电路	1,581.42	26.89%	4,995.28	40.01%	2,211.73	26.78%
定制化软硬件	39.79	0.68%	41.54	0.33%	-47.98	-0.58%
研发服务	2.87	0.05%	-1.23	-0.01%	-	
其他			0.60	0.00%		-
合计	**5,880.60**	**100.00%**	**12,484.22**	**100.00%**	**8,258.83**	**100.00%**

报告期各期，辽晶电子的主营业务毛利主要来源于半导体分立器件和集成电路的销售，二者合计的毛利占各期毛利总额的比例分别为 100.58%、99.67%和 99.27%。

（2）毛利率分析

报告期内，标的公司主营业务毛利率按产品分类情况如下：

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
半导体分立器件	68.60%	77.12%	57.53%	74.77%	70.60%	75.50%
集成电路	28.18%	69.75%	38.09%	75.75%	26.97%	71.71%
定制化软硬件	1.22%	40.50%	4.38%	5.47%	2.43%	-17.24%

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
研发服务	1.99%	1.79%	-	-	-	-
其他			0.00%	100.00%		
合计	**100.00%**	**73.10%**	**100.00%**	**72.10%**	**100.00%**	**72.22%**

报告期内，辽晶电子的主营业务毛利率分别为 72.22%、72.10%和 73.10%，保持相对稳定，主要由半导体分立器件和集成电路贡献。

（3）与同行业可比公司毛利率对比分析

报告期内，辽晶电子与同行业可比公司主营业务毛利率指标对比分析如下：

可比公司	2026 年 1-5 月	2025 年	2024 年
振华科技	-	45.70%	49.37%
振华风光	-	60.30%	67.36%
成都华微	-	69.92%	75.74%
平均值	**-**	**58.64%**	**64.15%**
标的公司	**73.10%**	**72.10%**	**72.22%**

注：同行业可比公司财务指标根据其公开披露的定期报告计算所得。

报告期内，标的公司的主营业务毛利率高于可比上市公司平均值，与成都华微不存在较大差异。受产品结构差异等因素的影响，标的公司与同行业可比公司的毛利率呈现一定的差异。

4、报告期利润主要来源及盈利驱动因素分析

（1）报告期利润的主要来源

报告期内，辽晶电子的利润来源情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	8,165.50	17,370.51	11,545.33
营业利润	**4,706.96**	**5,043.29**	2,228.96
加：营业外收入	53.64	1.98	73.84
减：营业外支出	1.72	71.62	16.64
利润总额	**4,758.89**	**4,973.65**	2,286.16
减：所得税费用	**698.55**	**895.10**	379.58
净利润	**4,060.33**	**4,078.55**	1,906.58

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
归属于母公司股东的净利润	**4,110.22**	**4,454.00**	2,190.78
营业利润/利润总额	**98.91%**	**101.40%**	97.50%

报告期内，辽晶电子的营业利润占利润总额的比例分别为 97.50%、**101.40%** 和 **98.91%**，营业外收入和营业外支出对利润总额的影响较小。总体来看，报告期内，辽晶电子的利润总额主要来源于主营业务收入。

（2）盈利驱动因素分析

报告期内，辽晶电子的利润主要源于军工行业的快速发展和标的公司自身盈利能力的增强，主要盈利驱动因素如下：

①国家产业政策的大力扶持与国防预算的稳定增长

军工电子行业是国防科技工业的重要组成部分，对我国综合国力及尖端科技的发展具有重要作用。

近年来，国家陆续出台了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》《军队建设发展“十四五”规划》等多项政策，明确提出加快武器装备升级换代和新域新质作战力量建设。党的二十大报告进一步强调，全面加强练兵备战，提高人民军队打赢能力，增加新域新质作战力量比重，加快无人智能作战力量发展，实施国防科技和武器装备重大工程，加速科技向战斗力转化。党的二十届四中全会于 2025 年 10 月审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，全会部署“十五五”时期重点任务，围绕国防和军队建设提出要如期实现建军一百年奋斗目标，高质量推进国防和军队现代化，加快先进战斗力建设，推进军事治理现代化，巩固提高一体化国家战略体系和能力。

在“确保 2027 年实现建军一百年奋斗目标、到 2035 年基本实现国防和军队现代化、到本世纪中叶全面建成世界一流军队”的国防和军队现代化新“三步走”战略指引下，我国国防支出保持合理稳定增长。2026 年全国一般公共预算安排国防支出 1.94 万亿元，比上年执行数增长 6.9%，其中中央本级支出 1.91 万亿元，增长 7%。增加的国防支出主要用于推进机械化信息化智能化融合发展、优化联合作战体系、推进新域新质作战力量规模化实战化体系化发展、升级改造传统作

战力量、加紧先进武器装备发展和国防科技创新等方面，为军工半导体行业及上下游产业链提供了坚实的资金保障和广阔的发展空间。

②国防信息化、智能化建设加速，带动军用电子元器件需求放量

现代战争正加速向信息化、智能化战争演变，武器装备的形态正沿着“能量电力化和信息智能化”的道路加速发展。作为信息化装备的“神经中枢”和底层基础，显控、雷达、通信、导航等电子信息装备在主战装备中的价值量占比逐步增大。随着我国空军第四代战机、海军新型舰艇、无人机集群、制导火箭弹以及商业航天等新型装备的加速批产与列装，对高可靠、抗辐射、耐极端环境的军用半导体分立器件、模拟集成电路等核心元器件的需求呈现爆发式增长。

③自主可控战略深化，军工半导体国产替代进程提速

由于军用半导体器件及集成电路直接关系到国防安全，在当前复杂的国际地缘政治环境和西方技术封锁背景下，实现核心电子元器件的“自主可控”已成为国家战略层面的迫切需求。

近年来，国家大力倡导高端军用产品国产化，军方和整机厂对新装备中电子元器件的国产化率提出了强制要求。虽然目前国内部分高端元器件仍有赖进口，但国内军工电子企业在芯片设计、晶圆制造、先进封装等关键核心技术上不断取得突破。在国产化替代提速的红利下，具备“研发—生产—测试—筛选”全链条自主可控能力的企业将获得更高的市场占有率和发展机遇。

5、期间费用分析

报告期内，辽晶电子的期间费用及占比如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	353.96	23.67%	694.46	16.26%	653.98	13.23%
管理费用	741.23	49.56%	2,494.15	58.41%	2,788.94	56.42%
研发费用	390.60	26.12%	1,108.74	25.96%	1,530.63	30.96%
财务费用	9.84	0.66%	-27.19	-0.64%	-30.34	-0.61%
合计	**1,495.63**	**100.00%**	**4,270.17**	**100.00%**	**4,943.21**	**100.00%**

报告期各期，标的公司期间费用合计分别为 4,943.21 万元、4,270.17 万元和 1,495.63 万元，占当期营业收入的比例分别为 42.82%、24.58%和 18.32%。

2025 年度，辽晶电子期间费用率随业务规模的增加而大幅下降，同时，期间费用总额有所下降，主要是由于标的公司经营规模扩大产生了一定的规模效应，同时，标的公司对整体费用的把控能力有所提升。2026 年 1-5 月，辽晶电子期间费用率进一步下降，主要系股份支付费用当期不再计提，以及员工的奖金尚未发放造成。

（1）销售费用

报告期各期，辽晶电子的销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	219.74	62.08%	429.27	61.81%	400.54	61.25%
差旅费	29.72	8.40%	74.56	10.74%	74.54	11.40%
业务招待费	23.29	6.58%	92.54	13.33%	89.61	13.70%
快递运杂费	2.33	0.66%	5.06	0.73%	8.98	1.37%
业务宣传费	2.69	0.76%	59.03	8.50%	66.47	10.16%
折旧及摊销	3.36	0.95%	5.43	0.78%	6.05	0.92%
车辆费	0.38	0.11%	0.56	0.08%	0.68	0.10%
其他费用	5.59	1.58%	9.39	1.35%	7.11	1.09%
样品费用	66.85	18.89%	18.63	2.68%	-	0.00%
合计	**353.96**	**100.00%**	**694.46**	**100.00%**	**653.98**	**100.00%**

报告期内，销售费用金额分别为 653.98 万元、694.46 万元和 353.96 万元，占当期营业收入的比例分别为 5.66%、4.00%和 4.33%，主要由销售人员职工薪酬、业务招待费、差旅费和业务宣传费构成。报告期内，公司销售费用规模及结构保持相对稳定。

报告期内，辽晶电子与同行业可比公司的销售费用率比较情况如下：

可比公司	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
振华风光	-	6.47%	3.34%
振华科技	-	4.75%	5.72%
成都华微	-	5.03%	5.42%

可比公司	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
平均值	-	5.41%	4.83%
辽晶电子	4.33%	4.00%	5.66%

2024 年度，辽晶电子销售费用率高于可比公司平均值，与振华科技、成都华微接近。2025 年度，辽晶电子销售费用率下降主要是由于标的公司的销售人员激励政策贯穿于销售订单全链条（获取订单、验收确认、销售回款等），与销售收入的增长并不完全同步，因此在 2025 年销售收入较快增长的情况下，销售费用增速较慢，故销售费用率下降。

（2）管理费用

报告期各期，辽晶电子的管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	468.93	63.26%	1,013.53	40.64%	867.15	31.09%
折旧及摊销	87.36	11.79%	225.87	9.06%	203.85	7.31%
存货报废及盘亏	48.56	6.55%	362.07	14.52%	551.31	19.77%
中介机构费用	35.88	4.84%	121.49	4.87%	205.80	7.38%
业务招待费	26.74	3.61%	115.89	4.65%	109.43	3.92%
其他	14.10	1.90%	50.48	2.02%	30.45	1.09%
保洁绿化费	12.38	1.67%	29.58	1.19%	28.40	1.02%
水电燃气物业及停车费	10.21	1.38%	25.62	1.03%	22.47	0.81%
保安服务费	9.43	1.27%	22.64	0.91%	16.98	0.61%
车辆及交通费	7.92	1.07%	14.85	0.60%	15.76	0.57%
房租费	6.85	0.92%	0.50	0.02%	-	-
办公费用	6.60	0.89%	18.84	0.76%	23.53	0.84%
差旅费	6.26	0.84%	35.54	1.42%	26.84	0.96%
股份支付	-	0.00%	434.86	17.44%	474.40	17.01%
专项储备	-	0.00%	-		177.59	6.37%
残疾人保障金	-	0.00%	22.39	0.90%	34.98	1.25%
合计	**741.23**	**100.00%**	**2,494.15**	**100.00%**	**2,788.94**	**100.00%**

报告期内，辽晶电子的管理费用金额分别为 2,788.94 万元、2,494.15 万元和 741.23 万元，占当期营业收入的比例分别为 24.16%、14.36%和 9.08%，主要由管理人员职工薪酬、股份支付、存货报废及盘亏和折旧摊销费构成。

2025 年度，管理费用率随着收入规模的扩大而有所下降，同时，得益于辽晶电子对费用管控的加强，管理费用总额亦有所下降。2026 年 1-5 月，辽晶电子管理费用率持续下降，主要原因系股份支付费用于 2025 年度摊销完成、当期不再计提，同时，管理水平的强化使得存货报废及盘亏金额下降。

报告期内，辽晶电子与同行业可比公司的管理费用率比较情况如下：

可比公司	2026 年 1-5 月	2025 年	2024 年
振华风光	-	12.10%	9.66%
振华科技	-	12.15%	13.87%
成都华微	-	16.02%	19.89%
平均值	**-**	**13.42%**	**14.47%**
辽晶电子	**9.08%**	**14.36%**	**24.16%**

2024 年度，标的公司管理费用率较高，主要是由于当年营业收入较低所致。2025 年度，标的公司的管理费用率介于可比公司之间。

（3）研发费用

报告期各期，辽晶电子的研发费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	196.12	50.21%	540.13	48.72%	430.89	28.15%
折旧及摊销	86.95	22.26%	250.16	22.56%	226.05	14.77%
材料费	56.00	14.34%	108.24	9.76%	251.40	16.42%
燃料动力费	42.06	10.77%	153.34	13.83%	159.12	10.40%
试验费	4.74	1.21%	14.43	1.30%	0.75	0.05%
其他	4.72	1.21%	10.80	0.97%	11.47	0.74%
外协费	-	-	31.64	2.85%	450.95	29.46%
合计	**390.60**	**100.00%**	**1,108.74**	**100.00%**	**1,530.63**	**100.00%**

报告期内，辽晶电子的研发费用金额分别为 1,530.63 万元、1,108.74 万元和 390.60 万元，占当期营业收入的比例分别为 13.26%、6.38%和 4.78%，主要由研发人员职工薪酬、材料费用、燃料动力费用和折旧摊销费用构成。

