

## 目 录

一、关于营业收入及毛利率·····	第 1—11 页
二、关于期间费用·····	第 11—17 页
三、关于存货·····	第 17—23 页
四、关于对外投资·····	第 23—46 页
五、关于固定资产和在建工程·····	第 46—48 页
六、关于关联交易·····	第 49—51 页
七、关于产能保证金·····	第 51—55 页

# 关于杰华特微电子股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函的专项说明

天健函〔2026〕622 号

上海证券交易所：

由杰华特微电子股份有限公司（以下简称杰华特公司或公司）转来的《关于杰华特微电子股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函〔2026〕0213 号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

## 一、关于营业收入及毛利率

年报显示，上市公司 2025 年实现营收 26.5 亿元，同比上升 58.15%，归母净利润亏损 7.17 亿元；电源管理芯片、信号链芯片、功率产品、技术服务费收入分别同比增加 41.1%、1210.44%、100%、87.93%；公司对前五大客户销售收入占比为 40.26%。公司综合毛利率为 26.37%，较 2024 年下降 0.98 个百分点，其中，电池管理芯片毛利率为 45.16%，同比上升 11.29 个百分点，信号链芯片毛利率为 28.13%，同比上升 29.79 个百分点，功率产品毛利率为-7.80%，技术服务费毛利率为 46.29%，同比上升 35.35 个百分点。公司直销毛利率为 15.28%，经销毛利率为 28.09%，内销毛利率为 25%，外销毛利率为 37.23%。本年度发生贸易收入 0.16 亿元。

请公司：（1）结合公司各主要产品的产销量、销售价格、销售结构及销售政策、各产品对应主要客户的变化，说明本年度营收大幅增长的原因，与同行业可比公司相关产品变动趋势是否一致；（2）以母公司、各主要子公司为单位，划分各项产品的收入与毛利来源，并说明同比变化的原因；（3）结合公司对前五大客户的销售金额、销售内容及变化情况、向终端客户销售情况、截至目前的回款情况等，说明公司是否存在重大依赖；（4）说明电池管理芯片、信号链芯片

毛利率大幅上升的原因；说明功率产品毛利率为负的原因，相关影响因素是否具有持续性，相关业务是否具有可持续性；（5）结合不同销售模式、销售区域主要销售产品的种类，说明经销业务毛利率高于直销业务、外销业务毛利率高于内销的原因及合理性；（6）说明技术服务费收入的具体内容、主要客户、实现的成果与验收情况、收入确认方法，说明开展贸易业务的原因、客户及供应商、未来计划、收入确认方法；（7）请年审会计师说明对公司收入、成本确认方面履行的审计程序，细节测试、截止性测试、发函及回函比例。

（一）结合公司各主要产品的产销量、销售价格、销售结构及销售政策、各产品对应主要客户的变化，说明本年度营收大幅增长的原因，与同行业可比公司相关产品变动趋势是否一致

1. 收入基本情况

单位：万元

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	265,405.57	195,497.95	167,603.46	121,839.16
其他业务收入	96.91	2.71	271.61	130.09
合 计	265,502.48	195,500.66	167,875.07	121,969.25
其中：与客户之间的合同产生的收入	265,471.34	195,497.95	167,859.54	121,969.25

公司收入大幅上升主要系销量上升所致，公司产品的销售结构和主要产品大类的销售单价两期均未发生重大变化，主营业务分产品收入成本明细如下：

单位：万元、万颗、元/颗

年度	产品大类	数量	收入	成本	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
2025 年度	DC-DC 芯片	404,478.66	141,485.09	108,353.75	0.35	0.27	23.42%	53.30%
	AC-DC 芯片	234,899.64	51,344.61	37,194.61	0.22	0.16	27.56%	19.34%
	线性电源芯片	122,511.98	37,161.38	23,209.47	0.30	0.19	37.54%	14.00%
	电池管理芯片	3,106.06	2,259.99	1,239.43	0.73	0.40	45.16%	0.85%
	信号链芯片	38,709.26	25,713.40	18,479.44	0.66	0.48	28.13%	9.69%
	功率产品	10,973.86	5,651.52	6,092.44	0.51	0.56	-7.80%	2.13%
	其他		1,855.34	928.80			49.94%	0.70%
	合计		265,471.34	195,497.95			26.36%	100.00%

(续上表)

年 度	产品大类	数量	收入	成本	销售单价	单位成本	毛利率	收入占比
2024 年 度	DC-DC 芯片	282,662.48	90,528.55	68,431.11	0.32	0.24	24.41%	53.93%
	AC-DC 芯片	198,810.83	44,572.52	33,344.60	0.22	0.17	25.19%	26.55%
	线性电源芯片	91,395.00	26,490.64	15,057.09	0.29	0.16	43.16%	15.78%
	电池管理芯片	2,915.87	3,009.79	1,990.33	1.03	0.68	33.87%	1.79%
	信号链芯片	2,619.77	1,962.19	1,994.69	0.75	0.76	-1.66%	1.17%
	其他		1,295.85	1,151.43			11.14%	0.77%
	合计			167,859.54	121,969.25			27.34%

## 2. 同行业收入变动情况

公司收入变动与同行业上市公司收入变动趋势基本一致，同行业上市公司均呈现上升的趋势，公司的收入增幅与纳芯微、思瑞浦的收入增幅较为接近，具体如下：

单位：万元

公司	2025 年度	2024 年度	变动率
纳芯微	336,782.31	196,027.42	71.80%
芯朋微	114,272.05	96,459.57	18.47%
思瑞浦	214,209.13	121,953.82	75.65%
晶丰明源	156,981.14	150,361.77	4.40%
圣邦股份	389,805.46	334,698.31	16.46%
行业平均	242,410.02	179,900.18	34.75%
A 股行业均值	157,421.72	134,508.26	17.03%
杰华特	265,502.48	167,875.07	58.15%

受各公司主营产品及客户结构差异，收入增幅略有不同。

## 3. 公司前 5 大客户未发生重大变化，且两期的信用政策亦未发生重大变化

公司	2025 年度	2024 年度	备注
客户一	月结 60 天	月结 60 天	2024-2025 年度前五大
客户二	当月结	当月结	2024-2025 年度前五大
客户三	月结 30 天	月结 30 天	2024-2025 年度前五大
客户四	月结 30 天	月结 30 天	2025 年度前五大、2024 年度第九名
客户五	月结 30 天	月结 30 天	2024-2025 年度前五大

客户六	当月结	款到发货	2024 年度前五大、2025 年度第七名
-----	-----	------	-----------------------

(二) 以母公司、各主要子公司为单位，划分各项产品的收入与毛利来源，并说明同比变化的原因

1. 收入变动情况

单位：万元

销售主体	产品大类	2025 年度	2024 年度	增加额
杰华特公司	DC-DC 芯片	141,450.47	89,947.54	51,502.94
	AC-DC 芯片	51,344.61	44,552.96	6,791.65
	线性电源芯片	37,161.38	26,456.69	10,704.70
	电池管理芯片	2,259.99	2,999.70	-739.71
	信号链芯片	8,002.67	1,962.19	6,040.48
	功率产品	14.30		14.30
	其他	1,456.20	1,152.24	303.96
	<b>小计</b>	<b>241,689.63</b>	<b>167,071.32</b>	<b>74,618.31</b>
南京天易合芯电子有限公司 (以下简称南京天易公司)	信号链芯片	12,590.29		12,590.29
	其他	193.90		193.90
	<b>小计</b>	<b>12,784.19</b>		<b>12,784.19</b>
杭州领芯微电子有限公司 (以下简称杭州领芯微公司)	信号链芯片	5,120.44		5,120.44
	其他	5.66		5.66
	<b>小计</b>	<b>5,126.10</b>		<b>5,126.10</b>
厦门杰柏特半导体有限公司 (以下简称厦门杰柏特公司)	功率产品	4,933.64		4,933.64
	DC-DC 芯片	0.53		0.53
	其他	125.38		125.38
	<b>小计</b>	<b>5,059.55</b>		<b>5,059.55</b>
杰华特半导体科技(湖州)有限公司 (以下简称杰华特(湖州)公司)	DC-DC 芯片	34.09	581.01	-546.92
	AC-DC 芯片		19.56	-19.56
	线性电源芯片		33.96	-33.96
	电池管理芯片		10.09	-10.09
	功率产品	703.58		703.58
	其他	61.36	95.23	-33.87

	小计	799.03	739.85	59.18
无锡市宜欣科技有限公司 (以下简称无锡宜欣公司)	其他	12.85	48.38	-35.53
	小计	12.85	48.38	-35.53
合计		265,471.34	167,859.54	97,611.80

注 1：上表列示的收入为合并抵消后的金额

注 2：杰华特（湖州）公司 2024 年度自有产品较少，当期销售系主要通过采购母公司的产品对外销售，2025 年度公司开始生产自有产品，导致两期的销售产品大类有所不同

## 2. 分公司的产品毛利

单位：万元

销售主体	2025 年度	2024 年度	增加额
杰华特公司	63,889.84	45,940.36	17,949.48
南京天易公司	5,125.75		5,125.75
杭州领芯微公司	1,071.77		1,071.77
厦门杰柏特公司	148.35		148.35
杰华特（湖州）公司	-267.37	-73.35	-194.02
无锡宜欣公司	5.05	23.28	-18.24
合计	69,973.39	45,890.29	24,083.10

公司收入和毛利增长，主要得益于在计算、工业、消费电子及汽车等下游市场的份额持续提升，同时部分客户补库需求释放，共同带动出货量增加。同时，本期新并购主体南京天易公司、杭州领芯微公司和厦门杰柏特公司的收入带入所致。

(三) 结合公司对前五大客户的销售金额、销售内容及变化情况、向终端客户销售情况、截至目前的回款情况等，说明公司是否存在重大依赖

公司两期前五大客户的情况

### 1. 2025 年度

序号	客户名称	产品大类	销售额 (万元)	占年度销售总额比例 (%)	2025 年末 应收余额	截至 2026 年 5 月 31 日回 款金额
1	客户一	DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、	79,762.59	30.04	15,079.09	15,079.09

		线性电源芯片等				
2	客户二	DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、线性电源芯片、信号链芯片、电池管理芯片等	9,148.45	3.45	2,157.73	2,157.73
3	客户三	DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、线性电源芯片、功率产品等	7,505.98	2.83	3,561.08	3,538.46
4	客户四	DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、线性电源芯片、信号链芯片、电池管理芯片等	5,281.61	1.99	1,404.58	1,404.58
5	客户五	DC-DC 芯片、线性电源芯片等	5,184.26	1.95	449.93	449.93
	合计		106,882.88	40.26	22,652.41	22,629.79

注：截至 2026 年 5 月末，公司前五大客户 2025 年末的应收款基本均已回款

## 2. 2024 年度

序号	客户名称	产品大类	销售额 (万元)	占年度销售总额比例 (%)
1	客户一	DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、线性电源芯片、电池管理芯片等	44,377.20	26.43
2	客户三	DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、线性电源芯片等	7,807.87	4.65
3	客户六	DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、线性电源芯片等	5,857.73	3.49
4	客户二	DC-DC 芯片、AC-DC 芯片、线性电源芯片、电池管理芯片等	5,516.96	3.29
5	客户五	DC-DC 芯片、线性电源芯片等	4,759.27	2.84
	合计		68,319.02	40.70

公司第一大客户收入增长高于其他客户，主要系：（1）通讯市场在 2024 年去库存后于 2025 年恢复正常采购，带来存量回补；（2）计算及汽车电子领域前期导入的新品进入放量阶段，基数较低，且该客户自身业务快速扩张，共同推动收入高增。

如上表所示，公司前五大客户收入合计占比保持在 40%左右，未发现对单一客户存在重大依赖的情况。

## 3. 前五大客户两期的变化情况

其中 2025 年前五大客户中新增的客户四在 2024 年的收入排名为第九名，系公司长期合作的客户，非本期的新增客户；客户六在 2025 年的收入排名为第七名，其与公司仍保持密切的业务合作。

(四) 说明电池管理芯片、信号链芯片毛利率大幅上升的原因；说明功率产品毛利率为负的原因，相关影响因素是否具有持续性，相关业务是否具有可持续性

分产品收入成本情况

单位：万元

项 目	本期数			上年同期数		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
<b>电源管理芯片</b>	<b>232,251.08</b>	<b>169,997.26</b>	<b>26.80%</b>	<b>164,601.50</b>	<b>118,823.13</b>	<b>27.81%</b>
其中：AC-DC 芯片	51,344.61	37,194.61	27.56%	44,572.52	33,344.60	25.19%
DC-DC 芯片	141,485.09	108,353.75	23.42%	90,528.55	68,431.11	24.41%
线性电源芯片	37,161.38	23,209.47	37.54%	26,490.64	15,057.09	43.16%
电池管理芯片	2,259.99	1,239.43	45.16%	3,009.79	1,990.33	33.87%
<b>信号链芯片</b>	<b>25,713.40</b>	<b>18,479.44</b>	<b>28.13%</b>	<b>1,962.19</b>	<b>1,994.69</b>	<b>-1.66%</b>
<b>功率产品</b>	<b>5,651.52</b>	<b>6,092.44</b>	<b>-7.80%</b>			
<b>其他</b>	<b>1,855.34</b>	<b>928.80</b>	<b>49.94%</b>	<b>1,295.85</b>	<b>1,151.43</b>	<b>11.14%</b>
小 计	265,471.34	195,497.95	26.36%	167,859.54	121,969.25	27.34%

如上表所示，电源管理芯片毛利率未发生重大变化。

#### 1. 信号链芯片的毛利率变动原因

信号链芯片本期毛利率大幅上升，主要原因系 2024 年度公司一款产品存在质量问题导致退货所致，剔除该产品的退货影响后，信号链芯片的毛利率两期未发生重大变动，具体情况如下：

单位：万元

项 目	收入	成本	毛利率
2024 年度销售金额	1,962.19	1,994.69	-1.66%
产品退货金额	-849.59	-159.58	81.22%
剔除产品退货影响后	2,811.78	2,154.27	23.38%

该产品为国产替代自研芯片，受市场体量限制，国内同类在售产品极少。因此，公司具备定价优势，产品毛利率较高。

#### 2. 电池管理芯片毛利率上升的原因

2025 年度电池管理芯片毛利率同比提升，主要源于产品销售结构优化。2025 年度公司实现多款高毛利电池管理芯片新产品量产落地并形成收入，其中两款贡献收入规模较高的产品营收占电池管理芯片收入的比例分别为 13.37%、9.56%，

对应产品毛利率分别达 77.07%、33.58%；同时，上年度毛利率仅约 5%的部分低毛利电池管理芯片产品本年度已停止供货，进一步提升毛利率。

### 3. 功率芯片的毛利率为负的原因

单位：万元

项目	收入	成本	毛利率
杰华特（湖州）公司	703.58	1,167.68	-65.96%
厦门杰柏特公司	4,933.64	4,910.53	0.47%
宜理欣（厦门）微电子科技有限公司	14.30	14.23	0.49%

