香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Fibocom Wireless Inc.

深圳市廣和通無線股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：00638)

海外監管公告

本公告由深圳市廣和通無線股份有限公司(「**本公司**」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

以下為本公司於深圳證券交易所網站(http://www.szse.cn)及巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)所發佈之《深圳市廣和通無線股份有限公司重大資產購買報告書(草案)摘要(修訂稿)》、《深圳市廣和通無線股份有限公司重大資產購買報告書(草案)(修訂稿)》、《深圳市廣和通無線股份有限公司關於重大資產購買報告書(草案)的修訂說明》、《深圳市廣和通無線股份有限公司關於本次交易方案調整不構成重大調整的公告》、《關於深圳證券交易所<關於對深圳市廣和通無線股份有限公司的重組問詢函>的回覆公告》、《中信証券股份有限公司關於深圳市廣和通無線股份有限公司重大資產購買之獨立財務顧問報告(修訂稿)》、《中信証券股份有限公司關於深圳市廣和通無線股份有限公司本次交易方案調整不構成重大調整的核查意見》、《中信証券股份有限公司關於深圳證券交易所<關於對深圳市廣和通無線股份有限公司的重組問詢函>回覆之核查意見》、《上海眾華資產評估有限公司關於對深圳證券交易所<關於對深圳市廣和通無線股份有限公司的重組問詢函>的回覆》、《關於深圳證券交易所對深圳市廣和通無線股份有限公司的重組問詢函中有關財務會計問題的回覆》、《上海市錦天城(深圳)律師事務所關於深圳市廣和通無線股份有限公司重大資產購買之補充法律意見書(二)》、《深圳市廣和通無線股份有限公司董事會薪酬與考核委員會關於2026年A股限制性股票激勵計劃激勵對象名單的公示情況說明與核查意見》、《深圳市廣和通無線股份有限公司第四屆董事會第三十一次會議決議公告》、《關於向銀行申請併購貸款的公告》、《深圳市廣和通無線股份有限公司關於變更註冊資本、修改<公司章程>及進行工商登記變更的公告》、《深圳市廣和通無線股份有限公司章程(2026年9月)》、《深圳市廣和通無線股份有限公司關於召開2026年第四次臨時股東會的通知》，僅供參閱。

承董事會命
深圳市廣和通無線股份有限公司
董事長
張天瑜

中國，2026年9月23日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事張天瑜先生、應凌鵬先生、許寧先生及陳綺華女士；及獨立非執行董事王寧先生、趙靜女士及吳承剛先生。

股票代码：300638　　股票简称：广和通　　上市地点：深圳证券交易所

深圳市广和通无线股份有限公司

重大资产购买报告书（草案）摘要

（修订稿）

项目	交易对方
重大资产购买	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）等 38 名深圳市航盛电子股份有限公司股东

独立财务顾问

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇二六年九月

声　明

一、上市公司声明

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

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

本次交易的生效和完成尚需取得公司股东会批准、有关监管机构的批准、备案或同意。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次重大资产重组的全部信息披露文件，做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次重大资产重组进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者在评价本次交易事项时，除报告书及其摘要内容以及同时披露的相关文件外，还应认真考虑报告书及其摘要披露的各项风险因素。投资者若对报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

二、交易对方声明

本次交易的交易对方已出具承诺，承诺在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

三、证券服务机构声明

本次重大资产重组的独立财务顾问、审计机构、法律顾问及评估机构已出具承诺函，声明如下：

本次交易的证券服务机构及人员同意在报告书及其摘要中引用证券服务机构所出具文件的相关内容，确认报告书及其摘要不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

目 录

声 明.....1
一、上市公司声明.....1
二、交易对方声明.....2
三、证券服务机构声明.....2
目 录.....3
释 义.....8
重大事项提示.....15
一、本次交易方案简要介绍.....15
二、本次交易对上市公司的影响.....17
三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序.....19
四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....19
五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事及高级管理人员关于自首次披露本次重大资产购买之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....19
六、本次交易对中小投资者权益保护安排.....20
重大风险提示.....24
一、与本次交易相关的风险.....24
二、标的公司相关风险.....26
三、交易完成后上市公司经营相关的风险.....31
第一节 本次交易概况.....32
一、本次交易的背景和目的.....32
二、本次交易具体方案.....34
三、本次交易的性质.....40
四、本次交易对上市公司的影响.....41
五、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序.....41
六、本次交易相关方作出的重要承诺.....41
第二节 上市公司基本情况.....58
一、公司概况.....58
二、控股股东及实际控制人情况.....58

三、最近三十六个月控制权变动情况.....59
四、最近三年重大资产重组情况.....59
五、最近三年的主营业务发展情况.....59
六、最近三年及一期主要财务指标情况.....60
七、合法合规情况.....61
八、因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况.....61
第三节　交易对方基本情况 62
一、交易对方基本情况 62
二、其他事项说明.....235
第四节　交易标的基本情况 238
一、标的公司基本情况.....238
二、历史沿革.....238
三、股权结构及产权控制关系.....322
四、下属企业情况.....324
五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况.....327
六、主营业务发展情况.....333
七、主要财务数据.....355
八、标的资产权益最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值 358
九、报告期内主要会计政策及相关会计处理.....360
十、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况.....364
十一、其他需要说明的事项.....365
第五节　交易标的评估情况 369
一、评估的基本情况.....369
二、评估假设.....372
三、资产基础法评估情况.....375
四、收益法评估情况 388
五、引用其他机构报告的内容.....422
六、估值特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明.....423
七、评估基准日至报告书签署日之重要变化事项及其对评估及交易作价的影

响.....423
八、重要下属企业的评估或估值的基本情况.....423
九、上市公司董事会对本次交易标的评估合理性及定价公允性分析.....427
第六节　本次交易合同的主要内容.....432
一、与交易对方博华盛、董利、徐树田、吕智戟、邹正平签署的《股份转让合同》.....432
二、与其他交易对方签署的《股份转让合同》.....440
三、《一致行动协议》.....447
四、《业绩承诺与利润补偿协议》.....449
五、《股份质押合同》.....451
六、《关于一致行动协议之补充协议》.....455
七、《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》.....456
八、《最高额股份质押合同之补充协议》.....458
第七节　交易的合规性分析.....462
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....462
二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定.....465
三、本次交易不适用《重组管理办法》第四十三条、第四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定.....465
四、本次交易各方不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....465
五、本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条和《重组审核规则》第八条的相关规定.....465
六、本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定.....468
七、证券服务机构对本次交易符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见.....469
第八节　管理层讨论与分析.....470
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析.....470
二、标的公司的行业特点和经营情况的讨论与分析.....474

三、标的公司的财务状况及盈利能力分析.....488
四、对拟购买资产的整合管控安排.....527
五、本次交易对上市公司的影响.....529
第九节　财务会计信息.....535
一、交易标的财务会计资料.....535
二、本次交易实施后上市公司备考财务会计资料.....540
第十节　同业竞争和关联交易.....544
一、同业竞争情况.....544
二、关联交易情况.....545
第十一节　风险提示.....554
一、与本次交易相关的风险.....554
二、标的公司相关风险.....557
三、交易完成后上市公司经营相关的风险.....562
四、其他风险.....563
第十二节　其他重要事项.....564
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用或为其提供担保的情况.....564
二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....564
三、上市公司最近十二个月内资产交易的情况.....564
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....564
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明.....565
六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....568
七、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明.....579
八、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息.....579
第十三节　对本次交易的结论性意见.....580
一、独立财务顾问意见.....580
二、法律顾问意见.....581

第十四节　中介机构及有关经办人员 582
一、独立财务顾问 582
二、法律顾问 582
三、审计机构 582
四、备考审阅机构 582
五、评估机构 583
第十五节　备查文件 584
一、备查文件 584
二、备查地点 584
第十六节　声明与承诺 585
一、上市公司及全体董事声明 585
二、上市公司全体高级管理人员声明 586
三、独立财务顾问声明 587
四、法律顾问声明 588
五、评估机构声明 589
六、审计机构声明 590
七、备考审阅机构声明 591
附件一：航盛电子及其附属公司租赁情况 593
附件二：航盛电子及其附属公司注册商标情况 597
附件三：航盛电子及其附属公司专利情况 613
附件四：航盛电子及其附属公司著作权情况 635
附件五：合伙企业交易对方股权穿透核查情况 645

释 义

在本报告书摘要中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

普通词汇		
摘要、本报告书摘要	指	《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）摘要》及修订稿
广和通/上市公司/公司	指	深圳市广和通无线股份有限公司
广和通有限	指	深圳市广和通实业发展有限公司，广和通的前身
航盛电子/标的公司/目标公司	指	深圳市航盛电子股份有限公司
拟购买资产/标的资产/交易标的	指	航盛电子 11,901.5321 万股股份（占航盛电子总股份的 37.16%）
航盛有限	指	深圳市航盛电子有限公司，标的公司的前身
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	上市公司拟以支付现金的方式向交易对方购买其所持有的航盛电子 37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制
本报告书、本重组报告书、重组报告书	指	《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》
交易对方	指	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）等 38 名深圳市航盛电子股份有限公司股东
一致行动主体	指	杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平
业绩承诺方/补偿义务人	指	杨洪、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平
评估基准日	指	2025 年 12 月 31 日
交割日	指	全部交易对方将其持有的标的公司 37.16%股份交割至上市公司之日
中信证券、独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司
锦天城律师、法律顾问	指	上海市锦天城（深圳）律师事务所
致同会计师、审计机构	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
众华评估、评估机构	指	上海众华资产评估有限公司
《股份转让合同》	指	《关于深圳市航盛电子股份有限公司之股份转让合同》
《业绩承诺与利润补偿协议》	指	《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补偿协议》
《股份质押合同》	**指**	**《最高额股份质押合同》**
《资产评估报告》	指	上海众华资产评估有限公司出具的《深圳市广和通无线股份有限公司拟进行股权收购所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（沪众评报字〔2026〕第 0610 号）
《审计报告》	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市航盛电子股份有限公司 2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-4 月审

		计报告》（致同审字（2026）第 441A033999 号）
《备考审阅报告》	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市广和通无线股份有限公司 2025 年度及 2026 年 1-4 月备考合并财务报表审阅报告》（致同审字（2026）第 441A033980 号）
《法律意见书》	指	《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之法律意见书》及《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之补充法律意见书（一）》
《主要境外附属公司法律意见书》	指	中豪律师集团（香港）事务所、锦天城法律事务所外国法共同事业、泰和泰曼谷律师事务所、Chu& Rechtsanwaltsgesellschaft GmbH 出具的法律意见书
航盛投资	指	深圳市航盛投资有限责任公司
高新投	指	深圳市高新投集团有限公司（曾用名：深圳市高新技术投资担保有限公司、深圳市高新技术产业投资服务有限公司）
高新投创投	指	深圳市高新投创业投资有限公司
东风南方	指	深圳市东风南方实业集团有限公司（曾用名：深圳市东风置业有限公司）
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司
创新资本	指	深圳市创新资本投资有限公司（曾用名：深圳市创新投资管理有限公司）
中航系统	指	中航系统科技有限责任公司，后更名为中航航空电子系统有限责任公司，2018 年被中航机载系统有限公司吸收合并
中航机载	指	中航机载系统有限公司
航投誉华	指	航投誉华（深圳）机载系统产业投资合伙企业（有限合伙）
博华航	指	深圳市博华航投资合伙企业（有限合伙）
博华盛	指	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）
博华盛敬	指	深圳市博华盛敬投资合伙企业（有限合伙）
博华航致	指	深圳市博华航致投资合伙企业（有限合伙）
华建佳创	指	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
华登二期	指	合肥华登二期集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）
华芯云开	指	杭州华芯云开股权投资合伙企业（有限合伙）
南航电子	指	深圳市南航电子工业有限公司（曾用名：深圳南航电子工业有限公司）
芯杭盛	指	杭州芯杭盛股权投资合伙企业（有限合伙）
惠友豪嘉	指	厦门市惠友豪嘉股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致明	指	守恒致明（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致盛	指	守恒致盛（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致茂	指	守恒致茂（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
明锦投资	指	深圳市明锦投资合伙企业（有限合伙）
生润投资	指	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）

