

证券代码：000670

证券简称：盈方微

上市地：深圳证券交易所



盈方微电子股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产
并募集配套资金暨关联交易报告书
(草案)

发行股份及支付现金购买资产 交易对方	绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）
	上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）
募集配套资金交易对方	包括浙江舜元企业管理有限公司在内的不超过 35 名特定投资者

独立财务顾问（主承销商）

平安证券
PING AN SECURITIES

二〇二四年五月

交易各方声明

一、上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺并保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并愿意承担个别和连带的法律责任。

本公司第一大股东及其实际控制人，本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，将不转让本企业/本人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，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；本企业/本人未在两个交易日内提交锁定申请的，本企业/本人同意授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本企业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登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息的，本企业/本人同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。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。

中国证监会、深交所对本次交易所作的任何决定或意见均不代表其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，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，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价公司本次交易时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真地考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

二、交易对方声明

本次重组的交易对方已出具承诺函，承诺将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证为本次重组所提供的有关信息真实、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，将依法承担包括赔偿责任在内的全部法律责任。

本次重组的交易对方承诺，如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，将不转让本企业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，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；本企业未在两个交易日内提交锁定申请的，本企业同意授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本企业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登记结算公司报送本企业的身份信息和账户信息的，本企业同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

三、相关证券服务机构及人员声明

本次交易的证券服务机构及人员承诺：为本次交易出具的申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

目 录

交易各方声明	2
一、上市公司声明.....	2
二、交易对方声明.....	2
三、相关证券服务机构及人员声明.....	3
目 录	4
释 义	8
一、普通术语.....	8
二、专业术语.....	11
重大事项提示	13
一、本次交易方案概况.....	13
二、募集配套资金情况.....	15
三、本次交易对上市公司的影响.....	16
四、本次交易尚需履行的决策及审批程序.....	18
五、上市公司第一大股东及持股百分之五以上股东对本次重组的原则性意见，以及上市公司的第一大股东、持股百分之五以上股东、董事、监事、高级管理人员自本次重组报告书披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	18
六、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	20
七、其他需要提醒投资者重点关注的事项.....	23
重大风险提示	25
一、本次交易相关的风险.....	25
二、标的公司相关风险.....	26
第一节 本次交易概述	30
一、本次交易的背景和目的.....	30
二、本次交易的具体方案.....	34
三、本次交易的性质.....	40
四、本次重组对上市公司的影响.....	42
五、本次交易尚需履行的决策及审批程序.....	44
六、本次交易已履行的决策及审批程序.....	45
七、本次重组相关方作出的重要承诺.....	45
第二节 上市公司基本情况	59
一、基本情况.....	59
二、股本结构.....	59
三、公司最近三十六个月控制权变动情况.....	60
四、最近三年重大资产重组情况.....	60
五、控股股东、实际控制人概况.....	60
六、最近三年主营业务发展情况和主要财务指标.....	60
七、上市公司及其现任董事、高级管理人员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.....	61

八、上市公司及其现任董事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况.....	61
九、上市公司最近三年内被采取自律监管措施和纪律处分的情况.....	62
第三节 交易对方情况	63
一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方.....	63
二、交易对方其他事项说明.....	77
第四节 交易标的基本情况	80
一、标的公司基本情况.....	80
二、标的公司历史沿革.....	81
三、出资瑕疵或影响合法存续的情况.....	93
四、最近三年增减资及股权转让的情况.....	93
五、最近三年作为上市公司重大资产重组交易标的的情况及终止原因.....	93
六、产权及控制关系.....	95
七、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况.....	96
八、诉讼、仲裁及合规经营情况.....	100
九、最近三年主营业务发展情况.....	101
十、报告期员工情况.....	116
十一、报告期经审计的主要财务指标.....	117
十二、标的公司报告期内财务报表编制基础、会计政策、会计估计及相关会计处理.....	118
十三、交易标的为股权的说明.....	129
十四、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况.....	130
十五、标的公司下属企业情况.....	131
十六、其他情况.....	135
第五节 发行股份的情况	137
一、本次交易中发行股份概况.....	137
二、发行股份及支付现金购买资产情况.....	137
三、募集配套资金情况.....	140
四、募集配套资金的用途及必要性分析.....	143
第六节 交易标的评估情况	145
一、股权评估情况.....	145
二、董事会对标的资产评估的合理性以及定价的公允性分析.....	173
三、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性的意见.....	178
第七节 本次交易主要合同	180
一、发行股份及支付现金购买资产协议.....	180
二、股份认购协议.....	185
第八节 本次交易的合规性分析	188
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定.....	188
二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定.....	191
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定.....	191

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条、《监管规则适用指引——上市类1号》的规定.....	194
五、本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定.....	194
六、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定.....	194
七、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》第四条的要求.....	195
八、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》第六条的要求.....	196
九、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《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》第十二条不得参与上市公司本次交易的情形.....	196
十、本次交易符合《发行注册管理办法》等相关规定.....	196
十一、独立财务顾问和律师核查意见.....	198
第九节 管理层讨论分析	199
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.....	199
二、标的公司行业特点和经营情况分析.....	204
三、标的公司行业地位和核心竞争力.....	218
四、标的公司财务状况分析.....	219
五、交易标的的盈利能力及未来趋势分析.....	233
六、标的公司现金流量分析.....	249
七、上市公司对拟购买资产的整合管控安排.....	251
八、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、财务状况影响的分析.....	253
第十节 财务会计信息	258
一、标的公司模拟合并财务报表.....	258
二、华信科最近两年财务报表.....	261
三、World Style 最近两年财务报表	264
四、上市公司最近一年备考财务报表.....	267
第十一节 同业竞争和关联交易	270
一、本次交易对同业竞争的影响.....	270
二、本次交易对关联交易的影响.....	271
第十二节 风险因素	279
一、与本次交易相关的风险.....	279
二、标的资产经营相关的风险.....	281
第十三节 其他重要事项	285
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被第一大股东及其实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为第一大股东及其实际控制人或其他关联人提供担保的情形.....	285
二、上市公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债的情况.....	285
三、上市公司最近十二个月内发生资产交易情况以及与本次交易关系的说明.....	286

四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	286
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.....	286
六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....	290
七、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.....	291
八、上市公司股票停牌前股价波动情况.....	292
九、保护股东权益的措施安排.....	293
十、关于本次交易选聘独立财务顾问的独立性的说明.....	294
十一、上市公司的主要股东对本次重组的原则性意见及股份减持计划....	294
第十四节 独立董事和中介机构意见	296
一、独立董事专门会议审核意见.....	296
二、独立财务顾问意见.....	300
三、法律顾问意见.....	302
第十五节 本次交易的证券服务机构	304
一、独立财务顾问.....	304
二、法律顾问.....	304
三、审计机构.....	304
四、评估机构.....	305
第十六节 声明与承诺	306
一、上市公司全体董事声明.....	306
二、上市公司全体监事声明.....	308
三、上市公司全体高级管理人员声明.....	309
四、独立财务顾问声明.....	310
五、法律顾问声明.....	311
六、审计机构声明.....	312
七、评估机构声明.....	313
第十七节 备查文件及备查地点	314
一、备查文件目录.....	314
二、备查文件地点.....	314
三、查阅网址.....	314

释 义

除非另有说明，以下简称在本报告书中具有如下含义：

一、普通术语

公司/本公司/上市公司/ 盈方微	指	盈方微电子股份有限公司
上海盈方微	指	上海盈方微电子有限公司
虞芯投资	指	绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）
上海瑞嗔	指	上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）
舜元企管	指	浙江舜元企业管理有限公司，公司第一大股东
东方证券	指	东方证券股份有限公司，持有公司 5%以上股份的股东
标的资产/交易标的	指	深圳市华信科科技有限公司 49%股权及 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 49%股份
标的公司	指	深圳市华信科科技有限公司及 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED
World Style	指	WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED，标的公司之一
华信科	指	深圳市华信科科技有限公司，标的公司之一
绍兴华信科	指	绍兴华信科科技有限公司，标的公司曾经的子公司
联合无线香港	指	联合无线（香港）有限公司，标的公司的子公司
联合无线深圳	指	联合无线科技（深圳）有限公司，标的公司的子公司
春兴无线香港	指	春兴无线科技（香港）有限公司，标的公司的子公司
香港华信科	指	香港华信科科技有限公司，标的公司的子公司
苏州华信科	指	苏州市华信科电子科技有限公司，标的公司的子公司
春兴精工	指	苏州春兴精工股份有限公司
上海钧兴	指	上海钧兴通讯设备有限公司
上海文盛	指	上海文盛资产管理股份有限公司
杭州文盛	指	杭州文盛祥文资产管理有限公司
小米	指	Xiaomi HK. Limited、小米通讯技术有限公司、珠海小米通讯技术有限公司、小米汽车科技有限公司、北京田米科技有限公司等小米集团同一控制下的主体
闻泰科技	指	闻泰通讯股份有限公司、昆明闻泰通讯有限公司、闻泰科技（无锡）有限公司、上海闻泰信息技术有限公司、上海闻泰电子科技有限公司、闻泰科技（深圳）有限公司、WINGTECH GROUP（HONGKONG）LIMITED 等闻泰科技股份有限公司同一控制下的主体
丘钛科技	指	昆山丘钛微电子科技股份有限公司、昆山丘钛智行致远科技有限公司、昆山丘钛生物识别科技有限公司、KUNSHAN Q

		TECHNOLOGY INTERNATIONAL LIMITED 等丘钛科技（集团）有限公司同一控制下的主体
欧菲光	指	南昌欧菲光电技术有限公司、欧菲微电子（南昌）有限公司（曾用名：江西欧迈斯微电子有限公司）、欧菲光科技（香港）有限公司等欧菲光集团股份有限公司同一控制下的主体
龙旗电子	指	龙旗电子（惠州）有限公司、龙旗通信技术（香港）有限公司等上海龙旗科技股份有限公司同一控制下的主体
同兴达	指	南昌同兴达精密光电有限公司、赣州市同兴达电子科技有限公司
深天马	指	天马微电子股份有限公司
汉深国际	指	汉深国际有限公司
际辉	指	際輝貿易有限公司
信利光电	指	信利光电股份有限公司、信利光电科技（汕尾）有限公司、信利半导体有限公司、信利光电仁寿有限公司、信利光电有限公司
华星光电	指	武汉华星光电半导体显示技术有限公司
汇顶科技	指	深圳市汇顶科技股份有限公司（Shenzhen Goodix Technology Co.,Ltd.）
唯捷创芯	指	唯捷创芯（天津）电子技术股份有限公司（VANCHIP（TIANJIN） TECHNOLOGY CO.,LTD）、上海唯捷创芯电子技术有限公司
思特威	指	智感微电子科技（香港）有限公司、思特威（上海）电子科技股份有限公司、思特威（合肥）电子科技有限公司
微容电子	指	广东微容电子科技有限公司、香港微容电子科技有限公司
宏芯宇	指	宏芯宇电子有限公司、深圳宏芯宇电子股份有限公司
三星电机	指	Samsung Electro-Mechanics（Shenzhen）Co., Ltd
新声半导体	指	深圳新声半导体有限公司
集创北方	指	集创北方（香港）有限公司、集创北方（珠海）科技有限公司、北京集创北方科技股份有限公司
安世半导体	指	Nexperia B.V.
艾为电子	指	上海艾为电子技术股份有限公司
伏达半导体	指	伏达半导体（合肥）股份有限公司
好达电子	指	无锡市好达电子股份有限公司
KDS	指	大真空（香港）有限公司、上海大真空国际贸易有限公司
前海国信	指	江西前海国信电子科技有限公司、南昌前海国信电子科技有限公司、金原贸易有限公司（GOLDLAND TRADING LIMITED）
华勤技术	指	华勤技术股份有限公司
本次交易/本次重大资产重组/本次重组	指	上市公司以发行股份及支付现金购买深圳市华信科科技有限公司 49% 股权及 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 49% 股份并募集配套资金的交易行为
预案	指	《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产

		并募集配套资金暨关联交易预案》
本报告书	指	《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》
平安证券/独立财务顾问/主承销商	指	平安证券股份有限公司
天元/法律顾问	指	北京市天元律师事务所
天健/审计机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元/评估机构	指	坤元资产评估有限公司
中联	指	中联资产评估集团有限公司
股东大会	指	盈方微电子股份有限公司股东大会
董事会	指	盈方微电子股份有限公司董事会
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	盈方微与虞芯投资、上海瑞嗔于 2023 年 11 月 22 日签署的《盈方微电子股份有限公司与绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）及上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）之发行股份及支付现金购买资产协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议	指	盈方微与虞芯投资、上海瑞嗔于 2024 年 5 月 15 日签署的《盈方微电子股份有限公司与绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）及上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）之发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议
《股份认购协议》	指	盈方微与舜元企管于 2023 年 11 月 22 日签署的《盈方微电子股份有限公司与浙江舜元企业管理有限公司之股份认购协议》
《股份认购协议》之补充协议	指	盈方微与舜元企管于 2024 年 5 月 15 日签署的《盈方微电子股份有限公司与浙江舜元企业管理有限公司之股份认购协议》之补充协议
《资产评估报告》	指	《盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产涉及的深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2024〕405 号）
《资产评估说明》	指	《盈方微电子股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产涉及的深圳市华信科科技有限公司和 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 股东全部权益价值评估项目评估说明》（坤元评报〔2024〕405 号）
《审计报告》	指	《深圳市华信科科技有限公司及 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 模拟合并审计报告》（天健审〔2024〕3515 号）
《备考审阅报告》	指	《盈方微电子股份有限公司备考合并财务报表审阅报告》（天健审〔2024〕3513 号）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《发行注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》

《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《盈方微电子股份有限公司公司章程》
国务院	指	中华人民共和国国务院
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委	指	中华人民共和国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	指	深圳证券交易所
并购重组委	指	中国证监会上市公司并购重组审核委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
Canalys	指	Canalys（科纳仕），知名调研机构和市场研究公司
IBS	指	International Business Strategies, Inc., 知名调研机构和市场研究公司
报告期	指	2022 年和 2023 年
评估基准日	指	2023 年 12 月 31 日
元	指	人民币元

二、专业术语

原厂	指	电子元器件生产商
电子元器件	指	广义的半导体、电子元器件产品，包括集成电路芯片和其他电子元器件产品
电子产品制造商	指	电子产品部件制造商、终端电子产品制造商及电子代工企业的统称
分销商	指	具有原厂分销授权资质的分销商，通常服务于大中型客户，采取与上游原厂签订代理协议的方式获得分销授权，与原厂合作紧密，并能获得原厂在信息、技术、供货等方面的直接支持
集成电路、IC	指	Integrated Circuit，是一种把一类电路中所需的晶体管、阻容感等元件及布线互连一起，制作在一小块或几小块半导体晶片或介质基片上，封装为一整体，具有电路功能的电子元器件
ODM	指	Original Design Manufacture，原始设计制造商。它可以为客户提供从产品研发、设计制造到后期维护的全部服务，客户只需向 ODM 服务商提出产品的功能、性能甚至只需提供产品的构思，ODM 服务商就可以将产品从设想变为现实
射频芯片	指	能够将射频信号和数字信号进行转化的芯片
指纹芯片	指	内嵌指纹识别技术的芯片产品，能够在片上实现指纹的图像采集、特征提取、特征比对的芯片
电源芯片	指	电子设备系统中担负起对电能的变换、分配、检测及其他电能管理的职责的芯片和器件
存储芯片	指	利用电能方式存储信息的半导体介质设备，因此也称为半导体存储器
主动件/主动元器件	指	Active Components，能够对通过的电流讯号执行运算、处理的

		电子元件或组件
被动件/被动元器件	指	Passive Components, 无需能(电)源, 不实施控制并且不要求任何输入器件就可完成自身功能的电子元件或组件
半导体分销	指	广义的半导体、电子元器件分销, 包括集成电路芯片和其他电子元器件分销
模组	指	集成某些特定功能的芯片和基本电路的集合, 具有标准接口的电子产品。如蓝牙模块、WiFi 模块等
SoC	指	System-on-Chip 的缩写, 即系统级芯片, 是在单个芯片上集成多个具有特定功能的集成电路所形成的电子系统
WSTS	指	World Semiconductor Trade Statistics 的缩写, 世界半导体贸易统计组织
ICCAD	指	中国集成电路设计业年会
5G	指	第五代移动电话通信标准, 也称第五代移动通信技术
电容	指	能够储存电荷, 由两个相互靠近的导体, 中间夹一层不导电的绝缘介质构成

注: 正文中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数如有差异, 此差异因四舍五入造成。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意以下事项：

一、本次交易方案概况

（一）本次交易方案

本次交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成，募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提，但募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。本次交易方案具体如下：

交易形式		发行股份及支付现金购买资产	
交易方案简介		上市公司拟向虞芯投资发行股份及支付现金购买其持有的华信科 39%股权和 World Style 39%股份，拟向上海瑞嗔发行股份购买其持有的华信科 10%股权和 World Style 10%股份。 上市公司目前持有标的公司 51%股权，本次交易完成后，标的公司将成为上市公司全资子公司。	
交易价格 (不含募集配套资金金额)		73,304.00 万元	
交易标的 一	名称	华信科 49%股权	
	主营业务	电子元器件分销	
	所属行业	批发业（F51）	
	其他	符合板块定位	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
属于上市公司的同行业或上下游		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	
与上市公司主营业务具有协同效应		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	
交易标的 二	名称	World Style 49%股份	
	主营业务	电子元器件分销	
	所属行业	批发业（F51）	
	其他	符合板块定位	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
属于上市公司的同行业或上下游		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	
与上市公司主营业务具有协同效应		<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	
交易性质	构成关联交易	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	
	构成《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	
	构成重组上市	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
本次交易有无业绩补偿承诺		<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 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) 标的资产评估及交易作价情况

华信科与 World Style 均为上市公司控股子公司，均主要从事电子元器件分销业务，其中华信科主要负责境内业务，World Style 主要负责境外业务，两者属于同一行业，业务相互协同，密不可分，构成紧密的业务整体。因此，本次交易将华信科与 World Style 视为同一资产组，将华信科与 World Style 进行模拟合并，假设该合并自 2022 年 1 月 1 日已完成，且该架构自 2022 年 1 月 1 日已存在并按此架构持续经营。本次评估亦基于上述模拟合并进行。

本次交易，华信科及 World Style 评估及交易作价情况如下：

标的公司	评估基准日	评估方法	评估结果 (万元)	增值率	本次拟交易的 权益比例	交易价格 (万元)
华信科及 World Style	2023.12.31	收益法	149,600.00	138.73%	49.00%	73,304.00
合 计	-	-	149,600.00	-	-	73,304.00

(三) 本次交易对价支付方式

本次交易以发行股份及支付现金的方式支付交易对价，具体如下：

单位：万元

序号	交易对方	交易标的	支付方式			向该交易 对方支付 的总对价
			现金对价	股份对价	股份数量 (股)	
1	虞芯 投资	华信科 39% 股权及 World Style 39% 股份	20,000.00	38,344.00	72,759,013	58,344.00
2	上海 瑞嗔	华信科 10% 股权及 World Style 10% 股份	-	14,960.00	28,387,096	14,960.00
合 计		-	20,000.00	53,304.00	101,146,109	73,304.00

(四) 发行股份购买资产情况简介

本次发行股份购买资产的具体方案如下：

股票种类	境内上市人民币普通股（A 股）	每股面值	人民币 1.00 元
定价基准日	盈方微第十二届董事会第十二次会议决议公告日，即 2023 年 11 月 23 日	发行价格	5.27 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日的上市公司股票交

			易均价的 80%
发行数量	101,146,109 股，占发行后上市公司总股本的比例为 10.64%（不考虑募集配套资金发行股份的情况）		
是否设置发行价格调整方案	<input type="checkbox"/> 是√否		
锁定期安排	虞芯投资、上海瑞嗔在本次交易中取得的上市公司股份自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。本次交易完成后，虞芯投资、上海瑞嗔因上市公司送股或资本公积转增股本等事项所增持的股份亦应遵守前述股份锁定期安排。锁定期届满后，虞芯投资、上海瑞嗔转让和交易本次取得的上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。若上述锁定期安排与监管机构的最新监管意见不相符，将根据监管机构的监管意见进行相应调整。		

二、募集配套资金情况

（一）募集配套资金安排

本次募集配套资金安排如下：

募集配套资金金额	发行股份	募集配套资金总金额不超过 2.2 亿元	
发行对象	发行股份	包括舜元企管在内的不超过 35 名符合条件的特定对象	
募集配套资金用途	项目名称	拟使用募集资金金额（万元）	使用金额占全部募集配套资金金额的比例（%）
	支付标的资产的现金对价	20,000.00	90.91
	支付本次交易中介机构费用及相关税费	2,000.00	9.09
	合 计	22,000.00	100.00

（二）募集配套资金具体方案

股票种类	人民币普通股（A 股）	每股面值	人民币 1.00 元
定价基准日	发行期首日	发行价格	询价发行，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%
发行数量	募集配套资金总额不超过 2.2 亿元，不超过本次以发行股份方式购买资产交易价格的 100%，募集配套资金发行股份数量不超过上市公司本次发行前总股本的 30%。 本次为募集配套资金所发行股份数量，将根据募集配套资金总额及发行价格最终确定。发行股份数量=本次募集配套资金总额/发行价格。如按照前述公式计算后所发行的公司股份数不足一股的，余股按照向下取整的原则处理。最终发行数量将根据最终确定的发行价格按照前述公式计算确定，并经深交所审核同意后由中国证监会注册批复的发行数量为准。		
是否设置发行	<input type="checkbox"/> 是√否		

价格调整方案	
锁定期安排	<p>上市公司向舜元企管募集配套资金发行的股份自股份发行结束之日起18个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限制；上市公司向其他特定对象募集配套资金发行的股份自股份发行结束之日起6个月内不得转让。</p> <p>本次募集配套资金完成后，认购方因上市公司送股、资本公积转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。</p>

三、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，公司主营业务包括电子元器件分销和集成电路芯片的研发、设计和销售，其中电子元器件分销业务主要通过标的公司开展。截至本报告书签署日，公司持有标的公司 51% 股权，本次交易系收购标的公司剩余 49% 股权，收购完成后，标的公司将成为公司全资子公司，有利于进一步增强公司对标的公司的控制力。

本次交易有利于对标的公司实施业务、资产、人员等方面的进一步整合，有助于公司夯实对产业链的纵向整合布局，提高公司的持续经营能力和抗风险能力。本次交易完成后，公司将进一步整合上下游产业链，依托现有技术和资源，推动与标的公司的业务整合，实现战略协同，促进公司业务健康良性发展。

本次交易前后，公司的主营业务范围不会发生变化。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，公司无控股股东、实际控制人。截至本报告书签署日，公司总股本为 849,287,360 股，其中第一大股东舜元企管持有公司 124,022,984 股，占公司总股本的 14.60%。本次交易拟通过发行股份及支付现金的方式收购虞芯投资持有的标的公司 39% 股权，通过发行股份的方式收购上海瑞嗔持有的标的公司 10% 股权，同时向包括舜元企管在内的不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金不超过 2.2 亿元。

根据本次发行股份购买资产的发行价格及标的资产的作价情况，本次发行股

份及支付现金购买资产完成前后（不考虑募集配套资金），上市公司股权结构变化情况如下：

序号	股东名称	本次交易前		本次交易后 (不考虑募集配套资金)	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
原上市公司股东					
1	舜元企管	124,022,984	14.60	124,022,984	13.05
2	东方证券	69,000,000	8.12	69,000,000	7.26
3	其他股东	656,264,376	77.27	656,264,376	69.05
	小 计	849,287,360	100.00	849,287,360	89.36
本次交易对方					
4	虞芯投资	-	-	72,759,013	7.66
5	上海瑞喆	-	-	28,387,096	2.99
	小 计	-	-	101,146,109	10.64
	合 计	849,287,360	100.00	950,433,469	100.00

注：本次交易前上市公司股权结构以 2024 年一季报披露的股东信息确定。

本次发行股份及支付现金购买资产完成后，不考虑募集配套资金，预计公司总股本将增加至 950,433,469 股，舜元企管持有公司 124,022,984 股，占本次交易完成后公司总股本的 13.05%，公司仍无控股股东、实际控制人。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据天健出具的《备考审阅报告》，假设公司 2023 年 1 月 1 日完成对标的公司剩余 49% 股权的收购，本次交易前后（不考虑募集配套资金）公司合并报表口径主要财务数据如下：

项目	2023.12.31/2023 年		
	实际数 (万元)	备考数 (万元)	变动率 (%)
总资产	200,107.23	200,107.23	-
归属于母公司所有者权益	3,717.27	34,423.30	826.04
归属于母公司所有者的每股净资产(元/股)	0.0455	0.3751	723.98
营业收入	346,694.99	346,694.99	-
归属于母公司所有者的净利润	-6,005.75	-3,104.92	48.30
基本每股收益(元/股)	-0.0735	-0.0338	54.00

注：1、由于 2023 年归属于母公司所有者的净利润、基本每股收益的实际数及备考数均为负值，变动率计算公式为（备考数-实际数）/实际数的绝对值；
2、计算归属于母公司所有者的每股净资产和基本每股收益时已剔除尚未解锁的限制性股票。

本次交易前，公司持有标的公司 51% 股权；本次交易完成后，公司将持有标的公司 100% 股权，归属于母公司所有者权益、归属于母公司所有者的净利润及基本每股收益将得到提升，本次交易有助于增强上市公司盈利能力。

四、本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序，包括但不限于：

- 1、获得深交所审核通过并获得中国证监会同意注册；
- 2、盈方微境外投资 World Style 尚需履行境内企业境外投资的备案手续；
- 3、相关法律法规要求的其他必要批准或核准（如需）。

上述批准、注册为本次交易的前提条件，通过批准、注册前不得实施本次重组方案。本次交易能否获得上述批准、注册以及最终获得批准、注册的时间均存在不确定性。提请广大投资者注意投资风险。

五、上市公司第一大股东及持股百分之五以上股东对本次重组的原则性意见，以及上市公司的第一大股东、持股百分之五以上股东、董事、监事、高级管理人员自本次重组报告书披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司第一大股东及持股百分之五以上股东对本次重组的原则性意见

第一大股东舜元企管就本次交易的原则性意见如下：

“本次交易的方案公平合理、切实可行，符合盈方微和全体股东的整体利益，有利于促进盈方微未来的业务发展。本公司原则性同意盈方微实施本次交易。”

持股 5% 以上股东东方证券就本次交易的原则性意见如下：

“本次交易的方案有利于促进盈方微未来的业务发展。本公司原则性同意盈方微实施本次交易。”

(二) 上市公司的第一大股东、持股百分之五以上股东、董事、监事、高级管理人员自本次重组报告书披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

1、上市公司第一大股东

第一大股东舜元企管承诺：“自本次重组预案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本公司对所持盈方微的股份不存在减持意向和计划，不会以任何方式减持。”

2、持股百分之五以上股东

持股 5% 以上股东东方证券出具说明：“本公司已向上市公司发出《关于拟减持盈方微股份计划的告知函》且上市公司已于 2024 年 3 月 22 日披露《盈方微电子股份有限公司关于持股 5% 以上股东减持股份预披露公告》，自本次减持计划预披露公告之日起十五个交易日后的三个月内（即 2024 年 4 月 17 日至 2024 年 7 月 16 日）（根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外），本公司减持股份数量上限不超过 25,478,620 股，即减持上限不超过上市公司总股本的 3%。其中，通过集中竞价交易减持股份的，合计不超过上市公司总股本的 1%；通过大宗交易方式减持股份的，合计不超过上市公司总股本的 2%（若此期间上市公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，将对拟减持数量进行相应调整）。

除上述减持计划外，自上市公司就本次重组草案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本公司暂无其他减持上市公司股份的计划，如后续拟减持上市公司股票的，将严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求，并依法及时履行所需的信息披露义务。”

3、上市公司董事、监事、高级管理人员

上市公司董事、监事、高级管理人员出具承诺：“自本次重组预案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本人对本人所持盈方微的股份（如有）不存在减持意向和计划，不会以任何方式减持。”

六、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）严格履行信息披露义务及相关程序

公司在本次交易中严格按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》等规定切实履行了信息披露义务，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重大影响的重大的事件。本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

公司严格按照相关规定履行法定程序对本次交易进行表决和披露，独立董事发表了独立意见。本次交易由公司董事会提出方案，经公司股东大会批准后，按程序报有关监管部门进行审核。本次交易尚需履行的程序见本节“四、本次交易尚需履行的决策及审批程序”。

（二）股东大会网络投票安排

公司根据深交所《上市公司股东大会网络投票实施细则》等有关规定，在审议本次交易的股东大会上，除现场投票外，公司通过深交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，股东可以直接通过交易系统和互联网投票系统参加网络投票。

（三）确保本次交易资产定价公允、公平、合理

本次交易中，公司聘请审计机构、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。同时，公司独立董事对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。

（四）关联方回避表决

本次交易构成关联交易。上市公司在召开董事会审议本次交易时，已提请关联董事回避表决相关议案；在召开股东大会审议本次交易时，已提请关联股东回避表决相关议案，充分保护全体股东特别是中小股东的合法权益。

（五）锁定期安排

根据《重组管理办法》等相关规定，虞芯投资、上海瑞嗔作为交易对方取得的上市公司股份自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本次交易完成后，虞芯投资、上海瑞嗔因上市公司送股或资本公积转增股本等事项所增持的股份亦应遵守前述股份锁定期安排。锁定期届满后，虞芯投资、上海瑞嗔转让和交易本次取得的上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。若上述锁定期安排与监管机构的最新监管意见不相符，将根据监管机构的监管意见进行相应调整。

（六）本次交易摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次交易对公司预期每股收益的影响

根据天健出具的《备考审阅报告》，假设公司 2023 年 1 月 1 日完成对标的公司剩余 49% 股权的收购，本次交易前后（不考虑募集配套资金）公司合并报表口径主要财务数据如下：

项目	2023.12.31/2023 年		
	实际数 (万元)	备考数 (万元)	变动率 (%)
总资产	200,107.23	200,107.23	-
归属于母公司所有者权益	3,717.27	34,423.30	826.04
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	0.0455	0.3751	723.98
营业收入	346,694.99	346,694.99	-
归属于母公司所有者的净利润	-6,005.75	-3,104.92	48.30
基本每股收益（元/股）	-0.0735	-0.0338	54.00

注：1、由于 2023 年归属于母公司所有者的净利润、基本每股收益的实际数及备考数均为负值，变动率计算公式为（备考数-实际数）/实际数的绝对值；

2、计算归属于母公司所有者的每股净资产和基本每股收益时已剔除尚未解锁的限制性股票。

本次交易完成后，上市公司归属于母公司所有者的净利润及基本每股收益将得到提升，本次交易完成当年不会出现即期回报被摊薄的情况，但由于标的公司受宏观经济、产业政策、行业周期以及标的公司生产经营过程中存在的市场风险、经营风险等风险因素影响，可能对生产经营结果产生一定影响，因此不排除未来

实际经营结果低于预期，每股收益可能存在被摊薄的情况。

2、上市公司防范本次交易摊薄即期回报的措施

为维护公司和全体股东的合法权益，上市公司若出现即期回报被摊薄的情况，公司拟采取以下填补措施，增强公司持续盈利能力：

(1) 进一步提升公司日常运营效率，降低公司运营成本

公司将紧密围绕推进重组的战略目标，加快对标的公司的整合，进一步充分发挥整合效应，提高公司资产运营效率。公司将完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对流动资金需求的前提下，节约公司的各项费用支出，全面有效控制公司经营和资金管控风险。

(2) 进一步完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保公司董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策。确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益。确保公司监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司长期发展提供制度保障。

(3) 进一步完善利润分配政策特别是现金分红政策，优化投资回报机制

本次交易完成后，公司将根据中国证监会及深交所的相关规定，结合公司的实际情况，广泛听取投资者尤其是中小股东的意见和建议，强化对投资者的回报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益，建立更为科学、合理的利润分配和决策机制，更好地维护公司股东及投资者利益。

3、上市公司第一大股东、第一大股东实控人对公司填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺

上市公司第一大股东承诺如下：

“本次交易完成后，本公司不会越权干预盈方微经营管理活动，不会侵占盈

方微的利益。如若不履行前述承诺或违反前述承诺，愿意承担相应的法律责任。”

上市公司第一大股东实控人承诺如下：

“本次交易完成后，本人不会越权干预盈方微经营管理活动，不会侵占盈方微的利益。如若不履行前述承诺或违反前述承诺，愿意承担相应的法律责任。”

4、上市公司董事及高级管理人员关于保证公司填补被摊薄即期回报措施切实履行的承诺

上市公司董事、高级管理人员出具承诺：

“（1）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；

（2）承诺对职务消费行为进行约束；

（3）承诺不动用上市公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

（4）承诺由上市公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）承诺如未来上市公司推出股权激励计划，则拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本承诺出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，承诺方届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

（7）承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及承诺方对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若承诺方违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，承诺方愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。”

七、其他需要提醒投资者重点关注的事项

本报告书根据目前进展情况以及可能面临的不确定性，就本次交易的有关风险因素作出了特别说明。提醒投资者认真阅读本报告书所披露的风险提示内容，注意投资风险。

公司提示投资者至巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）浏览本报告书全文及中介机构出具的文件。

重大风险提示

投资者在评价公司本次交易时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

本次交易已履行了上市公司股东大会及董事会、交易对方及标的公司内部决策机构审议通过等程序，但本次方案的实施仍需履行包括不限于深交所审核通过、中国证监会同意注册、盈方微境外投资履行的境内企业境外投资备案手续等审批程序。本次交易能否取得相关批准、审核通过或同意注册以及取得的时间均存在一定的不确定性。若本次重组无法获得上述批准、审核通过或同意注册，则本次重组可能由于无法推进而取消，公司特提请广大投资者注意投资风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易从本报告书披露至最终实施需要一定时间。本次重组可能因不可预知的重大事件而发生交易暂停、中止或取消的风险。在本次交易的筹划及实施过程中，公司依据已制订的《内幕知情人登记管理制度》严格履行保密义务，交易各方也采取了严格的保密措施，尽可能缩小内幕信息知情人的范围，降低内幕信息传播的可能性，但仍不排除有关机构和个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易的可能，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易导致本次交易被暂停、终止或取消的风险。

除此之外，本次重组自相关重组协议签署之日起至最终实施完毕存在一定的时间跨度，期间经济及市场环境可能因政治、政策、经济、自然灾害或其他无法预见的因素发生实质变化而影响上市公司、交易对方以及标的公司的经营决策，从而存在导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

（三）标的资产评估增值的风险

上市公司拟以发行股份及支付现金的方式购买标的公司少数股权，本次交易价格系交易双方根据评估机构出具的评估报告结果友好协商确定。

根据坤元出具的《资产评估报告》（坤元评报〔2024〕405号），以2023年12月31日为评估基准日，标的公司股东全部权益合计的评估价值为149,600.00万元，较基准日账面净资产62,665.38万元增值86,934.62万元，增值率为138.73%。

虽然评估机构在评估过程中严格按照相关规则，履行了勤勉尽责的职责，但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，特别是宏观经济波动、国家法规及行业政策变化等情况，本次重组仍存在因未来实际情况与评估假设不符的情形、实际经营情况不达收益法评估中预测业绩等情形。提请投资者关注本次交易标的资产评估增值的风险。

（四）募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险

本次交易，上市公司拟向包括舜元企管在内的不超过35名符合条件的特定投资者发行股份的方式募集配套资金。募集配套资金总额不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的30%，发行数量及价格符合中国证监会的相关规定。由于股票市场价格波动、投资者预期以及监管部门审核等事项的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性。截至2023年末，上市公司资产负债率为83.20%，在募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的情形下，上市公司将通过自有资金或其他融资方式筹集所需资金，可能会对公司的资金使用和财务状况产生不利影响，提请投资者注意相关风险。

二、标的公司相关风险

（一）经济周期及行业周期性波动风险

半导体产品应用领域非常广泛，涵盖通讯设备、家用电器、汽车电子、工业控制、航空航天、军事等国民经济的各个方面，终端的市场需求受宏观经济周期影响，行业周期与经济周期共振，叠加产品创新、技术升级等影响，半导体产业受经济周期影响呈现出的周期性波动更为强烈，弹性也更大。

标的公司所处的半导体电子元器件分销行业属于全球化产业，是实现半导体电子元器件产品在各地域市场以及各应用领域市场间实现流通发挥有效配置的重要角色，其经营情况与经济周期、行业周期以及上下游产业的经营状况存在强

相关性。

根据 WSTS 数据，从 2022 年一季度开始，行业开始进入下行调整周期，在消费类电子需求放缓的影响下，叠加上游产能特别是国内半导体产能持续释放，导致行业供求关系发生反转，2022 年至 2023 年上半年整体呈现下滑趋势。

根据中国信通院数据，2023 年下半年在华为、小米等主要智能手机厂商新品的带动下，国内智能手机出货量呈现回暖趋势，其中第四季度国内智能手机出货量为 8,864.8 万台，环比增长 25.18%，同比增长 17.49%。受此影响，2023 年国内智能手机出货量同比增长 6.48% 至 28,911.50 万台。



报告期内，在整个行业周期性波动的影响下，标的公司分别实现营业收入 31.13 亿元和 34.66 亿元，营业收入虽然整体呈现上升趋势，但受行业周期的影响，标的公司整体销售毛利率从 6.49% 同比下滑至 4.70%。虽然 2023 年下半年消费电子行业出现回暖迹象，标的公司毛利率由 2023 年上半年 4.09% 提升至 2023 年下半年的 5.12%，但若未来宏观经济出现较大波动导致下游终端需求进一步疲软、行业景气度得不到提升，而标的公司未能准确把握行业趋势而未采取有效的应对措施，无法持续在产业链中产生有效价值并获得回报，将会影响标的公司的经营业绩，导致出现营业收入停滞或下滑的风险。

（二）市场格局变化风险

近年来，在政策的大力支持下，国内半导体产业链逐渐完善，同时形成了一

批具有一定竞争力的优质半导体设计公司，如汇顶科技、唯捷创芯、思特威、集创北方、宏芯宇、微容电子等。标的公司上游供应商主要为半导体设计公司，通常半导体设计公司具有轻资产运营的特点，主要负责半导体产品的设计与销售，而生产均通过外包方式委托晶圆厂及封测厂完成。

在轻资产运营的特性下，上游供应商对半导体周期性的抗风险能力以及市场推广的力度相对较弱，需要与半导体分销公司共同导入下游客户并共同承担市场波动及信用风险。在国产化替代的过程中，上游原厂、下游终端用户与半导体分销商共同助力实现了国内半导体产业的快速发展。

若未来市场格局发生变化，上游供应商和下游客户的竞争格局趋于稳定，上游供应商直接与客户进行合作，会使得半导体分销环节在半导体销售中的占比出现大幅下降，进而对标的公司的经营业绩产生不利影响。

（三）汇率波动风险

标的公司境外采购或销售主要以美元结算。报告期内，标的公司以外币结算的采购占总采购额的比例分别为 72.56%和 64.38%；以外币结算的销售占营业收入的比例为 69.04%和 60.19%，整体占比较高，汇率的波动对标的公司财务数据会造成一定的影响。报告期内，受人民币兑美元汇率波动影响，标的公司汇兑损益分别为-462.87 万元和-97.36 万元、外币报表折算差额分别为 2,892.24 万元和 725.85 万元。如果未来人民币汇率发生大幅波动，标的公司的经营业绩及财务数据也会因此受到影响。

（四）应收账款净额较大的风险

报告期各期末，标的公司应收账款净额分别为 118,764.50 万元和 106,227.65 万元，占总资产的比例分别为 80.28%和 70.84%。随着标的公司经营规模的不断扩大，应收账款整体呈上升趋势。截至 2023 年末，标的公司应收账款结构良好，账龄在 6 个月以内的应收账款占比为 99.86%。虽然标的公司已经制定了合理的坏账计提政策并有效执行，且下游客户大多为国内知名手机品牌商、ODM 厂商以及模组厂商，但应收账款仍有无法收回的可能性，可能对经营业绩产生不利影响。

（五）存货净额较大的风险

存货周转情况是影响半导体分销商经营效率及盈利能力的重要因素。半导体分销商会根据下游客户的订单及预测情况储备部分库存，通常为 1-2 个月的销售量，也会针对上游产能情况相应调整库存结构及库存量。

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 20,622.36 万元和 39,561.16 万元，占总资产的比例分别为 13.94%和 26.38%。2023 年下半年，下游智能手机市场开始呈现回暖迹象，各大智能手机厂商纷纷推出新机并积极备货，大幅提升了上游电子元器件行业的需求，标的公司加大了存货的储备，导致 2023 年底存货价值及占总资产的比例大幅上升。

报告期内，由于经营规模的不断扩大，标的公司存货周转率整体呈现下降趋势，但仍处于合理水平。未来如相关产品市场价格剧烈波动、产品更新迭代导致现有存货积压或价格低于可变现净值，则将需要计提存货跌价准备，从而对标的公司的业绩产生不利影响。

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景和目的

(一) 交易背景

1、本次交易是上市公司、公司第一大股东及相关方积极履行承诺的重要举措

2020年9月，公司全资子公司上海盈方微以现金方式收购了华信科51%股权及World Style 51%股份，华信科及World Style成为上市公司控股子公司。2022年8月，上市公司第一大股东舜元企管及舜元企管实际控制人陈炎表分别出具承诺，自2022年8月22日起2年内，在符合相关法律法规要求的基础上全力支持和协助公司推进收购华信科49%股权及World Style 49%股份事宜。针对上述承诺，上市公司亦承诺将积极采取各项措施，以促使本次重大资产重组尽早完成。

本次交易公司通过发行股份及支付现金的方式收购标的公司剩余股权，是上市公司、第一大股东舜元企管及舜元企管实际控制人积极履行资本市场承诺的重要举措。

2、加强公司对标的公司的控制，促进业务协同发展

标的公司深耕电子元器件分销业务多年，与小米、闻泰科技、欧菲光、龙旗电子、丘钛科技、汇顶科技、唯捷创芯、思特威、集创北方、三星电机、微容电子等行业内知名公司建立了长期、紧密的合作关系，积累了一定的市场口碑及影响力，并形成了自身的品牌优势。

根据《国际电子商情》数据统计，标的公司在2022年、2023年全球半导体分销商排名分别位列48名、42名；在2022年、2023年中国电子元器件分销商排名“TOP25”中分别排名第18位、第16位，并在《国际电子商情》2020年、2021年评选的“全球电子元器件分销商卓越表现奖”中分别获得了“十大最佳中国品牌分销商”、“优秀技术支持分销商”的奖项。标的公司在行业中拥有较高的品牌知名度和美誉度，是上市公司电子元器件分销业务布局的重要环节。

通过本次交易，标的公司将成为公司全资子公司，可加强上市公司对标的公司的控制，提升公司对业务的控制力及影响力，促进公司与标的公司的协同发展。

3、中国电子元器件行业前景广阔

电子元器件行业是关乎国民经济发展及国防安全的高科技支柱产业，长期以来受到国家的高度重视和大力支持。随着我国经济的持续快速发展以及 5G、物联网、新能源汽车、人工智能等新兴技术的广泛应用，电子元器件的需求也不断增长，相关产业对国民经济增长的推动作用越来越明显，在国民经济中的地位也越来越重要。

近年来，国家相关部委出台了一系列关于支持电子元器件产业结构调整、升级转型、规范行业管理以及促进和刺激区域经济发展和下游行业消费的政策及法规。工信部 2021 年 1 月印发的《基础电子元器件产业发展计划（2021-2023 年）》明确提出“到 2023 年，优势产品竞争力进一步增强，产业链安全供应水平显著提升，面向智能终端、5G、工业互联网等重要行业，推动基础电子元器件实现突破，增强关键材料、设备仪器等供应链保障能力，提升产业链供应链现代化水平”的总体目标，在关键技术和总体创新上得到突破和提升，形成一批具有国际竞争优势的电子元器件企业，进一步巩固我国作为全球电子元器件生产大国的地位，力争销售总额突破 2.1 万亿。

下游行业需求持续旺盛也带动电子元器件行业快速发展。随着跨端互联技术、AI 大模型技术、卫星通讯等创新技术的不断发展，消费类电子行业正向智能化、高端化、精细化发展，高性能电子元器件市场持续快速成长，电子元器件的单机应用量和价值量大幅提升，市场规模整体持续扩张。

4、中国半导体原厂迅速崛起，本土分销商面临较好的行业发展机遇

近年来，在国家政策的强力支持下，中国半导体原厂迅速崛起。由于大部分原厂采用 Fabless 的轻资产经营模式，专注于芯片设计和销售。而我国电子产业发达，下游电子产品制造商群体数量庞大，产品方案众多且迭代较快。一方面，对于轻资产运营的原厂来说，建立一定规模的技术服务团队用于服务数量庞大、分布分散的客户的服务策略不具有经济效应，致使下游电子产品制造商无法及时

从上游设计原厂获得技术应用所需的支持。另一方面，由于下游电子产品更新换代速度较快，下游制造商的需求呈现多元化、碎片化的特征，使得电子元器件产业链呈现一个金字塔结构，其导致的供需错配带来的市场缺口催生了分销商行业的兴起和发展壮大，同时在分销商的助力下，电子产业上下游才能够健康稳定的发展，因此半导体分销行业在整个产业链中具有不可或缺的重要作用。

根据国际电子商情数据，在电子元器件领域，约 44% 的采购份额由下游电子产品制造商直接向原厂采购，而约 56% 的电子器件采购份额依赖于电子元器件分销商。在电子元器件产业链上，分销商是上游供给和下游多元化需求匹配的纽带，在为上游电子元器件制造商分担了大部分市场开拓、产品导入和技术支持工作的同时，助力下游电子产品制造商降低采购成本，在原厂的指导下为下游客户提供技术支持，向下游客户提供产品咨询、应用方案建议以及配送、售后等供应链服务等在内的整体解决方案和一体化服务。

自 20 世纪中期至今，伴随着欧美电子元器件制造业的崛起诞生了一批体系成熟的欧美电子元器件分销商，如艾睿电子、安富利等。20 世纪 90 年代至今，中国台湾电子元器件分销商如大联大、文晔等的发展壮大也与中国台湾强大的电子产品制造能力密不可分。近年来，在国家对半导体行业的大力扶持下，中国大陆半导体设计公司呈现蓬勃发展的态势。根据 ICCAD 的数据，2023 年国内涉及的集成电路设计企业数量为 3,451 家，在行业下行周期的情况下仍同比增加了 208 家。国内半导体设计公司的兴起，使得本土市场对电子元器件分销商的匹配需求日益增长。

虽然本土电子元器件分销商相较于海外头部竞争者存在资金实力不足、库存产品数量低、信息化水平相对较弱的问题，但在国内半导体行业快速发展的背景下，本土分销商可通过本地化服务快速地响应客户需求，通过自身技术实力和 IC 解决方案提供能力更好地满足国内本土电子产品制造商技术需求复杂多样、品类多、产量小、分散化的需求，填补海外分销商留下的市场空白，并凭借自身竞争优势迅速成长。除此之外，随着近年来下游电子产品制造商对供应链安全的重视度不断提升，下游客户对国产芯片以及国产供应链的需求也不断提升，本土分销商也迎来了新的发展机遇。

5、资本市场政策鼓励上市公司并购重组

2024年4月12日，国务院印发《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》，鼓励上市公司聚焦主业，综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量。2023年8月18日，中国证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问，明确提出“并购重组是优化资源配置、激发市场活力的重要途径”、“加大上市公司并购重组整合力度，将优质资产通过并购重组渠道注入上市公司，进一步提高上市公司质量”。

公司积极落实相关精神，采取并购重组方式进一步提升公司质量，有利于公司实现对标的公司控制权的进一步巩固，实现业务的进一步整合协同，从而有利于提升公司盈利水平，保护公司股东利益。

（二）本次交易的目的

1、深化上市公司与标的公司之间的后续整合，促进业务发展

2020年9月，公司收购标的公司51%股权后，成为标的公司的控股股东，公司业务在原SOC芯片的研发、设计和销售基础上增加了电子元器件分销业务，增强了公司的持续经营能力，改善了公司的经营状况。同时，在公司的整合及推动下，标的公司陆续开拓了思特威、集创北方、宏芯宇、新声半导体、伏达半导体等国内原厂的产品线，进一步提高了公司的持续经营能力。

在内部管理方面，公司已向标的公司委派包括董事长在内的半数以上董事，从资金、财务、法务以及业务审批等方面进行全面整合，实现了对标的公司的有效管控。

当前，公司主要业务为电子元器件分销，公司持续看好国内半导体市场特别是标的公司所处的分销行业的发展前景，本次交易拟进一步收购标的公司剩余股权，继续扩大其在半导体分销领域的影响力。本次交易完成后，标的公司将成为公司全资子公司，有助于公司进一步强化整合，充分发挥双方在产业链上下游的协同效应。

2、进一步提升上市公司的盈利水平，提升股东回报

公司控股标的公司后，标的公司经营业绩及盈利能力良好。报告期内，标的公司营业收入分别为 311,322.81 万元和 346,643.03 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 10,049.75 万元和 5,920.07 万元。

根据天健出具的《备考审阅报告》，假设公司 2023 年 1 月 1 日完成对标的公司剩余 49% 股权的收购，交易完成后公司归属于母公司所有者权益、归属于母公司所有者的每股净资产、归属于母公司所有者的净利润及每股收益等指标均较交易前有所增加，有助于提升公司竞争优势，增强盈利能力和抗风险能力。资产质量和盈利能力的大幅提升将提高公司的核心价值，有利于实现公司股东利益的最大化。

3、优化公司整体财务状况，增强抗风险能力

电子元器件分销属于资金密集型行业，对资金需求量较大。截至报告期末，公司资产负债率为 83.20%，处于较高水平；报告期内，受公司业务规模扩张影响，公司财务费用逐年上升，分别为 2,557.32 万元和 4,727.16 万元。

为了满足本次交易各方的诉求，推进本次交易的实施，提高本次交易效率，同时优化资本结构，公司拟募集配套资金不超过 2.2 亿元。

本次配套资金若顺利募集并成功实施，将有助于增强公司资本实力，满足公司整体业务发展的资金需求，优化财务状况，降低资产负债率和财务费用，进一步增强公司抗风险能力。

二、本次交易的具体方案

本次交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成，其中募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提，但募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

公司拟向虞芯投资发行股份及支付现金购买其持有的华信科 39% 股权和 World Style 39% 股份，拟向上海瑞嗔发行股份购买其持有的华信科 10% 股权和 World Style 10% 股份。同时，公司拟采取询价方式向包括舜元企管在内的不超过

35名特定投资者发行股份募集配套资金不超过2.2亿元（其中舜元企管拟认购1亿元），用于支付标的资产的现金对价、支付本次交易中中介机构费用及相关税费。本次交易完成后，华信科、World Style将成为上市公司全资子公司。

（一）发行股份及支付现金购买资产

1、标的资产、交易对方

本次交易的标的资产为华信科49%股权和World Style 49%股份。本次交易对方分别为虞芯投资、上海瑞嗔。

2、标的资产定价依据及交易价格

根据坤元出具的《资产评估报告》（坤元评报〔2024〕405号），以2023年12月31日为基准日，华信科及World Style采用收益法评估后的股东全部权益评估值为149,600.00万元。经双方友好协商，标的公司49%股权的交易价格确定为73,304.00万元。

3、发行股票种类和面值

本次交易发行股票的种类为境内人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

4、发行价格、定价基准日和定价原则

根据《重组管理办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的80%，市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。本次交易上市公司发行股份可选择的市场参考价具体情况如下：

单位：元/股

定价区间	定价基准日前20个交易日	定价基准日前60个交易日	定价基准日前120个交易日
交易均价	6.86	6.59	6.72
交易均价的80%	5.49	5.27	5.38

以上交易均价的计算公式为：公司董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干

个交易日公司股票交易总量。

经综合考虑上市公司股价历史走势、市场环境等因素兼顾上市公司、交易对方和中小投资者的利益，交易各方友好协商确定本次发行股份购买资产的股份发行价格为 5.27 元/股，不低于董事会决议公告日前 60 个交易日股票交易均价的 80%。自定价基准日至发行完成日期间，若上市公司发生派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行价格将按照相关法律及监管机构的规定进行相应调整。上述发行价格以深交所审核通过并由中国证监会同意注册的发行价格为准。

5、发行数量及支付方式

本次交易，公司向各交易对方发行的股票数量按照以下公式计算：（交易价格-以现金方式支付的对价金额）÷5.27 元/股。如按照前述公式计算后所能换取的公司股份数量不为整数时，则对于不足一股的余额由交易对方赠送给公司。

按 5.27 元/股发行价格，本次交易中向各交易对方支付的现金对价、股份对价以及股份发行数量等情况如下：

单位：万元

序号	交易对方	交易标的	支付方式			向该交易对方支付的总对价
			现金对价	股份对价	股份数量（股）	
1	虞芯投资	华信科 39% 股权及 World Style 39% 股份	20,000.00	38,344.00	72,759,013	58,344.00
2	上海瑞嗔	华信科 10% 股权及 World Style 10% 股份	-	14,960.00	28,387,096	14,960.00
合计		-	20,000.00	53,304.00	101,146,109	73,304.00

本次发行股份购买资产的股份最终发行数量以中国证监会同意注册的股数为准。在定价基准日至股份发行日期间，若上市公司实施派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项，各方将按照相关规则对上述发行股份数量做相应调整。

6、滚存未分配利润安排

本次发行完成后，本次发行前上市公司滚存的未分配利润，由公司新老股东按本次发行完成后各自持有公司股份的比例共同享有。标的公司在交割日前的滚存未分配利润（基准日前已作出分红决议的除外）由本次交易完成后的股东享有。

7、锁定期安排

本次交易中，虞芯投资、上海瑞嗔取得的股份自股份发行结束之日起 12 个月内不进行转让。

本次交易完成后，虞芯投资、上海瑞嗔因公司送股或资本公积转增股本等事项所增持的股份亦应遵守前述股份锁定期安排。锁定期届满后，虞芯投资、上海瑞嗔转让和交易本次取得的上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。若上述锁定期安排与监管机构的最新监管意见不相符，将根据监管机构的监管意见进行相应调整。

8、过渡期损益安排

损益归属期间为：从基准日至交割日为计算损益归属的期间，在实际计算该期间的损益归属时，系指自基准日（不包括基准日当日）起至交割日前一个月最后一日止的期间（但若交割日为当月 15 日之后（不含 15 日当日），则过渡期损益审计基准日指交割日的当月月末之日）。

标的资产在损益归属期间运营所产生的盈利由公司享有，运营所产生的亏损由虞芯投资和上海瑞嗔按其各自对标的公司的相对持股比例以现金方式向公司补偿。各方认可损益归属期间的损益及数额应由公司年审会计师事务所进行审计确认。

损益归属期间标的公司不实施分红；如果标的公司对截至评估基准日的滚存未分配利润进行分配的，则相应调减标的资产交易定价。

9、决议有效期

与本次发行股份及支付现金购买资产有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

10、现金支付来源

本次交易中，上市公司通过发行股份及支付现金的方式收购虞芯投资持有的华信科 39% 股权及 World Style 39% 股份，通过发行股份的方式收购上海瑞嗔持有的华信科 10% 股权及 World Style 10% 股份，其中现金对价合计为 2 亿元。本

次现金对价的资金来源为本次交易的募集配套资金，在本次募集配套资金到位前，公司若根据实际情况以自筹方式先行支出，在募集配套资金到位后，将使用募集配套资金置换已支出的自筹资金。

（二）募集配套资金

1、发行股票的种类和面值

本次募集配套资金发行股票的种类为境内人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行价格、定价基准日和定价原则

本次交易，公司向特定对象发行股票募集配套资金的定价基准日为本次发行股票发行期的首日。本次采取询价方式发行，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%。舜元企管不参与本次募集配套资金定价的市场询价过程，但承诺接受市场竞价结果并与其他投资者以相同价格认购。若未能通过询价方式产生发行价格，舜元企管承诺按发行底价，即以定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80% 作为认购价格参与认购。

本次发行股票的最终发行价格将由公司董事会根据股东大会的授权，按照中国证监会的监管要求及法律、法规的规定，根据发行对象申报价格的情况，与本次交易的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

自定价基准日至发行完成日期间，若上市公司发生派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项的，本次募集配套资金的发行价格将按照相关法律及监管机构的规定进行相应调整。

3、发行方式及发行对象

公司拟向舜元企管在内的不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金。其中舜元企管不参与本次募集配套资金定价的市场询价过程，但承诺接受市场竞价结果并与其他投资者以相同价格认购。

本次募集配套资金的发行对象须为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、信托公司、合

格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等。除舜元企管以外的具体发行对象在本次交易获得深交所审核通过并经中国证监会予以注册后，由本公司按照相关法律、法规及规范性文件的规定，根据申购报价的情况，遵照价格优先、金额优先、时间优先的原则合理确定。

4、发行数量

本次募集配套资金总额不超过 2.2 亿元（其中舜元企管拟认购 1 亿元），不超过本次拟发行股份购买资产交易价格的 100%，募集配套资金发行股份数量不超过上市公司本次发行前总股本的 30%。