公司功率芯片的毛利率为负的原因主要系杰华特（湖州）公司毛利率为负及厦门杰柏特公司毛利率较低导致，其中：（1）杰华特（湖州）公司该业务尚处于起步阶段，产能爬坡需一定周期，单位固定成本较高；同时，为应对激烈的市场竞争、快速提升市场份额，其在定价策略上采取了阶段性让利的措施。后续随着碳化硅功率模块等新产品批量导入、收入规模扩大，预计毛利率将逐步改善。（2）厦门杰柏特公司前期生产阶段的良率相对较低，导致产品的成本较高，随着公司生产工艺的提升，良率恢复正常水平，预计毛利率将逐步改善。

### （五）结合不同销售模式、销售区域主要销售产品的种类，说明经销业务毛利率高于直销业务、外销业务毛利率高于内销的原因及合理性

#### 1. 经销业务毛利率高于直销业务的原因

单位：万元

销售模式	营业收入	营业成本	毛利率
经销	229,141.18	164,774.49	28.09%
直销	36,264.39	30,723.46	15.28%
合计	265,405.57	195,497.95	26.34%

如上所示，直销业务毛利率相对较低，主要系公司针对重点直销客户采取更具竞争性的定价策略，以深化战略合作关系、提升客户份额，从而带动整体业务规模的稳定增长。公司直销分大类收入情况如下：

单位：万元

产品大类	收入	成本	毛利率	收入占比	总体毛利率	总体收入占比
DC-DC 芯片	17,204.62	14,895.93	13.42%	47.44%	23.42%	53.30%
AC-DC 芯片	6,037.62	5,339.24	11.57%	16.65%	27.56%	19.34%
线性电源芯片	2,392.01	1,551.73	35.13%	6.60%	37.54%	14.00%

电池管理芯片	335.03	201.42	39.88%	0.92%	45.16%	0.85%
信号链芯片	4,123.42	2,984.44	27.62%	11.37%	28.13%	9.69%
功率产品	5,300.83	5,741.37	-8.31%	14.62%	-7.80%	2.13%
其他	870.84	9.32	98.93%	2.40%	49.94%	0.70%
合计	36,264.39	30,723.46	15.28%	100.00%	26.36%	100.00%

如上所示，公司直销的分产品线毛利率较低主要原因有两点：（1）直销头部客户（内销客户为主）对价格相对敏感，议价能力较强，导致同类产品在直销渠道的定价较低，低于公司总体毛利率水平；（2）直销的产品结构中高毛利产品占比低，比如线性电源芯片；低毛利产品占比较大，比如功率器件；主力产品毛利偏低，比如DC-DC芯片；以上原因综合导致公司直销收入的毛利率较低。

## 2. 外销业务毛利率高于内销的原因

单位：万元

销售模式	营业收入	营业成本	毛利率
内销	236,329.17	177,247.53	25.00%
外销	29,076.39	18,250.41	37.23%
合计	265,405.57	195,497.95	26.34%

如上所示，公司外销业务毛利率高于内销，主要系不同市场的客户价值导向存在差异。境外客户更侧重于产品性能与质量稳定性，对价格的敏感度相对较低，使得外销产品在定价上享有更大空间，从而维持了较高的毛利率水平。公司外销分大类收入情况如下：

单位：万元

产品大类	收入	成本	毛利率	收入占比	总体毛利率	总体收入占比
DC-DC 芯片	13,199.37	9,474.91	28.22%	45.40%	23.42%	53.30%
AC-DC 芯片	2,109.30	1,263.16	40.11%	7.25%	27.56%	19.34%
线性电源芯片	12,758.21	6,772.74	46.91%	43.88%	37.54%	14.00%
电池管理芯片	45.02	14.77	67.20%	0.15%	45.16%	0.85%
信号链芯片	961.97	722.45	24.90%	3.31%	28.13%	9.69%
功率产品	2.53	2.38	5.67%	0.01%	-7.80%	2.13%
合计	29,076.39	18,250.41	37.23%	100.00%	26.36%	99.31%

如上所示，公司外销的分产品线毛利率较高主要原因有两点：①海外客户对性能、可靠性更敏感，对价格相对不敏感，因此定价通常较高；②产品结构中高毛利产品成为绝对主力，比如线性电源产品，占比较大；低毛利产品比如功率产

品，占比极小，仅为 0.01%；以上原因综合导致公司外销收入的毛利率较高。

(六) 说明技术服务费收入的具体内容、主要客户、实现的成果与验收情况、收入确认方法，说明开展贸易业务的原因、客户及供应商、未来计划、收入确认方法

1. 技术服务费

客户	收入金额 (万元)	对应研发项目及相应成果	验收条件
客户一	901.60	新能源控制器芯片项目，2025年已量产销售	项目流片，达到验收条件
客户七	283.02	数码电子认证专用芯片，2025年已量产销售	项目流片，达到验收条件
客户八	188.68	低静态电流线性稳压器 IP 技术服务，2025年已量产销售	项目流片，达到验收条件
小计	1,373.30		
占技术服务费 收入比例	81.54%		

2. 贸易业务

公司	收入金额 (万元)
厦门杰柏特公司	1,362.92
其他	258.01
小计	1,620.93

公司贸易收入主要来源于厦门杰柏特公司。厦门杰柏特公司贸易业务的主要供应商为厦门吉顺芯微电子有限公司、粤芯半导体技术股份有限公司；客户主要为电源和电机市场客户。

贸易业务的收入确认方法系签收确认。

厦门杰柏特公司开展贸易业务的主要原因在于公司整体发展处于上升阶段，公司主要研发资源都用于先进的隔离栅 MOSFET 的研发，目前产品开始大规模量产，而传统的沟槽式 MOSFET 产品优先顺序较后，需要时间逐步量产。为了提前深入市场，与核心客户在整体方案层面绑定，所以选择在坚持自主研发的同时，通过阶段性开展贸易业务来满足客户的整体需求，为后续沟槽式 MOSFET 产品量产提前做好铺垫。后续，为了维持客户的稳定性以及目标市场的纵深，依然会存在少量的贸易业务。

(七) 请年审会计师说明对公司收入、成本确认方面履行的审计程序，细节测试、截止性测试、发函及回函比例

## 1. 核查程序

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 检查销售合同，了解主要合同条款或条件，评价收入确认方法是否适当；

(3) 按月度、产品、客户等对营业收入和毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明原因；

(4) 对于内销收入，选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、发货运单及收货签收记录、对账资料等；对于出口收入，获取出口数据并与账面记录核对，并选取项目检查相关支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、发货运单及出口报关单等支持性文件，核查比例为 46.92%；

(5) 结合应收账款函证，选取项目函证销售金额，营业收入的回函比例为 91.46%；

(6) 实施截止测试，检查收入是否在恰当期间确认，检查比例为 6.26%；

(7) 获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况；

(8) 获取主要经销商的存货收发记录、开票清单、销售发票等资料；

(9) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

## 2. 核查结论

经核查，我们认为，公司收入真实、准确，公司的收入波动与同行业上市公司变动趋势一致，本年度营收大幅增长具备合理性。

## 二、关于期间费用

年报显示，本年度发生销售费用 1.94 亿元，同比增加 70.08%，主要系 2025 年公司销售人员增加，相应的薪酬费用增长，以及股份支付金额增加所致；发生管理费用 2.20 亿元，同比增加 59.18%，主要系 2025 年公司管理人员增加，相应的薪酬费用增长及中介费用上升，以及股份支付金额增加所致；发生研发费用 9.57 亿元，同比增加 54.57%，主要系研发材料及测试费用增加、研发团队规模扩大导致薪酬支出上升，以及股份支付金额增加所致。

请公司：(1) 说明销售费用中“其他”项目的具体内容、“销售服务费”的

主要支付对象，是否存在单笔大额支出，结合母、子公司销售人员具体分布等，说明销售费用大幅增加的原因及合理性；（2）说明管理费用中“中介机构费用”的具体内容及用途，结合母、子公司管理人员具体分布及并购整合支出，说明管理费用大幅增加的原因及合理性；（3）结合母、子公司研发人员具体分布、研发方向、主要在研项目及进展，说明研发费用大幅增加的原因及合理性。

（一）说明销售费用中“其他”项目的具体内容、“销售服务费”的主要支付对象，是否存在单笔大额支出，结合母、子公司销售人员具体分布等，说明销售费用大幅增加的原因及合理性

1. 销售费用变动情况

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度	增加额	变动率
职工薪酬	13,244.24	8,702.61	4,541.63	52.19%
股份支付费用	1,187.47	-77.20	1,264.67	不适用
差旅费	1,071.75	703.63	368.12	52.32%
业务招待费	990.84	426.78	564.06	132.17%
销售服务费	883.37	225.80	657.57	291.22%
租赁费	469.02	491.45	-22.43	-4.56%
办公费	328.95	295.22	33.73	11.43%
折旧及摊销	57.91	49.90	8.01	16.05%
其他	1,122.29	561.91	560.38	99.73%
合 计	19,355.85	11,380.11	7,975.74	70.08%

如上所示，公司销售费用增加主要系职工薪酬和股份支付费用。

职工薪酬增加主要系人员增加所致，2025 年末公司销售人员为 249 人，与 2024 年末的 157 人增加 92 人，增幅 58.60%。

项 目	2025 年末	2024 年末	增加额	变动率
母公司	48	39	9	23.08%
子公司	201	118	83	70.34%
小计	249	157	92	58.60%

股份支付费用增加主要系公司 2024 年 9 月新增 2024 年限制性股票激励计划，以及 2024 年 3 月作废 2023 年限制性股票激励计划，导致 2025 年的股份支付费

用同比大幅增加所致。

## 2. 销售费用中“其他”项目的具体内容

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度
业务宣传费	692.24	204.42
样品费	381.74	302.02
其他	48.31	55.47
合 计	1,122.29	561.91

本期业务宣传费增加主要由于公司为支持境内外市场的客户拓展，主动增加了品牌及产品宣传方面的资源投入，以提升市场知名度、加速新客户导入，从而支撑中长期市场份额的持续增长。

本期样品费增加主要系公司新产品陆续推出及新客户持续导入，相应带动了样品需求量的增长。

## 3. 销售服务费的支付对象

单位：万元

项 目	主要支付对象	2025 年度
劳务外包服务费	三家提供劳务外包服务的供应商	362.41
佣金	一家负责境外特定客户营销的合作机构	223.62
市场推广费	两家负责境外市场推广的合作机构	207.05
其他		90.29
合 计		883.37

如上所示，公司销售服务费主要系劳务外包服务费、佣金、市场推广费等。劳务外包服务费系外包人员的服务费支出，按月结算；佣金费用系公司为开发海外特定客户，委托第三方的销售佣金支出，根据销售回款及一定比例计算得出；市场推广费系公司为开拓海外市场，委托第三方服务商进行市场推广的费用。未见单笔大额支出。

**(二) 说明管理费用中“中介机构费用”的具体内容及用途，结合母、子公司管理人员具体分布及并购整合支出，说明管理费用大幅增加的原因及合理性**  
公司的管理费用变动情况如下：

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度	增加额	变动率
职工薪酬	9,737.44	6,547.21	3,190.23	48.73%
中介机构费	4,800.87	2,614.63	2,186.24	83.62%
股份支付费用	2,121.21	437.44	1,683.77	384.91%
业务招待费	1,362.52	1,021.94	340.58	33.33%
办公费	1,172.80	665.40	507.39	76.25%
租赁费	947.04	519.10	427.94	82.44%
折旧及摊销	724.10	410.44	313.67	76.42%
差旅费	401.81	228.65	173.15	75.73%
其他	711.97	1,363.05	-651.08	-47.77%
合 计	21,979.76	13,807.87	8,171.89	59.18%

如上所示，公司管理费用增加主要系职工薪酬、中介机构费及股份支付费用增加所致。

职工薪酬增加主要系人员增加所致，2025 年末公司管理人员为 372 人，与 2024 年末的 237 人增加 135 人，增幅 56.96%。

项 目	2025 年末	2024 年末	增加额	变动率
母公司	196	149	47	31.54%
子公司	176	88	88	100.00%
小计	372	237	135	56.96%

股份支付费用增加主要系公司 2024 年 9 月新增 2024 年限制性股票激励计划，以及 2024 年 3 月作废 2023 年限制性股票激励计划，导致 2025 年的股份支付费用同比大幅增加所致。

中介机构费增加主要系企业并购、项目申报、资产评估等咨询费增加所致，具体构成如下：

单位：万元

项 目	2025 年度
投融资等咨询费	1,839.73
项目申报费	1,743.66
审计、评估、律师等中介机构费用	828.96

项 目	2025 年度
其他	388.53
合 计	4,800.87

上述投融资等咨询费，主要系公司 2025 年度开展投资、并购业务所产生；项目申报费为公司申报各类政府项目发生的相关支出；审计、评估、律师等中介费用，包含投资并购项目对应的审计、评估、法律费用及公司年度财务报告审计费用。

**(三) 结合母、子公司研发人员具体分布、研发方向、主要在研项目及进展，说明研发费用大幅增加的原因及合理性**

公司的研发费用变动情况如下：

单位：万元

项 目	2025 年度	2024 年度	增加额	变动率
职工薪酬	58,427.37	42,933.49	15,493.88	36.09%
材料及测试费	21,266.14	15,306.69	5,959.45	38.93%
折旧与摊销	5,995.58	2,597.02	3,398.56	130.86%
股份支付费用	5,966.60	-1,786.80	7,753.40	-433.93%
租赁费	2,368.61	1,795.49	573.12	31.92%
差旅费	832.22	492.59	339.63	68.95%
办公费	282.68	261.83	20.85	7.96%
其他	588.59	333.32	255.27	76.58%
合 计	95,727.80	61,933.63	33,794.17	54.57%

如上所示，公司研发费用增加主要系职工薪酬、材料及测试费、折旧与摊销、股份支付费用增加所致。

职工薪酬增加主要系研发人员增加所致，2025 年末公司研发人员为 1,202 人，与 2024 年末的 776 人增加 426 人，增幅 54.90%。

项 目	2025 年末	2024 年末	增加额	变动率
母公司	489	384	105	27.34%
子公司	713	392	321	81.89%
小计	1,202	776	426	54.90%

股份支付费用增加主要系公司 2024 年 9 月新增 2024 年限制性股票激励计划，

以及 2024 年 3 月作废 2023 年限制性股票激励计划，导致 2025 年的股份支付费用同比大幅增加所致。

折旧与摊销增加主要系公司 2024 年起开始陆续采购了较多测试机、分选机等用于研发，导致本期折旧与摊销同比增加较多。

材料及测试费增加主要系研发项目增加所致。2025 年公司主要在计算以及汽车电子领域投入较大，导致相应的材料及测试费增加，具体如下：

2025 年，在计算领域，公司研发投入聚焦于提升产品深度和广度。公司在持续迭代 GPU 和 CPU 供电方案多相和 DrMOS 电源芯片产品，一方面紧跟行业趋势和头部客户需求，一方面继续提升性能和成本优化，目标从产品前瞻性和覆盖度上均达到国际先进水平。具体产品如：栅极驱动芯片、隔离器芯片、运算放大器芯片、PWM 控制器芯片、高速接口芯片、电流检测芯片等。这些产品的推出将极大丰富公司在计算领域的产品覆盖，加强公司和行业客户的合作深度。