2025 年度，研发费用率随着收入规模的扩大而有所下降，同时，辽晶电子减少了委托外部研发的项目支出，研发费用总额亦有所下降。

报告期内，辽晶电子与同行业可比公司的研发费用率比较情况如下：

可比公司	2026 年 1-5 月	2025 年	2024 年
振华风光	-	22.25%	14.35%
振华科技	-	5.68%	6.89%
成都华微	-	14.87%	25.46%
平均值	**-**	**14.26%**	**15.56%**
辽晶电子	**4.78%**	**6.38%**	**13.26%**

报告期内，标的公司的研发费用率介于可比公司之间，而 2025 年下降较大的主要原因系当年营业收入规模增长较大，同时标的公司减少了委托外部研发的费用支出所致。

（4）财务费用

报告期各期，辽晶电子的财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
利息支出	35.50	60.48	44.31
减：利息收入	26.47	90.93	103.79
银行手续费及其他	0.81	3.26	29.13
合计	**9.84**	**-27.19**	**-30.34**

报告期内，辽晶电子的财务费用金额分别为-30.34 万元、-27.19 万元和 9.84 万元，占当期营业收入的比例分别为-0.26%、-0.16%和 0.12%，主要由利息支出、利息收入等构成。

报告期内，辽晶电子与同行业可比公司的财务费用率比较情况如下：

可比公司	2026 年 1-5 月	2025 年	2024 年
振华风光	-	0.34%	-0.72%
振华科技	-	-0.09%	0.19%
成都华微	-	0.88%	-0.38%
平均值	**-**	**0.38%**	**-0.30%**
辽晶电子	**0.12%**	**-0.16%**	**-0.26%**

报告期内，标的公司的财务费用率与可比公司之间接近，不存在显著差异。

6、非经常性损益分析

报告期各期，辽晶电子的非经常性损益构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	6.11		
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	57.78	155.77	576.11
债务重组损益	-412.97	-345.76	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	51.93	-69.64	57.20
减：所得税影响额	-37.01	-39.90	93.69
少数股东权益影响额（税后）	-25.18	3.07	4.21
合计	**-234.97**	**-222.80**	**535.41**

报告期各期，辽晶电子非经常性损益净额分别为 535.41 万元、-222.80 万元和-234.97 万元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 24.44%、**-5.00%**和**-5.72%**，主要由政府补助、债务重组损益等构成。

报告期内，非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例持续降低，对标的公司的盈利能力影响减小。2024 年度，标的公司非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例较高，主要系当期收到专精特新小巨人企业奖励资金等政府补助较多以及当期收入较低共同导致。

7、其他变动幅度较大的利润表项目

（1）税金及附加

报告期各期，辽晶电子的税金及附加构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
城市维护建设税	59.40	41.35%	104.42	37.33%	59.01	29.55%
教育费附加	25.46	17.72%	44.75	16.00%	25.29	12.66%
地方教育附加	16.97	11.81%	29.83	10.67%	16.86	8.44%
房产税	26.97	18.77%	64.72	23.14%	64.72	32.41%
土地使用税	11.16	7.77%	26.79	9.58%	26.79	13.41%
印花税及其他	3.53	2.46%	8.58	3.07%	6.44	3.22%

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
车船税	0.14	0.10%	0.61	0.22%	0.58	0.29%
环境保护税	0.02	0.02%	0.03	0.01%	0.04	0.02%
合计	**143.64**	**100.00%**	**279.74**	**100.00%**	**199.72**	**100.00%**

报告期各期，辽晶电子的税金及附加的金额分别为 199.72 万元、279.74 万元和 143.64 万元。标的公司的税金及附加增长主要来自于城市维护建设税、教育费附加等流转税的增长，其在报告期内随销售规模增长而增长。

（2）其他收益

报告期各期，辽晶电子的其他收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
创新链 1229 万项目	51.21	122.90	122.90
特色载体 80 万项目	3.33	8.00	8.00
特色载体 65 万项目	2.78	6.66	6.66
2024 年辽宁创新创业大赛获奖企业补助		5.00	
市本级企业招用高校毕业生社会保险补贴		3.21	0.47
个人所得税手续费返还	1.65	0.40	11.23
加计抵减增值税	30.74	75.24	67.25
松山新区南站工业园区新建辽晶电子科技有限公司生产园区项目财政补贴			50.00
创新人才奖励补助			30.00
2023 年数字辽宁制造强省专项资金			30.00
2023 年度辽宁省瞪羚企业后补助经费			20.00
专精特新小巨人企业奖励资金			285.00
科创平台使用补贴		9.90	
2025 年 1 批次招工成本补贴		0.10	
吸收税收就业人员减免税	0.07	0.72	0.46
稳岗补贴	0.46		1.67
创新型中小企业补贴			2.00
高新技术企业认定补贴			5.00
合计	**90.23**	**232.12**	**640.63**

报告期各期，辽晶电子的其他收益金额分别为 640.63 万元、232.12 万元和 90.23 万元。报告期内其他收益主要由收到的政府补助及抵减的增值税构成。

（3）投资收益

报告期各期，辽晶电子的投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-412.97	-345.76	-
合计	**-412.97**	**-345.76**	**-**

报告期内，投资收益系为加快回款，标的公司与客户达成的债务重组损失。

（4）信用减值损失

报告期内，辽晶电子的信用减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
应收票据坏账损失	**1,262.60**	**-1,514.01**	133.29
应收账款坏账损失	**111.60**	**-145.50**	-685.35
其他应收款坏账损失	-1.48	-5.80	0.09
合计	**1,372.72**	**-1,665.31**	**-551.97**

报告期内，辽晶电子的信用减值损失分别为-551.97 万元、**-1,665.31** 万元和 **1,372.72** 万元，主要为应收票据和应收账款计提的信用减值损失。

2025 年度，信用减值损失较 2024 年度增加较多，主要是由于标的公司销售收入大幅增加，应收票据及应收账款总额增加，计提的坏账损失相应增加。

2026 年 1-5 月，信用减值损失较 2025 年度减少较多，主要是由于标的公司回款情况向好，导致应收票据、应收账款坏账损失下降较多。

（5）资产减值损失

报告期内，辽晶电子的资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-645.09	-674.20	-826.40

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
合同资产减值损失	8.51	-8.22	-4.32
商誉减值损失	-	-451.97	-184.01
合计	**-636.58**	**-1,134.38**	**-1,014.73**

报告期内，辽晶电子的资产减值损失分别为-1,014.73 万元、-1,134.38 万元和-636.58 万元，主要为存货跌价损失及合同履约成本减值损失和商誉减值损失。

（6）营业外收支分析

报告期各期，辽晶电子的营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
营业外收入	**53.64**	**1.98**	**73.84**
其中：无法支付的款项	53.64	1.97	73.67
其他	0.00	0.01	0.18
营业外支出	**1.72**	**71.62**	**16.64**
其中：固定资产报废损失	1.72	2.68	15.11
滞纳金	-	65.90	0.01
无法收回的款项	-	-	1.51
其他	0.00	3.04	0.02

报告期内，辽晶电子的营业外收入分别为 73.84 万元、1.98 万元和 53.64 万元，主要为因供应商注销或者产品设备存在问题等造成的无法支付的款项；营业外支出分别为 16.64 万元、71.62 万元和 1.72 万元。2025 年度，营业外支出较多，主要系补缴以前年度所得税形成的滞纳金。

（三）现金流量分析

报告期内，辽晶电子的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,547.05	-47.05	3,752.46
投资活动产生的现金流量净额	-101.56	-760.79	-459.31
筹资活动产生的现金流量净额	-80.15	1,337.60	-464.14
现金及现金等价物净增加额	6,365.34	529.76	2,829.02

1、报告期内经营性活动现金流量净额变动的原因

报告期各期，辽晶电子的经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	10,899.92	8,377.77	10,119.18
收到其他与经营活动有关的现金	15.40	149.97	556.89
经营活动现金流入小计	**10,915.33**	**8,527.74**	**10,676.07**
购买商品、接受劳务支付的现金	860.40	1,189.37	1,125.28
支付给职工以及为职工支付的现金	1,898.67	3,360.72	2,786.22
支付的各项税费	1,287.96	2,899.44	1,782.39
支付其他与经营活动有关的现金	321.24	1,125.26	1,229.72
经营活动现金流出小计	**4,368.28**	**8,574.79**	**6,923.61**
经营活动产生的现金流量净额	**6,547.05**	**-47.05**	**3,752.46**

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,752.46 万元、-47.05 万元和 6,547.05 万元，经营活动产生的现金流入主要由销售商品收到的现金构成，经营活动产生的现金支出主要用于采购原材料、支付职工薪酬及支付税费。2024 年度，标的公司收到其他与经营活动有关的现金主要为政府补助；报告期各期，标的公司支付其他与经营活动的现金主要为付现的期间费用。

报告期内，将净利润调整到经营活动产生的现金流量净额的各项具体明细如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
净利润	**4,060.33**	**4,078.55**	1,906.58
加：资产减值准备	636.58	**1,134.38**	**1,014.73**
信用减值损失	**-1,372.72**	**1,665.31**	**551.97**
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	529.89	1,209.31	1,109.11
使用权资产折旧	52.09	106.87	43.49
无形资产摊销	44.68	97.60	82.90
长期待摊费用摊销	27.71	68.43	54.69
投资性房地产摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-4.39	2.68	15.11
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）			

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
财务费用（收益以“－”号填列）	35.50	60.48	58.72
投资损失（收益以“－”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	**99.24**	**-298.03**	-7.83
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）			
存货的减少（增加以“－”号填列）	-675.03	-1,839.10	-1,298.14
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	3,646.63	-7,051.74	864.20
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-523.62	316.23	-1,078.37
其他	-9.85	401.98	435.28
经营活动产生的现金流量净额	6,547.05	-47.05	3,752.46

2、报告期内投资活动现金流量净额变动的原因

报告期各期，辽晶电子的投资活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-0.88
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-		
收到其他与投资活动有关的现金	-		
投资活动现金流入小计	**-**	**-**	**-0.88**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	101.56	210.04	510.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	549.07	-52.56
支付其他与投资活动有关的现金	-	1.67	-
投资活动现金流出小计	101.56	**760.79**	**458.42**
投资活动产生的现金流量净额	**-101.56**	**-760.79**	**-459.31**

报告期内，标的公司投资活动产生的现金流量净额分别为-459.31 万元、-760.79 万元和-101.56 万元。2024 年度、2025 年度，标的公司投资活动产生的现金支出主要用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产以及对外并购等事项。

3、报告期内筹资活动现金流量净额变动的原因

报告期各期，辽晶电子的筹资活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	1,990.00	2,990.00	990.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	**1,990.00**	**2,990.00**	**990.00**
偿还债务支付的现金	1,990.00	1,557.00	1,140.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29.89	50.69	46.81
支付其他与筹资活动有关的现金	50.25	44.71	267.32
筹资活动现金流出小计	**2,070.15**	**1,652.40**	**1,454.14**
筹资活动产生的现金流量净额	**-80.15**	**1,337.60**	**-464.14**

报告期内，标的公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-464.14 万元、1,337.60 万元和-80.15 万元，筹资活动产生的现金流入主要由取得借款收到的现金构成，筹资活动产生的现金支出主要用于偿还债务。

四、上市公司对拟购买资产的整合管控安排

（一）业务整合

本次交易完成后，标的公司将在保持独立法人地位和业务经营稳定的基础上，纳入上市公司整体业务布局。上市公司将结合自身在国防科技信息化、装备信息化及自主可控软件领域的业务基础，以及标的公司在军用半导体分立器件、集成电路及相关模块领域的技术积累和客户资源，推动双方在业务拓展、客户服务、产品配套及技术协同等方面实现融合发展。

标的公司长期服务于航天、航空、兵器、船舶、电子等军工领域客户，上市公司与标的公司在下游客户类型、应用场景及军工配套需求方面具有一定协同性。本次交易完成后，上市公司将推动双方客户资源、销售渠道及项目经验的共享，围绕军工客户在软硬件一体化、装备信息化、国产化替代及高可靠电子元器件配套等方面的需求，提升综合服务能力，增强客户粘性和业务拓展能力。

在研发和产品协同方面，上市公司将结合标的公司现有产品体系、技术储备及军工配套经验，推动双方在自主可控信息化、军用半导体器件、集成电路模块及相关软硬件产品方向的协同研发和技术交流，进一步完善上市公司在军工电子及装备信息化领域的业务布局。