晟道投资	指	常州晟道投资合伙企业（有限合伙）
润物控股	指	润物控股有限公司
保腾联享	指	深圳保腾联享投资企业（有限合伙）
汇桥新能源	指	厦门汇桥新能源汽车投资合伙企业（有限合伙）
迅捷兴	指	深圳市迅捷兴科技股份有限公司
华淳保信	指	马鞍山华淳保信智新股权投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：宁波华淳保信股权投资合伙企业（有限合伙））
华淳投资	指	宁波华淳投资管理合伙企业（有限合伙）
广深联合	指	广西广深联合创业投资有限公司
弘陶成选	指	佛山弘陶成选股权投资合伙企业（有限合伙）
中证投资	指	中信证券投资有限公司
济南港通一号	指	济南港通一号投资合伙企业（有限合伙）
粤财产业	指	广东粤财产业投资基金合伙企业（有限合伙）
盛泰投资	指	共青城盛泰投资合伙企业（有限合伙）
鹏鼎投资	指	鹏鼎控股投资（深圳）有限公司
赣商联合投资	指	深圳市赣商联合投资股份有限公司
华安鑫创	指	华安鑫创控股（北京）股份有限公司
虎峰淳合	指	厦门虎峰淳合投资合伙企业（有限合伙）
华创多赢	指	深圳华创多赢一号产业投资合伙企业（有限合伙）
高新投云	指	深圳市高新投云资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）
高新投致远一期	指	深圳市高新投致远一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）
小禾创业	指	深圳市小禾创业投资合伙企业（有限合伙）
长研石创投	指	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）
青禾壹号	指	广东青禾壹号创业投资合伙企业（有限合伙）
青禾贰号	指	广东青禾贰号创业投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙））
卓越汇创新发展	指	卓越汇创新发展（深圳）有限公司
创盈健科	指	广州创盈健科投资合伙企业（有限合伙）
陕西德创智能	指	陕西德创智能汽车创业投资基金合伙企业（有限合伙）
无锡国联	指	无锡国联通泽创业投资合伙企业（有限合伙）
廊坊国创	指	廊坊国创朗梯股权投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：廊坊国创朗梯投资合伙企业（有限合伙））
北京京国创	指	北京京国创优势产业基金（有限合伙）
中国互联网投资	指	中国互联网投资基金（有限合伙）
鹏远基石	指	深圳市鹏远基石私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
金石重投	指	深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业

		（有限合伙）
金石交通	指	江苏金石交通科技产业基金合伙企业（有限合伙）
交控金石	指	安徽交控金石新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）
江西航盛	指	江西航盛电子科技有限公司
鹤壁航盛	指	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司
苏州航盛	指	苏州航盛新能源有限公司
吉林航盛	指	吉林航盛电子有限公司
永丰航盛	指	永丰航盛电子有限公司
江西声学	指	江西航盛汽车声学技术有限公司
深圳航盛新能源	指	深圳市航盛新能源有限公司
武汉航盛	指	武汉市航盛汽车电子有限公司
成都航盛	指	成都航盛智行科技有限公司
上海航盛	指	上海航盛智行电子科技发展有限公司
扬州航盛	指	扬州航盛科技有限公司
航盛车云	指	深圳市航盛车云技术有限公司
航盛奥托立夫	指	苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司
航星光电	指	江西航星光电科技有限公司
深圳悦百灵	指	深圳悦百灵科技有限责任公司
香港航盛	指	香港航盛发展有限公司
日本航盛	指	HSAE JAPAN 株式会社
泰国航盛	指	HANGSHENG ELECTRONICS （THAILAND） CO., LTD
德国航盛	指	Hangsheng Technology GmbH
航盛电路	指	深圳市航盛电路科技股份有限公司
智新控制	指	智新控制系统有限公司
桐力光电	指	苏州桐力光电股份有限公司
明月智能	指	江苏明月智能科技有限公司
博世	指	罗伯特·博世有限公司（Robert Bosch GmbH）
德赛西威	指	惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司
电装	指	株式会社电装
华阳集团	指	惠州市华阳集团股份有限公司
经纬恒润	指	北京经纬恒润科技股份有限公司
均胜电子	指	宁波均胜电子股份有限公司
伟世通	指	伟世通公司（Visteon Corporation）
东风日产	指	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司及其同一控制下企

		业
广汽集团	指	广州汽车集团股份有限公司及其同一控制下企业
理想汽车	指	北京理想汽车有限公司及其同一控制下企业
小鹏汽车	指	小鹏集团及其同一控制下企业
一汽大众	指	一汽—大众汽车有限公司及其同一控制下企业
一汽丰田	指	一汽丰田汽车有限公司及其同一控制下企业
广汽丰田	指	广汽丰田汽车有限公司及其同一控制下企业
本田汽车	指	本田技研工业株式会社及其同一控制下企业
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
股份托管机构	指	深圳前海股权交易中心有限公司/深圳联合产权交易所股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《监管指引第9号》	指	《上市公司监管指引第 9 号—上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》
《监管指引第7号》	指	《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
《准则第26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《公司章程》	指	根据上下文含义，可以指相关公司现行/当时有效的公司章程
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元，文中另有说明的除外
报告期	指	2024 年度、2025 年度、2026 年 1-4 月
报告期末	指	2026 年 4 月 30 日
专业词汇		
5G	指	5th-Generation Mobile Communication Technology，第五代移动通信技术，具有高速率、低时延和大连接的特点
AI	指	Artificial Intelligence ，人工智能，一种研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学
AR	指	Augmented Reality，增强现实，是借助光电显示技术、交互技术、多种传感器技术和计算机图形与多媒体技术将计算机生成的虚拟环境与用户周围的现实环境融为一体
AUTOSAR	指	Automotive Open System Architecture，汽车开放系统架构，是一个汽车行业开放的、标准化的软件架构
AVAS	指	Acoustic Vehicle Alerting System，电动汽车低速提示音系统又称汽车声音警报系统，可在低速行驶下发出警报音

CAN	指	Controller Area Network，控制器局域网络，是国际标准化的串行通信协议，应用最广泛的现场总线之一
DMS	指	Driver Monitoring System，驾驶员监控系统。利用安装在仪表盘或 A 柱的摄像头，结合 AI 算法，实时监测驾驶员的面部特征、眼球视线及体态，识别疲劳驾驶、分心、抽烟等危险行为并发出预警
ECU	指	Electronic Control Unit，电子控制单元，是汽车专用微机控制器，又称“行车电脑”、“车载电脑”，一般由微控制单元（MCU）、存储器、输入/输出接口、模数转换器以及整形、驱动等大规模集成电路组成
EOP	指	End of Production，是指产品生命周期结束，停止量产，此后配件一般不再批量生产和提供，但为满足售后需要，有时还需要组织生产，但往往是按确定的订单来生产。
HMI	指	Human Machine Interaction,实现人与机器之间信息交互的数字设备
HOD	指	Hands Off Detection，方向盘离手检测,是一种通过红外、超声波或者是摄像头等传感器来检测在行车过程中驾驶人员是否双手脱离方向盘驾驶，并发出告警信号的系统，从而提高行车的安全性
HUD	指	Head-Up Display 的缩写，又称抬头显示器。该技术通过光学反射原理将信息投射至用户视野前方，保持视线焦点不变的同时获取关键数据，涵盖飞行高度、速度、导航指示及车辆行驶信息等
IATF16949	指	国际汽车工作组（International Automotive Task Force）与 ISO 技术委员会制定的关于汽车产业生产零部件与服务件的技术规范，原为 ISO/TS 16949，2016 年变更为 IATF16949
MCU	指	Micro Controller Unit,微控制单元，又称单片微型计算机或者单片机，是把中央处理器的频率和规格做适当缩减，并将内存、定时/计数器、各种输入输出接口等都集成在一块集成电路芯片上的微型计算机
OMS	指	Occupancy Monitoring System，乘客监控系统。利用广角摄像头监测车内乘客的数量、位置及姿态。主要用于辅助安全气囊的精确弹出、自动调节空调风向，以及检测车内是否有遗留物品
OTA	指	Over-the-Air Technology,空中下载技术，是通过移动通信的空中接口对终端及 ECU 进行远程维护的技术
PCB	指	Printed Circuit Board,印刷电路板，其主要功能是固定电子元器件及提供各零件的相互电气连接
PCBA	指	Printed Circuit Board Assembly,印刷电路板组合，PCB 空板经过 SMT 上件，或经过 DIP 插件的整个制程
SMT	指	Surface Mounted Technology,表面贴装技术，是一种将无引脚或短引线表面组装元器件安装在 PCB 的表面或其他基板的表面上，通过再流焊或浸焊等方法加以焊接组装的电路装连技术
SOP	指	Start of Production，即开始量产，指车型或零件正式大批量生产。进入 SOP 阶段即正式进入量产交付阶段
T-BOX	指	Telematics BOX,汽车的远程信息处理器，采用通讯技术为整车提供远程通讯接口，提供行车数据采集、车辆故障监控、车辆远程查询和控制等服务

V2X	指	Vehicle to X,车路协同，即车对外界的信息交换，包含：V2V（Vehicle to Vehicle），车与车的信息交换；V2I（Vehicle to Infrastructure），车与基础建设（路）的信息交换；V2P（Vehicle to Pedestrian），车与行人的信息交换；V2N（Vehicle to Network），车与网络（服务平台）的信息交换
车联网	指	车用无线通信技术（Vehicle to Everything），依托信息通信技术，通过车内、车与车、车与路、车与人、车与服务平台的全方位连接和数据交互，提供综合信息服务，形成汽车、电子、信息通信、道路交通运输等行业深度融合的新型产业形态
乘用车	指	主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品的汽车。包括轿车、微型客车和不超过 9 座的轻型客车
汽车电子电气架构	指	集合汽车的电子电气系统原理设计、中央电器盒的设计、连接器的设计、电子电气分配系统等设计为一体的整车电子电气解决方案
新能源汽车	指	采用新型动力系统，完全或者主要依靠新型能源驱动的汽车，包括插电式混合动力（含增程式）汽车（PHEV）、纯电动汽车（BEV）和燃料电池汽车（FCEV）等
整车厂商	指	从事汽车整车的设计、研发及制造的企业
智能网联汽车/智能汽车	指	搭载先进的车载传感器、控制器、执行器等装置，并融合现代通信、网络与人工智能技术，实现车与车、车与路、车与行人及互联网智能信息交换、共享，具备复杂环境感知、智能决策、协同控制等功能，可实现替代并最终超越人工驾驶的新一代汽车

注：

（1）本报告书摘要所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标，币种为人民币。

（2）本报告书摘要中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于计算过程中四舍五入造成的。

重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告书摘要全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案简要介绍

（一）交易方案概况

交易形式		上市公司支付现金购买资产	
交易方案简介		上市公司广和通拟向华建佳创等 38 名航盛电子股东支付现金购买其持有的航盛电子合计 37.16%股份。根据一致行动协议约定，本次交易完成后标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司的控股子公司。本次交易不涉及上市公司发行股份，不涉及募集配套资金。	
交易价格		142,799.19 万元	
交易标的	**名称**	深圳市航盛电子股份有限公司 37.16%股份	
	主营业务	汽车电子产品	
	所属行业	C36 汽车制造业	
	其他	**符合板块定位**	☑是 □否 □不适用
		属于上市公司的同行业或上下游	☑是 □否
		与上市公司主营业务具有协同效应	☑是 □否
交易性质		**构成关联交易**	□有 ☑否
		构成《重组办法》第十二条规定的重大资产重组	☑是 □否
		构成重组上市	□是 ☑否
本次交易有无业绩补偿承诺			☑有 □无
本次交易有无减值补偿承诺			□有 ☑无
其他需特别说明的事项			无

（二）交易标的评估情况

根据众华评估出具的评估报告，以 2025 年 12 月 31 日为基准日，评估机构对标的公司采取了收益法和资产基础法进行评估，最终采取收益法评估结果作为评估结论。标的公司截至 2025 年 12 月 31 日股东全部权益的账面值为 188,290.68 万元，评估价值为 385,040.00 万元，增值率为 104.49%。

交易标的名称	基准日	评估方法	评估结果（万元）	增值率/溢价率	本次拟交易的权益比例	交易价格（万元）	其他说明
航盛电子	2025 年 12 月 31 日	收益法	385,040.00	104.49%	37.16%	142,799.19	无

截至评估基准日，标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元。基于上述评估值，经交易各方协商一致，标的公司 37.16%股份的交易作价确定为 142,799.19 万元，对应航盛电子 100%股权的交易作价为 384,308.35 万元。上市公司支付对价总额对应的标的公司 100.00%股权作价不超过标的公司 100.00%股权评估值，不会损害上市公司及中小股东的利益。

（三）本次交易支付方式

本次交易的最终作价以评估机构出具的评估报告的评估值为参考依据。上市公司与交易对方结合标的公司历史业绩、未来发展规划、业绩承诺安排、初始投资成本及投资周期等因素，采取差异化定价方式，遵循市场化原则，经各方商业化谈判协商确定。