在汽车电子领域，公司的研发投入聚焦于产品升级和中高端产品的开发。如：多相控制器产品、大电流和下一代高压 DC-DC 产品、高集成多路 PMU 产品、高压 eFuse 和合路控制产品、高速 Serdes 芯片、隔离驱动芯片、电池管理芯片、隔离电源芯片、电流检测芯片等。

通过开发这些产品，公司进入了国产替代的深水区，并有望在面向下一代智能汽车技术的竞争中取得较好优势。

#### （四）核查程序及核查结论

##### 1. 核查程序

针对上述情况，我们主要实施了以下审计程序：

（1）了解与期间费用相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）获取公司期间费用的明细表，分析两期费用的波动情况，重点关注存在重大波动或者异常情况的项目；

（3）针对大额发生的费用项目，获取相关协议、发票等资料，评价费用确认是否恰当；

（4）实施截止测试，检查期间费用是否在恰当期间确认；

（5）针对人工薪酬支出、股权激励费用等大额大幅增长的项目实施进一步审计程序：

1) 访谈公司人事经理，了解公司人员、薪资结构等变化情况；了解是否存在涨薪情况并获取相关依据；

2) 获取公司分月分部门的职工人数表，了解公司的人数变化情况。抽查本期公司新进员工的招聘流程及劳务合同，检查公司新增人员的真实性；抽查公司社保缴纳清单，比较社保缴纳人数和公司人数是否一致；

3) 获取公司两期工资及绩效的计算过程表，了解公司两期薪资构成是否存在变化；并抽查对应月份的工资发放情况，与工资计算表是否一致；对公司员工进行访谈，验证公司工资的构成、金额等是否一致。

4) 抽查公司发放的银行流水记录。

5) 抽查员工打卡记录，尤其是新增员工的打卡记录，核实员工增加的真实性。

6) 获取公司提交给银行的代扣到付的工资发放清单，与公司提供的工资计算表是否一致；

(6) 针对公司期间费用及人员的增长情况，结合公司研发业务，分析公司研发人员增加的合理性，新增研发人员和对应新增的产品领域及产品线是否相匹配。

(7) 核查公司研发项目的穿透流程，核实公司研发项目的真实性。

## 2. 核查结论

经核查，我们认为，公司期间费用大幅增长具备合理性，与公司实际经营相匹配。

## 三、关于存货

年报显示，2025 年末公司存货的账面余额为 15.08 亿元，较上年末增加 20.64%，共计提跌价准备 4.99 亿元，其中原材料、库存商品及委托加工物资跌价准备分别计提 0.67 亿元、2.14 亿元、2.13 亿元，计提比例分别为 63.90%、37.64%、27.01%；公司库龄一年以内的原材料及委托加工物资、两年以内的库存商品未计提存货跌价准备，超过上述期限的原材料及库存商品全额计提、委托加工物资计提比例为 96.74%。

请公司：(1) 结合各项存货的产品类型、库龄分布，相关行业及下游市场需求情况，说明报告期存货增加的原因及合理性；(2) 结合库龄一年以内的原材料及委托加工物资、两年以内的库存商品可变现净值的确认方式与具体过程，售

价及成本费用的估计方式，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性；（3）结合相关存货对应产品的在手订单、市场需求、产品毛利率等情况，说明账龄法下跌价准备计提是否谨慎，与同行业可比公司计提比例是否存在较大差异。

（一）结合各项存货的产品类型、库龄分布，相关行业及下游市场需求情况，说明报告期存货增加的原因及合理性

本期公司存货余额增加主要原因如下：

单位：万元

明细	2025 年末	2024 年末	增加额
存货原值	150,778.31	124,984.52	25,793.80
存货跌价准备	49,881.66	39,485.29	10,396.38
其中：本期企业合并 带入的存货原值	20,933.21		20,933.21
本期企业合并 带入的存货跌价准备	1,634.69		1,634.69
剔除企业合并 影响的存货原值	129,845.11	124,984.52	4,860.59
剔除企业合并 影响的存货跌价准备	48,246.97	39,485.29	8,761.69

公司 2025 年末存货原值 150,778.31 万元，较 2024 年末存货原值 124,984.52 万元增加 25,793.80 万元，主要原因系公司本期并购南京天易公司、杭州领芯微公司和厦门杰柏特公司增加存货余额所致。

公司积极推行多项存货管理优化举措，有效强化了存货管控力度，从而在销售收入增长的情况下，本期存货余额并未出现相应的大幅上升。

（二）结合库龄一年以内的原材料及委托加工物资、两年以内的库存商品可变现净值的确认方式与具体过程，售价及成本费用的估计方式，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性

公司 2025 年末原材料、委托加工物资、库存商品的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

组合名称	2025 年末		
	账面余额	跌价准备	计提标准和比例
原材料——库龄组合	7,181.67	3,353.68	
其中：1 年以内	3,827.99	0.00	不计提

组合名称	2025 年末		
	账面余额	跌价准备	计提标准和比例
1 年以上	3,353.68	3,353.68	按账面余额的 100.00%计提
原材料——待报废	3,423.64	3,423.64	按账面余额的 100.00%计提
原材料小计	10,605.31	6,777.32	
委托加工物资——库龄组合	78,912.47	21,314.20	
其中：1 年以内	56,880.29	0.00	不计提
1 年以上	22,032.17	21,314.20	按账面余额扣除期后领用后余额的 100.00%计提
委托加工物资小计	78,912.47	21,314.20	
库存商品——库龄组合	54,694.05	19,224.82	
其中：2 年以内	42,768.25	7,299.02	按照可变现净值确认
2 年以上	11,925.80	11,925.80	按账面余额的 100.00%计提
库存商品——待报废	2,181.10	2,181.10	按账面余额的 100.00%计提
库存商品小计	56,875.16	21,405.93	

#### 1. 两年以内的库存商品具体跌价计提方法

(1) 对期末有在手订单的产品，首先统计各个规格型号的产品在期末时点的在手订单的平均销售单价（该型号产品的订单总金额/订单总数量），在考虑销售费用率以后作为其可变现净值，如果可变现净值大于结存成本，则不计提跌价；如果可变现净值低于结存成本，则以可变现净值与成本的差额\*期末该型号结存总的数量计算需要计提的存货跌价；

(2) 对期末没有在手订单，但临近期末 6 个月以内有实际出库销售的产品型号，则从 12 月份开始逐月往前匹配实际销售单价，以最临近期末的产品实际销售单价作为该产品未来期间的预估售价，考虑销售费用率以后作为该产品的可变现净值，与期末实际结存成本比较，如果可变现净值大于结存成本，则不计提跌价；如果可变现净值低于结存成本，则以可变现净值与成本的差额\*期末该型号结存总的数量计算需要计提的存货跌价；

(3) 对期末没有在手订单、临近期末 6 个月以内又没有实际出库销售的产品型号，首先判断该产品是否为当年的新品，如果该产品是当年的新品，考虑到新品一般售价要高于成本，则不计提跌价；如果该产品不是当年的新品，考虑到长时期未能实际销售，谨慎性考虑将其可变现净值确定为零。

由于公司绝大部分产品的销售毛利率较高，因此公司库存商品面临的最大跌价风险是产品未能实现对外销售带来的库存商品价值变现风险。因此公司在制定库存商品跌价的具体政策时，主要从在手订单、近期实际出库销售情况、库龄等方面考虑该产品未来实现销售的可能性，从而制定各种情况下的存货跌价准备计提方法。

根据以上计提方法，公司对两年以内的库存商品计提存货跌价准备 7,299.02 万元。

## 2. 库龄一年以内的原材料及委托加工物资

对于库龄 1 年以内的原材料、委托加工物资等正常流转的存货，其可变现净值以其所生产库存商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。因封装形式等不同，晶圆可加工成的芯片可以有多种，因此晶圆后续形成何种芯片具有不确定性，因此晶圆的预期可变现净值不能采用具体芯片的销售价格。根据公司 2025 年主要产品的总体毛利率水平均在 20% 以上，毛利率相对较高，销售费用率为 7.29%，因此判断其总体可变现净值扣除成本、销售费用等后的利润大于零，未计提存货跌价准备。

(三) 结合相关存货对应产品的在手订单、市场需求、产品毛利率等情况，说明账龄法下跌价准备计提是否谨慎，与同行业可比公司计提比例是否存在较大差异。

1. 公司在测算存货跌价准备时考虑库龄的主要原因系在预测未来销售可能性时，通过存货的库龄来辅助判断。

一般情况下，原材料和委托加工物 1 年未正常流转，库存商品 2 年未正常流转，该些存货对外出售的可能性较低，因此公司判断其无法对外出售，预计售价为零，对该些存货全额计提存货跌价准备。

2. 同行业上市公司跌价计提政策披露了库龄组合的具体如下，公司按照上述库龄全额计提存货跌价准备的方法与同行业上市公司相比较为谨慎。

序号	公司	具体描述
1	纳芯微	公司原材料和在产品的库龄主要集中在 1 年以内，公司按照个别认定法对存货计提跌价准备； <b>针对库龄 2 年以上的原材料，公司出于谨慎性考虑，将其可变现净值确定为零，全额计提跌价准备。</b> ——信息来源：2021-10-21-688052.SH——纳芯微-纳芯微 8-1-2 发行人及保荐机构关于第二轮审核问询函的回复(2021 年半年度财务数据更新版)；第 8-1-2-55 页

2	芯朋微	<p>公司为集成电路设计企业，报告期毛利率较高且呈逐年上升趋势，因存货可变现净值下行导致计提大额减值准备的风险较小。公司存货整体流动性较好，库龄较短，受产品更新迭代影响，库龄成为反映存货跌价损失风险是否显著增加的标记，随着库龄的增加，产品面临销售趋缓情形，减值风险逐步提升。根据公司存货特性和历史损失经验，<b>对2年以上库龄的存货基本全额计提跌价准备。</b></p> <p>—信息来源：2020-03-03-688508.SH—芯朋微-芯朋微 8-1 发行人及保荐机构回复意见：第 8-1-265 页</p>																																	
3	晶丰明源	<p>针对库龄相对较长的芯片产成品，公司根据产成品成本与其可变现净值（根据期后已有在手销售订单或者最近一个季度的市场价格）之间的差异计提存货跌价准备。</p> <p>存货跌价准备。公司对库龄 1 年以上产成品计提的跌价准备过程如下：</p> <p style="text-align: right;">单位：万元</p> <table border="1" data-bbox="400 577 1187 819"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>金额</th> <th>占比</th> <th>产品型号数量</th> <th>2018 年及期后销售及价格</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>全额计提部分</td> <td>65.22</td> <td>30.04%</td> <td>6</td> <td>无销售</td> </tr> <tr> <td>未计提部分</td> <td>151.11</td> <td>69.63%</td> <td>70</td> <td>均有销售且平均价格不低于成本</td> </tr> <tr> <td>部分计提金额</td> <td>0.72</td> <td>0.33%</td> <td>3</td> <td>销售平均价格略低于成本</td> </tr> <tr> <td>合计</td> <td>217.05</td> <td>100.00%</td> <td>79</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>2018 年末，公司对库龄 1 年以上产成品计提的跌价准备情况具体如下：</p> <p style="text-align: right;">单位：万元</p> <table border="1" data-bbox="400 913 1187 1061"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>金额</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 年以上产成品总额</td> <td>217.05</td> </tr> <tr> <td>1 年以上产成品跌价准备计提</td> <td>65.47</td> </tr> <tr> <td>占比</td> <td>30.16%</td> </tr> </tbody> </table> <p>—信息来源：2019-05-30-688368.SH—晶丰明源-晶丰明源 8-1 发行人及保荐机构关于第二轮问询函意见回复：第 8-1-72 页</p>	项目	金额	占比	产品型号数量	2018 年及期后销售及价格	全额计提部分	65.22	30.04%	6	无销售	未计提部分	151.11	69.63%	70	均有销售且平均价格不低于成本	部分计提金额	0.72	0.33%	3	销售平均价格略低于成本	合计	217.05	100.00%	79	-	项目	金额	1 年以上产成品总额	217.05	1 年以上产成品跌价准备计提	65.47	占比	30.16%
项目	金额	占比	产品型号数量	2018 年及期后销售及价格																															
全额计提部分	65.22	30.04%	6	无销售																															
未计提部分	151.11	69.63%	70	均有销售且平均价格不低于成本																															
部分计提金额	0.72	0.33%	3	销售平均价格略低于成本																															
合计	217.05	100.00%	79	-																															
项目	金额																																		
1 年以上产成品总额	217.05																																		
1 年以上产成品跌价准备计提	65.47																																		
占比	30.16%																																		
4	美芯晟	<p>(1) <b>对库龄 2 年以上的原材料全额计提存货跌价准备</b>：对于库龄 2 年以内的原材料，若存在质量瑕疵、未来滞销风险较大等情形，对原材料单项计提存货跌价准备。</p> <p>(2) <b>对库龄 2 年以上的半成品全额计提存货跌价准备</b>：对于库龄 2 年以内的半成品，若存在质量瑕疵、未来滞销风险较大等情形，对半成品单项计提存货跌价准备。</p> <p>(3) 对于委托加工物资一般不计提存货跌价准备，若存在质量瑕疵、未来滞销风险较大等情形，对委托加工物资单项计提存货跌价准备。</p> <p>(4) 对库存商品使用成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备，其中成本为库存商品账面成本，可变现净值为估计售价减去估计销售费用和相关税费后的金额。</p> <p>(5) 对发出商品一般不计提存货跌价准备，若存在质量瑕疵、滞销等情形，对发出商品单项计提存货跌价准备。</p> <p>—信息来源：2022-10-27-688458.SH—美芯晟-美芯晟 8-1 发行人及保荐机构回复意见(2022 年半年度数据更新版)（修订版）：第 8-1-286 页</p>																																	
5	南芯科技	<p>公司结合库龄、生命周期、销售和结存情况等因素对存货滞销风险进行判断，对存在滞销风险、预计无法实现销售的产品全额计提存货跌价准备；不存在滞销风险的产品，公司参考相同或类似产品同期售价以及对市场的预期确定预计售价，以产品预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定其可变现净值。</p> <p>—信息来源：2022-11-11-688484.SH—南芯科技-南芯科技 8-1-1 发行人及保荐机构回复意见(二)（修订版）：第 8-1-1-129 页</p>																																	
6	思瑞浦	<p>1、<b>针对库龄 1 年以上的库存商品</b>，公司出于谨慎性原则，将这部分库存商品可变现净值确定为<b>零，全额计提跌价准备。</b></p> <p>2、针对库龄较长的委托加工物资，因其存在进一步加工为多种产成品的可能，其<b>认为两年以上的委托加工物资</b>无法继续生产，将这类存货的可变现净值确定为<b>零，全额计提跌价准备。</b>基于报告期三年的历史结转情况，库龄 1-2 年的委托加工物资期后实际使用的比率均超过 60%。因此，基于谨慎性原则，<b>对于 1-2 年的委托加工物资按照 50%计提存货跌价准备。</b></p> <p>—信息来源：2020-06-30-688536.SH—思瑞浦-思瑞浦 8-1 发行人及保荐机构第二轮回复意见：第 8-1-21 页</p>																																	