（二）资产整合

本次交易完成后，标的公司仍将作为独立法人主体存续，其资产仍保持相对独立，标的公司依法享有和承担自身资产、负债及相关权利义务。本次交易不涉及标的公司债权债务转移，标的公司现有债权债务仍由其继续享有和承担。

在保持标的公司资产独立性和业务连续性的基础上，上市公司将按照上市公司治理规则及内部控制制度，对标的公司重要资产购置、处置、对外投资、对外担保、关联交易、资金使用及其他重大事项实施必要的审批和管控。上市公司将结合标的公司生产经营特点、军工资质要求、涉密管理要求及资产使用情况，进一步完善其资产管理、权属管理、存货管理、固定资产管理和知识产权管理机制，提高资产使用效率和运营管理水平。

同时，上市公司将充分尊重标的公司军工业务的特殊性，督促标的公司持续做好核心技术、知识产权、涉密资料及重要生产经营资产的管理和保护，保障标的公司生产经营及资质体系的稳定运行。

（三）财务整合

本次交易完成后，标的公司将纳入上市公司合并报表范围。上市公司将按照上市公司财务管理、会计核算、内部控制及信息披露要求，对标的公司财务管理体系进行规范和衔接，推动标的公司在会计政策、财务报告、预算管理、资金管理、成本费用控制、内部审计及风险控制等方面与上市公司管理体系相衔接。

上市公司将在保证标的公司正常生产经营资金需求的基础上，加强对标的公司资金使用、重大支出、关联交易、对外担保及财务报告的管理和监督，提升财务管理规范性和透明度。标的公司日常经营资金原则上继续用于其生产经营和业务发展，相关资金使用应符合标的公司章程、内部资金管理制度及上市公司对子公司的管理要求。

同时，上市公司将结合业绩承诺期内的经营目标和盈利预测情况，建立对标的公司经营业绩、现金流、应收账款、存货、毛利率及重大经营风险事项的跟踪机制，及时识别经营和财务风险，保障上市公司及中小股东利益。

（四）人员整合

本次交易完成后，标的公司仍将保持独立法人地位，员工劳动关系原则上不因本次交易发生变化，本次交易不涉及员工安置事项。上市公司将保持标的公司现有核心管理团队、核心技术人员及业务骨干的稳定性，维护其日常经营管理和技术研发工作的连续性。

标的公司所处军工电子行业对技术积累、产品经验、客户认证和质量控制要求较高，核心技术人员及业务骨干对标的公司持续经营具有重要作用。上市公司将结合标的公司现有人员结构、业务特点及发展需要，完善人才培养、绩效考核、薪酬激励和保密管理机制，增强核心人员稳定性和团队凝聚力。

同时，上市公司将推动双方在研发、销售、质量管理、财务管理及内部控制等方面的人才交流和管理协同，在保持标的公司经营团队稳定的基础上，逐步提升其规范运作水平和组织管理能力。

（五）机构整合

本次交易完成后，上市公司原则上保持标的公司现有内部组织架构的稳定性。一方面，上市公司将根据标的公司业务开展、上市公司自身内部控制和管理要求的需要，动态优化、调整标的公司组织架构；另一方面，上市公司将根据相关法律法规的要求，进一步完善标的公司法人治理结构，继续完善相关规章制度的建设与实施，维护自身和上市公司全体股东的利益。

综上所述，上市公司能够实现对标的公司的有机整合，发挥标的公司和上市公司的协同效应，进一步增强上市公司的资产规模和盈利能力，促进上市公司的长远良性发展。

五、本次交易对上市公司的影响分析

（一）本次交易对上市公司的持续经营能力影响分析

1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

标的公司是国防科技领域重点配套单位，其深耕半导体分立器件与集成电路领域多年，产品广泛应用于航天、航空、兵器、船舶、电子以及核物理等领域和多项国家重大工程。通过本次交易，上市公司与标的公司在现代化战争及未来智

能装备产业链布局、技术研发、市场拓展、产品迭代等方面将产生互补和协同效应。一方面，上市公司将进一步牵引和强化标的公司的核心固态器件技术、融合封装技术和光耦技术在边缘算力技术中的重要作用，构建观想科技智慧大脑核心关键硬件，加速公司在无人化、智能化、小型化装备领域的战略布局，依托标的企业产能基础，直接掌握高可靠半导体器件、集成电路的研发与生产能力，打通“数据算法-边缘算力-软件架构-核心硬件-智能装备”的全产业链条，彻底践行“软件定义硬件”的技术路线和经营战略，并通过软硬件协同优化缩短产品研发周期、降低产品成本，提升公司的综合竞争能力；另一方面，通过本次交易，上市公司能够提升向军方及军工单位客户提供“核心元器件+智能系统平台+全寿命周期管理”的一站式解决方案能力，增强客户粘性，构筑极高的竞争壁垒，从而扩大公司整体销售规模，进一步提升持续盈利能力和核心竞争力，维护全体股东利益；此外，上市公司与标的公司的客户既有相通性又各有偏重，两者的结合有利于企业进一步扩展市场方向及客户类别，增强双方经济效益及市场知名度，助力上市公司持续经营能力的提升。

2、本次交易完成后上市公司在未来经营中的优劣势

（1）未来经营中的优势

上市公司作为国防科技信息化领域的代表企业，已构建起自主可控信息化技术、AI 赋能体系等核心技术支柱；而标的公司作为深耕半导体分立器件与集成电路领域的军工重点配套单位，拥有服务多项国家重大工程的技术积累与量产能力，双方的并购整合正是顺应行业融合发展趋势的战略选择，旨在通过优势互补，完善产业链布局，强化综合竞争力。

标的公司长期服务于航天、航空、兵器等多领域的重点客户，拥有稳定的军工客户资源和成熟的军品供应体系，与上市公司具有相同的客户群体。本次收购完成后，上市公司将推动与标的公司的一体化发展战略，共享客户资源和销售渠道，提高现有客户群体的服务效率和质量，进一步挖掘现有客户更多的产品品类需求，为客户提供更全面的解决方案，促进客户渗透，扩大市场覆盖率，实现经营业绩的进一步突破，有利于保障上市公司和全体股东的利益。

（2）未来经营中的劣势

本次交易完成后，上市公司需在业务、资产、财务、人员及机构方面对标的公司进行管控与整合，实现业务协同发展，若上市公司整合管理及经营无法与其发展相匹配，将一定程度上降低上市公司的运作效率，对上市公司业务的正常发展产生不利影响。

3、本次交易完成后上市公司资产负债、财务安全性情况

根据《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司资产负债、偿债能力对比情况如下：

单位：万元、倍

项目	2026.5.31/2026 年 1-5 月		2025.12.31/2025 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
流动资产	68,621.88	128,584.25	72,564.41	**128,851.65**
非流动资产	30,512.99	64,530.19	28,180.52	**62,970.65**
资产总额	99,134.87	193,114.44	100,744.93	**191,822.30**
流动负债	18,001.51	88,934.19	18,083.78	77,196.73
非流动负债	654.80	2,813.92	1,537.87	3,831.31
负债总额	18,656.31	91,748.12	19,621.65	81,028.04
所有者权益	80,478.56	101,366.32	81,123.29	**110,794.26**
归属于母公司股东权益	79,131.72	79,885.22	79,716.59	**82,643.07**
流动比率	3.81	1.45	4.01	1.67
速动比率	2.73	0.99	3.01	1.17
资产负债率	18.82%	47.51%	19.48%	**42.24%**

本次交易完成后，上市公司流动比率、速动比率有所下降，资产负债率有所上升，主要系上市公司本次并入标的公司业务后，合并范围经营性负债有所增加，进而导致公司整体偿债指标出现变动。

4、本次交易有关的企业合并的会计政策及会计处理对上市公司财务状况、持续经营能力的影响

本次交易属于非同一控制下企业合并，以上市公司相关财务报告和标的公司的《模拟审计报告》为基础，参照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定，按照“非同一控制下企业合并”的处理原则进行编制，本次交易有关的企业合并的会计政策及会计处理不会对上市公司财务状况、持续经营能力产生重

大不利影响。

5、本次交易前后上市公司及标的公司商誉情况及后续商誉减值的应对措施

（1）本次交易前上市公司及标的公司商誉情况

本次交易前，上市公司不存在商誉。截至 2026 年 5 月末，标的公司商誉的账面价值为 105.86 万元。

（2）本次交易完成后上市公司商誉情况

根据国府嘉盈出具的《备考审阅报告》，交易完成后上市公司将新增商誉 19,740.91 万元。

本次交易完成后，上市公司商誉占资产总额、净资产及净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日/2026 年 1-5 月
商誉	19,740.91
资产总额	193,114.44
归属于母公司所有者的净资产	79,885.22
归属于母公司所有者的净利润	**1,481.23**
商誉/资产总额	10.22%
商誉/归属于母公司所有者的净资产	24.71%
商誉/归属于母公司所有者的净利润	**1,332.73%**

本次交易完成后，上市公司将与标的公司进行资源整合，力争通过发挥协同效应，提高标的公司的持续经营能力和盈利能力，以持续保持标的公司的竞争力，防范商誉减值风险带来的不利影响。

（3）后续商誉减值的应对措施

本次交易完成后，上市公司将根据企业会计准则的规定，对本次企业合并所形成的商誉，不论其是否存在减值迹象，都会至少在每年年度终了进行减值测试。

此外，本次交易完成后，上市公司将持续提高经营管理能力，保持业务规范性并提升盈利水平，充分发挥并购整合后的协同效应，提升标的公司的市场竞争力及盈利水平，同时对商誉价值进行持续跟踪评价，防范商誉减值风险。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景影响分析

依托两家融合构建的软硬件协同核心能力，可深度布局民用 AI 边缘端算力、商业航天等民用领域。以标的公司在集成电路、分立器件、光耦合器的设计、研发和稳定可靠量产为基底，叠加公司 AI 赋能体系和智能管控系统核心技术，可为打造“民用 AI 边缘端算力系统产品”提供高性能、低功耗、高可靠性的一体化完整解决方案，推动端侧 AI 实现从“可用”向“好用”的质的跨越。

同时，双方联合研发论证，立足商业航天智能化、计算密集化、在轨服务常态化的发展需求，可为兼具高智能、高可靠、强抗毁、长寿命、低成本、低功耗的航天电子系统提供关键技术支撑，推动工业器件向航天器件的升级演进。此外，标的公司的半导体相关产品在工业控制、汽车电子、新能源、物联网等民用领域同样具备广泛的应用场景。本次收购有助于公司打破原有业务的增长边界，构建“军工+民用”双轮驱动的业务格局，拓宽收入来源，提升整体抗风险能力与长期盈利能力。

（三）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响分析

1、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标的影响分析

根据《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司净利润及每股收益对比如下：

单位：万元、元/股

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
营业收入	3,098.83	11,264.33	20,090.36	37,460.88
利润总额	-865.61	**3,646.62**	821.79	**4,983.43**
净利润	-664.33	**3,186.34**	1,029.39	**4,417.73**
归属于母公司所有者的净利润	-584.87	**1,481.23**	1,331.14	**3,403.26**
基本每股收益	-0.07	**0.19**	0.17	**0.43**

本次交易完成后，上市公司收入规模、盈利能力及每股收益将得到显著提升，持续经营能力及股东回报将进一步得到增强。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司，标的公司未来的资本性支出计划将纳入上市公司未来的年度计划、发展规划中统筹考虑。上市公司

将结合资金状况和未来发展计划，合理规划和统筹标的公司的资本性支出，同时利用好上市公司的融资功能，通过自有资金、再融资、银行贷款等多种方式筹集资金，以满足上市公司和标的公司未来的资本性支出需求。

3、本次交易职工安置方案对上市公司的影响

本次交易完成后，标的公司仍将保持独立的法人地位，员工劳动关系不会发生变化，本次交易不涉及职工安置方案。

4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的交易税费由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场收费水平确认，上述交易成本不会对上市公司造成不利影响。

第九节 财务会计信息

一、标的公司财务会计信息

2026 年 7 月，辽晶电子与标的公司股东晶源丰汇、厦门捷创签订股份回购协议，晶源丰汇与厦门捷创分别减少 396.3508 万股与 129.3573 万股，股权退出对价分别为 9,517.3622 万元与 3,106.6665 万元。截至本报告出具日，辽晶电子已向上述股东支付了退出对价款。