本次为募集配套资金所发行股份数量，将根据募集配套资金总额及发行价格最终确定。发行股份数量=本次募集配套资金总额÷发行价格。如按照前述公式计算后本次募集配套资金发行数量不为整数时，则对于不足一股的余额赠送给公司，计入公司的资本公积。

在定价基准日至股份发行日期间，若上市公司实施派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项，各方将按照相关规则对上述发行股份数量做相应调整。

最终发行数量将根据最终确定的发行价格按照前述公式计算确定，并经深交所审核同意后由中国证监会同意注册批复的发行数量为准。

5、锁定期安排

公司向舜元企管募集配套资金发行的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限制；公司向其他特定对象募集配套资金的发行的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

本次募集配套资金完成后，认购方因上市公司送股、资本公积转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

6、募集资金用途

本次交易募集配套资金拟用于支付标的资产的现金对价、支付本次交易中介

机构费用及相关税费，具体安排如下：

序号	项目名称	拟使用募集资金（万元）	占比（%）
1	支付标的资产的现金对价	20,000.00	90.91
2	支付本次交易中介机构费用及相关税费	2,000.00	9.09
合 计		22,000.00	100.00

本次发行实际募集配套资金若不能满足上述资金需求，公司将以自筹方式解决资金缺口。在本次募集配套资金到位前，公司若根据实际情况以自筹方式先行支出，在募集配套资金到位后，将使用募集配套资金置换已支出的自筹资金。若本次募集配套资金事项及其用途与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

7、滚存未分配利润的安排

公司在本次发行前的滚存未分配利润，均由本次发行完成后公司的新老股东按照其持股比例共同享有。

8、决议有效期

本次募集配套资金有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

三、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

1、上市公司在 12 个月内连续对同一资产或相关资产购买、出售的情况

在本报告书签署日前 12 个月内，上市公司发生的与本次交易相关的购买、出售事项如下：

2023 年 10 月 7 日，公司全资子公司上海盈方微与华信科签署股权转让协议，约定华信科将持有的绍兴华信科 100% 股权转让给上海盈方微，转让对价参考绍兴华信科截至 2023 年 9 月 30 日账面净资产值确定为 23,033,937.54 元，2023 年 10 月 31 日，绍兴华信科完成该次交易的股东变更登记。

上述交易前，绍兴华信科为华信科全资子公司，且主要从事芯片研发设计以及电子元器件分销业务，与本次交易的标的公司属于同一交易方所有或者控制，

且属于相同或者相近的业务范围，故绍兴华信科与本次交易的标的公司属于相关资产，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，上述资产交易纳入累计计算的范围。

除上述情形外，本次交易前 12 个月内，上市公司不存在《重组管理办法》规定的与本次交易相关的资产购买、出售的其他交易情况，不存在其他需纳入本次交易累计计算范围的情况。

2、构成重大资产重组的相关指标计算情况

根据上市公司和标的公司 2023 年经审计的财务数据，对本次交易是否构成重大资产重组的相关指标计算情况如下：

单位：万元

项目	资产总额	资产净额	营业收入
标的公司 (A)	149,956.33	62,665.38	346,643.03
标的公司 49% 股权 (B)	73,478.60	30,706.04	169,855.08
绍兴华信科 100% 股权 (C)	5,162.86	2,279.28	4,916.15
标的资产交易金额 (D)	73,304.00		
资产总额、资产净额：B+C 和 D 孰高值 (E=Max[B+C,D])； 营业收入：E=B+C	78,641.46	73,304.00	174,771.23
上市公司 (F)	200,107.23	3,717.27	346,694.99
占比 (G=E/F)	39.30%	1971.99%	50.41%
《重组管理办法》规定的重大资产重组标准	≥50%	≥50% 且金额大于 5,000 万元	≥50% 且金额大于 5,000 万元
是否达到重大资产重组标准	是		

注：1、根据《重组管理办法》第十四条规定：“（一）购买的资产为股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入与该项投资所占股权比例的乘积为准，资产净额以被投资企业的净资产额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准”；

2、2023 年 1-10 月绍兴华信科属于标的公司合并范围内子公司，因此绍兴华信科 2023 年 1-10 月营业收入已在标的公司当期财务数据中体现，由于占比较小，且不影响构成重大资产重组标准的结果，不作剔除处理；绍兴华信科纳入累积计算的资产总额和资产净额为 2023 年 12 月 31 日经审定的资产总额和资产净额，营业收入为 2023 年营业收入；

3、上市公司资产总额、资产净额、营业收入取自公司 2023 年年报，资产净额为归属于母公司所有者权益。

本次交易达到《重组管理办法》规定的重大资产重组标准，构成上市公司重大资产重组。同时，本次交易涉及发行股份购买资产，需经深交所审核通过及中

中国证监会同意注册方可实施。

(二) 本次交易构成关联交易

本次重组完成后，若不考虑募集配套资金，虞芯投资将持有上市公司 72,759,013 股股份，占上市公司总股本的 7.66%。根据《上市规则》的相关规定，虞芯投资为上市公司的关联方。

除此之外，上市公司拟向包括舜元企管在内的不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。截至本报告书签署日，舜元企管为公司第一大股东，持有上市公司 124,022,984 股股份，占公司总股本的 14.60%，为公司关联方，因此本次重组构成关联交易。

上市公司在召开董事会审议本次交易时，已提请关联董事回避表决相关议案；在召开股东大会审议本次交易时，已提请关联股东回避表决相关议案。

(三) 本次交易不构成重组上市

本次交易前，公司无实际控制人，截至本报告书签署日，第一大股东舜元企管持有公司 124,022,984 股股份，占公司总股本的 14.60%。本次交易完成后，预计舜元企管仍为公司第一大股东，公司仍无实际控制人。

本次交易不会导致公司实际控制权变动，不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

四、本次重组对上市公司的影响

(一) 本次交易对上市公司主营业务的影响

本次重组前，公司主营业务包括电子元器件分销和集成电路芯片的研发、设计和销售，其中电子元器件分销业务主要通过标的公司开展。截至本报告书签署日，公司持有标的公司 51% 股权，本次交易系收购标的公司的剩余 49% 股权，收购完成后，标的公司将成为公司全资子公司，有利于进一步增强公司对标的公司的控制力。

本次交易有利于对标的公司实施业务、资产、人员等方面的进一步整合，有

助于公司夯实对产业链的纵向整合布局，提高上市公司的持续盈利能力和抗风险能力。本次交易完成后，公司将进一步整合上下游产业链，依托现有技术和资源，推动与标的公司的业务整合，实现战略协同，促进公司业务健康良性发展。

本次交易前后，公司的主营业务范围不会发生变化。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，公司无控股股东、实际控制人。截至本报告书签署日，公司总股本为 849,287,360 股，其中第一大股东舜元企管持有公司 124,022,984 股，占公司总股本的 14.60%。本次交易拟通过发行股份及支付现金的方式收购虞芯投资持有的标的公司 39% 股权，通过发行股份的方式收购上海瑞嗔持有的标的公司 10% 股权，同时向包括舜元企管在内的不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金不超过 2.2 亿元。

根据本次发行股份购买资产的发行价格及标的资产的作价情况，本次发行股份及支付现金购买资产完成前后（不考虑募集配套资金），上市公司股权结构变化情况如下：

序号	股东名称	本次交易前		本次交易后 (不考虑募集配套资金)	
		持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
原上市公司股东					
1	舜元企管	124,022,984	14.60	124,022,984	13.05
2	东方证券	69,000,000	8.12	69,000,000	7.26
3	其他股东	656,264,376	77.27	656,264,376	69.05
	小 计	849,287,360	100.00	849,287,360	89.36
本次交易对方					
4	虞芯投资	-	-	72,759,013	7.66
5	上海瑞嗔	-	-	28,387,096	2.99
	小 计	-	-	101,146,109	10.64
	合 计	849,287,360	100.00	950,433,469	100.00

注：本次交易前上市公司股权结构以 2024 年一季报披露的股东信息确定。

本次发行股份及支付现金购买资产完成后，不考虑募集配套资金，预计公司总股本将增加至 950,433,469 股，舜元企管持有公司 124,022,984 股，占本次交易完成后公司总股本的 13.05%，公司仍无控股股东、实际控制人。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据天健出具的《备考审阅报告》，假设公司 2023 年 1 月 1 日完成对标的公司剩余 49% 股权的收购，本次交易前后（不考虑募集配套资金）公司合并报表口径主要财务数据如下：

项目	2023.12.31/2023 年		
	实际数（万元）	备考数（万元）	变动率（%）
总资产	200,107.23	200,107.23	-
归属于母公司所有者权益	3,717.27	34,423.30	826.04
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	0.0455	0.3751	723.98
营业收入	346,694.99	346,694.99	-
归属于母公司所有者的净利润	-6,005.75	-3,104.92	48.30
基本每股收益（元/股）	-0.0735	-0.0338	54.00

注：1、由于 2023 年归属于母公司所有者的净利润、基本每股收益的实际数及备考数均为负值，变动率计算公式为（备考数-实际数）/实际数的绝对值；

2、计算归属于母公司所有者的每股净资产和基本每股收益时已剔除尚未解锁的限制性股票。

本次交易前，标的公司为上市公司控股子公司，本次交易完成后，公司将持有标的公司 100% 股权，归属于母公司所有者权益、归属于母公司所有者的净利润及基本每股收益将得到提升，本次交易有助于增强上市公司盈利能力。

五、本次交易尚需履行的决策及审批程序

本次交易尚需履行的决策及审批程序，包括但不限于：

- 1、获得深交所审核通过并获得中国证监会同意注册；
- 2、盈方微境外投资 World Style 尚需履行境内企业境外投资的备案手续；
- 3、相关法律法规要求的其他必要批准或核准（如需）。

上述批准、注册为本次交易的前提条件，通过批准、注册前不得实施本次重组方案。本次交易能否获得上述批准、注册以及最终获得批准、注册的时间均存在不确定性。提请广大投资者注意投资风险。

六、本次交易已履行的决策及审批程序

本次交易已履行的决策及审批程序包括但不限于：

1、本次交易预案已经上市公司 2023 年 11 月 22 日召开的第十二届董事会第十二次会议审议通过；

2、本次交易方案已经上市公司 2024 年 5 月 15 日召开的第十二届董事会第十七次会议审议通过；

3、本次交易方案已经交易对方内部决策机构审议通过；

4、本次交易方案已经标的公司内部决策机构审议通过；

5、本次交易方案已经上市公司 2024 年 5 月 31 日召开的 2024 年第二次临时股东大会审议通过。

七、本次重组相关方作出的重要承诺

本次重组，交易各方及相关方作出的重要承诺如下：

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
关于所提供资料真实性、准确性和完整性的承诺函	上市公司	<p>1、本公司保证向参与本次重组的各中介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原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。</p> <p>2、本公司保证已履行了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。</p> <p>3、本公司保证本次重组的信息披露和申请文件的内容均真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本次重组的信息披露和申请文件中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别及连带的法律责任。</p> <p>如违反上述承诺，本公司愿意就此承担全部法律责任。</p>
	上市公司董事、监事、高级管理人员	<p>1、本人保证本次重组的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如本人在本次重大重组过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人愿意就此承担个别及连带的法律责任。</p> <p>2、本人保证向参与本次重组的各中介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原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。</p> <p>3、本人保证已履行了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。</p> <p>4、如本次重组因所提供或者披露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券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不转让在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公司董事会，由公司董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；本人未在两个交易日内提交锁定申请的，本人同意授权公司董事会在核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，本人同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺自愿锁定股份用于相关投资者赔偿安排。</p>
	上市公司第一大股东	<p>1、本公司保证本次重组的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本公司在本次重大重组过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司愿意就此承担个别及连带的法律责任。</p> <p>2、如本次重组所提供或披露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</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
		案调查的，在形成调查结论以前，本公司不转让在盈方微拥有权益的股份，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盈方微董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；本公司未在两个交易日内提交锁定申请的，本公司同意授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司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登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，本公司同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
	上市公司第一大股东实际控制人	1、本人保证本次重组的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本人在本次重大重组过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人愿意就此承担个别及连带的法律责任。 2、如本次重组所提供或披露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，本人不转让在盈方微拥有权益的股份，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盈方微董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；本人未在两个交易日内提交锁定申请的，本人同意授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司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登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，本人同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。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。
	交易标的（华信科、World Style）	1、本公司将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证为本次重组所提供的有关信息真实、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，将依法承担包括赔偿责任在内的全部法律责任。 2、本公司保证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原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；保证已履行了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；如违反上述承诺，本公司将依法承担全部法律责任。
	交易对方（虞芯投资、上海瑞慎）	1、本企业将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证为本次重组所提供的有关信息真实、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，将依法承担包括赔偿责任在内的全部法律责任。

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
		<p>2、本企业保证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原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；保证已履行了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；如违反上述承诺，本企业将依法承担全部法律责任。</p> <p>3、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，将不转让本企业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，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；本企业未在两个交易日内提交锁定申请的，本企业同意授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本企业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登记结算公司报送本企业的身份信息和账户信息的，本企业同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
关于合法合规及诚信情况的承诺函	上市公司、上市公司董事、监事、高级管理人员	<p>1、本人/本公司不存在《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（2023）》第六条所列情形，即本人/本公司、本公司第一大股东、第一大股东的实际控制人及前述主体控制的其他企业（下称“本人/本公司关联企业”）以及本公司董事、监事、高级管理人员未以任何方式将本次交易中获得的内幕信息泄露给他人，且没有利用已获知的内幕信息牟取不法的利益。本人/本公司承诺，并将促使本人/本公司关联企业以及本公司董事、监事、高级管理人员，在有关内幕信息公开前，不得以任何方式泄漏与本次交易相关的内幕信息，也将不得以任何方式利用该内幕信息直接或间接牟取不法利益。</p> <p>2、本人/本公司不存在《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（2023）》第十二条所列情形，即本人/本公司、本公司第一大股东、第一大股东的实际控制人及前述主体控制的其他企业以及本公司董事、监事、高级管理人员不涉及因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，亦不涉及中国证监会对本人/本公司作出行政处罚或者司法机关对本人/本公司依法追究刑事责任等情形。</p> <p>3、本公司最近三年内不存在违规资金占用情况、违规对外担保的情况，不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。上市公司不存在擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可。</p> <p>4、截至本承诺函出具日，上市公司及上市公司现任董事、监事、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。</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
		<p>5、上市公司现任董事、监事和高级管理人员不存在最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责的情形。</p> <p>6、除中国证监会于 2019 年 10 月 31 日出具的（2019）114 号《行政处罚决定书》以及本公司根据上市公司信息披露的有关要求公开披露的情形外，上市公司及上市公司现任董事、监事和高级管理人员最近五年未因违反相关法律法规的规定而受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁案件的情况。</p> <p>7、除上述中国证监会于 2019 年 10 月 31 日出具的（2019）114 号《行政处罚决定书》、深交所于 2021 年 2 月 10 日出具的《关于对盈方微电子股份有限公司及相关责任人给与纪律处分的决定》、湖北证监局于 2022 年 9 月 14 日出具的鄂证监公司字（2022）74 号监管关注函外，上市公司及上市公司现任董事、监事和高级管理人员最近五年诚信状况良好，不存在重大失信情况，包括但不限于未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施、受到证券交易所纪律处分的情况或被证监会派出机构采取行政监管措施等。</p> <p>8、截至本承诺函出具日，上市公司现任董事、监事和高级管理人员不存在《中华人民共和国公司法》第一百四十六条所列示的不得担任公司董事、监事和高级管理人员的情形。</p> <p>上述承诺内容真实、完整、准确，不存在虚假、误导性陈述，不存在重大遗漏。本公司及本公司现任董事、监事和高级管理人员完全了解作出虚假声明可能导致的后果，并愿承担因此产生的一切法律后果。</p>
	上市公司第一大股东	<p>1、本公司不存在《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（2023）》第六条所列情形，即本公司、本公司控股股东、实际控制人及前述主体控制的其他企业（下称“本公司关联企业”）以及本公司董事、监事、高级管理人员未以任何方式将本次交易中获得的内幕信息泄露给他人，且没有利用已获知的内幕信息牟取不法的利益。本公司承诺，并将促使本公司关联企业以及本公司董事、监事、高级管理人员，在有关内幕信息公开前，不得以任何方式泄漏与本次交易相关的内幕信息，也将不得以任何方式利用该内幕信息直接或间接牟取不法利益。</p> <p>2、本公司不存在《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（2023）》第十二条所列情形，即本公司、本公司关联企业及本公司主要管理人员不涉及因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，亦不涉及中国证监会对本公司作出行政处罚或者司法机关对本公司依法追究刑事责任等情形。</p> <p>3、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司主要管理人员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；本公司最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为。</p> <p>4、除中国证监会于 2019 年 10 月 31 日出具的（2019）114 号《行政处罚决定书》外，本公司及本公司主要管理人员最近</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
		<p>五年内未因违反相关法律法规的规定而受到行政处罚（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仲裁。本公司及本公司主要管理人员在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。</p>
	<p>上市公司第一大股东 的 实际控制人</p>	<p>1、本人不存在《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（2023）》第六条所列情形，即本人未以任何方式将本次交易中获得的内幕信息泄露给他人，且没有利用已获知的内幕信息牟取不法的利益。本人承诺在有关内幕信息公开前，不以任何方式泄漏与本次交易相关的内幕信息，也将不以任何方式利用该内幕信息直接或间接牟取不法利益。</p> <p>2、本人不存在《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（2023）》第十二条所列情形，即本人不涉及因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，亦不涉及中国证监会对本人作出行政处罚或者司法机关对本人依法追究刑事责任等情形。</p> <p>3、截至本承诺函出具之日，本人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；本人最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为。</p> <p>4、本人最近五年内未因违反相关法律法规的规定而受到行政处罚（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仲裁。本人在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。</p>
	<p>交易标的（华信科、World Style）</p>	<p>1、本公司及子公司自2021年以来严格遵守我国工商、税务、土地、环保、知识产权、劳动用工、进出口、外汇、境外投资等方面法律、行政法规或规章，不存在重大违法行为，未发生因违法违规行为而受到重大行政处罚的情形。</p> <p>2、本公司及子公司自设立以来，未受到任何刑事处罚。</p> <p>3、本公司及子公司目前不存在尚未了结的或潜在的重大诉讼、仲裁、行政处罚或任何纠纷。</p> <p>4、截至本承诺函出具之日，本公司及子公司不存在《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（2023）》第六条所列情形，即本公司、本公司控股股东、实际控制人及前述主体控制的其他企业（下称“本公司关联企业”）以及本公司董事、监事、高级管理人员未以任何方式将本次交易中获得的内幕信息泄露给他人，且没有利用已获知的内幕信息牟取不法的利益。本公司承诺，并将促使本公司关联企业以及本公司董事、监事、高级管理人员，在有关内幕信息公开前，不以任何方式泄漏与本次交易相关的内幕信息，也将不以任何方式利用该内幕信息直接或间接牟取不法利益。</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
	交易对方（虞芯投资、上海瑞嗔）	<p>5、本公司及子公司不存在《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（2023）》第十二条所列情形，即本公司、本公司关联企业以及本公司董事、监事、高级管理人员不涉及因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，亦不涉及中国证监会对本公司作出行政处罚或者司法机关对本公司依法追究刑事责任等情形。上述承诺内容真实、完整、准确，不存在虚假、误导性陈述，不存在重大遗漏。本公司完全了解作出虚假声明可能导致的后果，并愿承担因此产生的一切法律后果。</p> <p>1、本企业系中华人民共和国境内合法存续的合伙企业，截至本承诺函签署之日，本企业不存在根据相关法律法规或合伙协议的规定需要终止的情形，拥有与上市公司签署协议及履行协议项下权利义务的合法主体资格。</p> <p>2、截至本承诺函出具之日，本企业不存在《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（2023）》第六条所列情形，即本企业、本企业控股股东、实际控制人及前述主体控制的其他企业（下称“本企业关联企业”）以及本企业执行事务合伙人、经营管理层人员未以任何方式将本次交易中获得的内幕信息泄露给他人，且没有利用已获知的内幕信息牟取不法的利益。本企业承诺，并将促使本企业关联企业以及本企业执行事务合伙人、经营管理层人员，在有关内幕信息公开前，不以任何方式泄露与本次交易相关的内幕信息，也将不以任何方式利用该内幕信息直接或间接牟取不法利益。</p> <p>3、本企业不存在《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（2023）》第十二条所列情形，即本企业、本企业关联企业以及本企业执行事务合伙人、经营管理层人员不涉及因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，亦不涉及中国证监会对本企业作出行政处罚或者司法机关对本企业依法追究刑事责任等情形。</p> <p>4、截至本承诺函出具之日，本企业及本企业的执行事务合伙人、经营管理层人员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。</p> <p>5、本企业及本企业的执行事务合伙人、经营管理层人员最近五年内未因违反相关法律法规的规定而受到行政处罚（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仲裁。本企业及本企业的执行事务合伙人、经营管理层人员在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。</p>
关于无减持计划的承诺函	上市公司董事、监事、高级管理人员	自本次重组预案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本人对本人所持盈方微的股份（如有）不存在减持意向和计划，不会以任何方式减持。

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
	上市公司第一大股东	舜元企管承诺：自本次重组预案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本公司对所持盈方微的股份不存在减持意向和计划，不会以任何方式减持。
	持股 5% 以上股东	<p>东方证券承诺：本公司已向上市公司发出《关于拟减持盈方微电子股份计划的告知函》且上市公司已于 2024 年 3 月 22 日披露《盈方微电子股份有限公司关于持股 5% 以上股东减持股份预披露公告》，自本次减持计划预披露公告之日起十五个交易日后的三个月内（即 2024 年 4 月 17 日至 2024 年 7 月 16 日）（根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外），本公司减持股份数量上限不超过 25,478,620 股，即减持上限不超过上市公司总股本的 3%。其中，通过集中竞价交易减持股份的，合计不超过上市公司总股本的 1%；通过大宗交易方式减持股份的，合计不超过上市公司总股本的 2%（若此期间上市公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，将对拟减持数量进行相应调整）。</p> <p>除上述减持计划外，自上市公司就本次重组草案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本公司暂无其他减持上市公司股份的计划，如后续拟减持上市公司股票的，将严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求，并依法及时履行所需的信息披露义务。</p>
关于标的资产权属的承诺函	交易对方（虞芯投资、上海瑞嗔）	<p>1、深圳市华信科科技有限公司（以下简称“深圳华信科”）及 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED（以下简称“World Style”）为依据注册地法律设立并有效存续的公司，不存在根据注册地法律法规及公司章程规定的需予以终止、解散或清算的情形，也不存在针对深圳华信科或 World Style 的任何接管或重整的裁定或命令。本企业已经依法对深圳华信科及 World Style 履行出资义务，且出资来源合法，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的出资义务及责任的行为，不存在可能影响深圳华信科及 World Style 合法存续的情况。</p> <p>2、截至本承诺函出具日，深圳华信科及 World Style 不存在出资瑕疵，不存在影响其合法存续的情况，深圳华信科及 World Style 的历次股权/股份变动均已履行必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及公司章程的规定，历次股权/股份变动不存在违反限制或禁止性规定的情形。本企业合法拥有可对抗第三人的深圳华信科及 World Style 各 39%/10% 的股权/股份，股权/股份权属清晰，本企业有权将所持深圳华信科和 World Style 的股权/股份按《盈方微电子股份有限公司与绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）及上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）之发行股份及支付现金购买资产协议》规定的条件和条款进行处置。</p> <p>3、在本次交易资产评估基准日至资产交割日的期间内，本企业承诺不存在且保证不就本企业所持深圳华信科及 World Style 的股权/股份设置抵押、质押等任何第三人权利，相关股权/股份的过户不存在法律障碍。</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
		4、就本次交易，深圳华信科及 World Style 不存在限制交易的任何情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的任何情形。 如违反上述承诺，本企业承诺将向上市公司承担赔偿责任。
关于保证公司填补被摊薄即期回报措施切实履行的承诺	上市公司第一大股东及其实际控制人	舜元企管及其实际控制人陈炎表承诺： 本次交易完成后，本公司/本人不会越权干预盈方微经营管理活动，不会侵占盈方微的利益。若未履行前述承诺或违反前述承诺，愿意承担相应的法律责任。
	上市公司董事和高级管理人员	1、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； 2、承诺对职务消费行为进行约束； 3、承诺不动用上市公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动； 4、承诺由上市公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5、承诺如未来上市公司推出股权激励计划，则拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、本承诺出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，承诺方届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺； 7、承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及承诺方对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若承诺方违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，承诺方愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。
关于股份锁定期的承诺函	购买资产交易对方（虞芯投资、上海瑞嗔）	1、本企业在本次重组中认购的上市公司发行的股份，自该等股份登记至本企业证券账户之日起 12 个月内不进行转让。2、本次重组完成日后，本企业基于本次重组中取得的上市公司股份因上市公司送股、转增股本等原因相应增持的股份亦应遵守上述股份锁定安排；锁定期届满后，本企业转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理； 3、若上述股份锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，本企业同意根据证券监管机构的监管意见进行相应调整；4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，本企业将不转让在上市公司拥有权益的股份。
	购买资产交	在上海瑞嗔通过本次交易认购的上市公司股份的锁定期内，本人不以任何方式减持本次交易中本人通过上海瑞嗔认购的上

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
	易对方实际控制人（徐非）	市公司股份。若本人所认购股份的锁定期与深圳证券交易所、中国证券监督管理委员会的监管意见不相符，本人将根据深圳证券交易所、中国证券监督管理委员会的相关监管意见进行相应调整。
	认购配套募集资金交易对方	<p>舜元企管：</p> <p>1、本企业所认购的上市公司本次发行的股票，自本次认购股份发行结束之日起 18 个月内不转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限制；</p> <p>2、本次发行结束后，本企业本次认购取得的股份因上市公司送红股、转增股本等原因而相应增持的股份亦应遵守上述股份锁定安排；锁定期届满后，本企业转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理；</p> <p>3、若上述股份锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，本企业同意根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整；</p> <p>4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，本企业将不转让在上市公司拥有权益的股份。</p>
关于避免同业竞争的承诺函	上市公司第一大股东及其实际控制人	<p>舜元企管及其实际控制人陈炎表承诺：</p> <p>1、本公司/本人目前所从事的业务或者控股、实际控制的其他企业所从事的业务与上市公司不存在同业竞争问题。</p> <p>2、本公司/本人为上市公司的第一大股东/第一大股东的实际控制人期间，本公司/本人及本公司/本人控制的企业将依法采取必要及可能的措施避免发生与上市公司及其子公司构成同业竞争或潜在同业竞争的业务或活动。</p>
关于减少和规范关联交易的承诺	上市公司第一大股东及其实际控制人	<p>舜元企管及其实际控制人陈炎表承诺：</p> <p>1、本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制的企业将尽量避免与上市公司及其子公司之间产生关联交易事项。在进行确有必要且无法规避的交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>2、本公司/本人承诺不利用上市公司第一大股东/第一大股东实际控制人的地位，损害上市公司及其他股东的合法利益。</p> <p>3、本公司/本人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，不要求上市公司为本公司/本人及本公司/本人控制的其</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
		<p>它企业提供任何形式的违规担保。</p> <p>4、本承诺函在本公司/本人作为上市公司第一大股东/第一大股东实际控制人期间持续有效。本公司/本人将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司/本人将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。</p>
关于保持上市公司独立性的承诺函	交易完成后持有上市公司 5%以上股份的交易对方	<p>虞芯投资承诺：</p> <p>1、本企业及本企业直接或间接控制的企业将尽量避免与上市公司及其子公司之间产生关联交易事项。在进行确有必要且无法规避的交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>2、本企业承诺不利用上市公司股东的地位，损害上市公司及其他股东的合法利益。</p> <p>3、本企业将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，不要求上市公司为本企业及本企业控制的其它企业提供任何形式的违规担保。</p> <p>4、本承诺函在本企业作为上市公司持股 5%以上的股东期间持续有效。本企业将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本企业将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。</p>
	上市公司第一大股东及其实际控制人	<p>舜元企管及其实际控制人陈炎表承诺：</p> <p>将按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和其他有关法律法规对上市公司的要求，对盈方微实施规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，采取切实有效措施保证盈方微在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立，并具体承诺如下：</p> <p>一、人员独立</p> <p>1、保证上市公司的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于承诺方及其关联方。</p> <p>2、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员的独立性，不在承诺方控制的企业担任除董事、监事以外的其它职务。</p> <p>3、保证承诺方及其关联方提名出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过合法的程序进行，承诺方及其关联方不干预上市公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定。</p> <p>二、资产独立</p> <p>1、保证上市公司具有独立完整的资产、其资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。</p> <p>2、确保上市公司与承诺方及其关联方之间产权关系明确，上市公司对所属资产拥有完整的所有权，确保上市公司资产的</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
		<p>独立完整。</p> <p>3、承诺方及关联方本次重组前没有、重组完成后也不以任何方式违规占用上市公司的资金、资产。</p> <p>三、财务独立</p> <p>1、保证上市公司拥有独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。</p> <p>3、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺方及其关联方共用一个银行账户。</p> <p>4、保证上市公司能够作出独立的财务决策。</p> <p>5、保证上市公司的财务人员独立，不在承诺方控制企业处兼职和领取报酬。</p> <p>6、保证上市公司依法独立纳税。</p> <p>四、机构独立</p> <p>1、保证上市公司拥有健全的股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。</p> <p>2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p> <p>五、业务独立</p> <p>1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>2、除正常行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。</p>
	交易完成后持有上市公司 5%以上股份的交易对方	<p>虞芯投资承诺：</p> <p>1、本企业将保证上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与本企业及本企业的关联方保持独立；</p> <p>2、本企业承诺不利用上市公司的股东地位，损害上市公司的合法利益；</p> <p>3、本企业及本企业投资或控制的其他企业将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司及其控制的企业向本企业提供任何形式的违规担保或者资金支持；</p> <p>4、本次重组不会对上市公司法人治理结构带来不利影响。本次重组有利于完善上市公司的治理机制，增强上市公司的独立性，不存在损害上市公司及其股东利益的情形；</p> <p>5、本次重组完成后本企业将充分发挥股东的积极作用，协助上市公司进一步加强和完善上市公司的治理机构。</p> <p>6、本承诺函在本企业作为上市公司持股 5%以上的股东期间持续有效。本企业承诺，如本企业违反上述承诺，因此给上市公司造成损失的，本企业将及时、足额赔偿上市公司因此遭受的全部损失。</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
关于认购资金来源的承诺	认购募集配套资金交易对方	<p>舜元企管承诺：</p> <p>1、本公司用于本次认购的全部资金为本公司的合法自有资金或自筹资金，不存在任何纠纷或潜在纠纷。</p> <p>2、本公司不存在利用本次认购的股票向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在任何以分级收益等结构化安排的方式进行融资的情形；</p> <p>3、本公司自愿、真实参与本次认购，不存在代持、信托、委托持股或其他利益输送情形；</p> <p>4、本公司不存在直接或间接使用上市公司及其子公司的资金参与本次认购的情形，也不存在接受上市公司及其子公司财务资助或补偿的情形。</p> <p>如违反该等承诺，给上市公司、其投资者或本次交易的其他相关方造成损失的，由本公司承担赔偿责任。</p>
关于与相关方不存在关联关系的承诺函	交易对方、认购配套募集资金交易对方及其实际控制人	<p>虞芯投资承诺：</p> <p>1、本次重组完成后，本企业将持有上市公司超过 5% 以上的股份，除前述情形外，本企业及本企业的合伙人、最终出资人与上市公司、上市公司第一大股东浙江舜元企业管理有限公司、上市公司第一大股东的实际控制人陈炎表、参与上市公司本次重组的中介机构、上市公司本次重组的其他交易对方不存在关联关系，不存在一致行动关系或其他协议安排；本企业不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况；</p> <p>2、本企业在本承诺函中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。</p>
	上海瑞嗔承诺：	<p>1、本企业及本企业的合伙人、最终出资人与上市公司、上市公司第一大股东浙江舜元企业管理有限公司、上市公司第一大股东的实际控制人陈炎表、参与上市公司本次重组的中介机构、上市公司本次重组的其他交易对方不存在关联关系，不存在一致行动关系或其他协议安排；本企业不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况；</p> <p>2、本企业在本承诺函中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。</p>
	舜元企管及其实际控制人陈炎表承诺：	<p>1、本企业及本企业的控股股东、实际控制人/本人与上市公司本次重组的中介机构、上市公司本次重组的交易对方上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）、绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）不存在关联关系，不存在一致行动关系或其他协议安排。</p>

承诺事项	承诺主体	承诺的主要内容
		2、本企业/本人在本承诺函中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。
关于不存在内幕交易的承诺	上市公司第一大股东及其实际控制人、标的公司	舜元企管及其实际控制人陈炎表、华信科、World Style 承诺： 本公司/本人/本企业不存在泄露上市公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金（以下简称“本次重组”）相关内幕信息及利用本次重组相关内幕信息进行内幕交易的情形。如上述陈述不真实，本人将承担由此给上市公司及其股东造成的损失。
	购买资产交易对方	虞芯投资、上海瑞嗔承诺： 1、本企业不存在泄露本次重组的相关内幕信息及利用本次重组相关内幕信息进行内幕交易的情形。 2、本企业在本承诺函中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。

第二节 上市公司基本情况

一、基本情况

截至本报告书签署日，上市公司基本情况如下：

公司名称	盈方微电子股份有限公司
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	盈方微
股票代码	000670.SZ
成立日期	1993.2.22
法定代表人	史浩樑
注册地址	湖北省荆州市沙市区北京中路 282 号津谷大厦 1102、1103 室
注册资本	849,287,360 元
经营范围	集成电路芯片、电子产品及计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的研发、设计和销售；数据收集、分析与数据服务；数据管理软件产品以及数据管理整体解决方案的研发、销售；计算机技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；投资公司、从事实业投资活动（不含关系国家安全和生态安全、涉及全国重大生产力布局战略性资源开发和重大公共利益等项目外）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限制或禁止的商品和技术除外）。
联系电话	86-21-58853066
传真	86-21-58853100
电子邮箱	infotm@infotm.com
网址	www.infotm.com

二、股本结构

截至 2024 年 3 月 31 日，上市公司总股本为 849,287,360 股，前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	舜元企管	124,022,984	14.60
2	东方证券	69,000,000	8.12
3	国新证券股份有限公司	29,093,400	3.43
4	荆州市古城国有投资有限责任公司	12,230,400	1.44
5	张 冰	8,140,400	0.96
6	王国军	8,000,000	0.94
7	徐 非	8,000,000	0.94
8	史浩樑	5,000,000	0.59

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
9	陈森元	4,465,600	0.53
10	香港中央结算有限公司	3,494,264	0.41
合计		271,447,048	31.96

数据来源：公司 2024 年一季度报告。

三、公司最近三十六个月控制权变动情况

最近三十六个月，公司无控股股东、实际控制人，公司第一大股东为舜元企管，未发生过变更。

四、最近三年重大资产重组情况

公司最近三年不存在重大资产重组情况。

五、控股股东、实际控制人概况

截至本报告书签署日，公司无控股股东、实际控制人。公司前十大股东情况参见本节“二、股本结构”。

六、最近三年主营业务发展情况和主要财务指标

（一）主营业务发展情况

公司主营业务包含集成电路芯片的研发、设计和销售以及电子元器件分销。集成电路芯片设计业务现阶段主要产品为影像类 SoC 芯片，应用于智能家居、视频监控、运动相机、消费级无人机、教育机器人等领域，并根据市场需求，为客户提供硬件设计和软件应用系统的整体解决方案。

子公司华信科及 World Style 代理多家国内外知名的原厂产品，涉及的产品主要包括指纹芯片、射频芯片、电源芯片、存储芯片、被动元器件、综合类元器件等。应用领域主要包括智能手机、网络通讯设备、智能设备、汽车电子等行业。

华信科及 World Style 多年深耕电子元器件分销业务，与多家大型知名供应商、客户建立了长期、紧密的合作伙伴关系，如汇顶科技、唯捷创芯、思特威、集创北方、三星电机、微容电子等知名供应商；小米、闻泰科技、欧菲光、龙旗电子、丘钛科技等知名客户。根据《国际电子商情》数据统计，标的公司在 2022

年、2023 年全球半导体分销商排名分别位列 48 名、42 名；在 2022 年、2023 年中国电子元器件分销商排名“TOP25”中分别排名第 18 位、第 16 位。2022 年以来，面对宏观环境和半导体行业波动的复杂局面，公司新开拓了一批优质产品线，取得了思特威、集创北方、宏芯宇、新声半导体、安世半导体等原厂的代理权，丰富并优化了公司产品结构，为分销业务增长贡献了新的增量。

（二）主要财务指标情况

最近三年，公司主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2023.12.31 /2023 年	2022.12.31 /2022 年	2021.12.31 /2021 年
资产总计	200,107.23	197,742.36	151,433.83
负债合计	166,485.16	162,968.45	127,971.30
股东权益	33,622.07	34,773.91	23,462.54
归属于母公司所有者权益	3,717.27	8,234.43	3,273.95
营业收入	346,694.99	312,420.42	289,002.79
营业利润	-2,076.06	9,409.13	8,486.45
利润总额	-2,057.34	9,379.74	8,467.09
净利润	-3,104.98	6,414.82	5,582.92
归属于母公司股东的净利润	-6,005.75	1,490.47	323.77
基本每股收益（元/股）	-0.0735	0.0183	0.0040
资产负债率（%）	83.20	82.41	84.51

注：上述财务数据来自于公司年度报告，已经天健审计。

七、上市公司及其现任董事、高级管理人员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

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。

八、上市公司及其现任董事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员最近三年内未

受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况。

九、上市公司最近三年内被采取自律监管措施和纪律处分的情况

2023年6月27日，深交所公司管理部向公司下发《关于对盈方微电子股份有限公司的监管函》（公司部监管函〔2023〕第73号）。

因公司就相关财务费用确认和前期成本转回事项对2020年年度报告、2021年第一季度报告、2021年半年度报告、2021年第三季度报告的相关财务数据进行了追溯重述，分别调减各期归属于母公司股东的净利润2,929,232.87元、3,848,054.79元、5,338,968.49元、8,463,416.58元，深交所公司管理部认为：“你公司的上述行为违反了本所《股票上市规则（2022年修订）》第1.4条、第2.1.1条的规定。请你公司充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。同时，提醒你公司及全体董事、监事、高级管理人员严格遵守《证券法》《公司法》等法律法规，以及本所《股票上市规则》及相关规定，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务，杜绝此类事件发生。”

除上述情况外，截至本报告书签署日，公司最近三年内不存在其他被采取自律监管措施和纪律处分的情况。公司最近三年内不存在受到行政处罚或刑事处罚的情况。

第三节 交易对方情况

本次交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。公司以发行股份及支付现金的方式购买虞芯投资持有的华信科 39%股权和 World Style 39%股份，以发行股份的方式购买上海瑞嗔持有的华信科 10%股权和 World Style 10%股份。同时公司拟向包括舜元企管在内的不超过 35 名特定投资者以询价的方式发行股份募集配套资金。

一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方

（一）虞芯投资

1、基本情况

截至本报告书签署日，虞芯投资的基本情况如下：

名称	绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2020.5.29
注册地	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道 e 游小镇门户客厅 4 号楼 109 办公室
主要办公地点	浙江省绍兴市上虞区百官街道江东北路 588 号 12 楼
执行事务合伙人	琰伯（海南）私募基金管理有限公司
注册资本	50,000 万元
统一社会信用代码	91330604MA2D9FRN2T
经营范围	一般项目：股权投资（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、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

（1）2020 年 5 月，虞芯投资成立

2020 年 5 月 28 日，上海星良投资管理有限公司（以下简称“星良投资”）、浙江信龙建设有限公司（以下简称“浙江信龙”）、刘国扬、上海文盛共同签署《绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，决定出资设立虞芯投资，并由星良投资、刘国扬担任普通合伙人。

2020 年 5 月 29 日，虞芯投资取得绍兴市上虞区市场监督管理局核发的营业执照。

虞芯投资设立时出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	星良投资	普通合伙人	100.00	0.20
2	刘国扬	普通合伙人	100.00	0.20
3	上海文盛	有限合伙人	24,900.00	49.80
4	浙江信龙	有限合伙人	24,900.00	49.80
合 计			50,000.00	100.00

(2) 2020年9月，出资份额转让

2020年9月15日，虞芯投资召开合伙人会议，决议同意浙江信龙将其所持15.00%出资份额转让给绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司；同意浙江信龙将其持有的15.00%出资份额转让给绍兴市上虞杭州湾建设开发集团有限公司；同意浙江信龙将其持有的9.80%出资份额转让给绍兴琰仲企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“绍兴琰仲”）；同意刘国扬将其持有的0.20%出资份额转让给绍兴琰仲并退伙；绍兴琰仲成为普通合伙人，绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司和绍兴市上虞杭州湾建设开发集团有限公司成为有限合伙人，同意合伙人刘国扬退伙。上述相关方签订了《出资额转让协议》《入伙协议》及《合伙协议》等。

2020年10月19日，绍兴市上虞区市场监督管理局核准了本次变更。本次转让完成后，虞芯投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	星良投资	普通合伙人	100.00	0.20
2	绍兴琰仲	普通合伙人	5,000.00	10.00
3	上海文盛	有限合伙人	24,900.00	49.80
4	浙江信龙	有限合伙人	5,000.00	10.00
5	绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司	有限合伙人	7,500.00	15.00
6	绍兴市上虞杭州湾建设开发集团有限公司	有限合伙人	7,500.00	15.00
合 计			50,000.00	100.00

(3) 2023年7月，出资份额转让

2023年7月17日，虞芯投资召开合伙人会议，决议同意绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司和绍兴市上虞杭州湾建设开发集团有限公司将其分别持有的15.00%出资份额转让给浙江信龙并退伙，上述相关方签订了《出资额转让

协议》《入伙协议》等。

2023年7月19日，绍兴市上虞区市场监督管理局核准了本次变更。本次转让完成后，虞芯投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	星良投资	普通合伙人	100.00	0.20
2	绍兴琰仲	普通合伙人	5,000.00	10.00
3	上海文盛	有限合伙人	24,900.00	49.80
4	浙江信龙	有限合伙人	20,000.00	40.00
合 计			50,000.00	100.00

(4) 2023年8月，出资份额转让

2023年8月22日，虞芯投资召开合伙人会议，决议同意星良投资将其所持有的0.20%出资份额转让给琰伯（海南）私募基金管理有限公司（以下简称“海南琰伯”）并退伙，海南琰伯成为普通合伙人。上述相关方签订了《出资额转让协议》《入伙协议》及《合伙协议》等。

2023年8月22日，绍兴市上虞区市场监督管理局核准了本次变更。本次转让完成后，虞芯投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	海南琰伯	普通合伙人	100.00	0.20
2	绍兴琰仲	普通合伙人	5,000.00	10.00
3	上海文盛	有限合伙人	24,900.00	49.80
4	浙江信龙	有限合伙人	20,000.00	40.00
合 计			50,000.00	100.00

(5) 2024年1月，出资份额转让

2024年1月3日，虞芯投资召开合伙人会议，决议同意上海文盛将其持有的49.80%出资份额转让给杭州文盛并退伙。上述相关方签订了《出资额转让协议》《入伙协议》及《合伙协议》等。

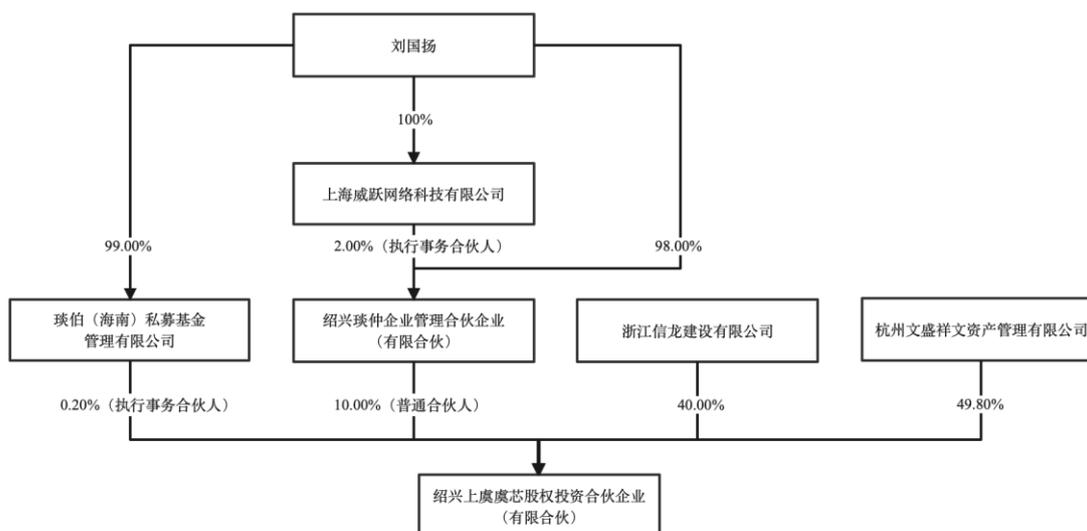
2024年1月3日，绍兴市上虞区市场监督管理局核准了本次变更。本次转让完成后，虞芯投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	海南琰伯	普通合伙人	100.00	0.20

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
2	绍兴琰仲	普通合伙人	5,000.00	10.00
3	杭州文盛	有限合伙人	24,900.00	49.80
4	浙江信龙	有限合伙人	20,000.00	40.00
合计			50,000.00	100.00

3、产权及控制关系

截至本报告书签署日，虞芯投资的产权控制关系如下：



4、执行事务合伙人

根据虞芯投资的《合伙协议》，海南琰伯、绍兴琰仲为虞芯投资普通合伙人，海南琰伯同时为虞芯投资执行事务合伙人。

截至本报告书签署日，海南琰伯基本情况如下：

名称	琰伯（海南）私募基金管理有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2021.12.2
注册地	海南省三亚市海棠区亚太金融小镇南 11 号楼 11 区 21-11-86 号
主要办公地点	海南省三亚市海棠区亚太金融小镇南 11 号楼西区 22-01-302 号
执行事务合伙人委派代表	刘国扬
注册资本	1,000 万元
统一社会信用代码	91460000MAA96U4P88
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）（除许可

	业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)
--	---------------------------

截至本报告书签署日，绍兴琰仲基本情况如下：

名称	绍兴琰仲企业管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2020.6.30
注册地	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道 e 游小镇门户客厅 4 号楼 109-1 办公室
主要办公地点	浙江省绍兴市上虞区百官街道江东北路 588 号 12 楼
执行事务合伙人	上海威跃网络科技有限公司
注册资本	5,000 万元
统一社会信用代码	91330604MA2JPE8G4C
经营范围	一般项目：社会经济咨询服务（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）

5、穿透至最终出资人的情况

（1）目前股权结构

截至本报告书签署日，虞芯投资的股权结构如下：

序号	合伙人	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	海南琰伯	普通合伙人	100.00	0.20
2	绍兴琰仲	普通合伙人	5,000.00	10.00
3	杭州文盛	有限合伙人	24,900.00	49.80
4	浙江信龙	有限合伙人	20,000.00	40.00
合 计			50,000.00	100.00

（2）穿透情况

虞芯投资穿透计算后的合计人数为 4 人，具体如下：

序号	合伙人	合伙人性质	是否继续穿透	穿透后人数（扣除重复主体）	穿透说明
1	海南琰伯	普通合伙人	否	1	非专为本次交易设立的主体，无需穿透
2	绍兴琰仲	普通合伙人	是	1	已穿透至自然人，为刘国扬
3	杭州文盛	有限合伙人	否	1	非专为本次交易设立的主体，无需穿透
4	浙江信龙	有限合伙人	否	1	非专为本次交

序号	合伙人	合伙人性质	是否继续穿透	穿透后人数（扣除重复主体）	穿透说明
					易设立的主体，无需穿透

虞芯投资的具体穿透情况如下：

①海南琰伯

海南琰伯成立于 2021 年 12 月 2 日，除虞芯投资外，直接或间接对外投资了北海琰岳私募基金合伙企业（有限合伙）、北海毅伯私募基金合伙企业（有限合伙）、北海琰伯投资合伙企业（有限合伙）、上海联升创业投资有限公司等企业，为非专为本次交易设立的主体，无需穿透计算。

②绍兴琰仲

绍兴琰仲成立于 2020 年 6 月 30 日，除虞芯投资外，不存在其他对外投资，为专为本次交易设立的企业。绍兴琰仲穿透至自然人后人数为 1 人，具体情况如下：

序号	出资层级	各层权益持有者	是否存在其他对外投资	是否专为本次交易设立	穿透计算人数
1	1	上海威跃网络科技有限公司	否	是	穿透计算
2	1-1	刘国扬	/	/	1
3	2	刘国扬	/	/	重复

③杭州文盛

杭州文盛成立于 2017 年 4 月 19 日，除虞芯投资外，直接或间接对外投资了上海其锦企业管理合伙企业（有限合伙）、青岛永腾股权投资合伙企业（有限合伙）、诸暨东禹企业管理合伙企业（有限合伙）等多家企业，为非专为本次交易设立的法人，无需穿透计算。

④浙江信龙

浙江信龙成立于 1999 年 4 月 1 日，除虞芯投资外，直接或间接对外投资了天津麦迪逊投资发展有限公司、绍兴市上虞六和置业有限公司等多家企业，为非专为本次交易设立的法人，无需穿透计算。

6、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有华信科及 World Style 股权外，虞芯投资的其他对外投资情况如下：

序号	对外投资企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	经营范围
1	烟台海策集成电路产业投资中心 (有限合伙)	98.82	8,450.00	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	芯绣咨询管理 (上海) 有限公司	98.04	2,295.00	一般项目：经济贸易咨询；商务信息咨询；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)。

7、最近三年主要业务发展状况

截至本报告书签署日，最近三年虞芯投资主要从事对外投资业务。

8、主要财务状况

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31
资产总额	57,597.66	51,603.42
负债总额	8,389.65	5,450.00
净资产	49,208.01	46,153.42
项目	2023 年	2022 年
营业收入	-	-
营业利润	-145.19	-34.70
净利润	-145.41	-34.70

注：财务数据经绍兴同济会计师事务所有限责任公司审计。

9、私募基金备案情况

虞芯投资系私募投资基金，已于 2020 年 12 月 17 日在中国证券投资基金业协会完成了私募基金备案，基金编号为 SLL474。

10、最终出资人的资金来源

本次交易完成后，虞芯投资将成为公司持股 5% 以上的股东。虞芯投资各合伙人出资的资金均来源于各合伙人自有或自筹资金。

根据虞芯投资出具的《关于资金来源的说明》如下：

“1、本企业取得深圳市华信科科技有限公司（以下简称“深圳华信科”）及 WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED（以下简称“World Style”）股权/股份的资金均来源于本企业的自有资金或自筹资金，资金来源合法合规。

2、本企业及本企业的合伙人均不存在分级收益等结构化安排，本企业的合伙人、最终出资人认购本企业的出资份额均来源于其自有资金或自筹资金，不存在来源于深圳华信科及 World Style 或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他关联方的情形（本企业于 2020 年 9 月收购深圳华信科及 World Style 39%的股权/股份时委派间接合伙人刘国扬担任深圳华信科董事除外），认购资金来源均合法合规。

3、本企业穿透至最终出资人（包括法人、自然人）的结构中的相关企业不存在三类股东情形，符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的监管要求；不存在杠杆、分级、嵌套等情形。”

11、合伙企业利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的有关协议安排

根据虞芯投资现行有效的《合伙协议》，其利润分配、亏损负担及合伙事务执行（含表决权行使）的安排如下：

（1）利润分配

投资期限届满或满足《合伙协议》本条款约定的分配条件时，执行事务合伙人应将合伙企业可分配资金（包括现金及非现金资产）在 30 个工作日内按下列顺序进行分配：

①首先，向有限合伙人分配，直至所有有限合伙人均收回其在该项目中对应的实缴出资额；

②其次，如有余额，向普通合伙人分配，使普通合伙人收回其在该项目中的基金实缴出资额；

③如有余额，普通合伙人和有限合伙人之间按照 20%：80%分配。有限合伙

人之间根据其实缴出资额按比例分配。

（2）亏损承担

对于市场化运作的项目，原则上由各合伙人按照出资比例共担风险，共享收益。

（3）合伙事务的执行（含表决权行使）

①执行事务合伙人对外代表合伙企业并执行合伙事务。其他合伙人不再执行合伙事务。普通合伙人按照《合伙协议》的约定拥有合伙企业及其投资业务以及其他活动之管理、控制、运营、决策的权力，该等权力由普通合伙人直接行使或通过其委派的代表行使。

②执行事务合伙人及其委派的代表按照《合伙协议》约定在其权限内为执行合伙事务所作的全部行为，包括与任何善意第三人进行业务合作及就有关事项进行交涉，均对合伙企业具有约束力，明知该等行为违反《合伙协议》约定的第三人除外。

③执行事务合伙人有权以合伙企业之名义，本着勤勉尽责的善良管理人职责，出于维护或实现合伙企业或合伙人利益之目的，在其自主判断为必须、必要、有利或方便的情况下，按照《合伙协议》约定，为合伙企业缔结及达成合同、履行合同、约定、承诺，管理及处置合伙企业之财产，以实现合伙企业的合伙目的。

虞芯投资的合伙协议中未将合伙人区分为优先级、劣后级等不同种类，未约定对某种种类的合伙人固定收益进行兜底、承诺回购、差额补足等，不存在任何分级收益、杠杆等结构化安排，亦不存在违反法律强制性规定或禁止性规定的情形。

（4）投资决策委员会

①基金设立投资决策委员会（“投委会”），投委会为合伙企业投资决策机构。

②投委会的职权范围包括：审议决策合伙企业的对外投资；审议决策合伙企业的投资退出；审议决策与合伙企业对外投资的相关协议；修改合伙企业的投资协议及补充协议；合伙协议或合伙人大会授予的其他职权；审议批准有限合伙人

需要转让其持有的合伙份额的要求。

③投资决策委员会的组成：投委会由3名委员组成，普通合伙人各委派一名委员，第三名委员由杭州文盛委派。投委会设主任一名，由绍兴琰仲委派，投委会主任召集并主持投委会会议。投委会主任对合伙企业投委会职权范围内的决议事项具有一票否决权。

④投委会的议事规则：投委会会议表决采用书面形式，投委会委员一人一票；表决意见为同意、否决。投委会投资议案须经全体委员一致表决同意方可通过。未经投委会以书面形式作出决议的，任何合伙人不得代表本合伙企业进行任何投资行为。

12、本次交易停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙、退伙、转让财产份额、有限合伙人与普通合伙人转变身份的情况

上市公司股票因本次交易于2023年11月9日停牌，2023年11月23日复牌公告重组预案，上市公司停牌前6个月内及停牌期间（2023年5月9日至2023年11月23日），虞芯投资合伙人入伙、退伙、转让财产份额、有限合伙人与普通合伙人转变身份的具体情况如下：

（1）2023年7月，出资份额转让、合伙人退伙

2023年7月17日，虞芯投资有限合伙人上虞区国有资本投资运营有限公司和绍兴市上虞杭州湾建设开发集团有限公司将分别持有的7,500万元出资额合计15,000万元全部转让给有限合伙人浙江信龙。转让完成后，上虞区国有资本投资运营有限公司、绍兴市上虞杭州湾建设开发集团有限公司退伙，本次变动不涉及新合伙人入伙及有限合伙人与普通合伙人转变身份。

（2）2023年8月，出资份额转让、普通合伙人退伙、新合伙人入伙成为普通合伙人

2023年8月22日，虞芯投资普通合伙人星良投资将其持有的100万元出资额转让给新合伙人海南琰伯。转让完成后，星良投资退伙，海南琰伯入伙成为普通合伙人。

13、存续期与锁定期匹配情况

虞芯投资为 2020 年 5 月设立的私募投资基金，根据最新合伙协议，其经营期限为长期。虞芯投资的存续期长于其所作出的股份锁定安排。

(二) 上海瑞嗔

1、基本情况

截至本报告书签署日，上海瑞嗔的基本情况如下：

名称	上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2016.3.11
注册地	上海市松江区泖港镇中库路 181 号
主要办公地点	深圳市福田区车公庙泰然大厦 C1603 室
执行事务合伙人	徐非
注册资本	10.00 万元
统一社会信用代码	91310115MA1K38WY7P
经营范围	一般项目：通讯设备、计算机、软件及辅助设备、电子产品及其零部件、半导体设备及其零配件、汽车零配件的销售。（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）

2、历史沿革及最近三年注册资本变化情况

(1) 2016 年 3 月，上海瑞嗔前身上海瑞橙投资中心（有限合伙）成立

2016 年 2 月 24 日，王胜起、陈维丽签署合伙协议，双方约定共同出资设立上海瑞橙投资中心（有限合伙）（以下简称“上海瑞橙”）。其中，王胜起作为普通合伙人认缴出资 500 万元，陈维丽作为有限合伙人认缴出资 8,000 万元。

2016 年 3 月 11 日，上海瑞橙取得中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局核发的营业执照。

上海瑞橙设立时股权结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	王胜起	普通合伙人	500.00	5.88
2	陈维丽	有限合伙人	8,000.00	94.12
合计			8,500.00	100.00