### 3. 同行业上市公司 2025 年存货跌价准备计提比例

单位：万元

公 司	2025 年末			2024 年末		
	账面余额	存货跌价准备	比例	账面余额	存货跌价准备	比例
纳芯微	156,436.94	8,842.98	5.65%	89,456.07	6,200.61	6.93%
芯朋微	45,441.83	8,997.37	19.80%	35,507.44	4,566.11	12.86%
晶丰明源	32,473.76	2,162.20	6.66%	24,262.74	983.95	4.06%
美芯晟	13,961.37	1,511.00	10.82%	13,564.85	910.32	6.71%
南芯科技	99,453.42	2,947.74	2.96%	64,799.73	3,443.29	5.31%
思瑞浦	59,542.79	10,588.68	17.78%	49,318.61	10,764.11	21.83%
平均计提比例	67,885.02	5,841.66	8.61%	46,151.57	4,478.07	9.70%
杰华特	150,778.31	49,881.66	33.08%	124,984.52	39,485.29	31.59%

如上所示，公司存货跌价准备计提比例远高于同行业公司平均值，主要原因系公司为保障大客户供应需求，与上游供应商签订了产能保证协议。2023 年受市场疲软及终端需求不足影响，公司销售未达预期，导致存货积压。基于比同行业更为严谨的会计政策，公司相应计提了较大比例的存货跌价准备。

#### （四）核查程序及核查结论

##### 1. 核查程序

针对上述情况，我们主要实施了以下审计程序：

（1）执行存货抽盘程序，对公司存货主要存放委外商及公司自有仓库进行实地抽盘，确认公司存货账实相符，并观测公司存货实物状况；

（2）选取项目对封测供应商函证委托加工物资余额和加工费采购额，选取项目对晶圆供应商函证本期采购额和期末余额，确认本期存货发生额和期末余额的真实性和准确性；

（3）执行内控评估和测试程序。包括查看公司 ERP 系统，核实向供应商下单、采购入库情况、存货数据流转情况；

（4）了解公司存货跌价准备计提方法，分析与以前年度是否存在差异；

（5）获取存货库龄表，复核存货库龄情况，并结合存货监盘，识别是否存在库龄较长、型号陈旧的存货；获取存货跌价准备计算表，复核存货减值测试；检查存货的期后销售价格波动情况，期后存货销售、领用等情况，分析存货跌价准备计提是否充分；

(6) 复核存货可变现净值，其中预估售价取值按照在手订单以及接近 2025 年末时点的价格确认；获取期后实际销售的价格，分析是否存在价格大幅下降，预计售价不准确的情形。

(7) 执行采购测试，确认本期存货采购数量和单价的准确性；

(8) 执行计价测试，确认本期结转成本单价的准确性；对本期销售数量和存货结转数量进行数量配比，确认本期结转数量的准确性；

(9) 查询同行业公司存货变动情况，并与公司存货变动情况进行比较分析。

(10) 核查期后存货的流转情况，期后晶圆的采购入库和领用出库，期后委托加工物资的完工情况，确认期后存货流转和本期存货流转是否存在异常情况。

## 2. 核查结论

经核查，我们认为，公司存货增长具备合理性，与公司经营情况相符；公司对存在减值迹象的期末存货已计提减值准备且计提充分。

## 四、关于对外投资

年报显示，2025 年末公司长期股权投资余额为 6.85 亿元，较上年末增加 266.53%，本期末未进行减值测试；其他权益工具投资 3 亿元，本期追加投资 1.16 亿元；其他非流动金融资产 1.27 亿元，较上期末增加 49.73%，均为股权投资。公司投资的部分私募股权基金中，底层资产中包含公司关联方杭州协能科技股份有限公司。公司期末商誉余额为 3.63 亿元，本期末计提减值准备。此外，2025 年末，公司货币资金 4.42 亿元，较期初减少 63.01%；短期借款 7.59 亿元，长期借款 11.60 亿元，分别增加 66.49%和 85.37%；经营活动现金流量净额-3.24 亿元，投资活动产生的现金流量净额-11.47 亿元。

请公司：(1) 结合各项投资的投资目的、决策流程、投后整合管控及收益实现情况，说明公司对外投资的内部控制制度设计是否合理、执行是否有效，短时间内持续加大对外投资的目的是否实现，风险防控措施是否有效；(2) 结合各项投资的目的、持股比例、经营管理参与情况，说明按照不同科目核算的依据及合理性；(3) 结合相关公司的行业发展趋势、市场竞争格局、经营业绩等，说明相关投资是否出现减值迹象，对长期股权投资未进行减值测试的原因；(4) 说明底层资产中包含协能科技的私募股权基金其他合伙人情况，与公司是否存在关联关系，投向公司关联方的原因及合理性；(5) 结合商誉所涉及各资产组

的经营情况、行业发展及竞争情况、下游需求趋势等，说明商誉减值测试方法、过程，具体参数、假设是否合理谨慎，与资产组过往业绩及预测数据的差异及合理性；（6）说明在现金流紧张的情况下，大幅增加对外投资的合理性，对主业经营、研发投入和偿债能力的影响，公司如何平衡内生发展和外延并购的关系。

（一）结合各项投资的投资目的、决策流程、投后整合管控及收益实现情况，说明公司对外投资的内部控制制度设计是否合理、执行是否有效，短时间内持续加大对外投资的目的是否实现，风险防控措施是否有效

#### 1. 公司对外投资的投资目的

为进一步推动公司提升市场竞争力和长期增长潜力，公司采取了积极的外延式发展战略。公司的对外投资主要是基于对未来发展的考虑，围绕公司的战略方向布局，重点布局产业链上下游及相关领域的投资，所投标的与公司主营业务具有高度相关性或协同性，旨在构建生态化竞争优势，实现战略互补与产业整合。通过精准投资与自身技术路线协同、产品矩阵互补或市场渠道共享的创新企业，公司可以不断拓宽业务边界和产业链布局，不断提升公司的综合实力和市场竞争力，使公司不仅在现有业务领域寻求增长机会，更将视野拓展到与核心业务相辅相成的相关领域，为公司未来构建紧密、高效的产业生态系统打下坚实的基础。具体如下：

被投资单位	主营业务	投资目的、与公司主营业务的相关性
杭州博华芯达科技有限公司	AI 电源模块的研发和销售	与南京博兰得电子科技有限公司合资设立，联合研发 AI 电源模块及 AI 电源芯片。
杭州芯宇半导体有限公司	电源模块研发、销售	布局下游电源模块客户，协同开发并使用杰华特的电源芯片。
宁波高易三期创业投资合伙企业（有限合伙）	投资未上市企业股权，主要投资于集成电路设计、半导体装备及材料；集成电路上下游相关的人工智能及云计算、新一代信息技术、高端装备制造及新材料等高科技相关领域。	主要投资于集成电路设计、半导体装备及材料；集成电路上下游相关的人工智能及云计算、新一代信息技术、高端装备制造及新材料等高科技相关领域，与杰华特主营业务相关。
欧姆微（嘉善）电子有限公司	电源管理 SoC 芯片，聚焦 USB PD 产品线	在快充协议芯片领域实现产品、研发、销售和生产的全方位协同互补，填补技术短板。
BKW HOLDING PTE LTD	用于认购贝克微（02149.HK）股份的专项投资平台	认购贝克微（02149.HK）股份的专项投资平台。
杭州缘及科技有限公司	BTC/ETC/LTC 矿机 CPU 及矿机、AI 服务器	业务高度协同，将其算力平台发展为下游客户，使用杰华特的 DrMOS 及控制器。
上海德聆云企业管理合伙企业（有限合伙）	专项投资平台（四川云海芯科微电子科技有限公司）	四川云海芯科微电子科技有限公司的投资平台，可通过其将服务器存储板块的电源管理芯片等产品进入其下游客户中，与杰华特业务协同。

被投资单位	主营业务	投资目的、与公司主营业务的相关性
杭州启立企业管理有限公司	产业投资平台	产业投资。
南京芯岩光半导体有限公司	车载 Serdes 芯片	业务协同,配合杰华特加快布局车载 (ADAS 域及 IVI 域) SerDes 芯片产品线。
江西新力传感科技有限公司	车规和工业级 MEMS 传感器芯片	产业投资,布局车规及工业压力传感器,联合研发 MEMS 调理芯片。
易东半导体(杭州)有限公司	半导体基板、载板的生产	业务协同,布局高端 IC 基板(FCBGA)技术。
厦门高易信杰投资合伙企业(有限合伙)	产业投资平台	产业投资。
信远杰创(嘉善)创业投资合伙企业(有限合伙)	主要围绕杰华特上下游产业链的相关半导体项目进行投资,同时可投资于其他增长高、成长快的优质项目。	本企业设立的目的是通过对投资标的的投资,力争实现良好的投资效益。本合伙企业主要围绕杰华特上下游产业链的相关半导体项目进行投资,同时可投资于其他增长高、成长快的优质项目。截至目前,已投资无锡市宜欣科技有限公司、欧姆微(嘉善)电子有限公司、江西新力传感科技有限公司及杭州芯宇半导体有限公司等。
新港海岸(北京)科技有限公司	高速时钟芯片、高速接口芯片和车载传输芯片的研发、销售	产业投资,布局时钟、SerDes 等高速传输芯片,增强研发能力并协同拓展客户。
厦门建达信杰投资合伙企业(有限合伙)	产业投资平台	为投资新港海岸(北京)科技有限公司专项投资平台。截至目前,已投资新港海岸(北京)科技有限公司。
厦门汇杰私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	对半导体以及数智经济(人工智能)、云计算、新材料、新能源、先进制造等行业及上下游领域的公司开展投资。	合伙企业的目的主要是围绕杰华特的主营业务和发展战略,通过投资于标的企业,助力杰华特优化业务结构、补足产业链和提升关键技术水平,并与地方产业引导基金形成产业互补和协同,从而实现杰华特、地方产业引导基金、合伙企业的互利共赢。截至目前,已投资无锡市宜欣科技有限公司、厦门杰柏特半导体有限公司、新港海岸(北京)科技有限公司等。
苏州复鹤电子科技有限公司	EDA AI 工具	产业投资,布局 EDA AI 工具(版图布线),协助杰华特优化研发流程。
物洋科技(上海)有限公司	射频前端芯片研发、销售	产业投资,布局射频前端,补充杰华特射频产品线,拓展物联网、手机客户。
智汇芯联(厦门)微电子有限公司	物联网芯片研发、销售	业务协同,布局 5G-A 及射频技术,拓展射频相关产品线。
芯祥科技(合肥)有限公司	主要从事工业和车规级 BMS 芯片、可编程模拟芯片和接口电源和保护芯片的研发与销售	产业投资,布局车规级 BMS 芯片、可编程模拟芯片和接口电源和保护芯。
南京博兰得电子科技有限公司	电源模块产品及系统解决方案	产业投资,布局下游电源模块客户(新能源行业),协同开发并使用杰华特芯片。
重庆云铭科技股份有限公司	电子雷管的电子控制模块研发、销售	业务协同。
宜兴高易二期创业投资合伙企业(有限合伙)	投资未上市企业股权,云计算、集成电路、半导体设备、5G 信息技术、高端装备制造等硬科技相关领域,寻找优质成长期为主的企业进行股权投资。	投资于云计算、集成电路、半导体设备、5G 信息技术、高端装备制造等硬科技相关领域,与杰华特主营业务相关。

被投资单位	主营业务	投资目的、与公司主营业务的相关性
共青城众松聚力创业投资合伙企业(有限合伙)	专注于半导体产业链、汽车电子和新能源领域的投资标的。	专注于半导体产业链、汽车电子和新能源领域的投资标的。
顶诺微电子(北京)有限公司	射频和功率器件研发	产业投资,布局射频和 GaN 领域,合作 GaN OVP 项目,拓展产品线。
埃睦森政宇(上海)科技有限公司	显示驱动芯片研发	主营业务深度协同,作为现有技术平台的有力补充,联合研发解决方案。
广东新型储能国家研究院有限公司	新型储能研究创新中心	完善公司产业布局,布局公司产业链下游。
深圳市思坦科技有限公司	Micro LED 器件和模组的研发、销售	产业投资,布局 Micro-LED 领域,共同开发驱动芯片。
芯聆半导体(苏州)有限公司	车规 Class D 芯片等高性能数模混合芯片	产业投资,布局车规级 Class D 音频功放芯片,共同拓展汽车市场。
江苏高易创业投资管理有限公司	核心聚焦在集成电路、大数据与云服务、先进制造及信创领域的成长期股权投资项目。	管理人高易是杰华特长期的资本市场合作伙伴。
合肥方晶科技有限公司	12 寸功率半导体晶圆厂	协同布局上游 12 寸功率半导体晶圆厂,与子公司杰柏特共同开发产品。
成都天一晶能半导体有限公司	液相法 SiC 衬底研发	业务协同,前瞻性布局上游液相法碳化硅衬底,完善产业布局。
安徽芯塔电子科技有限公司	碳化硅功率器件研发、销售	产业投资,布局已量产的车规级 SiC (碳化硅)功率器件,可搭配杰华特电源芯片。
苏州贝克微电子股份有限公司	图案晶圆	业务协同,通过投资模拟 IC 图案晶圆供应商,实现产业链垂直整合与横向扩张。
深圳劲芯微电子有限公司	图案晶圆	业务协同,通过投资模拟 IC 图案晶圆供应商,实现产业链垂直整合与横向扩张。
初辉元景创业投资(日照)合伙企业(有限合伙)	重点投资于半导体集成电路、新材料、新能源、高端智能装备、新一代信息技术等相关产业。既可投资子基金,也可直接投资项目。	基金主要投资方向是半导体集成电路、新材料、新能源、高端智能装备、新一代信息技术等相关产业,与杰华特主营业务有协同效应。截至目前,已投资杭州芯宇半导体有限公司。
北京小米智造股权投资基金合伙企业(有限合伙)	集成电路及上下游领域(覆盖新一代信息技术、智能制造、新材料、人工智能、显示及显示器件、汽车电子,同时包含消费类移动终端及智能设备的上下游应用及供应链)的非上市企业(包括未上市企业的股权及上市企业非公开发行的股票或类似权益)。	基金主要投资方向是集成电路及上下游领域(覆盖新一代信息技术、智能制造、新材料、人工智能、显示及显示器件、汽车电子,同时包含消费类移动终端及智能设备的上下游应用及供应链),大部分被投/拟投资企业均与杰华特主营业务有协同效应,是杰华特产业战略伙伴。
舜宇三号创业投资基金(杭州)合伙企业(有限合伙)	位于中国境外的光学光电、半导体、软件算法、新材料、人工智能、先进制造与工业智能等相关领域股权投资项目。	基金主要投资方向是光学光电、半导体、软件算法、新材料、人工智能、先进制造与工业智能等相关领域,与杰华特关注的投资方向&业务规划有较强的一致性,是杰华特产业战略伙伴。
杭州华睿睿银创业投资合伙企业(有限合伙)	符合国家和浙江省产业政策要求,重点投资“互联网+”、生命健康、新材料三大科创高地,15 大战略领域和未来产业中的高新技术企业和专精特新企业、科创板培育企业等。	基金投资方向中新材料与杰华特可能存在产业协同,是杰华特产业战略伙伴。
南靖绿色科技创业投资合伙企业(有限合伙)	围绕杰华特的主营业务和发展战略,主要通过投资于半导体、新能源、新材料、智能制造、高端装备制造等领域非上市企业,助力杰华特优化业务结构、补链强链和提升关键技术水平,从而实现杰	合伙企业将围绕杰华特的主营业务和发展战略,主要通过投资于半导体、新能源、新材料、智能制造、高端装备制造等领域非上市企业,助力杰华特优化业务结构、补链强链和提