为反映上述事项对本公司财务状况和经营成果等产生的影响，本公司假设上述减资事项已于 2026 年 5 月 31 日完成。

根据国府嘉盈出具的《模拟审计报告》，报告期内，标的公司的模拟财务报表如下：

（一）模拟合并资产负债表

单位：元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	175,677,291.60	111,891,840.95	106,152,616.19
应收票据	59,385,817.05	**67,275,525.76**	32,667,014.01
应收账款	151,827,572.19	**163,438,851.09**	143,720,863.01
应收款项融资	1,628,757.51	9,696,106.51	3,461,690.53
预付款项	2,203,494.83	1,710,781.46	1,536,739.07
其他应收款	460,019.63	233,572.28	209,274.00
存货	103,018,770.37	102,719,381.18	88,017,853.77
合同资产	1,643,967.74	2,426,302.53	578,596.72
其他流动资产	412,083.77	114,083.19	154,961.37
流动资产合计	**496,257,774.69**	**459,506,444.95**	**376,499,608.67**
非流动资产：			
固定资产	87,104,102.23	89,312,322.86	93,402,268.67
在建工程	35,377.36	35,377.36	-
使用权资产	1,743,329.36	2,178,430.90	1,950,752.65
无形资产	15,594,837.80	16,041,633.72	15,247,276.03
商誉	1,058,607.11	1,058,607.11	1,058,607.11
长期待摊费用	1,248,002.25	1,525,057.49	1,798,993.18
递延所得税资产	4,566,174.99	**5,558,624.04**	2,578,347.72

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他非流动资产	232,270.87	1,135,305.42	8,023,546.75
非流动资产合计	**111,582,701.97**	**116,845,358.90**	**124,059,792.11**
资产总计	**607,840,476.66**	**576,351,803.85**	**500,559,400.78**

（续）

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	29,921,776.95	29,921,776.95	14,016,061.71
应付账款	41,925,673.59	41,375,468.93	36,223,485.95
合同负债	2,780,017.23	4,570,273.25	482,731.13
应付职工薪酬	4,166,869.04	7,128,593.57	4,962,071.87
应交税费	5,345,173.56	3,263,091.53	1,892,896.47
其他应付款	128,746,670.66	3,005,758.60	2,237,683.71
一年内到期的非流动负债	1,855,680.73	1,903,769.02	616,866.45
其他流动负债	12,329,130.43	17,704,966.89	15,571,426.04
流动负债合计	**227,070,992.19**	**108,873,698.74**	**76,003,223.33**
非流动负债：			
长期借款			1,569,611.67
租赁负债	639,038.15	1,039,078.02	1,357,125.50
递延收益	4,076,460.40	4,649,638.15	6,025,264.68
非流动负债合计	**4,715,498.55**	**5,688,716.17**	**8,952,001.85**
负债合计	**231,786,490.74**	**114,562,414.91**	**84,955,225.18**
股东权益：			
股本	51,742,919.00	57,000,000.00	57,000,000.00
资本公积	193,279,894.08	314,263,100.08	309,914,468.47
专项储备	6,076,637.84	6,175,089.50	6,503,934.47
盈余公积	14,897,500.65	**10,701,169.06**	6,077,612.39
未分配利润	103,780,836.31	**66,874,930.62**	26,958,448.77
归属于母公司股东权益合计	**369,777,787.88**	**455,014,289.26**	**406,454,464.10**
少数股东权益	6,276,198.04	6,775,099.68	9,149,711.50
股东权益合计	**376,053,985.92**	**461,789,388.94**	**415,604,175.60**
负债和股东权益总计	**607,840,476.66**	**576,351,803.85**	**500,559,400.78**

（二）模拟合并利润表

单位：元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	**81,655,032.13**	**173,705,138.42**	**115,453,293.18**
其中：营业收入	81,655,032.13	173,705,138.42	115,453,293.18
二、营业总成本	**38,780,404.44**	**94,138,994.51**	**83,902,973.00**
其中：营业成本	22,387,642.08	48,639,907.30	32,473,716.64
税金及附加	1,436,419.90	2,797,390.07	1,997,193.71
销售费用	3,539,596.97	6,944,641.93	6,539,776.16
管理费用	7,412,337.85	24,941,532.54	27,889,433.51
研发费用	3,906,027.46	11,087,427.68	15,306,253.00
财务费用	98,380.18	-271,905.01	-303,400.02
其中：利息费用	354,969.36	604,796.84	443,124.47
利息收入	264,665.83	909,320.71	1,037,873.78
加：其他收益	902,265.69	2,321,244.08	6,406,339.40
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,129,696.97	-3,457,555.24	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-4,129,696.97	-3,457,555.24	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	**13,727,181.23**	**-16,653,073.85**	-5,519,746.45
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,365,846.66	-11,343,828.52	-10,147,322.51
资产处置收益（损失以“-”号填列）	61,067.47	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**47,069,598.45**	**50,432,930.38**	**22,289,590.62**
加：营业外收入	536,444.60	19,819.86	738,434.56
减：营业外支出	17,162.33	716,201.33	166,419.19
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**47,588,880.72**	**49,736,548.91**	**22,861,605.99**
减：所得税费用	**6,985,545.08**	**8,951,006.98**	3,795,816.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**40,603,335.64**	**40,785,541.93**	**19,065,789.34**
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	**40,603,335.64**	**40,785,541.93**	19,065,789.34
（二）按所有权归属分类			
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	**41,102,237.28**	**44,540,038.52**	21,907,829.80
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-498,901.64	-3,754,496.59	-2,842,040.46

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	**40,603,335.64**	**40,785,541.93**	**19,065,789.34**
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	**41,102,237.28**	**44,540,038.52**	21,907,829.80
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-498,901.64	-3,754,496.59	-2,842,040.46

（三）模拟合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	108,999,248.21	83,777,697.03	101,191,772.61
收到其他与经营活动有关的现金	154,008.57	1,499,666.01	5,568,917.36
经营活动现金流入小计	**109,153,256.78**	**85,277,363.04**	**106,760,689.97**
购买商品、接受劳务支付的现金	8,604,032.85	11,893,742.04	11,252,834.85
支付给职工以及为职工支付的现金	18,986,740.63	33,607,169.99	27,862,171.44
支付的各项税费	12,879,574.98	28,994,425.05	17,823,866.96
支付其他与经营活动有关的现金	3,212,423.50	11,252,552.60	12,297,199.41
经营活动现金流出小计	**43,682,771.96**	**85,747,889.68**	**69,236,072.66**
经营活动产生的现金流量净额	**65,470,484.82**	**-470,526.64**	**37,524,617.31**
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-8,849.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	**-**	**-**	**-8,849.56**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,015,637.66	2,100,441.39	5,109,806.17
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,490,696.87	-525,573.52
支付其他与投资活动有关的现金	-	16,734.72	-
投资活动现金流出小计	**1,015,637.66**	**7,607,872.98**	**4,584,232.65**
投资活动产生的现金流量净额	**-1,015,637.66**	**-7,607,872.98**	**-4,593,082.21**

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	19,900,000.00	29,900,000.00	9,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	**19,900,000.00**	**29,900,000.00**	**9,900,000.00**
偿还债务支付的现金	19,900,000.00	15,570,000.00	11,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	298,938.06	506,915.99	468,128.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	502,541.78	447,126.30	2,673,230.26
筹资活动现金流出小计	**20,701,479.84**	**16,524,042.29**	**14,541,359.14**
筹资活动产生的现金流量净额	**-801,479.84**	**13,375,957.71**	**-4,641,359.14**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	**63,653,367.32**	**5,297,558.09**	**28,290,175.96**
加：期初现金及现金等价物余额	111,292,199.28	105,994,641.19	77,704,465.23
六、期末现金及现金等价物余额	**174,945,566.60**	**111,292,199.28**	**105,994,641.19**

二、上市公司备考财务会计信息

根据国府嘉盈出具的《备考审阅报告》，报告期内，上市公司的备考财务报表如下：

（一）备考合并资产负债表

单位：元

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	339,800,982.46	303,076,652.60
交易性金融资产	-	22,009,566.41
应收票据	62,178,946.47	**70,883,391.47**
应收账款	386,481,397.24	**419,565,182.07**
应收款项融资	1,628,757.51	9,696,106.51
预付款项	53,734,396.39	40,079,215.97
其他应收款	7,139,690.67	6,148,034.73
存货	401,817,588.22	387,883,611.96
合同资产	8,983,462.50	9,751,897.29
一年内到期的非流动资产	5,950,823.48	6,031,239.98

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
其他流动资产	18,126,407.89	13,391,593.93
流动资产合计	**1,285,842,452.83**	**1,288,516,492.92**
非流动资产：		
长期应收款	-	-
其他权益工具投资	4,770,000.00	4,770,000.00
固定资产	278,319,890.83	266,669,376.02
在建工程	8,147,722.59	220,308.25
使用权资产	11,557,492.23	11,962,828.76
无形资产	60,981,301.87	64,678,676.88
商誉	197,409,143.44	197,409,143.44
长期待摊费用	5,497,453.36	6,339,290.04
递延所得税资产	30,389,932.34	**28,903,247.07**
其他非流动资产	48,228,984.04	48,753,615.54
非流动资产合计	**645,301,920.70**	**629,706,486.00**
资产总计	**1,931,144,373.53**	**1,918,222,978.92**

（续）

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	59,881,582.51	57,868,651.94
应付票据	-	1,893,803.00
应付账款	132,084,257.02	141,918,758.82
合同负债	9,943,282.59	7,434,673.39
应付职工薪酬	8,268,898.96	13,791,694.41
应交税费	5,747,716.94	4,674,270.27
其他应付款	613,028,190.98	487,313,600.06
一年内到期的非流动负债	47,803,676.91	39,085,030.39
其他流动负债	12,584,333.88	17,986,851.75
流动负债合计	**889,341,939.79**	**771,967,334.03**
非流动负债：		
长期借款	-	9,500,000.00
租赁负债	6,289,875.24	6,350,206.94
递延收益	451,327.43	1,046,629.08
递延所得税负债	21,398,014.85	21,416,240.07
非流动负债合计	**28,139,217.52**	**38,313,076.09**
负债合计	**917,481,157.31**	**810,280,410.12**
股东权益：		
归属于母公司股东权益	**798,852,181.62**	**826,430,680.36**

项目	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
少数股东权益	214,811,034.60	**281,511,888.44**
股东权益合计	**1,013,663,216.22**	**1,107,942,568.80**
负债和股东权益总计	**1,931,144,373.53**	**1,918,222,978.92**

（二）备考合并利润表

单位：元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度
一、营业总收入	**112,643,335.90**	**374,608,751.55**
其中：营业收入	112,643,335.90	374,608,751.55
二、营业总成本	**80,800,873.94**	**261,076,459.38**
其中：营业成本	32,128,068.08	126,436,257.08
税金及附加	1,470,916.61	3,045,879.77
销售费用	5,909,585.22	14,147,383.54
管理费用	26,750,677.22	71,232,173.44
研发费用	15,734,506.58	45,269,593.95
财务费用	-1,192,879.77	945,171.60
其中：利息费用	838,442.12	2,738,282.52
利息收入	2,041,237.61	1,900,653.33
加：其他收益	997,167.68	2,653,722.15
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,047,812.94	-3,440,843.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	**13,920,996.61**	**-49,026,548.20**
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,456,047.64	-12,992,965.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	123,124.72	161,016.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**36,379,890.39**	**50,886,673.45**
加：营业外收入	538,583.11	61,816.18
减：营业外支出	452,289.44	1,114,199.94
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**36,466,184.06**	**49,834,289.69**
减：所得税费用	**4,602,797.98**	**5,656,985.91**
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**31,863,386.08**	**44,177,303.78**
（一）按经营持续性分类		
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	**31,863,386.08**	**44,177,303.78**
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	**14,812,347.39**	**34,032,618.30**
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	**17,051,038.69**	**10,144,685.48**

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度
六、其他综合收益的税后净额		-
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额		-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	**31,863,386.08**	**44,177,303.78**
（一）归属于母公司股东的综合收益总额	**14,812,347.39**	**34,032,618.30**
（二）归属于少数股东的综合收益总额	**17,051,038.69**	**10,144,685.48**

第十节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易前上市公司同业竞争情况

本次交易前，上市公司的控股股东和实际控制人为魏强。上市公司不存在与控股股东、实际控制人及其关联企业从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争的情况。

（二）本次交易后上市公司同业竞争情况

本次交易为现金购买资产，交易完成后标的公司将成为上市公司合并范围内的子公司，本次交易不会产生同业竞争的情形。上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在从事相同或相似的业务，因此本次交易不会导致上市公司与实际控制人及其关联企业出现重大不利影响的同业竞争的情形。

二、关联交易

（一）本次交易构成关联交易

根据交易各方签署的附生效条件的股权转让协议，在本次交易完成后，苏舟将被提名为上市公司董事。根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，因与上市公司签署协议，在未来十二个月内，苏舟将成为上市公司的董事，为上市公司的关联自然人。因此，本次交易构成关联交易。