(2) 2016年4月，上海瑞橙合伙人变更

2016年3月16日，上海瑞橙召开合伙人会议，决议同意王胜起、陈维丽退出合伙企业；同意上海品起投资咨询有限公司、上海翱麦投资管理有限公司成为上海瑞橙合伙人，其中上海品起投资咨询有限公司作为普通合伙人认缴出资500万元，上海翱麦投资管理有限公司作为有限合伙人认缴出资8,000万元。同日，上述各方签署《入伙协议》及《合伙协议》等。

2016年4月22日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局核准了本次变更。本次变更后，上海瑞橙的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	上海品起投资咨询有限公司	普通合伙人	500.00	5.88
2	上海翱麦投资管理有限公司	有限合伙人	8,000.00	94.12
合计			8,500.00	100.00

(3) 2020年3月，上海瑞橙更名为上海瑞嗔，合伙人变更并减资

2020年3月26日，上海瑞橙召开合伙人会议，决议同意上海品起投资咨询有限公司、上海翱麦投资管理有限公司退出合伙企业，徐非、上海艺饶企业管理咨询中心（以下简称“上海艺饶”）成为合伙人，其中徐非作为普通合伙人认缴出资20万元，上海艺饶作为有限合伙人认缴出资980万元；同意合伙企业名称由上海瑞橙投资中心（有限合伙）变更为上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）；同意合伙企业出资额变更为1,000万元。

2020年3月31日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局核准了本次变更。本次变更后，上海瑞嗔的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	徐非	普通合伙人	20.00	2.00
2	上海艺饶	有限合伙人	980.00	98.00
合计			1,000.00	100.00

(4) 2024年5月，有限合伙企业增资，新增合伙人

2024年5月7日，上海瑞嗔召开合伙人会议，决议同意新增上海悦嗔企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海悦嗔”）为有限合伙人；新增出资额9.90万元由上海悦嗔全额认缴。

2024年5月9日，上海市松江区市场监督管理局核准了本次变更。本次变更后，上海瑞嗔的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	徐非	普通合伙人	20.00	1.98
2	上海艺饶	有限合伙人	980.00	97.04
3	上海悦嗔	有限合伙人	9.90	0.98
合计			1,009.90	100.00

(5) 2024年5月，有限合伙企业减资，合伙人退伙

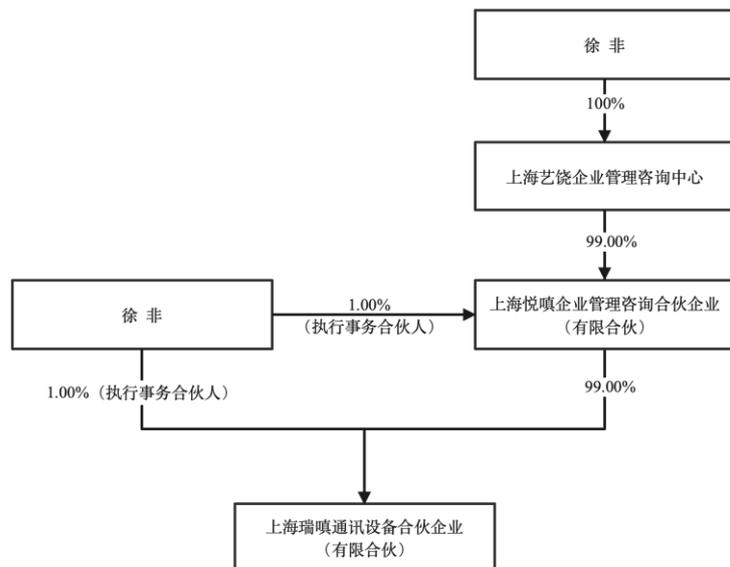
2024年5月24日，上海瑞嗔召开合伙人会议，决议同意总出资额减少999.90万元至10万元。其中徐非出资额减少19.90万元至0.1万元；上海艺饶出资额减少980万元至0万元并退出合伙企业。

2024年5月29日，上海市松江区市场监督管理局核准了本次变更。本次变更后，上海瑞嗔的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	徐非	普通合伙人	0.10	1.00
2	上海悦嗔	有限合伙人	9.90	99.00
合计			10.00	100.00

3、产权及控制关系

截至本报告书签署日，上海瑞嗔的产权控制关系如下：



4、执行事务合伙人

截至本报告书签署日，上海瑞嗔的执行事务合伙人为徐非，其基本情况如下：

徐非，男，1982年出生，本科学历，2005年9月至2011年10月，历任中兴通讯研发工程师、市场经理、成本总监；2011年11月至2012年9月，任深圳市兴飞科技有限公司采购部长；2012年10月至2014年9月，任华信科总经理；2014年10月至2017年9月，任科通数字技术（深圳）有限公司副总经理；2017年10月至2020年3月任春兴精工副总经理。现任华信科董事、总经理、World Style 总经理、联合无线深圳总经理。

5、穿透至最终出资人的情况

(1) 目前股权结构

截至本报告书签署日，上海瑞嗔的股权结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人性质	出资额（万元）	占比（%）
1	徐非	普通合伙人	0.10	1.00
2	上海悦嗔	有限合伙人	9.90	99.00
合计			10.00	100.00

(2) 穿透情况

上海瑞嗔穿透计算后的股东为1人，具体情况如下：

序号	合伙人	合伙人性质	是否继续穿透	穿透后人数（扣除重复主体）	穿透说明
1	徐非	普通合伙人	否	1	为自然人股东，徐非
2	上海悦嗔	有限合伙人	是	0	已穿透至自然人，为徐非

上海悦嗔成立于2024年4月22日，除上海瑞嗔外，不存在其他对外投资，为专为本次交易设立的企业。

上海悦嗔穿透至自然人后人数为1人，具体情况如下：

序号	出资层级	各层权益持有者	是否存在其他对外投资	是否专为本次交易设立	穿透计算人数
1	1	上海艺饶	否	是	穿透计算

2	1-1	徐非	/	/	1
3	2	徐非	/	/	重复

6、下属企业情况

截至本报告书签署日，除持有华信科及 World Style 股权外，上海瑞嗔无其他对外投资。

7、最近三年主要业务发展状况

截至本报告书签署日，最近三年上海瑞嗔除持有华信科及 World Style 股权外，未经营实体业务。

8、主要财务状况

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31
资产总额	9,040.12	9,040.19
负债总额	4,908.93	4,307.63
净资产	4,131.19	4,732.55
项目	2023 年	2022 年
营业收入	-	-
营业利润	-601.36	-0.02
净利润	-601.36	-0.02

注：以上财务数据未经审计。

9、存续期与锁定期匹配情况

上海瑞嗔设立于 2016 年 3 月。根据上海瑞嗔最新合伙协议的约定，其存续期限为自获得营业执照之日起 30 年，合伙企业存续期限届满的，经各合伙人同意，可以延长。上海瑞嗔的存续期长于其所作出的股份锁定安排。

二、交易对方其他事项说明

（一）标的公司股东穿透后不存在超 200 人的情形

本次交易的标的资产为华信科 49% 股权及 World Style 49% 股份。截至本报告书签署日，标的公司的股东为上海盈方微、虞芯投资及上海瑞嗔。将标的公司的所有股东穿透至自然人、上市公司、非专为本次交易设立的法人、非专为本次交易设立且已备案的私募基金，标的公司股东穿透后的股东人数合计为 6 人，具

体情况如下：

1、上海盈方微

(1) 目前股权结构

截至本报告书签署日，上海盈方微的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	股权比例（%）
1	盈方微	42,000.00	100.00
合 计		42,000.00	100.00

(2) 穿透情况

上海盈方微为公司的全资子公司，穿透后股东人数为1人，具体如下：

序号	股东名称	是否继续穿透	穿透后人数 (扣除重复主体)	穿透说明
1	盈方微	否	1	穿透至上市公司

2、虞芯投资

虞芯投资穿透至最终出资人的情况见本节“一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方/（一）虞芯投资/5、穿透至最终出资人的情况”。

3、上海瑞嗔

上海瑞嗔穿透至最终出资人的情况见本节“一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方/（二）上海瑞嗔/5、穿透至最终出资人的情况”。

综上，标的公司股东逐层穿透披露至自然人、上市公司、非专为本次交易设立的法人、非专为本次交易设立且已备案的私募基金后，其穿透后的股东合计为6人，不存在超200人的情形。

(二) 交易对方之间的关联关系及情况说明

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方虞芯投资、上海瑞嗔之间无关联关系。

虞芯投资及其合伙人以及实际控制人刘国扬与上海瑞嗔及其实际控制人徐非不存在关联关系、一致行动关系或其他协议安排。

（三）交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间关联关系的说明

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方虞芯投资和上海瑞嗔在本次交易前未持有上市公司股份。本次交易完成后，虞芯投资预计将持有上市公司超过 5%的股份，成为上市公司关联方。本次募集配套资金认购方之一舜元企管为上市公司第一大股东，为上市公司关联方。

（四）交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方虞芯投资、上海瑞嗔以及募集配套资金的交易对方之一舜元企管未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

（五）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或仲裁情况及最近五年的诚信情况说明

截至本报告书签署日，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方虞芯投资、上海瑞嗔已出具承诺声明，承诺其及其主要管理人员最近五年内不存在受过行政处罚（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形。

前述交易对方及主要管理人员最近五年均未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。交易对方及主要管理人员均已出具承诺声明，交易对方及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺情况等不诚信的情况。

第四节 交易标的基本情况

本次交易标的为华信科 49%股权和 World Style 49%股份，本次交易前公司已持有华信科 51%股权和 World Style 51%股份，本次交易完成后华信科和 World Style 将成为公司全资子公司。

本次交易前，华信科与 World Style 均为上市公司控股子公司，主要从事电子元器件分销业务，其中华信科主要负责境内业务，World Style 主要负责境外业务，两者属于同一行业，业务相互协同，密不可分，构成紧密的业务整体。因此，本次交易将华信科与 World Style 视为同一资产组，将华信科与 World Style 进行模拟合并，假设该合并自 2022 年 1 月 1 日已完成，且该架构自 2022 年 1 月 1 日已存在并按此架构持续经营，如无特殊情况，本报告书所述标的公司财务数据系模拟合并财务数据。

一、标的公司基本情况

（一）华信科

截至本报告书签署日，华信科基本情况如下：

名称	深圳市华信科科技有限公司
企业类型	有限责任公司
成立日期	2008.11.11
注册地	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然八路深业泰然大厦 16C02
主要办公地点	深圳市福田区车公庙泰然大厦 C 座 1603 室
法定代表人	王国军
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91440300682041693A
主营业务	电子元器件分销

（二）World Style

截至本报告书签署日，World Style 的基本情况如下：

名称	WORLD STYLE TECHNOLOGYHOLDINGS LIMITED
企业类型	Limited Company
成立时间	2014.9.17
地址	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortol

	a, VG1110, British Virgin Islands
授权股本	500 美元
发行股本	100 美元
注册号	1841506
主营业务	World Style 为控股型公司，无实际经营，主要通过下属子公司开展电子元器件分销业务。

二、标的公司历史沿革

（一）华信科历史沿革

华信科成立于 2008 年，曾用名“深圳市瀚诚达科技有限公司”（以下简称“瀚诚达”）、“深圳市联创东亚科技有限公司”（以下简称“联创东亚”），2012 年更名为“深圳市华信科科技有限公司”（以下简称“华信科”），其历史沿革情况如下：

1、2008 年 11 月，瀚诚达成立

2008 年 11 月 10 日，刘舒华签署《深圳市瀚诚达科技有限公司章程》，决定成立瀚诚达，企业类型为有限责任公司（自然人独资），注册资本 10 万元，出资方式为货币出资，全部由刘舒华认缴。

2008 年 11 月 7 日，深圳大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（深大信验字〔2008〕第 161 号），确认截至 2008 年 11 月 7 日，瀚诚达已收到股东缴纳的注册资本 10 万元，出资方式为货币出资。

2008 年 11 月 11 日，瀚诚达取得由深圳市工商行政管理局核发的营业执照。

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	刘舒华	10.00	10.00	100.00
	合计	10.00	10.00	100.00

2、2011 年 1 月，第一次增资

2011 年 1 月 27 日，瀚诚达股东作出决定，同意瀚诚达注册资本由 10 万元增加至 100 万元，新增 90 万元注册资本全部由林惠前认缴，同时名称变更为“深圳市联创东亚科技有限公司”。

2011 年 1 月 27 日，深圳思杰会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（思杰验字〔2011〕第 C20044 号），确认截至 2011 年 1 月 27 日，瀚诚达已收到

股东缴纳的新增注册资本 90 万元，出资方式为货币出资。

同日，联创东亚取得深圳市市场监督管理局换发的营业执照，本次增资后，联创东亚股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	林惠前	90.00	90.00	90.00
2	刘舒华	10.00	10.00	10.00
合计		100.00	100.00	100.00

3、2012 年 11 月，第一次股权转让

2012 年 10 月 28 日，联创东亚召开股东会，决议同意林惠前将其持有的联创东亚 40 万元出资额以 40 万元价格转让给徐非，将其持有的联创东亚 20 万元出资额以 20 万元价格转让给李方奎；刘舒华将其持有的联创东亚 10 万元出资额以 10 万元价格转让给李方奎。同时，公司名称变更为“深圳市华信科科技有限公司”。2012 年 10 月 31 日，上述交易各方就股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2012 年 11 月 2 日，华信科取得深圳市市场监督管理局换发的营业执照。本次股权转让后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐非	40.00	40.00	40.00
2	林惠前	30.00	30.00	30.00
3	李方奎	30.00	30.00	30.00
合计		100.00	100.00	100.00

4、2013 年 6 月，第二次股权转让

2013 年 5 月 15 日，华信科召开股东会，决议同意林惠前将其持有的华信科 30 万元出资额以 30 万元价格转让给刘舒华，李方奎将其持有的华信科 10 万元出资额以 10 万元价格转让给徐非。2013 年 5 月 21 日，上述交易各方就股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2013 年 6 月 9 日，华信科取得深圳市市场监督管理局核发的《准予登记通知书》。本次股权转让后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
----	------	----------	----------	---------

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐非	50.00	50.00	50.00
2	刘舒华	30.00	30.00	30.00
3	李方奎	20.00	20.00	20.00
合计		100.00	100.00	100.00

5、2013年8月，第二次增资

2013年8月9日，华信科召开股东会，决议同意华信科注册资本从100万元增加至1,000万元，其中徐非认缴450万元，刘舒华认缴270万元，金键认缴100万元，李方奎认缴80万元。

2013年8月13日，华信科取得深圳市市场监督管理局核发的《准予登记通知书》。

2013年8月27日，深圳博诚会计师事务所出具了《验资报告》（深博诚验字〔2013〕684号），确认截至2013年8月27日，华信科已收到股东缴纳的新增注册资本900万元，出资方式为货币出资。本次增资后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐非	500.00	500.00	50.00
2	刘舒华	300.00	300.00	30.00
3	李方奎	100.00	100.00	10.00
4	金键	100.00	100.00	10.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

6、2014年3月，第三次股权转让

2014年2月27日，华信科召开股东会，决议同意刘舒华将其持有的华信科100万元出资额以100万元价格转让给金键。同日，双方就股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2014年3月3日，华信科取得深圳市市场监督管理局核发的《准予登记通知书》。本次股权转让后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐非	500.00	500.00	50.00
2	刘舒华	200.00	200.00	20.00
3	金键	200.00	200.00	20.00
4	李方奎	100.00	100.00	10.00

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
	合 计	1,000.00	1,000.00	100.00

7、2014年3月，第四次股权转让

2014年3月5日，华信科召开股东会，决议同意刘舒华将其持有的华信科35万元出资额以35万元价格转让给徐非；刘舒华将其持有的华信科15万元出资额以15万元价格转让给张丹。2014年3月6日，上述交易各方就股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2014年3月14日，华信科取得深圳市市场监督管理局核发的《准予登记通知书》。本次股权转让后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐 非	535.00	535.00	53.50
2	金 键	200.00	200.00	20.00
3	刘舒华	150.00	150.00	15.00
4	李方奎	100.00	100.00	10.00
5	张 丹	15.00	15.00	1.50
	合 计	1,000.00	1,000.00	100.00

8、2014年3月，第五次股权转让

2014年3月，华信科召开股东会，决议同意张丹将其持有的华信科15万元出资额以15万元价格转让给徐非。2014年3月26日，双方就股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2014年3月28日，华信科取得深圳市市场监督管理局核发的《准予登记通知书》。本次股权转让后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐 非	550.00	550.00	55.00
2	金 键	200.00	200.00	20.00
3	刘舒华	150.00	150.00	15.00
4	李方奎	100.00	100.00	10.00
	合 计	1,000.00	1,000.00	100.00

9、2014年4月，第六次股权转让

2014年4月9日，华信科召开股东会，决议同意金键将其持有的华信科200

万元出资额以 200 万元价格转让给徐非。2014 年 4 月 10 日，双方就股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2014 年 4 月 16 日，华信科取得深圳市市场监督管理局核发的《准予登记通知书》。本次股权转让后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐非	750.00	750.00	75.00
2	刘舒华	150.00	150.00	15.00
3	李方奎	100.00	100.00	10.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

10、2014 年 6 月，第七次股权转让

2014 年 6 月 4 日，华信科召开股东会，决议同意刘舒华将其持有的华信科 150 万元出资额以 150 万元价格转让给徐非。同日，双方就股权转让事项签订《股权转让协议书》。

2014 年 6 月 12 日，华信科取得深圳市市场监督管理局核发的《准予登记通知书》。本次股权变更后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐非	900.00	900.00	90.00
2	李方奎	100.00	100.00	10.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

11、2014 年 7 月，第八次股权转让

2014 年 6 月 25 日，华信科召开股东会，决议同意李方奎将其持有的华信科 100 万元出资额以 100 万元价格转让给徐非。同日，双方就股权转让事项签订《股权转让协议书》。

2014 年 7 月 2 日，华信科取得深圳市市场监督管理局核发的《准予登记通知书》。本次股权变更后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐非	1,000.00	1,000.00	100.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

12、2016年2月，第九次股权转让

2015年12月3日，华信科股东作出决定，同意徐非将其持有的华信科1,000万元出资额以1,000万元价格转让给恒博达通信技术（深圳）有限公司（以下简称“恒博达”）。2016年1月29日，双方就股权转让事项签订《股权转让协议书》。

2016年2月3日，深圳市市场监督管理局对本次变更进行了登记。本次股权变更后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	恒博达	1,000.00	1,000.00	100.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

13、2017年7月，第十次股权转让

2017年7月10日，华信科股东作出决定，同意恒博达将其持有的华信科1,000万元出资额以2,100万元价格转让给徐非。同日，双方就股权转让事项签订《股权收购框架协议》。

2017年7月13日，深圳市市场监督管理局对本次变更进行了登记。本次变更后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	徐非	1,000.00	1,000.00	100.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

14、2017年8月，第十一次股权转让

2017年7月28日，春兴精工和徐非签订了《股权收购协议》，约定以4.4亿元的价格收购World Style和华信科各80%的股权。

2017年8月28日，华信科股东作出决定，同意徐非将其持有的华信科800万元出资额以21,360万元价格转让给春兴精工。同日，双方就股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2017年8月29日，深圳市市场监督管理局对本次变更进行了登记。本次变更后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	春兴精工	800.00	800.00	80.00

2	徐非	200.00	200.00	20.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

15、2019年4月，第十二次股权转让

2019年3月14日，华信科召开股东会，决议同意徐非将其持有的华信科200万元出资额以16,460万元价格转让给春兴精工。2019年2月26日，春兴精工和徐非签订了《股权收购协议》，约定以28,540万元的价格收购华信科20%的股权和World Style 20%的股份。同日，双方就华信科20%股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2019年4月28日，深圳市市场监督管理局对本次变更进行了登记。本次变更后，华信科股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	春兴精工	1,000.00	1,000.00	100.00
合计		1,000.00	1,000.00	100.00

16、2019年5月，第三次增资

2019年4月23日，华信科股东作出决定，同意将华信科注册资本由1,000万元增至10,000万元，增资部分9,000万元由春兴精工认缴。

2019年5月6日，深圳市市场监督管理局对本次变更进行了登记。本次增资完成后，华信科的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	春兴精工	10,000.00	1,000.00	100.00
合计		10,000.00	1,000.00	100.00

17、2020年4月，第十三次股权转让

2020年3月24日，春兴精工与徐非签署了《苏州春兴精工股份有限公司与徐非关于股权收购项目之解除和终止协议》约定春兴精工不再收购徐非持有的华信科及World Style各20%股权，双方对该交易中尚未履行完毕的事项不再履行；对该交易中已经履行完毕的事项予以恢复原状。

同日，华信科股东作出决定，同意春兴精工将持有的华信科2,000万元出资额以16,460万元价格转让给徐非，并通过修改后的章程。双方就华信科20%股

股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2020年4月9日，深圳市市场监督管理局对本次变更进行了登记。本次股权变动后，华信科的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	春兴精工	8,000.00	800.00	80.00
2	徐非	2,000.00	200.00	20.00
合计		10,000.00	1,000.00	100.00

18、2020年5月，第十四次股权转让

2020年5月8日，华信科召开股东会，决议同意徐非将其持有的华信科2,000万元出资额以1,048万元价格转让给上海瑞嗔。同日，徐非与上海瑞嗔就以上股权转让事项签订了《股权转让协议书》。

2020年5月12日，深圳市市场监督管理局对本次变更进行了登记。本次股权转让后，华信科的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	春兴精工	8,000.00	800.00	80.00
2	上海瑞嗔	2,000.00	200.00	20.00
合计		10,000.00	1,000.00	100.00

19、2020年9月，第十五次股权转让

2020年6月4日，盈方微全资子公司上海盈方微、春兴精工、上海钧兴、徐非和上海瑞嗔签署《资产购买协议》，约定上海盈方微以60,066.67万元的对价购买春兴精工、上海瑞嗔分别持有的华信科45.33%、5.67%的股权以及上海钧兴、上海瑞嗔分别持有的World Style 45.33%、5.67%的股权。

2020年8月19日，虞芯投资、春兴精工、上海钧兴、徐非和上海瑞嗔签署了《经修订并重述的资产购买协议》，约定虞芯投资以45,933.33万元的对价购买春兴精工、上海瑞嗔分别持有的华信科34.67%、4.33%的股权以及上海钧兴、上海瑞嗔分别持有的World Style 34.67%、4.33%的股份。

2020年6月4日、2020年9月22日，华信科分别召开股东会，决议同意前述股权转让。

2020年9月25日，华信科取得深圳市市场监督管理局换发的营业执照。

2020年10月27日，虞芯投资实缴了其认购的华信科2,000万元注册资本；2020年10月30日，上海盈方微、虞芯投资、上海瑞嗔分别实缴了其认购的华信科4,590万元、1,510万元、900万元注册资本。2021年1月19日，天健出具《验资报告》（天健验字〔2021〕173号），确认截至2020年10月30日，华信科已收到股东缴纳的注册资本9,000万元，出资方式为货币出资。

本次股权转让及上述注册资本实缴后，华信科的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	上海盈方微	5,100.00	5,100.00	51.00
2	虞芯投资	3,900.00	3,900.00	39.00
3	上海瑞嗔	1,000.00	1,000.00	10.00
合计		10,000.00	10,000.00	100.00

（二）World Style 历史沿革

1、2014年9月，World Style 成立

World Style 于2014年9月17日在英属维尔京群岛成立，成立时出资额1美元，董事为徐非，股东为Magical Horizon Global Limited。

World Style 成立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	持股数（股）	出资比例（%）
1	Magical Horizon Global Limited	1.00	1.00	1	100.00
合计		1.00	1.00	1	100.00

2、2014年10月，第一次增资及第一次股份转让

2014年10月27日，World Style 向Magical Horizon Global Limited 增发99美元，本次增发后，World Style 已发行股份变更为100股，每股面值1美元，World Style 股本变更为100美元；同日，Magical Horizon Global Limited 将所持World Style 51%股份转让给Cogobuy Group, Inc.。

本次增资及股份变动后 World Style 股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	持股数 (股)	出资比例 (%)
1	Cogobuy Group, Inc.	51.00	51.00	51	51.00
2	Magical Horizon Global Limited	49.00	49.00	49	49.00
合 计		100.00	100.00	100	100.00

3、2017年7月，第二次股份转让

2017年7月20日，Cogobuy Group, Inc 将其持有的 World Style 51%股份转让给 Magical Horizon Global Limited。

本次股份转让后，World Style 的股本结构为：

序号	股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	持股数 (股)	出资比例 (%)
1	Magical Horizon Global Limited	100.00	100.00	100	100.00
合 计		100.00	100.00	100	100.00

4、2017年7月，第三次股份转让

2017年7月24日，Magical Horizon Global Limited 将其持有的 World Style 100%股份转让给徐非。

本次股份转让后，World Style 的股本结构为：

序号	股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	持股数 (股)	出资比例 (%)
1	徐 非	100.00	100.00	100	100.00
合 计		100.00	100.00	100	100.00

5、2017年8月，第四次股份转让

2017年7月28日，春兴精工与徐非签订了《股权收购协议》，约定春兴精工以4.4亿元的价格收购徐非持有的 World Style 和华信科各自80%的股份。

2017年8月29日，春兴精工在 World Style 的股东名册上被登记为持有80%股份的股东。

本次股份转让后，World Style 股本结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	持股数 (股)	出资比例 (%)
1	春兴精工	80.00	80.00	80	80.00
2	徐非	20.00	20.00	20	20.00
合计		100.00	100.00	100	100.00

6、2019年4月，第五次股份转让

2019年2月26日，春兴精工和徐非签订了《股权收购协议》，约定以28,540万元的价格收购World Style 20%的股份和华信科20%的股权。

2019年4月9日，春兴精工在World Style的股东名册上被登记为持有100%股份的股东。

本次股份转让后，World Style的股本结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	持股数 (股)	出资比例 (%)
1	春兴精工	100.00	100.00	100	100.00
合计		100.00	100.00	100	100.00

7、2020年4月，第六次股份转让

2020年3月24日，春兴精工与徐非签署了《苏州春兴精工股份有限公司与徐非关于股权收购项目之解除和终止协议》约定双方对该交易中尚未履行完毕的事项不再履行；对该交易中已经履行完毕的事项予以恢复原状。

2020年3月24日，春兴精工与其全资子公司上海钧兴签署了《股权转让协议》，约定春兴精工将其持有的World Style 80%的股份以38,940.00万元的价格转让予上海钧兴。

2020年4月9日，春兴精工根据上述《苏州春兴精工股份有限公司与徐非关于股权收购项目之解除和终止协议》的约定将持有的World Style 20%的股份变更至徐非100%控股的特殊目的公司上海瑞嗔名下。

2020年4月9日，上海钧兴、上海瑞嗔在World Style的股东名册上分别被登记为持有80%、20%股份的股东。

本次股份变动后，World Style的股本结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	持股数 (股)	出资比例 (%)
1	上海钧兴	80.00	80.00	80	80.00
2	上海瑞嗔	20.00	20.00	20	20.00
合计		100.00	100.00	100	100.00

8、2020年6月，股份拆细及增发

2020年6月12日，World Style 唯一董事徐非作出董事决定，修改公司章程，将 World Style 每股面值由 1 美元变更为 0.01 美元。

2020年6月17日，World Style 唯一董事徐非作出董事决定，向上海钧兴增发 7,920 股，向上海瑞嗔增发 1,980 股，World Style 已发行股份由 100 股变更为 10,000 股。

2020年6月17日，上海钧兴和上海瑞嗔在 World Style 的股东名册上分别被登记为持有 World Style 80%、20%股份的股东。

本次股份拆细及增发股份后，World Style 的股本结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	持股数 (股)	出资比例 (%)
1	上海钧兴	80.00	80.00	8,000	80.00
2	上海瑞嗔	20.00	20.00	2,000	20.00
合计		100.00	100.00	10,000	100.00

9、2020年9月，第七次股份转让

2020年6月4日，上海盈方微、春兴精工、上海钧兴、徐非和上海瑞嗔签署《资产购买协议》，约定上海盈方微以 60,066.67 万元的对价购买春兴精工、上海瑞嗔分别持有的华信科 45.33%、5.67%的股权以及上海钧兴、上海瑞嗔分别持有的 World Style 45.33%、5.67%的股份。

2020年8月19日，虞芯投资、春兴精工、上海钧兴、徐非和上海瑞嗔签署了《经修订并重述的资产购买协议》，约定虞芯投资以 45,933.33 万元的对价购买春兴精工、上海瑞嗔分别持有的华信科 34.67%、4.33%的股权以及上海钧兴、上海瑞嗔分别持有的 World Style 34.67%、4.33%的股份。

2020年9月22日，上海盈方微、虞芯投资和上海瑞嗔在 World Style 的股东

名册上分别被登记为持有 51%、39% 和 10% 股份的股东。

本次股份转让后，World Style 股本结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (美元)	实缴出资额 (美元)	持股数 (股)	出资比例 (%)
1	上海盈方微	51.00	51.00	5,100	51.00
2	虞芯投资	39.00	39.00	3,900	39.00
3	上海瑞嗔	10.00	10.00	1,000	10.00
合计		100.00	100.00	10,000	100.00

三、出资瑕疵或影响合法存续的情况

截至本报告书签署日，华信科注册资本已经实缴到位，不存在破产、解散、清算以及其他根据中国法律和公司章程的规定需要终止的情形，不存在影响合法存续的情况。

根据境外律师 Harney Westwood & Riegels 出具的法律意见，World Style 是一家依据英属维尔京群岛法律正当设立并正常存续的有限公司，当地注册机构没有收到 World Style 需要终止、解散的清盘呈请记录，World Style 在注册地并未涉及任何诉讼仲裁程序。

四、最近三年增减资及股权转让的情况

(一) 最近三年增减资情况

截至本报告书签署日，标的公司最近三年不存在增减资情况。

(二) 最近三年股权转让情况

截至本报告书签署日，标的公司最近三年不存在股权转让情况。

五、最近三年作为上市公司重大资产重组交易标的的情况及终止原因

2021 年 4 月，公司曾筹划以发行股份方式收购本次交易标的华信科和 World Style 49% 股权（以下简称“前次交易”）。前次交易构成重大资产重组，主要历程及重要事项如下：

序号	日期	事项
1	2021.4.26	公司召开第十一届董事会第十七次会议，审议通过《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案
2	2021.12.1	公司召开第十一届董事会第二十二次会议，审议通过《关于调整本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案
3	2021.12.27	公司召开 2021 年第一次临时股东大会，审议通过《关于本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案（调整后）》等议案
4	2022.2.14	公司召开第十一届董事会第二十三次会议审议通过《关于更新本次重大资产重组有关的审计报告、备考审阅报告及资产评估报告的议案》等议案
5	2022.5.30	公司召开第十一届董事会第二十五次会议审议通过《关于调整本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案
6	2022.10.18	公司召开第十一届董事会第三十次会议审议通过《关于调整本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案
7	2022.11.2	中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开 2022 年第 18 次并购重组委工作会议，审核公司本次交易事项，根据会议审核结果，本次交易未获得审核通过
8	2022.11.21	公司收到中国证监会核发的《关于不予核准盈方微电子股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易申请的决定》（证监许可〔2022〕2835 号）
9	2022.11.23	公司召开第十一届董事会第三十三次会议审议通过《关于继续推进发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》等议案
10	2022.12.26	公司召开 2022 年第三次临时股东大会审议通过《关于延长发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项股东大会决议有效期的议案》等议案
11	2023.2.24	公司召开第十二届董事会第三次会议审议通过《关于更换发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易独立财务顾问的议案》
12	2023.7.28	公司召开第十二届董事会第七次会议审议通过《关于终止发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的议案》等议案

前次交易从 2021 年筹划到 2023 年 7 月终止，历时较长，主要系 2022 年 11 月 21 日公司收到中国证监会核发的《关于不予核准盈方微电子股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的决定》（证监许可〔2022〕2835 号）。并购重组委认为：“公司未能充分说明本次交易不存在损害上市公司股东合法权益的情形，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条相关规定。”

虽然被否决后公司决定继续推进前次重组事项，但由于国内外经济及资本市场环境较前次交易筹划之初已发生较大变化，经交易各相关方友好协商并认真研究论证，认为前次交易方案已无法达成交易各方预期，继续推进前次交易存在较大不确定性风险，决定于 2023 年 7 月终止前次交易事项。

六、产权及控制关系

(一) 股权结构和控制结构图

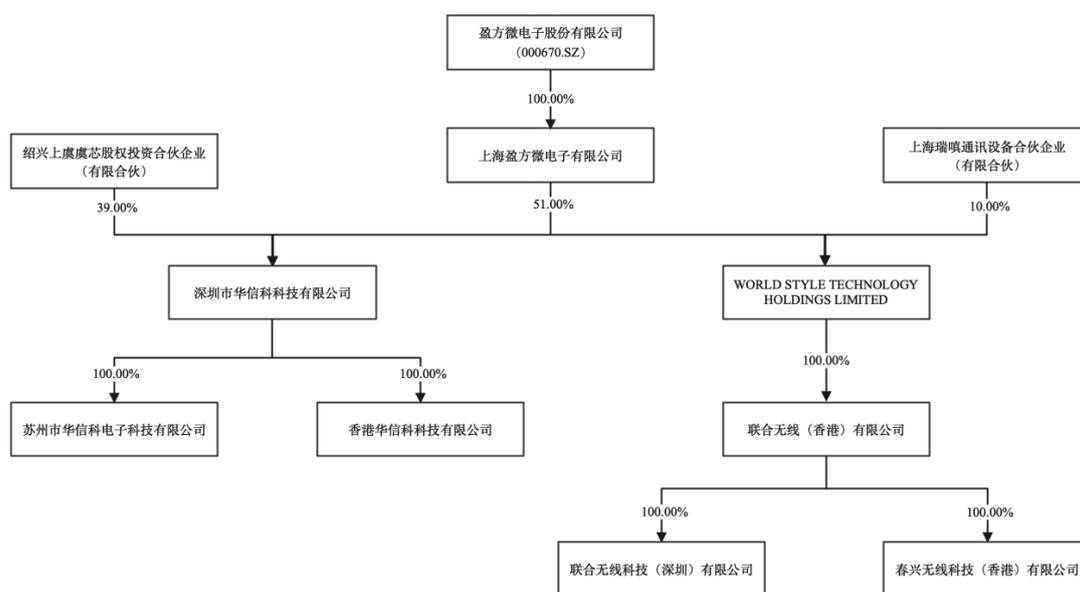
截至本报告书签署日，华信科股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
1	上海盈方微	5,100.00	51.00
2	虞芯投资	3,900.00	39.00
3	上海瑞嗔	1,000.00	10.00
合计		10,000.00	100.00

截至本报告书签署日，World Style 股权结构如下：

序号	股东	出资额（美元）	股权比例（%）
1	上海盈方微	51.00	51.00
2	虞芯投资	39.00	39.00
3	上海瑞嗔	10.00	10.00
合计		100.00	100.00

截至本报告书签署日，华信科和 World Style 的股权结构如下图所示：



(二) 实际控制人情况

截至本报告书签署日，公司全资子公司上海盈方微持有华信科 51% 股权和 World Style 51% 股份，为标的公司控股股东。由于公司无控股股东和实际控制人，因此华信科及 World Style 均无实际控制人。

(三) 公司章程或相关协议中可能对本次交易产生影响的主要内容, 高级管理人员的安排, 是否存在影响资产独立性的协议或其他安排

1、公司章程或相关协议中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书签署日, 标的公司现行有效的公司章程中不存在可能对本次交易实施产生重大影响的内容, 不存在其他可能对本次交易产生影响的投资协议。

2、高级管理人员的安排

本次交易前, 标的公司为上市公司控股子公司。标的公司包括董事长在内的半数以上董事由上市公司委派, 在资金、财务、法务以及业务审批等方面全部由上市公司管控, 高级管理人员均由董事会聘任。

本次交易不会对标的公司高级管理人员作出安排, 若实际经营需要, 将在遵守相关法律法规和公司章程的规定进行调整。

3、影响资产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。

七、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况

(一) 主要资产权属情况

截至报告期末, 标的公司的资产(模拟合并口径)构成情况如下:

项目	金额(万元)	占总资产比例(%)
货币资金	590.52	0.39
应收票据	621.06	0.41
应收账款	106,227.65	70.84
应收款项融资	263.06	0.18
预付款项	719.78	0.48
其他应收款	108.39	0.07
存货	39,561.16	26.38
其他流动资产	808.85	0.54
流动资产合计	148,900.49	99.30
固定资产	79.32	0.05
使用权资产	573.76	0.38

项目	金额（万元）	占总资产比例（%）
长期待摊费用	34.05	0.02
递延所得税资产	368.72	0.25
非流动资产合计	1,055.84	0.70
资产合计	149,956.33	100.00

截至报告期末，标的公司流动资产占总资产的比例为 99.30%，主要由应收账款及存货等构成。

1、经营与办公房屋情况

截至报告期末，标的公司及其子公司经营与办公用房均为租赁取得。具体情况如下：

序号	承租人	出租人	房屋坐落	租赁期限	租赁面积（m ² ）
1	华信科	上海富盛经济开发区开发有限公司	上海市崇明区新河镇新申路921弄2号X区266室（上海富盛经济开发区）	2018.3.2-2028.3.1	120.00
2	苏州华信科	苏州豪城建屋置业有限公司	苏州市工业园区钟园路788号丰隆城市生活广场4幢1910单位	2023.1.16-2026.1.15	132.07
3	联合无线深圳	深圳栢达物业管理有限公司	深圳市福田区滨河大道北深业泰然大厦16C01-04	2023.1.21-2025.1.20	1,190.05
4	华信科	深圳市科宇盛达科技有限公司	深圳市福田区滨河大道北深业泰然大厦（工业区）C栋5层04B号	2023.3.1-2025.2.28	292.57
5	华信科	深圳美凯龙企业服务有限公司	深圳市龙华区大浪街道凯诚高新园B区2层单位	2023.9.1-2026.8.31	1,046.67
6	联合无线深圳	深圳美凯龙企业服务有限公司	深圳市龙华区大浪街道凯诚高新园B区2层单位	2023.9.1-2026.8.31	1,586.66

2、知识产权情况

（1）商标权

截至报告期末，标的公司拥有 4 项注册商标，具体如下：

序号	商标	分类号	注册号	权利人	专用权期限
----	----	-----	-----	-----	-------

序号	商标	分类号	注册号	权利人	专用权期限
1	智基	41	7440486	华信科	2010.12.7-2030.12.6
2	智基	16	7440484	华信科	2010.10.7-2030.10.6
3	智基	9	39052973	华信科	2020.3.21-2030.3.20
4	智基	9	66680152	华信科	2023.6.7-2033.6.6

(2) 专利权

截至报告期末，标的公司及其子公司拥有 9 项专利权，具体如下：

序号	权利人	专利名称	类别	专利号	申请日	取得方式
1	华信科	一种具有抗震性固态铝电解电容	实用新型	201921206080.0	2019.7.29	原始取得
2	华信科	一种具有高耐热低阻抗电容	实用新型	201921184023.7	2019.7.26	原始取得
3	华信科	一种指纹识别的压力检测装置	实用新型	201921184372.9	2019.7.26	原始取得
4	华信科	一种电容微流量可自动控制装置	实用新型	201921180989.3	2019.7.25	原始取得
5	华信科	一种 SMD 超级电容	实用新型	201921180873.X	2019.7.25	原始取得
6	华信科	一种基于背景亮度光学指纹组块	实用新型	201921181063.6	2019.7.25	原始取得
7	联合无线深圳	基于集成电路的屏下指纹识别装置	实用新型	201921164344.0	2019.7.24	原始取得
8	联合无线深圳	一种采用 KN 脚型引出线的电容	实用新型	201921164463.6	2019.7.24	原始取得
9	联合无线深圳	一种指纹感测模块	实用新型	201921164478.2	2019.7.24	原始取得

(3) 软件著作权

截至报告期末，标的公司及其子公司拥有 11 项软件著作权，具体如下：

序号	著作权人	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
1	华信科	2019SR1036263	基于移动通信技术的指纹锁控制管理系统 V1.0	2019.5.9	2019.6.12	原始取得	全部权利
2	华信科	2019SR10	基于活体检测的	2019.5.3	2019.6.6	原始	全部

序号	著作权人	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	取得方式	权利范围
		31232	指纹智能识别软件 V1.0			取得	权利
3	华信科	2019SR1028837	电容智能放电控制软件 V1.0	2019.6.14	2019.7.16	原始取得	全部权利
4	华信科	2019SR1032851	指纹图像高清采集系统 V1.0	2019.7.2	2019.8.6	原始取得	全部权利
5	联合无线深圳	2019SR1032854	用于指纹对比识别分析系统 V1.0	2019.7.6	2019.8.11	原始取得	全部权利
6	联合无线深圳	2019SR1031245	用于电容组块的故障分析与报警系统 V1.0	2019.7.2	2019.8.5	原始取得	全部权利
7	联合无线深圳	2019SR1030540	用于确定手指移动的指纹感应测试系统 V1.0	2019.6.4	2019.7.10	原始取得	全部权利
8	联合无线深圳	2019SR1028621	电容工作状态监测软件 V1.0	2019.6.17	2019.7.19	原始取得	全部权利
9	联合无线深圳	2019SR1028698	指纹触控灵敏度检测软件 V1.0	2019.5.8	2019.6.11	原始取得	全部权利
10	联合无线深圳	2016SR360834	基于物联网的数据采集软件 V1.0	2016.11.7	2016.11.9	原始取得	全部权利
11	联合无线深圳	2016SR360837	物联网综合应用管理软件 V1.0	2016.11.23	2016.11.24	原始取得	全部权利

3、域名

截至报告期末，标的公司共拥有 1 项域名，具体如下：

序号	域名	域名所有权人	注册日期	到期日期
1	huaxinke.cn	华信科	2017.10.12	2027.10.12

4、特许经营权

截至报告期末，标的公司不存在特许经营权。

(二) 主要负债及或有负债情况

截至报告期末，标的公司的负债（模拟合并口径）构成情况如下：

项目	金额（万元）	占流动负债比例（%）
短期借款	35,680.26	40.88
应付账款	36,922.66	42.30
合同负债	184.65	0.21
应付职工薪酬	820.13	0.94

项目	金额（万元）	占流动负债比例（%）
应交税费	1,680.51	1.93
其他应付款	11,395.97	13.06
一年内到期的非流动负债	387.62	0.44
其他流动负债	16.82	0.02
流动负债合计	87,088.61	99.77
非流动负债合计	202.34	0.23
负债合计	87,290.94	100.00

截至本报告书签署日，标的公司负债主要为短期借款、应付账款和其他应付款等流动负债，流动负债占负债总额的比例为 99.77%，标的公司不存在或有负债情况。

（三）标的资产抵押、质押等权利受限情况的说明

根据天健出具的《审计报告》，截至报告期末，标的公司受限资产为已保理尚未到期的 26,710.65 万元应收账款。

除此之外，标的资产不存在资产抵押、质押或其他权利受限的情况。

（四）对外担保情况

截至本报告书签署日，标的公司不存在对外担保或其他或有事项情况。

八、诉讼、仲裁及合规经营情况

（一）诉讼、仲裁情况

截至本报告书签署日，标的公司中的华信科存在一项尚未了结的诉讼案件，具体情况如下：原告华信科因被告上海浦歌电子有限公司拖延支付采购合同项下货款事项，向广东省深圳市福田区人民法院起诉，要求法院判令被告支付货款 48.11 万元及逾期付款损失。2019 年 4 月 11 日，广东省深圳市福田区人民法院出具《民事判决书》（（2019）粤 0304 民初 2975 号），判决被告上海浦歌电子有限公司应当支付华信科货款 48.11 万元并支付利息。由于被告没有履行生效法律文书确定的内容，华信科向广东省深圳市福田区人民法院申请了强制执行。2020 年 4 月 10 日，广东省深圳市福田区人民法院出具了《执行实施类执行裁定书》（（2019）粤 0304 执 18626 号之一），载明因被执行人无其他财产可供处分，本

次执行程序无法继续进行，裁定终结本次执行程序，申请执行人发现被执行人有可供执行财产的，可以申请恢复执行。

截至本报告书签署日，上海市第三中级人民法院已裁定受理上海浦歌电子有限公司的破产清算案件，华信科已申报债权 72.94 万元，尚未有破产清算结果。

除上述诉讼外，标的公司不存在尚未了结的诉讼、仲裁。

（二）标的公司被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的情况

截至本报告书签署日，标的公司不存在被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的情况。

（三）标的公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚情况

截至本报告签署日，标的公司最近三年内不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

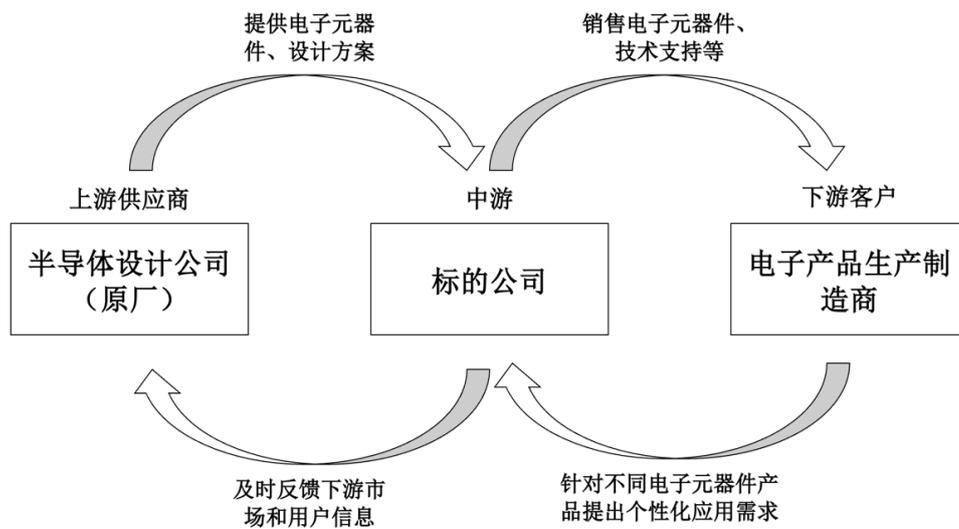
九、最近三年主营业务发展情况

（一）主要业务与主要产品

1、主营业务概况

标的公司为国内知名电子元器件分销商，为客户提供电子元器件产品分销、技术支持等一体化服务。根据《国际电子商情》数据统计，标的公司在 2022 年、2023 年全球半导体分销商排名分别位列 48 名、42 名；在 2022 年、2023 年中国电子元器件分销商排名“TOP25”中分别排名第 18 位、第 16 位。

电子元器件分销是半导体产业链中连接上游设计公司和下游电子产品制造商的重要纽带。标的公司在充分了解原厂产品参数、性能以及应用方向的情况下，结合下游客户终端产品方案的需求，将原厂的产品介绍给下游客户，并为不同客户在产品匹配度、调试、售后等环节提供相应的技术支持，和客户建立深度合作关系。



上游产品线资源方面，标的公司是国内外多家著名原厂在中国区域重要的合作伙伴。报告期内，标的公司代理了十余条产品线，产品包含存储芯片、指纹芯片、射频芯片、综合类芯片等主动元器件以及电容等被动元器件。标的公司合作的主要供应商包括汇顶科技、宏芯宇、唯捷创芯、思特威、集创北方、三星电机、微容电子、安世半导体等细分领域知名的电子元器件制造商。

下游客户资源方面，标的公司代理的产品应用领域主要包括手机、网通通讯设备、智能设备、汽车电子等行业，服务于小米、闻泰科技、欧菲光、龙旗电子、丘钛科技、深天马、华勤技术等多家大型优质客户。

标的公司扩充优质原厂产品线一方面为其开拓下游客户提供了有力的切入点，另一方面标的公司同时为下游客户提供多条产品线，能够提升与下游客户合作的紧密度，提升客户黏性。同时，标的公司下游客户的开拓也提升了其与上游原厂的议价能力，为整体经营业绩的提升提供助力。

2、主要产品及用途

电子元器件主要包括主动元器件和被动元器件两大类。

(1) 主动元器件

主动元器件也称有源元器件，指在基板上集合多种电子元器件实现某种特定

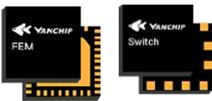
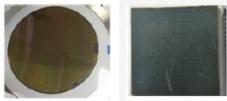
功能的电路模块，是电子设备的重要组成部分，承担着运算、存储和信号调整等功能，被广泛应用于工业、汽车、通讯、消费、军工等领域。主动元器件主要包括微处理器、存储器件、逻辑器件、模拟器件、传感器件、功放和分立器件等。

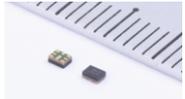
(2) 被动元器件

被动元器件也称为无源元器件，是指本身不需要电源而只消耗输入信号电能就可以进行信号处理和传输的元器件，具备不影响信号基本特征，仅令信号通过而不加以改变的特性。常见的被动元器件包括电容、电阻、电感等。电容应用于电路中的隔直流通交流、耦合、滤波、协调回路、能量转换等领域，电阻主要作用是限制电流，电感在电路中主要用来调节和稳定电流与电压，均是电路的基础组件。

标的公司目前代理的产品主要包括指纹/触控芯片、射频芯片、电感、电容、连接器/开关、二三极管、晶体振荡器、滤波器、双工器、传感器、物联网蜂窝通信模组、图像传感器、触控与显示驱动集成芯片、静电保护器件、MOSFET等，涵盖了主动元器件和被动元器件，能满足细分行业客户需求。

标的公司代理销售的主要产品情况如下：

序号	产品类型	主要原厂	产品图示
1	射频芯片	唯捷创芯	
2	指纹/触控芯片	汇顶科技	
3	触控与显示驱动集成芯片	集创北方	
4	图像传感器	思特威	
5	存储芯片	宏芯宇	

序号	产品类型	主要原厂	产品图示
6	电容/电感	三星电机	
7	电源管理芯片	艾为电子、伏达半导体	
8	电容	微容电子	
9	静电保护器件、MOSFET	安世半导体	
10	滤波器、双工器	好达电子	
11	滤波器	新声半导体	
12	晶体振荡器	KDS	
13	连接器	松下	

标的公司代理的产品应用领域主要包括手机、网通通讯设备、智能设备、汽车电子等行业。

3、主营业务所处行业的主管部门和监管体制

(1) 标的公司所处行业

标的公司为电子元器件分销商，为客户提供电子元器件产品分销、技术支持等一体化服务。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“批发业”（行业代码 F51）。

(2) 行业主管部门和监管体制

标的公司所处行业的主管部门为工信部，其主要职责为：（一）提出新型工业化发展战略和政策，协调解决新型工业化进程中的重大问题，拟定并组织实施

工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合，推进军民结合、寓军于民的武器装备科研生产体系建设；

（二）制定并组织落实工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范 and 标准并组织实施，指导行业质量管理工作；（三）监测分析工业、通信业运行态势，统计并发布相关信息，进行预测预警和信息引导，协调解决行业运行发展中的有关问题并提出政策建议，负责工业、通信业应急管理、产业安全和国防动员有关工作等。

电子元器件分销行业的行业自律组织为中国半导体行业协会（CSIA）和中国电子元件行业协会（CECA）。中国半导体协会（CSIA）的主要任务为：（一）提供决策支撑服务。贯彻落实政府有关的政策、法规，承接政府购买服务，经政府有关部门批准或根据政府主管部门授权，承担半导体行业咨询研究课题或开展服务。深入研究半导体行业全局性、战略性、前瞻性重大问题，跟踪行业发展面临的热点、难点问题，向政府有关部门提出促进本行业发展的政策建议；（二）根据授权开展行业数据统计分析工作。采集会员单位经济运行数据并进行统计分析，调查、研究、预测本行业产业与市场发展状况，及时定期向会员单位和政府主管部门提供行业情况调查、市场趋势、经济运行预测等信息，为企业制定发展战略等提供参考，并做好政策导向、信息导向和市场导向工作；（三）广泛开展行业交流活动。受政府委托承办或根据市场和行业发展需要，组织举办国内外半导体行业相关的新产品、新技术研讨会和展览会，推动产业链上下游合作交流，帮助企业拓展国际国内市场等。

中国电子元件行业协会（CECA）的主要业务范围为：（一）发挥桥梁纽带作用，积极向政府部门反映行业、会员诉求。协助政府部门对电子元器件行业加强行业自律；承接政府转移或委托事项；（二）开展行业研究，提供决策支撑服务。研究电子元器件行业战略性、前瞻性问题，加强国家和行业经济运行监测预测和风险预警，及时准确掌握国内外宏观经济、产业发展、市场供需、原材料供应等各项行业发展信息,为政府决策和引导行业发展服务；（三）加强行业自律。围绕规范市场秩序，大力推进行业诚信建设，规范会员行为，协调会员关系，维护公平竞争的市场环境。倡导和推动电子元器件企业履行社会责任等。

(3) 行业主要法律法规及政策

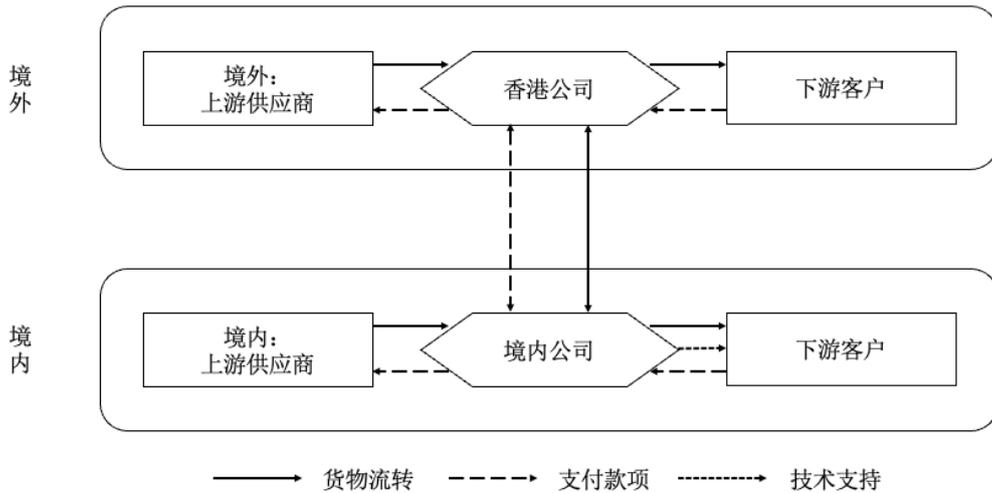
电子元器件分销行业主要相关政策如下：

文件名称	时间	发布部门	相关内容
《产业结构调整指导目录（2024年本）》	2023.12	发改委	将“二十八、信息产业，5、新型电子元器件制造：片式元器件、敏感元器件及传感器、频率控制与选择元件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电元件、高分子固体电容器、超级电容器、无源集成元件、高密度互连积层板、单层、双层及多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板、高密度高细线路(线宽/线距 $\leq 0.05\text{mm}$)柔性电路板、太阳能电池、锂离子电池、钠离子电池、燃料电池等化学与物理电池等”列入鼓励类产业。
《电子信息制造业 2023-2024 年稳增长行动方案》	2023.8	工信部、财政部	梳理基础电子元器件、半导体器件、光电子器件、电子材料、新型显示、集成电路、智慧家庭、虚拟现实等标准体系，加快重点标准制定和已发布标准落地实施。
《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》	2022.10	发改委、商务部	将“新型电子元器件制造：片式元器件、敏感元器件及传感器、频率控制与选择元件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电元件、高分子固体电容器、超级电容器、无源集成元件、高密度互连积层板、单层、双层及多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板、高密度高细线路（线宽/线距 $\leq 0.05\text{mm}$ ）柔性电路板等”列为全国鼓励外商投资产业目录。
《“十四五”数字经济发展规划》	2022.1	国务院	着力提升基础软硬件、核心电子元器件、关键基础材料和生产装备的供给水平，强化关键产品自给保障能力。
《中国电子元器件行业“十四五”发展规划（2021-2025）》	2021.9	中国电子元件行业协会	瞄准 5G 通信设备、大数据中心、新能源汽车及充电桩、海洋装备、轨道交通、航空航天、机器人、医疗电子用高端领域的应用需求，推动我国光电接插元件向微型化、轻量化、高可靠、智能化、高频、高速方向发展，加快光电接插元件行业的转型升级。
《关于加快推动制造服务业高质量发展的意见》	2021.3	发改委	加快发展工业软件、工业互联网，培育共享制造、共享设计和共享数据平台，推动制造业实现资源高效利用和价值共享。发展现代物流服务体系。

文件名称	时间	发布部门	相关内容
《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》	2021.3	中共中央、国务院	培育壮大人工智能、大数据、区块链、云计算、网络安全等新兴数字产业，提升通信设备、核心电子元器件、关键软件等产业水平。构建基于 5G 的应用场景和产业生态，在智能交通、智慧物流、智慧能源、智慧医疗等重点领域开展试点示范。鼓励企业开放搜索、电商、社交等数据，发展第三方大数据服务产业。促进共享经济、平台经济健康发展。
《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》	2021.1	工信部	到 2023 年，中国优势产品竞争力进一步增强，产业链安全供应水平显著提升，面向智能终端、5G、工业互联网等重要行业，推动基础电子元器件实现突破，增强关键材料、设备仪器等供应链保障能力，提升产业链供应链现代化水平。
《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023）》	2020.12	工信部	面向原材料、装备、消费品、电子信息、能源、医疗医药、建筑等重点行业及产业集聚区，支持建设 50 家行业和区域特色平台，支持建设云仿真、数字孪生、数据加工、故障预测与健康管理等技术专业型平台，加快信息技术创新应用。
《关于推动 5G 加快发展的通知》	2020.3	工信部	提出加快 5G 网络建设部署；丰富 5G 技术应用场景，促进 5G 终端消费，加快用户向 5G 迁移，推动“5G+医疗健康”创新发展，实施“5G+工业互联网”512 工程，促进“5G+车联网”协同发展，构建 5G 应用生态系统。
《关于推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》	2019.11	发改委	优化供应链管理。提升信息、物料、资金、产品等配置流通效率，推动设计、采购、制造、销售、消费信息交互和流程再造，形成高效协同、弹性安全、绿色可持续的智慧供应链网络。