被投资单位	主营业务	投资目的、与公司主营业务的相关性
	华特、合伙企业互利共赢。	升关键技术水平，从而实现杰华特、合伙企业互利共赢。截至目前，已投资杭州领芯微电子有限公司。

公司控股子公司无锡宜欣公司、厦门杰柏特公司在接受参股基金投资时设置了股权回购安排，参股基金有权要求目标公司回购其届时所持目标公司股权，若目标公司因自身原因导致回购义务被触发，将对目标公司的现金流以及业务经营产生不利影响，并间接产生对上市公司的不利影响。公司控股子公司杭州领芯微公司、参股公司新港海岸（北京）科技有限公司在接受参股基金投资时约定了杰华特有权收购参股基金所持目标公司股权的相关条款，该等条款仅为公司享有的权利，不构成公司必须履约的义务。参股基金投资标的的经营易受宏观经济、行业政策、市场需求等外部因素影响，公司所投参股基金存在无法实现预期收益的风险。

## 2. 公司对外投资的决策流程

公司制定了《对外投资管理制度》，已建立完备的投资管理制度和投资决策流程，公司各项对外投资均严格按照对外投资的相关法律法规及内控制度的要求履行对外投资的内部决策流程，不存在决策流程以外增加公司额外义务的风险事项。公司具体的投资决策流程如下：

(1) 公司股东会、董事会、总经理作为公司对外投资决策机构，在各自权限范围内，对公司的对外投资作出决策。

(2) 公司的对外投资达到下列标准之一的，应当提交公司董事会审议：

1) 交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 10%以上；

2) 交易的成交金额占公司市值的 10%以上；

3) 交易标的（如股权）的最近一个会计年度资产净额占公司市值的 10%以上；

4) 交易标的（如股权）最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且超过 1000 万元；

5) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且超过 100 万元；

6) 交易标的（如股权）最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会

计年度经审计净利润的 10%以上，且超过 100 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

(3) 公司的对外投资达到下列标准之一的，应当提交股东会审议：

1) 交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；

2) 交易的成交金额占公司市值的 50%以上；

3) 交易标的（如股权）的最近一个会计年度资产净额占公司市值的 50%以上；

4) 交易标的（如股权）最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且超过 5000 万元；

5) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且超过 500 万元；

6) 交易标的（如股权）最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且超过 500 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

成交金额，是指支付的交易金额和承担的债务及费用等。

交易安排涉及未来可能支付或者收取对价的、未涉及具体金额或者根据设定条件确定金额的，预计最高金额为成交金额。

(4) 股东会可根据实际情况，授权董事会审议特定范围内的对外投资事项；董事会可根据实际情况，在其决策权限内授权总经理就对外投资事项进行决策。前述授权的内容应当明确、具体，并以书面形式做出，但是法律法规及规范性文件规定不得授权的情况除外。

### 3. 公司对外投资的投后整合管控

公司高度重视投后管理工作，已建立了一套系统化的投后整合方法论。公司坚持“战略引领、深度融合、赋能增效”的管理原则，通过搭建标准化的管控架构，向被投企业输出较为成熟的管理体系与资源优势。

在战略协同方面，公司通过定期召开战略对标会、成立专项整合小组等方式，确保投后企业与集团战略目标一致；在业务融合层面，推动市场销售、研发创新、供应链管理等核心业务板块的深度协同，实现资源共享与优势互补；在管理赋能方面，构建了涵盖财务、人力资源、IT、法务等领域的标准化管理体系，为投后

企业提供全方位的中后台支持；在风险管控维度，建立了覆盖投前、投中、投后的全流程风控机制，确保投后企业运营合规稳健。

通过上述系统化的投后整合举措，公司有效促进了投后企业与集团战略、业务、管理的深度融合，持续提升投后企业的核心竞争力和价值创造能力。

#### 4. 公司对外投资的收益实现情况

被投资单位	已出资金额 (万元)	截至 2025 年末投资收益、减值准备 及公允价值变动合计金额 (万元)
杭州博华芯达科技有限公司	1,000.00	-0.15
杭州芯宇半导体有限公司	750.00	-487.28
宁波高易三期创业投资合伙企业(有限合伙)	7,500.00	-308.12
欧姆微(嘉善)电子有限公司	3,000.00	4,248.89
BKW HOLDING PTE LTD	2,198.94	465.57
杭州缘及科技有限公司	2,998.09	16.87
上海德聆云企业管理合伙企业(有限合伙)	500.00	177.47
杭州启立企业管理有限公司	100.00	-78.96
南京芯岩光半导体有限公司	750.00	612.48
江西新力传感科技有限公司	1,500.00	310.75
易东半导体(杭州)有限公司	800.00	28.55
厦门高易信杰投资合伙企业(有限合伙)	3,000.00	0.00
信远杰创(嘉善)创业投资合伙企业(有限合伙)	4,058.50	-96.85
新港海岸(北京)科技有限公司	12,526.13	-560.15
厦门建达信杰投资合伙企业(有限合伙)	7,470.00	-29.64
厦门汇杰私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	12,500.00	-154.99
苏州复鹤电子科技有限公司	1,500.00	-28.22
物洋科技(上海)有限公司	700.00	-26.92
智汇芯联(厦门)微电子有限公司	500.00	37.04
芯祥科技(合肥)有限公司	1,000.00	0.00
南京博兰得电子科技有限公司	3,000.00	-611.11
重庆云铭科技股份有限公司	67.40	0.00
宜兴高易二期创业投资合伙企业(有限合伙)	1,400.00	398.02

被投资单位	已出资金额 (万元)	截至 2025 年末投资收益、减值准备 及公允价值变动合计金额 (万元)
共青城众松聚力创业投资合伙企业 (有限合伙)	4,250.00	-30.81
顶诺微电子 (北京) 有限公司	1,000.00	134.30
埃睦森政宇 (上海) 科技有限公司	700.00	-700.00
广东新型储能国家研究院有限公司	400.00	0.00
深圳市思坦科技有限公司	3,000.00	885.20
芯聆半导体 (苏州) 有限公司	1,000.00	168.06
江苏高易创业投资管理有限公司	150.00	176.54
合肥方晶科技有限公司	500.00	0.00
成都天一晶能半导体有限公司	500.00	146.17
安徽芯塔电子科技有限公司	1,000.00	-92.10
苏州贝克微电子股份有限公司	8,245.63	2,311.98
深圳劲芯微电子有限公司	2,042.64	0.00
初辉元景创业投资 (日照) 合伙企业 (有限合伙)	2,000.00	151.45
北京小米智造股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	5,000.00	407.68
舜宇三号创业投资基金 (杭州) 合伙企业 (有限合伙)	900.00	64.52
杭州华睿睿银创业投资合伙企业 (有限合伙)	3,750.00	217.59
南靖绿色科技创业投资合伙企业 (有限合伙)	200.00	0.00
合计	103,457.33	7,753.83

综上，公司对外投资总体收益符合预期。部分项目因尚处前期研发阶段，短期存在亏损；后续随着新产品推出及客户渗透逐步深化，收入规模扩大，预计亏损将逐步收窄。同时，公司将持续强化投后管理，积极推动相关业务的协同整合，以支持被投项目实现长期价值。

## (二) 结合各项投资的目的、持股比例、经营管理参与情况，说明按照不同科目核算的依据及合理性

截至 2025 年末，公司对外股权投资的核算情况如下：

### 1. 长期股权投资

被投资单位	已出资金额 (万元)	持股比例	经营管理参与情况	科目列示
杭州博华芯达科技有限公司	1,000.00	50.00%	合营企业，杰华特实际控制人 ZHOU XUN WEI 和黄必亮分别担任董	长期股权投资

被投资单位	已出资金额 (万元)	持股 比例	经营管理参与情况	科目列示
			事长和董事	
杭州芯宇半导体有限公司	750.00	25.00%	杰华特委派一个董事	长期股权投资
宁波高易三期创业投资合伙企业 (有限合伙)	7,500.00	41.25%	投资决策委员会共设五位委员,其中执行事务合伙人任命三位,杰华特任命两位。	长期股权投资
欧姆微(嘉善)电子有限公司	3,000.00	24.35%	杰华特委派一个董事	长期股权投资
BKW HOLDING PTE LTD	2,198.94	45.00%	无	长期股权投资
杭州缘及科技有限公司	2,998.09	6.00%	杰华特向其控股股东缘及科技(北京)有限公司委派一个董事	长期股权投资
上海德聆云企业管理合伙企业 (有限合伙)	500.00	45.41%	无	长期股权投资
杭州启立企业管理有限公司	100.00	14.29%	杰华特委派一个财务负责人	长期股权投资
南京芯岩光半导体有限公司	750.00	6.55%	杰华特委派一个董事	长期股权投资
江西新力传感科技有限公司	1,500.00	7.54%	杰华特委派一个董事	长期股权投资
易东半导体(杭州)有限公司	800.00	10.38%	杰华特委派一个董事	长期股权投资
厦门高易信杰投资合伙企业(有限合伙)	3,000.00	30.00%	对合伙企业的相关事项,合伙人一人一票进行表决	长期股权投资
信远杰创(嘉善)创业投资合伙企业(有限合伙)	4,058.50	39.50%	投资决策委员会由6名成员组成,杰华特委派2名	长期股权投资
新港海岸(北京)科技有限公司	12,526.13	20.00%	杰华特委派一个董事	长期股权投资
厦门建达信杰投资合伙企业(有限合伙)	7,470.00	29.76%	无	长期股权投资
厦门汇杰私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	12,500.00	50.00%	投委会设成员6席,其中,杰华特委派2席	长期股权投资
苏州复鹤电子科技有限公司	1,500.00	6.19%	杰华特委派一个董事	长期股权投资
物洋科技(上海)有限公司	700.00	20.00%	无	长期股权投资
智汇芯联(厦门)微电子有限公司	500.00	3.92%	杰华特委派一个董事	长期股权投资
芯祥科技(合肥)有限公司	1,000.00	3.56%	杰华特委派一个董事	长期股权投资

如上表所示,2025年末公司在长期股权投资列报的对外投资,系持股比例超过20%,或者持股比例虽然低于20%但相应委派了董事、财务负责人或委员参与公司经营管理,因此公司对该些企业具有重大影响,公司将该些对外投资列示长期股权投资符合企业会计准则的要求。

## 2. 其他权益工具投资

被投资单位	已出资金额 (万元)	持股比例	经营管理参与 情况	科目列示
南京博兰得电子科技有限公司	3,000.00	2.53%	无	其他权益工具投资
重庆云铭科技股份有限公司	67.40	1.79%	无	其他权益工具投资
宜兴高易二期创业投资合伙企业(有限合伙)	1,400.00	6.45%	投委会设成员5席,其中,杰华特委派1席	其他权益工具投资
共青城众松聚力创业投资合伙企业(有限合伙)	4,250.00	10.00%	无	其他权益工具投资
顶诺微电子(北京)有限公司	1,000.00	5.00%	无	其他权益工具投资
埃睦森政宇(上海)科技有限公司	700.00	18.18%	无	其他权益工具投资
广东新型储能国家研究院有限公司	400.00	2.00%	无	其他权益工具投资
深圳市思坦科技有限公司	3,000.00	1.94%	无	其他权益工具投资
芯聆半导体(苏州)有限公司	1,000.00	2.17%	无	其他权益工具投资
江苏高易创业投资管理有限公司	150.00	10.00%	无	其他权益工具投资
合肥方晶科技有限公司	500.00	1.67%	无	其他权益工具投资
成都天一晶能半导体有限公司	500.00	3.23%	无	其他权益工具投资
安徽芯塔电子科技有限公司	1,000.00	1.96%	无	其他权益工具投资
苏州贝克微电子股份有限公司	8,245.63	4.31%	无	其他权益工具投资
深圳劲芯微电子有限公司	2,042.64	10.21%[注]	无	其他权益工具投资
合计	27,255.67			

[注]公司通过投资持股平台深圳宇芯创业投资合伙企业(有限合伙)间接持有深圳劲芯微电子有限公司10.21%的股权

如上表所示,2025年末公司在其他权益工具投资列报的对外投资,系持股比例低于20%,因此公司对该些企业不具有重大影响。

其次,公司对上述投资标的的股权投资并非交易性投资,公司对上述标的投资主要是基于对自身发展的考虑,围绕公司的战略方向布局,所投标的与公司主营业务具有高度相关性或协同性,可以不断提升公司的综合实力和市场竞争力,为公司的未来发展打下坚实的基础。

公司将上述标的的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资符合企业会计准则的要求。

### 3. 其他非流动金融资产

被投资单位	已出资金额 (万元)	持股比例	经营管理参与 情况	科目列示
初辉元景创业投资(日照)合伙企业(有限合伙)	2,000.00	3.72%	无	其他非流动金融资产
北京小米智造股权投资基金合伙企业(有限合伙)	5,000.00	0.50%	无	其他非流动金融资产
舜宇三号创业投资基金(杭州)合伙企业(有限合伙)	900.00	5.72%	无	其他非流动金融资产
杭州华睿睿银创业投资合伙企业(有限合伙)	3,750.00	6.25%	无	其他非流动金融资产
南靖绿色科技创业投资合伙企业(有限合伙)	200.00	20.00%	无	其他非流动金融资产
合计	11,850.00			

如上表所示，2025年末公司在其他非流动金融资产列报的对外投资，系未委派董事或委员参与公司经营管理，且该企业均为有固定经营期限的基金企业，因此公司对该些企业的投资属于金融资产，公司将上述标的股权投资在其他非流动金融资产列示符合企业会计准则的要求。

### (三) 结合相关公司的行业发展趋势、市场竞争格局、经营业绩等，说明相关投资是否出现减值迹象，对长期股权投资未进行减值测试的原因

我们获取了公司被投标的的财务报表，并结合被投标的的股权转让、增资、评估等情况，对公司对外投资是否减值进行了分析。经核查，公司对外投资存在减值迹象及处理结果如下：

#### 1. 长期股权投资

长期股权投资采用权益法核算时，采用以初始投资成本为基础，后续根据被投标的的所有者权益变动进行调整的特殊计量模式。

公司每年期末已按照享有被投标的的当期实现的净利润（或净亏损）的份额，确认投资收益，并相应调整长期股权投资的账面价值。

同时，当被投标的的出现净资产为负（即资不抵债）时，通常意味着其经营或财务状况严重恶化，这属于明确的减值迹象，公司对其账面价值是否高于其可收回金额进行判断，确认是否出现减值。