本次交易的支付方式为现金支付，不涉及发行股份，上市公司向各交易对方支付的交易对价情况具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
1	华建佳创	12.50	3,000.00	9.37%	37,500.00
2	华登二期	12.50	1,133.52	3.54%	14,168.94
3	金石重投	12.50	1,126.73	3.52%	14,084.13
4	华芯云开	11.00	779.97	2.44%	8,579.69
5	博华盛	12.50	518.00	1.62%	6,475.00
6	守恒致明	11.00	500.00	1.56%	5,500.00
7	惠友豪嘉	10.50	500.00	1.56%	5,250.00
8	生润投资	11.00	400.00	1.25%	4,400.00
9	高新投创投	12.50	340.00	1.06%	4,250.00
10	交控金石	12.50	339.12	1.06%	4,239.03
11	黄思思	12.50	300.00	0.94%	3,750.00
12	晟道投资	12.50	300.00	0.94%	3,750.00
13	润物控股	10.50	300.00	0.94%	3,150.00

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
14	金石交通	12.50	211.94	0.66%	2,649.29
15	肖锦鸿	11.00	200.00	0.62%	2,200.00
16	夏国新	12.50	200.00	0.62%	2,500.00
17	中证投资	12.50	200.00	0.62%	2,500.00
18	保腾联享	10.50	150.00	0.47%	1,575.00
19	张志清	12.50	150.00	0.47%	1,875.00
20	弘陶成选	12.50	146.00	0.46%	1,825.00
21	盛泰投资	12.50	120.00	0.37%	1,500.00
22	广深联合	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
23	深创投	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
24	创新资本	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
25	华安鑫创	11.00	100.00	0.31%	1,100.00
26	鹏鼎投资	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
27	赣商联合投资	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
28	高新投云	12.50	94.32	0.29%	1,179.05
29	王刚	12.50	85.00	0.27%	1,062.50
30	高新投致远一期	12.50	54.98	0.17%	687.20
31	程庆富	10.50	50.00	0.16%	525.00
32	杨庐	12.50	30.00	0.09%	375.00
33	董利	12.50	28.75	0.09%	359.38
34	徐树田	12.50	15.00	0.05%	187.50
35	小禾创业	12.50	10.70	0.03%	133.75
36	李国兵	12.50	10.00	0.03%	125.00
37	吕智戟	12.50	3.75	0.01%	46.88
38	邹正平	12.50	3.75	0.01%	46.88
合计			**11,901.53**	**37.16%**	**142,799.19**

二、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务；标的公司主要从事汽车

电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，在智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域拥有完整的软硬件开发能力与量产经验。依托双方在汽车电子产业链的上下游关系，本次交易将实现显著的产业协同效应。上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

本次交易是落实上市公司发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，上市公司将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，有效实现资源优势互补。此举将助力上市公司精准把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步巩固在汽车电子行业的领先地位。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据致同会计师出具的《备考审阅报告》，本次交易对上市公司主要财务指标的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日/2026 年 1-4 月			2025 年 12 月 31 日/2025 年度		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
资产总计	1,000,194.75	1,550,562.55	55.03%	968,946.41	1,536,392.93	58.56%
负债合计	372,497.01	737,250.20	97.92%	342,197.38	732,731.33	114.13%
归属于母公司所有者权益合计	626,151.78	638,914.67	2.04%	625,968.24	634,986.42	1.44%
营业总收入	232,995.63	365,251.43	56.76%	698,761.21	1,181,573.39	69.10%
利润总额	3,666.89	11,062.07	201.67%	36,793.67	54,395.64	47.84%
归属于母公司所有者的净利润	3,203.71	6,033.90	88.34%	34,704.06	41,420.43	19.35%

交易后上市公司营业收入、净利润、归属于母公司股东的净利润将进一步增

长。本次交易完成后，上市公司的盈利能力将显著提升，综合竞争实力和抗风险能力将进一步增强，有助于提高上市公司资产质量和盈利能力、增强持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为上市公司支付现金购买资产，不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化，对上市公司股权结构无影响。

三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序

（一）本次交易已履行的决策程序及审批程序

1、本次交易方案已经上市公司第四届董事会第二十四次会议审议通过；

2、交易对方就参与本次交易已履行必要决策程序；

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定[2026]428 号）；

4、本次交易方案的调整已经上市公司第四届董事会第三十一次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序

1、上市公司股东会审议批准本次交易；

2、相关法律法规、规则等所要求的其他可能涉及的批准或备案。

本次交易在取得上述决策和审批前不得实施。上述各项决策和审批能否顺利完成以及完成时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜已出具《关于本次重大资产重组的原则性意见》，原则性同意上市公司实施本次交易。

五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事及高级管理人员关于自首次披露本次重大资产购买之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

持有上市公司股份的上市公司董事及高级管理人员已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

未持有上市公司股份的上市公司董事及高级管理人员已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人未持有上市公司股份。自本承诺函签署之日起至本次交易实施完毕前，本人如持有上市公司股份，且根据自身实际情况需要或市场变化而拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

六、本次交易对中小投资者权益保护安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易将采取以下安排：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人严格按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、法规和《公司章程》的规定，切实履行

信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。

（二）严格执行相关程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。公司召开董事会审议通过本次交易的相关议案，有关决议符合《公司法》等相关法律、行政法规、部门规章等规范性文件及《公司章程》的相关规定。

（三）股东会和网络投票安排

上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，为参加股东会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

（四）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请符合相关法律法规要求的审计机构、评估机构对标的资产进行审计和评估，以确保本次交易标的资产定价公平、公允，定价过程合法合规，不损害上市公司股东利益。

（五）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次重大资产重组对上市公司每股收益的影响

本次交易支付方式为现金支付，不涉及新增股份。本次重组前，2025 年、2026 年 1-4 月上市公司基本每股收益分别为 0.44 元/股、0.04 元/股；根据《备考审阅报告》，本次重组后，2025 年、2026 年 1-4 月上市公司基本每股收益分别为 0.53 元/股、0.07 元/股，分别增长 20.45%、88.34%，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

2、上市公司、上市公司董事及高级管理人员、上市公司控股股东及其一致行动人为防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力作出的措施及承诺

本次交易不会导致上市公司即期回报被摊薄的情况。为维护广大投资者的利益，增强对股东的回报能力，上市公司拟采取以下措施：

（1）加快完成对航盛电子的整合，改善公司盈利能力

本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司控股子公司，上市公司将加快对航盛电子的整合，充分调动各方面资源，及时、高效完成航盛电子的经营计划。通过全方位推动，上市公司将争取更好地实现航盛电子的预期效益进而改善公司的盈利能力。

（2）加强经营管理及内部控制，不断完善上市公司治理

上市公司将遵循《公司法》《证券法》及《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保公司在法人治理结构、决策机制、决策流程等方面规范运作与高效执行，实现决策科学化、运行规范化。确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为上市公司发展提供保障。

（3）持续完善利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，上市公司将按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红（2023 年修订）》等相关规定，结合公司实际情况和股东意愿，保持利润分配政策的连续性与稳定性，重视对投资者的合理回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

上市公司董事、高级管理人员将对上市公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺。承诺内容如下：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、如未来公司实施股权激励，本人承诺未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺出具后至本次重组完成前，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，

本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺；

7、若本人违反本承诺或拒不履行本承诺，本人同意国家或证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

8、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜将对上市公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺。承诺内容如下：

“1、本人不会越权干预广和通经营管理活动，不侵占广和通利益。

2、若本人违反上述承诺给广和通或者股东造成损失的，本人愿意依法承担补偿责任。

3、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

（六）业绩承诺补偿及应收账款回收承诺

根据上市公司与业绩承诺方签订的《业绩承诺与利润补偿协议》，业绩承诺方对标的公司未来业绩承诺和补偿**及应收账款回收承诺**作出了相应安排，本次交易业绩承诺和补偿相关安排详见本报告书摘要“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”之“（五）业绩承诺补偿”，**应收账款回收承诺相关安排详见本报告书摘要“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”之“（七）应收账款回收承诺”**。

重大风险提示

投资者在评价本次重大资产重组时，除本报告书摘要的其他内容和与本报告书摘要同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易无法获得相关批准的风险

本次交易尚需履行的审批程序见“重大事项提示”之“三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序”之“（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序”。

本次交易能否取得上述批准或核准以及最终取得批准或核准的时间均存在不确定性，提请投资者注意本次交易的审批风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。同时，鉴于本次交易的复杂性，自草案披露至最终实施完毕存在一定的时间跨度，如交易双方生产经营或财务状况或市场环境发生不利变化，或者发生其他重大突发事件或不可抗力因素等，均可能对本次交易的时间进度产生重大影响，也存在导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述原因或其他原因被暂停、中止或取消，而交易各方又计划重新启动交易的，则交易方案、转让价格及其他交易相关的条款、条件均可能较本报告书摘要中披露的重组方案存在重大变化，提请广大投资者注意相关风险。

（三）本次交易存在方案调整的风险

本次交易的交易对方数量较多，在本次交易过程中，交易各方可能需要根据监管机构的要求或因市场环境发生变化等原因修改和完善交易方案，如交易各方无法就修改和完善交易方案达成一致意见，则本次交易亦存在取消的可能。按照中国证监会的相关规定，若相关调整构成重组方案的重大调整，本次交易需重新履行相关审议程序，提醒投资者关注。

（四）标的资产估值变动风险

本次交易中，以收益法和资产基础法两种方法对标的资产进行评估，最终采取了收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元，与归属于母公司所有者权益账面价值相比评估增值 196,749.32 万元，增值率为 104.49%。**最近三年，标的公司存在多次股权转让及增资交易，本次交易价格低于标的公司上述增资及相关市场化股权转让价格。**

尽管评估机构在评估过程中勤勉尽责，并执行了评估的相关规定，**相关评估方法、结果具有合理性，**但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响；**标的公司估值受宏观经济、行业发展、市场竞争、企业经营等多重因素影响，未来若上述因素发生不利变化，可能导致标的公司估值进一步波动，进而对上市公司及中小股东利益产生不利影响。**提请投资者注意本次交易标的资产评估值**变动**的风险。

（五）业绩承诺无法实现、业绩承诺期较短、业绩补偿不足及应收账款回收补偿不足的风险

根据《业绩承诺与利润补偿协议》中上市公司与业绩承诺方的约定，标的公司于 2026 年及 2027 年拟实现的承诺净利润数合计为不低于 59,800.00 万元。**同时，业绩承诺方承诺标的公司业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例应不低于 90%。本次业绩承诺期仅为 2026 年度及 2027 年度两个会计年度，覆盖期间相对较短，难以完全覆盖标的公司业绩承诺期届满后的经营风险。若标的公司于业绩承诺期届满后因市场竞争加剧、行业政策或经营环境变化等原因出现经营业绩下滑，上市公司将无法依据《业绩承诺与利润补偿协议》获得业绩承诺方的相应补偿，需独立承担由此对上市公司经营业绩和盈利水平造成的不利影响。**尽管业绩承诺方已以其持有部分标的公司股份提供最高额质押担保，为业绩补偿提供了一定履约保障，但由于市场竞争加剧、供求关系变动等原因可能导致业绩无法达到预期的风险。**若未来触发业绩承诺补偿及应收账款回收补偿，而业绩承诺方自有资金不足以履行相关补偿义务时，**则存在补偿不足、补偿不及时的违约情形。如果未来标的资产在被收购后出

现经营未达预期的情况，则会影响到上市公司的经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的资产承诺业绩无法实现、**业绩承诺期较短**、业绩承诺补偿不足**及应收账款补偿不足**的风险。

（六）未设置减值测试补偿承诺的风险

本次交易设置了业绩承诺补偿及应收账款补偿机制，但未在业绩承诺期末设置减值测试和补偿的机制。该种设置为上市公司与交易各方根据市场化原则及平等协商的结果，尽量保护各方利益。若受政策法规、经济形势、市场环境等极端因素影响，交易协议中的业绩承诺补偿及应收账款补偿机制可能无法完全弥补上市公司经营业绩及商誉的影响，提请广大投资者注意相关风险。

（七）交易完成后上市公司持有标的公司股份比例较低的风险

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 37.16%股份。根据协议约定，标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司 51.40%股份。根据本次交易的相关协议，交易完成后，上市公司将向标的公司委派过半数董事，并有权委派总经理和财务负责人。尽管前述安排能够有效保障上市公司对标的公司的实质控制，但上市公司直接持股比例未达 50%以上，对标的公司的控制在一定程度上依赖于一致行动协议的持续稳定履行。若出现无法预期的权属争议并导致一致行动安排的履行情况发生变化，可能对标的公司控制权的稳定性产生一定影响。

此外，未参与本次交易的其他标的公司股东所持股份不属于本次交易范围，若该等股份未来出现权属变动或产生争议等情形，可能对标的公司股权结构产生一定影响，但不影响本次交易标的资产的权属清晰。提请投资者关注上市公司持有标的公司股份比例较低及标的公司股权结构变化的风险。

（八）现金支付导致的资金压力及财务风险

本次交易对价为 142,799.19 万元，资金来源为自有资金及银行并购贷款。本次交易将减少上市公司可动用现金并增加有息负债规模，导致上市公司资产负债率上升、流动比率下降、速动比率下降、财务费用增加。根据备考审阅报告，截至 2026 年 4 月 30 日，本次交易完成后上市公司资产负债率将由 37.24%上升