（二）关联方

依据《公司法》及《企业会计准则》及中国证监会、证券交易所的有关规定，标的公司的主要关联方如下：

1、标的公司控股股东、实际控制人及其控制的企业

序号	关联方名称	关联关系
1	苏舟	实际控制人、控股股东
2	晶源汇	苏舟控制的企业

序号	关联方名称	关联关系
3	晶源丰汇	苏舟控制的企业
4	晶鑫源兴达	苏舟控制的企业
5	晶鑫源鸿泰	苏舟控制的企业
6	四川辽晶	标的公司持股 100%
7	盈腾瑞德	标的公司持股 51.66%
8	芯海芯为	标的公司持股 64%

2、持有标的公司 5%以上股权的其他股东

序号	关联方名称	关联关系
1	张恩海	直接持有辽晶电子 9.56%股权
2	河南摩海	直接持有辽晶电子 13.78 %股权
3	张海韵	河南摩海执行事务合伙人，持有河南摩海 60%的合伙份额
4	张天运	河南摩海有限合伙人，张海韵关系密切的家庭成员，持有河南摩海 40%的合伙份额

3、标的公司董事、监事、高级管理人员

序号	关联方名称	关联关系
1	苏舟	董事长
2	高广亮	董事、总经理
3	苏彬	董事、副总经理
4	杨柳	监事会主席
5	王建翼	职工代表监事
6	李阳	监事
7	陈浩	副总经理
8	刘帅	副总经理
9	尚治鑫	副总经理
10	王志远	财务负责人
11	盛伯勋	董事会秘书

4、上述第 1 项至第 3 项所述自然人的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母

5、上述第 1 项至第 4 项所述自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除标的公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织

6、其他主要关联方

报告期内，标的公司其他主要关联方如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	高红梅	曾担任标的公司董事，于 2023 年 9 月离任
2	张恩海	曾担任标的公司董事，于 2023 年 9 月离任
3	王海鸿	自 2023 年 9 月至 2024 年 7 月期间任公司的监事会主席
4	张英莲	在 2022 年 8 月至 2023 年 9 月期间任公司财务负责人
5	李政熙	曾担任标的公司董事，于 2026 年 7 月离任
6	邢芳华	曾担任标的公司独立董事，于 2026 年 7 月离任
7	王景升	曾担任标的公司独立董事，于 2026 年 7 月离任
8	杨银堂	曾担任标的公司独立董事，于 2026 年 7 月离任
9	辽宁省文体旅产业发展集团有限责任公司	公司实际控制人、董事长苏舟关系密切的家庭成员担任副总经理
10	北京中德汇系股权投资中心（有限合伙）	高红梅控制的企业
11	金华芯圣晨企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	高红梅控制的企业
12	北京中德汇投资管理有限公司	高红梅控制的企业
13	北京华天创业微电子有限公司	高红梅担任执行董事、经理的企业
14	中德汇城步投资管理中心（有限合伙）	高红梅控制的企业
15	苏州星辰共赢管理合伙企业（有限合伙）	高红梅控制的企业
16	江西博宏环保科技有限公司	高红梅担任董事的企业
17	锦州卓远建设集团远晶开发有限公司	公司实际控制人、董事长苏舟担任总经理的企业
18	沈阳中斯威科技有限公司[2]	公司实际控制人、董事长苏舟担任执行董事的企业
19	西安华航鑫源	标的公司副总经理尚治鑫关系密切的家庭成员持股并曾经担任经理的企业
20	西安芯世德防务科技有限公司	报告期内标的公司监事会主席王海鸿关系密切的家庭成员控制的企业
21	深圳运存投资有限公司	张海韵控制的企业
22	上海辰宇芯半导体有限公司	张海韵控制的企业
23	上海捷焕企业管理合伙企	张海韵曾经持有合伙份额并担任执行事务合伙人的

2 已于 2020 年 3 月 6 日被吊销但未注销。

序号	关联方名称	关联关系
	业（有限合伙）	企业，已于 2024 年 6 月注销
24	张亚	张海韵关系密切的家庭成员
25	张亚控制的主要企业（本处仅列举张亚投资的一级控股子公司及张亚控制的 A 股上市公司，前述企业合并报表范围内的企业（含 2023 年 1 月 1 日以来注销的企业）亦为关联方，因数量众多，此处不一一列举）	
25.1	新余环亚诺金企业管理有限公司	张亚直接持股 80%的企业
25.2	贵州乐芯信息技术有限公司	张亚直接持股 72%的企业
25.3	贵州芯源信息技术有限公司	张亚直接持股 72%的企业
25.4	深圳市兴创芯信息技术有限公司	张亚直接持股 72%的企业
25.5	四川水源道生物科技有限公司	张亚直接持股 70%的企业
25.6	浙江环宇融合科技集团有限公司	张亚直接持股 52%的企业
25.7	上海玖亚玖运企业管理有限公司	张亚直接持股 51%的企业
25.8	成都市铨钧企业管理中心（有限合伙）	张亚直接持股 49.4328%的企业、且担任执行事务合伙人
25.9	成都国光电气股份有限公司（688776.SH）	张亚控制的企业
25.10	成都思科瑞微电子股份有限公司（688053.SH）	张亚控制的企业
26	除上表列举以外，张亚担任董事及高级管理人员的法人或非法人机构	
26.1	深圳正和兴	张亚控制的企业，且担任该公司执行董事、总经理
26.2	先觉聚能科技（四川）有限公司	张亚担任董事长的企业
26.3	新余航宇天海智能研发中心（有限合伙）	张亚担任执行事务合伙人
26.4	浙江宇芯集成电路有限公司	张亚担任执行董事兼总经理
26.5	浙江焕芯科技发展有限公司	张亚担任董事的企业
26.6	浙江环宇芯城科技发展有限公司	张亚担任经理的企业
26.7	成都国宇弘腾科技发展股份有限公司	张亚担任董事长的企业
26.8	成都宇光优服物业股份有限公司	张亚担任董事长的企业
26.9	成都宇光尚合企业管理股	张亚担任董事长的企业

序号	关联方名称	关联关系
	份有限公司	
26.10	金华宇之芯管理咨询有限公司	张亚担任执行董事的企业
26.11	浙江旺海电子科技有限公司	张亚任执行董事兼总经理的企业，已于 2024 年 9 月注销
26.12	浙江宇蜓科技有限公司	张亚任执行董事兼总经理的企业，已于 2024 年 9 月注销
26.13	浙江宇讯数字科技有限公司	张亚任执行董事兼总经理的企业，已于 2025 年 3 月注销
26.14	浙江环芯半导体有限公司	张亚任执行董事兼总经理的企业，已于 2024 年 9 月注销
26.15	军芯半导体（浙江）有限公司	张亚任执行董事兼总经理的企业，已于 2024 年 9 月注销
26.16	浙江倚天生物科技有限公司	张亚任执行董事兼总经理的企业，已于 2024 年 8 月注销
26.17	特种芯片储备（深圳）电子有限公司	张亚任执行董事,总经理的企业，已于 2025 年 8 月注销

7、按照实质重于形式视同关联方的自然人、法人或其他组织

报告期内以及过去 12 个月内或者相关协议或者安排生效后的 12 个月内，曾经具有上述关系的自然人、法人（或者其他组织）为标的公司的关联方；以及根据实质重于形式的原则，认定其他与标的公司有特殊关系，可能或者已经造成标的公司对其利益倾斜的自然人、法人（或者其他组织）为标的公司的关联方。

（三）关联交易情况

1、采购商品、提供和接受劳务的关联交易

报告期内，标的公司与关联方采购商品、采购服务和接受劳务情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
西安华航鑫源	采购商品和接受劳务	205.40	501.79	457.82
芯世德防务	采购商品	261.89	351.15	95.24
西安环宇芯微电子有限公司	接受劳务		36.11	2.93
成都思科瑞微电子股份有限公司	接受劳务	13.51	18.07	2.00

报告期内，西安华航鑫源向深圳正和兴采购了部分原材料并供应给标的公司。

报告期内，标的公司向关联方购买资产情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
苏舟	购买资产			11.60

2、销售的关联交易

报告期内，标的公司与关联方购销商品情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
芯世德防务	销售商品	-	6.34	-

3、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
关键管理人员报酬	108.22	329.15	318.74

3、关联方应收应付款项

（1）应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2026 年 5 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	苏舟	8.00	0.48	1.58	0.08	3.25	0.16
其他应收款	尚治鑫	0.06	-	-	-	-	-
其他应收款	王建翼	1.00	0.05	-	-	-	-
合计		**9.06**	**0.53**	**1.58**	**0.08**	**3.25**	**0.16**
应收账款	芯世德防务	7.16	0.72	7.16	0.72	7.16	0.36
合计		**7.16**	**0.72**	**7.16**	**0.72**	**7.16**	**0.36**

（2）应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付账款	深圳正和兴	70.91	431.79	431.79
应付账款	西安华航鑫源	387.10	191.61	110.82
应付账款	浙江宇芯集成电路有限公司		20.00	20.00
应付账款	西安环宇芯微电子有限公司	17.09	17.09	3.11

项目名称	关联方	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付账款	成都思科瑞微电子股份有限公司	59.93	46.43	46.68
应付账款	芯世德防务	612.47	455.75	140.37
合计		**1,147.49**	**1,162.67**	**752.77**
其他应付款	陈浩		1.12	0.80
合计			**1.12**	**0.80**

4、其他比照关联交易披露的交易

截至报告期末，除上述关联方外，下表所述法人或其他组织虽非相关法律法规明确规定的标的公司关联方，但根据实质重于形式的原则，基于谨慎性考虑，视同标的公司的关联方：

序号	关联方名称	关联关系
1	陕西泰极龙翔	报告期内，该公司向深圳正和兴采购部分原材料并供应给标的公司，标的公司构成间接关联采购
2	多佰思	报告期内，标的公司通过该公司向深圳正和兴采购原材料

标的公司对在报告期内和上述关系人发生的交易参照关联交易进行披露，具体情况如下：

（1）采购商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-5 月	2025 年度	2024 年度
陕西泰极龙翔	采购商品	-	2.39	259.74
多佰思	采购商品	57.93	1.33	-
合计	**--**	**57.93**	**3.72**	**259.74**

（2）其他比照关联交易披露的应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	2026 年 5 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付账款	陕西泰极龙翔	-		366.96
应付账款	多佰思	-	1.56	123.84
预付账款	多佰思	146.70	-	-

（四）上市公司本次交易前后的关联交易情况

除本次交易构成关联交易以外，本次交易完成后，上市公司不会新增关联交

易。

本次交易完成后，上市公司发生的关联交易将继续严格按照相关法律、法规的规定及公司相关制度的规定，进一步完善交易决策程序，加强公司治理和信息披露，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

（五）规范关联交易的措施

本次交易前，上市公司已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关要求，制定了《关联交易管理制度》，对关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司，上市公司将持有标的公司 60.00%股份。为减少和规范关联交易，上市公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员已经出具《关于规范和减少关联交易的承诺》，具体内容参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“六、本次交易相关方作出的重要承诺”之“（一）上市公司及其董事、高级管理人员作出的重要承诺”及“（二）上市公司控股股东、实际控制人魏强及其一致行动人观想发展作出的重要承诺”。

第十一节 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）审批风险

本次交易尚需履行多项审批程序方可实施，包括但不限于上市公司召开股东会审议通过本次交易的正式方案、深交所及相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。本次交易能否取得上述批准、核准或同意，以及最终取得的时间均存在不确定性。因此，本次交易存在审批风险。

（二）本次交易可能被暂停、中止或终止的风险

在本次交易的筹划及实施过程中，上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，交易双方采取了严格的保密措施，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，降低内幕信息传播的可能性，但无法排除上市公司因异常交易涉嫌内幕交易致使本次交易被暂停、中止或终止的风险。

在交易推进过程中，商务谈判情况、资本市场情况、标的公司情况等均可能会发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，在本次交易审核过程中，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响。交易各方可能需根据情况变化以及监管机构的要求完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在暂停、中止或终止的风险。

上市公司在本次交易的重组报告书披露后将向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请查询自查期间（即公司首次披露本次交易事项之日前六个月至重组报告书披露之日前一日）本次交易内幕信息知情人是否存在买卖上市公司股票的行为，并将在相关交易方案提交股东会审议之前，完成内幕信息知情人股票交易自查报告，并及时公告相关内幕信息知情人买卖股票的情况。