4、主要业务流程

报告期内，标的公司的上游供应商主要为国内、国外的原厂，下游客户主要为电子产品终端或模组厂商。标的公司主要从事货物的采购、仓储、运输等环节，主要业务流程如下：



(1) 境外销售

由于电子元器件产品流通所表现出的高度全球化特征，导致电子元器件产品的供求双方通常会选择在贸易便捷、结算便利和物流高效的地区进行交易。中国香港作为全球重要的自由贸易枢纽，具有物流便捷、税负低等商业优势，是亚太地区电子元器件的集散地。因此上游原厂、下游客户以及分销商通常都会选择在中国香港设立主体以满足电子元器件的交易需求。

报告期内，标的公司境外销售主要由联合无线香港、春兴无线香港开展，World Style 为控股型公司，香港华信科自成立以来未从事实际经营。当境外客户向标的公司提出采购需求时，标的公司通过中国香港公司在中国香港采购货物向境外客户销售，或者通过境内公司在境内采购后再通过报关运至中国香港，由中国香港公司销售。

(2) 境内销售

报告期内，标的公司境内销售主要由华信科、联合无线深圳和苏州华信科开展。当境内客户向标的公司提出采购需求时，标的公司通过境内公司在境内采购货物向境内客户销售，或者通过境外公司在境外采购后再通过报关运至境内，由境内公司销售。

标的公司市场部设有 FAE 工程师（Field Application Engineer），可根据不同客户的不同平台，配合客户的选型设计、应用解决方案以及技术问题定位、生产

工艺优化，负责协助原厂解决客户出现的品质问题。由于标的公司下游客户主要为境内电子产品终端或模组厂商，境外主体主要用于货物交付，生产经营主体主要位于境内，因此标的公司主要通过境内主体向下游客户提供技术支持。

报告期内，公司境内外销售情况见本节“（五）境外经营及境外资产情况/1、境外销售情况”。

5、主要经营模式

（1）采购模式

由于标的公司从事的分销行业向上承接原厂的的生产计划，向下满足下游客户的订单需求，因此标的公司会根据客户需求、行业发展趋势、市场供求现状等因素制定年度采购计划。

标的公司在下发采购订单时，会结合公司库存状况、产品品质情况以及价格等因素签订供货合同。由于半导体产品的迭代速度较快，且大部分产品属于定制化程度较高的产品，因此标的公司通常在保障下游客户需求的同时，尽量减少库存水位，一方面减少了资金占用，另一方面尽量避免库存积压导致的存货减值风险。在上游产能不足与下游需求呈现错配时，公司也会及时调整自身的库存水平，避免供货紧张或库存滞销的情况发生。

通常标的公司在取得上游原厂代理时会与原厂签订长期的采购框架协议，协议中通常不会约定采购数量及价格，而是在日常的业务中以订单的形式进行约定。

标的公司负责采购的主要部门为市场部。市场部的职责主要包括：①负责分析市场行情，了解市场动态，给业务部门进行产品知识培训，引导业务部门销售以及备货；②负责编制采购计划、选择合格供应商以及获取具有竞争力价格，签订供货合同，负责产品的采购；③对库存进行风险防控，降低呆滞物料产生的风险；④协调仓储部执行采购行为、验收入库。

（2）销售模式

标的公司的年度销售计划主要根据客户需求、行业发展趋势以及产品线的开拓情况制定。

标的公司属于半导体分销公司，下游客户的开拓离不开产品线的支持。标的公司在开拓客户时，需要对所代理的产品进行送样推广，在选型通过后建立供应商代码，同时结合客户的需求，经营状况和付款能力等因素给予客户一定的信用期。双方在确定合作关系后一般会签署长期的框架协议，协议中通常不会约定采购数量及价格，而是在日常的业务中以订单的形式进行约定。

由于标的公司下游客户主要为电子产品终端或模组厂商，终端产品的组装需由众多电子元器件和模组组装完成，因此对供应链的及时性要求较高，物料若不能及时供应将影响下游客户的整个生产计划，且电子元器件的售价通常也会在其产品生命周期内呈现下降趋势，因此下游客户的采购订单也呈现少量多次的现象。

在确定合作关系后，公司会定期拜访客户，及时了解客户需求及经营状况，以备随时调整库存。为了满足下游客户境内外的出货需求，标的公司在境内、外均设置了仓库，并在深圳、北京、苏州、上海等电子产业较为发达的地区设立了稳定高效的专业销售网络并配备了多名经验丰富的现场应用工程师，对客户研发、采购、品质等方面持续跟踪服务。

标的公司负责销售的部门为销售部，其主要职责包括：①推广公司产品、积极开发新客户，确定潜在产品应用领域，收集潜在客户名单；②制定个人年度销售目标并努力完成公司计划的销售任务；③完成公司要求的各类报告包括客户拜访报告、销售周报等；④在客户处建立供应商代码，确立供销关系，并与客户就交货日期、付款、质量保障等贸易条件进行协商，签订销售订单；⑤了解产品货期，跟进客户项目生产需求，做好备货计划；⑥督促销售助理及时发货，全程跟进订单的执行情况，并且在交货之后负责对账、开票和回款完成订单销售；⑦跟进销售回款，按月与客户进行书面对账，负责客户信用额度管理和应收账款管理，降低呆滞物料以及坏账产生的风险；⑧受理产品售后事宜，了解客户需求并提出改善措施。

（3）结算模式

标的公司向上游供应商下发采购订单，双方确认后，标的公司根据采购订单的约定，在确认收货后与供应商按月进行对账，并根据双方确认的对账单开具发票、支付货款，结算方式一般为银行转账和票据结算。上游供应商给予标的公司

的账期一般为月结 30 天,对于部分产品上游供应商也会要求标的公司预付货款。

标的公司收到下游客户的采购订单,双方确认后,标的公司根据订单、发货情况与下游客户按月进行对账,并根据双方确认的对账单开具发票、收取货款。支付方式一般为银行转账和票据结算。标的公司会结合向下游客户销售的产品及客户的经营情况给予一定的信用期,一般为月结 30 至 90 天不等。

(二) 报告期销售情况

1、报告期销售收入按产品类型划分的情况

报告期内,标的公司按产品类型的销售收入情况如下:

项目	2023 年		2022 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主动元器件	302,436.65	87.25	273,217.39	87.76
其中: -综合类	94,991.25	27.40	66,389.08	21.32
-指纹芯片	83,814.71	24.18	53,228.14	17.10
-存储芯片	73,421.72	21.18	44,138.86	14.18
-射频芯片	39,754.40	11.47	97,914.53	31.45
-电源芯片	10,454.57	3.02	11,546.79	3.71
被动元器件	44,157.76	12.74	38,055.44	12.22
主营业务收入	346,594.41	99.99	311,272.84	99.98
其他业务收入	48.62	0.01	49.98	0.02
营业收入合计	346,643.03	100.00	311,322.81	100.00

2、前五名客户销售情况

报告期内,标的公司向前五名客户销售情况如下:

序号	客户名称	销售产品类型	销售额 (万元)	销售额占营 业收入的比例 (%)	是否与标的 公司存在关 联关系
2023 年					
1	小米	射频芯片、电源芯片、 综合类、被动件	50,722.83	14.63	否
2	闻泰科技	射频芯片、电源芯片、 综合类、被动件	47,248.65	13.63	否
3	欧菲光	指纹芯片、综合类	45,940.29	13.25	否
4	际辉	存储芯片	34,234.02	9.88	否

序号	客户名称	销售产品类型	销售额 (万元)	销售额占营 业收入的比例 (%)	是否与标的 公司存在关 联关系
5	信利光电	指纹芯片、综合类、被 动件	28,814.62	8.31	否
合 计			206,960.40	59.70	-
2022 年					
1	小米	指纹芯片、射频芯片、 被动件	92,516.01	29.72	否
2	闻泰科技	射频芯片、电源芯片、 综合类、被动件	42,358.64	13.61	否
3	汉深国际	存储芯片	35,051.48	11.26	否
4	欧菲光	指纹芯片、综合类	27,139.30	8.72	否
5	龙旗电子	射频芯片、电源芯片、 存储芯片、综合类、被 动件	15,209.11	4.89	否
合 计			212,274.54	68.18	-

注：上述前五大客户销售数据中，对客户在同一控制下相关主体的数据进行了合并。其中：

- 1、小米包括 Xiaomi HK. Limited、小米通讯技术有限公司、珠海小米通讯技术有限公司、小米汽车科技有限公司、北京田米科技有限公司等小米集团同一控制下的主体；
- 2、闻泰科技包括闻泰通讯股份有限公司、昆明闻泰通讯有限公司、闻泰科技（无锡）有限公司、上海闻泰信息技术有限公司、上海闻泰电子科技有限公司、闻泰科技（深圳）有限公司、WINGTECH GROUP (HONGKONG) LIMITED 等闻泰科技股份有限公司同一控制下的主体；
- 3、欧菲光包括南昌欧菲光电技术有限公司、欧菲微电子（南昌）有限公司（曾用名：江西欧迈斯微电子有限公司）、欧菲光科技（香港）有限公司等欧菲光集团股份有限公司同一控制下的主体；
- 4、信利光电包括信利光电股份有限公司、信利光电科技（汕尾）有限公司、信利半导体有限公司、信利光电仁寿有限公司、信利光电有限公司；
- 5、龙旗电子包括龙旗电子（惠州）有限公司、龙旗通信技术（香港）有限公司等上海龙旗科技股份有限公司同一控制下的主体。

（三）报告期采购情况

报告期内，标的公司对前五名供应商的采购金额及当年占采购总额的比例情况如下：

序号	供应商名称	采购品类	采购金额(万 元)	采购额占总 采购额的比例 (%)	是否与标的 公司存在关 联关系
2023 年					
1	汇顶科技	指纹芯片	80,739.19	23.14	否
2	宏芯宇	存储芯片	72,213.09	20.69	否

序号	供应商名称	采购品类	采购金额(万元)	采购额占总采购额的比例(%)	是否与标的公司存在关联关系
3	唯捷创芯	射频芯片	48,403.33	13.87	否
4	集创北方	综合类	45,576.36	13.06	否
5	思特威	综合类	42,895.15	12.29	否
合计			289,827.12	83.05	-
2022年					
1	唯捷创芯	射频芯片	90,197.35	31.29	否
2	汇顶科技	指纹芯片	42,581.07	14.77	否
3	思特威	综合类	33,818.72	11.73	否
4	集创北方	综合类	31,556.28	10.95	否
5	前海国信	存储芯片、综合类、代理报关费	20,576.30	7.14	否
合计			218,729.72	75.87	-

注：上述前五大供应商采购数据中，对供应商在同一控制下相关主体的数据进行了合并。其中：

- 1、宏芯宇包括深圳宏芯宇电子股份有限公司、宏芯宇电子有限公司；
- 2、汇顶科技指深圳市汇顶科技股份有限公司（Shenzhen Goodix Technology Co.,Ltd）；
- 3、集创北方包括集创北方（香港）有限公司、集创北方（珠海）科技有限公司、北京集创北方科技股份有限公司；
- 4、唯捷创芯包括唯捷创芯（天津）电子技术股份有限公司（VANCHIP (TIANJIN) TECHNOLOGY CO.,LTD）、上海唯捷创芯电子技术有限公司；
- 5、思特威包括智感微电子科技（香港）有限公司、思特威（上海）电子科技股份有限公司、思特威（合肥）电子科技有限公司；
- 6、前海国信包括江西前海国信电子科技有限公司、南昌前海国信电子科技有限公司和金原贸易有限公司（GOLDLAND TRADING LIMITED）。

（四）标的公司报告期内董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持股百分之五以上的股东在前五名供应商或客户中占有权益的情况

截至本报告书签署日，除标的公司总经理徐非直接和间接合计持有深圳宏芯宇电子股份有限公司 0.67% 股份外，报告期内标的公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持股百分之五以上的股东不存在在前五名供应商或客户中占有权益的情况。

（五）境外经营及境外资产情况

1、境外销售情况

报告期内，标的公司主营业务境内、境外销售及其占比情况如下：

地区	2023年		2022年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
境内	137,940.46	39.80	96,321.01	30.94
境外	208,653.95	60.20	214,951.83	69.06
主营业务收入合计	346,594.41	100.00	311,272.84	100.00

2、境外销售模式及流程

截至本报告书签署日，标的公司有 World Style、联合无线香港、春兴无线香港和香港华信科四个境外主体，其中 World Style 是控股型公司，未从事实际经营，香港华信科自成立以来未从事实际经营，联合无线香港、春兴无线香港近三年来均从事电子元器件分销业务，未发生变化。

报告期内，标的公司境外销售模式、流程与境内销售模式、流程一致，具体情况详见本节“九、最近三年主营业务发展情况/（一）主要业务与主要产品”。

3、境外经营主体资产情况

World Style、香港华信科未从事实际业务，无境外资产。标的公司主要境外经营实体为联合无线香港和春兴无线香港。报告期末，联合无线香港和春兴无线香港主要资产为应收账款和存货，具体如下：

单位：万元

项目	联合无线香港	春兴无线香港
应收账款	62,246.64	10,757.86
存货	32,958.62	328.20
应收账款及存货合计	95,205.26	11,086.06
资产总额	97,092.60	17,349.03
应收账款及存货占资产总额的比例	98.06%	63.90%

（六）安全生产、环境保护情况

标的公司主营业务为电子元器件分销，不涉及安全生产和环境污染隐患。标的公司代理的电子元器件，都经原厂制造商严格的质量控制和包装，产品的来源

保证了其质量和安全环保。报告期内，标的公司未发生重大安全环境污染事故，符合国家关于安全生产和环境保护的要求。

（七）质量控制情况

1、采购环节的质量控制

标的公司根据现有市场及潜在市场需求情况，选择品牌知名度和信誉度高的头部原厂供应商合作，所代理的产品均经过相关标准检验和认证。

2、库存环节的质量控制

标的公司建立了严格的仓库管理制度和完善的仓储系统；整个库存管理体系中，管理人员职责分明，在物流人员配送货物并知会仓库人员后，由仓库人员检查外包装完好性、批次与送货单是否一致，并在质检员判定符合后才按照规格型号进行陈列存放，并做系统入库处理，完成入库的质量控制。对于判定不符合的产品，则与原厂协商退换货。

库存存储方面，标的公司对境内的货物仓库做了严格的标准要求，建立了适合电子元器件保管要求的专门仓库。在境外，标的公司与专业的仓储机构签署了库存管理合同，标的公司定期对境外仓储机构开展盘点核对工作，并根据境外仓储机构对货物存储与收发货的及时性对其进行考核评价。

3、销售环节出现质量纠纷的处理措施

标的公司代理产品均为国内外知名品牌的产品，由于电子元器件体积小而精密，原厂在生产过程中采取严格的生产管控，并且出厂会进行良率检测，电子元器件出现非人为损坏或故障的可能性较小。若出现产品质量问题，标的公司会与原厂通过协商方式解决，通常有退换货或委派技术人员现场协助使用，标的公司在客户退货的问题上风险较低。报告期内标的公司客户因质量问题而退货的情况较少。

十、报告期员工情况

（一）人员分布情况

截至报告期末，标的公司员工人数共 86 人，人员具体构成如下：

1、员工年龄构成情况

类别	人数（人）	占员工总数比例（%）
30 岁及以下	22	25.58
31-40 岁	48	55.81
41-50 岁	14	16.28
50 岁以上	2	2.33
合 计	86	100.00

2、员工学历构成情况

类别	人数（人）	占员工总数比例（%）
本科及以上学历	28	32.56
大专	37	43.02
大专以下	21	24.42
合 计	86	100.00

3、员工专业结构情况

类别	人数（人）	占员工总数比例（%）
管理人员	10	11.63
销售人员	49	56.98
技术人员	22	25.58
财务人员	5	5.81
合 计	86	100.00

（二）报告期核心技术人员特点分析及变动情况

标的公司作为电子元器件专业分销商，技术人员主要负责在客户设计电子产品时，提供专业意见，以求在保证电子元器件技术性能符合电子产品设计要求的前提下，为客户筛选出性价比最优，且供应稳定的电子元器件组合方案。这要求技术人员既熟悉各类电子元器件性能参数，又熟悉各家上游原厂的报价与稳定供应能力，需要长期的市场摸索与技术沉淀。因此，标的公司核心团队成员均同时具备了专业技术背景和丰富销售管理经验。

报告期内，标的公司核心团队成员为徐非、曹晨、孔小飞、杨世方 4 人，除杨世方因个人原因于 2023 年 8 月离职外，其余核心团队成员未发生变动。上述人员简历情况如下：

徐非，简历详见本报告书“第三节 交易对方基本情况/一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方/（二）上海瑞嗔/4、执行事务合伙人”。

曹晨，本科学历，2007 年 11 月至 2011 年 10 月任职于苏州光韵达光电科技有限公司，2011 年 11 月至 2014 年 3 月任职于昆山恒光电子科技有限公司，2014 年 4 月至 2014 年 9 月任职于雅拓莱金属制品（苏州）有限公司，2014 年 9 月至 2015 年 6 月在苏州元狩电子有限公司担任销售工程师，2015 年 7 月入职苏州华信科任销售总监，目前负责开发与服务地区客户群。

孔小飞，硕士学历，2014 年 7 月至 2019 年 9 月于江苏凯尔生物识别科技有限公司担任副总经理，2019 年 10 月入职苏州华信科任市场总监，负责服务重要产品线的原厂与客户服务供应商。

杨世方，本科学历，2007 年 9 至 2013 年 8 月任职于村田电子贸易（深圳）有限公司，2014 年 9 月至 2018 年 11 月任职于三星电机，2018 年 11 月入职联合无线深圳，任总经理助理，主要负责重要产品线的销售与客户服务。2023 年 9 月，因个人决定出境学习深造，从联合无线深圳离职。

杨世方因个人原因离职后，其负责的产品线和客户群体标的公司已安排经验丰富的人员妥善交接。

综上，标的公司核心团队成员报告期末发生重大变动。

十一、报告期经审计的主要财务指标

（一）主要财务数据

报告期内，标的公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2023.12.31/2023 年	2022.12.31/2022 年
资产总计	149,956.33	147,943.42
负债合计	87,290.94	92,146.15

项目	2023.12.31/2023 年	2022.12.31/2022 年
归属于母公司所有者权益合计	62,665.38	55,797.26
所有者权益合计	62,665.38	55,797.26
营业收入	346,643.03	311,322.81
营业成本	330,352.36	291,111.68
营业利润	6,977.09	13,022.84
利润总额	6,967.71	13,014.68
归属于母公司股东的净利润	5,920.07	10,049.75
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	5,932.12	9,971.75
经营活动产生的现金流量净额	-9,424.77	-11,047.83
投资活动产生的现金流量净额	1,902.25	-18.99
筹资活动产生的现金流量净额	5,879.86	5,420.33
现金及现金等价物净增加额	-409.37	-317.83

（二）主要财务比率

报告期内，标的公司主要财务指标如下：

项目	2023.12.31/2023 年	2022.12.31/2022 年
毛利率（%）	4.70	6.49
资产负债率（%）	58.21	62.28
流动比率（倍）	1.71	1.59
速动比率（倍）	1.26	1.37

注：1、资产负债率=期末负债合计/期末资产总计；

2、流动比率=流动资产/流动负债；

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债。

十二、标的公司报告期内财务报表编制基础、会计政策、会计估计及相关会计处理

（一）财务报表编制基础

1、编制基础

标的公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，标的公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2023年修订）》披露有关财务信息。

2、持续经营

标的公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响标的公司持续经营能力的事项，标的公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

（二）财务报表合并范围、变化情况及变化原因

1、财务报表合并范围

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

报告期内，标的公司将苏州华信科、绍兴华信科、香港华信科、World Style 及其子公司联合无线香港、春兴无线香港、联合无线深圳等 7 家公司纳入合并报告范围。

2、合并范围的变化情况及变化原因

（1）转让子公司股权

年度	公司名称	股权处置方式	股权处置时点	股权处置价款 (万元)	股权转让比例 (%)
2023 年	绍兴华信科	协议转让	2023.10.31	2,303.39	100.00

（2）新设子公司

年度	公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额 (港币)	出资比例 (%)
2023 年	香港华信科	设立	2023.5.17	100.00	100.00

（三）重要会计政策及会计估计

1、收入确认原则和计量方法

（1）收入确认原则

于合同开始日，标的公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：①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；②客户能够控制标的公司履约过程中在建商品；③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。

对于在某一时段内履行的履约义务，标的公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，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。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。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：①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；②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；③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；④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；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

（2）收入计量方法

①标的公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是标的公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

②合同中存在可变对价的，标的公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

③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。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，标的公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

④合同中包含两项或多项履约义务的，标的公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

(3) 收入确认的具体方法

标的公司销售电子元器件等产品属于在某一时点履行的履约义务。一般销售模式下，收入在标的公司将产品运送至合同约定交货地点并由客户确认接受、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。VMI 销售模式下，收入在公司将产品运送至合同约定交货地点，由客户确认接受，并经领用对账后确认。

2、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；③不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺；④以摊余成本计量的金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

①金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

②金融资产的后续计量方法

A. 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

B. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

C. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

D. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

③金融负债的后续计量方法

A. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

B. 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的

金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

C. 不属于上述 A 或 B 的财务担保合同，以及不属于上述 A 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a、按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；b、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

D. 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

④金融资产和金融负债的终止确认

A. 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

- a. 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；
- b. 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

B. 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；②保留了对该金融资产控制的，按照继续涉

入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

①第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

②第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融工具减值

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于租赁应收款、由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

(6) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：①公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；②公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

3、应收款项和合同资产预期信用损失的确认标准和计提方法

(1) 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据——银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收票据——商业承兑汇票		
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联往来组合	盈方微合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
		计算预期信用损失
其他应收款——合并范围内 关联往来组合	盈方微合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

(2) 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

单位：%

账 龄	应收账款预期信用损失率	其他应收款预期信用损失率
6 个月以内（含，下同）	0.00	5.00
7-12 个月	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

应收账款/其他应收款的账龄自款项实际发生的月份起算。

(3) 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项和合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

4、存货

(1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

(2) 发出存货的计价方法

发出存货采用先进先出法。

(3) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

(4) 存货跌价准备

存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(四) 会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异情况及对利润的影响

报告期内，标的公司会计政策和会计估计与同行业之间不存在明显差异。

(五) 会计政策和会计估计与上市公司之间的差异情况

报告期内，标的公司的会计政策和会计估计与上市公司不存在明显差异。

(六) 报告期内资产剥离转移情况说明

2023年10月7日，上海盈方微与华信科签署股权转让协议，约定华信科将持有的绍兴华信科100%股权转让给上海盈方微，转让对价参考绍兴华信科截至2023年9月30日账面净资产值确定为23,033,937.54元。2023年10月31日，绍兴华信科完成此次交易的股东变更登记。

报告期内，剥离绍兴华信科对标的公司主要财务数据的影响较小，具体情况如下：

项目		2023年10月31日/ 2023年1-10月	2022年12月31日/ 2022年度
资产	绍兴华信科（万元）	4,499.60	4,761.73
	标的公司（万元）	147,396.50	147,943.42
	占比（%）	3.05	3.22
负债	绍兴华信科（万元）	2,198.28	2,161.22

项目		2023年10月31日/ 2023年1-10月	2022年12月31日/ 2022年度
	标的公司（万元）	86,005.98	92,146.15
	占比（%）	2.56	2.35
营业收入	绍兴华信科（万元）	3,958.01	7,079.94
	标的公司（万元）	259,413.79	311,322.81
	占比（%）	1.53	2.27
净利润	绍兴华信科（万元）	-299.20	-1,683.33
	标的公司（万元）	4,177.88	10,049.75

注：绍兴华信科剥离时间为2023年10月31日，标的公司财务数据为假设绍兴华信科尚未剥离的未经审计数据。

2022年末和2023年10月末，绍兴华信科占华信科的资产及负债比例均较小，其资产除往来款外主要为少量固定资产及IP使用权，资产完整独立。绍兴华信科从标的公司剥离不会对标的公司生产经营产生重大影响。

绍兴华信科系上市公司用于开展基于高清图像处理的智能终端SoC系列芯片研发及产业化项目的实施主体，主要从事芯片研发设计以及电子元器件分销业务，整体规模较小。受到资金紧张、对外融资渠道有限的影响，公司上述研发项目已于2023年7月终止；2023年10月，标的公司为聚焦主业，将绍兴华信科剥离，剥离前绍兴华信科半导体分销业务由苏州华信科承接。因此，剥离绍兴华信科不会对标的公司的净利润产生重大影响。

综上，标的公司资产完整独立，不存在对绍兴华信科的业务、技术和盈利等方面的依赖，剥离绍兴华信科不会对标的公司未来年度持续经营能力产生重大不利影响。

（七）行业特殊的会计处理政策

报告期内，标的公司所处行业不存在特殊的会计处理政策。

十三、交易标的为股权的说明

（一）上市公司不会在交易完成后成为持股型公司的说明

本次发行股份及支付现金购买资产前，上市公司已持有标的公司51%股权。本次收购标的公司剩余49%股权。交易完成后，上市公司原有业务不会发生变化，

不会成为持股型公司。

(二)本次交易是否已取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件

本次交易已经标的公司股东会审议通过，本次交易符合标的公司的公司章程规定的股权转让前置条件，相关协议不存在影响标的公司独立性的条款或者其他安排。因此，标的资产符合转让条件。

十四、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

(一)最近三年评估情况

截至本报告书签署日，最近三年标的公司未进行股权转让、增减资、改制。除本次交易涉及的评估事项外，标的公司最近三年与交易相关的评估共 2 次，具体情况如下：

1、前次交易首次评估

2021 年 4 月，公司曾筹划以发行股份方式收购标的公司 49% 股权，前次交易的情况及终止原因参见本节“五、最近三年作为上市公司重大资产重组交易标的的情况及终止原因”。

该次拟进行的股权转让中，中联出具了《资产评估报告》(中联评报字(2021)第 1102 号)，对标的公司 100% 股权采用了收益法和资产基础法两种方法进行估值，并选用收益法评估结果作为评估结论。截至 2020 年 12 月 31 日，标的公司股东全部权益账面值 32,948.85 万元，评估值 128,949.22 万元，评估增值率 291.36%。

2、前次交易补充评估

中联以 2021 年 12 月 31 日为基准日对标的公司 100% 股权进行了补充评估。根据中联出具的《评估报告》(中联评报字〔2022〕第 207 号)，以 2021 年 12 月 31 日为补充评估基准日，标的公司采用收益法评估后的股东全部权益评估价值为 129,520.00 万元。

除上述情况所涉资产评估以及本次交易涉及的资产评估之外，标的公司最近三年未进行与交易、增资或改制相关的资产评估。

（二）本次交易作价与最近三年评估作价差异的合理性分析

本次评估与最近三年评估作价的差异对比如下：

单位：万元

项目	本次交易评估值	2021年评估值	2020年评估值
选用评估方法	收益法	收益法	收益法
评估基准日	2023.12.31	2021.12.31	2020.12.31
所有者权益账面价值	62,665.38	42,836.17	32,948.85
所有者权益评估值	149,600.00	129,520.00	128,949.22
评估增值	86,934.62	86,683.83	96,000.37
增值率（%）	138.73	202.36	291.36

本次评估以 2023 年 12 月 31 日为基准日，评估值为 149,600.00 万元，较 2021 年 12 月 31 日为基准日的评估增值 20,080.00 万元，增值率为 15.50%。本次评估增值的主要原因是 2022 年起标的公司主动开拓了思特威、集创北方、宏芯宇等多家国内头部 IC 设计企业产品线，公司产品结构得到优化。报告期内，公司营业收入持续上升，经营性资产组规模增加，市场地位及竞争力得到提升。

十五、标的公司下属企业情况

（一）下属公司基本情况

截至本报告书签署日，华信科及 World Style 下属企业基本情况如下：

序号	公司名称	持股情况
华信科下属企业		
1	苏州华信科	华信科直接持股 100.00%
2	香港华信科	华信科直接持股 100.00%
World Style 下属企业		
3	联合无线香港	World Style 直接持股 100.00%
4	联合无线深圳	通过联合无线香港持股 100.00%
5	春兴无线香港	通过联合无线香港持股 100.00%

（二）重要下属企业情况

华信科及 World Style 下属企业中，最近一期经审计的资产总额、营业收入、

净资产额或净利润超过标的资产相应项目 20% 以上且有重大影响的子公司为联合无线香港。其具体情况如下：

1、基本情况

名称	联合无线（香港）有限公司
企业类型	私人股份有限公司
成立日期	2014.10.6
地址	3 FLOOR, COSCO TOWER, GRAND MILLENNIUM PLAZA, 183 QUEEN'S ROAD CENTRAL, HONG KONG
董事	李嘉玮
注册资本	1 HKD
企业编号	2152532
经营范围/主营业务	主要负责境外的采购、产品推广和销售

2、历史沿革

联合无线香港成立于 2014 年，系 2015 年 3 月 12 日更名而来，其曾用名科通无线科技（香港）有限公司（Cogobuy Wireless Technology (HK) Limited）。

联合无线香港自成立以来已发行股本总额为港币 1.00 元，作为 1 股普通股，由 World Style 注册并持有。其股本结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（港币）	普通股股份数（股）	持股比例（%）
1	World Style	1.00	1	100.00
	合 计	1.00	1	100.00

联合无线香港股权结构自成立至本报告书签署日未发生变化。

3、出资瑕疵或影响合法存续的情况

截至本报告书签署日，联合无线香港注册资本已经实缴到位，不存在破产、解散、清算以及其他根据中国香港法律和公司章程的规定需要终止的情形，不存在影响合法存续的情况。

根据境外律师刘永雄、严颖欣律师事务所出具的法律意见，联合无线香港的商业登记文件符合中国香港法律的要求且具有完全的法律效力，其没有任何强制性清盘呈请。根据中国香港法律，联合无线香港有效存续。

4、最近三年增减资及股权转让的情况

截至本报告书签署日，联合无线香港最近三年不存在增减资、股权转让的情况。

5、产权及控制关系

截至本报告书签署日，联合无线香港为 World Style 的全资子公司。

6、主要财务数据

联合无线香港最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2023.12.31/2023 年
资产总计	97,092.60
负债合计	65,844.27
归属于母公司所有者权益合计	31,248.34
所有者权益合计	31,248.34
营业收入	216,277.77
营业成本	205,654.60
营业利润	7,429.80
利润总额	7,429.74
归属于母公司股东的净利润	6,218.70

7、其他情况

截至本报告书签署日，联合无线香港最近三年作为上市公司重大资产重组交易标的重要下属企业的情况、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况、合规经营情况、主营业务情况、员工情况和最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况，详见本节“五、最近三年作为上市公司重大资产重组交易标的的情况及终止原因”、“七、主要资产权属、对外担保及主要负债、或有负债情况”、“八、标的公司合规经营情况”、“九、标的公司主营业务情况”和“十、报告期员工情况”和“十四、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况”。

（三）其他下属企业情况

1、苏州华信科

名称	苏州市华信科电子科技有限公司
----	----------------

企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2019.7.16
注册地	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区钟园路 788 号丰隆城市生活广场 4 幢 1910 单元
主要办公地点	苏州市工业园区丰隆城市中心 T4-1910 室
法定代表人	王国军
注册资本	1,000 万元人民币
统一社会信用代码	91320594MA1YQ51X1A
经营范围	电子产品的开发与销售；国内贸易；商务信息咨询、经济信息咨询、企业管理咨询。（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）

2、香港华信科

名称	香港华信科科技有限公司
企业类型	私人股份有限公司
成立日期	2023.5.17
地址	RM 2113, 21/F COSCO TOWER GRAND MILLENNIUM PLAZA 183 QUEEN'S RD CENTRAL, HONG KONG
注册资本	100 HKD
企业编号	3279816
经营范围/主营业务	主要负责境外的采购、产品推广和销售

3、联合无线深圳

名称	联合无线科技（深圳）有限公司
企业类型	外商独资企业
成立日期	2015.7.2
注册地	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然八路深业泰然大厦 16C01
主要办公地点	深圳市福田区车公庙泰然大厦 C 座 1603 室
法定代表人	王国军
注册资本	30 万美元
统一社会信用代码	91440300336381695K
经营范围	一般经营项目是：从事电子通信产品及软件的技术开发、批发、佣金代理（不含拍卖）、进出口及相关配套业务（不涉及国家贸易管理商品,涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品,按国家有关规定办理申请）。电子商务软件、芯片及周边产品的技术开发、技术咨询与服务。许可经营项目是：电子通信产品及软件的生产

4、春兴无线香港

名称	春兴无线科技（香港）有限公司
企业类型	私人股份有限公司
成立日期	2015.4.15
地址	3 FLOOR, COSCO TOWER, GRAND MILLENNIUM PLAZA, 183 QUEEN'S ROAD CENTRAL, HONG KONG
注册资本	1HKD
企业编号	2224274
经营范围/主营业务	主要负责境外的采购

十六、其他情况

（一）标的公司涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

1、标的公司业务资质

截至本报告书签署日，标的公司及其子公司的主要业务资质情况如下：

序号	公司名称	证书名称	编号	下发单位	下发日期	有效期
1	华信科	《海关进出口货物收发货人备案回执》	4403160Q5E（海关注册编码） 4700657703（检验检疫备案号）	中华人民共和国海关	2020.11.9	长期
2	联合无线深圳	《海关进出口货物收发货人备案回执》	4403144118（海关编码） 4701601360（检验检疫备案号）	中华人民共和国海关	2020.5.19	长期

2、生产项目的立项、环保及行业准入情况

截至本报告书签署日，华信科与 World Style 及其下属公司均从事电子元件的分销业务，不存在涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项的情况。

（二）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

截至本报告书签署日，标的公司不存在许可他人使用自己资产或作为被许可人使用他人资产的情况。

（三）标的资产涉及的债权、债务转移

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议，本次拟购买标的为华信科 49% 股权及 World Style 49% 股份，本次交易完成后，华信科与 World Style 将成为公司全资子公司，其仍为独立存续的法人主体，全部债权债务仍由其自身享有或承担。

第五节 发行股份的情况

一、本次交易中发行股份概况

本次交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成，其中募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提，但募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

公司向虞芯投资发行股份及支付现金购买其持有的华信科 39% 股权和 World Style 39% 股份，向上海瑞嗔发行股份购买其持有的华信科 10% 股权和 World Style 10% 股份。同时公司拟采取竞价方式向包括舜元企管在内的不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，总额不超过 2.2 亿元（其中舜元企管拟认购 1 亿元），用于支付标的资产的现金对价、支付本次交易中介机构费用及相关税费。

二、发行股份及支付现金购买资产情况

（一）标的资产、交易对方

本次交易的标的资产为华信科 49% 股权和 World Style 49% 股份。本次交易对方为虞芯投资和上海瑞嗔。

（二）标的资产定价依据及交易价格

根据坤元出具的《资产评估报告》（坤元评报〔2024〕405 号），以 2023 年 12 月 31 日为基准日，华信科及 World Style 采用收益法评估后的股东全部权益评估值为 149,600.00 万元。经双方友好协商，标的公司 49% 股权的交易价格确定为 73,304.00 万元。

（三）发行股票种类和面值

本次交易发行股票的种类为境内人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（四）发行价格、定价基准日和定价原则

根据《重组管理办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%，

市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。本次交易上市公司发行股份可选择的市场参考价具体情况如下：

单位：元/股

定价区间	定价基准日前 20 个交易日	定价基准日前 60 个交易日	定价基准日前 120 个交易日
交易均价	6.86	6.59	6.72
交易均价的 80%	5.49	5.27	5.38

以上交易均价的计算公式为：盈方微董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

经综合考虑上市公司股价历史走势、市场环境等因素兼顾上市公司、交易对方和中小投资者的利益，交易各方友好协商确定本次发行股份购买资产的股份发行价格为 5.27 元/股，不低于董事会决议公告日前 60 个交易日股票交易均价的 80%。自定价基准日至发行完成日期间，若上市公司发生派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行价格将按照相关法律及监管机构的规定进行相应调整。上述发行价格以深交所审核通过并由中国证监会同意注册的发行价格为准。

（五）发行数量及支付方式

本次交易，公司向各交易对方发行的股票数量按照以下公式计算：（交易价格-以现金方式支付的对价金额）÷5.27 元/股。如按照前述公式计算的股份数量不为整数时，则对于不足一股的部分由交易对方赠送给公司。

按照 5.27 元/股的发行价格，本次交易中向各交易对方支付的现金对价、股份对价以及股份发行数量等情况如下：

单位：万元

序号	交易对方	交易标的	支付方式			向该交易对方支付的总对价
			现金对价	股份对价	股份数量（股）	
1	虞芯投资	华信科 39% 股权及 World Style 39% 股份	20,000.00	38,344.00	72,759,013	58,344.00
2	上海	华信科 10% 股权及	-	14,960.00	28,387,096	14,960.00

序号	交易对方	交易标的	支付方式			向该交易对方支付的总对价
			现金对价	股份对价	股份数量 (股)	
	瑞嗔	World Style 10% 股份				
合 计		-	20,000.00	53,304.00	101,146,109	73,304.00

本次发行股份购买资产的股份最终发行数量以中国证监会注册的股数为准。在定价基准日至股份发行日期间，若上市公司实施派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项，各方将按照相关规则对上述发行股份数量做相应调整。

(六) 滚存未分配利润安排

本次发行完成后，本次发行前上市公司滚存的未分配利润，由公司新老股东按本次发行完成后各自持有公司股份的比例共同享有。标的公司在交割日前的滚存未分配利润(基准日前已作出分红决议的除外)由本次交易完成后的股东享有。

(七) 锁定期安排

本次交易中，虞芯投资、上海瑞嗔取得的股份自股份发行结束之日起 12 个月内不进行转让。

本次交易完成后，虞芯投资、上海瑞嗔因公司送股或资本公积转增股本等事项所增持的股份亦应遵守前述股份锁定期安排。锁定期届满后，虞芯投资、上海瑞嗔转让和交易本次取得的上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。若上述锁定期安排与监管机构的最新监管意见不相符，将根据监管机构的监管意见进行相应调整。

(八) 过渡期损益安排

损益归属期间为：从基准日至交割日为计算损益归属的期间，在实际计算该期间的损益归属时，系指自基准日（不包括基准日当日）起至交割日前一个月最后一日止的期间（但若交割日为当月 15 日之后（不含 15 日当日），则过渡期损益审计基准日指交割日的当月月末之日）。

标的资产在损益归属期间运营所产生的盈利由公司享有，运营所产生的亏损由虞芯投资和上海瑞嗔按其各自对标的公司的相对持股比例以现金方式向公司补偿。各方认可损益归属期间的损益及数额应由公司年审会计师事务所进行审计

确认。

损益归属期间标的公司不实施分红；如果标的公司对截至评估基准日的滚存未分配利润进行分配的，则相应调减标的资产交易定价。

（九）决议有效期

与本次发行股份及支付现金购买资产有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

（十）现金支付来源

本次交易中，上市公司通过发行股份及支付现金的方式收购虞芯投资持有的华信科 39% 股权及 World Style 39% 股份，通过发行股份的方式收购上海瑞嗔持有的华信科 10% 股权及 World Style 10% 股份，其中现金对价合计为 2 亿元。本次现金对价的资金来源为本次交易的募集配套资金，在本次募集配套资金到位前，公司若根据实际情况以自筹方式先行支出，在募集配套资金到位后，将使用募集配套资金置换已支出的自筹资金。

三、募集配套资金情况

（一）发行股票的种类和面值

本次募集配套资金发行股票的种类为境内人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行价格、定价基准日和定价原则

本次发行的定价基准日为本次发行股票发行期的首日。本次募集配套资金发行股份采取询价方式发行，发行价格不低于发行期首日前 20 个交易日公司股票均价的 80%。舜元企管不参与本次募集配套资金定价的市场询价过程，但承诺接受市场竞价结果并与其他投资者以相同价格认购。若未能通过询价方式产生发行价格，舜元企管承诺按发行底价，即以定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80% 作为认购价格参与认购。

本次发行股票的最终发行价格将由公司董事会根据股东大会的授权，按照中

中国证监会的监管要求及法律、法规的规定，根据发行对象申报价格的情况，与本次交易的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

自定价基准日至发行完成日期间，若上市公司发生派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项的，本次募集配套资金的发行价格将按照相关法律及监管机构的规定进行相应调整。

（三）发行方式及发行对象

公司拟向包括舜元企管在内的不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。其中舜元企管不参与本次募集配套资金定价的市场询价过程，但同意接受市场竞争竞价结果并与其他投资者以相同价格认购。

本次募集配套资金的发行对象须为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、信托公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等。除舜元企管以外的具体发行对象在本次交易获得深交所审核通过并经中国证监会予以注册后，由本公司按照相关法律、法规及规范性文件的规定，根据申购报价的情况，遵照价格优先、金额优先、时间优先的原则合理确定。

（四）发行数量

本次募集配套资金总额不超过 2.2 亿元（其中舜元企管拟认购 1 亿元），不超过本次拟发行股份购买资产交易价格的 100%，募集配套资金发行股份数量不超过上市公司本次发行前总股本的 30%。

本次为募集配套资金所发行股份数量，将根据募集配套资金总额及发行价格最终确定。发行股份数量=本次募集配套资金总额÷发行价格。如按照前述公式计算后所发行的公司股份数不足一股的，余股按照向下取整的原则处理。

在定价基准日至股份发行日期间，若上市公司实施派息、送股、公积金转增股本等除权除息事项，各方将按照相关规则对上述发行股份数量做相应调整。

最终发行数量将根据最终确定的发行价格按照前述公式计算确定，并经深交所审核同意后由中国证监会注册批复的发行数量为准。

（五）锁定期安排

公司向舜元企管募集配套资金发行的股份自发行结束日起 18 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限制；公司向其他特定对象募集配套资金发行的股份自股份发行结束之日起 6 个月内不得转让。

本次募集配套资金完成后，认购方因上市公司送股、资本公积转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（六）募集资金用途

本次交易募集配套资金拟用于支付标的资产的现金对价、支付本次交易中介机构费用及相关税费，具体用途如下：

序号	项目名称	拟使用募集资金 (万元)	占比 (%)
1	支付标的资产的现金对价	20,000.00	90.91
2	支付本次交易中介机构费用及相关税费	2,000.00	9.09
合 计		22,000.00	100.00

本次发行实际募集配套资金若不能满足上述资金需求，公司将自筹解决资金缺口。在本次募集配套资金到位前，公司若根据实际情况以自筹方式先行支出，在募集配套资金到位后，将使用募集配套资金置换已支出的自筹资金。若本次募集配套资金事项及其用途与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（七）本次发行前上市公司滚存未分配利润的安排

公司在本次发行前的滚存未分配利润，均由本次发行完成后公司的新老股东按照其持股比例共同享有。

（八）决议有效期

本次募集配套资金有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

四、募集配套资金的用途及必要性分析

本次募集配套资金不超过 2.2 亿元，拟用于支付购买标的资产的现金对价、支付本次交易中介机构费用及相关税费，具体如下：

序号	项目名称	拟使用募集资金 (万元)	占比 (%)
1	支付标的资产的现金对价	20,000.00	90.91
2	支付本次交易中介机构费用及相关税费	2,000.00	9.09
合计		22,000.00	100.00

(一) 本次募集配套资金的必要性

本次募集配套资金拟用于支付购买标的资产的现金对价、本次交易的中介机构费用及相关税费，有利于保证本次交易的顺利进行，缓解上市公司资金支付压力，降低财务成本提高整合效应，推动公司稳健发展。

2022 年和 2023 年，电子元器件分销业务占公司营业收入的比重较高，分别为 99.65% 和 99.99%。由于半导体电子元器件业务分销业务规模的扩张需要大量的资金支持，因此上市公司业务的发展也面临着较高的资金需求。

2022 年末和 2023 年末，上市公司资产负债率分别为 82.41% 和 83.20%，资产负债率整体处于较高水平。本次募集配套资金有利于上市公司降低资产负债率，优化资产负债结构，减少财务支出，降低财务风险，提升资产质量及盈利能力。

(二) 本次募集资金管理和使用的内部控制制度

为了规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率，保护投资者特别是中小股东的权益，公司根据《公司法》《证券法》《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》等法律法规，制定了《募集资金管理办法》。

该制度对于募集资金存储、使用、投向变更、使用管理及监督等方面进行了规定，明确了募集资金使用的审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序。本次募集配套资金将按规定存放于董事会指定的专用账户并严格按照上市公司的相关内部控制制度执行。

（三）募集资金失败的补救措施

为保障本次募集配套资金的成功实施，上市公司拟向包括舜元企管在内的不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，其中舜元企管拟认购金额为 1 亿元，舜元企管不参与本次募集配套资金定价的市场询价过程，但同意接受市场竞价结果并与其他投资者以相同价格认购。

若本次募集配套资金实际募集资金净额低于募集资金投资项目的实际资金需求总量，上市公司将根据实际募集资金净额，自行调整募集配套资金的具体使用安排。若募集配套资金失败或不足，上市公司将通过自有资金和银行借款等方式解决。

第六节 交易标的评估情况

一、股权评估情况

(一) 评估基本情况

1、评估概况

本次交易中，坤元以 2023 年 12 月 31 日为评估基准日，分别采用资产基础法和收益法对华信科及 World Style 的股东全部权益价值于评估基准日的价值进行评估，经分析最终选取收益法的评估结果作为本次评估结论。

根据坤元出具的《资产评估报告》（坤元评报〔2024〕405 号），截至 2023 年 12 月 31 日，华信科及 World Style 的股东全部权益评估值为 149,600.00 万元，较账面价值 62,665.38 万元增值 86,934.62 万元，增值率为 138.73%。

2、评估结果的差异分析及结果的选取

本次评估采用资产基础法的评估结果为 62,610.46 万元，采用收益法的评估结果为 149,600.00 万元，两者相差 86,989.54 万元，差异率 138.94%。

以企业提供的资产负债表为基础采用基础法评估企业价值，在评估中很难考虑那些未在财务报表上出现的项目如企业的人力资本、管理效率、自创商誉、销售网络等，且资产基础法以企业单项资产的再取得成本为出发点，有忽视企业的获利能力的可能性，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。

因此，本次评估最终采用收益法的评估结果 149,600.00 万元作为标的公司股东全部权益的评估价值。

3、评估增值原因分析

本次评估标的公司股东全部权益评估值较账面价值 62,665.38 万元增值 86,934.62 万元，增值率为 138.73%，评估增值主要原因如下：

(1) 我国电子元器件分销行业处于发展阶段；

(2) 标的公司运营经验、管理能力、客户关系等无形资产没有在账面完全体现；

(3) 标的公司稳定的经营管理团队对企业的发展发挥了积极作用。

(二) 评估假设

1、基本假设

(1) 本次评估以委估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变；

(2) 本次评估以公开市场交易为假设前提；

(3) 本次评估以被评估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式；

(4) 本次评估以被评估单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提；

(5) 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国内现行的利率、汇率等无重大变化；

(6) 本次评估以被评估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被评估单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；被评估单位能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2、具体假设

(1) 本次评估中的收益预测建立在被评估单位提供的发展规划和盈利预测的基础上；

(2) 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，合法合规地开展各项业务；

(3) 假设被评估单位完全遵守所有有关的法律和法规，其所有资产的取得、使用等均符合国家法律、法规和规范性文件；

(4) 假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、改造等的支出，在年度内均匀发生；

(5) 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；

(6) 假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

(三) 收益法评估情况

收益法是指通过将被评估单位的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

1、收益法的应用前提

(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）未来预期收益折算成的现值。

(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折现率进行合理估算。

2、收益法的模型

本次评估的评估对象为华信科和 World Style 的合计股东全部权益价值，本次收益法按照华信科和 World Style 的模拟合并口径预测收益。

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析模拟合并主体的溢余资产、非经营性资产（负债）的价值，

确定模拟合并主体的整体价值，并扣除付息债务确定模拟合并主体的股东全部权益价值。计算公式为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务

企业整体价值=企业自由现金流评估值+溢余资产价值+非经营性资产的价值-非经营性负债的价值

本次评估采用分段法对模拟合并主体的收益进行预测，即将模拟合并主体的未来收益分为明确的预测期期间的收益和明确的预测期之后的收益。计算公式为：

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{\text{CFF}_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n——第 n 年以后的连续价值

3、收益期与预测期的确定

本次评估假设模拟合并主体的存续期间为永续期，那么收益期为无限期。采用分段法对模拟合并主体的收益进行预测，即将模拟合并主体未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的情况，根据评估人员的市场调查和预测，取 2028 年作为分割点较为适宜。

4、收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额+股份支付费用

息前税后利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-资产（信用）减值损失+其他收益+投资收益+公允价值变动收益+资产处置收益+营业外收入-营业外支出-所得税费用

5、折现率的确定

（1）折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本（WACC）。

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

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T——所得税率

D/E——企业资本结构

债务资本成本 K_d 采用基准日一年期贷款市场报价利率（LPR）3.45%。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

（2）模型中有关参数的计算过程

①无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司（CCDC）提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取得国债市场上剩余年限为 10 年和 30 年国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

②资本结构

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询，沪、深两市相关上市公司至 2023 年 9 月 30 日的资本结构。

被评估企业与可比公司在融资能力、融资成本等方面不存在明显差异，本次采用上市公司平均资本结构作为被评估企业的目标资本结构。

③权益的系统风险系数 Beta

本次同行业上市公司的选取综合考虑可比公司与被评估企业在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，最终确定深圳华强、力源信息、英唐智控等作为可比公司。考虑到上述可比公司数量、可比性、上市年限等因素，选取以周/月为计算周期，截至评估基准日前 254 周的贝塔数据。

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数后，通过公式 $\beta_u = \beta_1 \div [1 + (1 - T) \times (D \div E)]$ （公式中：T 为税率， β_1 为含财务杠杆的 Beta 系数， β_u 为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数， $D \div E$ 为资本结构）对各项 beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数。

通过公式 $\beta_1 = \beta_u \times [1 + (1 - T) \times (D \div E)]$ ，计算委估资产组组合所在企业带财务杠杆系数的 Beta 系数。

④计算市场收益率及市场风险溢价 ERP

评估人员选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标。本次对具体指数的时间区间选择为 2014 年到 2023 年。经计算得到各年的算术平均及几何平均收益率后再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的 ERP。由于几何平均收

益率能更好地反映股市收益率的长期趋势,故采用几何平均收益率而估算的 ERP 的算术平均值作为目前国内股市的风险溢价。

⑤ R_c —企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数表示非系统性风险,是由于被评估单位特定的因素而要求的风险回报。与同行业上市公司相比,综合考虑模拟合并主体的企业经营规模、市场知名度、竞争优劣势、资产负债情况等,分析确定企业特定风险调整系数。

(3) 加权平均成本的计算

①权益资本成本 K_e 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中: K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

②债务资本成本 K_d 计算

债务资本成本 K_d 采用基准日一年期贷款市场报价利率 (LPR)。

③加权资本成本计算

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

6、非经营性资产(负债)和溢余资产的价值

非经营性资产(负债)是指与企业经营收益无关的资产(负债)。

溢余资产是指超过企业正常经营需要的资产规模的那部分经营性资产,包括多余的现金及现金等价物, 有价证券等。

对溢余资产和非经营性资产（负债），按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。

7、评估过程

（1）未来收益的确定

①生产经营模式与收益主体、口径的相关性

华信科及 World Style 主要业务为电子元器件的代理分销，华信科合并报表范围内共有 2 家全资子公司，World Style 合并报表范围内包括 3 家子公司（含一级、二级子公司），其经营业务均相同。华信科和 World Style 的实际控制人及经营业务相同，且两家公司之间存在关联交易，故本次不再单独对各家公司分别预测收益，以上述两家公司模拟合并后的主体作为收益主体，预测时参考的相关历史数据采用两家公司模拟合并报表数据。

②营业收入及营业成本的预测

标的公司模拟合并的 2021 年至 2023 年的营业收入、成本、毛利率具体情况如下表所示：

单位：万元

产品大类	项目	2021 年	2022 年	2023 年
被动元器件	销售收入	62,400.96	38,055.44	44,157.76
	业务成本	49,321.21	30,753.91	38,658.07
	占收入比例	21.64%	12.22%	12.74%
	毛利率	20.96%	19.19%	12.45%
主动元器件	销售收入	225,924.71	273,217.39	302,436.65
	业务成本	218,094.31	260,357.77	291,694.28
	占收入比例	75.62%	83.63%	84.15%
	毛利率	3.47%	4.71%	3.55%
其他业务收入	销售收入	95.77	49.98	48.62
	业务成本	-	-	-
	占收入比例	0.03%	0.02%	0.01%
	毛利率	100.00%	100.00%	100.00%
合计收入	销售收入	288,421.44	311,322.81	346,643.03
	业务成本	267,415.51	291,111.68	330,352.36
	毛利率	7.28%	6.49%	4.70%

A. 营业收入预测

未来年度营业收入的具体预测数据如下：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
被动元器件	52,989.31	60,937.70	67,031.47	70,383.05	71,790.71
主动元器件	327,530.93	353,672.68	368,157.76	378,033.01	382,180.61
其他	61.92	56.96	54.12	54.12	54.12
合计	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44

B. 营业成本预测

未来年度营业成本的具体预测数据如下：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44
毛利率	6.20%	6.47%	6.63%	6.70%	6.72%
营业成本	357,001.52	387,839.48	406,384.65	418,437.61	423,499.85

③税金及附加的预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育附加、印花税等。

本次预测时，增值税销项税额按应税收入以及适用的税率进行测算，增值税进项税额按材料采购成本等计税项目以及适用税率进行测算，从而得出应交增值税。在预测的应交增值税基础上，测算未来各年附加税。对印花税等其他税费，则按占收入的比例进行预测。

故未来各年的税金及附加预测结果如下：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44
综合税率	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
税金及附加	192.59	216.99	230.67	241.17	243.95

④期间费用的预测

A、销售费用的预测

销售费用主要由职工薪酬、差旅费、业务招待费和折旧摊销等构成。

对于职工薪酬，结合标的公司的未来人力资源配置计划，同时考虑未来工资水平按一定比例增长进行测算。

折旧和摊销费由标的公司现有的需计入销售费用的固定资产折旧和无形资产、长期待摊费用摊销组成，根据标的公司固定资产、无形资产及长期待摊费用现状计算得出。

对于业务招待费、仓储物流、办公差旅等，与收入的关系较为密切，以营业收入为参照系数，按占收入的一定比重进行预测。对于股份支付，主要根据标的公司股份支付计划进行预测。

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44
销售费用	4,216.36	4,464.66	4,464.42	4,532.99	4,585.37
占比	1.11%	1.08%	1.03%	1.01%	1.01%

B、管理费用的预测

管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销、租赁费、业务招待费及其他等构成。

对于职工薪酬，结合标的公司未来人力资源配置计划，同时考虑未来工资水平按一定比例增长进行测算。

折旧和摊销费由标的公司现有的需计入管理费用的固定资产折旧和无形资产、长期待摊费用摊销组成，根据标的公司固定资产、无形资产及长期待摊费用现状计算得出。

对于业务招待费、仓储物流、办公差旅等，与收入的关系较为密切，以营业收入为参照系数，按占收入的一定比重进行预测。对于租赁费，主要结合现有租赁情况进行预测。对于股份支付，主要根据标的公司股份支付计划进行预测。

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44
管理费用	2,527.49	2,498.52	2,093.89	1,854.87	1,887.76

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
占比	0.66%	0.60%	0.48%	0.41%	0.42%

C、研发费用的预测

研发费用主要由技术服务费和折旧摊销构成。

由于历史年度研发费用的发生主体为绍兴华信科，该主体于 2023 年 10 月 31 日已完成股权转让，且相关研发费用与预测期产品不相关，故本次评估预测时不作预测。

D、财务费用的预测

历史年度的财务费用包括手续费、存款利息收入等。

对于存款利息收入，按照未来预计的平均最低现金保有量以及基准日时的活期存款利率计算得出。

银行手续费，其与营业收入存在一定的比例关系，根据历史年度平均水平进行预测。

对于保理支出，本次预测中结合保理规模以及历史年度保理费用占保理规模的比例进行预测。

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
财务费用	2,033.39	2,078.66	2,038.17	1,952.12	1,826.47

⑤信用减值损失的预测

信用减值损失主要为应收账款难以收回导致的损失。由于历史年度发生坏账损失较少，且不确定性强，故预测时不予考虑。

⑥资产减值损失的预测

资产减值损失主要系对存货计提的存货跌价准备，并非实际的现金流出。对存货跌价损失，由于标的公司销售情况较好，故预测时不予预测。

⑦公允价值变动收益的预测

由于公允价值变动收益不确定性强，无法预计，故预测时不予考虑。

⑧投资收益的预测

投资收益主要为票据贴现利息等，按其占营业收入比例进行预测。

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
投资收益	-424.12	-462.10	-485.03	-499.77	-505.97