至 47.55%，流动比率由 2.34 下降至 1.64，速动比率由 1.66 下降至 1.19。本次交易完成后，上市公司预计将新增并购贷款有息负债 99,960.00 万元，预计年度新增财务费用约 2,648.94 万元（假设按年利率 2.65%测算）。以 2025 年度备考归母净利润 41,420.43 万元测算，新增财务费用占备考归母净利润的比例约为 6.40%。若未来宏观经济环境、信贷政策发生不利变化，或上市公司及标的公司经营回款不及预期，可能面临一定的流动性压力及偿债风险。

二、标的公司相关风险

（一）宏观经济与汽车行业波动风险

标的公司的业务发展与汽车产业发展状况密切相关，而汽车产业受宏观经济影响较大，全球经济和国内经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。受政府出台鼓励政策以及车企加大促销力度等因素影响，2025 年全国汽车产销分别完成 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。虽然近年来我国汽车产销量实现正向增长，但受多重因素影响，宏观经济发展面临一定的不确定性，如果未来全球经济形势恶化或国内经济增长放缓，将对我国汽车行业产生较大影响，从而对标的公司生产经营及盈利能力造成不利影响。

此外，国家对新能源汽车的相关补贴政策力度也在逐步调整，包括购置税补贴、国家购车补贴、置换补贴等。若未来补贴政策的退坡节奏、退出时间节点及后续替代政策快于预期，或地方补贴同步收缩，可能对新能源汽车销量需求带来一定不利影响。**标的公司的产品下游汽车应用领域为新能源汽车和燃油汽车行业，标的公司合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车，若标的公司主要客户的车型销量受行业政策影响下降，**标的公司的经营业绩也可能会遭受不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

由于下游汽车行业市场容量巨大，汽车电子行业进入创新成长周期，持续吸引具备资金、技术和生产实力的企业加入，市场参与者亦持续加大研发投入和完善产品布局。**根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规**

模与行业头部企业仍存在明显差距。若标的公司不能紧紧把握行业发展机遇以及前沿技术变革趋势，持续保持产品质量的稳定性以及核心技术的先进性，标的公司核心竞争能力将有所减弱，面临的市场竞争风险将会加大，可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额，丧失竞争优势，进而导致市场占有率下降，对标的公司业绩造成不利影响。

（三）存储芯片等主要原材料价格上涨及供给风险

报告期各期，标的公司直接材料占主营业务成本的比例较高，是产品成本的重要组成部分。标的公司生产经营所需要的原材料包括显示屏、芯片类、接插件和电容电阻类等，相关原材料的价格变动将对其主营业务成本构成较大影响。存储芯片作为标的公司产品的主要原材料之一，受全球 AI 算力需求爆发等因素影响，存储芯片供需结构存在短期失衡，导致存储芯片价格上涨。若未来标的公司原材料价格上涨，存储芯片价格持续维持高位或进一步上涨，且标的公司无法及时消化涨价压力或转嫁给客户，标的公司经营业绩将会受到成本上升造成的不利影响。

（四）客户集中风险

报告期各期，标的公司向前五名客户销售金额占营业收入的比例分别为61.67%、62.50%和 61.66%，客户集中度较高。一般情况下，在一个平台或一款车型的生命周期内，整车厂商对于同一汽车电子产品，倾向于选择固定的汽车电子厂商进行配套供应，以保持供应关系的相对稳定。如果未来汽车行业景气度下降、标的公司与主要客户的长期合作出现不利变化、标的公司的主要客户出现战略方向或布局规划调整、经营业绩波动、下游客户车型销量不及预期、客户订单取消、延后或大量转移等情况，将对标的公司的业绩产生不利影响。

（五）产品质量风险

标的公司主营产品主要应用于汽车领域，其产品质量直接影响终端客户的产品质量；标的公司需要接受车企客户严格的考核认证才能进入车企客户的合格供应商名录。因此，标的公司高度重视产品质量，并致力于建立健全产品质量控制体系。但若标的公司产品出现重大质量问题，造成重大质量事故，将可能导致客户经济索赔、业务订单丢失，并且可能导致丧失供应商资格，进而对标的公司经

营业绩造成重大不利影响。

（六）营业收入或经营业绩波动的风险

报告期各期，标的公司的营业收入分别为405,959.73万元、483,511.57万元和133,072.41万元，标的公司归属于母公司所有者的净利润分别为4,959.84万元、24,234.94万元和9,264.48万元，经营业绩在报告期内存在一定波动。近年来，标的公司所处汽车电子行业整体发展态势良好，标的公司积极布局业务，整体保持稳定运营。标的公司的营业收入与国内外宏观经济环境、产业政策、行业竞争格局、上下游行业发展情况等外部因素及标的公司市场开拓、经营策略等内部因素密切相关，如果上述一项或多项因素发生重大不利变化，可能会对标的公司营业收入或者经营业绩产生不利影响。**在个别极端情况下或者多个风险叠加的情况下，标的公司可能存在业绩下滑50%以上、甚至亏损的风险。**

（七）产品研发与技术迭代风险

随着汽车电子产品的种类不断丰富，车身结构的不断变化，汽车电子正朝着系统化、集成化的大方向加速发展，新技术的不断涌现可能导致汽车电子系统进行架构调整与优化。若标的公司的研发能力、技术与工艺水平未能跟上行业发展趋势，新技术、新工艺的升级受阻、下游客户的需求发生难以预期的变化，可能会对标的公司生产经营和盈利能力产生不利影响。

（八）应收账款规模较大的风险

报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为116,728.02万元、112,130.64万元和85,140.61万元，占总资产比例分别为31.56%、26.31%和20.68%，规模维持在较高水平。尽管标的公司主要客户涵盖广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、广汽集团及理想汽车等国内外头部整车企业，资信基础良好，但若未来宏观经济波动或下游客户经营状况恶化，导致应收账款回收逾期，标的公司仍面临坏账损失及经营性现金流承压的风险。

（九）毛利率下降的风险

报告期各期，标的公司毛利率分别为18.93%、17.57%和19.18%，2025年较2024年下降1.36个百分点，主要由于标的公司域控制器系统业务收入占比提升，而该类业务对应的毛利率较低。若未来标的公司不能有效提升高毛利产品的市场

份额或实现规模效应下的成本优化，标的公司可能面临毛利率下降、综合盈利能力被摊薄的风险。

（十）政府补助金额较大的风险

报告期各期，标的公司其他收益中剔除增值税即征即退后的政府补助金额为4,760.47 万元、2,917.44 万元和 735.86 万元，主要由新能源汽车产业集聚补助、工业企业扩产增效奖励、研发投入补贴等构成，报告期各期补助金额较大。标的公司拥有成熟的盈利模式和稳定的主营业务，不存在对政府补助的重大依赖。然而，政府补助通常具有一定的政策时效性和考核门槛，若未来相关补贴政策收紧或标的公司未能持续符合补助标准，可能对标的公司的经营业绩产生一定不利影响。

（十一）税收优惠变动的风险

报告期内，标的公司下属多家子公司被认定为高新技术企业，适用 15%的企业所得税优惠税率，同时部分主体享受先进制造业企业增值税加计抵减政策、研发费用加计扣除等税收优惠政策，相关税收优惠对标的公司净利润水平具有一定影响。若未来国家税收优惠政策发生变化，或标的公司及其下属子公司在相关资质有效期届满后未能持续通过高新技术企业认定、备案或满足其他税收优惠适用条件，标的公司适用的所得税税率可能上升，税收优惠金额可能减少，从而对其经营业绩产生不利影响。

（十二）存货跌价的风险

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 40,935.52 万元、56,634.57 万元和 61,133.42 万元，占流动资产比例相对较高，标的公司存货规模受下游整车厂生产计划、订单安排、产品交付及验收节奏等因素影响。若未来汽车行业景气度下降、下游客户车型销量不及预期、客户订单取消或延后、产品技术迭代导致部分存货适销性下降，或原材料及产品市场价格发生不利变化，标的公司可能面临存货跌价准备计提增加的风险，进而对其资产质量和经营业绩产生不利影响。

（十三）固定资产减值风险

报告期各期末，标的公司固定资产账面价值分别为 82,983.26 万元、101,412.10 万元和 100,074.70 万元，固定资产规模较大。若未来市场需求未达预

期或发生重大变动，导致资产实际使用效率或收益未达预期，部分固定资产可收回金额可能低于账面价值，将触发固定资产减值风险，对经营业绩产生不利影响。

三、交易完成后上市公司经营相关的风险

（一）业务及管理整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。上市公司将推动与标的公司在产品、技术、生产、采购和销售流程进行协同，对标的公司在人员、财务、业务、资产、机构等多方面进行整合及管控。在管理及整合过程中，上市公司及标的公司均可能面临宏观经济、国际环境、市场竞争、行业政策变化等不确定因素影响，且对产品体系和客商资源的协同转化将受到客户拓展及产品认证等不确定性影响，整合能否顺利实施以及整合效果能否达到预期存在不确定性。如果本次交易完成后交易双方管理体系及业务整合效果未达预期，无法充分发挥协同效应，可能会对上市公司的未来经营业绩造成一定的不确定性和不利影响，提请投资者注意相关风险。

（二）商誉减值风险

本次交易属于非同一控制下企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。

根据《备考审阅报告》，假设以 2025 年 1 月 1 日为合并基准日，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元，系以上市公司购买标的公司股份对价与合并日上市公司享有的标的公司可辨认净资产的公允价值的差额确认。本次交易完成后上市公司将确认较大金额的商誉，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。**假设其他参数不变，当标的公司预计净利润下降 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14 万元和 24,295.95 万元，分别占本次交易形成商誉测算金额的 11.71%、23.98%和 48.52%。**如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对上市公司即期净利润产生不利影响。提请投资者注意相关风险。

第一节　本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、汽车电动化、智能化、网联化的行业发展趋势加速上市公司在汽车电子领域的布局

全球汽车产业正经历从传统燃油车向电动化、智能化、网联化转型的深刻变革。汽车电子在整车的制造成本占比持续提升。上市公司已深耕车载无线通信模组多年，通过整合产业链下游企业，上市公司可实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的战略转型，把握汽车产业电动化、智能网联化发展趋势，持续增强上市公司综合竞争力。

2、汽车工业系我国支柱型产业，承载着国家层面的战略布局

汽车工业已逐步发展为对国民经济具有重大影响力的支柱型产业，承载着制造强国建设的重要使命，不仅关乎产业升级，更关乎国家竞争力的全面提升。根据中汽协数据显示，2024 年至 2025 年间，我国汽车产销量持续领跑全球。2025 全年汽车出口量突破 700 万辆，连续 3 年为全球第一大汽车出口国，标志着我国已成为引领全球汽车产业转型升级的重要力量。

3、政策鼓励上市公司通过并购重组等方式提高发展质量

当前监管政策鼓励上市公司聚焦主业，支持上市公司利用市场工具，发挥资本市场并购重组的作用，助力上市公司加强产业横向及纵向整合协同，提高发展质量，为优质上市公司推动产业整合，提升主业竞争力创造了机遇。

2024 年 9 月 24 日，中国证监会发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，提出支持上市公司向新质生产力方向转型升级、鼓励上市公司加强产业整合、提高监管包容度、提升重组市场交易效率、提升中介机构服务水平、依法加强监管六大方面内容，旨在进一步激发并购重组市场活力，支持经济转型升级和高质量发展。

（二）本次交易的目的

1、上市公司延伸产品价值链，实现从 Tier 2 向 Tier 1 的系统级供应商跨越

上市公司已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务；标的公司主要从事汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，在智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域拥有完整的软硬件开发能力与量产经验。通过本次交易，上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

2、充分发挥上市公司与标的公司的业务协同效应，实现优势互补、互利共赢

本次交易是落实上市公司发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，上市公司将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，有效实现资源优势互补。此举将助力上市公司精准把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步巩固在汽车电子行业的领先地位。

3、提升上市公司持续经营能力，增厚上市公司利润水平，维护全体股东利益

本次交易完成后，上市公司将成为标的公司控股股东，标的公司财务数据将纳入上市公司合并报表范围，能够进一步提升上市公司的持续盈利能力，增厚上市公司利润水平，提升上市公司回报能力，有助于实现上市公司股东利益最大化，保障上市公司及中小股东的利益。

二、本次交易具体方案

（一）本次交易概述

上市公司广和通拟向华建佳创等 38 名航盛电子股东支付现金购买其持有的

航盛电子合计 37.16%股份。根据一致行动协议约定，本次交易完成后标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司的控股子公司。本次交易不涉及上市公司发行股份，不涉及募集配套资金。