（三）资金筹措及偿债风险、股东收益下降的风险

本次交易的资金来源为上市公司自有资金或自筹资金。若上市公司无法及时足额地从金融机构或其他渠道筹集到相关资金，则存在无法按时支付全部交易对

价而导致交易终止的风险。

本次交易《股份转让协议》中约定，第一期交易款为交易总对价的 51%，在标的股份首次交割完成后 10 个工作日内，由上市公司向交易对方支付。第二期交易价款为总交易对价的 24%，于标的公司第一年《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认标的公司完成《盈利预测补偿协议》约定的第一年业绩承诺或业绩承诺方履行完毕第一年的业绩补偿义务后 10 个工作日内，由上市公司向交易对方支付。第三期交易价款为总交易对价的 25%，在标的公司第二年《业绩承诺完成情况专项审核报告》确认标的公司完成业绩承诺，或业绩承诺方履行完毕完成《盈利预测补偿协议》约定的前两年的业绩补偿义务后 10 个工作日内，由上市公司向交易对方支付。

上市公司拟以有息负债方式筹集部分交易资金，将导致上市公司负债规模增加，资产负债率上升，财务费用增加，从而导致上市公司偿债风险上升。

除自有资金外，购买标的资产所需的部分资金为自筹资金，存在市场及公司自身因素导致融资成本提高的风险，若标的公司盈利能力无法覆盖新增融资成本，将导致上市公司盈利能力及每股收益下降。

（四）商誉减值的风险

本次交易系非同一控制下的企业合并。截至 2026 年 5 月末，上市公司商誉账面金额 0 元。根据《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司商誉为 19,740.91 万元，商誉占总资产的比例将提升至 10.22%。若标的公司未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险，从而对上市公司经营业绩产生不利影响。

（五）标的公司业绩承诺无法实现的风险

本次交易已签署《盈利预测补偿协议》，承诺期分别为 2026 年度、2027 年度和 2028 年度。2026 年度、2027 年度、2028 年度承诺净利润分别不低于 **7,260.00 万元**、7,300.00 万元、7,700.00 万元；据此测算目标公司截至 2026 年末承诺净利润为 **7,260.00 万元**，截至 2027 年末累计承诺净利润为 **14,560.00 万元**，截至 2028 年末累计承诺净利润为 **22,260.00 万元**。

由于标的公司所属的军用电子行业易受国家宏观政策、国防预算安排、下游

军工集团装备批产进度及行业竞争等多方面因素的影响，若未来上述因素发生重大不利变化，标的公司存在实现利润未达业绩承诺目标的风险，进而影响上市公司的整体经营业绩。

（六）交易标的评估或估值的风险

本次评估对标的公司采用资产基础法与收益法两种方法进行评估，并选用收益法作为最终的评估结论。根据收益法评估结果，截至 2026 年 5 月 31 日，辽晶电子股东全部权益的评估值为 80,400.00 万元，比审计后合并报表归属于母公司所有者权益增值 43,422.22 万元，增值率 117.43%。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，履行了勤勉、尽职的义务，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是政策法规、经济形势、市场环境等出现重大不利变化，影响本次评估的相关假设及限定条件，可能导致拟购买资产的评估值与实际情况不符的风险，提请投资者注意相关估值风险。

（七）整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，纳入上市公司管理及合并范围，尽管上市公司与标的公司在市场、产品和技术等方面具有业务协同的基础，但本次交易完成后，上市公司能否通过整合保证上市公司对标的资产的控制力并保持标的资产原有竞争优势、充分发挥并购整合的协同效应具有不确定性，提请投资者注意整合的风险。

（八）交易对方涉诉风险

本次交易中交易对方高红梅女士持有标的公司 2.32%的股份。高红梅涉及其投资的中讯科公司的相关诉讼、仲裁，如后续相关诉讼、仲裁未能妥善处理，存在其所持有的标的公司股份被司法机关查封、冻结或处置的风险，从而影响标的股份交割的顺利实施以及上市公司取得该部分标的资产，亦有可能影响业绩补偿的实施。提请投资者注意交易对方涉及上述诉讼、仲裁事项可能对本次交易产生的不利影响。

二、标的公司业务经营相关风险

（一）关联采购管控、集中与定价公允性风险

报告期内，标的公司的供应商陕西泰极龙翔、西安华航鑫源、多佰思存在向标的公司的关联方深圳正和兴采购产品后销售给标的公司的情形，构成标的公司的关联采购。其中，西安华航鑫源为标的公司芯片类原材料第一大供应商系标的公司副总经理尚治鑫关系密切的家庭成员持股并曾经担任经理的企业，构成标的公司关联方。报告期各期，标的公司向其采购金额为 457.82 万元、501.79 万元和 205.40 万元，存在供应商集中的风险。

标的公司的供应商芯世德防务为前监事会主席王海鸿关系密切的家庭成员控制的企业，构成标的公司关联方。报告期各期，标的公司向其采购金额为 95.24 万元、351.15 万元和 261.89 万元。

本次交易前后，前述供应商不构成上市公司的关联方。但若相关供货方无法持续稳定满足采购需求，且标的公司未能及时拓展替代供应商，将对生产经营造成不利影响。同时，若前述采购相关的内控制度未能持续有效执行，在相关采购持续存在的背景下，可能发生交易不规范、采购定价缺乏公允性的情形，进而损害标的公司及中小股东利益的风险。

（二）客户集中度较高的风险

报告期各期，标的公司前五大客户（同一控制下合并口径）销售额占主营业务收入的比例分别为 84.27%、82.81%、84.14%，占比较高。由于我国武器装备的整机生产及零部件配套企业主要为军工央企集团及其下属企业和科研院所，且军工行业以“型号需求为导向”的特殊性，因此军工产业链配套企业通常情况下客户集中度较高，标的公司前五大客户销售额占比较高的情形符合行业惯例。若未来主要客户的武器装备采购计划发生变动，或标的公司在核心型号供应链中的定点地位出现动摇，将对标的公司的经营业绩造成不利影响。

（三）军工资质延续及保密合规的风险

标的公司深耕军用半导体分立器件、集成电路领域，已取得从事军工科研和

生产所需的核心**军工**资质。军工资质通常具有较长的审查周期和严格的续期要求，若标的公司未来因故无法持续符合资质审查标准导致相关资质被暂停或取消，或在生产经营中发生重大失密、泄密事件，将对标的公司的订单获取及持续经营产生重大不利影响。

（四）军品审价风险

标的公司产品主要应用于军工领域，处于军工武器装备等产业链配套末端，军方一般不会对公司的主要产品进行直接审价，但存在总体单位及各级配套单位参照军方审价对标的公司的产品定价进行价格传导的可能。若未来相关产品因军方审价而导致标的公司主要产品价格下降，将可能对标的公司未来业绩造成不利影响。

同时，报告期内，盈腾瑞德存在军方审价以暂定价格结算并确认收入的情形，且该模式将在业绩承诺期及后续经营中持续存在。截至目前，该情形对公司业绩影响较小。但若未来相关产品的最终审定价格显著低于此前执行的暂定价，将产生负向价差，可能对公司未来业绩造成一定不利影响。

（五）技术研发和技术创新风险

标的公司是专业从事军用半导体科研和生产的军工定点单位，主营业务为军用半导体分立器件、电路及电子元器件的研发、生产和销售。军工电子元器件国产化替代提速，高可靠、抗辐射、极端环境适配为核心壁垒；军工电子“自主可控”+“软件+硬件”一体化方案需求爆发，国产替代、军民协同发展是核心驱动力。经过多年的沉淀和发展，虽然标的公司在行业内具有一定的知名度，具备一定的研发优势，但是受到高端人才不足、技术迭代快、供应链波动，以及军工客户认证周期长等因素的影响，如果未来不能把握行业技术的发展方向，相关技术和产品的更新迭代无法跟随行业发展趋势，则标的公司可能无法维持技术优势，未来的市场竞争力面临不利影响。

（六）行业竞争加剧的风险

近年来，随着军工集团的改革持续推进，越来越多的军工相关企事业单位及科研院所通过各种方式提升自身实力、积极参与市场竞争。同时，在科技协同创

新政策的号召下，越来越多企业进入军工配套产业链。虽然标的公司目前在半导体分立器件和集成电路模块等细分领域已经形成了一定业务规模，但潜在的市场竞争者可能导致行业竞争加剧，如果标的公司不能持续保持创新研发活力，或者不能推出满足客户需求的产品，将面临来自军工企事业单位、科研院所及新增行业参与者的竞争压力，对标的公司未来的经营业绩产生不利影响。

（七）毛利率下滑风险

报告期内，标的公司毛利率分别为 71.87%、72.00%和 72.58%，整体毛利率水平较高。若未来出现行业竞争进一步加剧、客户出于成本管控要求进一步压缩价格空间、市场政策环境不利调整或原材料价格大幅提高等不利因素，而标的公司未能及时通过研发迭代、技术升级提升产品附加值或降低生产成本，标的公司将面临毛利率下滑的风险；此外，随着标的公司各类资产投入的扩大，以及人员规模的扩张，各类成本费用支出也随之增长，可能导致标的公司毛利率水平有所下降，进而对标的公司未来的经营业绩产生不利影响。

（八）应收账款坏账损失和应收票据减值的风险

报告期内，标的公司业务规模持续扩大，应收账款余额和应收票据维持在较高水平。报告期各期末，标的公司应收账款坏账准备余额分别达到 1,791.76 万元、**1,937.25** 万元和 1,825.65 万元，占应收账款余额比例分别为 11.08%、**10.60%**和 10.73%；报告期各期末，标的公司的应收票据坏账准备分别为 216.22 万元、**1,734.84** 万元和 472.24 万元，占应收票据余额比例分别为 6.21%、**20.50**%和 7.37%。受行业特点影响，公司应收账款客户集中度较高。截至 2026 年 5 月末，按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款合计达 7,736.95 万元，占应收账款期末余额合计数的比例达 45.49%。

若标的公司经营规模逐步扩大，应收账款和应收票据余额均可能会进一步增加，从而对风险管理能力和资金管理水平提出更高的要求。如宏观经济、国家政策、行业状况或者客户自身经营状况发生重大不利变化，导致主要客户的财务状况发生重大不利变动，标的公司对其的应收款项可能发生实际坏账损失，从而给标的公司持续盈利能力造成不利影响。

三、其他风险

（一）本次交易涉及相关信息豁免披露相关的风险

上市公司及标的公司均从事国防军工领域业务，在对外信息披露过程中须严格遵守国家保密法规要求。依据《中华人民共和国保守国家秘密法》及《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》等规定，公司涉密信息应采取脱密处理的方式进行披露，对于确因保密要求无法脱密或脱密后仍存在泄密隐患的内容，须取得国防科工局批复同意后豁免披露。

本次资本运作中，国防科工主管部门已批复同意对相关涉密信息实施豁免披露，并将部分信息采用代称、打包或者汇总等方式脱密处理后对外披露。上述因军工企业行业特殊规定而采取的信息披露处理方式，可能导致投资者阅读本草案时对部分信息了解不够充分，影响投资者价值判断，提请投资者注意相关风险。

（二）股票价格波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，还受宏观经济周期、国家经济政策、资金、供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动。上市公司将严格按照《公司法》《证券法》等法律、法规的要求规范运作，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

（三）其他不可抗力风险

本次交易不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。提请投资者关注相关风险。

第十二节 其他重要事项

一、标的公司和上市公司资金占用及担保情况

本次交易前，标的公司和上市公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

本次交易完成后，上市公司控股股东、控制权情况未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

根据上市公司《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司资产负债率如下：

单位：万元

项目	2026 年 5 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）
资产总额	99,134.87	193,114.44
负债总额	18,656.31	91,748.12
资产负债率	18.82%	47.51%

2026年5月31日，上市公司负债总额为18,656.31万元，资产负债率为18.82%。根据备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司负债总额为91,748.12万元，资产负债率（备考合并后）为47.51%，负债规模有所增加。

三、上市公司在最近十二个月内曾发生资产交易的情况

截至本报告书签署日，上市公司在最近十二个月内不存在《重组管理办法》认定的重大资产交易情况，不存在购买、出售与本次交易标的资产属于同一或相关资产的情形。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已根据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等

相关法律法规、规范性文件的要求，建立了由股东会、董事会和高级管理人员组成的公司治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互制衡机制。上市公司根据相关法律、法规制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《募集资金使用管理制度》等制度，为公司法人治理的规范化运行提供了制度保证。通过以上对组织机构、制度的建立健全，上市公司已建立并完善了符合上市要求、保障公司稳健运行的公司治理结构。

本次交易完成后，上市公司仍将继续按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规的要求规范运作，进一步完善和保持健全有效的法人治理结构。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明