2025年末，被投标的的存在净资产为负以及进一步判断的具体情况如下：

单位：万元

被投公司	投资取得时间	投资金额	期末减值金额	减值迹象及处理
易东半导体(杭州)有限公司	2024年12月	800.00		迹象：2025年末资不抵债 处理：公司已进行股权融资，根据标的已与第三方签订的投资意向书，投前估值不超过1.8亿，按照1.8亿估值及公司持股比例测算公司持有份额价值1800万元，因此暂不计提减值。

杭州芯宇半导体有限公司	2022年10月	750.00		迹象：2025年末资不抵债 处理：经公司审慎评估了芯宇半导体现有业务拓展和盈利水平的周期，综合考虑其与公司整体战略布局的协同价值，以及公司资产结构优化的现实需要，公司拟转让所持有芯宇半导体的全部股权。根据公司已与第三方签订投资条款框架协议，预计按照8000万元的估值进行交易，因此暂不计提减值。[注]
-------------	----------	--------	--	---

[注]公司于2026年4月29日召开了第二届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于出售参股公司股权暨关联交易的议案》，杰华特公司以8,000万元的综合估值，2,000万元的交易对价出售了杭州芯宇半导体有限公司25%的股权，本次交易后，公司不再持有杭州芯宇半导体有限公司股权

2. 其他权益工具投资系按照公允价值计量，截至2025年末，其他权益工具投资发生减值的具体情况如下：

单位：万元

被投公司	投资取得时间	投资金额	期末减值金额	减值迹象
南京博兰得电子科技有限公司	2023年8月	3,000.00	-611.11	迹象：近期发生的股权转让价格低于公司投资成本。 处理：根据最近一次的公司股权转让价格及公司持有比例计算金额与投资成本的差额，确认为公允价值变动金额
安徽芯塔电子科技有限公司	2024年7月	1,000.00	-92.10	迹象：未出现明显减值迹象，但最近半年内未发生增资或股权转让，聘请评估机构对其股权价值进行评估。 处理：根据评估价值与投资成本的差额，确认为公允价值变动金额
共青城众松聚力创业投资合伙企业(有限合伙)	2023年3月	4,250.00	-30.81	迹象：未出现明显减值迹象，根据期末底层资产的公允价值估算其公允价值 处理：按照底层资产的公允价值及公司持有比例计算金额与投资成本的差额，确认为公允价值变动金额
埃睦森政宇(上海)科技有限公司	2024年4月	700.00	-700.00	减值迹象：资不抵债，且目前未能吸引外部第三方投资，期末价值评估为零。 处理：根据评估价值与投资成本的差额，确认为公允价值变动金额

3. 其他非流动金融资产系按照公允价值计量。截至2025年末，公司其他非流动金融资产均为基金，根据基金底层资产的公允价值及公司持有比例计算金额与投资成本比较，未出现减值。

#### (四) 说明底层资产中包含协能科技的私募股权基金其他合伙人情况，与公司是否存在关联关系，投向公司关联方的原因及合理性

截至2025年末，共青城众松聚力创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称共青城合伙)、宜兴高易二期创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称高易二期合伙)、北京小米智造股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称小米智造合伙)的底层资产中含公司关联方杭州协能科技股份有限公司(以下简称协能科技

公司)，持股比例分别为 1.73%、0.77%、3.85%。

1. 截至 2025 年末，底层资产中包含协能科技公司的私募股权基金其他合伙人情况

(1) 共青城合伙

基金管理人	合伙人	认缴出资情况 (万元)	出资比例	与公司是否 存在关联关系
大众聚鼎（上海）私募基金管理有限公司	大众交通（集团）股份有限公司	25,000.00	50.00%	否
	上海越东国际贸易有限公司	6,500.00	13.00%	否
	上海市水利科技集团有限公司	5,000.00	10.00%	否
	杰华特微电子股份有限公司	5,000.00	10.00%	/
	上海南芯半导体科技股份有限公司	3,000.00	6.00%	否
	苏州纳星创业投资管理有限公司	3,000.00	6.00%	否
	上海吉六零擎松创业投资合伙企业(有限合伙)	1,900.00	3.80%	否
	大众聚鼎（上海）私募基金管理有限公司	600.00	1.20%	否

(2) 高易二期合伙

基金管理人	合伙人	认缴出资情况 (万元)	出资比例	与公司是否 存在关联关系
江苏高易创业投资管理有限公司	宜兴新动能产业基金合伙企业（有限合伙）	4,900.00	15.7988%	否
	宜兴创业园科技发展有限公司	4,900.00	15.7988%	否
	勇晓京	3,000.00	9.6727%	否
	宜兴市金啸铜业有限公司	3,000.00	9.6727%	否
	江苏卓易信息科技股份有限公司	2,900.00	9.3503%	否
	杰华特微电子股份有限公司	2,000.00	6.4485%	/
	谢乾	1,500.00	4.8364%	否
	周方平	1,500.00	4.8364%	否
	吴杰	1,000.00	3.2242%	否
	潘志刚	1,000.00	3.2242%	否
	吴明超	1,000.00	3.2242%	否
	谢俊元	1,000.00	3.2242%	否
	蒋阳亮	1,000.00	3.2242%	否
	井锋	1,000.00	3.2242%	否
	曹芳	1,000.00	3.2242%	否
江苏高易创业投资管理有限公司	315.00	1.0156%	否[注]	

[注] 江苏高易创业投资管理有限公司为杰华特公司持股 10%，且与关联方合计持股 33.33%的公司；非公司关联方

(3) 小米智造合伙

基金管理人	合伙人	认缴出资情况(万元)	出资比例	与公司是否存在关联关系
北京小米 企业管理 有限公司	苏州纳星创业投资管理有限公司	20,000.00	2.00%	否
	上海南芯半导体科技股份有限公司	5,000.00	0.50%	否
	武汉金山软件有限公司	50,000.00	5.00%	否
	兆易创新科技集团股份有限公司	20,000.00	2.00%	否
	北京市政府投资引导基金(有限合伙)	200,000.00	20.00%	否
	天津市海创创新合伙企业(有限合伙)	100,000.00	10.00%	否
	兴证投资管理有限公司	50,000.00	5.00%	否
	杰瓦特微电子(杭州)有限公司	5,000.00	0.50%	/
	北京小米企业管理有限公司	3,000.00	0.30%	否
	温州信银浩鸿股权投资合伙企业(有限合伙)	2,000.00	0.20%	否
	江苏帝奥微电子股份有限公司	10,000.00	1.00%	否
	赣州光控苏区高质量发展产业投资基金(有限合伙)	5,000.00	0.50%	否
	广州华多网络科技有限公司	50,000.00	5.00%	否
	福建省金投金鹏创业投资基金合伙企业(有限合伙)	10,000.00	1.00%	否
	北京亦庄国际投资发展有限公司	100,000.00	10.00%	否
	海南华盈开泰投资合伙企业(有限合伙)	10,000.00	1.00%	否
武汉壹捌壹零企业管理有限公司	360,000.00	36.00%	否	

综上，上述基金其他合伙人与公司不存在关联关系。

## 2. 投向公司关联方的原因及合理性

(1) 在决策机制上，杰华特公司无法独立决定共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙的对外投资

截至 2025 年末，上述企业的合伙协议中关于决策机制如下：

### “(1.1) 共青城合伙投资决策机制

合伙企业设投资决策委员会，负责本合伙企业投资决策及本协议约定的应当由投资决策委员会负责的事项，投资决策委员会委员由执行事务合伙人指派，初始设 4 名委员，分别为赵思渊女士、黄毅先生、孙尧先生以及张素先生，执行事务合伙人有权将投资决策委员会委员数量增加至不超过 5 名。

投资决策委员会对于项目的投资、退出等事项具有决策权。投资决策委员会设主任一名，由执行事务合伙人指派。投资决策委员会主任主持会议。投资决策委员会会议表决采用一人一票制，会议表决的事项须经具有表决权的投资决策委员会委员五分之三以上(含)同意方可通过。

### (1.2) 高易二期合伙投资决策机制

投资决策委员会共设 5 名委员，其中执行事务合伙人任命 3 名，江苏卓易信息科技股份有限公司任命 1 名，杰华特任命 1 名。设 1 名观察员席位，无表决权，有限合伙人宜兴新动能产业基金合伙企业(有限合伙)有权委派 1 名观察员。

投资决策委员会表决方式：

1) 对于单个项目投资金额超过 3,000 万元人民币的表决，需由投资决策委员会全体委员一致同意通过；

2) 对于单个项目投资金额不足 3,000 万元(含)人民币的表决，需由投资决策委员会过半数委员同意通过；

3) 原则上合伙企业投资单个项目金额不超过 3,000 万元(含)人民币；

4) 不满足上述条件的表决视为投资委员会对该项目投资意向的否决。

### (1.3) 小米智造合伙投资决策机制

合伙企业设投资决策委员会，其成员由管理人指定，负责就合伙企业投资、退出等作出决策，对全体合伙人负责。原则上，投资决策委员会委员不超过八(8)席。管理人可根据实际情况再行调整投资决策委员会人数。投资决策委员会情况如下：武汉壹捌壹零企业管理有限公司提名四(4)席，北京亦庄国际投资发展有限公司提名(1)席，天津市海创创新合伙企业(有限合伙)提名(1)席，北京市政府投资引导基金(有限合伙)提名(1)席。投资决策委员会由雷军担任投资决策委员会主席，实行一名一票制，投资决策委员会作出决策应经过四(4)名以上委员同意方可通过。投资决策委员会设观察员席位，观察员席位由管理人指定，投资决策委员会观察员可参与列席投资决策会议，就合伙企业的投资、退出等享有知情权等适格权益。投资决策委员会观察员无投票权，不参与合伙企业投资、退出等的审议决策，并应对获取的相关信息承担保密义务。为免疑义，就合伙企业涉及的关联交易事项，应经投资决策委员会审议通过后，根据本协议约定提交合伙人会议审议(如需)。”

如上述投资决策机制的相关约定可知，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙对外投资事宜由投资决策委员会统一决策，不能由杰华特公司单方面决定。

(2) 在业务角度上，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙投资协能科技公司系基于其自身投资判断

协能科技公司主要经营新能源储能业务，属于近年热度较高的赛道，且协能科技公司在其所处细分市场的经营规模上属于龙头企业，发展趋势较好，因此吸

引了包括共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙在内的不少投资机构对协能科技公司进行投资。因此，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙投资协能科技公司系具备合理性。

(3) 共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙投资协能科技公司的同一轮次有其他社会资本或产业股东共同投资，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙并非单一投资人，且投资价格、条件等与其他投资方相一致。

共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙投资协能科技公司的同一轮次投资情况如下：

1) 高易二期合伙

投资方按照对协能科技公司投资前估值 159,793.621 万元，合计出资 16,000.00 万元认购协能科技公司新增股份 852.80 万股。本轮投资具体如下：

序号	投资方名称	投资金额 (万元)	注册资本额 (万元)	资本公积 (万元)
1	苏州工业园区元禾重元叁号股权投资合伙企业(有限合伙)	8,000.00	426.40	7,573.60
2	杭州九州舜创股权投资合伙企业(有限合伙)	3,000.00	159.90	2,840.10
3	东莞勤合创业投资中心(有限合伙)	2,000.00	106.60	1,893.40
4	高易二期创业投资合伙企业(有限合伙)	2,000.00	106.60	1,893.40
5	苏州工业园区国创至辉长三角动能股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,000.00	53.30	946.70
	合计	16,000.00	852.80	15,147.20

2) 共青城合伙、小米智造合伙

投资方按照对协能科技公司投前估值 186,532.0210 万元，合计出资 64,912.50 万元认购协能科技公司新增股份 3,459.8363 万股。本轮投资具体如下：

序号	投资方名称	投资金额 (万元)	注册资本额 (万元)	资本公积 (万元)
1	北京小米智造股权投资基金合伙企业(有限合伙)	10,000.00	533.00	9,467.00
2	国风投创新私募基金管理有限公司或其指定关联方	10,000.00	533.00	9,467.00
3	中信证券投资有限公司	6,000.00	319.80	5,680.20
4	湖北省联想长江科技产业基金合伙企业(有限合伙)	5,000.00	266.50	4,733.50

5	共青城众松聚正创业投资合伙企业（有限合伙）[注]	4,500.00	239.85	4,260.15
6	浙江晶能微电子有限公司	3,187.50	169.8938	3,017.6062
7	吉利聚能（浙江）科技有限公司	625.00	33.3125	591.6875
8	浙能九智（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000.00	106.60	1,893.40
9	上海赋韵爻企业管理中心（有限合伙）	3,000.00	159.90	2,840.10
10	厦门炬能投资合伙企业（有限合伙）	2,000.00	106.60	1,893.40
11	启汇润金（青岛）私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,000.00	106.60	1,893.40
12	广发信德（漳州芗城区）数字产业投资发展合伙企业（有限合伙）	2,000.00	106.60	1,893.40
13	南京高榕五期一号股权投资合伙企业（有限合伙）	1,400.00	74.62	1,325.38
14	三亚高榕五期二号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	600.00	31.98	568.02
15	舜远智储（嘉兴）创业投资合伙企业（有限合伙）	1,200.00	63.96	1,136.04
16	上海场论企业咨询顾问合伙企业（有限合伙）	1,000.00	53.30	946.70
17	南通元禾厚望创新成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	53.30	946.70
18	杭州灌智股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	53.30	946.70
19	沈豪	900.00	47.97	852.03
20	广州瀚川创业投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	53.30	946.70
21	明德裕达（珠海横琴）投资合伙企业（有限合伙）	1,900.00	101.27	1,798.73
22	上海虞旻鑫企业管理合伙企业（有限合伙）	1,600.00	85.28	1,514.72
23	太仓娄城人才科技合伙企业（有限合伙）	1,000.00	53.30	946.70
24	苏州东吴高铁私募基金合伙企业（有限合伙）	1,000.00	53.30	946.70
25	杭实产投控股（杭州）集团有限公司或其指定关联方	1,000.00	53.30	946.70
合计		64,912.50	3,459.8363	61,452.6637

[注] 共青城合伙持有共青城众松聚正创业投资合伙企业(有限合伙)3,500万元的份额（对应合伙份额比例为76.5864%），因此间接对协能科技公司进行了投资

如上表所示，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙投资协能科技公司

的同一轮次有其他社会资本或产业股东共同投资，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙并非单一投资人，其投资协能科技公司的投资价格、条件等与其他投资方相一致，其投资具备合理性。

综上，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙致力于投资与公司主营业务具有相关性或者协同性的上下游企业，上述基金投资协能科技是基金自身的决策。协能科技公司主要经营新能源储能业务，属于近年热度较高的赛道，结合协能科技公司的经营规模处于同行业头部考虑，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙投资协能科技公司属于正常市场化投资。另外，上述基金考虑投资协能科技公司的同一轮次有其他社会资本或产业股东共同投资，不存在单一投资人的情况。