⑨资产处置收益的预测

历史的资产处置收益为处置固定资产的收益，其不确定性较强，无法预计，故预测时不予考虑。

⑩其他收益的预测

历史的其他收益主要为收到的政府补助等，其不确定性较强，无法预计，本次预测时不予考虑。

⑪营业外收入、支出

营业外收入、支出不确定性较强，本次预测时不予考虑。

⑫所得税费用

对所得税的预测考虑纳税调整因素，其计算公式为：

$$\text{所得税} = (\text{利润总额} + \text{纳税调整事项}) \times \text{所得税税率}$$

利润总额=营业收入—营业成本—税金及附加—管理费用—销售费用—财务费用—信用减值损失—资产减值损失+公允价值变动收益+投资收益+资产处置收益+其他收益+营业外收入—营业外支出

本次评估根据标的公司的利润情况结合适用的所得税税率，预测并汇总确定未来各年的所得税费用如下：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
企业所得税	3,093.94	3,782.72	4,163.04	4,386.03	4,493.08

⑬息前税后利润的预测

息前税后利润=营业收入—营业成本—税金及附加—管理费用—销售费用—财务费用—信用减值损失—资产减值损失+公允价值变动收益+投资收益+资产处置收益+其他收益+营业外收入—营业外支出—企业所得税

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
一、营业收入	380,582.15	414,667.35	435,243.35	448,470.17	454,025.44
减：营业成本	357,001.52	387,839.48	406,384.65	418,437.61	423,499.85
税金及附加	192.59	216.99	230.67	241.17	243.95
销售费用	4,216.36	4,464.66	4,464.42	4,532.99	4,585.37
管理费用	2,527.49	2,498.52	2,093.89	1,854.87	1,887.76
财务费用	2,033.39	2,078.66	2,038.17	1,952.12	1,826.47
资产（信用）减值损失	-	-	-	-	-
加：公允价值变动损益	-	-	-	-	-
投资收益	-424.12	-462.10	-485.03	-499.77	-505.97
资产处置收益	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-
二、营业利润	14,186.69	17,106.94	19,546.51	20,951.63	21,476.07
加：营业外收入	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-
三、利润总额	14,186.69	17,106.94	19,546.51	20,951.63	21,476.07
减：企业所得税	3,093.94	3,782.72	4,163.04	4,386.03	4,493.08
四、息前税后利润	11,092.75	13,324.22	15,383.47	16,565.60	16,982.99

⑭折旧及摊销的预测

固定资产的折旧是由两部分组成的，即对基准日现有固定资产（存量资产）

按企业会计计提折旧的方法（直线法）计提折旧、同时对基准日后新增的固定资产（增量资产）的折旧额也按规定进行计算。

对预测期最后一年和永续期的折旧及摊销以年金化金额确定。

折旧及摊销的具体预测数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
折旧及摊销	39.77	32.02	29.20	49.07	60.14

⑮营运资金增减额的预测

营运资金主要为流动资产减去不含有息负债的流动负债。

随着标的公司生产规模的变化，标的公司的营运资金也会相应的发生变化，具体表现在最低现金保有量、应收账款、预付款项和应付、预收款项的变动上以及其他额外资金的流动。

评估人员根据标的公司历史资金使用情况，对标的公司未来各年经营所需的最低现金保有量按收入的一定比例进行了测算。

对于其他营运资金项目，评估人员在分析标的公司以往年度上述项目与营业收入、营业成本的关系，经综合分析后对标的公司确定适当的指标比率关系，并考虑了基准日预缴企业所得税的影响，以此计算标的公司未来年度的营运资金的变化，并汇总得到标的公司各年营运资金的增减额。

综上，未来各年的营运资金增加额的具体预测数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
营运资金增加	-9,405.05	6,161.35	3,722.92	2,386.61	1,002.38	-

⑯资本性支出的预测

资本性支出系更新支出。更新支出是指为维持企业持续经营而发生的资产更新支出，主要包括固定资产更新支出和无形资产更新支出等。

对于预测年度需要更新的相关设备，按照企业现有设备状况和能力对以后可

预知的年度进行了设备更新测算，形成各年资本性支出。

对预测期最后一年和永续期的资本性支出以年金化金额确定。

各年资本性支出的具体预测数据如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
新增支出	-	-	-	-	-	-
更新支出	14.19	11.20	104.89	2.99	64.89	64.89
资本性支出合计	14.19	11.20	104.89	2.99	64.89	64.89

⑰股份支付

对于股份支付费用根据股份支付方案进行测算。因股份支付费用非实际现金流出，故本次在现金流预测中加回。

⑱现金流的预测

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销—营运资金增加额—资本性支出+股份支付费用

因本次评估的预测期为持续经营假设前提下的无限年期，因此还需对明确的预测期后的永续年份的企业自由现金流进行预测。评估假设预测期后年份企业自由现金流将保持稳定，故预测期后年份的收入、成本、费用、固定资产折旧及摊销保持稳定且与2028年的金额基本相当，考虑到2028年后经营稳定，营运资金变动金额为零。

根据上述预测得出预测期企业自由现金流，并预计2024年后每年的现金流基本保持不变，具体见下表：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
息前税后利润	11,092.75	13,324.22	15,383.47	16,565.60	16,982.99	16,982.99
加：折旧及摊销	39.77	32.02	29.20	49.07	60.14	60.14
加：股份支付费用	1,025.30	895.03	316.67	-	-	-
减：资本性支出	14.19	11.20	104.89	2.99	64.89	64.89
减：营运资金增加	-9,405.05	6,161.35	3,722.92	2,386.61	1,002.38	-
企业自由现金流量	21,548.68	8,078.72	11,901.53	14,225.06	15,975.86	16,978.23

(2) 折现率的确定

①折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本(WACC)。

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

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T——所得税率

D/E——企业资本结构

债务资本成本 K_d 采用贷款市场报价利率，权数采用企业同行业上市公司平均资本结构计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

R_c ——企业特定风险调整系数

②模型中有关参数的计算过程

华信科及下属全资子公司均为国内企业，且终端市场均面向于国内，故本次折现率的相关参数取自国内资本市场。

World Style 母公司本级为控股型公司，主要业务通过下属各子公司开展。截

至评估基准日，World Style 下属 3 家被投资单位，World Style 主要的客户为闻泰科技、小米、欧菲光等，上述公司终端市场主要面向于国内，故本次折现率的相关参数取自国内资本市场。

A. 无风险报酬率

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司（CCDC）提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取得国债市场上剩余年限为 10 年和 30 年国债的到期年收益率，将其平均后取值 2.70% 作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

B. 资本结构

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询，沪、深两市同行业可比上市公司至 2023 年 9 月 30 日资本结构，如下表所示：

序号	股票代码	股票简称	D/E
1	000062.SZ	深圳华强	58.95%
2	300184.SZ	力源信息	13.74%
3	300131.SZ	英唐智控	18.11%
4	300493.SZ	润欣科技	2.27%
平均			23.27%

标的公司与同行业可比上市公司在融资能力、融资成本等方面不存在明显差异，本次采用上市公司平均资本结构作为标的公司的目标资本结构。

③权益的系统风险系数 Beta

本次同行业可比上市公司的选取综合考虑可比公司与标的公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，最终确定深圳华强、力源信息等作为可比公司。考虑到上述可比公司数量、可比性、上市年限等因素，选取以周为计算周期，截至评估基准日前 254 周的贝塔数据。

通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数后，通过公式 $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1 - T) \times (D \div E)]$ （公式中，T 为税

率， β_1 为含财务杠杆的 Beta 系数， β_u 为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D/E 为资本结构）对各项 beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数，具体计算见下表：

序号	证券代码	证券简称	D/E	BETA	T	修正 BETA
1	000062.SZ	深圳华强	58.95%	0.9605	25%	0.6660
2	300184.SZ	力源信息	13.74%	1.0129	25%	0.9183
3	300131.SZ	英唐智控	18.11%	0.9326	25%	0.8211
4	300493.SZ	润欣科技	2.27%	0.8485	15%	0.8324
平均			23.27%	-	-	0.8095

通过公式 $\beta_1 = \beta_u \times [1 + (1 - T) \times (D \div E)]$ ，计算标的公司带财务杠杆系数的 Beta 系数。

其中： β_u 取同类上市公司平均数 0.8095；资本结构 D/E 按前述确定的目标资本结构 23.27% 计算。

标的公司所得税税率按照其各年实际税率确定，则各年 Beta 系数具体计算如下：

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
所得税税率	21.81%	22.11%	21.30%	20.93%	20.92%	20.92%
修正 Beta	0.8095	0.8095	0.8095	0.8095	0.8095	0.8095
Beta 系数	0.9567	0.9561	0.9577	0.9584	0.9584	0.9584

④计算市场的风险溢价

A. 衡量股市 ERP 指数的选取：选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标。

B. 指数年期的选择：本次对具体指数的时间区间选择为 2014 年到 2023 年。

C. 指数成分股及其数据采集

由于沪深 300 指数的成分股是每年发生变化的，因此采用每年年末时沪深 300 指数的成分股。

为简化本次测算过程，借助同花顺 iFinD 金融数据终端选择每年末成分股的各年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、

派息和送股等产生的收益，因此选用的成分股年末收盘价是包含了每年分红、派息和送股等产生的收益的复权年末收盘价格，以全面反映各成分股各年的收益状况。

D.年收益率的计算方式：采用算数平均值和几何平均值两种方法

E. 计算期每年年末的无风险收益率 R_{fi} 的估算：为估算每年的 ERP，需要估算计算期内每年年末的无风险收益率 R_{fi} ，本次评估采用国债的到期收益率作为无风险收益率。样本的选择标准是每年年末距国债到期日的剩余年限超过 10 年的国债，最后以选取的全部国债的到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率 R_{fi} 。

F. 评估结论

经上述计算分析调整，几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值作为目前国内股市的风险溢价，即市场风险溢价为 6.59%。

⑤ R_c ——企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数表示非系统性风险，是由于相关企业特定的因素而要求的风险回报。

本次测算企业风险系数 Beta 时选取了同行业可比上市公司，而标的公司为非上市企业，因此，通过分析标的公司在风险特征、企业规模、发展阶段、市场地位、核心竞争力、内控管理、对主要客户及供应商的依赖度、融资能力等方面与可比上市公司的差异，以评估师的专业经验判断量化确定标的公司的企业特定风险调整系数为 3.00%。

⑥加权平均成本的计算

A. 权益资本成本 K_e 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

结合前述无风险报酬率、各年 BETA 系数、市场风险溢价 ERP 及企业特定风险的计算结果如下表所示：

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
无风险报酬率	2.70%	2.70%	2.70%	2.70%	2.70%	2.70%
Beta 系数	0.9567	0.9561	0.9577	0.9584	0.9584	0.9584
市场风险溢价 ERP	6.59%	6.59%	6.59%	6.59%	6.59%	6.59%
企业特定风险	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
权益资本成本 K_e	12.00%	12.00%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%

B. 债务资本成本 K_d 计算

债务资本成本 K_d 采用基准日适用的一年期贷款市场报价利率 (LPR) 3.45%。

C. 加权资本成本计算

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

结合前述 K_e 、 K_d 的计算结果如下表所示：

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
权益资本成本 K_e	12.00%	12.00%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
负债成本 K_d	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
股东权益占投资资本的比重	81.12%	81.12%	81.12%	81.12%	81.12%	81.12%
有息负债占投资资本的比重	18.88%	18.88%	18.88%	18.88%	18.88%	18.88%
所得税税率	21.81%	22.11%	21.30%	20.93%	20.92%	20.92%
加权资本成本	10.24%	10.24%	10.25%	10.26%	10.26%	10.26%

8、评估结果

(1) 企业自由现金流价值的计算

根据前述公式，企业自由现金流价值计算过程如下表所示：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
企业自由现金流	21,548.68	8,078.72	11,901.53	14,225.06	15,975.86	16,978.23
折现率	10.24%	10.24%	10.25%	10.26%	10.26%	10.26%
折现期 (年)	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9524	0.8640	0.7835	0.7105	0.6444	6.2814
现金流现值	20,523.00	6,980.00	9,324.80	10,106.90	10,294.80	106,647.10
企业自由现金流价值	163,900.00					

(2) 非经营性资产、非经营性负债和溢余资产价值

标的公司无溢余资产；非经营性资产系其他应收款中关联方往来款；标的公司的非经营性负债系应付股利和其他应付款中的关联方往来款。对上述非经营性资产（负债），按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值。具体如下表所示：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值
1-1	其他应收款	55.80	55.80
1	非经营性资产合计	55.80	55.80
2-1	应付股利	6,300.00	6,300.00
2-2	其他应付款	5,072.54	5,072.54
2	非经营性负债合计	11,372.54	11,372.54

(3) 付息债务价值

截至评估基准日，标的公司付息债务主要为银行借款。按资产基础法中相应负债的评估价值确定其价值，上述付息债务合计为 3,004.00 万元。

(4) 收益法的评估结果

①整体价值=企业自由现金流评估值+非经营资产价值-非经营负债价值

$$=163,900.00+55.80-11,372.54$$

$$=152,583.27 \text{ 万元}$$

②标的公司的股东全部权益价值=整体价值-付息债务

$$=152,583.27-3,004.00$$

$$=149,600.00 \text{ 万元（已圆整）}$$

在评估假设基础上，采用收益法时，标的公司的股东全部权益价值合计为 149,600.00 万元。

（四）资产基础法评估情况

1、华信科资产基础法评估情况

（1）流动资产

①货币资金

货币资金系银行存款，账面价值 1,488,160.44 元。银行存款评估值 1,488,160.44 元。

②应收票据

应收票据账面价值为 6,210,632.47 元，其中账面余额 6,210,632.47 元，坏账准备 0 元，均为无息商业承兑汇票。应收票据评估价值为 6,210,632.47 元。

③应收账款

应收账款账面价值 428,568,744.52 元，其中账面余额 429,126,297.57 元，坏账准备 557,553.05 元，均为货款。坏账准备 557,553.05 元按评估有关规定评估为零。

应收账款评估价值为 428,568,744.52 元，与其账面余额相比评估减值 557,553.05 元，减值率 0.13%。

④应收款项融资

应收款项融资账面价值 43,425.00 元，系无息银行承兑汇票。应收款项融资评估价值为 43,425.00 元。

⑤预付款项

预付款项账面价值为 24,505,076.01 元，主要为预付的货款。预付款项评估值为 24,505,076.01 元。

⑥其他应收款

其他应收款账面价值 76,774,397.85 元，其中账面余额 76,789,996.42 元，坏账准备 15,598.57 元。主要为押金、关联方往来款等。坏账准备 15,598.57 元按评

估有关规定评估为零。

其他应收款评估价值为 76,789,996.42 元，与其账面净额相比评估增值 15,598.57 元，增值率为 0.02%。

⑦存货

存货账面价值为 53,562,750.76 元，其中账面余额 55,120,186.62 元，存货跌价准备 1,557,435.86 元，包括库存商品和发出商品。

A. 库存商品

库存商品账面价值 44,489,004.04 元，其中账面余额 46,018,972.60 元，存货跌价准备 1,529,968.56 元，主要为电容、电阻、晶体管等电子元器件产品。存货跌价准备 1,529,968.56 元按评估有关规定评估为零。

库存商品评估价值为 44,489,004.04 元，与其账面余额相比评估减值 1,529,968.56 元，减值率为 3.32%。

B. 发出商品

发出商品账面价值 9,073,746.72 元，其中账面余额 9,101,214.02 元，存货跌价准备 27,467.30 元，主要为已发出但尚未结算的指纹芯片等产品。存货跌价准备 27,467.30 元按评估有关规定评估为零。

发出商品评估价值为 9,073,746.72 元，与账面余额相比评估减值 27,467.30 元，减值率 0.30%。

⑧其他流动资产

其他流动资产账面价值为 1,907,187.50 元，主要为预缴所得税款。其他流动资产评估值为 1,907,187.50 元。

(2) 长期股权投资

纳入本次评估范围的长期股权投资共 2 项，分别为全资子公司苏州华信科和香港华信科。账面价值为 0 元。

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	投资成本	账面价值
----	---------	------	------	------	------

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	投资成本	账面价值
1	苏州华信科	2019年7月	100.00%	0.00	0.00
2	香港华信科	2023年5月	100.00%	0.00	0.00
合计		-	-	0.00	0.00

长期股权投资账面价值 0 元，评估价值 -6,939,902.31 元，评估减值 6,939,902.31 元，主要系华信科对长期股权投资采用成本法核算，长期股权投资账面价值未反映子公司近年经营亏损所致。

(3) 固定资产

华信科纳入评估范围内的固定资产包括车辆、电子设备，合计账面原值 2,250,689.06 元，账面净值 650,625.05 元，评估价值 1,229,560.00 元，评估增值 88.98%，主要原因系部分设备经济耐用年限高于折旧年限所致。

(4) 无形资产

无形资产账面价值 0.00 元，其中账面余额 0.00 元，减值准备 0.00 元，评估价值 604,424.79 元。

(5) 使用权资产

使用权资产账面价值 1,619,959.45 元，其中账面余额 1,619,959.45 元，减值准备 0.00 元。

列入本次评估范围的使用权资产为租赁的仓库和办公室，基本情况如下：

序号	出租方	项目	租赁期限	含税租金	租金支付方式
1	深圳美凯龙企业服务有限公司	仓库	2023.9.1-2026.8.31	第一二年 38,790 元/月；第三年 42,669 元/月；第四年按市场租金上涨幅度另签订合同。	月付
2	深圳市科盛宇达科技有限公司	办公室	2023.3.1-2025.2.28	43,007.58 元/月	月付

经核实仓库和办公室的租金与市场租金接近，以核实后的账面值为评估值。使用权资产的评估价值为 1,619,959.45 元。

(6) 长期待摊费用

长期待摊费用账面价值为 255,203.05 元，系企业发生的装修费用。长期待摊费用评估值为 255,203.05 元。

(7) 递延所得税资产

递延所得税资产账面价值为 1,618,185.75 元，主要系企业计提应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备、存货跌价准备、未弥补亏损、股份支付产生的可抵扣暂时性差异而形成的所得税资产。

经核实，对应收账款计提坏账准备、其他应收账款计提坏账准备、存货跌价准备等产生的应纳税暂时性差异引起的递延所得税资产，本次评估根据上述科目余额评估减值金额结合企业未来适用的所得税税率计算确定该类递延所得税资产的评估值；除上述递延所得税资产项目外，资产基础法评估时，难以全面准确地对各项资产评估增减值考虑相关的税收影响，故对上述其他递延所得税资产以核实后的账面值为评估值。

递延所得税资产评估值为 1,614,391.11 元，评估减值 3,899.64 元，减值率 0.23%。

(8) 负债

①短期借款

短期借款账面价值 30,040,000.00 元，主要为保证借款，短期借款评估值 30,040,000.00 元。

②应付账款

应付账款账面价值 315,830,358.62 元，主要为应付各供应商货款等。应付账款评估值为 315,830,358.62 元。

③合同负债

合同负债账面价值 98,233.80 元，主要为预收的购货款，合同负债评估值 98,233.80 元。

④应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值为 2,858,105.31 元，为应付职工工资。应付职工薪酬评估值为 2,858,105.31 元。

⑤应交税费

应交税费账面价值为 14,059,750.79 元，包括应交的增值税 11,810,282.55 元、城市维护建设税 376,885.14 元、教育费附加 167,420.15 元、地方教育附加 112,866.16 元、印花税 311,273.55 元以及代扣代缴个人所得税 1,281,023.24 元。应交税费评估值为 14,059,750.79 元。

⑥其他应付款

其他应付款账面价值为 66,626,511.16 元，主要包括应付关联方往来款、借款及利息等。其他应付款评估值为 66,626,511.16 元。

⑦一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债账面价值为 922,327.13 元，主要为一年内到期的应付租赁款。一年内到期的非流动负债评估值为 922,327.13 元。

⑧其他流动负债

其他流动负债账面价值为 12,770.39 元，主要为预收货款的待转销项税额。其他流动负债评估值为 12,770.39 元。

⑨非流动负债—租赁负债

租赁负债账面价值 771,414.86 元，包括租赁付款额 863,158.92 元和未确认融资费用 91,744.06 元，为应付租赁仓库及办公室租赁费中一年以上的部分。租赁负债评估价值为 771,414.86 元。

2、World Style 资产基础法评估情况

(1) 流动资产

①货币资金

货币资金均系库存现金。库存现金账面价值 708.27 元，均为美元现金。库存现金评估价值为 708.27 元。

②其他应收款

其他应收款系应收股利。

其他应收款账面价值 64,000,000.00 元，系应收联合无线香港分配的 2020 年度股利。其他应收款评估值为 64,000,000.00 元。

(2) 长期股权投资

长期股权投资账面价值 0.00 元，其中账面余额 0.00 元，减值准备 0.00 元。World Style 的长期股权投资共 1 项，为全资子公司联合无线香港。基本情况如下表所示：

单位：元

序号	被投资单位名称	投资日期	股权比例	账面余额	减值准备	账面价值
1	联合无线香港	2014 年 10 月	100.00%	0.00	0.00	0.00

长期股权投资评估价值为 465,102,171.56 元，与其账面净值相比评估增值 465,102,171.56 元，主要原因系 World Style 对长期股权投资采用成本法核算，长期股权投资账面价值未反映子公司近年经营盈利所致。

(3) 负债

纳入本次评估范围的负债为其他应付款，主要包括应付股利和其他应付款。

应付股利账面价值 63,000,000.00 元，为应付虞芯投资、上海盈方微的 2020 年度股利。

其他应付款账面值为 238,383.85 元，主要为企业与股东的应付股利、关联方代付款等。其他应付款评估值为 238,383.85 元。

3、资产基础法评估结果

(1) 华信科资产基础法评估结果

华信科资产账面价值 59,720.43 万元，评估值 59,145.96 万元，评估减值 574.47 万元，减值率 0.96%。负债账面价值 43,121.95 万元，评估值 43,121.95 万元，无

增减值。股东全部权益账面价值 16,598.49 万元，评估值 16,024.01 万元，评估减值 574.47 万元，减值率 3.46%。

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	59,306.04	59,307.60	1.56	0.003
2	非流动资产	414.40	-161.64	-576.03	-139.01
3	其中：长期股权投资	-	-693.99	-693.99	-
4	固定资产	65.06	122.96	57.89	88.98
5	使用权资产	162.00	162.00	-	-
6	无形资产	-	60.44	60.44	-
7	长期待摊费用	25.52	25.52	-	-
8	递延所得税资产	161.82	161.44	-0.38	-0.23
9	资产总计	59,720.43	59,145.96	-574.47	-0.96
10	流动负债	43,044.81	43,044.81	-	-
11	非流动负债	77.14	77.14	-	-
12	负债合计	43,121.95	43,121.95	-	-
13	股东权益	16,598.49	16,024.01	-574.47	-3.46

(2) World Style 资产基础法评估结果

World Style 资产账面价值 6,400.07 万元，评估值 52,910.29 万元，评估增值 46,510.22 万元，增值率 726.71%。负债账面价值 6,323.84 万元，评估值 6,323.84 万元，无增减值。净资产账面价值 76.23 万元，评估值 46,586.45 万元，评估增值 46,510.22 万元，增值率 61,011.06%。

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	6,400.07	6,400.07	-	-
2	非流动资产	-	46,510.22	46,510.22	-
3	其中：长期股权投资	-	46,510.22	46,510.22	-
4	资产总计	6,400.07	52,910.29	46,510.22	726.71
5	流动负债	6,323.84	6,323.84	-	-
6	非流动负债	-	-	-	-
7	负债合计	6,323.84	6,323.84	-	-
8	股东权益	76.23	46,586.45	46,510.22	61,011.06

（五）是否引用其他评估或估值机构的内容情况

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值系天健出具的标的公司《审计报告》（天健审〔2024〕3515号）、World Style《审计报告》（天健审〔2024〕3516号）、华信科《审计报告》（天健审〔2024〕3517）审计结果。

（六）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项

本次评估不存在评估特殊处理或对评估结论有重大影响的事项。

（七）评估基准日至本报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

评估基准日至本报告书签署日，标的公司未发生重要变化事项，亦不存在影响本次交易对价的重大变化。

二、董事会对标的资产评估的合理性以及定价的公允性分析

（一）对评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性的意见

1、评估机构的独立性

上市公司的董事会对评估机构的独立性发表如下意见：“本次重大资产重组公司聘请的评估机构坤元资产评估有限公司及其经办评估师与公司、交易对方、标的公司，除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构在评估过程中严格依照国家有关资产评估的相关法规、制度、准则，本着独立、客观、公正的原则完成资产评估工作。因此，本次交易的评估机构具有独立性。”

2、评估假设前提的合理性

上市公司的董事会对评估假设前提的合理性发表如下意见：“评估机构按照国家有关法规和规定设定评估假设前提和限制条件，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的相关性

上市公司的董事会对评估方法与评估目的的相关性发表如下意见：“本次评估的目的是为本次重大资产重组提供合理的作价依据，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；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。”

4、评估定价的公允性

上市公司的董事会对评估定价的公允性发表如下意见：“本次交易涉及的标的资产作价是以符合《证券法》规定的评估机构做出的评估结果为参考依据，评估价值分析原理、利用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合标的资产实际情况，预测各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理，标的资产评估定价合理、公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。”

（二）交易标的评估的合理性分析

本次评估中评估机构对收入、净利润等相关参数的估计主要根据标的公司所处行业的发展趋势、自身竞争优势及历史经营数据等，评估机构选取的相关参数合理，评估测算结果符合标的公司的实际经营情况。

（三）交易标的后续经营中政策、宏观环境、税收优惠等方面的变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估值的影响

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、税收优惠等方面出现重大不利变化的可能性较小，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，董事会未来会根据产业政策、宏观环境、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稳定。

(四) 评估结果的敏感性分析

1、预测期内营业收入对评估结果的敏感性分析

根据上述的收益法计算数据，考虑营业收入与成本、费用、税金等的联动作用，营业收入变动与股东全部权益价值变动的相关性分析如下表：

营业收入变动	评估值 (万元)	变动金额 (万元)	变动率 (%)
10%	165,800.00	16,200.00	10.83
5%	157,700.00	8,100.00	5.41
0%	149,600.00	-	-
-5%	141,500.00	-8,100.00	-5.41
-10%	133,400.00	-16,200.00	-10.83

2、折现率的敏感性分析

根据上述的收益法计算数据，折现率变动与股东全部权益价值变动的相关性分析如下表：

折现率变动	评估值 (万元)	变动金额 (万元)	变动率 (%)
10%	134,800.00	-14,800.00	-9.89
5%	141,800.00	-7,800.00	-5.21
0%	149,600.00	-	-
-5%	158,200.00	8,600.00	5.75
-10%	167,700.00	18,100.00	12.10

3、毛利率的敏感性分析

根据上述的收益法计算数据，毛利率变动与股东全部权益价值变动的相关性分析如下表：

毛利率变动	评估值 (万元)	变动金额 (万元)	变动率 (%)
10%	173,300.00	23,700.00	15.84
5%	161,400.00	11,800.00	7.89
0%	149,600.00	-	-
-5%	137,700.00	-11,900.00	-7.95
-10%	125,800.00	-23,800.00	-15.91

基于上述敏感性分析假设测算，股东全部权益价值对于毛利率的变动较为敏感。

（五）标的公司与上市公司的协同效应

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司全资子公司，有助于上市公司深化和标的公司在现有业务、人员、财务、机构等方面的整合，可以有效整合资源，充分发挥双方在产业链上下游的协同效应。

标的公司是上市公司在电子元器件分销业务领域的重要布局，与上市公司现有业务具有较强的协同效应，但本次评估及交易定价未考虑标的公司与上市公司现有业务的协同效应。

（六）交易定价的公允性

1、与同行业可比上市公司比较

本次标的公司主营业务为电子元器件分销。国内 A 股上市公司中与标的公司相对可比的上市公司包括：深圳华强、力源信息、英唐智控、润欣科技、雅创电子、商络电子、好上好、中电港。

标的公司与同行业可比上市公司截至 2023 年 12 月 31 日的市盈率、市净率指标比较情况如下：

序号	股票代码	上市公司名称	市盈率（倍） (P/E)	市净率（倍） (P/B)
1	000062.SZ	深圳华强	25.22	1.64
2	300184.SZ	力源信息	103.48	1.90
3	300131.SZ	英唐智控	124.59	4.00
4	300493.SZ	润欣科技	120.51	4.05
5	301099.SZ	雅创电子	76.38	4.09
6	300975.SZ	商络电子	153.37	3.07
7	001298.SZ	好上好	75.40	2.73
8	001287.SZ	中电港	66.89	3.13
平均值			93.23	3.08
中位数			89.93	3.10
拟购买标的公司			25.27	2.39

注：1、标的资产市盈率 P/E=标的公司 100% 股权交易对价/该公司 2023 年度归属于母公司所有者的净利润；

2、标的资产的市净率 P/B=标的公司 100% 股权交易对价/该公司 2023 年 12 月 31 日归属于母公司所有者的净资产；

3、同行业可比上市公司市盈率、市净率来源于 iFinD 金融终端市盈率（PE，LYR）、市净率（PB，最新）。

本次交易作价对应的标的公司市盈率为 25.27，显著低于同行业可比上市公司市盈率平均值和中位数。本次交易作价对应的标的公司市净率为 2.39，显著低于同行业可比上市公司市净率平均值和中位数。

2、与同行业可比交易比较

从业务和交易相似性的角度，选取近年交易标的属于相关行业的收购案例作为标的公司的可比交易案例，其作价及市盈率、市净率情况如下：

序号	上市公司		标的资产	评估基准日	评估增值率	静态市盈率	市净率
	证券简称	证券代码					
1	英唐智控	300131.SZ	联合创泰 20%股权	2019.3.31	1080.60%	18.81	11.19
2	深圳华强	000062.SZ	芯斐电子 50%股权	2018.2.28	849.71%	13.31	9.48
3	太龙股份	300650.SZ	博思达、芯星电子 100%股权	2019.12.31	267.49%	11.83	3.66
4	香农芯创	300475.SZ	联合创泰 100%股权	2020.8.31	402.87%	13.36	4.75
平均数					650.17%	14.33	7.27
中位数					626.29%	13.34	7.12
本次交易					138.73%	25.27	2.39

注：1、静态市盈率=标的资产 100%股权交易作价/评估基准日当年或评估基准日前一年净利润（当评估基准日非年末时，选取的是前一年标的公司净利润）；

2、市净率=标的资产 100%股权交易作价/标的资产评估基准日股东全部权益价值。

本次交易作价对应的标的公司静态市盈率为 25.27，略高于上表同行业可比交易案例中的平均静态市盈率，主要原因是可比交易案例均发生在 2018-2020 年，2022-2023 年半导体行业周期性下滑背景下，没有半导体分销行业可比交易案例。2023 年下半年，在华为、小米等主要智能手机厂商带动下，国内智能手机出货量，呈现回暖趋势，公司毛利率和利润水平出现明显回升，预计 2024 年标的公司利润水平将回归正常水平。本次交易作价对应标的公司 2024 年评估预测净利润的市盈率约为 13.66 倍，与前述可比交易案例不存在显著差异。

本次交易作价对应的标的公司市净率为 2.39，显著低于同行业可比交易案例中的市净率平均值和中位数。从相对估值角度分析，本次交易的总体评估值符合行业定价规则，充分考虑了上市公司及中小股东的利益。

(七)关于评估基准日至本报告书披露日交易标的发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

评估基准日至本报告书签署日，标的公司未发生重要变化事项，亦不存在影响本次交易对价的重大变化。

(八)关于交易定价与评估结果的差异情况

本次交易定价与评估结果不存在较大差异。

三、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性的意见

(一)评估机构的独立性

上市公司的独立董事对评估机构的独立性发表如下意见：“本次重大资产重组公司聘请的评估机构坤元资产评估有限公司及其经办评估师与公司、交易对方、标的公司，除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构在评估过程中严格依照国家有关资产评估的相关法规、制度、准则，本着独立、客观、公正的原则完成资产评估工作。因此，本次交易的评估机构具有独立性。”

(二)评估假设前提的合理性

上市公司的独立董事对评估假设前提的合理性发表如下意见：“评估机构按照国家有关法规和规定设定评估假设前提和限制条件，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。”

(三)评估方法与评估目的的相关性

上市公司的独立董事对评估方法与评估目的的相关性发表如下意见：“本次评估的目的是为本次重大资产重组提供合理的作价依据，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；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。

评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。”

（四）评估定价的公允性

上市公司的独立董事对评估定价的公允性发表如下意见：“本次交易涉及的标的资产作价是以符合《证券法》规定的评估机构做出的评估结果为参考依据，评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合标的资产实际情况，预测各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理，标的资产评估定价合理、公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。”

第七节 本次交易主要合同

一、发行股份及支付现金购买资产协议

（一）合同主体、签订时间

合同主体：

甲方：盈方微电子股份有限公司

乙方：绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）

丙方：上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）

签订时间：

2023年11月22日

（二）交易价格及定价依据

本次交易的最终价格，将以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的评估报告确定的标的资产以2023年10月31日为基准日的评估结果为基础，经交易各方充分协商确定。

（三）支付方式

盈方微应按以下方式向虞芯投资和上海瑞嗔支付对价：

1、盈方微以向虞芯投资发行A股股份及支付现金的方式向虞芯投资支付对价，以向上海瑞嗔发行A股股份的方式向上海瑞嗔支付对价（以下合称“本次发行股份”）。

2、本次发行股份的定价基准日和发行价格

（1）盈方微向虞芯投资、上海瑞嗔非公开发行人民币普通股A股的每股面值为人民币1.00元。

（2）本次发行股份的定价基准日为上市公司审议相关议案的董事会决议公告日。虞芯投资、上海瑞嗔认购价格为5.27元/股，不低于定价基准日前60个交

易日股票均价的 80%。定价基准日前 60 个交易日 A 股股票交易均价=定价基准日前 60 个交易日 A 股股票交易总额/定价基准日前 60 个交易日 A 股股票交易总量。上述发行价格以深交所审核通过并由中国证监会同意注册的发行价格为准。

(3) 本定价基准日至股份发行日的期间，盈方微如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行价格进行相应调整。

调整方式如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

派发现金同时送红股或转增股本： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中，P0 为调整前发行价格，D 为每股派发现金股利，N 为每股送红股或转增股本数，调整后发行价格为 P1。

(4) 本次发行股份数量的计算方式为：本次发行股份数量=（交易价格-以现金方式支付的对价金额）÷5.27 元/股。如按照前述公式计算后所能换取的盈方微股份数不为整数时，则对于不足一股的余额赠送给上市公司，计入上市公司的资本公积。最终发行数量将根据标的资产的最终定价、以现金方式支付的对价金额以及本次发行股份的发行价格计算，经各方签署《发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议确定，并以深交所审核通过并由中国证监会同意注册的发行数量为准。

3、在本次发行的定价基准日至股份发行日的期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格将作相应调整，发行股份数量也随之进行调整。

(四) 资产交付或过户的时间安排

1、各方应在本协议生效后立即着手办理相关资产的交割手续，具体包括：

(1) 本协议生效后的 7 个工作日内，办理虞芯投资、上海瑞嗔持有的华信科的股权过户到盈方微名下的全部变更登记手续，及涉及的章程修改、董监高人员变更（如有）等的工商备案手续；

(2) 本协议生效且盈方微完成收购 World Style 股份事宜所涉及的境内企业境外投资审批/备案手续后 7 个工作日内，办理虞芯投资、上海瑞嗔持有的 World Style 的股份过户到盈方微名下的全部变更登记手续，及涉及的章程修改、董监高人员变更（如有）等的登记机关备案手续；

(3) 如办理上述变更登记手续前需先完税的，虞芯投资、上海瑞嗔应先自行完税；

(4) 盈方微向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理本次发行股份的登记手续，将发行的股份登记至虞芯投资、上海瑞嗔名下。

2、标的资产应被视为在交割日由虞芯投资、上海瑞嗔交付给盈方微（无论标的资产应当办理的变更登记手续在何时完成），即除本协议另有约定外，自交割日起，盈方微享有与标的资产相关的一切权利、权益和利益，承担标的资产的风险及其相关的一切责任和义务。

3、如标的资产项下的任何资产、权益或负债转让给盈方微应取得或完成相关政府主管部门或第三方的批准、同意、许可、确认、豁免、过户或变更登记手续，虞芯投资、上海瑞嗔应尽快取得或完成该等手续。如该等手续在交割日未能完成的，虞芯投资、上海瑞嗔应代表盈方微并为盈方微利益继续持有该等资产、权益和负债，直至该等资产、权益和负债可以按照本协议的规定合法有效、完全地转移至盈方微。

（五）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

1、标的资产在损益归属期间运营所产生的盈利由盈方微享有，运营所产生的亏损由虞芯投资、上海瑞嗔按其各自对标的公司的相对持股比例以现金方式向盈方微补偿。各方认可损益归属期间的损益及数额应由公司年审会计师事务所进行审计确认。

2、各方约定，在损益归属期间标的公司不实施分红；如果标的公司对截至评估基准日的滚存未分配利润进行分配的，则相应调减标的资产交易定价。

（六）与资产相关的人员安排

1、本次交易涉及的标的资产为股权资产，不涉及标的公司相关人员的重新安排，标的公司的人员现有劳动关系主体不因本次交易而发生变化（根据法律、法规及盈方微和虞芯投资、上海瑞嗔的相关约定进行的相应调整除外）。

2、本次交易完成后，盈方微有权根据法律、法规和规范性文件及标的公司《章程》所规定的程序，行使并享有各项股东权利，虞芯投资、上海瑞嗔应予以配合。

（七）合同的生效条件和生效时间

1、本协议在以下条件全部满足后生效：

（1）本协议经各方合法签署，且加盖公章（当一方为法人或其他组织机构时）；

（2）盈方微董事会、股东大会批准；

（3）深圳证券交易所审核通过本次交易且中国证监会同意注册。

2、除非本协议另有约定或根据相关法律、法规的规定及政府主管部门的要求，本协议的变更或终止需经本协议各方签署书面变更或终止协议，并在履行法律、法规规定的审批程序后方可生效。

3、经各方一致书面同意，可终止本协议。

（八）合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件

2024年5月15日，各方签署《发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议，就对价支付事项补充约定如下：

“第一条 关于对价及支付

1.1 各方同意，本次交易的基准日（即为确定标的资产交易价格而聘请审计机构和评估机构进行资产审计、评估所确定的日期）调整为2023年12月31日。

1.2 根据坤元资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，标的公司截至基准日的评估值为149,600万元。据此，各方同意并确认标的资产的交易价格为73,304

万元，其中乙方持有的标的公司 39%的股权/股份的交易价格为 58,344 万元（以下简称“乙方交易对价”），丙方持有的标的公司 10%的股权/股份的交易价格为 14,960 万元（以下简称“丙方交易对价”）

1.3 甲方应按以下方式向乙方和丙方支付对价：

1.3.1 甲方以发行股份及支付现金相结合的方式向乙方支付标的资产交易对价，其中以发行股份方式支付的交易对价金额为 38,344 万元，占乙方交易对价的 65.72%，以现金方式支付的交易对价金额为 20,000 万元，占乙方交易对价的 34.28%。

1.3.2 甲方以发行股份的方式向丙方支付标的资产交易对价，以发行股份方式支付的交易对价金额为 14,960 万元，占丙方交易对价的 100%。

1.3.3 本次发行股份数量的计算方式为：本次发行股份数量=（交易价格-以现金方式支付的对价金额）÷5.27 元/股。如按照前述公式计算后所能换取的甲方股份数不为整数时，则对于不足一股的余额赠送给上市公司，计入上市公司的资本公积。根据该等计算方式，本次发行股份的价格为 5.27 元/股，则甲方本次向乙方、丙方发行的总股份数量为 101,146,109 股。

1.3.4 根据前述约定，甲方向乙方、丙方具体发行的股份数以及支付的现金对价情况如下：

序号	交易对方	交易对价金额 (万元)	现金支付金额 (万元)	发行股份支付金 额(万元)	发行股份数 量(股)
1	乙方	58,344.00	20,000.00	38,344.00	72,759,013
2	丙方	14,960.00	-	14,960.00	28,387,096

1.3.5 若本次交易的配套募集资金足额募集，甲方应在配套募集资金全部缴至甲方本次募集资金专项存储账户，并由甲方聘请的符合《证券法》相关规定的会计师事务所就募集资金出具验资报告后 20 个工作日内（但应晚于标的资产交割日），向乙方支付本次交易的现金对价。若本次交易实际配套募集的资金不足以支付上述现金对价（包括募集配套资金未能实施或未能足额募集），则甲方应在标的资产交割日之后 90 个工作日内向乙方支付本次交易的现金对价。

1.4 在本次发行的定价基准日至股份发行日的期间，上市公司如有派息、送

股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格将作相应调整，发行股份数量也随之进行调整。”

（九）违约责任条款

除本协议其它条款另有规定外，本协议任何一方违反其在本协议项下的义务或其在本协议中作出的陈述、保证及承诺，而给其他方造成损失的，应当赔偿其给其他方所造成的全部损失。

二、股份认购协议

（一）合同主体、签订时间

合同主体：

甲方：盈方微电子股份有限公司

乙方：浙江舜元企业管理有限公司

签订时间：

2023年11月22日

（二）舜元企管认购方案

认购价格：本次发行采用询价发行的方式。本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于发行期首日前20个交易日盈方微股票交易均价的80%。舜元企管不参与本次募集配套资金定价的市场询价过程，但承诺接受市场竞价结果并与其他投资者以相同价格认购。本次发行的最终发行价格将在本次发行经中国证监会同意注册后，由上市公司董事会根据股东大会授权，按照相关法律法规的规定，并根据询价情况，与本次发行的主承销商协商确定。如在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将对发行价格进行相应调整。

认购股份的金额和数量：舜元企管拟认购盈方微本次发行股票的总认购金额经双方签署补充协议确定，认购数量根据认购金额除以认购价格确定。如在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，

将对认购数量按照认购价格进行相应调整。

认购方式：舜元企管将全部以现金认购本协议所约定的股票。

股份锁定期安排：舜元企管承诺其所认购的盈方微本次发行的股票自新增股份发行结束之日起 18 个月内不得转让，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限制。本次发行结束后，舜元企管本次认购取得的股份因盈方微送股、转增股本等原因相应增持的股份，亦应遵守上述股份锁定安排。锁定期届满后，舜元企管转让和交易盈方微股份将依据届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理。若上述股份锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，舜元企管将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。如本次发行因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，舜元企管承诺将不转让在上市公司拥有权益的股份。

（三）缴款、验资及股份登记

舜元企管同意于本协议生效且收到盈方微发出的书面缴款通知后，按照缴款通知书载明的期限以人民币现金方式将全部认购价款划入盈方微本次发行主承销商为本次发行所专门开立的账户，验资完毕后扣除相关费用再划入盈方微本次募集资金专项存储账户。

盈方微应指定符合《证券法》相关规定的会计师事务所对上述价款进行验资并出具募集资金验资报告，盈方微应在募集资金验资报告出具后，尽快为舜元企管所认购的股票在证券登记结算机构办理股票登记手续，以确保舜元企管成为本次非公开发行所认购股份的合法持有人。

（四）协议生效、变更和终止

1、本协议自双方签字盖章之日起成立，自以下条件全部满足之日起生效：

- （1）盈方微董事会及股东大会批准本次发行；
- （2）盈方微本次发行获深圳证券交易所核准并经中国证监会同意注册。

2、本协议未尽事宜，由双方协商签订补充协议，补充协议与本协议具有同

等法律效力。

3、经双方一致书面同意，可终止本协议。

（五）违约责任

双方应本着诚实、信用的原则自觉履行本协议。

除本协议其它条款另有规定外，本协议任何一方违反其在本协议项下的义务或其在本协议中作出的陈述、保证及承诺，而给另一方造成损失的，应当赔偿其给另一方所造成的全部损失。

（六）合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件

2024年5月15日，盈方微、舜元企管签署《股份认购协议》之补充协议，对舜元企管拟认购股份的金额和数量等补充约定如下：

第一条 舜元企管认购方案

1.1 本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于发行期首日前20个交易日盈方微股票交易均价的80%。舜元企管不参与本次募集配套资金定价的市场询价过程，但承诺接受市场竞价结果并与其他投资者以相同价格认购。若未能通过询价方式产生发行价格，舜元企管承诺按发行底价，即以发行期首日前20个交易日公司股票交易均价的80%作为认购价格参与认购。

1.2 舜元企管拟认购盈方微本次发行股票的总认购金额为1亿元，认购数量=认购金额÷认购价格。如按照前述公式计算后所能换取的盈方微股份数不为整数时，则对于不足一股的余额赠送给盈方微，计入盈方微的资本公积。如在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将对认购数量按照认购价格进行相应调整。

第八节 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华信科 49%股权和 World Style 49%股份。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司所处行业为“批发业”（行业代码 F51），该行业不属于国家产业政策禁止或限制的行业，本次交易符合国家产业政策等法律和行政法规的规定。

2、本次交易符合有关环境保护相关法律和行政法规的规定

报告期内，标的公司主营业务为电子元器件分销，不涉及生产，不属于高能耗、高污染行业，不存在因违反环境保护法律法规而受到主管部门重大行政处罚的情况。本次交易符合有关环境保护相关法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理相关法律和行政法规的规定

标的公司业务活动开展所需及所使用的房屋均为租赁取得，无自有土地。本次交易符合土地管理相关法律和行政法规的规定。

4、本次交易符合反垄断相关法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法》第二十五条的规定，经营者集中是指下列情形：（一）经营者合并；（二）经营者通过取得股权或者资产的方式取得对其他经营者的控制权；（三）经营者通过合同等方式取得对其他经营者的控制权或者能够对其他经营者施加决定性影响。本次交易前盈方微已持有标的公司51%股权，本次交易前后，盈方微及标的公司的控制权未发生变化，无需进行经营者集中申报。本次交易符合反垄断相关法律和行政法规的规定。

5、本次交易不涉及外商投资相关事项

本次交易不涉及外商投资相关事项。标的公司报告期内不存在因违反有关外商投资的法律和行政法规的行为而受到行政处罚的情形。

6、本次交易符合对外投资相关法律和行政法规的规定

本次交易中，标的公司之一World Style是一家依据英属维尔京群岛法律正当设立并正常存续的有限公司，因此盈方微收购World Style 49%股份需履行境内企业境外投资的备案手续。本次交易将在履行前述境外投资手续后实施。

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）项的规定。

（二）本次交易不会导致公司股票不符合股票上市条件

本次交易完成后，上市公司股本总额超过4亿元，社会公众股东合计持股比例将不低于本次交易完成后上市公司总股本的10%。本次交易的实施不会导致公司股票不符合《公司法》《证券法》《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件，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，不存在损害公司和股东合法权益的情形

本次重大资产重组所涉及的标的资产的价格以坤元出具的《评估报告》（坤元评报〔2024〕405号）所确定的评估值为依据且由各方友好协商确定。上市公司第十二届董事会第十七次会议已经审议确认本次交易定价公允，全体独立董事已发表独立意见对坤元的独立性、估值假设前提的合理性及估值定价的公允性予以认可，不存在损害上市公司及其股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（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

本次交易的标的资产为华信科49%的股权和World Style 49%的股份。华信科和World Style为合法设立、有效存续的公司。交易对方虞芯投资和上海瑞喆

合法拥有标的资产，该等资产产权权属清晰，不存在限制或者禁止转让的情形，亦不存在质押、权利担保或其它受限制的情形，标的资产的过户不存在法律障碍。

本次交易完成后华信科和 World Style 将成为上市公司的全资子公司，仍为独立存续的法人主体，其全部债权债务仍由其享有或承担，因此本次交易不涉及债权、债务的处置或变更。

综上，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，本次交易不涉及债权债务处理或变更事项，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于公司增强持续经营能力，不存在可能导致公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形

本次重组前，公司持有标的公司 51% 股权，本次重组完成后，公司将持有标的公司 100% 股权，有利于深化公司和标的公司在业务、资产、人员方面的整合，公司可以进一步夯实对产业链的纵向整合布局。同时，公司归属母公司的净资产规模和净利润水平等方面均能得到提升，有利于增强公司的经营能力和核心竞争力。

综上，本次交易有利于公司增强持续经营能力，不存在可能导致公司重组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，公司已经按照有关法律法规的规定建立了规范且独立运营的管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与第一大股东舜元企管、舜元企管的实际控制人及其关联人保持独立，信息披露及时，运行规范。本次交易完成后，公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与第一大股东舜元企管、舜元企管的实际控制人及其关联人保持独立，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

公司已建立由股东大会、董事会、监事会和管理层组成的健全有效的法人治理结构，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、运作规范的相互协调和相互制衡机制。本次交易完成后，公司将根据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求规范运作，继续保持健全有效的法人治理结构。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定

本次交易前 36 个月内，公司控制权未发生变更。本次交易前，公司无控股股东、实际控制人，舜元企管持有公司 124,022,984 股股份，占上市公司总股本的 14.60%，为公司第一大股东。本次交易完成后，不考虑募集配套资金，舜元企管持股比例将下降至 13.05%，仍为第一大股东，公司仍无实际控制人。本次交易不会导致公司控制权发生变更，不构成重组上市。

综上，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定之重组上市情形。

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，本次交易有利于增强独立性，避免同业竞争和减少关联交易

1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力

本次交易前，公司持有标的公司 51% 股权，本次交易完成后，公司将持有标的公司 100% 股权。

本次交易前，公司 2023 年归属于母公司股东的净利润、基本每股收益分别为-6,005.75 万元和-0.0735 元/股。根据天健出具的《备考审阅报告》，假设本次交易于 2023 年 1 月 1 日完成，公司 2023 年归属于母公司所有者的净利润、基本每股收益分别提高至-3,104.92 万元、-0.0338 元/股。

本次交易完成后，标的公司将成为公司全资子公司，有利于公司更顺利地治理结构、管理制度、业务经营、人员安排等多方面实施整合，公司的持续经营能力将得到进一步提升，能够为未来长期稳健发展建立保障，最大程度地保护公司全体股东，尤其是中小股东的利益。

因此，本次交易有利于提高公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力。

2、本次交易有利于增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争

本次交易前后，公司均无控股股东、无实际控制人，公司第一大股东为舜元企管，舜元企管主要经营投资管理业务，舜元企管、舜元企管实际控制人及其关联方控制的企业不存在与公司经营相同或相似业务的情形。

本次交易前，公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与第一大股东舜元企管及其实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于公司独立性的相关规定；本次交易完成后，公司将继续按照有关法律法规的规定保持规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，保持公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

本次交易前，公司的关联交易遵循公开、公平、公正的原则。公司已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关制度，对公司关联交易的原则、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。除本次交易中虞芯投资以资产认购公司向其发行的股份导致交易后虞芯投资持有的公司股份比例超过 5%，以及公司第一大股东舜元企管作为特定对象之一认购募集配套资金构成关联交易外，本次交易完成后，预期不会新增关联交易，公司将继续严格按照相关法律、法规的规定及公司的相关规定，进一步完善和细化关联交易管理制度，加强公司治理，维护公司及广大中小股东的合法权益。

本次重组前，公司主营业务包括电子元器件分销和集成电路芯片的研发、设计和销售，其中电子元器件分销业务主要通过标的公司开展。为避免同业竞争，减少和规范将来可能存在的关联交易，舜元企管、舜元企管实际控制人均出具了

《关于避免同业竞争的承诺函》《关于减少与规范关联交易的承诺函》《关于保持上市公司独立性的承诺函》，虞芯投资出具了《关于减少与规范关联交易的承诺函》《关于保持上市公司独立性的承诺函》，对避免同业竞争、减少和规范关联交易、保持上市公司独立性等事项作出了承诺。

综上，本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，有利于增强上市公司独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

（二）注册会计师对公司最近一年财务会计报告出具标准无保留意见审计报告

根据天健出具的《审计报告》（天健审〔2024〕2017号），公司2023年财务会计报告被注册会计师出具标准无保留意见的审计报告，不存在被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形。本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项的规定。

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员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

截至本报告书签署日，公司及其现任董事、高级管理人员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，符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

（四）上市公司本次交易所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易的标的资产为权属清晰的经营性资产，不存在冻结、质押等限制权利行使的情形，资产过户或者转移不存在法律障碍，预计能在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项之规定。

（五）上市公司本次交易不存在违反中国证监会其他规定的情形

本次交易不存在违反中国证监会其他规定的情形。

综上所述，本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条、《监管规则适用指引——上市类 1 号》的规定

本次募集配套资金不超过 2.2 亿元，不超过拟发行股份购买资产交易价格的 100%；本次募集配套资金拟用于支付标的资产的现金对价、本次交易中介机构费用及相关税费，不存在募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务比例超过交易作价 25%，或超过募集配套资金总额 50%的情况。

五、本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定

本次发行股份购买资产向交易对方发行股份的定价基准日为公司审议本次交易方案的第十二届董事会第十二次会议决议公告日。发行价格为上述定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 80%，即 5.27 元/股。

综上，本次购买资产的发行股份定价符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

六、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定

本次交易前后，公司均无控股股东、实际控制人，交易对方虞芯投资、上海瑞嗔与公司第一大股东舜元企管无关联关系，且截至本报告书签署日，虞芯投资、上海瑞嗔对用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已经超过 12 个月，本次交易亦不属于《重组管理办法》规定的重组上市情形。

虞芯投资、上海瑞嗔已出具股份锁定承诺，承诺其本次交易中取得的上市公司股份自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。

综上，本次交易中以资产认购取得上市公司股份的特定对象虞芯投资、上海瑞嗔的股份锁定承诺符合《重组管理办法》第四十六条的规定。

七、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》第四条的要求

根据《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》（以下简称“《监管指引第 9 号》”）的要求，本次重大资产重组是否符合《监管指引第 9 号》第四条规定的分析如下：

1、本次交易购买标的资产为华信科和 World Style 49%的股权，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，符合《监管指引第 9 号》第四条第（一）项的规定。

2、公司本次拟购买的资产为交易对方持有的华信科及 World Style 股权，华信科及 World Style 不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。交易对方持有的华信科及 World Style 股权权属清晰，不存在限制或者禁止转让的情形。本次交易符合《监管指引第 9 号》第四条第（二）项的规定。

3、公司本次拟购买的资产为标的公司股权，标的公司资产完整，生产经营所需要的商标权、专利权均为标的公司所有，此次收购有利于提高公司资产完整性，有利于其在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立，符合《监管指引第 9 号》第四条第（三）项的规定。

4、根据天健出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司归属于母公司所有者的净利润及基本每股收益将得到提升。本次交易有利于公司改善财务状况、增强持续经营能力，有利于突出主业、增强抗风险能力。为避免同业竞争，减少和规范将来可能存在的关联交易，舜元企管、舜元企管的实际控制人均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》《关于减少与规范关联交易的承诺函》《关于保持上市公司独立性的承诺函》，虞芯投资出具了《关于减少与规范关联交易的承诺函》《关于保持上市公司独立性的承诺函》，对避免同业竞争、减少和规范关联交易、保持上市公司独立性等事项作出了承诺。此次交易有利于上市公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争，符合《监管指引第 9 号》第四条第（四）项的规定。

综上，本次重大资产重组符合《监管指引第 9 号》第四条的规定。

八、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》第六条的要求

本次交易的标的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《监管指引第 9 号》第六条的要求。

九、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《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》第十二条不得参与上市公司本次交易的情形

截至本报告书签署日，上市公司董事、监事、高级管理人员，上市公司第一大股东舜元企管的董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员、交易对方及其控股股东、实际控制人及上述主体控制的机构，为本次重大资产重组提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次重大资产重组的其他主体未曾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且尚未结案，最近 36 个月内未曾因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司法机关依法追究刑事责任。

综上，本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《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》第十二条不得参与上市公司本次交易的情形。

十、本次交易符合《发行注册管理办法》等相关规定

（一）公司不存在不得向特定对象发行股票的情形，符合《发行注册管理办法》第十一条之规定：

1、公司不存在擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可的情形；

2、公司最近一年财务报表的编制和披露在重大方面符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；公司 2023 年财务会计报告经天健审计，并被出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司现任董事、监事和高级管理人员最近三年未受到中国证监会行政处罚，且最近一年未受到证券交易所公开谴责；

4、公司及其现任董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查的情形；

5、公司第一大股东舜元企管最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

6、公司最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

综上，公司不存在《发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形。

（二）本次交易所涉及募集配套资金的使用符合《发行注册管理办法》第十二条之规定

本次募集配套资金实际用途为支付标的资产的现金对价、支付本次交易中介机构费用及相关税费，符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；本次募集配套资金的使用不属于持有财务性投资，不属于直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；募集资金的使用不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

综上，本次交易所涉及募集配套资金的使用符合《发行注册管理办法》第十二条的规定。

（三）本次交易符合《发行注册管理办法》第五十五条、第五十六条、第五十七条、第五十八条、第五十九条之规定。

本次交易募集配套资金的发行价格、对象、锁定期等安排符合《发行注册管理办法》的相关规定，具体如下：

1、本次交易募集配套资金的发行对象为包括舜元企管在内的不超过 35 名特定投资者，符合《发行注册管理办法》第五十五条的规定。

2、本次交易募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%，符合《发行注册管理办法》第五十六条的规定。