（二）交易标的评估情况

根据众华评估出具的评估报告，以 2025 年 12 月 31 日为基准日，评估机构对标的公司采取了收益法和资产基础法进行评估，最终采取收益法评估结果作为评估结论。标的公司截至 2025 年 12 月 31 日股东全部权益的账面值为 188,290.68 万元，评估价值为 385,040.00 万元，增值率为 104.49%。

交易标的名称	基准日	估值方法	评估结果（万元）	增值率/溢价率	本次拟交易的权益比例	交易价格（万元）	其他说明
航盛电子	2025 年 12 月 31 日	收益法	385,040.00	104.49%	37.16%	142,799.19	无

截至评估基准日，标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元。基于上述评估值，经交易各方协商一致，标的公司 37.16%股份的交易作价确定为 142,799.19 万元，对应航盛电子 100%股权的交易作价为 384,308.35 万元。上市公司支付对价总额对应的标的公司 100.00%股权作价不超过标的公司 100.00%股权评估值，不会损害上市公司及中小股东的利益。

（三）本次交易支付方式

本次交易的最终作价以评估机构出具的评估报告的评估值为参考依据。上市公司与交易对方结合标的公司历史业绩、未来发展规划、业绩承诺安排、初始投资成本及投资周期等因素，采取差异化定价方式，遵循市场化原则，经各方商业化谈判协商确定。

本次交易的支付方式为现金支付，不涉及发行股份，上市公司向各交易对方支付的交易对价情况具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
1	华建佳创	12.50	3,000.0000	9.37%	37,500.0000

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
2	华登二期	12.50	1,133.5153	3.54%	14,168.9413
3	金石重投	12.50	1,126.7303	3.52%	14,084.1288
4	华芯云开	11.00	779.9715	2.44%	8,579.6865
5	博华盛	12.50	518.0000	1.62%	6,475.0000
6	守恒致明	11.00	500.0000	1.56%	5,500.0000
7	惠友豪嘉	10.50	500.0000	1.56%	5,250.0000
8	生润投资	11.00	400.0000	1.25%	4,400.0000
9	高新投创投	12.50	340.0000	1.06%	4,250.0000
10	交控金石	12.50	339.1222	1.06%	4,239.0275
11	黄思思	12.50	300.0000	0.94%	3,750.0000
12	晟道投资	12.50	300.0000	0.94%	3,750.0000
13	润物控股	10.50	300.0000	0.94%	3,150.0000
14	金石交通	12.50	211.9428	0.66%	2,649.2850
15	肖锦鸿	11.00	200.0000	0.62%	2,200.0000
16	夏国新	12.50	200.0000	0.62%	2,500.0000
17	中证投资	12.50	200.0000	0.62%	2,500.0000
18	保腾联享	10.50	150.0000	0.47%	1,575.0000
19	张志清	12.50	150.0000	0.47%	1,875.0000
20	弘陶成选	12.50	146.0000	0.46%	1,825.0000
21	盛泰投资	12.50	120.0000	0.37%	1,500.0000
22	广深联合	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
23	深创投	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
24	创新资本	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
25	华安鑫创	11.00	100.0000	0.31%	1,100.0000
26	鹏鼎投资	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
27	赣商联合投资	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
28	高新投云	12.50	94.3240	0.29%	1,179.0500
29	王刚	12.50	85.0000	0.27%	1,062.5000
30	高新投致远一期	12.50	54.9760	0.17%	687.2000
31	程庆富	10.50	50.0000	0.16%	525.0000
32	杨庐	12.50	30.0000	0.09%	375.0000
33	董利	12.50	28.7500	0.09%	359.3750

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
34	徐树田	12.50	15.0000	0.05%	187.5000
35	小禾创业	12.50	10.7000	0.03%	133.7500
36	李国兵	12.50	10.0000	0.03%	125.0000
37	吕智戟	12.50	3.7500	0.01%	46.8750
38	邹正平	12.50	3.7500	0.01%	46.8750
合计			**11,901.5321**	**37.16%**	**142,799.1940**

（四）本次交易资金来源

本次交易上市公司将以自有及/或自筹资金支付本次交易价款。

本次交易对价总金额为 142,799.1940 万元。根据本次交易需求，上市公司拟向银行申请不超过 10 亿元人民币的并购贷款，用于支付或置换收购航盛电子的交易对价、相关费用等款项，贷款期限不超过 120 个月。还款来源为上市公司经营收入、子公司分红等。具体贷款金额、贷款利率、贷款期限及质押担保情况等以公司与银行签订的最终合同为准。截至本报告书摘要签署日，上市公司已与多家银行洽谈申请并购贷款事项，该事项尚在银行授信审批流程中，尚未签署相关贷款协议。

（五）业绩承诺补偿

1、业绩承诺方

本次交易业绩承诺方为杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟。

基于业绩承诺方持有标的公司股份数量及其承担能力，并经业绩承诺方协商一致，业绩承诺方承担利润补偿的责任比例和享受超额业绩奖励的分配比例如下：

序号	补偿义务人	承担利润补偿的责任比例
1	杨洪	95.4357%
2	喻杰	1.4483%
3	徐树田	0.7022%
4	董利	1.0533%
5	邹正平	0.3072%
6	齐捷	0.7022%
7	吕智戟	0.3511%

序号	补偿义务人	承担利润补偿的责任比例
合计		100.0000%

2、业绩承诺期间

本次业绩承诺期为 2026 年度及 2027 年度。

3、业绩承诺金额

标的公司在 2026 年度、2027 年度业绩承诺期内累计经审计的净利润合计不低于 59,800.00 万元。承诺净利润口径为合并报表口径下扣除非经常性损益后（但不扣除计入非经常性损益的政府补助）归属于母公司所有者的净利润。

4、利润补偿的具体安排

标的公司净利润差额按照业绩承诺方作出的承诺净利润数减去实际完成的净利润数进行计算，并以标的公司对应年度聘请的且经上市公司认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具的《审计报告》确定的数值为准。标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方应当按该差额对上市公司进行现金补偿。

利润补偿计算的公式如下：

应补偿现金金额=截至业绩承诺期末两年合计承诺净利润数-截至业绩承诺期末两年合计实现净利润数

利润补偿按以上公式在业绩承诺期结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时间在 2026 及 2027 年度审计报告全部出具之日起 6 个月内完成。

5、标的公司股份质押安排

为确保业绩承诺方切实履行业绩承诺利润补偿义务及保障业绩承诺补偿的履行，业绩承诺方已同意向上市公司为《业绩承诺与利润补偿协议》中各自应当向上市公司承担的应补偿现金金额（及未按时支付补偿金额的违约金、上市公司为实现债权而发生的费用等），按下表的股份数量质押其各自持有的标的公司股份。

序号	业绩承诺方/出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401

序号	业绩承诺方/出质人	质押的股份数量（股）
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		24,872,662

股份质押合计担保的最高债权额为 5.98 亿元，上市公司有权在最高债权额限度内就该出质人质押的股份优先受偿。

（六）超额业绩奖励

1、超额奖励方式

业绩承诺期限届满后，若标的公司经审计核定的合计实现净利润数高于合计承诺净利润数，则将标的公司合计实现净利润数超出合计承诺净利润数 125%以上部分的 25%作为对标的公司承担业绩承诺的管理层股东和其他承担业绩承诺主体的奖励。

超额业绩奖励计算的公式如下：

应奖励现金金额=（业绩承诺期期末合计实现净利润数-业绩承诺期期末合计承诺净利润数×125%）×25%

业绩奖励的总金额不得超过本次交易对价的 20%，若上述公式得出的超额业绩奖励金额大于本次交易对价的 20%，则超额业绩奖励金额=本次交易对价×20%。

超额业绩奖励由业绩承诺方按照前述约定的比例享有，该等分配由杨洪在业绩承诺期满后提出并经标的公司股东会审议通过后予以实施。届时上市公司同意促成标的公司股东会审议并同意超额业绩奖励安排方案的议案。

本次超额业绩奖励计入航盛电子业绩承诺期当期费用。超额业绩奖励涉及个人所得税由获得该等奖励的自然人承担，航盛电子根据法律法规规定对获得该等奖励的自然人应缴纳的个人所得税予以代扣代缴。

超额业绩奖励在业绩承诺期间结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时

间为2026及2027年度审计报告全部出具，且满足超额业绩奖励条件之日起6个月内完成。

2、超额奖励的原因、依据、合理性

本次业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提，奖励金额是在完成既定承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定。奖励标的公司核心管理人员的同时，上市公司也获得了标的公司带来的超额回报。超额奖励的设置有利于调动标的公司核心管理人员经营管理的积极性，为标的公司实现预期或更高的盈利水平打下坚实的基础，保障上市公司和投资者的利益。

（七）应收账款回收承诺

1、应收账款承诺

业绩承诺方承诺，业绩承诺期内（即2026年度及2027年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至2028年12月31日，下同）的对应累计回款比例应不低于90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷标的公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及标的公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算标的公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

2、应收账款补偿义务

上市公司将对标的公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如标的公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于90%，业绩承诺方应向标的公司以现金方式补足损失金额。业绩承诺方补偿金额的计算公式具体如下：

业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额=标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

如未完成应收账款回收承诺的，上市公司按前述公式计算确认业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知业绩承诺方其应补偿现金金额；其中，业绩承诺方应在收到公司通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至指定账户。

业绩承诺方支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至业绩承诺方。

三、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟收购航盛电子 37.16%股份。根据上市公司和标的公司 2025 年度经审计的资产总额、资产净额和营业收入，以及本次交易对价情况，相关财务数据比较如下：

单位：万元

项目	上市公司	标的公司	交易金额	计算依据	占上市公司对应指标
资产总额	968,946.41	426,145.89	142,799.19	426,145.89	43.98%
资产净额	625,968.24	188,290.68	142,799.19	188,290.68	30.08%
营业收入	698,761.21	483,511.57	-	483,511.57	69.20%

标的公司 2025 年度实现的营业收入占上市公司同期营业收入的比例 69.20%，超过 50%，根据《重组管理办法》规定，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方与上市公司不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易为现金收购，交易完成前后上市公司控股股东、实际控制人均未发生变更。因此，本次交易未导致上市公司控制权发生变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

四、本次交易对上市公司的影响

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

五、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序

本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序详见本报告书摘要“重大事项提示”之“三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序”。

六、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
上市公司	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、本公司已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本公司保证及时、公平地披露或提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任 4、在本次交易期间，本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本公司及最近三年内的控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形； 2、本公司及控股股东、实际控制人最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为； 3、本公司不存在最近十二个月内未履行向投资者作出的公开承诺的情形，不存在严重的证券市场失信行为； 4、本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会行政处罚或采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况； 5、本公司最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为； 6、本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条或者《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与重大资产重组情形。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、本公司在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，遵循《公司章程》及内部管理制度的规定，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，制定了严格有效的保密制度，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围，确保信息处于可控范围之内。 2、本公司对相关内幕信息知情人履行了保密和严禁内幕交易的告知义务，多次提示、告知内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖公司股票。 3、为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本公司与交易对方签署的交易协议设有保密条款，与本次交易聘请的各中介机构签署了保密协议，约定各方对本次交易的相关信息负有保密义务。 4、本公司高度重视内幕信息管理，按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，严格控制内幕信息知情人范围，建立了内幕信息知情人档案，按照深圳证券交易所要求制作内幕信息知情人登记表和交易进程备忘录，并及时报送深圳证券交易所； 5、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上	1、不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	市公司资产重组情形的承诺函	2、不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、本公司与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。 2、本公司与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、本公司若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
上市公司控股股东、实际控制人	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 本人在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 本人已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本人保证及时、公平地披露或提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，本人将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让本人在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 6、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 本人不存在最近三年内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 2、 本人最近三年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形；不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件； 3、 本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组情形； 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺，如违反上述承诺与保证，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
	关于保证上市公司独立性的承诺函	一、 保证上市公司资产独立 1、 保证上市公司具有独立完整的资产、其资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营； 2、 确保上市公司与本人及本人控制的其他主体之间产权关系明确，上市公司对所属资产拥有完整的所有权，确保上市公司资产的独立完整； 3、 本人及本人控制的其他主体在本次交易前没有、交易完成后也不以任何方式违规占用上市公司的资金、资产。 二、 保证上市公司人员独立 1、 保证上市公司的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于本人及本人控制的其他主体； 2、 保证上市公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均不在本人及本人控制的其他主体中担任除董事（执行事务合伙人）以外的其他职务，不在本人及本人控制的其他主体领薪；上市公司的财务人员不在本人及本人控制的其他主体中兼职及/或领薪。 3、 保证本人提名或推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法的程序进行，本人不存在越权干预上市公司董事会和股东会人事任免决定的情形。 三、 保证上市公司财务独立