（一）上市公司现有利润分配政策

根据《公司章程》，上市公司的利润分配政策如下：

第一百六十条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东会违反《公司法》向股东分配利润的，股东应当将违反规定分配的利润退还公司；给公司造成损失的，股东及负有责任的董事、高级管理人员应当承担赔偿责任。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十一条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。

公积金弥补公司亏损，先使用任意公积金和法定公积金；仍不能弥补的，可以按照规定使用资本公积金。

法定公积金转为增加注册资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百六十二条 公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定，独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由并披露，经董事会审议通过后提交股东会审议批准。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式，通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东会对利润分配方案作出决议后，或公司董事会根据年度股东会审议通过的下一年中期分红条件和上限制定具体方案后，公司董事会须在股东会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

如公司当年盈利且满足现金分红条件、但董事会未按照既定利润分配政策向股东会提交利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见。

公司召开年度股东会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东会审议的下一年中期分红上限不应超过相应期间归属于上市公司股东的净利润。董事会根据股东会决议制定具体的中期分红方案。

第一百六十三条 公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、

全体股东的整体利益及公司的可持续发展，利润分配不得超过可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会和股东会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

第一百六十四条 公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，优先采用现金分红的利润分配方式。公司现阶段现金股利政策目标为剩余股利。

第一百六十五条 公司现金分红的具体条件：

（一）公司当年实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后的税后利润）为正数，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（二）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告的情况；

（三）公司最近一期经审计资产负债率不超过 70%；

公司未能满足前述条件的，可以不进行利润分配。

在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将采用现金分红进行利润分配。公司每年以现金分红形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，或公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，且现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 20%，未分配的资金留存公司用于业务发展。

第一百六十六条 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

（四）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

本章程中的“重大资金支出安排”是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且绝对值达到 5,000 万元。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上在每年年度股东会审议通过后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

第一百六十七条 公司发放股票股利的具体条件：

（一）公司经营情况良好；

（二）公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益；

（三）发放的现金股利与股票股利的比例符合本章程的规定；

（四）法律、法规、规范性文件规定的其他条件。

第一百六十八条 公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在年度报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展等需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。公司利润分配政策的审议程序如下：

（一）董事会审议利润分配所需履行的程序和要求：公司在进行利润分配时，公司董事会应当制定利润分配预案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件、决策程序等事

宜，独立董事应当发表明确意见。利润分配预案经董事会过半数以上表决通过，方可提交股东会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（二）审计委员会审议利润分配方案需履行的程序和要求：公司审计委员会应当对公司利润分配预案进行审议，并经半数以上审计委员会成员表决通过。

（三）股东会审议利润分配方案需履行的程序和要求：董事会及审计委员会通过利润分配预案后，利润分配预案需提交公司股东会审议，并由出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。在发布召开股东会的通知时，须公告独立董事和审计委员会意见，同时就此议案公司将根据证券交易所的有关规定提供网络或其他方式为公众投资者参加股东会提供便利。利润分配政策调整方案应经出席股东会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东会审议利润分配政策变更事项时，为充分听取中小股东的意见，必须提供网络投票方式。

（四）公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合本章程的规定或者股东会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

（二）本次交易完成后上市公司的利润分配政策

本次交易完成后，上市公司将延续现有的利润分配政策。

六、上市公司股票在重组方案首次披露前股价波动情况的说明

2025 年 12 月 22 日，上市公司首次公告了筹划本次交易的相关事项。本次交易公告日的前 20 个交易日为 2025 年 11 月 24 日至 2025 年 12 月 19 日。本次交易公告前 1 交易日（2025 年 12 月 19 日）上市公司股票收盘价格为 69.05 元/股，本次交易公告前第 21 个交易日（2025 年 11 月 21 日）上市公司股票收盘价格为 63.47 元/股，上市公司股票在本次交易公告前 20 个交易日内相对于大盘、同行业板块的涨跌幅情况如下表所示：

项目	公告前第 21 个交易日收盘价（2025 年 11 月 21 日）	公告前最后 1 个交易日收盘价（2025 年 12 月 19 日）	涨跌幅
公司收盘价（元/股）	63.47	69.05	8.79%
创业板指数（399006.SZ）	3,612.70	3,805.91	5.35%
深交所信息技术指数（399239.SZ）	1,987.12	1,989.69	0.13%
剔除大盘因素涨跌幅			3.44%
剔除同行业板块因素影响涨跌幅			8.66%

按照《自律监管指引第 8 号》等相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，公司股价在本次交易披露日前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，无异常波动情况。

七、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

（一）上市公司内幕信息知情人登记制度的制定和执行情况

1、上市公司内幕信息知情人登记制度的制定情况

上市公司按照《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程的有关规定，制定了《内幕信息知情人登记管理制度》，明确内幕信息知情人及内幕信息范围、内幕信息知情人登记备案及报备、保密及责任追究机制等内容。

2、上市公司内幕信息知情人登记制度的执行情况

上市公司已按照《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的有关规定，在筹划本次交易期间，采取了如下必要且充分的保密措施：

（1）在内幕信息依法公开披露前，上市公司采取了必要且充分的保密措施，严格限定本次交易相关敏感信息的知悉范围。

（2）上市公司针对本次交易制作了重大事项进程备忘录，记载本次交易的重大事项阶段、商议和决议内容、时间、地点、参与机构和人员等信息，并向深圳证券交易所进行了登记备案。

（3）上市公司对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了名单登记，并将内幕信息知情人名单及时向深圳证券交易所报送。

（4）根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，上市公司聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构、备考审阅机构、评估机构等中介机构对本次交易相关事项进行核查，并与各中介机构分别签署保密协议。

（5）上市公司提醒和督促内幕信息知情人员履行保密义务和责任，并将在董事会正式披露本次交易后，向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请查询自查期间内本次交易内幕信息知情人是否存在买卖上市公司股票的行为。

（二）本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查安排根据《重组管理办法》《格式准则第 26 号》《上市类 1 号指引》等文件的规定，观想科技就本次交易相关内幕信息知情人买卖股票的情况进行了自查，具体如下：

1、本次交易的内幕信息知情人买卖股票情况自查期间

本次交易相关内幕信息知情人买卖上市公司股票情况的自查期间为上市公司就本次重大资产重组事项申请股票停牌之日前六个月至重组报告书首次披露之前一日止。

2、本次交易的内幕信息知情人核查范围

本次交易的内幕信息知情人核查范围为：

（1）上市公司及其董事、高级管理人员及有关知情人员；

（2）上市公司控股股东、实际控制人（包括其一致行动人）及有关知情人员；

（3）交易对方及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员或主要负责人及相关知情人员；

（4）标的公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员或主要负责人及相关知情人员；

（5）为本次交易提供服务的相关中介机构及其经办人员；

（6）上述自然人的直系亲属，包括配偶、父母及年满 18 周岁的子女；

3、本次交易相关机构及相关人员买卖股票的情况

（1）法人主体买卖上市公司股票的情况

①浙商证券

浙商证券为本次交易的独立财务顾问，浙商证券在自查期间通过二级市场买卖上市公司股票的情况如下：

名称	自查期间累计买入股份数量（股）	自查期间累计卖出股份数量（股）	截至 2026 年 9 月 21 日结余股数（股）
浙商证券	9,700	9,800	0

针对上述浙商证券在自查期间买卖上市公司股票的行为，浙商证券出具了《浙商证券股份有限公司关于股票交易的自查报告和说明》，说明如下：

“（1）自查期间，本公司不存在利用内幕消息进行交易的情形，也不存在向其他第三方泄露关于此次交易的内幕信息的情形；

（2）自查期间内，浙商证券存在买卖观想科技股票行为，浙商证券买卖观想科技股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易。根据中国证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户和做市交易可以不受到限制清单的限制。

（3）上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏。如有不实，本公司自查人愿意承担相应的法律责任。”

②观想发展

根据自查情况，公司首次披露本次交易事项之日前六个月，公司第二大股东暨控股股东与实际控制人的一致行动人观想发展存在买卖公司股票的情形，具体如下：

名称	自查期间累计买入股份数量（股）	自查期间累计卖出股份数量（股）	截至 2026 年 9 月 21 日结余股数（股）
观想发展	15,400	4,000,000	11,641,560

经核查，上述观想发展买卖上市公司股票的过程如下：2025 年 7 月 17 日，观想发展通过协议转让方式向深圳世纪致远私募证券基金管理有限公司转让观想科技无限售流通股 4,000,000 股（占公司总股本 5%），2025 年 8 月 21 日完成过户登记。2025 年 10 月 31 日，观想发展通过二级市场买入观想科技股票 15,400 股。上述买入行为距离卖出行为不足 6 个月，违反了《中华人民共和国证券法》第四十四条第一款规定，构成短线交易。上市公司知悉上述交易行为后高度重视，及时调查了解相关情况，并向深圳证券交易所出具了《关于持股 5%以上股东买卖股票构成短线交易的说明》。2025 年 12 月 10 日，观想科技因上述短线交易行为收到四川证监局《关于对四川观想发展科技合伙企业（有限合伙）采取警示函行政监管措施的决定》。

针对上述股票买卖行为，观想发展出具了《关于四川观想科技股份有限公司股票交易的自查报告》，说明如下：

“本单位/公司上述买卖观想科技股票的行为，是基于公开信息以及对二级市场交易情况及观想科技股票投资价值的自行判断而进行的操作，纯属自身投资行为，不存在利用本次交易的内幕信息买卖观想科技股票的情形。

本单位/公司承诺，自本报告签署之日至本次交易实施完毕或终止前，本单位/公司不再以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖观想科技股票，也不以任何方式将本次交易之未公开信息披露给第三方。

若上述买卖观想科技股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，本单位/公司愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴观想科技。

本单位/公司保证上述声明与承诺不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，如违反上述声明和承诺，本单位/公司愿意承担相应的法律责任。”

（2）自然人主体买卖上市公司股票的情况

单位：股

姓名	身份	自查期间累计买入股份数量	自查期间累计卖出股份数量	截至2026年9月21日结余股数
李政熙	目标公司原董事（于2026年9月从目标公司离任）	300	300	0

针对上述股票买卖行为，李政熙出具了《关于四川观想科技股份有限公司股票交易的自查报告》，说明如下：

“（1）本人于2025年12月知悉本次交易事项。上市公司于2026年1月7日公告本次交易相关事项并复牌。自查期间内，本人买卖上市公司股票的行为发生于2026年1月9日至1月14日，是基于对二级市场交易情况及上市公司股票投资价值的自行判断而进行的操作，纯属个人投资行为，与本次重大资产重组不存在关联关系。

（2）自查期间，本人及直系亲属不存在利用内幕消息进行交易的情形，也不存在向家庭成员及其他第三人泄露关于此次交易的内幕信息的情形，或者利用内幕信息建议他人买卖观想科技股票等行为。

（3）上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏。如有不实，本自查人愿意承担相应的法律责任。”

除上述情形外，前述纳入本次交易核查范围的相关主体在自查期间不存在买卖上市公司股票的情形。

4、核查结论

经核查，在浙商证券、观想发展、李政熙出具的自查报告及承诺函等文件真实、准确、完整及有关承诺措施得到切实履行的前提下，该等主体在自查期间买卖观想科技股票的行为不构成内幕交易行为，其买卖股票的行为不构成本次交易的实质性法律障碍。除上述情形外，纳入本次交易核查范围内的其他主体在自查期间均不存在买卖上市公司股票的情况。

八、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见

上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重大资产重组的原则性意见详见本报告书“重大事项提示”之“四、上市公司控股股东、实际控制人对本次重大资产重组的原则性意见”。

九、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重大资产重组报告书公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重大资产重组报告书公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划详见本报告书“重大事项提示”之“五、公司控股股东、董事、高级管理人员自本次重组前首次公告之日起至实施完毕期间的股份减持计划”。

十、本次重大资产重组对中小投资者权益保护的安排

本次重大资产重组中小投资者权益保护的安排详见本报告书“重大事项提示”之“六、本次交易对中小投资者权益保护的安排”。

第十三节 独立董事及中介机构关于本次交易的意见

一、独立董事意见

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《四川观想科技股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）以及《四川观想科技股份有限公司独立董事工作制度》等相关法律法规、规章制度的规定，公司独立董事对公司关于拟以现金方式购买辽晶电子 60%股份事项进行了审核，并发表意见如下：

1、根据《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》等法律法规、规章及其他规范性文件的有关规定，经全体独立董事审核，全体独立董事一致认为公司本次资产购买符合上述法律法规规定的公司重大资产重组的各项条件。

2、经全体独立董事对公司本次交易方案内容逐项审议，独立董事认为本次交易方案符合公司利益，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东的利益的情形，同意将本次交易方案提交至公司董事会审议。