3、本次交易募集配套资金采取询价发行，定价基准日为发行期首日，符合《发行注册管理办法》第五十七条的规定。

4、本次交易募集配套资金采取询价发行，以竞价方式确定发行价格和发行对象；董事会决议确定的发行对象舜元企管不参与竞价且接受竞价结果，并明确在通过竞价方式未能产生发行价格的情况下，继续参与认购，认购价格为发行底价，即以定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，符合《发行注册管理办法》第五十八条的规定。

5、舜元企管为本次募集配套资金的发行对象之一，其于本次交易中认购的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让，符合《发行注册管理办法》第五十九条的规定。

（四）本次交易符合《发行注册管理办法》第八十七条的规定。

本次交易完成后，上市公司仍无控股股东、实际控制人，本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，符合《发行注册管理办法》第八十七条的规定。

十一、独立财务顾问和律师核查意见

独立财务顾问和律师核查意见详见本报告书“第十四节 独立董事和中介机构意见”。

第九节 管理层讨论分析

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

根据经天健审计的公司 2022 年、2023 年财务报告，公司最近两年财务状况和经营成果情况如下（除特别说明外，下述分析中数据为合并报表数据）：

（一）本次交易前上市公司的财务状况分析

1、资产结构及主要变动分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	1,664.71	0.83	1,387.25	0.70
交易性金融资产	-	-	2,976.99	1.51
应收票据	621.06	0.31	3,954.18	2.00
应收账款	107,326.09	53.63	118,769.92	60.06
应收款项融资	263.06	0.13	235.61	0.12
预付款项	2,296.79	1.15	1,514.14	0.77
其他应收款	184.38	0.09	215.07	0.11
存货	39,564.76	19.77	20,808.76	10.52
其他流动资产	991.41	0.50	444.16	0.22
流动资产合计	152,912.28	76.42	150,306.09	76.01
固定资产	339.09	0.17	379.12	0.19
使用权资产	616.68	0.31	464.57	0.23
无形资产	1,165.95	0.58	968.59	0.49
商誉	44,658.40	22.32	45,456.41	22.99
长期待摊费用	46.12	0.02	63.74	0.03
递延所得税资产	368.72	0.18	103.85	0.05
非流动资产合计	47,194.96	23.58	47,436.28	23.99
资产总计	200,107.23	100.00	197,742.36	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 197,742.36 万元和 200,107.23 万元。随着公司业务规模的持续扩张，公司资产总额整体有所增长。

流动资产为公司的主要资产，占各期末资产总额的比例分别为 76.01% 和

76.42%，其中存货及应收账款占流动资产的比例超过 90%；非流动资产主要为商誉，占各期末非流动资产的比例超过 90%，系公司 2020 年 9 月收购标的公司 51% 股权形成。

2、负债结构及主要变动分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	36,680.37	22.03	23,454.65	14.39
应付账款	38,912.90	23.37	51,967.28	31.89
合同负债	1,262.62	0.76	325.96	0.20
应付职工薪酬	1,149.33	0.69	1,316.18	0.81
应交税费	1,804.89	1.08	2,077.86	1.28
其他应付款	75,927.35	45.61	83,273.65	51.10
一年内到期的非流动负债	3,026.11	1.82	354.12	0.22
其他流动负债	3.55	0.00	41.57	0.03
流动负债合计	158,767.12	95.36	162,811.27	99.90
长期借款	7,509.28	4.51	-	-
租赁负债	208.77	0.13	125.33	0.08
预计负债	-	-	31.84	0.02
非流动负债合计	7,718.05	4.64	157.17	0.10
负债合计	166,485.16	100.00	162,968.45	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 162,968.45 万元和 166,485.16 万元，呈现上升趋势。随着公司业务规模的不断扩大，公司通过应收账款保理、金融机构借款、股东借款等方式筹集资金，导致公司负债增加。

报告期各期末，公司负债结构以流动负债为主，分别为 162,811.27 万元和 158,767.12 万元，占负债总额的比例分别为 99.90% 和 95.36%。

3、偿债能力分析

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2023.12.31	2022.12.31
资产负债率（%）	83.20	82.41
流动比率（倍）	0.96	0.92
速动比率（倍）	0.71	0.80

- 注：1、流动比率=流动资产/流动负债；
 2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；
 3、资产负债率=期末负债合计/期末资产总计。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 82.41%和 83.20%，相对平稳且处于较高水平。由于公司业务处于快速扩张期，公司通过应收账款保理、金融机构借款、股东借款等方式筹措资金支持公司业务的发展，导致公司整体资产负债率较高。

报告期各期末，公司流动比率、速动比率均处于较高水平，标的公司经营业绩、产品销售回款情况较好，短期偿债能力较强。

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.92 和 0.96，呈上升趋势，主要系 2023 年末存储芯片应付货款支付增加导致应付账款减少，流动负债同步减少所致；公司速动比率分别为 0.80 和 0.71，在流动比率上升的同时略有下降，主要系公司 2023 年末流动负债减少的同时，为了满足下游客户的需求，增加了存储芯片、射频芯片以及综合类芯片的备货，导致占用流动资金较大，速动资产下降幅度大于流动负债，因此速动比率下降。

4、资产周转能力分析

项目	2023 年	2022 年
应收账款周转率（次）	3.07	3.23
存货周转率（次）	10.94	13.35

- 注：1、应收账款周转率=当期营业收入/平均应收账款账面价值；
 2、存货周转率=当期营业成本/平均存货账面价值；

报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.23 和 3.07，略有下降，主要原因是由于 2022 年标的公司新开拓了宏芯宇、集创北方、思特威等产品线，2023 年营业收入持续增长，而消费类电子产品通常第四季度较高，期末应收账款呈现上升趋势，标的公司平均应收账款账面价值从 2022 年的 9.68 亿元上升至 2023 年的 11.30 亿元。

报告期各期，公司存货周转率分别为 13.35 和 10.94，2023 年末公司存货周转率较 2022 年末有所下降，主要原因 2023 年下半年随着下游智能手机市场呈现回暖迹象，年底公司预期未来市场需求上升，增加存储芯片、射频芯片、综合类

等存货储备，使得存货余额大幅增长，存货周转率下降。

（二）本次交易前上市公司的经营成果分析

报告期内，公司经营成果如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
一、营业总收入	346,694.99	312,420.42
其中：营业收入	346,694.99	312,420.42
二、营业总成本	346,823.15	305,331.40
其中：营业成本	330,388.73	291,158.32
税金及附加	154.02	119.56
销售费用	3,720.82	3,250.70
管理费用	6,126.32	5,449.82
研发费用	1,706.09	2,795.67
财务费用	4,727.16	2,557.32
其中：利息费用	4,773.10	3,207.33
利息收入	7.49	25.57
加：其他收益	33.09	98.13
投资收益（损失以“-”号填列）	-487.65	-265.14
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	2,976.99
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-18.52	-34.07
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,468.62	-455.80
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-6.20	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,076.06	9,409.13
加：营业外收入	31.84	3.40
减：营业外支出	13.12	32.79
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,057.34	9,379.74
减：所得税费用	1,047.64	2,964.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,104.98	6,414.82
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,104.98	6,414.82
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-6,005.75	1,490.47
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,900.77	4,924.35
六、其他综合收益的税后净额	751.16	2,681.32
七、综合收益总额	-2,353.82	9,096.14
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	-0.0735	0.0183

项目	2023 年	2022 年
(二) 稀释每股收益 (元/股)	-0.0733	0.0183

1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入分别为 312,420.42 万元和 346,694.99 万元。2022 年面对国内消费类电子终端客户需求的下降，公司充分借助国产化替代的趋势，新开拓了一批优质产品线，如思特威、集创北方、宏芯宇等，丰富了公司产品结构。2023 年，随着新增产品线品类丰富，公司积极开拓下游客户，出货量明显提高，实现了营业收入的增长。

2、盈利能力分析

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
营业收入	346,694.99	312,420.42
营业利润	-2,076.06	9,409.13
净利润	-3,104.98	6,414.82
归属于母公司所有者的净利润	-6,005.75	1,490.47
毛利率 (%)	4.70	6.81
基本每股收益 (元/股)	-0.0735	0.0183

注：1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

2、基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷发行在外普通股的加权平均

报告期内，公司毛利率分别为 6.81%和 4.70%，归属母公司所有者的净利润分别为 1,490.47 万元和-6,005.75 万元，公司综合毛利率及整体盈利能力均有所下滑。

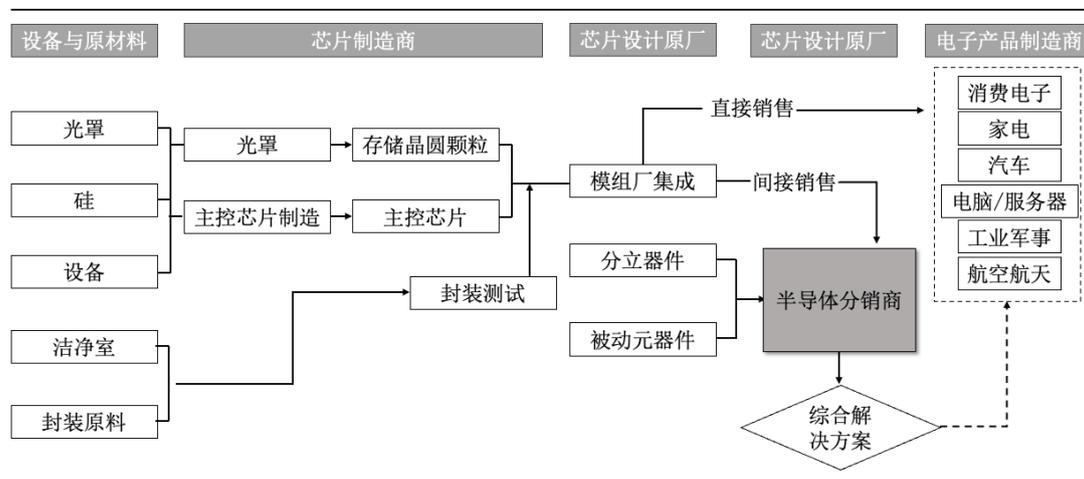
2022-2023 年上半年，受下游消费类电子周期性下滑影响，原厂产品价格和毛利率均有所下降，代理商利润率水平亦被压缩。在此背景下，公司 2022 年起陆续积极开拓了思特威、集创北方、宏芯宇等细分领域头部原厂，以应对行业周期性下滑对公司造成的不利影响。2023 年下半年以来，各大智能手机厂商开始推出新机型，人工智能等概念带动消费类电子需求回升，行业开始回暖呈现上涨趋势，受供求关系影响，行业整体盈利能力进入上行区间，公司毛利率有所提升。

二、标的公司行业特点和经营情况分析

（一）电子元器件分销行业概况

标的公司主要从事电子元器件分销业务，分销业务是电子元器件产业链的重要一环。电子元器件产业链由上游的原厂、中游的元器件分销商及下游电子产品制造商三个环节构成，分别承担生产、销售、使用的角色，并紧密地联系在一起。电子元器件产业链的特点决定了分销商在整个产业链中扮演着连接上下游的重要角色，起到承上启下的作用。

IC产业链结构



资料来源：东吴证券研究所

由于国内上游原厂较多，下游电子产品制造商也相对分散，且电子元器件品类众多，电子元器件分销商在产业链中起到了协助上游原厂进行市场开拓和技术支持工作，向上游及时反馈客户需求信息，为下游提供包含产品介绍、选型建议、供应链服务等在内的综合解决方案，并通过集中采购帮助下游降低产品成本等作用。电子元器件分销商在产业链中的具体作用如下表所示：

作用	主要内容
市场开拓	上游原厂受限于有限的销售能力和产品开发意愿，只能集中服务于少数全球性客户。众多型号的元器件产品在全球范围内推广涉及的绝大部分市场开拓和技术支持工作需要依赖分销商完成
供应链支持	电子产品制造商采购过程中往往涉及大量复杂的技术支持、物流、仓储、结算等环节，仅凭其自身的采购部门很难完成面向每家原厂逐一完成所有电子元器件的采购任务，客户需依赖分销商为其提供整合性的供应链服务
平滑供求关系	上游供应和下游需求会产生一定的剪刀差，而电子元器件分销商可以在一定程度上平滑供应链上下游冲击，促进行业稳定发展

作用	主要内容
平滑上下游结算方式和信用政策差异	电子元器件分销商可根据自身的资金实力，起到平滑上、下游客户结算方式和信用政策上的差异性需求的作用
技术服务	电子元器件分销商可以根据自身上下游的信息优势，为电子产品制造商提供技术支持服务，协助其从种类繁多、技术复杂的电子元器件中挑选合适的物料，从而缩短产品的开发周期，提升产品竞争力；对原厂提供技术及方案设计的服务支持，并在原厂集中的区域设立服务网点，更加贴近客户，为其提供本地化服务

综上，电子元器件分销商在整个产业链中扮演着连接上下游的重要角色。随着电子信息产业复杂程度和规模的日益增加，分销商业务规模也整体呈现增长态势。近年来，在国家对半导体行业的大力扶持下，中国大陆半导体设计公司呈现蓬勃发展的态势。根据 ICCAD 的数据，2023 年国内集成电路设计企业数量为 3,451 家，在行业下行周期的情况下仍同比增加了 208 家。国内半导体设计公司的兴起，使得本土市场对电子元器件分销商的匹配需求日益增长。

（二）电子元器件分销行业发展概况

1、国际电子元器件分销行业竞争格局和市场化程度

从海外市场来看，欧美分销商的壮大与欧美电子元器件崛起高度相关。电子元器件分销商和终端客户电子产品生产商之间存在较强的认同和合作关系，因此造成了终端客户更加偏好本国的分销商。自 20 世纪 30 年代至今，欧美电子元器件制造产业的崛起酝酿了一批历史悠久、体系成熟的欧美分销商，中国台湾地区分销商的发展壮大也与其强大的电子产品制造能力密不可分。

近年来，产业分工精细化、复杂化程度日益提升，分销商在产业链条中扮演着愈发重要的角色，集中度不断提升。从国际三大元器件分销商艾睿电子、大联大、安富利对外披露的营收情况来看，2022 年三家公司收入规模巨大，合计收入规模超 800 亿美元。

2、中国本土电子元器件分销行业竞争格局和市场化程度

自二十世纪九十年代起，网络通信、消费电子、汽车电子及工业控制等产业发展迅猛，伴随着国际制造业向中国转移，我国电子信息产业实现了全行业的飞速发展，电子元器件产业作为电子信息产业的重要一环，产业规模也随之不断发

展壮大。近年来，我国上游原厂和下游电子产品制造商均快速发展，涌现出一大批实力强大的企业，如华为海思、韦尔股份、闻泰科技、兆易创新、思特威、唯捷创芯、中兴通讯等。

中国本土电子产品市场属于快速增长的新兴市场，本土电子产品制造商表现出个性化要求多、技术需求复杂多变、要求供应商快速响应等特点，这些需求特点难以与全球分销商基于全球架构的业务支持体系相衔接，因此全球分销商难以满足众多本土客户的研发配合、弹性供给、快速反应等多样化、全流程需求。相比之下，本土分销商基于对境内电子产品制造业的深刻洞察，能更好地理解境内客户对分销商的业务需求，在业务机构布局、人力配备、信息系统建设等方面进行有针对性的安排，从而为客户提供更好的服务。

我国电子元器件分销行业经过多年的发展，具有一定业务规模和竞争力的核心企业已初步确立了行业领先地位，行业的进入壁垒开始显现，主要体现在代理资质壁垒、客户资源壁垒、供应链管理能力和资金规模壁垒、人才壁垒等方面。取得知名原厂代理权是影响分销企业业绩和未来发展的重要因素，需要分销商长时间市场耕耘和积累，短期内难以被追赶甚至超越。

中国本土分销行业目前还基本处于小而散的状态，尚缺乏在体量上与这些企业相匹配的公司。根据国际电子商情数据，中国本土最大的 25 家分销商 2017 年的销售金额合计仅约 1,200 亿元，2022 年，中国本土最大的 25 家分销商的销售总额为 2,074.59 亿元，其中销售额超过百亿的分销商从 2017 年的 2 家上升至 5 家，前三名分别是中电港、深圳华强、泰科源，其合计收入为 856.44 亿元，仅为全球前三大分销商营业收入的 14.23%。

（三）行业内主要企业

根据行业内的上市公司公开披露的信息及《国际电子商情》对 2022 年度中国电子元器件分销商的统计排名情况，行业内的主要企业情况如下：

1、境外公司

（1）Arrow Electronics（艾睿电子）

Arrow Electronics, Inc.（股票代码：ARW.N）成立于 1946 年，总部位于美国，

为纽约证券交易所上市公司。Arrow Electronics（艾睿电子）是全球领先的电子元器件分销商，面向包括通信电子、信息系统、运输、医疗电子、工业和消费电子的市场。2023 年营业收入为 331.07 亿美元，行业排名全球第一。

（2）Avnet（安富利）

Avnet,Inc.（股票代码：AVT.O）成立于 1955 年，总部位于美国，为纳斯达克上市公司。Avnet（安富利）是一家提供全球技术解决方案的电子元器件分销商，在产品生命周期的每个阶段为客户提供设计、产品、营销和供应链专业支持。Avnet（安富利）将提供智能解决方案，减少将电子产品推向全球市场的时间、成本和复杂性。2023 年营业收入为 265.37 亿元，行业排名全球第二。

（3）大联大

大联大（股票代码：3702.TW）成立于 2005 年，总部位于中国台北，为台湾证券交易所上市公司。大联大是全球领先、亚太地区最大的半导体元器件分销商，旗下拥有世平集团、品佳集团、诠鼎集团及友尚集团等分销品牌，员工人数约 5,000 人，代理产品供应商超 250 家，全球约 76 个分销据点。2023 年营业收入为 6,721.8 亿元新台币。

2、境内公司

（1）中电港

中电港（股票代码：001287.SZ）成立于 2014 年，总部位于广东省深圳市，为深交所上市公司。中电港是行业领先的元器件应用创新与现代供应链综合服务平台，依托产业上下游资源积累、技术沉淀、应用创新，提供设计链、元器件分销、协同配套和产业数据引擎等现代供应链综合服务解决方案。2023 年营业收入为 345.04 亿元，国内行业排名第一。

（2）深圳华强

深圳华强（股票代码：000062.SZ）成立于 1979 年，总部位于广东省深圳市，为深交所上市公司。深圳华强的主营业务为面向电子信息产业链的现代高端服务业，为产业链上的各环节提供线上线下交易服务、产品服务、技术服务、交易信

息服务和创新创业配套服务，打造面向电子信息产业的国内一流交易服务和创新创业服务双平台。2023 年营业收入为 205.94 亿元。

（3）力源信息

力源信息（股票代码：300184.SZ）成立于 2001 年，总部位于湖北省武汉市，为深交所上市公司。力源信息主营业务包括上游电子元器件的代理分销业务及自研芯片业务、下游解决方案和模块的研发、生产、销售以及泛在电力物联网终端产品的研发、生产及销售。2023 年营业收入为 59.44 亿元。

（4）好上好

好上好（股票代码：001298.SZ）成立于 2014 年，总部位于广东省深圳市，为深交所上市公司。好上好是国内知名的电子元器件分销商，主要向消费电子、物联网、照明等应用领域的电子产品制造商销售电子元器件。2023 年营业收入为 57.76 亿元。

（5）商络电子

商络电子（股票代码：300975.SZ）成立于 1999 年，总部位于江苏省南京市，为深交所上市公司。商络电子是国内领先的被动元器件分销商，主要面向网络通信、消费电子、汽车电子、工业控制等应用领域的电子产品制造商，为其提供电子元器件产品。代理的产品包括电容、电感、电阻及射频器件等被动电子元器件及 IC、分立器件、功率器件、存储器件及连接器等其他电子元器件，其中以被动电子元器件为主。2023 年营业收入为 51.03 亿元。

（6）英唐智控

英唐智控（股票代码：300131.SZ）成立于 2001 年，总部位于广东省深圳市，为深交所上市公司。英唐智控的主营业务为电子元器件分销，软件研发、销售及维护，电子智能控制器的研发、生产、销售。2023 年营业收入为 49.58 亿元。

（7）雅创电子

雅创电子（股票代码：301099.SZ）成立于 2008 年，总部位于上海市，为深交所上市公司。雅创电子是国内知名的电子元器件授权分销商，主要分销东芝、

首尔半导体、村田、松下、LG 等国际著名电子元器件设计制造商的产品。具体产品包括光电器件、存储芯片、被动元器件和分立半导体等，产品主要应用于汽车电子领域。2023 年营业收入为 24.70 亿元。

（8）润欣科技

润欣科技（股票代码：300493.SZ）成立于 2000 年，总部位于上海市，为深交所上市公司。润欣科技是国内领先的 IC 产品授权分销商，分销的 IC 产品以通讯连接芯片、射频和功率放大芯片和传感器芯片为主，主要代理高通、AVX/京瓷、思佳讯、AAC 等全球著名 IC 设计制造公司的 IC 产品。2023 年营业收入为 21.60 亿元。

（四）市场供求情况

从产业周期来看，电子元器件存在周期性循环，产业的利润随供给、需求的周期性变动而循环调整，中小型分销商随周期循环而生灭，而大型分销商可以凭借自身不断提升的供应链管理能力和在循环中不断成长，维持长期的均衡利润水平。

从经济发展的角度来看，电子元器件产业不断面向新经济进行调整，社会新兴产业、新技术和新应用也将为分销行业的发展带来新的机遇。目前，新兴产业方兴未艾，人工智能、物联网、自动化设备、新能源汽车、区块链等产业正处在产业扩张前期，5G 下游应用进一步扩展；传统产业也面临更新和升级，如家电变频化、智能化等升级需求持续创造新的市场空间，从而为整个电子行业以及分销商带来新的利润增长空间。

（五）行业利润水平的变动趋势及变动原因

1、行业利润水平的变动趋势

报告期内，电子元器件分销行业可比公司的净利率如下：

单位：%

净利率	2023 年	2022 年
中电港	0.69	0.93
深圳华强	2.69	4.51
力源信息	1.12	2.80

净利率	2023 年	2022 年
好上好	0.97	1.55
商络电子	0.65	2.34
英唐智控	0.93	0.91
雅创电子	2.45	7.43
润欣科技	1.55	2.56
行业平均	1.38	2.88

注：净利率=净利润/营业收入

报告期内，半导体行业处于周期性下行区间，导致大多数同行业可比上市公司净利润率呈现下滑趋势。而受经营规模、产品线丰富程度及客户数量等因素影响，中电港等行业内经营规模大的企业净利润率相比其他中小规模企业净利润率较低。随着人工智能、物联网、大数据和 5G 等下游领域需求的不断回暖，电子元器件分销商通过提高行业集中度、提升服务能力，行业利润水平预计将会触底反弹。

2、行业利润水平的主要影响因素

影响电子元器件分销行业利润水平的因素主要包括：

（1）供需状况变化

上游原厂产品供应是否充足、下游客户需求是否旺盛、客户与供应商的议价能力等因素均对电子元器件分销行业的采购成本、销售毛利产生一定影响，从而导致行业利润水平的变动。

（2）汇率波动

由于电子元器件境外交易主要使用外币进行结算，行业内企业在开展电子元器件境外分销业务时，将面临国际汇率波动，较大的汇率波动将对行业内企业的利润水平造成一定影响。

（3）产品类型与结构、附加服务

电子元器件分销企业的利润水平还受其代理的电子元器件产品类型、客户结构与提供的附加服务等因素影响。

从技术服务角度看，对于同类产品，提供配套技术服务的分销商利润通常高

于仅销售产品的分销商，提供系统级解决方案的分销商利润水平通常高于提供产品级技术支持的分销商。

从下游应用领域来看，由于消费类电子行业对电子需求量较大且价格敏感程度较高，主要服务于消费电子行业的分销商利润水平通常会低于主要服务于工业、汽车等领域的分销商。

从下游客户规模来看，由于大客户需求较大且稳定，对于同类市场和产品，向大客户销售产品的利润水平通常低于向中小客户销售产品的利润水平。

（六）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的大力支持

信息技术产业是关系国民经济安全和发展的发展战略性、基础性、先导性产业，也是世界主要国家高度重视、全力布局的竞争高地。电子元器件是支撑信息技术产业发展的基石，也是保障产业链、供应链安全稳定的关键。近年来，发改委、工信部、财政部等国家部委发布了一系列支持和促进电子元器件行业发展的政策。2019年11月，发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》；2021年1月，工信部发布《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023年）》；2021年9月，中国电子元件行业协会发布《中国电子元件行业“十四五”发展规划（2021-2025）》；2023年10月工信部、财政部发布《电子信息制造业2023-2025年稳增长行动方案》。上述政策文件从各个方面，进一步细化了产业发展路径、明确了具体操作细则，将对电子元器件行业的持续健康发展产生积极作用。

（2）电子元器件下游应用领域快速发展

电子元器件下游市场涵盖智能手机、汽车电子、物联网、人工智能等蓬勃发展的行业领域，为电子元器件分销企业提供了广阔的市场空间。

（3）中国半导体原厂迅速崛起，本土分销商面临较好的行业发展机遇

近年来，在国家政策的强力支持下，中国半导体原厂迅速崛起。由于大部分原厂采用 Fabless 的轻资产经营模式，专注于芯片设计和销售。而我国电子产业

发达，下游电子产品制造商群体数量庞大，产品方案众多且迭代较快。一方面，对于轻资产运营的半导体原厂来说，建立一定规模的技术服务团队用于服务数量庞大、分布分散的客户服务策略不具有经济效应，致使下游电子产品制造商无法及时从上游设计原厂获得技术应用所需的支持。另一方面，由于下游电子产品更新换代速度较快，下游制造商的需求呈现多元化、碎片化的特征，使得电子元器件产业链呈现一个金字塔结构，其导致的供需错配带来的市场缺口催生了分销商行业的兴起和发展壮大，同时在分销商的助力下，电子产业上下游才能够健康稳定的发展，因此半导体分销行业在整个产业链中具有不可或缺的重要作用。

根据国际电子商情数据，在电子元器件领域，约 44% 的采购份额由下游电子产品制造商直接向原厂采购，而约 56% 的电子元器件采购份额依赖于电子元器件分销商。在电子元器件产业链上，分销商是上游供给和下游多元化需求匹配的纽带，在为上游电子元器件制造商分担了大部分市场开拓、产品导入和技术支持工作的同时，助力下游电子产品制造商降低采购成本，在原厂的指导下为下游客户提供技术支持，向下游客户提供产品咨询、应用方案建议以及配送、售后等供应链服务等在内的整体解决方案和一体化服务。

根据 IBS 的预测，2020-2030 年本土企业在国内市场的供应比例将逐渐上升，到 2030 年将达到 39.8%。国内半导体原厂的兴起和快速发展，使得本土市场对本土授权分销商的匹配需求日益增长。虽然本土电子元器件分销商相较于海外头部竞争者存在资金实力不足、库存产品数量低、信息化水平相对较弱的问题，但在国内半导体行业快速发展的背景下，本土分销商可通过本地化服务快速地响应客户需求，通过自身技术实力和 IC 解决方案提供能力更好地满足国内本土电子产品制造商技术需求复杂多样、品类多、产量小、分散化的需求，填补海外分销商留下的市场空白，并凭借自身竞争优势迅速成长。除此之外，随着近年来下游电子产品制造商对供应链安全的重视度不断提升，下游客户对国产芯片以及国产供应链的需求也不断提升，本土分销商也迎来了新的发展机遇。

2、不利因素

(1) 上游原厂制造商及下游客户的集中度增加

近年来，上游原厂的产业格局正在发生变化，行业竞争加剧，产品利润空间

逐渐压缩，产品工艺持续提升，一些规模较小、技术实力不强的原厂生存困难，而规模较大、具有核心技术优势的原厂则凭借成本和技术优势进一步扩张。行业集中度因此持续提升。

同时，下游客户的集中度也在持续提升。随着智能手机等消费电子的普及，人们青睐于品牌知名度更高、产品附加值更高、性价比更高的电子产品。在激烈的市场竞争中，只有具备较高品牌知名度、优秀的产品设计能力、生产规模化的电子产品制造商才能不断做强做大，抢占市场份额。

上下游集中度持续加强，使得处于产业链中游的分销商利用信息不对称的方式进行代理分销的空间逐渐减小，迫使分销商的市场格局也进一步趋于集中化。

（2）本土分销商规模较小，难以在全球范围内与海外分销商竞争

分销商的实力主要体现在拥有的产品线代理权及客户群体，能否获得优质产品的代理权与能否获得最优质的客户群两者相辅相成。经过长期发展，国际一流原厂的代理权及国际最知名的电子产品生产商已被大型海外分销商覆盖，作为后来者的中国本土分销商较难撼动海外分销商的地位，因此也较难获取最优质的代理权及超大型客户资源。

（七）进入该行业的主要障碍

1、代理资质壁垒

原厂的产品线授权是分销商开展业务的基础，代理产品线的数量和质量是分销商稳定经营、提升综合竞争力的重要保障。通过取得原厂的分销授权，电子元器件分销商能够以合理的价格获取具备市场竞争力的产品，并保证供货的稳定性，这是电子元器件分销商的核心竞争力之一。

原厂对电子元器件分销商有着严格的评价体系，对分销商在市场开拓能力、客户资源、市场信誉及财务能力等方面进行综合考量。同时为了有效控制产品质量和价格，原厂也严格控制分销商的数量。对于已经形成良好合作关系的分销商，原厂不会轻易更换。因此，原厂的代理授权对新进入者形成了较高的壁垒。

2、客户资源壁垒

拥有丰富稳定且规模较大的客户群体是电子元器件分销商能够持续获得销售订单、分散销售风险的关键，这需要电子元器件分销商在细分市场长期的积累。一旦建立了长期紧密的合作，为了保证稳定的供货渠道，下游客户一般不会轻易更换电子元器件分销商。同时，电子元器件分销商也能凭借客户资源优势在行业内获得良好的口碑，有助于进一步开发新的客户资源。国内的电子元器件产业链已逐渐步入成熟阶段，细分行业内的主要客户基本已与现存代理分销商建立了较为长期的合作关系，若无新技术和新产品的出现导致下游客户需求发生较大变化，新进入者较难追赶和超越。

3、供应链管理能力壁垒

公司在发展过程中高度重视供应链管理，已形成完善的“采、销、存”供应链体系，通过对从供应链到客户的产品流、信息流和资金流的集成管理，在保障客户供应的情况下，降低供应链成本，实现自身收益。

4、资金规模壁垒

电子元器件分销是一个规模效应显著的行业，过去几年在分销行业，主要参与者通过并购、投资和增值开始形成大的平台优势。一方面，大型分销商从成本控制、经营效率、风险管控、资金融通等方面都要优于中小型分销商，在原厂和客户面前具有较高的议价能力；另一方面，在规模化优势下，公司资源壁垒及高运营能力进一步强化公司的运营投入，从而实现高速发展，长期以往马太效应逐渐凸显，也进一步促进整个电子元器件产业链集约化发展。

5、人才壁垒

随着下游电子产品制造商的竞争，对分销商的要求不仅仅是提供产品，技术支持的重要性也日益显现，电子产品制造商对分销商在产品参数、选型以及方案设计方面的要求也逐渐提升。从原型的角度而言，其对分销商的要求也不再仅仅是简单的销售渠道，而是希望分销商能够提供强有力的技术支持，从而缩短客户的开发周期，这一切都需要具备相应的专业知识、产业背景、行业经验及强大信息整合和管理能力的 FAE 和管理团队作为基础，因此拥有足够数量、专业的人

才是进入该行业的另一壁垒。

(八) 行业技术水平及技术特点, 经营模式, 以及行业在技术、产业、业态、模式等方面的发展情况和未来发展趋势

1、行业技术水平及技术特点

电子元器件分销行业是电子元器件产业链上下游之间的重要桥梁, 由于并不从事具体产品的生产, 其技术水平主要体现在对上下游的技术服务能力。

对于下游电子产品制造商而言, 分销商的技术能力主要体现在向其提供整体解决方案和现场技术支持, 包括产品选型、软硬件应用开发、系统调试等技术服务; 软件功能扩展、硬件平台优化等维护服务; 软硬件应用中的注意事项等培训服务。加快下游电子产品制造商的研发进程, 帮助其产品快速落地抢占市场。

对于上游原厂而言, 分销商可以向其提供市场供求信息, 协助其进行产品定位、新产品测试、方案设计, 从而开发符合市场需求的新产品, 并将新产品所承载的技术快速导入市场, 并合理进行产能规划。

2、经营模式及行业在技术、产业、业态、模式等方面的发展情况

电子元器件分销商是电子元器件行业的重要组成部分, 其经营模式是将上游原厂的产品传递到下游电子产品制造商并提供技术支持和供应链服务, 并将下游电子产品制造商的需求反馈给上游原厂, 电子元器件分销商的主要收益是来自电子元器件产品分销所带来的收入。

根据是否获得上游原厂授权, 可以分为授权分销商和独立分销商两类。授权分销商通过获取原厂的授权, 采购货物及时付款并及时反馈下游客户及市场供求情况; 同时, 分销商还通过自身的技术服务和供应链能力, 为下游客户提供货物和技术支持, 与上下游形成稳定的合作关系。独立分销商偏向于提供小批量产品供应和供应链支持服务, 但是技术支持及服务能力相对较弱。

分类	业务专注性	供应商情况	客户情况	客户黏性	技术能力
授权分销	专注于某些领域应用及相应的核心产品线	专注于细分领域的领先企业和部分大型半导体厂商	具有一定规模的电子制造企业为主	较强	技术实施团队规模较大，解决方案丰富，能够对客户提供深入技术支持
独立分销	产品系列齐全，但无原厂授权	原厂实力参差不齐	以中小客户为主	较弱	供应链支持力度较强，技术支持能力较弱

3、未来发展趋势

(1) 并购

从全球电子元器件分销行业的发展历史来看，产业并购整合是大趋势。自2010年以来，国际三大分销商通过资本市场持续加快并购步伐：艾睿电子收购了Converge、Vertical、Richardson Electronics的无线与电源部门、Nu Horizons Electronics、日本的Chip One Stop；安富利收购了裕能达（Eurotone）部分资产、Bell Microproducts、北京合众达（Seed International Ltd）分销业务、台湾得毅及其子公司上海立良贸易、台湾合讯科技；大联大并购了友尚、全润、大传，并财务投资了文晔科技等。国际分销商龙头通过优质的服务能力及持续并购不断提升市场份额，形成长期的竞争优势，预计本土分销商也将重复国际市场的发展历程。

国际领先的电子元器件分销商都是通过多年以来的高频并购来完成规模和覆盖范围的扩张，收购整合的优势在于可以迅速以完整模式切入市场，节省大量时间成本，且收购后的企业仍可以利用其强大的品牌优势，扩充整体分销实力，形成协同效应。借鉴国际领先的电子元器件分销商，国内分销商同样有望通过收购达到业务规模扩张、综合服务能力提升的目的。

(2) 国产替代

经过多年经验的积累，头部分销商对行业内的主流产品及方案有深刻的了解和技术积累。在面对客户的国产替代需求时，分销商可以快速给出国内产品的最优替代方案。在国产替代成为大势所趋的情况下，头部分销商开始代理处于起步发展阶段的国内原厂产品，为其产品质量、技术和服务保障等提供有力的背书，并将其产品进行推广，获得客户的认可，从而实现业务推广和规模扩张。

（九）行业周期性、区域性、季节性

电子元器件分销行业受半导体产业周期性波动及技术发展的影响而存在一定的周期性特征。一方面，全球宏观经济的波动会造成电子元器件消费市场的供需变化，2019 年以来国内经济的快速发展、居民收入和消费水平的提高叠加中美贸易摩擦等因素加剧了芯片短缺问题，巨大的市场需求导致半导体产业链产能紧张，芯片价格随之水涨船高；2022 年开始至 2023 年，随着供应链产能恢复及行业调整周期，电子元器件的供求情况发生改变，部分电子元器件产品呈现供过于求的情况。另一方面，技术的推动亦会给行业带来增长。随着全球人工智能、高性能计算带来的需求增加，叠加智能手机、个人电脑、服务器、汽车等市场需求回稳，电子元器件预期将迎来新一轮增长浪潮。

在区域性方面，国内电子元器件分销企业主要集中于中国香港、珠三角、长三角以及环渤海地区。珠三角、长三角、环渤海地区为电子产品制造商的聚集区域，靠近下游客户更有利于分销商开展业务；中国香港地区作为传统的国际电子元器件集散地和自由贸易港，具有成熟快捷的仓储和物流条件以及优越的贸易环境，有利于分销商货物和资金的流转。

在季节性方面，虽然部分消费类电子产品受节假日影响较大，但近年来受下游终端厂商新产品推出叠加电商促销活动等因素影响，整体上电子元器件制造及分销行业未呈现明显的季节性特征。

（十）与上下游行业的联系

在电子元器件产业链上，分销商是上游供给和下游多元化需求匹配的纽带，在为上游电子元器件制造商分担了大部分市场开拓、产品导入和技术支持工作的同时，助力下游电子产品制造商降低采购成本，在原厂的指导下为下游客户提供技术支持，向下游客户提供产品咨询、应用方案建议以及配送、售后等供应链服务等在内的整体解决方案和一体化服务。

受益于半导体制造工艺和材料的不断突破和创新，电子元器件的性能不断提升，下游应用如智能手机、新能源汽车、物联网、人工智能、可穿戴设备也呈现多元化发展，在上下游的产业的不断完善和发展下，分销商作为重要的流通主体，

其业务也会与整个上下游的发展趋势保持一致。

三、标的公司行业地位和核心竞争力

（一）行业地位

根据《国际电子商情》，2022 年国内 5 家分销商实现销售收入过百亿，前 10 名分销商共实现销售收入 1,528.53 亿元。从全球来看，2022 年全球前三电子元器件分销商艾睿电子、安富利和大联大分别实现营业收入 371.24 亿美元、263.30 亿美元、260.86 亿美元。相较于国际龙头分销商，国内分销商在收入规模方面仍有非常大的提升空间。

根据《国际电子商情》数据统计，标的公司在 2022 年、2023 年全球半导体分销商排名分别位列 48 名、42 名；在 2022 年、2023 年中国电子元器件分销商排名“TOP25”中分别排名第 18 位、第 16 位。标的公司在《国际电子商情》2020 年度、2021 年度评选的“全球电子元器件分销商卓越表现奖”中分别获得了“十大最佳中国品牌分销商”、“优秀技术支持分销商”的奖项

（二）核心竞争力

1、供应商及客户资源优势

标的公司多年来深耕电子元器件分销业务，与多家大型知名供应商、客户建立了长期、紧密的合作关系，如汇顶科技、唯捷创芯、思特威、集创北方、三星电机、微容电子等知名供应商；小米、闻泰科技、欧菲光、龙旗电子、丘钛科技等知名客户。通过与优质的供应商合作，标的公司能够取得优质的产品线资源以确保产品具备质量、供应方面的优势；通过服务大型客户，标的公司能够持续扩大市场影响力，并保持敏锐的市场洞察力，从而保证在未来争取更多优质的产品线和业务机会，标的公司在上、下游渠道资源形成了一定的竞争壁垒。

2、品牌优势

作为国内领先的电子元器件分销商，标的公司已建立自身的品牌优势，在行业中拥有较高的品牌知名度和美誉度。良好的口碑和行业地位是标的公司良好资信的体现，亦是其取得原厂代理权和拓展下游客户的基础。

3、供应链及技术服务体系带来的响应能力优势

标的公司在发展过程中始终高度重视供应链管理,不断完善供应链管理制度、提升管理水平,标的公司的采购计划以客户需求和行业发展趋势为导向,确保根据市场供求情况及时调整库存,并能够在较低的库存风险下快速响应客户的产品需求。标的公司已经积累了灵活的柔性供应链管理和结合市场情况提前预判客户需求的能力,能满足下游客户的临时性需求。

同时,标的公司通过自主研发加资源整合的形式,具备为下游客户提供完备的整体解决方案能力和丰富的产品应用方案设计经验。标的公司在中国电子产业较为集中的区域均设有销售网络,形成了一个覆盖面广、稳定且高效的专业销售网,能够为客户提供专业、高效的现场支持和跟踪服务,能够根据不同客户的不同平台,配合客户完成电子元器件选型、应用解决方案以及技术问题定位。

4、团队及人才优势

标的公司建立了系统的管理体系和人才激励机制,拥有优秀的管理和业务团队。分销业务的核心管理人员拥有超过 10 年的行业从业经验,积累了丰富的行业经验和业务资源,对行业的发展亦有着深刻的理解。标的公司的业务团队成员大多具备一定年限的工作经历,对项目流程、任务分工等方面能够团结协作、相互促进,打造出了强韧的凝聚力和高效的执行力。标的公司稳定、高效、专业的核心团队,为公司长远发展提供了坚实的人才基础。

四、标的公司财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末,标的公司资产情况如下:

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
流动资产	148,900.49	99.30	146,451.11	98.99
非流动资产	1,055.84	0.70	1,492.31	1.01
资产总计	149,956.33	100.00	147,943.42	100.00

报告期各期末,标的公司资产总额分别为 147,943.42 万元和 149,956.33 万元,主要为流动资产,占资产总额的比例超过 98%。报告期内,标的公司业务持续扩

张，存货规模迅速上升，流动资产及资产总额呈持续增长趋势。

1、流动资产分析

报告期各期末，标的公司流动资产情况如下：

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
货币资金	590.52	0.40	999.90	0.68
应收票据	621.06	0.42	3,954.18	2.70
应收账款	106,227.65	71.34	118,764.50	81.09
应收款项融资	263.06	0.18	235.61	0.16
预付款项	719.78	0.48	1,452.04	0.99
其他应收款	108.39	0.07	62.68	0.04
存货	39,561.16	26.57	20,622.36	14.08
其他流动资产	808.85	0.54	359.83	0.25
合计	148,900.49	100.00	146,451.11	100.00

报告期各期末，标的公司流动资产分别为 146,451.11 万元和 148,900.49 万元，主要为应收账款和存货，二者合计占流动资产的比例超过 95%。

（1）货币资金

报告期各期末，标的公司货币资金情况如下：

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
库存现金	0.07	0.01	0.07	0.01
银行存款	590.45	99.99	999.83	99.99
合计	590.52	100.00	999.90	100.00

报告期各期末，标的公司货币资金余额分别为 999.90 万元和 590.52 万元，占流动资产比例分别为 0.68% 和 0.40%。

（2）应收票据及应收款项融资

报告期各期末，标的公司应收票据和应收款项融资合计金额分别为 4,189.79 万元和 884.12 万元，占流动资产比例分别为 2.86% 和 0.60%，情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31
应收票据	621.06	3,954.18

项目	2023.12.31	2022.12.31
坏账准备	-	-
小计	621.06	3,954.18
应收款项融资	263.06	235.61
坏账准备	-	-
小计	263.06	235.61
应收票据及应收款项融资合计	884.12	4,189.79

报告期各期末，标的公司应收票据为小米、龙旗等下游客户开具的商业承兑汇票，上述客户均为行业内大型企业，经营情况良好，且上述票据按照连续计算的账龄均在 6 个月以内，未计提坏账准备；标的公司应收款项融资为尚未到期的银行承兑汇票。

(3) 应收账款

①应收账款规模及变动原因分析

报告期各期末，标的公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31/2023 年	2022.12.31/2022 年
应收账款余额	106,285.08	118,830.61
坏账准备	57.43	66.11
应收账款净额	106,227.65	118,764.50
营业收入	346,643.03	311,322.81
——其中第四季度	110,913.83	105,899.46
应收账款余额占营业收入比例（%）	30.66	38.17
应收账款余额占第四季度营业收入比例（%）	95.83	112.21

报告期各期末，标的公司应收账款余额分别为 118,830.61 万元和 106,285.08 万元，占当期营业收入的比例分别为 38.17%和 30.66%，整体呈下降趋势。

2023 年末，标的公司应收账款余额较 2022 年末减少 12,545.53 万元，同比下降 10.56%，占当期营业收入的比例下降 7.51 个百分点，主要原因为 2023 年第四季度标的公司指纹芯片收入较同比大幅增长，指纹芯片客户如欧菲光、华星光电、信利光电的信用期为 30-60 天，而标的公司其他主要客户信用期一般为 90 天，因此第四季度客户回款相对较多导致期末应收账款余额减少。

②应收账款的账龄及坏账准备

A. 应收账款账龄情况

账龄	2023.12.31		2022.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
6 个月以内 (含, 下同)	106,136.21	99.86	118,468.69	99.70
7-12 个月	34.56	0.03	303.74	0.26
1-2 年	56.08	0.05	1.03	0.00
2-3 年	1.03	0.00	9.04	0.01
3-4 年	9.09	0.01	-	-
4-5 年	-	-	48.11	0.04
5 年以上	48.11	0.05	-	-
合 计	106,285.08	100.00	118,830.61	100.00

报告期各期末, 标的公司应收账款均为应收下游客户货款, 标的公司客户主要为小米、闻泰等国内知名手机品牌商、ODM 厂商以及模组厂商, 且账龄在 6 个月以内的应收账款占账面余额的比例超过 99%, 应收账款整体情况良好。

B. 坏账准备计提情况

报告期各期末, 标的公司应收账款坏账准备计提情况如下:

项目	2023.12.31			2022.12.31		
	金额 (万元)	坏账准备 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	坏账准备 (万元)	比例 (%)
单项计提坏账准备	48.11	48.11	100.00	48.11	48.11	100.00
按组合计提坏账准备	106,236.97	9.32	0.01	118,782.51	18.00	0.02
其中: 账龄组合	105,691.32	9.32	0.01	118,782.51	18.00	0.02
关联方组合	545.66	-	-	-	-	-
合计	106,285.08	57.43	0.05	118,830.61	66.11	0.06

标的公司单项计提坏账准备为应收上海浦歌电子有限公司货款, 金额总计 48.11 万元, 上述款项预计无法收回, 故全额计提坏账准备。

报告期各期末, 标的公司应收账款按账龄组合计提坏账准备的情况如下:

单位: 万元

账龄	计提比例 (%)	2023.12.31		2022.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
6 个月以内	-	105,619.93	-	118,468.69	-
7-12 个月	5	33.25	1.66	303.74	15.19
1-2 年	10	28.01	2.80	1.03	0.10

账龄	计提比例 (%)	2023.12.31		2022.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
2-3年	30	1.03	0.31	9.04	2.71
3-4年	50	9.09	4.55	-	-
合计		105,691.32	9.32	118,782.51	18.00

③应收账款前五名情况

报告期各期末，标的公司应收账款账面余额前五名情况如下：

2023.12.31				
序号	名称	金额(万元)	占比(%)	是否是关联方
1	闻泰科技	20,591.74	19.37	否
2	际辉	16,464.85	15.49	否
3	小米	14,819.28	13.94	否
4	华星光电	12,073.45	11.36	否
5	信利光电	11,711.41	11.02	否
合计		75,660.73	71.18	
2022.12.31				
序号	名称	金额(万元)	占比(%)	是否是关联方
1	汉深国际	28,939.68	24.35	否
2	小米	22,868.89	19.24	否
3	闻泰科技	19,414.88	16.34	否
4	信利光电	8,433.34	7.10	否
5	龙旗电子	7,410.86	6.24	否
合计		87,067.66	73.27	

注：上述前五大应收账款数据中，对客户在同一控制下相关主体的数据进行了合并。其中：

1、闻泰科技包括闻泰通讯股份有限公司、昆明闻泰通讯有限公司、闻泰科技（无锡）有限公司、上海闻泰信息技术有限公司、闻泰科技（深圳）有限公司、WINGTECH GROUP (HONGKONG) LIMITED 等闻泰科技股份有限公司同一控制下的主体；

2、小米包括 Xiaomi H.K. Limited、小米通讯技术有限公司、珠海小米通讯技术有限公司、小米汽车科技有限公司；

3、信利光电包括信利光电股份有限公司、信利光电科技（汕尾）有限公司、信利光电仁寿有限公司、信利半导体有限公司、信利光电有限公司；

4、龙旗电子包括龙旗电子（惠州）有限公司、龙旗通信技术（香港）有限公司、南昌龙旗信息技术有限公司等上海龙旗科技股份有限公司同一控制下的主体。

报告期各期末，标的公司6个月以内的应收账款余额占全部应收账款余额的比例均在99%以上，标的公司应收账款账龄结构合理，不存在长期未收回的大额应收账款。标的公司的客户主要为国内知名手机品牌商、ODM厂商以及模组厂商，客户经营情况较为稳定，坏账风险较小。

(4) 预付款项

报告期各期末，标的公司预付款项余额分别为 1,452.04 万元和 719.78 万元，占流动资产比例较小，主要为采购预付款。预付款项账龄情况如下：

账龄	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
1 年以内	708.26	98.40	1,389.34	95.68
1 至 2 年	0.02	0.00	59.94	4.13
2-3 年	8.70	1.21	-	-
3 年以上	2.81	0.39	2.77	0.19
合计	719.78	100.00	1,452.04	100.00

报告期各期末，标的公司预付账款账龄主要在 1 年以内，占全部预付款项的比例超过 95%。

(5) 其他应收款

报告期各期末，标的公司其他应收款余额分别为 99.95 万元和 154.11 万元，具体如下：

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
押金保证金	98.21	63.73	99.87	99.92
往来款	55.80	36.21	-	-
其他	0.10	0.06	0.075	0.08
合计	154.11	100.00	99.95	100.00

报告期各期末，标的公司其他应收款账面余额分别为 99.95 万元和 154.11 万元，占流动资产比例较小，主要为应收押金保证金、往来款。

(6) 存货

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 20,622.36 万元和 39,561.16 万元，占流动资产比例分别为 14.08%和 26.57%，具体如下：

单位：万元

存货类别	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
库存商品	31,042.74	78.47	18,850.40	91.60
发出商品	8,518.43	21.53	1,771.95	8.40

合 计	39,561.16	100.00	20,622.36	100.00
-----	-----------	--------	-----------	--------

报告期各期末，标的公司存货由库存商品和发出商品构成，其中发出商品2023年末账面价值同比增加6,746.47万元，主要系2023年标的公司根据小米、闻泰供货需求新设寄售仓所致。

A. 存货变动分析

2023年末，标的公司存货账面价值同比增加18,938.80万元，增幅91.84%，主要原因为2023年下半年开始，在华为、小米等国内主要智能手机生产厂商新机推出的带动下，消费电子行业呈现复苏迹象。标的公司为满足下游客户快速上升的采购需求，避免供求失衡导致的市场价格波动风险，及时增加了存储芯片、射频芯片以及综合类芯片的备货。

B. 存货跌价准备计提情况

报告期各期末，标的公司各项存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

存货类别	2023.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	跌价准备占账面余额比例
库存商品	31,969.45	926.72	31,042.74	2.90%
发出商品	8,534.88	16.45	8,518.43	0.19%
合 计	40,504.33	943.17	39,561.16	2.33%
存货类别	2022.12.31			
	账面余额	跌价准备	账面价值	跌价准备占账面余额比例
库存商品	19,316.30	465.90	18,850.40	2.41%
发出商品	1,771.95	-	1,771.95	-
合 计	21,088.26	465.90	20,622.36	2.21%

报告期各期末，标的资产存货跌价准备分别为465.90万元和943.17万元，占存货账面余额的比例分别为2.21%和2.33%，占比相对稳定。

标的公司在半导体分销领域深耕多年，具备了良好的上下游客户资源，能够及时准确掌握市场讯息，对下游市场的变化能够及时作出预判，因此标的公司在经营过程中，根据各产品线库存及市场供求情况，通常会储备1-2个月的存货，低库存运营方式一方面能够提高公司营运资金的使用效率，另一方面可以减少呆

滞库存的产生，减少存货跌价的风险。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，标的公司其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31
预缴企业所得税	808.80	178.58
增值税待抵扣进项税额	-	141.54
预缴个人所得税	-	38.25
其他	0.05	1.47
合计	808.85	359.83

报告期内，标的公司其他流动资产主要为预缴企业所得税、增值税待抵扣进项税额。2023年，标的公司其他流动资产期末余额较上年增加449.02万元，主要系预缴企业所得税增加所致。

2、非流动资产分析

报告期各期末，标的公司非流动资产情况如下：

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
固定资产	79.32	7.51	104.82	7.02
使用权资产	573.76	54.34	298.05	19.97
无形资产	-	0.00	966.00	64.73
长期待摊费用	34.05	3.22	19.60	1.31
递延所得税资产	368.72	34.92	103.85	6.96
合计	1,055.84	100.00	1,492.31	100.00

报告期各期末，标的公司非流动资产余额分别为1,492.31万元和1,055.84万元，主要由使用权资产、无形资产和递延所得税资产构成，合计占非流动资产的比例分别为91.66%和89.26%。

(1) 固定资产

报告期各期末，标的公司固定资产账面价值分别为104.82万元和79.32万元，占非流动资产的比例分别为7.02%和7.51%，主要为通用设备、运输工具。

（2）使用权资产

报告期各期末，标的公司使用权资产账面价值分别为 298.05 万元和 573.76 万元，占非流动资产的比例分别为 19.97%和 54.34%，主要为租入的办公楼及仓库。

（3）无形资产

2022 年末，标的公司无形资产账面价值分别为 966.00 万元，主要为曾经子公司绍兴华信科的软件和 IP 使用权，占非流动资产的比例分别为 64.73%。

绍兴华信科成立于 2020 年，主要从事基于高清图像处理的智能终端 SoC 系列芯片研发业务。2023 年 10 月，标的公司为聚焦主业，将绍兴华信科剥离，剥离前绍兴华信科半导体分销业务由苏州华信科承接。因此期末无形资产账面价值为 0。

（4）递延所得税资产

报告期各期末，标的公司递延所得税资产余额分别为 103.85 万元和 368.72 万元，占非流动资产的比例分别为 6.96%和 34.92%。具体构成如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,044.36	194.07	566.76	103.85
可抵扣亏损	468.42	117.10	-	-
股份支付	230.15	57.54	-	-
合计	1,742.93	368.72	566.76	103.85

报告期内，标的公司的递延所得税资产主要由资产减值准备、可抵扣亏损、股份支付产生的暂时性差异形成。

（二）负债结构分析

报告期各期末，标的公司负债总体情况如下：

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
流动负债	87,088.61	99.77	92,020.82	99.86

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
非流动负债	202.34	0.23	125.33	0.14
负债合计	87,290.94	100.00	92,146.15	100.00

报告期各期末，标的公司负债总额分别为 92,146.15 万元和 87,290.94 万元，其中流动负债占比超过 99%。

1、流动负债分析

报告期各期末，标的公司流动负债情况如下：

项目	2023.12.31		2022.12.31	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
短期借款	35,680.26	40.97	22,955.06	24.95
应付账款	36,922.66	42.40	50,800.69	55.21
合同负债	184.65	0.21	325.96	0.35
应付职工薪酬	820.13	0.94	518.24	0.56
应交税费	1,680.51	1.93	1,980.19	2.15
其他应付款	11,395.97	13.09	15,219.57	16.54
一年内到期的非流动负债	387.62	0.45	179.54	0.20
其他流动负债	16.82	0.02	41.57	0.05
合计	87,088.61	100.00	92,020.82	100.00

报告期各期末，标的公司流动负债分别为 92,020.82 万元和 87,088.61 万元，主要由短期借款、应付账款和其他应付款构成，合计占流动负债的比例分别为 96.69% 和 96.46%。

（1）短期借款

报告期各期末，标的公司短期借款余额分别为 22,955.06 万元和 35,680.26 万元，主要为银行借款和保理借款。报告期内，随着标的公司经营规模的扩大，资金需求不断增加，导致 2023 年末短期借款同比增加 12,725.20 万元。

（2）应付账款

报告期各期末，标的公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31
货款	36,594.20	49,193.94

项目	2023.12.31	2022.12.31
费用款	328.46	873.79
IP 授权费	-	732.96
合 计	36,922.66	50,800.69

报告期各期末，标的公司应付账款分别为 50,800.69 万元和 36,922.66 万元，主要为应付供应商货款，占比超过 96%。标的公司 2023 年末应付账款余额同比减少 13,878.03 万元，主要系第四季度部分芯片产品价格上涨导致供不应求，公司为备货和满足客户产品需求及时向原厂制造商支付了货款。

（3）其他应付款

报告期各期末，标的公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31
应付股利	6,300.00	6,300.00
其他应付款	5,095.97	8,919.57
其中：往来款	5,067.28	8,765.04
其他	28.69	154.53
合 计	11,395.97	15,219.57

报告期各期末，标的公司其他应付款分别为 15,219.57 万元和 11,395.97 万元，主要为应付股东上海盈方微、虞芯投资的股利及应付上海盈方微往来款。

2、非流动负债分析

报告期各期末，标的公司非流动负债分别为 125.33 万元和 202.34 万元，全部为办公楼和仓库尚未支付的租赁费用形成的租赁负债，情况如下：

单位：万元

项 目	2023.12.31	2022.12.31
尚未支付的租赁付款额	218.34	136.95
减：未确认融资费用	16.01	11.62
合 计	202.34	125.33