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		1、 保证上市公司拥有独立的财务部门和独立的财务核算体系； 2、 保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度； 3、 保证上市公司独立在银行开户，不存在与本人及本人控制的其他主体共用银行账户的情形； 4、 保证上市公司能够作出独立的财务决策。 四、 保证上市公司机构独立 1、 保证上市公司具有健全、独立和完整的内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权； 2、 保证本人及本人控制的其他主体与上市公司的机构完全分开，不存在机构混同的情形。 五、 保证上市公司业务独立 1、 保证上市公司业务独立于本人及本人控制的其他主体，并拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有独立面向市场自主经营的能力； 2、 保证本人除依法行使股东权利外，不会对上市公司正常经营活动进行干预。 六、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于避免同业竞争的承诺函	1、 除持有上市公司股权外，本人及本人控制的其他企业不存在直接或间接从事与上市公司及其控制的企业实际从事的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。 2、 在本次交易完成后，本人及本人控制的其他企业不会直接或间接地以任何方式参与或进行与上市公司及其控制的企业实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本人及本人控制的其他企业将来可能获得任何与上市公司及其控制的企业存在直接或间接竞争的业务机会，本人及本人控制的其他企业将无条件放弃可能发生同业竞争的业务，或以公平、公允的价格，在适当时机将该等业务注入上市公司。 3、 自本承诺函签署日起，本人如违反上述承诺而给上市公司造成损失的，本人将向上市公司承担赔偿责任。 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于规范关联交易的承诺函	1、 本次交易完成后，在不对公司及其股东的合法权益构成不利影响的前提下，本人及本人控制的其他公司或企业将尽量减少与公司的关联交易。 2、 本次交易完成后，对于公司与本人及本人控制的其他公司或企业之间无法避免的关联交易，本人保证该等关联交易均将基于交易公允的原则制定交易条件，经必要程序审核后实施，不利用该等交易从事任何损害公司及其股东的合法权益的行为。 3、 若违反上述承诺，本人将对前述行为给公司造成的损失向公司进行赔偿。 4、 上述承诺在本人及本人控制的其他公司或企业构成公司关联方的期间持续有效。 5、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺函	1、本人在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围； 2、本人严格按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交； 3、本人多次告知、提示内幕信息知情人严格遵守保密制度，履行保密义务，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖上市公司股票； 4、为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本人在本次交易中已经采取了必要且充分的保密措施，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务； 5、本人保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票；本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 6、本人确认，上述声明属实，如因本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任； 7、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的承诺函	1、本人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、本人不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 4、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、 本人与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。 2、 本人与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、 本人若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于股份减持计划的承	截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	诺函	身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于重大资产重组摊薄即期回报及填补回报措施的承诺函	1、 本人不会越权干预广和通经营管理活动，不侵占广和通利益。 2、 若本人违反上述承诺给广和通或者股东造成损失的，本人愿意依法承担补偿责任。” 3、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
上市公司董事、高管	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 本人在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 本人已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本人保证及时、公平地披露或提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，本人将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让本人在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 6、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人具备和遵守《公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形； 2、本人不存在最近三年内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 3、本人不存在违反《公司法》第一百七十八条至第一百八十四条规定的行为； 4、本人最近三年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形；不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件； 5、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组情形； 6、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺，如违反上述承诺与保证，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
	关于股份减持计划的承诺函	持有公司股份的上市公司董事、高级管理人员张天瑜、应凌鹏、许宁、陈仕江、王红艳关于减持计划的承诺：截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。 未持有公司股份的上市公司董事陈绮华、赵静、王宁、吴承刚关于减持计划的承诺：截至本承诺函签署之日，本人未持有上市公司股份。自本承诺函签署之日起至本次交易实施完毕前，本人如持有上市公司股份，且根据自身实际情况需要或市场变化而拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次重大资产重组摊薄即期回报及填补回报措施的承诺函	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； 2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束； 3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； 4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5、如未来公司实施股权激励，本人承诺未来股权激励方案的

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、本承诺出具后至本次重组完成前，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺； 7、若本人违反本承诺或拒不履行本承诺，本人同意国家或证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。 8、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、 本人在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围； 2、 本人严格按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交； 3、 本人多次告知、提示内幕信息知情人严格遵守保密制度，履行保密义务，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖上市公司股票； 4、 为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本人在本次交易中已经采取了必要且充分的保密措施，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务； 5、 本人保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票；本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 6、 本人确认，上述声明属实，如因本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任； 7、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、本人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、本人不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本人本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、 本人与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。 2、 本人与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、 本人若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、 承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。

（二）标的公司及其董事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
标的公司	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 航盛电子在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 航盛电子将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 航盛电子已向为本次交易提供服务的中介机构提供了中介机构要求的与本次交易相关的信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，如需要继续提供相关文件和信息时，本公司保证及时提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，航盛电子将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 截至本承诺函签署日，本公司及下属公司系根据中国法律合法设立并有效存续的法律实体，自设立以来不存在或涉嫌重大违法违规行为，具备《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格； 2、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员最近五年不存在受过与证券市场相关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证券监督管理委员会行政处罚或者受到证券交易所纪律处分的情形，未涉及与经济纠纷有关的影响本次交易的重大民事诉讼或仲裁情形，不存

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		在未按期偿还大额债务、未履行承诺，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形； 3、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额不利债务、未履行证券市场相关承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况； 4、 截至本承诺函出具之日，除已向上市公司披露的外，本公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉及违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 5、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员及前述主体控制的机构不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形； 6、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员及前述主体控制的机构不存在《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与重大资产重组的情形； 7、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、 本公司采取了必要且充分的保密措施，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围。 2、 本公司多次告知提示内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息公开前，不得买卖上市公司的证券，或者泄露该信息，或者建议他人买卖上市公司证券。 3、 本公司配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交。 4、 本公司及本公司控制的企业不存在泄露本次交易的相关内幕信息的情形，亦不存在利用本次交易的相关内幕信息进行内幕交易的情形。 5、 本公司在此确认上述承诺均属实。本公司知悉违反上述承诺可能导致的法律后果并愿意承担由此产生的全部法律责任。 6、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、 不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、 不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、 不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
标的公司董监高	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 承诺方在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 承诺方将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 承诺方已向为本次交易提供服务的中介机构提供了中介机构要求的与本次交易相关的信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，如需要继续提供相关文件和信息时，承诺方保证及时提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，承诺方将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让承诺方在标的公司拥有权益的股份。 6、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 截至本承诺函签署日，承诺方最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 2、 截至本承诺函签署日，承诺方最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。 3、 截至本承诺函签署日，承诺方最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、 截至本承诺函签署日，承诺方最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、 截至本承诺函签署日，承诺方不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承	1、 本人保证采取必要措施对本次交易的资料和信息严格保密，不向任何无关第三方披露该等资料和信息，但基于有权机关的要求而进行的披露或者向为完成本次交易而聘请的中介机构提供本次交易相关资料或信息的除外。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	诺	2、 本人及本人控制的企业不存在泄露本次交易的相关内幕信息的情形，亦不存在利用本次交易的相关内幕信息进行内幕交易的情形。 3、 本人在此确认上述承诺均属实。本人知悉违反上述承诺可能导致的法律后果并愿意承担由此产生的全部法律责任。 4、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。

（三）交易对方作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
除中证投资外的其他交易对方	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本人/本企业/本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担法律责任。 2、本人/本企业/本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、在本次交易期间，本人/本企业/本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本人/本企业/本公司在上市公司拥有权益的股份（如有）。 5、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于所持标的公司股份权属的承诺	1、本人/本企业/本公司合法拥有标的股份的完整权利，依法拥有该等资产有效的占有、使用、收益及处分权，不存在被限制或者禁止转让的情形。 2、标的股份权属清晰，不存在任何权属纠纷及其他法律纠纷。 3、本人/本企业/本公司已就标的股份履行了全部实缴出资义务，不存在出资不实、虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本人/本企业/本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为，亦不存在通过信托或委托持股等方式进行持股的情形。 4、标的股份不存在影响本次标的股份转移的任何抵押、质押、留置等担保权、第三方权利或其他限制转让的合同或约定，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人/本企业/本公司持有的该等资产的情形。 5、不存在以标的股份作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本人/本企业/本公司持有的标的股份被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 6、标的股份在本次交易各方约定的期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。 7、本人/本企业/本公司对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷承担全部责任，并赔偿因违反上述承诺给本次交易的其他方造成的一切损失。 8、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于与上市公司不存在关联关系的承诺函	本人/本企业/本公司与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员等之间不存在关联关系；不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度及不存在内幕交易行为的承诺	1、本人/本企业/本公司保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 2、本人/本企业/本公司保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票。 3、本人/本企业/本公司严格按照广和通内幕信息知情人登记管理制度相关要求配合广和通进行内幕信息知情人登记。 4、不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 5、本人/本企业/本公司确认，上述声明属实，如因本人/本企业/本公司违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，将依法承担相应的赔偿责任。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人/本企业/本公司最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 2、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。 3、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、本人/本企业/本公司最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、本人/本企业/本公司不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	本人/本企业/本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形，即本人/本企业/本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
中证投资	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本人/本企业/本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。 2、本人/本企业/本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、在本次交易期间，本人/本企业/本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本人/本企业/本公司在上市公司拥有权益的股份（如有）。 5、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于所持标的公司股份权属的承诺	1、本人/本企业/本公司合法拥有标的股份的完整权利，依法拥有该等资产有效的占有、使用、收益及处分权，不存在被限制或者禁止转让的情形。 2、标的股份权属清晰，不存在任何权属纠纷及其他法律纠纷。 3、本人/本企业/本公司已就标的股份履行了全部实缴出资义

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		务，不存在出资不实、虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本人/本企业/本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为，亦不存在通过信托或委托持股等方式进行持股的情形。 4、标的股份不存在影响本次标的股份转移的任何抵押、质押、留置等担保权、第三方权利或其他限制转让的合同或约定，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人/本企业/本公司持有的该等资产的情形。 5、不存在以标的股份作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本人/本企业/本公司持有的标的股份被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 6、标的股份在本次交易各方约定的期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。 7、本人/本企业/本公司对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷依法承担责任。 8、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于与上市公司不存在关联关系的承诺函	本人/本企业/本公司与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间不存在关联关系；不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度及不存在内幕交易行为的承诺	1、本人/本企业/本公司保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 2、本人/本企业/本公司保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票。 3、本人/本企业/本公司严格按照广和通内幕信息知情人登记管理制度相关要求配合广和通进行内幕信息知情人登记。 4、不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 5、本人/本企业/本公司确认，上述声明属实，如因本人/本企业/本公司违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，将依法承担相应的赔偿责任。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人/本企业/本公司最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在对本企业正常经营产生重大不利影响的重大民事诉讼或者仲裁。 2、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。 3、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、本人/本企业/本公司最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、本人/本企业/本公司不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	本人/本企业/本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形，即本人/本企业/本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

（本页无正文，为《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）摘要（修订稿）》之签章页）

深圳市广和通无线股份有限公司

年　　月　　日

股票代码：300638　　股票简称：广和通　　上市地点：深圳证券交易所

深圳市广和通无线股份有限公司

重大资产购买报告书（草案）

（修订稿）

项目	交易对方
重大资产购买	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）等 38 名深圳市航盛电子股份有限公司股东

独立财务顾问

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇二六年九月

声　明

一、上市公司声明

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

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

本次交易的生效和完成尚需取得公司股东会批准、有关监管机构的批准、备案或同意。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次重大资产重组的全部信息披露文件，做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次重大资产重组进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

二、交易对方声明

本次交易的交易对方已出具承诺，承诺在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

三、证券服务机构声明

本次重大资产重组的独立财务顾问、审计机构、法律顾问及评估机构已出具承诺函，声明如下：

本次交易的证券服务机构及人员同意在本报告书及其摘要中引用证券服务机构所出具文件的相关内容，确认本报告书及其摘要不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

目 录

声 明.....1
一、上市公司声明.....1
二、交易对方声明.....2
三、证券服务机构声明.....2
目 录.....3
释 义.....8
重大事项提示.....15
一、本次交易方案简要介绍.....15
二、本次交易对上市公司的影响.....17
三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序.....19
四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....19
五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事及高级管理人员关于自首次披露本次重大资产购买之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....20
六、本次交易对中小投资者权益保护安排.....20
重大风险提示.....24
一、与本次交易相关的风险.....24
二、标的公司相关风险.....27
三、交易完成后上市公司经营相关的风险.....31
第一节 本次交易概况.....32
一、本次交易的背景和目的.....32
二、本次交易具体方案.....33
三、本次交易的性质.....40
四、本次交易对上市公司的影响.....41
五、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序.....41
六、本次交易相关方作出的重要承诺.....41
第二节 上市公司基本情况.....58
一、公司概况.....58
二、控股股东及实际控制人情况.....58