3、经审核，全体独立董事一致认为，本次交易方案调整有利于加快交易推进，符合公司利益，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东的利益的情形，同意提交至公司董事会审议。

4、本次交易前，交易对方与公司不存在关联关系。在本次交易完成后，苏舟将被提名为上市公司董事。根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，因与公司签署协议，在未来十二个月内，苏舟将成为公司的董事，为公司的关联自然人。因此，本次交易构成关联交易。

5、根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条及第十四条的规定，基于上市公司、标的公司经审计的财务数据，本次交易构成重大资产重组。

本次交易前后，公司的实际控制人均为魏强先生，本次交易不会导致公司控制权变更；且本次交易前 36 个月内，公司的实际控制权未发生变化。因此，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

6、经独立董事审核，《四川观想科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）**（修订稿）**》及其摘要内容真实、准确、完整，该草案已提示了本次交易需履行的法律程序及交易风险，有效保护了广大投资者特别是中小投资者的利益。

7、独立董事一致同意公司为实施本次交易签署《四川观想科技股份有限公司与锦州辽晶电子科技股份有限公司相关股东之股份转让协议》《四川观想科技股份有限公司与锦州辽晶电子科技股份有限公司相关股东之盈利预测补偿协议》《四川观想科技股份有限公司与锦州辽晶电子科技股份有限公司相关股东之股份质押担保合同》及《表决权委托协议》。

独立董事一致同意公司为实施本次交易与业绩承诺方签署《<股份转让协议>之补充协议》《<盈利预测补偿协议>之补充协议》《<股份质押担保合同>之补充协议》、与转让方高红梅签署《股份质押担保协议》。

8、经核查，全体独立董事一致认为本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条，不适用第四十三条和第四十四条的规定。

9、经核查，全体独立董事一致认为本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号—上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条的相关规定。

10、经核查，全体独立董事一致认为本次交易相关主体均不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条以及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的情形。

11、经核查，全体独立董事一致认为本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条以及《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》第八条的相关规定。

12、经核查，全体独立董事一致认为，本次交易履行的法定程序完整，符合

相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。本次拟向深交所提交的法律文件合法有效。

13、经核查，全体独立董事一致认为，在审议本次交易方案的董事会召开日前十二个月内，公司未发生与本次交易相关的购买、出售资产的交易行为，不存在需要纳入累计计算范围的情形，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十四条的规定。

14、经核查，全体独立董事一致认为，公司已按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等法律、法规及规范性文件的要求，遵循《公司章程》及内部管理制度的规定，制定了严格有效的保密制度，并就本次交易采取了充分必要的保密措施，本次交易相关人员严格履行了保密义务，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

15、经核查，全体独立董事一致认为，剔除大盘因素及同行业板块因素影响，公司股票在本次交易信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，无异常波动情况。

16、公司就本次交易所聘请的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，评估定价公允，不存在损害公司及股东利益的情况。

17、本次交易的价格参考独立第三方机构出具的评估报告并经各方协商确定，交易价格公允、合理，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

18、本次交易聘请了符合相关法律法规规定的审计机构、资产评估机构，并出具了相关审计报告、备考审阅报告及评估报告。我们认可上述中介机构出具的相关报告，同意将上述报告对外进行披露并向相关监管部门报送。

19、经核查，全体独立董事一致认为，公司拟将截至 2026 年 6 月 30 日“数智化能力提升项目”尚未投入的募集资金 18,578.38 万元（包含全部利息净收入，具体金额以实际结转时募集资金专户资金余额为准）用于“收购锦州辽晶电子科技股份有限公司 60%股权项目”，符合公司长期战略规划和现阶段发展需求，有

利于进一步提高募集资金使用效率。

20、经审核，全体独立董事一致认为，公司就本次交易聘请第三方机构的行为合法合规。除已披露的聘请行为外，关于本次交易公司不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为。

21、公司对本次交易即期回报摊薄的情况进行了认真、审慎、客观的分析，提出了具体的填补回报措施，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了相应承诺，符合相关法律法规规定。

22、为保证本次交易相关事宜的顺利进行，全体独立董事一致同意董事会提请公司股东会授权公司董事会及其授权人士全权办理本次交易的有关事宜。

23、基于本次交易的总体工作安排，公司暂不召开股东会审议本次交易的相关事项；待相关工作完成后，公司将择期另行发布召开股东会会议的通知，提请股东会审议本次交易的相关议案。

综上所述，全体独立董事认为，公司已按照有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的相关规定履行了本次交易目前阶段所需履行的法定程序和相关信息披露义务，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。全体独立董事同意本次交易的相关事项，并同意将本次交易涉及的相关议案提交公司董事会审议。

二、独立财务顾问意见

公司聘请浙商证券担任本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问按照《公司法》《证券法》《重组管理办法》《监管指引第 9 号》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规、部门规章和规范性文件的相关要求，通过对本次重组的有关事项进行审慎核查后，发表以下核查意见：

“1、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定。

2、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定。

3、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

4、本次交易不适用《重组管理办法》第四十三、四十四条。

5、本次交易各方不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

6、本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定。

7、本次标的公司的评估结果和定价具有合理性，有利于保护上市公司全体股东的利益。

8、本次交易根据评估结果定价，评估方法适当，评估假设前提合理性，重要评估参数取值合理性。

9、本次交易有利于提升上市公司持续经营能力，改善财务状况，提高持续发展能力，不存在损害股东合法权益的情形。

10、本次交易完成后，上市公司的市场地位将得到巩固、经营业绩将得到提升、持续发展能力将得到增强、公司治理机制将进一步健全，符合《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等有关法律法规、规范性文件的要求。

11、根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，因与上市公司签署协议，在未来十二个月内，苏舟将被提名为上市公司的董事。因此，本次交易构成关联交易。

12、对交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司不能及时获得标的资产的风险、相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的利益。

13、本次交易完成后，上市公司的基本每股收益有所增加，不存在因本次交易而导致即期回报被摊薄的情况。对于如可能出现的即期回报被摊薄的情况，上市公司拟采取的填补即期回报的措施切实可行。同时，为保障填补即期回报措施能够得到切实履行，相关主体已作出了相关承诺，符合《国务院办公厅关于进一

步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）的相关规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

14、截至本独立财务顾问报告签署日，独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为；上市公司除聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构、审阅机构及评估机构外，不存在其他直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

15、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护。对本次交易可能存在的风险，上市公司已经在重大资产重组报告书及相关文件中做了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观判断。”

三、法律顾问意见

公司聘请北京德恒律师事务所担任本次交易的专项法律顾问，北京德恒律师事务所为本次交易出具了法律意见书，发表结论意见如下：

“（一）本次交易的方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等有关法律、行政法规、部门规章和规范性文件的规定。

（二）本次交易不构成《重组管理办法》规定的重组上市。

（三）本次交易的相关主体均具备本次交易的主体资格、依法有效存续。

（四）除尚需取得的批准和授权外，本次交易已履行现阶段应当履行的批准或授权程序，已经取得的相关批准或授权程序合法有效。在深交所未提异议并获得上市公司股东会审议通过后，本次交易的实施不存在实质性法律障碍。

（五）本次交易购买的标的资产权属清晰，不存在产权纠纷和潜在纠纷，标的股份不存在质押或其他权利受到限制的情况、标的资产过户或者转移不存在实质性法律障碍。

（六）本次交易所涉及的各项协议系各方的真实意思表示，其形式和内容符

合相关法律、行政法规、部门规章和规范性文件的规定，上述协议在约定的生效条件全部满足后生效。

（七）本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、行政法规、部门规章和规范性文件规定的实质性条件。

（八）本次交易构成关联交易，上市公司已履行了必要的信息披露义务和审议批准程序，本次交易完成后不会新增严重影响独立性或者显失公平的关联交易和新增重大不利影响的同业竞争。

（九）本次交易不涉及债权债务处理和员工安置，符合有关法律、行政法规、部门规章和规范性文件的规定。

（十）截至本法律意见出具之日，上市公司已经按照《重组管理办法》等相关法律、行政法规、部门规章和规范性文件的规定就本次交易的进展情况履行了现阶段必要的信息披露义务，尚需根据本次交易进展情况履行相关信息披露义务。

（十一）上市公司在本次交易过程中严格遵守上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定，执行了内幕信息知情人的登记和上报工作，采取了必要且充分的保密措施防止内幕信息泄露，符合相关法律、行政法规、部门规章和规范性文件的规定。

（十二）参与本次交易活动的证券服务机构均具备必要的资格。”

第十四节 本次交易相关证券服务机构情况

一、独立财务顾问

名称	浙商证券股份有限公司
法定代表人	钱文海
注册地址	浙江省杭州市上城区五星路 201 号
电话	0571-87902572
传真	0571-87901974
经办人	李子韵、李凯、梁勇、张羽中、张依凡、田霈、江婧柔、胡天一

二、法律顾问

名称	北京德恒律师事务所
负责人	王丽
注册地址	北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
电话	010-52682888
传真	010-52682999
经办人	刘红霞、汪衍

三、审计机构

名称	北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	申利超
注册地址	北京市通州区滨惠北一街 3 号院 1 号楼 1 层 1-8-379
电话	010-64790905
传真	-
经办人	洪峰、毛明伟

四、评估机构

名称	金证（上海）资产评估有限公司
法定代表人	林立
注册地址	上海市徐汇区龙兰路 277 号 3 幢 7 层
电话	021-63081130
传真	021-63081131
经办人	蒋承铃、都晨飞

第十五节 备查文件

一、备查文件

（一）上市公司关于本次交易的董事会决议；

（二）本次重组相关协议；

（三）浙商证券出具的独立财务顾问报告；

（四）国府嘉盈出具的标的公司模拟审计报告；

（五）国府嘉盈出具的上市公司备考审阅报告；

（六）北京德恒出具的法律意见书；

（七）金证评估出具的标的公司评估报告；

（八）其他与本次交易相关的文件。

二、备查地点

公司名称：四川观想科技股份有限公司

办公地址：中国（四川）自由贸易试验区成都天府新区兴隆街道湖畔路西段99号5栋1单元14楼

电话：8628-85590402

传真：8628-85590400

联系人：易津禾

第十六节 声明与承诺

一、上市公司及全体董事声明

本公司及本公司董事会全体董事承诺本报告书及摘要的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

魏　强	易明权	王礼节
王　军	刘光强	申可一
唐思远		

四川观想科技股份有限公司

年　月　日

二、上市公司全体高级管理人员声明

本公司及本公司全体高级管理人员承诺本报告书及摘要的有关信息真实、准确和完整， 保证不存在任何虚假记载、 误导性陈述或者重大遗漏， 并对所提供信息的真实性、 准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

魏 强	易明权	王礼节
陈 敬	漆光聪	易津禾

四川观想科技股份有限公司

年 月 日

三、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意本报告书及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本公司及本公司经办人员已对本报告书及其摘要中引用的本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

独立财务顾问协办人：

张羽中	田　霈	张依凡
江婧柔	胡天一	

独立财务顾问主办人：

李子韵	李　凯	梁　勇

法定代表人：

钱文海

浙商证券股份有限公司

年　　月　　日

四、法律顾问声明

北京德恒律师事务所（以下简称“本所”）及本所经办律师同意《四川观想科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“重组报告书”）及其摘要引用本所出具的法律意见书的相关内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认重组报告书及其摘要不致因前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

律师事务所负责人：_____

王　丽

经办律师：_____　　_____

刘红霞　　汪　衍

北京德恒律师事务所

年　月　日

五、审计机构声明

北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）及本所签字注册会计师已阅读《四川观想科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》》（以下简称“重组报告书”），确认重组报告书与本所出具的《锦州辽晶电子科技股份有限公司模拟审计报告》（国府审字（2026）第 01020004）及《四川观想科技股份有限公司 2025 年、2026 年 1-5 月备考合并审阅报告》（国府阅字（2026）第 01020001 号）无矛盾之处，本所及签字注册会计师对四川观想科技股份有限公司在重组报告书中引用的上述审计报告及审阅报告的内容无异议，确认重组报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：_____
申利超

签字注册会计师：_____ _____
洪 峰 毛明伟

北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

六、评估机构声明

金证（上海）资产评估有限公司（以下简称“本公司”）及本公司经办资产评估师同意《四川观想科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“重组报告书”）及其摘要引用本公司出具的资产评估报告（金证评报字【2026】A0757 号）的内容，且所引用内容已经本公司及本公司签字资产评估师审阅，确认重组报告书及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：_____

林　立

签字资产评估师：_____　　_____

蒋承铃　　都晨飞

金证（上海）资产评估有限公司

年　月　日

（本页无正文，为《四川观想科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》之签章页）

四川观想科技股份有限公司

2026 年 月 日