（三）偿债能力指标分析

报告期内，标的公司主要偿债能力相关指标情况如下：

财务指标	2023.12.31	2022.12.31
流动比率（倍）	1.71	1.59

财务指标	2023.12.31	2022.12.31
速动比率（倍）	1.26	1.37
资产负债率（%）	58.21	62.28

注：1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

3、资产负债率=负债合计/资产合计。

1、短期偿债能力分析

报告期各期末，标的公司流动比率、速动比率均处于较高水平，标的公司经营业绩、产品销售回款情况较好，短期偿债能力较强。

报告期各期末，标的公司流动比率分别为 1.59 和 1.71，呈上升趋势，主要系 2023 年第四季度部分芯片产品价格上涨导致供不应求，公司为备货和满足客户产品需求及时向原厂制造商支付了货款，应付账款相应减少，流动负债同步减少所致。

报告期各期末，标的公司速动比率分别为 1.37 和 1.26，在流动比率上升的同时略有下降，主要原因是 2023 年下半年开始，在华为、小米等国内主要智能手机生产厂商新机型推出的带动下，消费电子行业呈现复苏迹象。标的公司为满足下游客户快速上升的采购需求，避免供求失衡导致的市场价格波动风险，及时增加了存储芯片、射频芯片以及综合类芯片的备货，导致占用流动资金较大，速动资产下降幅度大于流动负债，因此速动比率下降。

2、长期偿债能力分析

报告期各期末，标的公司的资产负债率分别为 62.28%和 58.21%，资产负债率整体较为稳定且处于较高水平。报告期内，标的公司营业收入持续增加，陆续开拓了新的龙头原厂产品的代理线，资金需求较大，标的公司通过获取应收账款保理、金融机构借款等方式筹措资金，导致期末资产负债率较高。

报告期各期末，标的公司与同行业可比上市公司资产负债率对比情况如下：

单位：%

公司名称	2023.12.31	2022.12.31
深圳华强	54.80	52.19
英唐智控	53.61	47.20
力源信息	34.94	33.64

公司名称	2023.12.31	2022.12.31
润欣科技	34.56	35.70
商络电子	57.61	59.48
雅创电子	52.87	45.89
好上好	42.06	40.72
中电港	77.73	85.97
平均值	51.02	50.10
标的公司	58.21	62.28

数据来源：同行业可比上市公司年报。

报告期各期末，标的公司资产负债率高于同行业可比上市公司的平均值，主要原因是标的公司 2020 年成为上海盈方微控股子公司并纳入上市公司合并报表，且之后没有通过资本市场进行股权融资，标的公司融资渠道以债务融资为主，而同行业可比上市公司近几年均通过 IPO 或再融资方式进行股权融资，资金相对充裕，故资产负债率相对较低。

（四）资产周转能力指标分析

报告期内，标的公司资产周转能力相关指标如下：

项目	2023 年	2022 年
应收账款周转率（次）	3.08	3.22
存货周转率（次）	10.98	13.44

注：1、应收账款周转率=当期营业收入/平均应收账款账面价值；

2、存货周转率=当期营业成本/平均存货账面价值；

1、应收账款周转率

报告期内，标的公司应收账款周转率分别为 3.22 和 3.08，略有下降，主要原因是由于 2022 年标的公司新开拓了宏芯宇、集创北方、思特威等产品线，2023 年营业收入持续增长，而消费类电子产品通常第四季度较高，期末应收账款呈现上升趋势，标的公司平均应收账款账面价值从 2022 年的 9.68 亿元上升至 2023 年的 11.25 亿元。

报告期内，标的公司应收账款周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2023 年	2022 年
深圳华强	4.06	5.19
英唐智控	5.52	6.17
力源信息	3.59	4.82

公司名称	2023 年	2022 年
润欣科技	3.35	3.92
商络电子	3.14	3.51
雅创电子	2.95	3.33
好上好	5.84	6.37
中电港	5.17	8.69
平均值	4.20	5.25
标的公司	3.08	3.22

数据来源：同行业可比上市公司年报。

报告期内，标的公司应收账款周转率与商络电子、雅创电子相近，但整体低于同行业可比上市公司平均水平，主要受销售季节性及信用政策差异影响，具体原因如下：

(1) 从信用政策看，标的公司主要客户的信用期一般为月结 30 至 90 天不等，根据公开资料，同行业可比上市公司中商络电子给予主要电子产品制造商 90-120 天的信用期，雅创电子回款期限平均在 3-4 个月左右，与标的公司较为接近；力源信息给予主要客户的信用期从现款现货到月结 90 天不等，润欣科技通常给予客户的信用期为 1-3 个月，回款周期较短，期末应收账款相对其销售规模较低。

(2) 标的公司主要下游应用领域为智能手机、汽车电子等消费类电子行业，下半年通常为电子产品销售旺季，因此标的公司第四季度收入占比较高，报告期内占主营业务收入的比例分别为 34.20%和 32.00%，导致标的公司期末应收账款余额较高，降低了标的公司应收账款周转率。

综上，受第四季度收入占比较高及对主要客户的信用期相对较长影响，标的公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，具有合理性。

报告期内，标的公司应收账款率逐年下降，与同行业可比上市公司趋势一致。

2、存货周转率

报告期内，标的公司存货周转率分别为 13.44 和 10.98，整体处于较高水平，标的公司严格执行低库存的经营理念，在保障下游客户需求的同时，尽量减少库存水位。公司在经营过程中会持续关注下游客户的需求，及时获取客户方案的预

测数据、上游原厂产能以及市场供求情况，针对不同产品线，标的公司一般会储备 1-2 个月的库存，保障客户产品供应。

2023 年下半年，随着下游智能手机市场呈现回暖迹象，标的公司为满足下游客户的采购需求，增加了存储芯片、射频芯片、综合类等存货储备，使得期末存货大幅增长，存货周转率下降。

报告期内，标的公司存货周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2023 年	2022 年
深圳华强	6.74	7.30
英唐智控	5.59	5.42
力源信息	3.36	4.69
润欣科技	5.34	5.51
商络电子	5.10	6.44
雅创电子	5.70	6.10
好上好	9.29	8.91
中电港	3.63	4.17
平均值	5.60	6.07
标的公司	10.98	13.44

数据来源：同行业可比上市公司年报。

报告期内，标的公司存货周转率均高于同行业可比上市公司，主要系标的公司供应商/客户相对集中，产品以主动件为主，定制化程度较高，公司为降低存货风险减少备货，导致存货周转率相对较高，此外标的公司敏锐的市场嗅觉以及良好的上下游客户关系，使得标的公司能够及时获取上游供应及下游需求情况，在维持低库存的情况下，能够及时满足下游客户需求，存货管理能力突出。

（五）财务性投资分析

报告期各期末，标的公司无财务性投资。

五、交易标的的盈利能力及未来趋势分析

报告期内，标的公司利润表主要科目情况如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
一、营业总收入	346,643.03	311,322.81
其中：营业收入	346,643.03	311,322.81

项目	2023 年	2022 年
二、营业总成本	338,675.99	297,658.41
其中：营业成本	330,352.36	291,111.68
税金及附加	137.00	109.89
销售费用	3,605.11	3,085.96
管理费用	2,413.12	864.20
研发费用	99.79	1,962.55
财务费用	2,068.61	524.13
加：其他收益	3.88	91.95
投资收益	-484.03	-265.14
信用减值损失	0.81	-21.17
资产减值损失	-503.36	-447.21
资产处置收益	-7.24	-
三、营业利润	6,977.09	13,022.84
加：营业外收入	-	2.74
减：营业外支出	9.38	10.90
四、利润总额	6,967.71	13,014.68
减：所得税费用	1,047.64	2,964.93
五、净利润	5,920.07	10,049.75
归属于母公司所有者的净利润	5,920.07	10,049.75

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，标的公司营业收入情况如下：

项目	2023 年		2022 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务收入	346,594.41	99.99	311,272.84	99.98
其他业务收入	48.62	0.01	49.98	0.02
合计	346,643.03	100.00	311,322.81	100.00

报告期内，标的公司主营业务收入为电子元器件分销收入，占营业收入的比例均保持 99% 以上，主营业务突出。

报告期内，标的公司营业收入分别为 311,322.81 万元和 346,643.03 万元，呈现增长趋势。2022 年，在宏观经济波动及行业周期性下滑的环境下，标的公司积极开拓新产品线，丰富产品结构，陆续新增签约并代理了思特威、安世半导体、宏芯宇、集创北方、新声半导体等各类国内龙头原厂的产品线，并陆续达成了与

华星光电、同兴达等知名客户的合作，拓展了综合类芯片和存储芯片的分销业务，2023年，随着新增产品线品类丰富，标的公司积极开拓下游客户，出货量明显提高，实现了营业收入的增长。

2、主营业务收入按产品类别构成分析

报告期内，标的公司主营业务收入按产品类别分类情况如下：

项目	2023年		2022年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主动元器件	302,436.65	87.26	273,217.39	87.77
其中：综合类	94,991.25	27.41	66,389.08	21.33
指纹芯片	83,814.71	24.18	53,228.14	17.10
存储芯片	73,421.72	21.18	44,138.86	14.18
射频芯片	39,754.40	11.47	97,914.53	31.46
电源芯片	10,454.57	3.02	11,546.79	3.71
被动元器件	44,157.76	12.74	38,055.44	12.23
主营业务收入	346,594.41	100.00	311,272.84	100.00

报告期内，标的公司产品可分为主动元器件和被动元器件，主动元器件包括综合类芯片、指纹芯片、存储芯片等，被动元器件主要为电容和二、三极管等。报告期内，标的公司主动/被动元器件收入结构整体相对稳定。

2022年，在下游消费类电子市场需求放缓的情况下，标的公司新开拓了宏芯宇、思特威、集创北方等多条产品线，一方面丰富了公司代理的产品线，优化了产品结构，提升了综合服务客户的能力，增强了客户黏性；另一方面降低了对指纹芯片、射频芯片等原有产品线的依赖，增强了公司的抗风险能力。在2023年面对下游市场进一步恶化的情况下，新增产品线均实现了较大幅度的增长，其中代理的存储芯片、综合类芯片均实现较大幅度的增长，弥补了射频芯片下降带来的不利影响，给公司经营规模的扩大带来了新的助力。

报告期内，标的公司各产品线收入变动情况如下：

（1）射频芯片、电源芯片

标的公司代理的射频芯片主要为唯捷创芯的射频功率放大器模组，下游客户为智能手机品牌商。经过通信技术的发展和多年的研发投入和产品迭代，唯捷创

芯射频功率放大器模组的集成度不断提高，已稳步迈入高端领域，产品结构亦转向以高集成度射频功率放大器模组产品（如 L-PAMiD、 L-PAMiF 等）为主。2023 年，唯捷创芯实现了 5G L-PAMiD 模组大批量出货，产能主要集中于其头部手机品牌商的旗舰产品，导致其他手机品牌商的供货量相应减少。受此影响，标的公司射频芯片出货量亦大幅下降，销售额同比减少 58,160.13 万元，降幅为 59.40%。

2023 年，标的公司电源芯片销售额同比下降了 1,092.22 万元，降幅为 9.46%，主要系上游原厂为提升市场份额以及去库存化使得存量产品价格下降，标的公司代理的电源芯片销售额因此呈现一定幅度的下滑。

（2）综合类、存储芯片

报告期内，在半导体国产替代的浪潮下，标的公司顺应行业发展趋势，积极探索与半导体设计领域细分行业头部企业的合作机会，持续扩充及优化产品线，代理的产品线类别新增综合类芯片和存储芯片，其中综合类主要为集创北方的显示驱动芯片和思特威的图像传感器芯片，存储类主要为宏芯宇的存储器。报告期内新增代理产品线给标的公司经营业绩的提升带来了助力。

2023 年，标的公司综合类芯片收入同比增加 28,602.17 万元，增幅为 43.08%，存储芯片收入同比增加 29,282.86 万元，增幅为 66.34%。主要是由于标的公司取得图像传感器芯片、显示驱动芯片以及存储芯片的代理后，均于 2022 年下半年才开始批量出货，导致 2023 年综合类收入呈现增长趋势，具体如下：

单位：万元

项 目	2022 年 1-6 月	2022 年 7-12 月	2023 年
综合类-图像传感器芯片	4,788.76	29,389.06	43,263.58
综合类-显示驱动芯片	-	32,209.93	51,643.75
小 计	4,788.76	61,598.99	94,907.33
存储芯片	675.83	43,463.02	73,421.72
合 计	5,464.59	105,062.01	168,329.05

（3）指纹芯片

2023 年，指纹芯片销售额为 83,814.71 万元，同比增加 30,586.57 万元，增幅为 57.46%，销售占比从 17.10% 上升至 24.18%，报告期内产品线呈现快速上升

趋势。由于指纹芯片主要用于屏下指纹识别方案，因此下游客户一般为欧菲光、华星光电、信利光电等模组厂商，得益于国内屏厂产能持续释放以及柔性 AMOLED 面板逐渐普及的带动，AMOLED 智能手机面板需求明显增长，为指纹芯片带来了更多的市场需求。根据 CINNO Research 统计，2023 年全球 AMOLED 智能手机面板出货量约 6.9 亿片，同比增长 16.1%，下游客户需求的增加带动了相应产品出货量的提升。

（4）被动元器件

报告期内，标的公司销售的被动元器件主要为三星、微容、安世等品牌的电容和二、三极管等。由于被动元器件在终端产品方案中起到连接、分配、限制和保护等重要功能，与主动元器件一起共同构成电子产品方案，因此下游客户在产品方案设计时，会参考主动元器件的整体方案选取相应数量和参数的被动件作为其整体方案的备选物料。

2023 年，标的公司被动元器件收入为 44,157.76 万元，同比增加 6,102.32 万元，增幅为 16.04%，主要原因是 2023 年下半年，随着下游消费类电子产业逐步回暖，终端需求逐渐增加，导致标的公司整体营业收入呈现增长趋势，对应被动件收入也呈现上升趋势。标的公司 2022 年下半年开始代理安世半导体产品线，被动元器件产品线的丰富，给标的公司被动元器件收入的增加带来了一定的助力。

3、主营业务收入按地区分布构成分析

销售地区	2023 年		2022 年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
境内	137,940.46	39.80	96,321.01	30.94
境外	208,653.95	60.20	214,951.83	69.06
合计	346,594.41	100.00	311,272.84	100.00

报告期内，标的公司产品境外销售占比较大，占各期主营业务收入比例分别为 69.06% 和 60.20%。由于中国香港作为全球重要的自由贸易港，具有贸易自由、物流便捷、税负低等商业优势，是亚太地区电子元器件的重要贸易集散地，大部分下游终端客户均在中国香港设立分支机构用于电子元器件采购，标的公司向上述客户销售电子元器件形成境外销售。

2023年，标的公司境外收入及占比均同比下降，原因为主要在香港交货的射频芯片销售额下降。

4、主营业务收入按季节构成分析

单位：万元

期 间	2023 年		2022 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
第一季度	62,218.28	17.95	70,328.48	22.59
第二季度	80,511.05	23.23	55,038.16	17.68
第三季度	92,951.24	26.82	80,006.74	25.70
第四季度	110,913.83	32.00	105,899.46	34.02
合 计	346,594.41	100.00	311,272.84	100.00

报告期内，标的公司主营业务收入存在一定的季节性波动，第四季度销售占比较高，分别为 34.02% 和 32.00%，主要原因是 2022 年下半年，标的公司积极开拓产品线，新增产品线类别为综合类芯片和存储芯片，并主要于第四季度开始批量出货，导致第四季度销售占比较高；2023 年下半年，随着消费类电子产业逐步回暖，终端需求增加带动了标的公司第四季度销售增长。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，标的公司营业成本情况如下：

项目	2023 年		2022 年	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务成本	330,352.36	100.00	291,111.68	100.00
其他业务成本	-	-	-	-
合 计	330,352.36	100.00	291,111.68	100.00

报告期内，标的公司营业成本分别为 291,111.68 万元和 330,352.36 万元，全部为主营业务成本，与营业收入的变动趋势一致。

2、主营业务成本按产品分类分析

报告期内，标的公司主营业务成本按产品分类情况如下：

项目	2023 年		2022 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）

项目	2023年		2022年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主动元器件	291,694.29	88.30	260,357.77	89.44
其中：综合类	90,033.20	27.25	61,825.25	21.24
指纹芯片	81,994.84	24.82	51,467.47	17.68
存储芯片	70,607.62	21.37	42,894.31	14.73
射频芯片	39,098.76	11.84	93,359.58	32.07
电源芯片	9,959.86	3.01	10,811.16	3.71
被动元器件	38,658.07	11.70	30,753.91	10.56
主营业务成本	330,352.36	100.00	291,111.68	100.00

报告期内，标的公司主营业务成本主要为向原厂采购的电子元器件成本，由于标的公司电子元器件分销业务系采购各型号芯片后进行销售，且报告期内标的公司存货周转率较高，各类产品成本变动趋势与收入变动情况基本保持一致。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，标的公司按产品类别分类的毛利情况如下：

项目	2023年		2022年	
	毛利（万元）	占比（%）	毛利（万元）	占比（%）
主动元器件	10,742.36	65.94	12,859.62	63.63
其中：综合类	4,958.05	30.43	4,563.83	22.58
存储芯片	2,814.10	17.27	1,244.55	6.16
指纹芯片	1,819.86	11.17	1,760.67	8.71
射频芯片	655.64	4.02	4,554.95	22.54
电源芯片	494.70	3.04	735.63	3.64
被动元器件	5,499.69	33.76	7,301.53	36.13
主营业务毛利	16,242.04	99.70	20,161.16	99.75
其他业务毛利	48.62	0.30	49.98	0.25
合计	16,290.66	100.00	20,211.13	100.00

报告期内，标的公司毛利分别为 20,211.13 万元和 16,290.66 万元，主要来源于主动元器件的毛利贡献，毛利占比分别为 63.63% 和 65.94%；2023 年标的公司整体毛利较 2022 年减少了 3,920.47 万元，主要原因是消费类电子周期性下滑影响，各产品线的销售单价及毛利率均出现不同程度的下降。

2、毛利率分析

报告期内，标的公司毛利率情况如下：

单位：%

项目	2023年		2022年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
主动元器件	3.55	87.25	4.71	87.76
其中：综合类	5.22	27.40	6.87	21.32
指纹芯片	2.17	24.18	3.31	17.10
存储芯片	3.83	21.18	2.82	14.18
射频芯片	1.65	11.47	4.65	31.45
电源芯片	4.73	3.02	6.37	3.71
被动元器件	12.45	12.74	19.19	12.22
主营业务毛利率	4.69	99.99	6.48	99.98
其他业务毛利率	100.00	0.01	100.00	0.02
综合毛利率	4.70	100.00	6.49	100.00

报告期内，标的公司主营业务毛利率分别为 6.48% 和 4.69%，其中主动元器件毛利率分别为 4.71% 和 3.55%，被动元器件毛利率分别为 19.19% 和 12.45%，被动元器件毛利率整体高于主动元器件毛利率。由于主动元器件单价高、专用性强，需要原厂提供更多的技术支持，整个产业链对原厂的依赖度较高，故毛利率较低；而被动元器件单价较低、通用性和替代性较强，应用范围广，下游客户对被动器件的价格敏感度相对较低，故毛利率较高。

标的公司下游客户集中于小米、闻泰等智能手机品牌商、ODM 及模组厂商，其销售毛利率受下游消费类电子行业景气度影响较大。2023 年，标的公司毛利率整体呈现下降趋势，主要原因是受消费电子需求下滑影响，各类产品市场价格均出现不同程度的下跌，尤其被动元器件、射频芯片对应的主要下游客户小米、闻泰科技下调价格幅度较大，导致代理商盈利空间受到挤压，除存储芯片外的各类产品线毛利率均呈下降趋势。

2023 年，受人工智能大模型和生成式人工智能的技术的推广和应用，下游各类智能终端对数据运算和数据存储的需求也逐步提升，存储芯片在经历 2021-2023 年的行业调整后，产品价格和市场需求同步上升，标的公司存储芯片的销售毛利率也随之上升。

2023 年下半年，随着国内下游智能手机厂商推出新机型的带动下，下游需求开始回暖呈现上涨趋势，受供求关系影响，标的公司毛利率迅速提升。2023 年第四季度标的公司毛利率已经回升至 5.12%。

标的公司同行业可比上市公司毛利率情况如下：

单位：%

公司名称	2023 年	2022 年
深圳华强	9.57	10.76
英唐智控	7.60	10.10
力源信息	9.47	9.81
润欣科技	9.57	10.48
商络电子	11.91	11.62
雅创电子	17.87	20.43
好上好	4.62	5.02
中电港	4.07	3.65
平均值	9.34	10.23
标的公司	4.70	6.49

数据来源：同行业可比上市公司年报。

报告期内，标的公司综合毛利率低于同行业可比上市公司平均值，主要原因是由于标的公司代理的产品以主动元器件为主，占比超过 85%，而同行业可比上市公司如雅创电子、商络电子被动元器件收入占比较高，由于主动元器件的特性，其产品毛利率相对较低，导致标的公司毛利率低于同行业平均值。

（四）报告期利润的主要来源、可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

1、报告期利润的主要来源

报告期内，标的公司利润来源情况如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
一、营业收入	346,643.03	311,322.81
减：营业成本	330,352.36	291,111.68
二、营业毛利	16,290.66	20,211.13
三、营业利润	6,977.09	13,022.84
加：营业外收入	-	2.74
减：营业外支出	9.38	10.90

项目	2023年	2022年
四、利润总额	6,967.71	13,014.68
减：所得税费用	1,047.64	2,964.93
五、净利润	5,920.07	10,049.75
归属于母公司所有者的净利润	5,920.07	10,049.75
扣除非经常性损益归属于母公司所有者的净利润	5,932.12	9,971.75

报告期内，标的公司盈利主要来源于营业利润，营业外收支对利润总额影响较小，利润总额主要来源于主营业务收入。

2、可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

（1）宏观经济波动及行业周期性影响

标的公司主要从事电子元器件分销业务，其作为承接上游原厂和下游客户的重要枢纽，受上下游行业的景气度影响较大。此外，由于标的公司下游客户主要为智能手机为主的消费类电子生产厂商，行业受宏观经济的影响也较大。

宏观经济波动及行业周期性对标的公司经营情况的影响分析见“重大事项提示/二、标的公司相关风险/（一）经济周期及行业周期性波动风险”。

（2）代理产品线影响

报告期内，标的公司凭借其敏锐的市场嗅觉以及强大的产品推广能力，在行业下行的环境下，通过不断获取优质产品线的代理权，实现了营业收入的逆势增长，产品线的丰富不仅降低了标的公司对原有产品线的依赖，提高公司整体盈利能力的同时提高了综合服务客户的能力，降低了经营风险。

除此之外，标的公司也会综合考虑行业发展趋势、原厂产品技术路径、下游客户需求、市场空间等因素，结合自身资金以及现有产品结构等因素后，持续优化代理的产品线，提高公司盈利能力。

（3）稳定良好的客户关系

稳定良好的客户关系，有助于分销商及时了解客户需求，并将需求反馈给原厂，有助于形成良性健康的产业互动，同时也有助于标的公司及时调整库存，减低存货风险。标的公司始终坚持以客户需求为导向，与小米、闻泰等智能手机品牌商、ODM及模组厂商均建立了良好的合作关系，稳定良好的客户关系也是影

响标的公司经营稳定性的重要因素。

（五）盈利能力的驱动要素及其可持续性分析

报告期内，标的公司利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
营业利润	6,977.09	13,022.84
利润总额	6,967.71	13,014.68
净利润	5,920.07	10,049.75
营业利润/利润总额（%）	100.13	100.06

报告期内，标的公司营业利润占利润总额的比例分别为 100.06% 和 100.13%。标的公司盈利主要来源于营业利润，具有可持续性。标的公司盈利能力的主要驱动要素如下：

1、外部驱动因素

（1）国家对产业的支持政策不断出台，国产替代需求上升，促进行业长期发展

电子行业属于国民经济的支柱产业，其发展程度是国家科技水平的重要指标，近年来得到了国家各级政府、主管部门的大力支持，出台了一系列支持产业发展的政策及法规，从产业定位、战略目标等方面提出了要求，鼓励产业发展。

近年来，下游客户对国产替代的需求急剧提升，一方面由于国际贸易摩擦、全球地缘政治加剧的背景下，下游客户对供应链安全的重视程度大幅提升，另一方面也得益于国内原厂自主创新能力的提升，产品不断升级，性能不断优化，与国外主流原厂的差距逐渐缩小，甚至有所超越。在此背景下，下游客户国产替代需求的提升也促进了产业链、供应链国产化的发展。标的公司上下游客户主要为国内知名原厂和生产厂商，行业的国产替代趋势有益于标的公司盈利能力的持续性。

（2）行业需求持续上升，市场规模持续扩大

根据 WSTS 数据统计，2013-2023 年半导体市场规模从 3,056 亿美元上升至 5,150 亿美元，年复合增长率为 5.36%，虽然 2023 年受行业周期性影响，市场规

模同比有所下降，但整体呈上升趋势。2024 年全球半导体市场总规模将达到 5,883.6 亿美元，同比增长 13.1%，在行业逐步回暖的带动下，行业需求持续上升，市场规模将持续扩大。

2、内部驱动因素

(1) 纳入上市公司整体管控，助力标的公司业绩提升

2020 年 9 月，公司收购标的公司 51% 股权后，成为标的公司的控股股东。在公司的整合和推动下，标的公司陆续开拓了思特威、集创北方、宏芯宇、新声半导体、伏达半导体等国内原厂的产品线，进一步提高了公司的持续经营能力。在内部管理方面，公司已向标的公司委派包括董事长在内的半数以上董事，从资金、财务、法务以及业务审批等方面进行全面整合，实现了对标的公司的有效管控。在上市公司的助力下，标的公司营业规模逐年上升，产品结构得到优化。此外，上市公司于 2023 年 9 月对包括标的公司在内的核心员工及业务骨干实施了股权激励，有利于提高员工的工作积极性，助力标的公司业绩提升。

(2) 提升客户综合服务能力

标的公司成立至今一直从事半导体分销行业，已组建了一支经验丰富、响应迅速的分销服务团队，分销业务的核心管理人员拥有超过 10 年的行业从业经验，积累了丰富的行业经验和业务资源，对行业的发展亦有着深刻的理解。标的公司凭借强大的客户服务能力和良好的客户关系，在原厂的支持及共同努力下，与下游客户进一步深化合作，不断导入新方案以提高市场份额，助力公司经营业绩的提升。

(六) 期间费用分析

报告期内，标的公司期间费用情况如下：

项目	2023 年		2022 年	
	金额 (万元)	费用率 (%)	金额 (万元)	费用率 (%)
销售费用	3,605.11	1.04	3,085.96	0.99
管理费用	2,413.12	0.70	864.20	0.28
财务费用	2,068.61	0.60	524.13	0.17
研发费用	99.79	0.03	1,962.55	0.63
合计	8,186.63	2.36	6,436.84	2.07

报告期内，标的公司期间费用合计分别为 6,436.84 万元和 8,186.63 万元，占营业收入的比重分别为 2.07% 和 2.36%，期间费用率整体较为稳定。

1、销售费用

报告期内，标的公司的销售费用分别为 3,085.96 万元和 3,605.11 万元，占营业收入比例分别为 0.99% 和 1.04%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
工资及附加费用	1,583.51	1,701.23
业务费及业务招待费	1,503.39	980.59
仓储物流、汽车、报关费等支出	330.52	319.33
办公、差旅、交通、通讯费等支出	138.29	75.88
股份支付	44.10	-
折旧及摊销	5.28	8.93
合 计	3,605.11	3,085.96

标的公司销售费用主要由工资及附加费用、业务费及业务招待费构成，2023 年销售费用同比有所增加，主要系随着标的公司收入规模的增长，业务费及业务招待费同步增长所致。

标的公司销售费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：%

公司名称	2023 年	2022 年
深圳华强	1.90	2.29
英唐智控	2.24	3.26
力源信息	3.99	2.84
润欣科技	2.98	2.89
商络电子	6.12	4.79
雅创电子	4.29	4.13
好上好	1.36	0.91
中电港	0.75	0.65
平均值	2.95	2.72
标的公司	1.04	0.99

数据来源：同行业可比上市公司年报。

报告期内，标的公司销售费用率与好上好接近，高于中电港，但整体低于同行业可比上市公司平均水平，主要系标的公司下游客户较为集中，报告期内前五

大客户销售占比分别为 68.18%和 59.70%，远高于同行业可比上市公司前五大客户集中度水平，相应的业务招待费整体较低所致。

2、管理费用

报告期内，标的公司的管理费用分别为 864.20 万元和 2,413.12 万元，占营业收入的比重分别为 0.28%和 0.70%，主要由工资及附加费用、折旧及摊销等构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
工资及附加费用	1,424.92	220.73
折旧及摊销	617.05	453.39
办公、差旅、水电费等	134.17	96.05
股份支付	169.50	-
仓储物流、汽车、报关费等	15.13	36.84
租赁、物业费	30.08	39.84
中介机构费	17.03	6.57
业务招待费	5.23	10.77
合 计	2,413.12	864.20

2023 年标的公司管理费用同比上升 1,548.92 万元，主要系工资及附加费用同比增加 1,204.19 万元所致。公司 2020 年收购标的公司 51%股权时，对标的公司主要经营者给予了超额业绩奖励的激励措施，2020-2021 年期间，标的公司基于业绩实现情况计提了部分业绩奖励款，但由于业绩承诺最终未完成，导致 2022 年冲减以前年度计提的超额业绩奖励款 541.84 万元，剔除该影响后 2022 年实际工资及附加费用为 762.57 万元。此外，2023 年在行业周期性下行的情况下，标的公司收入实现持续增长，为了提高员工的积极性，标的公司当年计提管理费用奖金 550.29 万元，导致工资及附加费用于 2023 年同比上升。

单位：万元

项 目	2023 年	2022 年	变动率 (%)
工资及附加费	1,424.92	220.73	545.55
其中：以前年度超额业绩奖励	-	-541.84	-
奖金	550.29	117.06	370.10%
扣除业绩奖励冲减和奖金后金额	874.63	645.51	35.49

若不考虑冲减以前年度超额业绩奖励和当期奖金影响，标的公司工资及附加

费整体相对平稳。

标的公司管理费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：%

公司名称	2023 年	2022 年
深圳华强	1.67	1.74
英唐智控	2.12	2.20
力源信息	2.03	1.41
润欣科技	1.56	1.33
高络电子	1.52	1.01
雅创电子	4.07	3.16
好上好	1.20	0.89
中电港	0.43	0.37
平均值	1.83	1.51
标的公司	0.70	0.28

数据来源：同行业可比上市公司年报。

报告期内，标的公司管理费用率整体低于同行业可比上市公司，其中 2022 年标的公司管理费用率远低于同行业可比上市公司，主要系标的公司冲回以前年度超额业绩奖励，计入管理费用的人均薪酬低于同行业可比上市公司平均水平所致；受当期奖金影响，2023 年标的公司管理费用率较 2022 年大幅增加，但仍低于同行业可比上市公司平均水平，主要系标的公司规模较小，固定资产、使用权资产及无形资产整体规模较小导致相应的折旧及摊销费用较低所致。

3、研发费用

报告期内，标的公司的研发费用分别为 1,962.55 万元和 99.79 万元，全部为曾经的子公司绍兴华信科产生。

绍兴华信科成立于 2020 年 10 月，主要从事浙江地区及周边的产品推广，同时作为研发项目基于高清图像处理的智能终端 SoC 系列芯片研发及产业化项目的研发主体。由于芯片研发需要大量的技术人员及资金支持，该项目于 2023 年终止，研发费用大幅减少。2023 年 10 月，根据公司业务整体布局，为使标的公司专注于电子元器件分销业务，标的公司向上海盈方微转让了绍兴华信科 100% 的股权。

4、财务费用

报告期内，标的公司财务费用分别为 524.13 万元和 2,068.10 万元，主要为利息支出和汇兑损益，具体如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
利息支出	2,142.81	999.51
减：利息收入	2.09	24.20
汇兑净损益	-97.36	-462.87
其他	25.25	11.69
合 计	2,068.61	524.13

报告期内，标的公司利息支出分别为 999.51 万元和 2,142.81 万元，2023 年利息支出较上年大幅增加，主要系随着标的公司业务规模的扩大，应收账款保理融资、银行借款增加，支付借款利息相应增加。

报告期内，汇兑净损益分别为-462.87 万元和-97.36 万元，2023 年标的公司汇兑收益较上年减少，主要系 2023 年美元兑港币汇率涨幅同比减少。

（七）其他收益

报告期内，标的公司的其他收益分别为 91.95 万元和 3.88 万元，主要为与收益相关的政府补助。

（八）营业外收支

报告期内，标的公司营业外收支整体较小，具体如下：

单位：万元

项 目	2023 年	2022 年
营业外收入	-	2.74
营业外支出	9.38	10.90

（九）非经常性损益

报告期内，标的公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
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	-7.98	-

项目	2023年	2022年
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2.48	85.38
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6.55	-8.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	6.57
非经常性损益合计	-12.06	83.80
减：企业所得税影响数	-0.01	5.80
扣除所得税影响后的非经常性损益	-12.05	78.00
少数股东权益影响额（税后）	-	-
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	-12.05	78.00

报告期内，标的公司归属母公司所有者的非经常性损益分别为 78.00 万元和 -12.05 万元，非经常性损益对经营成果影响较小。

六、标的公司现金流量分析

报告期内，标的公司现金流量变动情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年
经营活动产生的现金流量净额	-9,424.77	-11,047.83
投资活动产生的现金流量净额	1,902.25	-18.99
筹资活动产生的现金流量净额	5,879.86	5,420.33
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,233.29	5,328.66
现金及现金等价物净增加额	-409.37	-317.83
期末现金及现金等价物余额	590.52	999.90

报告期内，标的公司现金及现金等价物净增加额分别为 -317.83 万元和 -409.37 万元。

（一）经营活动现金流分析

单位：万元

项目	2023年	2022年
销售商品、提供劳务收到的现金	367,340.28	250,762.37
收到的税费返还	-	217.76
收到其他与经营活动有关的现金	16.00	169.71
经营活动现金流入小计	367,356.28	251,149.84
购买商品、接受劳务支付的现金	367,863.87	253,666.11
支付给职工以及为职工支付的现金	2,614.70	2,216.65

项目	2023 年	2022 年
支付的各项税费	3,944.20	2,885.53
支付其他与经营活动有关的现金	2,358.27	3,429.38
经营活动现金流出小计	376,781.05	262,197.67
经营活动产生的现金流量净额	-9,424.77	-11,047.83

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额分别为-11,047.83 万元和-9,424.77 万元，经营活动现金流量净额持续为负值，主要系报告期内标的公司经营规模持续扩大，应收账款及存货规模整体上升所致。

报告期内，标的公司经营活动的现金流量净额与净利润的差异情况如下：

单位：万元

项 目	2023 年	2022 年
净利润	5,920.07	10,049.75
加：资产减值准备	502.56	468.38
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	53.35	51.80
使用权资产折旧	403.85	376.72
无形资产摊销	143.93	48.07
长期待摊费用摊销	25.73	28.88
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）	7.24	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	2.82	0.30
财务费用（收益以“-”号填列）	2,071.57	588.83
投资损失（收益以“-”号填列）	-2.08	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-264.87	43.60
存货的减少（增加以“-”号填列）	-19,450.68	1,603.24
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	13,450.23	-46,318.17
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-12,510.70	22,014.45
其他	222.20	-3.69
经营活动产生的现金流量净额	-9,424.77	-11,047.83

2022 年，标的公司新开拓了思特威、集创北方、宏芯宇等产品线，且在下半年批量出货，导致期末应收账款余额大幅增加，导致当期经营活动产生的现金流量净额为负；2023 年下半年，随着下游智能手机市场呈现回暖迹象，标的公司为满足下游客户的采购需求，增加了存储芯片、射频芯片、综合类等存货储备，使得期末存货大幅增长，导致当期经营活动产生的现金流量净额为负。

（二）投资活动现金流分析

单位：万元

项 目	2023 年	2022 年
收回投资收到的现金	2,303.39	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.10	-
投资活动现金流入小计	2,303.49	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	399.40	18.99
支付其他与投资活动有关的现金	1.84	-
投资活动现金流出小计	401.24	18.99
投资活动产生的现金流量净额	1,902.25	-18.99

报告期内，标的公司投资活动现金流量净额分别为-18.99 万元和 1,902.25 万元，其中 2023 年投资活动现金流量净额较大，主要为收到绍兴华信科股权转让款项。

（三）筹资活动现金流分析

单位：万元

项目	2023 年	2022 年
取得借款收到的现金	79,602.32	104,767.20
收到其他与筹资活动有关的现金	10,600.00	12,000.00
筹资活动现金流入小计	90,202.32	116,767.20
偿还债务支付的现金	67,594.98	103,975.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,657.15	817.77
支付其他与筹资活动有关的现金	15,070.32	6,553.12
筹资活动现金流出小计	84,322.46	111,346.88
筹资活动产生的现金流量净额	5,879.86	5,420.33

报告期内，标的公司筹资活动的现金流量净额分别为 5,420.33 万元和 5,879.86 万元。标的公司筹资活动现金流入主要为应收账款保理融资、金融机构借款等，筹资活动现金流出主要为偿还到期借款、支付借款利息以及向股东支付股利。报告期内，筹资活动产生的现金流量净额持续为正，为标的公司经营规模的扩张和营业收入的增长提供了资金基础。

七、上市公司对拟购买资产的整合管控安排

本次交易前，标的公司是上市公司的控股子公司，已纳入上市公司合并财务

报表，执行上市公司在业务方面的战略规划。通过本次发行股份购买资产，标的公司将成为上市公司全资子公司，有利于进一步增强其对标的公司的控制力，有利于上市公司发挥在资金、市场、经营管理方面的协同，支持标的公司扩大业务规模、提高经营业绩。为了提高本次交易的整合绩效以及更好的发挥协同效应，上市公司从公司经营和资源配置等角度出发，拟在业务、资产、财务、人员、机构等方面与标的公司进行整合，并制定如下整合措施：

（一）业务整合

本次交易完成后，上市公司将进一步把握标的公司的经营计划和业务方向，依据标的公司行业特点和业务模式，通过资源共享和优势互补，实现业务协同发展，本次交易协同效应参见“第一节 本次交易概述/二、本次交易的背景和目的/（二）本次交易的目的/1、深化上市公司与标的公司之间的后续整合，促进业务发展”。

（二）资产整合

本次交易完成后，标的公司仍保留独立的法人地位，享有独立的法人财产权利，资产仍将保持独立。标的公司重要资产的购买和处置、对外投资、对外担保等事项的管理仍将按照上市公司的相关治理制度进行完善并履行相应程序。同时，上市公司依托自身管理水平及资本运作能力，结合标的公司市场发展前景及实际情况进一步优化资源配置，提高资产利用率，增强上市公司和标的公司的综合竞争力。

（三）财务整合

本次交易完成前，标的公司全面由上市公司在财务管理方面的监督和管理，并定期向上市公司报送财务报告和相关资料。本次交易完成后，上市公司将进一步按照自身财务制度规范标的公司日常经营活动中的财务运作，控制标的公司的财务风险，实现内部资源的统一管理及优化，提高公司整体的资金运用效率。

（四）人员整合

本次交易前，公司已经委派包括董事长在内的半数以上董事，实现了对标的公司的有效管控。本次交易完成后，标的公司将成为公司全资子公司，有助于公

司深化人员整合，充分发挥双方在产业链上下游的协同效应；另一方面，上市公司考虑适当时机从外部引进优质人才，以丰富和完善标的公司的业务团队和管理团队，为标的公司的业务开拓和维系提供足够的支持。

（五）机构整合

本次交易完成后，标的公司现有组织架构与管理层基本保持不变，整体业务流程与管理部持续运转。同时，上市公司将进一步完善标的公司内部管理制度，促进标的公司管理制度的稳定及规范运行。

八、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、财务状况影响的分析

（一）本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

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

本次重组前，上市公司持有标的公司 51% 股权，标的公司深耕电子元器件分销行业多年，在上市公司的共同努力下，持续开拓细分行业龙头原厂产品代理权，标的公司收入持续增长，持续经营能力不断提高。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司全资子公司，有利于深化公司和标的公司在业务、资产、人员方面的整合，进一步夯实对产业链的纵向整合布局。同时，本次交易后上市公司归属母公司的净资产规模和净利润水平等方面均能得到一定提升，有利于增强上市公司的盈利能力和核心竞争力，促进上市公司业务的可持续发展。

2、本次交易对上市公司资产负债结构的影响

（1）本次交易前后资产结构分析：

根据备考合并财务报表，假设本次交易于 2023 年 1 月 1 日完成，本次交易前后，公司主要资产情况如下：

项目	2023.12.31		
	交易前（万元）	交易后（万元）	变动率（%）
货币资金	1,664.71	1,664.71	-
应收票据	621.06	621.06	-
应收账款	107,326.09	107,326.09	-

项目	2023.12.31		
	交易前 (万元)	交易后 (万元)	变动率 (%)
应收款项融资	263.06	263.06	-
预付款项	2,296.79	2,296.79	-
其他应收款	184.38	184.38	-
存货	39,564.76	39,564.76	-
其他流动资产	991.41	991.41	-
流动资产合计	152,912.28	152,912.28	-
固定资产	339.09	339.09	-
使用权资产	616.68	616.68	-
无形资产	1,165.95	1,165.95	-
商誉	44,658.40	44,658.40	-
长期待摊费用	46.12	46.12	-
递延所得税资产	368.72	368.72	-
非流动资产合计	47,194.96	47,194.96	-
资产总计	200,107.23	200,107.23	-

(2) 本次交易前后负债结构分析:

本次交易前后, 公司主要负债项构成及变化情况如下:

项目	2023.12.31		
	交易前 (万元)	交易后 (万元)	变动率 (%)
短期借款	36,680.37	36,680.37	-
应付账款	38,912.90	38,912.90	-
合同负债	1,262.62	1,262.62	-
应付职工薪酬	1,149.33	1,149.33	-
应交税费	1,804.89	1,804.89	-
其他应付款	75,927.35	75,927.35	-
一年内到期的非流动负债	3,026.11	3,026.11	-
其他流动负债	3.55	3.55	-
流动负债合计	158,767.12	158,767.12	-
长期借款	7,509.28	7,509.28	-
租赁负债	208.77	208.77	-
预计负债	-	-	-
非流动负债合计	7,718.05	7,718.05	-
负债合计	166,485.16	166,485.16	-

本次交易前后, 公司资产负债结构不会发生变化。

3、本次交易对上市公司财务状况、持续经营能力的影响

本次交易系收购子公司少数股东股权。本次交易完成后上市公司归属于母公司的所有者权益、每股净资产均较交易前增加，归属于上市公司股东的净利润、每股收益备考数均较实际数大幅增长，有助于提升公司竞争优势，增强盈利能力和抗风险能力。资产质量和盈利能力的大幅提升将大大提高上市公司的核心价值并增厚上市公司的每股收益，持续经营能力进一步增强。

4、本次交易对上市公司商誉的影响

(1) 本次交易前标的公司商誉情况

本次交易前，标的公司不存在商誉。

(2) 本次交易完成后上市公司商誉情况

本次交易前标的公司为上市公司控股子公司，本次交易为收购子公司少数股权不会新增确认商誉。根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》第四十七条规定：“母公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益”。因此，本次收购子公司少数股权不会新增确认商誉，相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

根据天健出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后上市公司商誉金额及与净利润、净资产额、资产总额的对比情况如下：

项目	2023.12.31/2023 年
商誉（万元）	44,658.40
占净利润比例（%）	-1,438.28
占净资产额比例（%）	132.82
占资产总额比例（%）	22.32

(3) 上市公司应对后续商誉减值的措施

本次交易为收购子公司少数股权，不会新增商誉，上市公司未来不存在由于本次收购产生商誉减值导致业绩大幅波动的风险。

对于本次交易前，上市公司收购标的公司 51% 股权产生的商誉，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，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的分析

本次交易完成后，标的公司仍将保持其作为独立的法人经营实体存续，保持原核心管理团队的稳定性，上市公司将进一步深化双方的业务整合，加强双方的协同效应，保持标的公司核心优势，提高持续经营能力。

（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的影响

1、本次交易对上市公司财务指标的影响

根据天健出具的《备考审阅报告》，假设上市公司于 2023 年 1 月 1 日完成收购标的公司 100% 股权，本次交易前后（不考虑募集配套资金）公司合并报表口径主要财务数据如下：

项目	2023.12.31/2023 年		
	实际数（万元）	备考数（万元）	变动率（%）
总资产	200,107.23	200,107.23	-
归属于上市公司股东的所有者权益	3,717.27	34,423.30	826.04
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	0.0455	0.3751	723.98
营业收入	346,694.99	346,694.99	-
归属于上市公司股东的净利润	-6,005.75	-3,104.92	48.30
基本每股收益（元/股）	-0.0735	-0.0338	54.00

注：1、由于 2023 年公司归属于上市公司股东的净利润、基本每股收益的实际数及备考数均为负值，变动率计算公式为（备考数-实际数）/实际数的绝对值；

2、计算归属于上市公司股东的每股净资产和基本每股收益时已剔除尚未解锁的限制性股票。

根据《备考审阅报告》，截至 2023 年末，交易完成后上市公司归属于母公司的所有者权益、每股净资产均较交易前增加；因标的公司为上市公司控股子公司，2023 年总资产、营业收入备考数较实际数无变化，归属于上市公司股东的净利润和每股收益备考数均较实际数大幅增长。

总体来看，本次交易后上市公司进一步增强对标的公司的控制力，盈利能力将得到提升。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响及融资计划

本次交易中，上市公司拟募集配套资金，除拟定募投项目外，上市公司暂无其他在本次交易完成后对标的公司未来重大资本性支出的计划。本次交易完成后，上市公司将结合自身发展战略、经营目标，合理制定资本性支出计划，根据后续实际资本性支出需求情况有效制定融资计划。

3、本次交易职工安置方案及执行情况

本次交易不涉及人员安置事项，本次交易不改变标的公司员工与其用人单位之间的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

因此，本次交易不存在职工安置事项，不会对上市公司产生不利影响。

4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易的税负成本由相关责任方各自承担。上市公司将按照市场收费水平确定并支付本次交易的相关费用（含中介机构费）等，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

第十节 财务会计信息

一、标的公司模拟合并财务报表

天健对标的公司最近两年财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》(天健审〔2024〕3515号)，标的公司最近两年财务会计信息如下：

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2023.12.31	2022.12.31
货币资金	5,905,248.42	9,998,972.27
应收票据	6,210,632.47	39,541,787.41
应收账款	1,062,276,534.30	1,187,645,049.26
应收款项融资	2,630,628.22	2,356,139.70
预付款项	7,197,804.34	14,520,417.69
其他应收款	1,083,901.61	626,786.19
存货	395,611,625.81	206,223,578.70
其他流动资产	8,088,475.46	3,598,331.03
流动资产合计	1,489,004,850.63	1,464,511,062.25
固定资产	793,169.38	1,048,168.95
使用权资产	5,737,552.33	2,980,497.47
无形资产	-	9,660,003.37
长期待摊费用	340,521.55	195,973.79
递延所得税资产	3,687,160.64	1,038,485.67
非流动资产合计	10,558,403.90	14,923,129.25
资产总计	1,499,563,254.53	1,479,434,191.50
短期借款	356,802,587.90	229,550,581.21
应付账款	369,226,645.92	508,006,930.87
合同负债	1,846,457.44	3,259,624.62
应付职工薪酬	8,201,250.01	5,182,361.41
应交税费	16,805,092.79	19,801,928.74
其他应付款	113,959,674.35	152,195,658.19
一年内到期的非流动负债	3,876,155.98	1,795,431.47
其他流动负债	168,205.97	415,709.31
流动负债合计	870,886,070.36	920,208,225.82
租赁负债	2,023,358.48	1,253,319.55
非流动负债合计	2,023,358.48	1,253,319.55
负债合计	872,909,428.84	921,461,545.37

项目	2023.12.31	2022.12.31
归属于母公司所有者权益合计	626,653,825.69	557,972,646.13
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	626,653,825.69	557,972,646.13
负债和所有者权益总计	1,499,563,254.53	1,479,434,191.50

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2023年	2022年
一、营业收入	3,466,430,271.60	3,113,228,144.83
减：营业成本	3,303,523,643.74	2,911,116,816.90
税金及附加	1,369,997.56	1,098,897.42
销售费用	36,051,137.99	30,859,624.86
管理费用	24,131,151.80	8,641,981.05
研发费用	997,859.56	19,625,520.16
财务费用	20,686,144.22	5,241,256.73
其中：利息费用	21,428,060.08	9,995,147.63
利息收入	20,866.76	242,041.90
加：其他收益	38,836.75	919,524.62
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,840,301.29	-2,651,405.92
信用减值损失（损失以“-”号填列）	8,055.01	-211,726.11
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,033,632.33	-4,472,088.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-72,406.00	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	69,770,888.87	130,228,352.00
加：营业外收入	-	27,427.37
减：营业外支出	93,780.52	108,972.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	69,677,108.35	130,146,806.64
减：所得税费用	10,476,441.09	29,649,268.62
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	59,200,667.26	100,497,538.02
（一）按经营持续性分类：	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	59,200,667.26	100,497,538.02
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.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	59,200,667.26	100,497,538.02
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	7,258,466.17	28,922,443.55
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-

项目	2023 年	2022 年
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	7,258,466.17	28,922,443.55
六、综合收益总额	66,459,133.43	129,419,981.57
归属于母公司所有者的综合收益总额	66,459,133.43	129,419,981.57
归属于少数股东的综合收益总额	-	-

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2023 年	2022 年
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	3,673,402,823.53	2,507,623,682.05
收到的税费返还	-	2,177,609.14
收到其他与经营活动有关的现金	159,960.86	1,697,089.40
经营活动现金流入小计	3,673,562,784.39	2,511,498,380.59
购买商品、接受劳务支付的现金	3,678,638,697.94	2,536,661,076.24
支付给职工以及为职工支付的现金	26,146,985.50	22,166,494.97
支付的各项税费	39,442,026.16	28,855,315.82
支付其他与经营活动有关的现金	23,582,749.17	34,293,778.07
经营活动现金流出小计	3,767,810,458.77	2,621,976,665.10
经营活动产生的现金流量净额	-94,247,674.38	-110,478,284.51
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	23,033,937.54	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,000.00	-
投资活动现金流入小计	23,034,937.54	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,994,013.74	189,857.06
支付其他与投资活动有关的现金	18,408.10	-
投资活动现金流出小计	4,012,421.84	189,857.06
投资活动产生的现金流量净额	19,022,515.70	-189,857.06
三、筹资活动产生的现金流量		
取得借款收到的现金	796,023,190.36	1,047,672,049.74
收到其他与筹资活动有关的现金	106,000,000.00	120,000,000.00
筹资活动现金流入小计	902,023,190.36	1,167,672,049.74
偿还债务支付的现金	675,949,841.25	1,039,759,885.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,571,540.66	8,177,716.83
支付其他与筹资活动有关的现金	150,703,234.73	65,531,173.75
筹资活动现金流出小计	843,224,616.64	1,113,468,775.80
筹资活动产生的现金流量净额	58,798,573.72	54,203,273.94

项目	2023年	2022年
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	12,332,861.11	53,286,615.14
五、现金及现金等价物净增加额	-4,093,723.85	-3,178,252.49
加：期初现金及现金等价物余额	9,998,972.27	13,177,224.76
六、期末现金及现金等价物余额	5,905,248.42	9,998,972.27

二、华信科最近两年财务报表

天健对华信科最近两年财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审〔2024〕3517号），华信科最近两年财务会计信息如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2023.12.31	2022.12.31
货币资金	1,603,147.52	3,206,635.72
应收票据	6,210,632.47	29,500,328.29
应收账款	431,720,818.85	271,793,828.07
应收款项融资	43,425.00	1,424,039.41
预付款项	24,505,076.01	27,992,821.19
其他应收款	70,166,881.95	70,291,241.39
存货	53,586,317.50	82,594,932.80
其他流动资产	1,907,187.50	1,460,059.91
流动资产合计	589,743,486.80	488,263,886.78
固定资产	695,587.39	1,014,354.18
使用权资产	1,934,121.54	2,647,816.32
无形资产	-	9,660,003.37
长期待摊费用	255,203.05	195,973.79
递延所得税资产	1,612,294.06	295,588.59
非流动资产合计	4,497,206.04	13,813,736.25
资产总计	594,240,692.84	502,077,623.03
短期借款	30,040,000.00	-
应付账款	315,816,396.52	220,077,618.45
合同负债	2,648,581.55	6,407,948.35
应付职工薪酬	3,539,753.02	3,388,416.87
应交税费	14,073,680.29	2,705,504.71
其他应付款	66,757,428.20	105,515,142.47
一年内到期的非流动负债	1,043,421.52	1,616,978.82
其他流动负债	344,315.60	833,033.29
流动负债合计	434,263,576.70	340,544,642.96

项目	2023.12.31	2022.12.31
租赁负债	929,265.07	1,091,631.29
非流动负债合计	929,265.07	1,091,631.29
负债合计	435,192,841.77	341,636,274.25
归属于母公司所有者权益合计	159,047,851.07	160,441,348.78
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	159,047,851.07	160,441,348.78
负债和所有者权益总计	594,240,692.84	502,077,623.03

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2023 年	2022 年
一、营业收入	1,273,958,157.39	841,298,566.31
减：营业成本	1,230,584,615.29	800,740,035.58
税金及附加	1,140,466.68	776,551.69
销售费用	26,495,024.25	22,130,642.95
管理费用	8,803,489.01	3,060,230.96
研发费用	997,859.56	19,625,520.16
财务费用	3,586,437.02	2,441,446.20
其中：利息费用	2,322,550.63	502,722.53
利息收入	17,047.03	237,470.17
加：其他收益	34,636.88	811,990.26
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,157,998.20	-2,061,081.03
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,669.57	-10,249.40
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,159,705.33	-618,959.14
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-85,049.67	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,026,520.31	-9,354,160.54
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	90,873.55	105,523.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,117,393.86	-9,459,684.51
减：所得税费用	-1,283,045.75	4,436,048.08
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,834,348.11	-13,895,732.59
（一）按经营持续性分类：		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,834,348.11	-13,895,732.59
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.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,834,348.11	-13,895,732.59

项目	2023年	2022年
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
六、综合收益总额	-1,834,348.11	-13,895,732.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,834,348.11	-13,895,732.59
归属于少数股东的综合收益总额	-	-

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2023年	2022年
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	1,207,275,551.56	647,381,181.01
收到的税费返还	-	2,177,609.14
收到其他与经营活动有关的现金	114,512.51	1,349,460.43
经营活动现金流入小计	1,207,390,064.07	650,908,250.58
购买商品、接受劳务支付的现金	1,176,910,058.58	669,484,616.36
支付给职工以及为职工支付的现金	15,143,267.00	14,047,259.34
支付的各项税费	6,065,822.55	10,605,296.39
支付其他与经营活动有关的现金	17,530,748.07	29,402,164.07
经营活动现金流出小计	1,215,649,896.20	723,539,336.16
经营活动产生的现金流量净额	-8,259,832.13	-72,631,085.58
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	23,033,937.54	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	18,367,710.28
投资活动现金流入小计	23,034,937.54	18,367,710.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,755,944.55	189,857.06
支付其他与投资活动有关的现金	18,408.10	2,550,000.00
投资活动现金流出小计	3,774,352.65	2,739,857.06
投资活动产生的现金流量净额	19,260,584.89	15,627,853.22
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	30,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	106,045,010.00	120,278,780.30
筹资活动现金流入小计	136,045,010.00	120,278,780.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	558,666.67	-

项目	2023 年	2022 年
支付其他与筹资活动有关的现金	148,237,486.40	62,900,935.29
筹资活动现金流出小计	148,796,153.07	62,900,935.29
筹资活动产生的现金流量净额	-12,751,143.07	57,377,845.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	146,902.11	-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,603,488.20	374,612.65
加：期初现金及现金等价物余额	3,206,635.72	2,832,023.07
六、期末现金及现金等价物余额	1,603,147.52	3,206,635.72

三、World Style 最近两年财务报表

天健对 World Style 最近两年财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审〔2024〕3516号），World Style 最近两年财务会计信息如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2023.12.31	2022.12.31
货币资金	4,302,100.90	6,792,336.55
应收票据	-	10,041,459.12
应收账款	782,331,176.64	966,967,195.23
应收款项融资	2,587,203.22	932,100.29
预付款项	6,264,281.58	12,079,747.17
其他应收款	16,995,133.06	16,850,385.44
存货	341,554,199.18	125,259,452.69
其他流动资产	6,181,287.96	2,138,271.12
流动资产合计	1,160,215,382.54	1,141,060,947.61
固定资产	97,581.99	33,814.77
使用权资产	3,803,430.79	332,681.15
长期待摊费用	85,318.50	-
递延所得税资产	2,070,432.35	839,993.79
非流动资产合计	6,056,763.63	1,206,489.71
资产总计	1,166,272,146.17	1,142,267,437.32
短期借款	326,762,587.90	229,550,581.21
应付账款	204,629,869.42	338,974,667.12
合同负债	24,755,340.45	23,739,998.28
应付职工薪酬	4,661,496.99	1,793,944.54
应交税费	2,731,412.50	17,096,424.03
其他应付款	133,354,008.27	133,297,003.70
一年内到期的非流动负债	2,832,734.46	178,452.65