因此，共青城合伙、高易二期合伙、小米智造合伙投资协能科技公司具有合理性。

**(五) 结合商誉所涉及各资产组的经营情况、行业发展及竞争情况、下游需求趋势等，说明商誉减值测试方法、过程，具体参数、假设是否合理谨慎，与资产组过往业绩及预测数据的差异及合理性**

1. 公司 2025 年末商誉情况

单位：万元

被投资单位名称 或形成商誉的事项	2025 年末			
	账面余额	减值准备	账面价值	形成商誉的时间
浙江驭灿科技有限公司（以下简称浙江驭灿公司）	8,728.42		8,728.42	2025 年
上海芯杰晶半导体科技有限公司（以下简称上海芯杰晶公司）	1,940.01		1,940.01	2025 年
上海立吉微半导体有限公司（以下简称上海立吉微公司）	2,418.61		2,418.61	2025 年
南京天易公司	15,453.47		15,453.47	2025 年
杭州领芯微公司	6,376.64		6,376.64	2025 年
无锡宜欣公司	462.65		462.65	2024 年
杰华特（湖州）公司	294.24		294.24	2024 年
无锡艾芯泽微电子有限公司（以下简称艾芯泽公司）	668.71		668.71	2024 年
合计	36,342.74		36,342.74	

2. 公司 2025 年度的商誉减值测试过程

(1) 可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

单位：万元

项 目	包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	可收回金额	本期计提减值金额
浙江驭灿公司	27,822.78	31,570.00	
小 计	27,822.78	31,570.00	

(续上表)

项 目	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数及其确定依据
浙江驭灿公司	市场法	以同行业上市公司为参考，根据基准日全投资价值比率 EV/研发投入×浙江驭灿公司对应参数-初始占用的营运资金计算得出

(2) 可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

单位：万元

项 目	包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	可收回金额	本期计提减值金额
上海芯杰晶公司	3,253.96	4,900.00	
上海立吉微公司	4,240.11	6,140.00	
南京天易公司	55,464.66	62,300.00	
杭州领芯微公司	17,885.19	23,200.00	
无锡宜欣公司	6,375.99	13,980.00	
杰华特（湖州）公司	2,136.73	3,430.00	
艾芯泽公司	2,844.83	3,650.00	
小 计	92,201.47	117,600.00	

3. 说明商誉减值测试方法、过程，具体参数、假设是否合理谨慎

(1) 浙江驭灿公司

由于浙江驭灿公司成立时间较短，公司尚处于初创期，相关研发投入较大但尚未形成固定收入，管理层无法准确预测其未来现金流量。因此公司对其可收回金额的评估方法采用了可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定，其中，对资产组的公允价值采用市场法进行测算。

1) 可比公司选择

结合前一次增资评估时可比公司的选择情况，在此期间，浙江驭灿公司和各可比公司（前一次增资评估最终选择）的业务结构和经营状况与前次相比未发生

重大变化，各可比公司均能满足上述可比上市公司选择标准，公司延用前次评估时采用的3家上市公司作为本次市场法评估的可比公司。

## 2) 评估方法选择

浙江驭灿公司当前正处于成长期初期，历史研发投入较大，但相关投入尚未能有效地转换成收益，因此不宜采用盈利基础价值比率和收入基础价值比率。

其次，历年累计的较大金额的亏损导致浙江驭灿公司的净资产为负数，且公司为轻资产公司，因此也不宜采用资产基础价值比率。

因此，公司采用全投资口径的EV/研发投入估值模型对浙江驭灿公司的相关资产组价值进行评估。

## 3) 财务指标的调整因素选择

本次对浙江驭灿公司与可比上市公司的对比因素，公司主要通过对类似上市公司进行创新能力、财务指标、发展阶段等三方面指标进行分析比较修正。

考虑浙江驭灿公司所处的技术密集型行业，以及浙江驭灿公司所处的发展阶段（初创阶段），拟认可通过上述三方面指标进行参数修正。

其中，创新能力公司采用创新投入能力、创新质量、创新荣誉认定等指标；发展阶段分为初创期、发展期和成熟期。

## (2) 其他公司

项目	预测期年限	预测期内的收入增长率、利润率等参数及其确定依据	稳定期增长率、利润率等参数及其确定依据	折现率及其确定依据
上海芯杰晶公司	10年	根据产品的市场需求、同类产品定价以及市场发展趋势，预测未来销量与销售单价确定预测期内的收入增长率为15.00%至200.00%，利润率为-372.32%至15.52%	公司根据行业发展趋势确定稳定期收入成本增长率为0%，利润率为15.52%	根据加权平均资本模型计算出折现率为12.86%
上海立吉微公司	10年	根据产品的市场需求、同类产品定价以及市场发展趋势，预测未来销量与销售单价确定预测期内的收入增长率为5.00%至200.00%，利润率为-646.60%至13.14%	公司根据行业发展趋势确定稳定期收入成本增长率为0%，利润率为13.14%	根据加权平均资本模型计算出折现率为12.86%
南京天易公司	5年	公司根据历史经营统计资料、经营情况和经营发展规划确认预	公司根据行业发展趋势确定稳定期收入成本增长	根据加权平均资本模型计算出折现率为12.66%

项目	预测期年限	预测期内的收入增长率、利润率等参数及其确定依据	稳定期增长率、利润率等参数及其确定依据	折现率及其确定依据
		预测期内的收入增长率为25%至35%，利润率为-1.33%至17.58%	率为0%，利润率为17.58%	
杭州领芯微公司	5年	公司根据历史经营统计资料、经营情况和经营发展规划确认预测期内的收入增长率为38%至45%，利润率为-18.02%至17.78%	公司根据行业发展趋势确定稳定期收入成本增长率为0%，利润率为17.78%	根据加权平均资本模型计算出折现率为12.49%
无锡宜欣公司	5年	公司根据历史实际经营数据、行业发展趋势确定预测期内的收入增长率为1.98%至18.92%，利润率为13.83%至23.31%	公司根据行业发展趋势确定稳定期收入成本增长率为0%，利润率为13.83%	根据加权平均资本模型计算出折现率为11.89%
杰华特（湖州）公司	5年	公司根据历史经营统计资料、经营情况和经营发展规划确认预测期内的收入增长率为25.00%至165.00%，利润率为-20.28%至8.81%	公司根据行业发展趋势确定稳定期收入成本增长率为0%，利润率为8.81%	根据加权平均资本模型计算出折现率为12.10%
艾芯泽公司	5年	根据产品的市场需求、同类产品定价以及市场发展趋势，预测未来销量与销售单价确定预测期内的收入增长率为30.27%至165.88%，利润率为-298.14%至20.82%	公司根据行业发展趋势确定稳定期收入成本增长率为0%，利润率为20.82%	根据加权平均资本模型计算出折现率为13.85%

上海芯杰晶公司和上海立吉微公司采用10年作为预测期主要原因系目前正处于初创期，其实现技术突破、完成主流客户导入并步入规模盈利的完整周期预计将长于一般行业，为此，评估机构在深入分析上海芯杰晶公司和上海立吉微公司的产品规划、市场布局及行业趋势的基础上，取约10年（即至2035年末）作为分割点较为适宜。

除上海芯杰晶公司和上海立吉微公司的其他企业均按照5年预测，未见异常。

#### 4. 资产组过往业绩及预测数据的差异及合理性

资产组无锡宜欣公司、杰华特（湖州）公司、艾芯泽公司为2024年新增，其他资产组均为2025年新增。

##### (1) 无锡宜欣公司

单位：万元

明细	2025 年实际经营数据	2024 年末商誉减值测试的预测数
营业收入	7,013.55	4,290.52
毛利率	39.11%	9.30%
税前利润	1,676.53	-502.14

(2) 杰华特（湖州）公司

单位：万元

明细	2025 年实际经营数据	2024 年末商誉减值测试的预测数
营业收入	812.48	2,025.47
毛利率	-31.25%	-1.56%
税前利润	-1,056.98	-776.60

(3) 艾芯泽公司

单位：万元

明细	2025 年实际经营数据	2024 年末商誉减值测试的预测数
营业收入	0.00	0.00
毛利率	0.00	0.00
税前利润	-2,602.45	-3,941.71

如上所示，无锡宜欣公司和艾芯泽公司 2025 年实际经营数据已超过 2024 年末商誉减值测试的预测数。

杰华特（湖州）公司 2025 年实际经营数据未达到 2024 年末商誉减值测试的预测数，主要原因系杰华特（湖州）公司主营业务功率芯片尚处于起步阶段，产能爬坡需一定周期，单位固定成本较高；同时，为应对激烈的市场竞争、快速提升市场份额，其在定价策略上采取了阶段性让利的措施。同时公司 2025 年末进行预测数预估时，将相关进度向后延了一年，且对未来期间的收入及毛利率等重要参数的预测与 2024 年末的预测未发生重大变化。

综上，公司商誉减值测试方法、过程，具体参数、假设合理谨慎，公司商誉不存在减值。

**(六) 说明在现金流紧张的情况下，大幅增加对外投资的合理性，对主业经营、研发投入和偿债能力的影响，公司如何平衡内生发展和外延并购的关系**

当前行业处于整合发展窗口期，公司上述对外投资属于战略性布局。投资标的与公司主业具备较强协同性，可补齐产业链环节、获取技术与市场资源、优化业务结构；长期能够提升整体经营效益与资产回报水平，具备实施必要性与可行性。

公司对外投资短期将占用营运资金、分流管理资源，阶段性压缩非核心研发投入，推高财务杠杆、弱化偿债指标；但中长期依托业务与技术协同整合，可拓宽发展空间、通过规模效应降本增效，并随着标的效益逐步释放，持续改善公司盈利、现金流及偿债能力。

公司遵循内生发展为核心、外延并购为补充的发展原则，将通过以下措施平衡：一是严守资金与债务安全底线，优先保障主业运营、刚性研发及债务偿付资金需求；二是优化投资交易结构，采用分期支付、联动政府专项资金等方式平滑现金压力；三是合理把控投资节奏，分批次推进项目落地与投后整合，避免集中扩张；四是强化投后协同管理与全流程风控，确保外延投资服务于主业战略，实现内生增长与外延扩张协同发展。

#### （七）核查程序及核查结论

##### 1. 核查程序

针对上述情况，我们主要实施了以下审计程序：

（1）了解与投资相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）选取项目获取投资协议、投资意向书、银行回单、投资审批资料等，核实投资真实性；查阅投资协议，分析股东出资时限的合理性，并获取被投标的报表，核实标的股东是否根据协议按实出资；

（3）核实公司的投资是否有第三方同时进行投资，投资对价是否一致，判断其公允性；若无第三方投资，获取公司最近一次的投资协议，核实其估值情况，判断是否存在重大变化；

（4）了解被投标的的所处行业，与公司是否相关，是否具备合理性进行具体分析；

（5）选取项目获取资金流水，核实公司投资资金流向；

（6）获取报表了解被投标的经营情况，并了解研发进度；投资的基金公司，获取基金公司年度投资报告或者情况说明，确认是否存在投资公司关联方的情形，并分析合理性；

（7）对被投企业的股东进行核查，是否有关联关系，若是基金，则核实基金的底层投资企业是否存在关联关系，

（8）选取项目获取承诺函，确认公司对外投资系真实、合法、有效，不存在

任何形式的利益输送行为，亦不存在任何资金占用情形；除签署的股权转让协议、增资协议及股东协议约定的条款外，不存在与此相关的任何协议或安排。

经审计，我们认为：公司对外投资真实，不存在关联交易未披露、利益输送或资金占用的情形；对公司商誉减值测试过程进行复核，未发现异常。

## 五、关于固定资产与在建工程

年报显示，公司固定资产金额为 7.05 亿元，较上年末增加 186.06%，主要系圣塘芯城大楼由在建工程转固，目前未办妥产权证书；在建工程金额 0.11 亿元，同比减少 96.63%；长期待摊费用金额为 0.19 亿元，主要系新增装修费用所致。

请公司：（1）结合房屋建筑物的设计用途、转固时间、目前使用情况，说明未计提折旧的原因及合理性，产权证书的办理进度及预计完成时间，是否存在不确定性风险；（2）说明长期待摊费用对应房屋建筑物的所有权情况，装修费用归集及列报的合理性。

（一）结合房屋建筑物的设计用途、转固时间、目前使用情况，说明未计提折旧的原因及合理性，产权证书的办理进度及预计完成时间，是否存在不确定性风险

### 1. 房屋建筑物的设计用途、目前使用情况

公司自有的房屋建筑物为公司办公大楼圣塘芯城，系募投项目“高性能电源管理芯片研发及产业化项目”的办公大楼建设项目，圣塘芯城建成后可用于公司研发项目的研发及产业化。

“高性能电源管理芯片研发及产业化项目”已竣工，部分场地已投入使用。募投大楼在规划设计阶段采用了适度的前瞻性布局（如考虑了模拟芯片行业通常收购带来的人员及设备占用的场地）。

圣塘芯城于 2025 年 12 月完成装修并转固，公司于 2025 年 12 月底前将所有部门及人员搬迁至圣塘芯城办公。圣塘芯城有 A 幢和 B 幢，目前圣塘芯城的 A 幢负 2 层至 2 层和第 6 层至第 11 层已投入使用，A 幢其他楼层和 B 幢目前处于闲置状态。

### 2. 房屋建筑物的转固时间及折旧计提情况

圣塘芯城于 2025 年 12 月达到预定可使用状态，公司于 2025 年 12 月将圣塘

芯城转固，并于 2026 年 1 月开始计提折旧。

### 3. 产权证书的办理进度及预计完成时间，是否存在不确定性风险

圣塘芯城在工程规划、建设质量等核心环节均已获得主管部门的合法确认，不存在影响房屋合法存续的重大违法违规行为。

但目前未办理产权证的原因是项目竣工时间超出了与政府签署的《产业建设项目履约监管协议书》中约定的“开工之日起 36 个月内竣工”的时限，该事项尚在与相关政府部门沟通处理过程中。

上述事项处理完毕后，公司办理该房屋的《不动产权证书》不存在实质性法律障碍。

## (二) 说明长期待摊费用对应房屋建筑物的所有权情况，装修费用归集及列报的合理性

### 1. 长期待摊费用对应房屋建筑物的所有权情况

单位：万元

公司主体	长期待摊费用期末余额	对应房屋建筑物	房屋建筑物的所有权
杰华特公司	695.25	新大楼	公司自有
杰华特公司	23.65	仓库	租赁
杰华特微电子(深圳)有限公司	18.99	办公场地	租赁
杰华特微电子(上海)有限公司	13.91	办公场地	租赁
杰华特微电子(成都)有限公司	127.88	办公场地	租赁
上海立吉微公司	25.59	办公场地	租赁
杰瓦特微电子(苏州)有限公司	6.86	办公场地	租赁
杰华特微电子(西安)有限公司	11.24	办公场地	租赁
杰华特微电子(无锡)有限公司	24.33	办公场地	租赁
杰华特(珠海横琴)科技有限公司	6.10	办公场地	租赁
无锡宜欣公司	859.80	办公场地及生产车间	租赁
杰华特(湖州)公司	120.05	办公场地及生产车间	租赁
无锡艾芯泽微电子有限公司	0.48	办公场地	租赁
合计	1,934.10		