三、最近三十六个月控制权变动情况.....59
四、最近三年重大资产重组情况.....59
五、最近三年的主营业务发展情况.....59
六、最近三年及一期主要财务指标情况.....60
七、合法合规情况.....61
八、因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况.....61
第三节　交易对方基本情况.....62
一、交易对方基本情况.....62
二、其他事项说明.....235
第四节　交易标的基本情况.....238
一、标的公司基本情况.....238
二、历史沿革.....238
三、股权结构及产权控制关系.....321
四、下属企业情况.....322
五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况.....326
六、主营业务发展情况.....332
七、主要财务数据.....354
八、标的资产权益最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值.....357
九、报告期内主要会计政策及相关会计处理.....359
十、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况.....363
十一、其他需要说明的事项.....364
第五节　交易标的评估情况.....368
一、评估的基本情况.....368
二、评估假设.....371
三、资产基础法评估情况.....374
四、收益法评估情况.....387
五、引用其他机构报告的内容.....421
六、估值特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明.....422
七、评估基准日至报告书签署日之重要变化事项及其对评估及交易作价的影

响.....422
八、重要下属企业的评估或估值的基本情况.....422
九、上市公司董事会对本次交易标的评估合理性及定价公允性分析.....426
第六节 本次交易合同的主要内容.....431
一、与交易对方博华盛、董利、徐树田、吕智戟、邹正平签署的《股份转让合同》.....431
二、与其他交易对方签署的《股份转让合同》.....439
三、《一致行动协议》.....446
四、《业绩承诺与利润补偿协议》.....448
五、《股份质押合同》.....450
六、《关于一致行动协议之补充协议》.....454
七、《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》.....455
八、《最高额股份质押合同之补充协议》.....457
第七节 交易的合规性分析.....461
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....461
二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定.....464
三、本次交易不适用《重组管理办法》第四十三条、第四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定.....464
四、本次交易各方不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....464
五、本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条和《重组审核规则》第八条的相关规定.....464
六、本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定.....467
七、证券服务机构对本次交易符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见.....468
第八节 管理层讨论与分析.....469
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析.....469
二、标的公司的行业特点和经营情况的讨论与分析.....473

三、标的公司的财务状况及盈利能力分析.....487
四、对拟购买资产的整合管控安排.....526
五、本次交易对上市公司的影响.....528
第九节　财务会计信息.....534
一、交易标的财务会计资料.....534
二、本次交易实施后上市公司备考财务会计资料.....539
第十节　同业竞争和关联交易.....543
一、同业竞争情况.....543
二、关联交易情况.....544
第十一节　风险提示.....553
一、与本次交易相关的风险.....553
二、标的公司相关风险.....556
三、交易完成后上市公司经营相关的风险.....561
四、其他风险.....562
第十二节　其他重要事项.....563
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用或为其提供担保的情况.....563
二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....563
三、上市公司最近十二个月内资产交易的情况.....563
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....563
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明.....564
六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....567
七、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明.....577
八、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息.....578
第十三节　对本次交易的结论性意见.....579
一、独立财务顾问意见.....579
二、法律顾问意见.....580

第十四节　中介机构及有关经办人员 581
一、独立财务顾问 581
二、法律顾问 581
三、审计机构 581
四、备考审阅机构 581
五、评估机构 582
第十五节　备查文件 583
一、备查文件 583
二、备查地点 583
第十六节　声明与承诺 584
一、上市公司及全体董事声明 584
二、上市公司全体高级管理人员声明 585
三、独立财务顾问声明 586
四、法律顾问声明 587
五、评估机构声明 588
六、审计机构声明 589
七、备考审阅机构声明 590
附件一：航盛电子及其附属公司租赁情况 592
附件二：航盛电子及其附属公司注册商标情况 596
附件三：航盛电子及其附属公司专利情况 612
附件四：航盛电子及其附属公司著作权情况 634
附件五：合伙企业交易对方股权穿透核查情况 644

释 义

在本报告书中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

普通词汇		
广和通/上市公司/公司	指	深圳市广和通无线股份有限公司
广和通有限	指	深圳市广和通实业发展有限公司，广和通的前身
航盛电子/标的公司/目标公司	指	深圳市航盛电子股份有限公司
拟购买资产/标的资产/交易标的	指	航盛电子 11,901.5321 万股股份（占航盛电子总股份的 37.16%）
航盛有限	指	深圳市航盛电子有限公司，标的公司的前身
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	上市公司拟以支付现金的方式向交易对方购买其所持有的航盛电子 37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制
本报告书、本重组报告书、重组报告书	指	《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》
交易对方	指	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）等 38 名深圳市航盛电子股份有限公司股东
一致行动主体	指	杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平
业绩承诺方/补偿义务人	指	杨洪、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平
评估基准日	指	2025 年 12 月 31 日
交割日	指	全部交易对方将其持有的标的公司 37.16%股份交割至上市公司之日
中信证券、独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司
锦天城律师、法律顾问	指	上海市锦天城（深圳）律师事务所
致同会计师、审计机构	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
众华评估、评估机构	指	上海众华资产评估有限公司
《股份转让合同》	指	《关于深圳市航盛电子股份有限公司之股份转让合同》
《业绩承诺与利润补偿协议》	指	《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补偿协议》
《股份质押合同》	**指**	**《最高额股份质押合同》**
《资产评估报告》	指	上海众华资产评估有限公司出具的《深圳市广和通无线股份有限公司拟进行股权收购所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（沪众评报字〔2026〕第 0610 号）
《审计报告》	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市航盛电子股份有限公司 2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-4 月审计报告》（致同审字（2026）第 441A033999 号）
《备考审阅报告》	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市广和通

		无线股份有限公司 2025 年度及 2026 年 1-4 月备考合并财务报表审阅报告》（致同审字（2026）第 441A033980 号）
《法律意见书》	指	《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之法律意见书》及《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之补充法律意见书（一）》
《主要境外附属公司法律意见书》	指	中豪律师集团（香港）事务所、锦天城法律事务所外国法共同事业、泰和泰曼谷律师事务所、Chu& Rechtsanwaltsgesellschaft GmbH 出具的法律意见书
航盛投资	指	深圳市航盛投资有限责任公司
高新投	指	深圳市高新投集团有限公司（曾用名：深圳市高新技术投资担保有限公司、深圳市高新技术产业投资服务有限公司）
高新投创投	指	深圳市高新投创业投资有限公司
东风南方	指	深圳市东风南方实业集团有限公司（曾用名：深圳市东风置业有限公司）
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司
创新资本	指	深圳市创新资本投资有限公司（曾用名：深圳市创新投资管理有限公司）
中航系统	指	中航系统科技有限责任公司，后更名为中航航空电子系统有限责任公司，2018 年被中航机载系统有限公司吸收合并
中航机载	指	中航机载系统有限公司
航投誉华	指	航投誉华（深圳）机载系统产业投资合伙企业（有限合伙）
博华航	指	深圳市博华航投资合伙企业（有限合伙）
博华盛	指	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）
博华盛敬	指	深圳市博华盛敬投资合伙企业（有限合伙）
博华航致	指	深圳市博华航致投资合伙企业（有限合伙）
华建佳创	指	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
华登二期	指	合肥华登二期集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）
华芯云开	指	杭州华芯云开股权投资合伙企业（有限合伙）
南航电子	指	深圳市南航电子工业有限公司（曾用名：深圳南航电子工业有限公司）
芯杭盛	指	杭州芯杭盛股权投资合伙企业（有限合伙）
惠友豪嘉	指	厦门市惠友豪嘉股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致明	指	守恒致明（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致盛	指	守恒致盛（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致茂	指	守恒致茂（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
明锦投资	指	深圳市明锦投资合伙企业（有限合伙）
生润投资	指	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）
晟道投资	指	常州晟道投资合伙企业（有限合伙）
润物控股	指	润物控股有限公司

保腾联享	指	深圳保腾联享投资企业（有限合伙）
汇桥新能源	指	厦门汇桥新能源汽车投资合伙企业（有限合伙）
迅捷兴	指	深圳市迅捷兴科技股份有限公司
华淳保信	指	马鞍山华淳保信智新股权投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：宁波华淳保信股权投资合伙企业（有限合伙））
华淳投资	指	宁波华淳投资管理合伙企业（有限合伙）
广深联合	指	广西广深联合创业投资有限公司
弘陶成选	指	佛山弘陶成选股权投资合伙企业（有限合伙）
中证投资	指	中信证券投资有限公司
济南港通一号	指	济南港通一号投资合伙企业（有限合伙）
粤财产业	指	广东粤财产业投资基金合伙企业（有限合伙）
盛泰投资	指	共青城盛泰投资合伙企业（有限合伙）
鹏鼎投资	指	鹏鼎控股投资（深圳）有限公司
赣商联合投资	指	深圳市赣商联合投资股份有限公司
华安鑫创	指	华安鑫创控股（北京）股份有限公司
虎峰淳合	指	厦门虎峰淳合投资合伙企业（有限合伙）
华创多赢	指	深圳华创多赢一号产业投资合伙企业（有限合伙）
高新投云	指	深圳市高新投云资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）
高新投致远一期	指	深圳市高新投致远一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）
小禾创业	指	深圳市小禾创业投资合伙企业（有限合伙）
长研石创投	指	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）
青禾壹号	指	广东青禾壹号创业投资合伙企业（有限合伙）
青禾贰号	指	广东青禾贰号创业投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙））
卓越汇创新发展	指	卓越汇创新发展（深圳）有限公司
创盈健科	指	广州创盈健科投资合伙企业（有限合伙）
陕西德创智能	指	陕西德创智能汽车创业投资基金合伙企业（有限合伙）
无锡国联	指	无锡国联通泽创业投资合伙企业（有限合伙）
廊坊国创	指	廊坊国创朗梯股权投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：廊坊国创朗梯投资合伙企业（有限合伙））
北京京国创	指	北京京国创优势产业基金（有限合伙）
中国互联网投资	指	中国互联网投资基金（有限合伙）
鹏远基石	指	深圳市鹏远基石私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）
金石重投	指	深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）
金石交通	指	江苏金石交通科技产业基金合伙企业（有限合伙）

交控金石	指	安徽交控金石新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）
江西航盛	指	江西航盛电子科技有限公司
鹤壁航盛	指	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司
苏州航盛	指	苏州航盛新能源有限公司
吉林航盛	指	吉林航盛电子有限公司
永丰航盛	指	永丰航盛电子有限公司
江西声学	指	江西航盛汽车声学技术有限公司
深圳航盛新能源	指	深圳市航盛新能源有限公司
武汉航盛	指	武汉市航盛汽车电子有限公司
成都航盛	指	成都航盛智行科技有限公司
上海航盛	指	上海航盛智行电子科技发展有限公司
扬州航盛	指	扬州航盛科技有限公司
航盛车云	指	深圳市航盛车云技术有限公司
航盛奥托立夫	指	苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司
航星光电	指	江西航星光电科技有限公司
深圳悦百灵	指	深圳悦百灵科技有限责任公司
香港航盛	指	香港航盛发展有限公司
日本航盛	指	HSAE JAPAN 株式会社
泰国航盛	指	HANGSHENG ELECTRONICS （THAILAND） CO., LTD
德国航盛	指	Hangsheng Technology GmbH
航盛电路	指	深圳市航盛电路科技股份有限公司
智新控制	指	智新控制系统有限公司
桐力光电	指	苏州桐力光电股份有限公司
明月智能	指	江苏明月智能科技有限公司
博世	指	罗伯特·博世有限公司（Robert Bosch GmbH）
德赛西威	指	惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司
电装	指	株式会社电装
华阳集团	指	惠州市华阳集团股份有限公司
经纬恒润	指	北京经纬恒润科技股份有限公司
均胜电子	指	宁波均胜电子股份有限公司
伟世通	指	伟世通公司（Visteon Corporation）
东风日产	指	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司及其同一控制下企业
广汽集团	指	广州汽车集团股份有限公司及其同一控制下企业

理想汽车	指	北京理想汽车有限公司及其同一控制下企业
小鹏汽车	指	小鹏集团及其同一控制下企业
一汽大众	指	一汽—大众汽车有限公司及其同一控制下企业
一汽丰田	指	一汽丰田汽车有限公司及其同一控制下企业
广汽丰田	指	广汽丰田汽车有限公司及其同一控制下企业
本田汽车	指	本田技研工业株式会社及其同一控制下企业
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
股份托管机构	指	深圳前海股权交易中心有限公司/深圳联合产权交易所股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《监管指引第9号》	指	《上市公司监管指引第 9 号—上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》
《监管指引第7号》	指	《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
《准则第26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《公司章程》	指	根据上下文含义，可以指相关公司现行/当时有效的公司章程
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元，文中另有说明的除外
报告期	指	2024 年度、2025 年度、2026 年 1-4 月
报告期末	指	2026 年 4 月 30 日
专业词汇		
5G	指	5th-Generation Mobile Communication Technology，第五代移动通信技术，具有高速率、低时延和大连接的特点
AI	指	Artificial Intelligence ，人工智能，一种研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学
AR	指	Augmented Reality，增强现实，是借助光电显示技术、交互技术、多种传感器技术和计算机图形与多媒体技术将计算机生成的虚拟环境与用户周围的现实环境融为一体
AUTOSAR	指	Automotive Open System Architecture，汽车开放系统架构，是一个汽车行业开放的、标准化的软件架构
AVAS	指	Acoustic Vehicle Alerting System，电动汽车低速提示音系统又称汽车声音警报系统，可在低速行驶下发出警报音
CAN	指	Controller Area Network，控制器局域网络，是国际标准化的串行通信协议，应用最广泛的现场总线之一