项目	2023.12.31	2022.12.31
其他流动负债	22,757.35	-
流动负债合计	699,750,207.34	744,631,071.53
租赁负债	1,094,093.41	161,688.26
非流动负债合计	1,094,093.41	161,688.26
负债合计	700,844,300.75	744,792,759.79
归属于母公司所有者权益合计	465,427,845.42	397,474,677.53
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	465,427,845.42	397,474,677.53
负债和所有者权益总计	1,166,272,146.17	1,142,267,437.32

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2023 年	2022 年
一、营业收入	2,430,834,756.81	2,393,689,021.74
减：营业成本	2,312,116,042.66	2,231,608,934.27
税金及附加	229,530.88	322,345.73
销售费用	9,556,113.74	8,728,981.91
管理费用	15,298,190.56	5,581,750.09
研发费用	-	-
财务费用	16,690,249.19	262,936.98
其中：利息费用	19,105,509.45	13,856,481.28
利息收入	3,819.73	4,571.73
加：其他收益	4,199.87	107,534.36
投资收益（损失以“-”号填列）	-682,303.09	-590,324.89
信用减值损失（损失以“-”号填列）	12,034.06	-299,222.11
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,788,130.23	-4,174,428.77
资产处置收益（损失以“-”号填列）	12,643.67	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	72,503,074.06	142,227,631.35
加：营业外收入	-	27,427.37
减：营业外支出	2,906.97	3,448.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	72,500,167.09	142,251,609.96
减：所得税费用	11,876,614.98	25,129,539.59
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	60,623,552.11	117,122,070.37
（一）按经营持续性分类：		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	60,623,552.11	117,122,070.37
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类：		

项目	2023 年	2022 年
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	60,623,552.11	121,486,126.55
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	5,548,659.95	20,311,703.42
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	5,548,659.95	20,311,703.42
六、综合收益总额	66,172,212.06	137,433,773.79

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2023 年	2022 年
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	2,544,553,543.89	1,796,539,209.13
收到其他与经营活动有关的现金	45,448.35	347,628.97
经营活动现金流入小计	2,544,598,992.24	1,796,886,838.10
购买商品、接受劳务支付的现金	2,578,852,197.07	1,801,760,432.10
支付给职工以及为职工支付的现金	11,003,718.50	8,119,235.63
支付的各项税费	33,376,203.61	18,250,019.43
支付其他与经营活动有关的现金	6,052,001.10	4,891,614.00
经营活动现金流出小计	2,629,284,120.28	1,833,021,301.16
经营活动产生的现金流量净额	-84,685,128.04	-36,134,463.06
二、投资活动产生的现金流量：		
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	238,069.19	-
支付其他与投资活动有关的现金	45,010.00	278,780.30
投资活动现金流出小计	283,079.19	278,780.30
投资活动产生的现金流量净额	-283,079.19	-278,780.30
取得借款收到的现金	766,023,190.36	1,047,672,049.74
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,550,000.00
筹资活动现金流入小计	766,023,190.36	1,050,222,049.74
偿还债务支付的现金	675,949,841.25	1,039,759,885.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,012,873.99	8,177,716.83
支付其他与筹资活动有关的现金	2,465,748.33	20,997,948.74
筹资活动现金流出小计	694,428,463.57	1,068,935,550.79
筹资活动产生的现金流量净额	71,594,726.79	-18,713,501.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,883,244.79	51,573,879.28
五、现金及现金等价物净增加额	-2,490,235.65	-3,552,865.14

项目	2023 年	2022 年
加：期初现金及现金等价物余额	6,792,336.55	10,345,201.69
六、期末现金及现金等价物余额	4,302,100.90	6,792,336.55

四、上市公司最近一年备考财务报表

根据天健对上市公司出具的《备考审阅报告》，上市公司最近一年备考财务数据如下：

（一）合并备考资产负债表

单位：元

项目	2023.12.31
货币资金	16,647,142.74
应收票据	6,210,632.47
应收账款	1,073,260,944.57
应收款项融资	2,630,628.22
预付款项	22,967,925.16
其他应收款	1,843,824.46
存货	395,647,601.81
其他流动资产	9,914,069.86
流动资产合计	1,529,122,769.29
固定资产	3,390,885.66
使用权资产	6,166,781.29
无形资产	11,659,543.65
商誉	446,584,029.19
长期待摊费用	461,160.35
递延所得税资产	3,687,160.64
非流动资产合计	471,949,560.78
资产总计	2,001,072,330.07
短期借款	366,803,729.52
应付账款	389,128,967.77
合同负债	12,626,155.16
应付职工薪酬	11,493,323.04
应交税费	18,048,871.37
其他应付款	759,273,467.26
一年内到期的非流动负债	30,261,123.91
其他流动负债	35,527.74
流动负债合计	1,587,671,165.77
长期借款	75,092,812.50

项目	2023.12.31
租赁负债	2,087,670.35
非流动负债合计	77,180,482.85
负债合计	1,664,851,648.62
所有者权益（或股东权益）：	336,220,681.45
归属于母公司所有者权益合计	344,233,036.53
少数股东权益	-8,012,355.08
所有者权益合计	336,220,681.45
负债和所有者权益总计	2,001,072,330.07

（二）合并备考利润表

单位：元

项目	2023年
一、营业总收入	3,466,949,892.09
其中：营业收入	3,466,949,892.09
二、营业总成本	3,468,231,536.02
其中：营业成本	3,303,887,325.49
税金及附加	1,540,231.62
销售费用	37,208,215.66
管理费用	61,263,244.25
研发费用	17,060,918.78
财务费用	47,271,600.22
其中：利息费用	47,730,957.52
利息收入	74,945.45
加：其他收益	330,946.26
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,876,493.11
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-185,230.79
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-14,686,179.18
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-61,987.55
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-20,760,588.30
加：营业外收入	318,423.84
减：营业外支出	131,222.90
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-20,573,387.36
减：所得税费用	10,476,441.09
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-31,049,828.45
（一）按经营持续性分类：	
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-31,049,828.45
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-
（二）按所有权归属分类：	

项目	2023年
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-31,049,214.93
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-613.52
六、其他综合收益的税后净额	7,511,625.50
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	7,511,625.50
七、综合收益总额	-23,538,202.95
归属于母公司所有者的综合收益总额	-23,537,589.43
归属于少数股东的综合收益总额	-613.52

第十一节 同业竞争和关联交易

一、本次交易对同业竞争的影响

（一）本次交易前的同业竞争情况

截至本报告书签署日，公司第一大股东舜元企管和舜元企管实际控制人陈炎表未通过盈方微以外的主体投资、经营与盈方微及标的公司相同或类似的业务。公司第一大股东、第一大股东实际控制人及其控制的企业与公司之间不存在同业竞争。

（二）本次交易后的同业竞争情况

本次交易完成后，标的公司将成为公司的全资子公司，本次交易不会导致公司实际控制权发生变更，也不会新增同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的措施

为了避免与公司可能产生的同业竞争，公司第一大股东舜元企管已出具承诺：

“1、本公司目前所从事的业务或者控股、实际控制的其他企业所从事的业务与上市公司不存在同业竞争问题。

2、本公司为上市公司的第一大股东期间，本公司及本公司控制的企业将依法采取必要及可能的措施避免发生与上市公司及其子公司构成同业竞争或潜在同业竞争的业务或活动。”

为避免与上市公司可能产生的同业竞争，上市公司第一大股东舜元企管的实际控制人陈炎表已出具承诺：

“1、本人控股、实际控制的其他企业所从事的业务与上市公司不存在同业竞争问题。

2、本人为上市公司第一大股东的实际控制人期间，本人控股、实际控制的其他企业将依法采取必要及可能的措施避免发生与上市公司及其子公司构成同业竞争或潜在同业竞争的业务或活动。”

二、本次交易对关联交易的影响

（一）本次交易构成关联交易

本次交易中，募集配套资金的认购对象之一为公司第一大股东舜元企管，为公司关联方。本次交易完成后，不考虑募集配套资金，虞芯投资预计将成为公司持股 5%以上股东，为公司潜在关联方。因此，本次交易构成关联交易。

（二）标的公司关联方及关联交易情况

1、关联方及关联关系

根据《公司法》、企业会计准则及《上市规则》的有关规定，截至报告期末，标的公司的主要关联方如下：

（1）标的公司母公司

公司名称	注册地	注册资本	对标的公司持股或表决权比例
上海盈方微	上海市	42,000 万元	51.00%

注：上海盈方微为公司全资子公司。

（2）标的公司的子公司

详见本报告书“第四节 交易标的基本情况/十五、标的公司下属企业情况”。

（3）其他主要关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
徐非	标的公司关键管理人员，且间接持有标的公司 10% 股权
舜元企管	公司第一大股东
浙江正邦汽车模具有限公司	舜元企管的子公司
绍兴市上虞区普众景观园林工程有限公司	舜元企管的子公司董事、总经理控制的公司
虞芯投资	标的公司股东，持有标的公司 39% 股权
上海文盛	虞芯投资有限合伙人，持有虞芯投资 49.80% 出资额
香港盈方微	标的公司母公司上海盈方微控制的其他企业
绍兴华信科	华信科曾经的子公司，标的公司母公司上海盈方微控制的其他企业

2、报告期内关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2023年	2022年
上海盈方微	接受劳务	95.25	1,578.56

报告期内，标的公司接受劳务的关联交易分别为 1,578.56 万元和 95.25 万元，为绍兴华信科委托上海盈方微为其“基于高清图像处理的智能终端 SoC 系列芯片研发及产业化项目”提供芯片研发服务，由于该项目与上海盈方微业务高度契合，出于节约成本的考虑，绍兴华信科的部分研发通过委托上海盈方微的员工开展，劳务费用根据上海盈方微的人力成本综合确定。

报告期内，标的公司与上海盈方微的关联交易金额大幅下降，主要是由于芯片研发需要大量资金投入且研发周期较长，受资金及行业周期性影响，2023 年 7 月公司决定终止该项目。2023 年 10 月，根据公司业务整体布局，为使标的公司专注于电子元器件分销业务，标的公司向上海盈方微转让了绍兴华信科 100% 的股权。

②出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2023年	2022年
绍兴华信科	销售商品	949.55	-

注：鉴于标的公司 2023 年 10 月将绍兴华信科转让给上海盈方微，标的公司与绍兴华信科关联交易金额系 2023 年 11-12 月期间交易金额。

根据公司的业务布局，绍兴华信科成立之初便作为“基于高清图像处理的智能终端 SoC 系列芯片研发及产业化项目”的实施主体，同时兼顾长三角地区的电子元器件分销业务，故绍兴华信科通过标的公司采购电子元器件交付给下游客户。2023 年 10 月绍兴华信科股权转让后，绍兴华信科半导体分销业务将由苏州华信科承接，上述金额系少量与客户尚未完结的订单产生，交易价格根据市场价格确定。

综上所述，标的公司关联采购及销售具备必要性，价格具备公允性。

(2) 关联担保情况

①标的公司及子公司作为被担保方

截至报告期末，标的公司及子公司作为被担保方情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
深圳市汇顶科技股份有限公司框架协议履行					
舜元企管	华信科	9,000.00	2023.12.20	2025.7.1	否
浙江正邦汽车模具有限公司	华信科	8,273.00	2023.7.13	2025.7.12	否
绍兴市上虞区普众景观园林工程有限公司	华信科	1,728.00	2023.7.13	2025.7.12	否
小 计		19,001.00			
唯捷创芯（天津）电子技术股份有限公司及其关联方框架协议履行					
盈方微	联合无线香港	10,000.00	2023.10.23	2026.10.22	否
	华信科	1,000.00	2023.10.23	2026.10.22	否
小 计		11,000.00			
流动资金贷款					
盈方微	华信科	2,000.00	2023.7.24	2024.7.23	否
盈方微	华信科	1,000.00	2023.8.24	2024.8.23	否
小 计		3,000.00			

上述关联担保主要系满足标的公司日常经营和业务发展的需要，标的公司关联方向标的公司的代理框架协议或金融机构借款提供担保。

（3）关联方资金拆借

①拆入资金

单位：万元

年度	关联方	期初余额	本期拆入	本期计息	本期偿还	期末余额
2023 年	舜元企管	7,025.51	2,500.00	152.09	9,670.35	7.26
	上海盈方微	-	6,300.00	6.09	1,600.00	4,706.09
	绍兴华信科	769.65	-	-	499.25	270.40
2022 年	舜元企管	-	12,000.00	25.51	5,000.00	7,025.51
	上海文盛	162.47	-	-	162.47	-

注：1、2023 年转让绍兴华信科公司股权导致合并范围变更为非合并范围内关联方，期初余额为股权转让时点余额；
2、本期偿还上海盈方微 300 万元系绍兴华信科股权转让前向上海盈方微公司拆入，于股权转让时点相应转出。

报告期内，标的公司经营规模不断扩大，资金需求也不断上升，标的公司通过向舜元企管、上海文盛及上海盈方微等关联方借款解决部分资金需求，用于日

常经营资金周转，借款利率根据同期市场利率经交易双方充分协商后合理确定，定价原则合理、公允。

综上所述，标的公司关联方资金拆借具备必要性，资金成本公允。

(4) 关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2023年	2022年
关键管理人员报酬	762.56	179.50

公司2020年收购标的公司51%股权时，对标的公司主要经营者的给予了超额业绩奖励的激励措施，2020-2021年期间，标的公司基于业绩实现情况计提了部分业绩奖励款，但由于业绩承诺最终未完成，导致2022年冲减以前年度计提的超额业绩奖励款。扣除上述因素，报告期内关键管理人员报酬为179.50万元和762.56万元。

2023年在下游消费类电子市场需求放缓的情况下，标的公司实现营业收入的逆势增长，同时不断开拓新的产品线及客户，为标的公司未来的业务布局和良性运转带来了新的增长点，为奖励关键管理人员的付出，标的公司提高了对关键管理人员的奖励，导致薪酬大幅上升。

(5) 股权转让

2023年10月7日，华信科与上海盈方微签署股权转让协议，约定华信科将持有的绍兴华信科100%股权转让给上海盈方微，转让对价参考绍兴华信科截至2023年9月30日账面净资产值确定为23,033,937.54元。

2023年10月31日，绍兴华信科完成此次交易的股东变更登记，2023年11月24日上述股权转让款项已结清。

3、关联方往来余额

(1) 应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2023.12.31		2022.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备

项目名称	关联方	2023.12.31		2022.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	绍兴华信科	545.66	-	-	-
合 计		545.66	-	-	-
其他应收款	绍兴华信科	55.80	-	-	-
合 计		55.80	-	-	-

(2) 应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2023.12.31	2022.12.31
应付账款	上海盈方微	-	766.87
合 计		-	766.87
合同负债（含税）	绍兴华信科	115.33	-
合 计		115.33	-
其他应付款	舜元企管	7.26	7,025.51
	上海盈方微	4,706.09	215.90
	徐非	-	124.45
	香港盈方微	26.56	123.62
	绍兴华信科	326.20	-
合 计		5,066.10	7,489.48
应付股利	上海盈方微	3,570.00	3,570.00
	虞芯投资	2,730.00	2,730.00
合 计		6,300.00	6,300.00

(三) 上市公司关联交易的情况

1、公司最近一年关联交易情况

公司最近一年关联交易情况如下：

(1) 采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2023 年
舜元控股集团有限公司	停车费	0.28
营业成本		330,388.73
占公司当期营业成本的比例（%）		不足 0.01

(2) 关联租赁情况

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2023年
舜元控股集团有限公司	房屋建筑物	343.83

(3) 关联担保情况

2023年，公司关联担保系公司关联方为支持公司业务，为公司采购框架协议及并购贷款提供的担保，具体如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
深圳市汇顶科技股份有限公司框架协议履行					
浙江正邦汽车模具有限公司	华信科	8,273.00	2023.7.13	2025.7.12	否
绍兴市上虞区普众景观园林工程有限公司	华信科	1,728.00	2023.7.13	2025.7.12	否
舜元企管	华信科	9,000.00	2023.12.20	2025.7.1	否
小计		19,001.00			
并购贷款					
陈炎表	上海盈方微	11,000.00	2023.5.6	2028.5.5	否
小计		11,000.00			

(4) 关联方资金拆借

2023年，公司关联方资金拆借全部为第一大股东舜元企管为支持公司发展所提供的资金支持，上述资金均按照同期市场利率经交易双方充分协商后合理确定，定价原则合理、公允，具体如下：

单位：万元

所属期间	关联方	期初余额	本期拆入	本期计息	本期偿还	期末余额
2023年	舜元企管	68,525.57	7,700.00	1,908.47	15,456.93	62,677.12

(5) 关键管理人员薪酬

2023年，公司关键管理人员薪酬合计为484.55万元。

2、本次交易完成后

本次交易完成后，交易对方虞芯投资将成为持有公司 5%以上股东，将成为公司关联方。除虞芯投资及其关联方外，本次交易完成后，公司无新增关联方的情况。

本次交易完成后，标的公司将成为公司全资子公司，公司不会产生新的经常性关联交易。

（四）本次交易完成后规范关联交易的制度安排

为规范关联交易，公司已经按照相关法律法规及《公司章程》的规定制定了《关联交易管理制度》。本次交易完成后，公司将继续严格遵守法律法规及公司内部管理制度的规定，确保关联交易的公允性和程序合规性，监事会、独立董事将依据法律法规及《公司章程》的规定，切实履行监督职责，对关联交易召开独立董事专门会议审议。

（五）本次交易完成后规范关联交易的措施

本次交易完成后，公司与关联方之间的日常交易将按照一般市场经营规则进行，与其他无关第三方同等对待。公司与关联方之间不可避免的关联交易，公司将履行适当的审批程序，遵照公开、公平、公正的市场原则进行，并参照与其他无关第三方的交易价格、结算方式作为定价和结算的依据。

公司第一大股东舜元企管及第一大股东实控人均出具了《关于减少与规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：

“1、本公司及本公司直接或间接控制的企业将尽量避免与上市公司及其子公司之间产生关联交易事项。在进行确有必要且无法规避的交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

2、本公司承诺不利用上市公司第一大股东的地位，损害上市公司及其他股东的合法利益。

3、本公司将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，不要求上市公司为本公司及本公司控制的其它企业提供任何形式的违规担保。

4、本承诺函在本公司作为上市公司第一大股东期间持续有效。本公司将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。”

第一大股东舜元企管实际控制人陈炎表出具了《关于减少与规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：

1、本人及本人直接或间接控制的企业将尽量避免与上市公司及其子公司之间产生关联交易事项。在进行确有必要且无法规避的交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

2、本人承诺不利用上市公司第一大股东的实际控制人的地位，损害上市公司及其他股东的合法利益。

3、本人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，不要求上市公司为本人及本人控制的其它企业提供任何形式的违规担保。

4、本承诺函在本人作为上市公司第一大股东的实际控制人期间持续有效。”

第十二节 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

本次交易已履行了上市公司股东大会及董事会、交易对方及标的公司内部决策机构审议通过等程序，但本次方案的实施仍需履行包括不限于深交所审核通过、中国证监会同意注册、盈方微境外投资履行的境内企业境外投资备案手续等审批程序。本次交易能否取得相关批准、审核通过或同意注册以及取得的时间均存在一定的不确定性。若本次重组无法获得上述批准、审核通过或同意注册，则本次重组可能由于无法推进而取消，公司特提请广大投资者注意投资风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易从本报告书披露至最终实施需要一定时间。本次重组可能因不可预知的重大事件而发生交易暂停、中止或取消的风险。在本次交易的筹划及实施过程中，公司依据已制订的《内幕知情人登记管理制度》严格履行保密义务，交易各方也采取了严格的保密措施，尽可能缩小内幕信息知情人的范围，降低内幕信息传播的可能性，但仍不排除有关机构和个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易的可能，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

除此之外，本次重组自相关重组协议签署之日起至最终实施完毕存在一定的时间跨度，期间市场环境可能因政治、政策、经济、自然灾害或其他无法预见的因素导致经济及市场环境发生实质变化从而影响上市公司、交易对方以及标的公司的经营决策，从而存在导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

（三）标的资产评估增值的风险

上市公司拟以发行股份及支付现金的方式购买标的公司少数股权，本次交易价格系交易双方根据评估机构出具的评估报告结果友好协商确定。

根据坤元出具的《资产评估报告》（坤元评报〔2024〕405号），以2023年

12月31日为评估基准日，标的公司100%股权评估值为149,600万元，较基准日账面净资产62,665.38万元增值86,934.62万元，增值率为138.73%。

虽然评估机构在评估过程中严格按照相关规则，履行了勤勉尽责的职责，但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，特别是宏观经济波动、国家法规及行业政策变化等情况，本次重组仍存在因未来实际情况与评估假设不符的情形、实际经营情况不达收益法评估中预测业绩等情形。提请投资者关注本次交易标的资产评估增值的风险。

（四）本次交易未设置业绩补偿方案的风险

根据《重组管理办法》的规定，上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。本次收购的交易对方不是控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，本次交易完成后，公司控制权未发生变更。因此，本次交易适用《重组管理办法》的以上规定。

本次交易为收购标的公司少数股权，标的公司经营决策均由上市公司决定，少数股东对标的公司无实质经营决策权及控制权。经双方友好协商，本次交易不设置业绩补偿。如未来宏观经济形势或行业周期波动等发生重大变化，导致标的公司业绩无法达到预期，交易对方将不会就不达预期事项对上市公司给予相应补偿，提请投资者注意交易对方未做业绩承诺事项及该等事项的潜在风险。

（五）募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险

本次交易，上市公司拟向包括舜元企管在内的不超过35名符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。募集配套资金总额不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的30%，发行数量及价格符合中国证监会的相关规定。由于股票市场价格波动、投资者预期以及监管部门审核等事项的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性。截至2023年末，上市公司资产负债率为83.20%，在募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的情形下，上市公司将通过自有资金或其他融资方式筹集所需资金，可能会对公司的资金使用和财务状况产生不利

影响，提请投资者注意相关风险。

（六）公司即期回报可能被摊薄的风险

本次交易完成后，上市公司归属于母公司所有者的净利润及基本每股收益将得到提升，本次交易完成当年不会出现即期回报被摊薄的情况，但由于标的公司受宏观经济、产业政策、行业周期以及标的公司生产经营过程中存在的市场风险、经营风险等风险因素影响，可能对生产经营结果产生一定影响，因此不排除未来实际经营结果低于预期，每股收益可能存在被摊薄的情况。

二、标的资产经营相关的风险

（一）经济周期及行业周期性波动风险

半导体产品应用领域非常广泛，涵盖通讯设备、家用电器、汽车电子、工业控制、航空航天、军事等国民经济的各个方面，终端的市场需求受宏观经济周期影响，行业周期与经济周期共振，叠加产品创新、技术升级等影响，半导体产业受经济周期影响呈现出的周期性波动更为强烈，弹性也更大。

半导体行业周期通常也称为“硅周期”，指半导体产业受供给侧产能扩张的变化影响，在经济周期、行业竞争策略等因素的影响下，需求的变化与产能的变化的周期性错配，导致半导体产业一般在 3-5 年左右的时间内会历经从衰落到昌盛的一个周期。近年来，随着国际经贸形势的快速变化，半导体产品研发周期的不断缩短和技术革新的不断加快，新技术、新工艺在半导体产品中的应用更加迅速，进而导致半导体产品特别是国内半导体产品的生命周期不断缩短。

公司所处的半导体电子元器件分销行业属于全球化产业，是实现半导体电子元器件产品在各地域市场以及各应用领域市场间实现流通发挥有效配置的重要角色，其经营情况与经济周期、行业周期存在强相关性。

2020 年受下游需求旺盛、上游产能增长滞后叠加国际经贸摩擦等因素影响，半导体需求特别是国产半导体电子元器件增长较为明显并延续至 2021 年底。根据 WSTS 数据，全球半导体市场销售额于 2021 年第四季度达到此次增长周期最高峰。而从 2022 年一季度开始，行业开始进入下行调整周期，在消费类电子需

求放缓的影响下，叠加上游产能特别是国内半导体产能持续释放，导致行业供求关系发生反转，并延续至 2023 年上半年。

2022 年和 2023 年，在整个行业周期剧烈波动的影响下，标的公司实现营业收入 31.13 亿元和 34.66 亿元，营业收入虽然整体呈现上升趋势，但受行业周期的影响，公司净利润呈现一定程度的波动。2023 年下半年开始，下游消费类电子呈现复苏迹象并带动全产业链好转的趋势下，标的公司的经营业绩呈现较为明显的好转。

未来如果宏观经济出现较大波动导致下游终端需求进一步疲软、行业景气度得不到提升，而公司未能准确把握行业趋势而未采取有效的应对措施，无法持续在产业链中产生有效价值并获得回报，将会影响公司的经营业绩，导致出现停滞或下滑的风险。

（二）市场结构变化风险

近年来，在国家政策的大力支持下，国内半导体产业链逐渐完善，同时形成了一批具有一定竞争力的优质半导体公司，如汇顶科技、思特威、唯捷创芯、宏芯宇、微容电子等。由于上游供应商主要为半导体设计公司，具有轻资产运营的特点，主要负责半导体产品的设计与销售，而生产均通过外包方式委托晶圆厂及封测厂完成。

在轻资产运营的特性下，上游供应商对半导体周期性的抗风险能力以及市场推广的力度相对较弱，而需要与半导体分销公司共同导入下游客户并共同承担市场波动及信用风险。在国产化替代的过程中，上游原厂、下游终端客户与半导体分销公司共同助力实现了国内半导体产业的快速发展。

若未来市场格局发生变化，上游供应商和下游客户的竞争格局趋于稳定，上游供应商直接与客户进行合作，会使得半导体分销环节在半导体销售中的占比出现大幅下降，进而对标的公司的经营业绩产生不利影响。

（三）下游客户及产品应用领域集中程度较高的风险

报告期内，标的公司客户主要为小米、闻泰科技、龙旗电子等智能手机品牌商或 ODM 厂商以及欧菲光、信利光电、华星光电、同兴达、深天马、丘钛科技

等模组厂商，上述客户均主要集中于智能手机等消费类电子领域。报告期内，标的公司向其前五大客户销售的金额分别为 21.23 亿元和 20.70 亿元，占当期营业收入的 68.18%和 59.70%，客户集中度较高。

由于下游客户主要为手机品牌商、模组及方案商，标的公司向其销售的电子元器件需要通过一系列检测及认证才能应用至最终方案中，产品的导入及销售存在一定的行业及技术壁垒。但下游客户也可能出于对备货及时性、价格等因素的考量选择不再合作或减少采购量，进而对标的公司的经营业绩产生不利影响。

（四）供应商集中程度较高的风险

报告期内，标的公司向其前五大供应商采购的金额分别为 21.87 亿元和 28.98 亿元，占当期采购额的 75.87%和 83.05%，供应商集中程度较高。标的公司作为半导体分销商，在近年来半导体电子元器件国产化替代的过程中积极寻找与国内原厂的合作机会，并于 2022 年开始陆续取得思特威、集创北方、宏芯宇等优质国内原厂的代理权，标的公司产品结构持续优化。

若未来标的公司与原厂合作出现重大不利影响，相应的授权无法持续获得或被取消，可能会对标的公司的持续盈利能力造成不利影响。

（五）汇率风险

标的公司境外采购或销售主要以美元结算。报告期内，标的公司以外币结算的采购占总采购额的比例分别为 72.56%和 64.38%；以外币结算的销售占营业收入的比例为 69.04%和 60.19%，整体占比较高，汇率的波动对标的公司财务数据会造成一定的影响。报告期内，受人民币兑美元汇率波动影响，标的公司汇兑损益分别为-462.87 万元和-97.36 万元、外币报表折算差额分别为 2,892.24 万元和 725.85 万元。如果未来人民币汇率发生大幅波动，标的公司的经营业绩及财务数据也会因此受到影响。

（六）应收账款风险

报告期内，标的公司应收账款总额较大，占流动资产比例相对较高。截至 2023 年末，标的公司应收账款账面价值为 106,227.65 万元，占资产总额的 70.84%。整体上看公司应收账款结构良好，账龄在六个月以内的应收账款占比为 99.86%，

且主要客户均为国内知名手机品牌商、ODM 厂商以及模组厂商。虽然公司已经制定了合理的坏账计提政策并有效执行，但应收账款仍有无法收回的可能性，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（七）存货风险

存货作为半导体分销商资产的重要组成部分，其周转情况能直接影响公司的经营效率及盈利能力。虽然半导体分销商一般会根据下游客户的订单及预测提前预备库存，但受下游需求与上游产能错配的周期性影响，分销商也会针对下游客户的需求及对市场的预测调整库存结构及库存量。

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 20,622.36 万元和 39,561.16 万元，占期末总资产的比例分别为 13.94% 和 26.38%。2021 年下半年开始并延续至 2023 年上半年，下游智能手机出货量增速持续放缓，整个半导体行业进入主动去库存的阶段，标的公司在此情形下进行了一系列经营策略的调整，在拓宽产品线的同时主动降低库存水位，积极应对下游市场的快速变化，导致当年存货账面价值及占总资产的比例均呈现下降趋势。

经历了近 2 年的去库存周期之后，下游智能手机市场 2023 年下半年开始出现回暖迹象，各大智能手机厂商纷纷推出新机并积极备货，大幅提升了上游电子元器件行业的需求，标的公司在此预测下加大了存货的储备，导致 2023 年末存货价值及占总资产的比例大幅上升。

报告期内，由于公司经营规模的不断扩大，标的公司存货周转率整体呈现下降趋势，但仍处于合理水平。但如果未来由于相关产品市场价格迅速波动、产品更新迭代导致现有存货积压或价格低于可变现净值，则将需要计提存货跌价准备，从而对标的公司的业绩产生不利影响。

第十三节 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被第一大股东及其实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为第一大股东及其实际控制人或其他关联人提供担保的情形

报告期内，标的资产的股东及其关联方不存在对标的资产的非经营性资金占用的情形。截至本报告书签署日，公司不存在资金、资产被第一大股东或其实际控制人及其关联人非经营性占用的情形。

本次交易完成后，舜元企管仍为第一大股东，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被第一大股东及其实际控制人或其他关联人占用的情形，也不存在为第一大股东及其他关联人提供担保的情形。

二、上市公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债的情况

截至报告期末，公司资产负债率 83.20%，负债总额 16.65 亿元，其中向第一大股东取得借款资金余额为 6.27 亿元。公司资产负债率较高主要系 2020 年公司以支付现金方式完成对标的公司 51% 股权收购。在上述收购及后续经营过程中，第一大股东舜元企管对公司提供了较大资金支持。此外，公司主要从事半导体分销业务，属于资金密集型行业，由于近年来业务扩张，短期借款金额上升导致公司整体资产负债率较高。

根据天健出具的《备考审阅报告》，本次交易前后，公司资产负债结构不会发生变化，本次交易不会导致公司大量增加负债。公司拟通过募集配套资金解决上述资金需求，随着公司募集资金到位、盈利能力增强，公司负债结构将得到优化。

三、上市公司最近十二个月内发生资产交易情况以及与本次交易关系的说明

2023年10月7日，上海盈方微与华信科签署股权转让协议，约定华信科将持有的绍兴华信科100%股权转让给上海盈方微，转让对价参考绍兴华信科截至2023年9月30日账面净资产值确定为23,033,937.54元，2023年10月31日，绍兴华信科完成该次交易的股东变更登记。

绍兴华信科为本次交易标的资产华信科的全资子公司，主要从事芯片研发设计以及电子元器件分销业务，故前述交易涉及的资产与本次交易的标的公司属于相关资产，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，上述资产交易纳入累计计算的范围。

除上述情况外，截至本报告书签署日，上市公司最近十二个月内未发生其他资产交易情况，不存在《重组管理办法》规定的与本次交易相关的资产购买、出售的交易情况，不存在需纳入本次交易的累计计算范围的情况。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已经按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等相关法律法规、规范性文件的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的管理体制。截至本报告书签署日，公司治理的实际状况符合相关法律法规、规范性文件的要求。

本次交易完成后，上市公司将继续保持法人治理结构的有效运作，进一步规范运作，完善上市公司治理结构，以保证公司法人治理结构的运作符合本次交易完成后的上市公司实际情况。

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

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监

会公告〔2023〕61号）等相关文件要求和《公司章程》的规定，为进一步健全公司科学、持续、稳定的利润分配决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，公司致力于成长和发展的同时高度重视给予投资者合理的投资回报，并注重投资回报的稳定性和连续性。根据《公司章程》并综合考虑公司经营发展、股东意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，公司制订了未来三年股东回报规划（2024-2026年）。具体内容如下：

“第一条 公司制定本规划考虑的因素

1、结合公司经营发展的实际情况，着眼于公司的可持续发展，综合分析企业发展战略、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素；

2、充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、所处发展阶段、项目投资资金需求等情况；

3、平衡股东合理投资回报和公司可持续发展，充分考虑公司的短期利益和长远发展的关系。

第二条 本规划的制定原则

1、本规划的制定应符合相关法律法规和《公司章程》中利润分配相关条款的规定；

2、重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展，在充分考虑股东利益的基础上处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的利润分配方案，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

第三条 公司未来三年（2024-2026）的具体股东回报规划：

（一）利润的分配形式

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。公司具备现金分红条件时，应当优先采用现金分红进行利润分配。

（二）现金分红的条件

现金分红需同时满足以下条件：（1）公司当年可分配利润（即公司弥补亏损、

提取公积金后所余的税后利润)为正值,且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司正常经营;(2)审计机构对公司当年的财务报告出具标准无保留意见的审计报告;(3)公司最近一期经审计的经营活动现金流量为正值。

(三) 具体分配规则

股东分红分配规则与《公司章程》的相关要求保持一致,并随届时有效的《公司章程》同步调整。根据现行《公司章程》的规定,在满足现金分红的相关前提,以及满足公司持续经营和长期发展的资金需求的前提下,公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十,由董事会根据公司重大投资计划或重大现金支出情况制订具体方案。

在符合现金分红的情况下,未来三年在公司盈利且现金能够满足公司持续经营的前提下,公司原则上每年度进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司每一会计年度进行一次利润分配,由公司董事会提出分红议案,由年度股东大会审议上一年度的利润分配方案;根据公司经营情况,可以进行中期现金分红,并由临时股东大会审议通过。

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、债务偿还能力以及是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

1、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%;

2、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%;

3、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%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。重大资金支出安排是指:公司当年或者未来十二个月内拟对外投资、收购资产或

购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%。

在满足现金分红的条件下，公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利分配或资本公积金转增股本等方式进行利润分配。

第四条 规划的制定周期和决策机制

1、公司以每三年为一个周期，制订周期内股东分红回报计划，明确三年分红的具体安排和形式，现金分红计划及期间间隔等内容。

2、在充分考虑股东回报，切实保障股东合法权益的基础上，满足公司现金分红条件的情况下，董事会应当提出科学、合理的现金分红建议和预案，提交股东大会表决；在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决通过，董事会审议通过后由股东大会审议决定。

独立董事认为现金分红具体方案可能损害上市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。

3、股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当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，及时答复中小股东关心的问题。

4、公司当年盈利但未提出利润分配预案，公司董事会应该在年度定期报告中披露原因以及未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

5、公司利润分配政策，属于董事会和股东大会的重要决策事项，因国家法律法规政策的规定以及因外部经营环境、自身经营状况发生重大变化而需调整或变更利润分配政策、现金分红政策和股东回报规划的，公司应充分听取股东意见和诉求，以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，由董事会拟定利润分配政策变动方案，由股东大会以特别决议审议决定。

6、公司监事会对董事会和经营管理层执行利润分配政策、股东回报规划的

情况以及决策程序进行监督。

7、存在股东违规占用公司资金的情况，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

第五条 本规划未尽事宜，参照相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》之规定执行。

第六条 本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效。”

本次交易完成后，公司将继续按照规定执行现金分红政策，在上市公司可持续发展的前提下保证对股东合理的投资回报。

六、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）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自查期间为本次重组申请股票停牌前六个月至重组报告书披露之前一日止，即 2023 年 5 月 8 日至 2024 年 5 月 15 日。

（二）本次交易的内幕信息知情人核查范围

根据中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定，本次交易的内幕信息知情人核查范围包括：上市公司及其董事、监事、高级管理人员；上市公司第一大股东及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）；交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）；标的公司及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）；为本次交易提供服务的中介机构及经办人员；以及前述自然人的直系亲属，包括配偶、父母及年满 18 周岁的子女。

（三）本次交易内幕信息知情人买卖上市公司股票的核查情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》以及相关内幕信息知情人出具的自查报告，自查期间内，纳入本次核查范围的内幕信息知情人买卖上市公司股票的情况如下：

序号	姓名	关系	交易日期	股份变动数量(股)	结余股数(股)	买入/卖出
1	张筱	标的公司员工	2023.8.1	500.00	0.00	卖出

标的公司员工张筱作出了如下不可撤销的承诺与保证：“1. 本人在上述自查期间买卖上市公司股票的行为，是基于对二级市场交易情况及盈方微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. 本人在上述自查期间买卖上市公司股票时并不知悉本次重大资产重组的相关事项，本人未参与本次重大资产重组方案的制定及决策，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息买卖盈方微股票的情形。3. 本人不存在泄露有关内幕信息或者建议他人买卖盈方微股票、从事市场操纵等禁止的交易行为，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。4. 若上述买卖上市公司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，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5. 在上市公司本次重大资产重组交易实施完毕或终止前，本人将严格遵守法律法规关于禁止内幕交易的规定，不利用内幕信息进行上市公司股票的买卖。”

此外，上市公司根据 2023 年第四次临时股东大会及第十二届董事会第十次会议、第十二届监事会第十次会议的审议结果，于自查期间向史浩樑、张韵、王芳、李嘉玮、顾昕、李明、代博、王国军、徐非、叶美稳、洪家宝、李苙屹、肖青共计 13 名内幕信息知情人发行了限制性股票作为股权激励。本次授予的限制性股票上市日期为 2023 年 12 月 8 日。上述人员系因上市公司股权激励计划而取得限制性股票，不属于《证券法》等法律法规所禁止的内幕信息知情人利用内幕信息从事证券交易活动。

除上述情形外，本次交易自查范围内的其他内幕信息知情人在自查期间均不存在通过证券交易所的证券交易买卖上市公司股票的行为。

七、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

截至本报告书签署日，本次交易涉及《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》第六条规定的相关主体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形。

因此，本次交易相关主体不存在《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》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

八、上市公司股票停牌前股价波动情况

因筹划本次交易，上市公司股票于 2023 年 11 月 9 日开市起停牌（详见上市公司发布的《关于筹划重大资产重组事项的停牌公告》（公告编号：2023-064））。2023 年 11 月 8 日为本次停牌前第 1 个交易日，2023 年 10 月 11 日为本次停牌前第 21 个交易日，本次交易停牌前 20 个交易日内，上市公司（000670.SZ）、深证成指（399001.SZ）、半导体指数（886063.WIND）的涨跌幅情况如下表所示：

股价/指数	2023 年 10 月 11 日	2023 年 11 月 8 日	涨跌幅
盈方微收盘价（元/股）	6.27	7.23	15.31%
深证成指（399001.SZ）	10,084.89	10,052.09	-0.33%
半导体指数（886063.WIND）	4,731.56	4,974.86	5.14%
剔除大盘因素影响后的涨跌幅			15.64%
剔除同行业板块影响后的涨跌幅			10.17%

本次停牌前第 1 个交易日（2023 年 11 月 8 日）收盘价格为 7.23 元/股，本次停牌前第 21 个交易日（2023 年 10 月 11 日）收盘价格为 6.27 元/股，该 20 个交易日内公司股票价格累计涨幅为 15.31%。同期深证成指（代码：399001.SZ）累计跌幅为 0.33%，剔除大盘因素，上市公司股价在本次交易停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 15.64%，未超过 20%。同期半导体指数（代码：886063.WIND）累计涨幅为 5.14%，剔除行业因素，上市公司股价在本次交易停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 10.17%，未超过 20%。

综上，上市公司股价在本次交易首次公告日前 20 个交易日内剔除大盘因素和同行业板块因素影响后累计涨幅未超过 20%，不存在异常波动情况。

九、保护股东权益的措施安排

本次交易中，上市公司主要采取如下安排和措施以保护投资者的合法权益：

（一）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将严格按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，本报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露上市公司本次重组的进展情况。

（二）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，其实施严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。

（三）网络投票安排

公司根据中国证监会、深交所有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，除现场投票外，上市公司就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。

（四）分别披露股东投票结果

上市公司对中小投资者表决情况单独计票，单独统计并披露除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他中小股东的投票情况。此外，公司聘请独立财务顾问等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（五）股份锁定期安排

本次交易对发行股份及支付现金购买资产的交易对方及发行股份募集配套资金的认购方所认购的上市公司新增股份进行了锁定安排。

（六）其他保护投资者权益的措施

本次发行股份购买资产的交易对方、募集配套资金认购方均已出具承诺，保证所提供的信息和文件真实、准确和完整；保证所提供的信息和文件不存在虚假

记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

十、关于本次交易选聘独立财务顾问的独立性的说明

上市公司聘请平安证券作为本次交易的独立财务顾问。平安证券与上市公司之间不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》规定的利害关系情形，平安证券为上市公司本次交易提供财务顾问服务能够满足独立性要求。

十一、上市公司的主要股东对本次重组的原则性意见及股份减持计划

（一）上市公司第一大股东及持股百分之五以上股东对本次重组的原则性意见

上市公司第一大股东舜元企管就本次交易的原则性意见如下：

“本次交易的方案公平合理、切实可行，符合盈方微和全体股东的整体利益，有利于促进盈方微未来的业务发展。本公司原则性同意盈方微实施本次交易。”

持股百分之五以上股东东方证券就本次交易的原则性意见如下：

“本次交易的方案有利于促进盈方微未来的业务发展。本公司原则性同意盈方微实施本次交易。”

（二）上市公司的第一大股东、持股百分之五以上股东、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

1、上市公司第一大股东

根据上市公司第一大股东舜元企管出具的承诺：“自本次重组预案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本公司对所持盈方微的股份不存在减持意向和计划，不会以任何方式减持。”

2、上市公司持股百分之五以上股东

根据上市公司持股百分之五以上股东东方证券出具的说明：

“本公司已向上市公司发出《关于拟减持盈方微电子股份计划的告知函》且上市公司已于 2024 年 3 月 22 日披露《盈方微电子股份有限公司关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告》，自本次减持计划预披露公告之日起十五个交易日后的三个月内（即 2024 年 4 月 17 日至 2024 年 7 月 16 日）（根据相关法律法规规定禁止减持的期间除外），本公司减持股份数量上限不超过 25,478,620 股，即减持上限不超过上市公司总股本的 3%。其中，通过集中竞价交易减持股份的，合计不超过上市公司总股本的 1%；通过大宗交易方式减持股份的，合计不超过上市公司总股本的 2%（若此期间上市公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，将对拟减持数量进行相应调整）。

除上述减持计划外，自上市公司就本次重组草案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本公司暂无其他减持上市公司股份的计划，如后续拟减持上市公司股票的，将严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求，并依法及时履行所需的信息披露义务。”

3、上市公司董事、监事、高级管理人员

根据上市公司董事、监事、高级管理人员出具的承诺：“自本次重组预案披露之日起至本次重组实施完毕期间，本人对本人所持盈方微电子的股份（如有）不存在减持意向和计划，不会以任何方式减持。”

第十四节 独立董事和中介机构意见

一、独立董事专门会议审核意见

根据《上市公司独立董事管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件以及《公司章程》《独立董事工作制度》等有关规定，公司的独立董事对公司提供的本次交易所涉及事项的相关材料进行了认真、全面的审查，听取了公司有关人员对本次交易情况的详细介绍，基于独立判断的立场，发表独立意见如下：

“1、关于本次重大资产重组符合相关法律、法规规定的议案

经审核，我们认为，本次重大资产重组符合法律、法规和规范性文件的有关规定，符合各项程序性和实质性条件的要求。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

2、关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案

经逐项审核，我们认为，公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的制定符合公司发展的实际情况，该方案的实施有利于提高公司的资产质量和持续经营能力，有利于增强公司的市场抗风险能力，有利于公司及全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

3、关于本次重大资产重组构成关联交易的议案

经审核，我们认为，本次重大资产重组构成关联交易。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

4、关于本次交易构成重大资产重组但不构成重组上市的议案

经审核，我们认为，本次交易已达到《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组标准，构成上市公司重大资产重组；本次交易不会导致上市公司实际控制权变动，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的

重组上市情形。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

5、关于本次重大资产重组符合《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》第四条规定的议案

经审核，我们认为，本次重大资产重组符合《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》第四条的规定。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

6、关于本次重组符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条和第四十三条规定的议案

经审核，我们认为，本次交易的整体方案符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条和第四十三条的规定。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

7、关于本次交易相关主体不存在依据《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》第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案

经审核，我们认为，本次交易相关主体不存在依据中国证监会发布的《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，不得参与任何上市公司重大资产重组情形。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

8、关于本次交易符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定的议案

经审核，我们认为，公司不存在《上市公司证券注册发行管理办法》第十一条列举的不得向特定对象发行股票的情形。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

9、关于签署附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议的议案

经审核，我们同意公司与绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）、上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）签署附生效条件的《<盈方微电子股份有限公司与绍兴上虞虞芯股权投资合伙企业（有限合伙）及上海瑞嗔通讯设备合伙企业（有限合伙）之发行股份及支付现金购买资产协议>之补充协议》。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

10、关于签署附生效条件的《股份认购协议》之补充协议的议案

经审核，我们认为，公司拟与浙江舜元企业管理有限公司签署的附生效条件的《<盈方微电子股份有限公司与浙江舜元企业管理有限公司之股份认购协议>之补充协议》符合相关法律规定。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

11、关于《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的议案

经审核，我们认为，《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要内容真实、准确、完整，该报告书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。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

12、关于本次重大资产重组有关的审计报告、资产评估报告、备考审阅报告的议案

经审核，我们认可本次重大资产重组有关的审计报告、资产评估报告、备考审阅报告。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

13、关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的议案

经审核,我们认为,公司本次重大资产重组中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,其所出具的资产评估报告的评估结论合理,评估定价公允。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议,关联董事应按规定予以回避表决。

14、关于本次重大资产重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的说明的议案

经审核,我们认为,公司本次交易履行的法定程序完整,符合相关法律法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的规定,本次提交的法律文件合法有效。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议,关联董事应按规定予以回避表决。

15、关于本次重大资产重组摊薄即期回报的情况及填补措施的议案

经审核,我们认为,公司关于本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司拟采取的措施符合相关法律、法规和规范性文件的规定,符合全体股东的利益;公司全体董事、高级管理人员、公司第一大股东、第一大股东的实际控制人就本次交易填补回报措施做出的有关承诺符合相关法律、法规和规范性文件的规定,有利于保障中小股东合法权益。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议,关联董事应按规定予以回避表决。

16、关于本次交易前十二个月内购买、出售资产情况的说明的议案

经审核,我们认为,本次交易前十二个月,除公司全资子公司上海盈方微电子有限公司受让绍兴华信科科技有限公司 100% 股权外,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。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议,关联董事应按规定予以回避表决。

17、关于本次重组信息公布前公司股票价格波动情况的说明的议案

经审核,我们认为,公司股票价格在本次重组停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%,未构成异常波动情况。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议,关联董事应按规定予以回避表决。

18、关于无需编制前次募集资金使用报告的议案

经审核，我们认为，公司本次交易无需编制前次募集资金使用情况的报告，且无需聘请具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具前次募集资金使用情况鉴证报告。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议。

19、关于聘请本次重大资产重组相关中介机构的议案

经审核，我们同意公司拟聘请平安证券股份有限公司为本次重大资产重组的独立财务顾问，拟聘请北京市天元律师事务所为本次重大资产重组的专项法律顾问，拟聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本次重大资产重组的审计机构及审阅机构，拟聘请坤元资产评估有限公司为本次重大资产重组的资产评估机构。除上述聘请行为外，由于本次交易标的公司之一为境外公司，公司聘请刘永雄、严颖欣律师事务所和 Harney Westwood & Riegels 作为本次交易的境外法律顾问。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。

20、关于授权董事会办理本次重大资产重组相关事项的议案

经审核，我们同意拟提请股东大会授权公司董事会全权办理公司本次重大资产重组相关事宜。我们一致同意将该议案提交公司董事会审议，关联董事应按规定予以回避表决。的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，定价公允、合理，符合法定程序，也符合公司和全体股东的利益，不会损害股东的利益，对全体股东公平、合理。我们作为公司的独立董事，同意本次交易的总体安排，并同意提交公司股东大会审议。”

二、独立财务顾问意见

公司聘请平安证券担任本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《监管指引第9号》《公开发行证券的公司信息披露准则第26号——上市公司重大资产重组》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关法律法规的规定，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，在认真审阅各方提供的资料并充分了解本次交易的基础上，并与上市公司、本次交易的法律顾问等中介机构等经过充分沟通后，发表独立财务顾问结论性意见如下：

1、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》《发行注册管理办法》《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》等法律、法规和规范性文件

的规定，上市公司按照相关法律法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的相关规定；

3、本次交易不会导致公司股票不符合股票上市条件；

4、本次募集配套资金符合相关法规规定；

5、本次交易标的资产的定价原则公允，本次购买资产和募集配套资金发行股份的定价符合相关法规规定，不存在损害上市公司及股东合法利益的情形；

6、本次交易对方涉及私募投资基金，已经按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的相关规定进行私募基金备案；

7、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题；

8、本次交易完成当年不会出现即期回报被摊薄的情况，但由于标的公司受宏观经济、产业政策、行业周期以及标的公司生产经营过程中存在的市场风险、经营风险等风险因素影响，不排除未来实际经营结果低于预期，每股收益可能存在被摊薄的情况。公司填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺事项符合《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》中关于保护中小投资者合法权益的精神；

9、本次交易构成关联交易，构成重大资产重组，不构成重组上市；本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与第一大股东及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

10、本次交易所涉及的标的资产权属清晰，不存在其他限制转让的情形；

11、本次交易所涉及的各项合同内容合法，在交易各方履行本次交易相关协

议的情况下，不会导致上市公司发行股份后不能及时获得相应对价的情形，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；

12、截至本报告签署日，标的公司不存在被其股东及其关联方非经营性资金占用的情况；

13、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，上市公司已经在重组报告书及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判；

14、本次交易中，上市公司在本次交易中依法聘请了独立财务顾问、法律顾问、审计机构、备考审计机构和评估机构，聘请行为合法合规，符合中国证监会《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、上市公司及其现任董事、高级管理人员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证监会立案调查的情形。

三、法律顾问意见

公司聘请天元作为本次交易的法律顾问。天元认为：

1、盈方微为依法设立并有效存续的股份有限公司，虞芯投资、上海瑞嗔、舜元企管为合法设立且有效存续的公司/合伙企业，均不存在依据有关法律法规、公司章程/合伙协议规定需要终止的情形，具备实施并完成本次交易的主体资格。

2、本次交易不构成重组上市。

3、本次重大资产重组已履行现阶段应当履行的批准或授权程序，相关的批准和授权合法有效。

4、本次重大资产重组构成关联交易，已依法履行必要的信息披露义务和审议批准程序。该等关联交易已取得盈方微董事会及股东大会的批准。

5、本次重大资产重组已取得现阶段所需的批准，尚需深交所的审核同意、中国证监会的同意注册以及盈方微履行境外投资 World Style 涉及的境内企业境

外投资备案手续。

6、本次重大资产重组涉及的相关合同和协议的内容符合有关法律的规定，在其约定的生效条件满足后即对协议各签约方具有法律约束力。

7、本次重大资产重组涉及的交易标的为虞芯投资持有的华信科 39%的股权及 World Style 39%的股份和上海瑞嗔持有的华信科 10%的股权及 World Style 10%的股份，交易标的及交易标的所涉及企业的主要资产权属清晰，权属证书完备有效。

8、本次交易的标的资产为交易对方持有的华信科 49%股权及 World Style 49%股份，标的资产不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在质押、担保或其他权利受到限制的情况。

9、本次交易不涉及债权债务的变动和处理，不存在损害相关债权人利益的情形。

10、上市公司、交易对方和其他相关各方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。

11、本次重大资产重组符合《重组管理办法》等相关法律法规和规范性文件规定的原则和实质性条件。

12、参与本次重大资产重组的证券服务机构具备为本次交易提供服务的必要的资格。

13、本次重大资产重组符合相关法律、法规、规章和规范性文件的规定，不存在法律障碍，不存在其他可能对本次重大资产重组构成影响的法律问题和风险。

第十五节 本次交易的证券服务机构

一、独立财务顾问

机构名称：平安证券股份有限公司

地址：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

法定代表人：何之江

电话：0755-22627723

传真：0755-82400862

联系人：胡钊、姚崑、吴沛润、曹蔚婕、徐文光、韩宇昭、董蕾、王柠、方肇益

二、法律顾问

机构名称：北京市天元律师事务所

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 509 单元

负责人：朱小辉

电话：010-57763888

传真：010-57763777

联系人：徐莹、郦苗苗

三、审计机构

机构名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座

负责人：向晓三

电话：0571-88216888

传真：0571-89722977

联系人：李伟海、徐悠悠

四、评估机构

机构名称：坤元资产评估有限公司

住址：浙江省杭州市萧山区盈丰街道博奥路与平澜路交叉口润奥商务中心
T2 写字楼 23 层

负责人：俞华开

电话：0571-81726310

联系人：潘文夫

第十六节 声明与承诺

一、上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



史浩樑



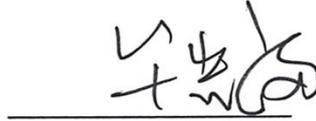
张韵



顾昕



王芳



毕忠福



李嘉玮



李伟群



罗斌



韩军



第十六节 声明与承诺

一、上市公司全体董事声明

本公司及全体董事承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

_____ 史浩樑	_____ 张韵	 _____ 顾昕
_____ 王芳	_____ 毕忠福	_____ 李嘉玮
_____ 李伟群	_____ 罗斌	_____ 韩军

盈方微电子股份有限公司

2024年5月31日



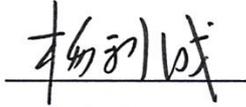
二、上市公司全体监事声明

本公司及全体监事承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名：



蒋敏



杨利成



傅红慧

盈方微电子股份有限公司

2024年5月31日



三、上市公司全体高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员承诺本报告书及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体非董事高级管理人员签名：



李明



四、独立财务顾问声明

平安证券股份有限公司（以下简称“本公司”）同意《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要以及其他相关披露文件中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本公司保证盈方微电子股份有限公司在前述文件中引用的本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容已经本公司审阅，确认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，并对本公司出具的独立财务顾问报告内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

独立财务顾问协办人：

吴沛润

吴沛润

曹蔚婕

曹蔚婕

徐文光

徐文光

韩宇昭

韩宇昭

独立财务顾问主办人：

胡钊

胡钊

姚崑

姚崑

法定代表人：

何之江



五、法律顾问声明

本所及本所经办律师同意《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确定《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

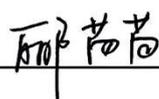


朱小辉

经办律师：



徐莹



郦苗苗

北京市天元律师事务所



2024年5月31日



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称重组报告书）及其摘要，确认重组报告书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审〔2024〕3515号、天健审〔2024〕3516号、天健审〔2024〕3517号）和《审阅报告》（天健审〔2024〕3513号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对盈方微电子股份有限公司在重组报告书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要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。

签字注册会计师：



李伟海



徐悠悠

天健会计师事务所负责人：



向晓三

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二四年五月三十一日

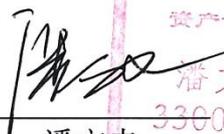


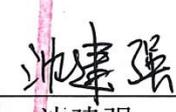
评估机构声明

本公司及签字评估师已阅读《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称重组报告书）及其摘要，确认重组报告书及其摘要中引用的相关内容与本公司出具的《资产评估报告》（坤元评报（2024）405号）的内容无矛盾之处。本公司及签字评估师对盈方微电子股份有限公司在重组报告书及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要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。

本公司承诺：如本公司针对本次重组交易出具的专业报告存在虚假记载、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。

签字评估师：


潘文夫
33000005


沈建强



公司负责人：


俞华开



第十七节 备查文件及备查地点

一、备查文件目录

- 1、公司关于本次交易的股东大会决议、董事会决议；
- 2、公司独立董事关于本次交易的独立董事专门会议审核意见及独立董事意见；
- 3、公司与交易对方、募集资金认购方签署的相关协议；
- 4、平安证券出具的关于本次交易的独立财务顾问报告；
- 5、天元出具的关于本次交易的法律意见书；
- 6、天健出具的关于本次交易的标的资产审计报告及备考审阅报告；
- 7、坤元出具的关于本次交易的资产评估报告。

二、备查文件地点

地址：上海市长宁区天山西路 799 号 5 楼 03/05 单元

电话：021-58853066

传真：021-58853100

联系人：王芳、代博

三、查阅网址

深圳证券交易所（<http://www.szse.cn>）

(本页无正文，为《盈方微电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》之盖章页)