如上表所示，公司的装修费用主要是公司自有房屋建筑物圣塘芯城的装修费、

无锡宜欣公司及杰华特（湖州）公司的生产车间和办公区的装修费以及公司在国内各处的办公场所装修费用。

## 2. 装修费用归集及列报的合理性

长期待摊费用科目核算企业已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。

### (1) 圣塘芯城的装修费支出

由于公司圣塘芯城无法一次性全部投入使用，结合资金使用的考虑，公司目前仅对已使用的楼层进行了装修，目前部分装修工程仍在进行中，该些工程处于陆续开工陆续竣工的状态。因此公司将该些装修支出单独进行核算，并在收益期内进行摊销。

公司对摊销年限超过 1 年的装修费用计入长期待摊费用符合企业会计准则的规定。

### (2) 经营租入固定资产的改良支出

除新大楼外，公司其他装修费用均为租赁的房屋建筑物的装修费用，且根据房屋建筑物的租赁时间明确了装修费用的摊销年限。

对摊销年限超过 1 年的装修费用计入长期待摊费用符合企业会计准则的规定。

## (三) 核查程序及核查结论

### 1. 核查程序

针对上述情况，我们主要实施了以下审计程序：

(1) 获取公司产业化项目可行性研究报告，了解公司办公大楼的用途；

(2) 实地了解公司办公大楼的装修及实际使用情况，分析办公大楼转固时点是否合理，向公司管理层了解房产证的办理进度；

(3) 获取公司办公大楼主要工程项目的合同、工程进度表、项目决算书、工程造价报告等资料，分析公司办公大楼原值的完整性、准确性；

(4) 获取公司长期待摊费用清单，选取项目获取装修协议、发票、付款等资料，分析公司装修费用归集及列报的合理性。

### 2. 核查结论

经核查，我们认为，公司房屋建筑物转固时点合理，原值归集准确；长期待摊费用归集及列报合理。

## 六、关于关联交易

年报显示，本年度公司向关联方欧姆微（嘉善）电子有限公司采购金额 735.85 万元，向欧姆微（嘉善）电子有限公司销售金额 3,958.17 万元、向协能科技销售 1,045.23 万元，交易金额同比均大幅增加。

请公司：（1）说明关联方与上市公司的具体关联关系、发生交易的原因、背景及必要性，关联交易定价与市场价是否存在差异，定价是否公允，是否较与向其他客户销售同类产品的毛利率存在较大差异，关联销售产品的最终流向、款项收付情况；（2）说明同时与欧姆微（嘉善）电子有限公司发生关联采购及销售的原因及商业逻辑。

（一）说明关联方与上市公司的具体关联关系、发生交易的原因、背景及必要性，关联交易定价与市场价是否存在差异，定价是否公允，是否较与向其他客户销售同类产品的毛利率存在较大差异，关联销售产品的最终流向、款项收付情况

### 1. 欧姆微（嘉善）电子有限公司（以下简称欧姆微公司）

#### （1）关联方关系

欧姆微公司是杰华特公司投资的企业。截至 2025 年末，杰华特公司通过全资子公司杰瓦特微电子（杭州）有限公司及参股基金信远杰创（嘉善）创业投资合伙企业（有限合伙）对欧姆微公司的间接持股比例合计为 24.3506%，并委派了一名董事，对其具有重大影响。

#### （2）发生关联交易的原因、背景及必要性

##### 1) 公司向欧姆微公司采购产品主要原因

公司部分客户有 AC-DC 芯片和协议芯片的套片需求，但公司暂无相关协议芯片，因此公司向其采购相关协议芯片与自研的 AC-DC 芯片配套销售给客户。

##### 2) 公司向欧姆微公司销售产品主要原因

欧姆微公司因规模小导致晶圆采购价格较高，因此公司利用自身的供应链成本优势与其合作代流片业务，并将流片完成的晶圆卖给欧姆微公司，公司收取一定的代流片费用。公司向欧姆微公司销售产品按照净额法核算确认收入。

综上，公司同时与欧姆微公司发生关联采购及销售的双向交易均具备清晰的商业逻辑与必要性。

(3) 关联交易定价与市场价是否存在差异，定价是否公允，是否较与向其他客户销售同类产品的毛利率存在较大差异

2025 年度公司向欧姆微公司销售的产品系专门为其采购的晶圆，未向其他客户销售。2025 年度公司向其销售金额为 3,958.17 万元，毛利率约为 3%，符合同行业相关业务的平均水平。

2025 年度公司向欧姆微公司采购相关协议芯片与自研的 AC-DC 芯片配套销售给客户，毛利率为 3.45%；与公司所处行业经销的留存毛利率水平未有重大差异。

(4) 关联销售产品的最终流向、款项收付情况

公司向欧姆微公司销售的产品主要为协议芯片等晶圆，目前欧姆微公司已将这些晶圆全部封测并销售给客户，主要应用于排插、手机充电器等场景。

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度销售额	2025 年末应收余额
欧姆微公司	协议芯片等	3,958.17	8.88

截至 2026 年 4 月末，公司对欧姆微公司的应收款已全部收回。

2. 杭州协能科技股份有限公司（以下简称协能科技公司）

(1) 关联关系

协能科技公司是公司实控人 ZHOU XUN WEI 控制的企业，杰华特公司和协能科技公司受同一实控人控制。

(2) 发生关联交易的原因、背景及必要性

协能科技公司属于公司的下游企业，协能科技公司原先采购芯片基本来自进口，在杰华特公司对应产品研发并量产后，协能科技公司向杰华特公司采购芯片进行国产替代，同时可以降本增效。

(3) 关联交易定价与市场价是否存在差异，定价是否公允，是否较与向其他客户销售同类产品的毛利率存在较大差异

2025 年度公司向协能科技公司销售的收入中，约 85%左右来源于仅向协能销售的芯片，未向其他客户销售。2025 年度公司向其销售金额为 1,045.23 万元，毛利率为 38.73%，与公司所处行业的毛利率水平未有重大差异。

(4) 关联销售产品的最终流向、款项收付情况

公司向协能科技公司销售的产品主要为 BMS 电池保护芯片和 DC-DC 芯片等，

目前这些产品绝大部分都已经在板端应用销售给终端客户，主要应用于大储、二轮车以及电池保护板等场景。

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度销售额	2025 年末应收余额
协能科技公司	BMS 电池保护芯片和 DC-DC 芯片等	1,045.23	671.24

截至 2026 年 4 月末，公司对协能科技公司的应收款已全部收回。

(二) 说明同时与欧姆微（嘉善）电子有限公司发生关联采购及销售的原因及商业逻辑

原因详见本题回复(一)1(2)之说明。

(三) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

针对上述情况，我们主要实施了以下审计程序：

(1) 获取公司往来余额表及收入成本表，识别关联方及关联交易情况；分析公司关联交易定价公允性，关联交易的回款情况；

(2) 询问公司管理层，公司与关联方发生交易的原因，分析合理性。

2. 核查结论

经核查，我们认为：公司关联交易具备合理性，关联交易定价公允。

## 七、关于产能保证金

年报显示，公司其他流动资产中产能保证金账面余额 1.54 亿元，较上年末增加 130.54%，主要系其他非流动资产中的产能保证金转入；预付款项 1.2 亿元，其中 0.19 亿元系产能保证协议解除后产能保证金转为预付货款尚未抵减的部分款项。

请公司：(1) 说明产能保证金的支付对象、支付时点、合同周期、结转方式、协议关键条款等；(2) 结合协议关于量价、违约条件的约定，说明对公司采购成本、数量以及存货结转成本等的影响。

(一) 说明产能保证金的支付对象、支付时点、合同周期、结转方式、协议关键条款等

2025 年末，公司产能保证金余额的基本情况如下：

公司	采购内容	产能保证金(万元)	协议有效期	付款时点	结转方式
中芯国际集成电路制造(上海)有限公司(以下简称中芯国际)	晶圆	15,492.00	2022.1-2025.12	2022年2-3月	返还保证金
Nuvoton Technology Corporation	晶圆	637.36	2022.1-2025.12	2021年11月、2022年2月	抵减货款
江西芯诚微电子有限公司(以下简称芯诚微)	封装测试服务	715.87	2021.10-2026.9	2021年12月	抵减货款
江苏长电科技股份有限公司(以下简称长电科技)	封装测试服务	500.34	2021年7月起至保证金全部返还后自动失效	2021年7月	抵减货款
合计		17,345.57			

### 1. 中芯国际

公司与中芯国际签署的战略合作协议相关约定如下：

(1) 承诺采购约定：公司2022年至2024年每年采购的金额不低于年度计划采购金额（其中：2022年3.77亿元（税前），2023年5.78亿元（税前），2024年6.56亿元（税前））的90%，2025年度采购的金额不低于2024年的承诺采购金额6.56亿元（税前）。

(2) 保证金返还的约定：当公司当年实际采购金额达到承诺采购金额的，中芯国际在次年第一季度按照当年承诺采购金额的15%返还保证金；公司应保证保证金金额不低于1亿元，否则中芯国际有权不再按照年度进行返还；扣除违约金及其他费用后的最终剩余保证金在2026年第一季度无息返还。

(3) 违约责任：若公司当年实际采购金额未能达到承诺采购金额的，公司需要向中芯国际支付违约金，违约金金额为：当年公司承诺采购金额（税前）-当年公司实际采购金额（税前）。公司须将违约金在次年的第一季度内支付，否则中芯国际有权自保证金中扣除相等款项。

### 2. Nuvoton Technology Corporation

公司与Nuvoton Technology Corporation签署的晶圆产能采购合约及增补合约相关约定如下：

(1) 承诺采购约定：自2022年1月至2025年12月期间，公司每月下单量不低于1,500片。

(2) 保证金返还的约定：在合约期间内可以每月抵扣货款，抵扣货款后需于

次月补足。合约期满后，保证金可以抵扣货款。

(3) 违约责任：若公司连续 2 个月订单数量不足 1,500 片/月，或未将当月入库数量全部提完，或全年订单暨提货量（已入库）任一项小于 10 个月，保证金归 Nuvoton Technology Corporation 所有。

(4) 2023 年，在市场下行的情况下，公司与对方进行了协商。Nuvoton Technology Corporation 邮件回复可以改变合作方式，只要公司向其下单采购晶圆，相应的货款中部分款项可用产能保证金抵减。

### 3. 芯诚微

公司与江西芯诚微电子有限公司签署的产能采购合作协议中未约定公司需要承诺的订单保证值，因此公司不存在采购量不满足协议约定导致违约的风险。同时协议约定协议签订两年后保证金仍有剩余的，公司有权要求退还全部剩余保证金。

2023 年 7 月，公司与芯诚微签订补充协议，产能保证金将用以直接抵扣公司每月应付芯诚微货款，直至完全抵扣为止，具体结算和抵扣比例支付明细由双方按月予以确认。

### 4. 长电科技

公司与长电科技签署的产能合作保障协议及补充协议相关约定如下：

(1) 承诺采购约定：自 2021 年 9 月起，产能 1,500 万颗/月作为双方的订单保证目标值和产能保证目标值，公司承诺会尽力保证每月下达的订单量不低于此值的 90%（订单保证值），长电科技承诺每月对甲方保证的产能不低于此值的 90%（产能保证值）。

(2) 保证金返还的约定：公司达到订单保证值的情况下，长电科技按照协议之封装每季度开票数量，以每只 0.02 元的额度直接抵扣当季度最后一个月加工费。如果因公司下单量不足没有完全收回保证金，长电科技可将剩余保证金在 6 年后再予以返还。

(3) 违约责任：若公司未根据协议约定完成订单保证值，则公司应向长电科技承担违约责任：就未达到产能保证值之部分乘以产品单价之总额给付长电科技作为产能缺口补差；长电科技基于公司先予以出资的合作诚意，只要产能整体不出现空缺，会放弃以上责任追偿。

(4) 2023 年 7 月，公司与长电科技签订了补充协议，双方互不就原协议项

下的公司对订单保证目标值(订单保证值)的承诺、长电科技对产能保证目标值(产能保证值)的承诺而要求对方承担责任和义务。但双方仍应为原协议约定目标而努力。同时,产能保证金转为公司向长电科技支付的订单预付款并用以直接抵扣支付封装(测试)委托加工订单所产生之费用及应付款,直至完全抵扣为止,具体结算和抵扣支付明细由双方按月予以确认。

## **(二) 结合协议关于量价、违约条件的约定,说明对公司采购成本、数量以及存货结转成本等的影响**

公司向供应商支付的产能保证金中与部分供应商约定了订单保证值,具体分析如下:

### **1. 中芯国际**

2025 年度,公司承诺应达成采购金额为 8.11 亿元人民币(2025 年承诺采购金额为 5.904 亿元人民币,2024 客户未达成转入 2025 年需达成金额为 2.206 亿元人民币)。2025 年公司实际采购金额为 6.914 亿元人民币,2025 年未达成金额为 1.196 亿元人民币。

2026 年 4 月,公司与中芯国际达成补充协议,将未达成金额 1.196 亿元递延至 2026 年度完成。同时,1.5492 亿元产能保证金的返还方式也进行相应修改,第一笔金额为 0.5492 亿元人民币,中芯国际将在 2026 年第二季度进行返还;第二笔金额为 1 亿元人民币,中芯国际将在 2026 年公司实际采购金额达到 1.196 亿元人民币后,于下个季度进行返还。

根据 2025 年度的采购情况,公司 2026 年因不满足订单保证值导致违约的风险较小;中芯国际作为上市公司和集成电路行业的龙头企业,信用资质较好,因此保证金收回的风险较低。

目前,中芯国际的产能保证金已抵减货款 6,674.70 万元。

综上,公司与中芯国际的产能保证协议仅约定了采购总额的约定,且不存在违约的风险,因此对公司采购成本、数量以及存货结转成本不存在影响。

### **2. Nuvoton Technology Corporation**

2025 年度,从采购情况看,目前公司向其采购的晶圆量较少,2025 年度仅抵减 26 万元。公司执行同类晶圆采购时,若是价格未大幅超过其他晶圆厂的情况下,公司会优先向 Nuvoton Technology Corporation 采购晶圆,尽快将产能保证金抵减完。

综上，公司与 Nuvoton Technology Corporation 已无采购承诺额的限制，不存在违约导致保证金无法回收的风险，因此对公司采购成本、数量以及存货结转成本不存在影响。

3. 公司与芯诚微、长电科技已签订补充协议，取消了相关协议并将保证金转为预付货款。公司与芯诚微、长电科技的产能保证金对公司采购成本、数量以及存货结转成本不存在影响。

### （三）核查程序及核查结论

#### 1. 核查程序

针对上述情况，我们主要实施了以下审计程序：

- （1）获取并查阅公司与供应商签订的产能保证金协议、补充协议等资料；
- （2）向公司管理层了解公司产能保证金协议的履行情况，是否存在产能保证金无法收回的风险；
- （3）统计公司向供应商的采购、下单情况，复核对应的原材料晶圆、封装采购量是否满足订单保证值；
- （4）向供应商函证，确认期末产能保证金的真实性及准确性，确认是否存在因违约导致保证金被没收的情形。
- （5）关注产能保证金 2025 年及期后收回情况。

#### 2. 核查结论

经核查，我们认为：公司的产能保证协议正常执行，产能保证金收回的风险较低。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二六年六月十二日