DMS	指	Driver Monitoring System，驾驶员监控系统。利用安装在仪表盘或 A 柱的摄像头，结合 AI 算法，实时监测驾驶员的面部特征、眼球视线及体态，识别疲劳驾驶、分心、抽烟等危险行为并发出预警
ECU	指	Electronic Control Unit，电子控制单元，是汽车专用微机控制器，又称“行车电脑”、“车载电脑”，一般由微控制单元（MCU）、存储器、输入/输出接口、模数转换器以及整形、驱动等大规模集成电路组成
EOP	指	End of Production，是指产品生命周期结束，停止量产，此后配件一般不再批量生产和提供，但为满足售后需要，有时还需要组织生产，但往往是按确定的订单来生产。
HMI	指	Human Machine Interaction,实现人与机器之间信息交互的数字设备
HOD	指	Hands Off Detection，方向盘离手检测,是一种通过红外、超声波或者是摄像头等传感器来检测在行车过程中驾驶人员是否双手脱离方向盘驾驶，并发出告警信号的系统，从而提高行车的安全性
HUD	指	Head-Up Display 的缩写，又称抬头显示器。该技术通过光学反射原理将信息投射至用户视野前方，保持视线焦点不变的同时获取关键数据，涵盖飞行高度、速度、导航指示及车辆行驶信息等
IATF16949	指	国际汽车工作组（International Automotive Task Force）与 ISO 技术委员会制定的关于汽车产业生产零部件与服务件的技术规范，原为 ISO/TS 16949，2016 年变更为 IATF16949
MCU	指	Micro Controller Unit,微控制单元，又称单片微型计算机或者单片机，是把中央处理器的频率和规格做适当缩减，并将内存、定时/计数器、各种输入输出接口等都集成在一块集成电路芯片上的微型计算机
OMS	指	Occupancy Monitoring System，乘客监控系统。利用广角摄像头监测车内乘客的数量、位置及姿态。主要用于辅助安全气囊的精确弹出、自动调节空调风向，以及检测车内是否有遗留物品
OTA	指	Over-the-Air Technology,空中下载技术，是通过移动通信的空中接口对终端及 ECU 进行远程维护的技术
PCB	指	Printed Circuit Board,印刷电路板，其主要功能是固定电子元器件及提供各零件的相互电气连接
PCBA	指	Printed Circuit Board Assembly,印刷电路板组合，PCB 空板经过 SMT 上件，或经过 DIP 插件的整个制程
SMT	指	Surface Mounted Technology,表面贴装技术，是一种将无引脚或短引线表面组装元器件安装在 PCB 的表面或其他基板的表面上，通过再流焊或浸焊等方法加以焊接组装的电路装连技术
SOP	指	Start of Production，即开始量产，指车型或零件正式大批量生产。进入 SOP 阶段即正式进入量产交付阶段
T-BOX	指	Telematics BOX,汽车的远程信息处理器，采用通讯技术为整车提供远程通讯接口，提供行车数据采集、车辆故障监控、车辆远程查询和控制等服务
V2X	指	Vehicle to X,车路协同，即车对外界的信息交换，包含：V2V（Vehicle to Vehicle），车与车的信息交换；V2I（Vehicle to

		Infrastructure），车与基础建设（路）的信息交换；V2P（Vehicle to Pedestrian），车与行人的信息交换；V2N（Vehicle to Network），车与网络（服务平台）的信息交换
车联网	指	车用无线通信技术（Vehicle to Everything），依托信息通信技术，通过车内、车与车、车与路、车与人、车与服务平台的全方位连接和数据交互，提供综合信息服务，形成汽车、电子、信息通信、道路交通运输等行业深度融合的新型产业形态
乘用车	指	主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品的汽车。包括轿车、微型客车和不超过 9 座的轻型客车
汽车电子电气架构	指	集合汽车的电子电气系统原理设计、中央电器盒的设计、连接器的设计、电子电气分配系统等设计为一体的整车电子电气解决方案
新能源汽车	指	采用新型动力系统，完全或者主要依靠新型能源驱动的汽车，包括插电式混合动力（含增程式）汽车（PHEV）、纯电动汽车（BEV）和燃料电池汽车（FCEV）等
整车厂商	指	从事汽车整车的设计、研发及制造的企业
智能网联汽车/智能汽车	指	搭载先进的车载传感器、控制器、执行器等装置，并融合现代通信、网络与人工智能技术，实现车与车、车与路、车与行人及互联网智能信息交换、共享，具备复杂环境感知、智能决策、协同控制等功能，可实现替代并最终超越人工驾驶的新一代汽车

注：

（1）本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标，币种为人民币。

（2）本报告书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于计算过程中四舍五入造成的。

重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案简要介绍

（一）交易方案概况

交易形式		上市公司支付现金购买资产	
交易方案简介		上市公司广和通拟向华建佳创等 38 名航盛电子股东支付现金购买其持有的航盛电子合计 37.16%股份。根据一致行动协议约定，本次交易完成后标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司的控股子公司。本次交易不涉及上市公司发行股份，不涉及募集配套资金。	
交易价格		142,799.19 万元	
交易标的	**名称**	深圳市航盛电子股份有限公司 37.16%股份	
	主营业务	汽车电子产品	
	所属行业	C36 汽车制造业	
	其他	**符合板块定位**	☑是 □否 □不适用
		属于上市公司的同行业或上下游	☑是 □否
		与上市公司主营业务具有协同效应	☑是 □否
交易性质		**构成关联交易**	□有 ☑否
		构成《重组办法》第十二条规定的重大资产重组	☑是 □否
		构成重组上市	□是 ☑否
本次交易有无业绩补偿承诺			☑有 □无
本次交易有无减值补偿承诺			□有 ☑无
其他需特别说明的事项			无

（二）交易标的评估情况

根据众华评估出具的评估报告，以 2025 年 12 月 31 日为基准日，评估机构对标的公司采取了收益法和资产基础法进行评估，最终采取收益法评估结果作为评估结论。标的公司截至 2025 年 12 月 31 日股东全部权益的账面值为 188,290.68 万元，评估价值为 385,040.00 万元，增值率为 104.49%。

交易标的名称	基准日	评估方法	评估结果（万元）	增值率/溢价率	本次拟交易的权益比例	交易价格（万元）	其他说明
航盛电子	2025 年 12 月 31 日	收益法	385,040.00	104.49%	37.16%	142,799.19	无

截至评估基准日，标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元。基于上述评估值，经交易各方协商一致，标的公司 37.16%股份的交易作价确定为 142,799.19 万元，对应航盛电子 100%股权的交易作价为 384,308.35 万元。上市公司支付对价总额对应的标的公司 100.00%股权作价不超过标的公司 100.00%股权评估值，不会损害上市公司及中小股东的利益。

（三）本次交易支付方式

本次交易的最终作价以评估机构出具的评估报告的评估值为参考依据。上市公司与交易对方结合标的公司历史业绩、未来发展规划、业绩承诺安排、初始投资成本及投资周期等因素，采取差异化定价方式，遵循市场化原则，经各方商业化谈判协商确定。

本次交易的支付方式为现金支付，不涉及发行股份，上市公司向各交易对方支付的交易对价情况具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
1	华建佳创	12.50	3,000.00	9.37%	37,500.00
2	华登二期	12.50	1,133.52	3.54%	14,168.94
3	金石重投	12.50	1,126.73	3.52%	14,084.13
4	华芯云开	11.00	779.97	2.44%	8,579.69
5	博华盛	12.50	518.00	1.62%	6,475.00
6	守恒致明	11.00	500.00	1.56%	5,500.00
7	惠友豪嘉	10.50	500.00	1.56%	5,250.00
8	生润投资	11.00	400.00	1.25%	4,400.00
9	高新投创投	12.50	340.00	1.06%	4,250.00
10	交控金石	12.50	339.12	1.06%	4,239.03
11	黄思思	12.50	300.00	0.94%	3,750.00
12	晟道投资	12.50	300.00	0.94%	3,750.00
13	润物控股	10.50	300.00	0.94%	3,150.00

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
14	金石交通	12.50	211.94	0.66%	2,649.29
15	肖锦鸿	11.00	200.00	0.62%	2,200.00
16	夏国新	12.50	200.00	0.62%	2,500.00
17	中证投资	12.50	200.00	0.62%	2,500.00
18	保腾联享	10.50	150.00	0.47%	1,575.00
19	张志清	12.50	150.00	0.47%	1,875.00
20	弘陶成选	12.50	146.00	0.46%	1,825.00
21	盛泰投资	12.50	120.00	0.37%	1,500.00
22	广深联合	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
23	深创投	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
24	创新资本	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
25	华安鑫创	11.00	100.00	0.31%	1,100.00
26	鹏鼎投资	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
27	赣商联合投资	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
28	高新投云	12.50	94.32	0.29%	1,179.05
29	王刚	12.50	85.00	0.27%	1,062.50
30	高新投致远一期	12.50	54.98	0.17%	687.20
31	程庆富	10.50	50.00	0.16%	525.00
32	杨庐	12.50	30.00	0.09%	375.00
33	董利	12.50	28.75	0.09%	359.38
34	徐树田	12.50	15.00	0.05%	187.50
35	小禾创业	12.50	10.70	0.03%	133.75
36	李国兵	12.50	10.00	0.03%	125.00
37	吕智戟	12.50	3.75	0.01%	46.88
38	邹正平	12.50	3.75	0.01%	46.88
合计			**11,901.53**	**37.16%**	**142,799.19**

二、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务；标的公司主要从事汽车

电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，在智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域拥有完整的软硬件开发能力与量产经验。依托双方在汽车电子产业链的上下游关系，本次交易将实现显著的产业协同效应。上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

本次交易是落实上市公司发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，上市公司将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，有效实现资源优势互补。此举将助力上市公司精准把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步巩固在汽车电子行业的领先地位。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据致同会计师出具的《备考审阅报告》，本次交易对上市公司主要财务指标的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日/2026 年 1-4 月			2025 年 12 月 31 日/2025 年度		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
资产总计	1,000,194.75	1,550,562.55	55.03%	968,946.41	1,536,392.93	58.56%
负债合计	372,497.01	737,250.20	97.92%	342,197.38	732,731.33	114.13%
归属于母公司所有者权益合计	626,151.78	638,914.67	2.04%	625,968.24	634,986.42	1.44%
营业总收入	232,995.63	365,251.43	56.76%	698,761.21	1,181,573.39	69.10%
利润总额	3,666.89	11,062.07	201.67%	36,793.67	54,395.64	47.84%
归属于母公司所有者的净利润	3,203.71	6,033.90	88.34%	34,704.06	41,420.43	19.35%

交易后上市公司营业收入、净利润、归属于母公司股东的净利润将进一步增

长。本次交易完成后，上市公司的盈利能力将显著提升，综合竞争实力和抗风险能力将进一步增强，有助于提高上市公司资产质量和盈利能力、增强持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为上市公司支付现金购买资产，不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化，对上市公司股权结构无影响。

三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序

（一）本次交易已履行的决策程序及审批程序

1、本次交易方案已经上市公司第四届董事会第二十四次会议审议通过；

2、交易对方就参与本次交易已履行必要决策程序；

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定[2026]428 号）；

4、本次交易方案的调整已经上市公司第四届董事会第三十一次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序

1、上市公司股东会审议批准本次交易；

2、相关法律法规、规则等所要求的其他可能涉及的批准或备案。

本次交易在取得上述决策和审批前不得实施。上述各项决策和审批能否顺利完成以及完成时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜已出具《关于本次重大资产重组的原则性意见》，原则性同意上市公司实施本次交易。

五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事及高级管理人员关于自首次披露本次重大资产购买之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

持有上市公司股份的上市公司董事及高级管理人员已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

未持有上市公司股份的上市公司董事及高级管理人员已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人未持有上市公司股份。自本承诺函签署之日起至本次交易实施完毕前，本人如持有上市公司股份，且根据自身实际情况需要或市场变化而拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

六、本次交易对中小投资者权益保护安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易将采取以下安排：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人严格按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、法规和《公司章程》的规定，切实履行

信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。

（二）严格执行相关程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。公司召开董事会审议通过本次交易的相关议案，有关决议符合《公司法》等相关法律、行政法规、部门规章等规范性文件及《公司章程》的相关规定。

（三）股东会和网络投票安排

上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，为参加股东会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

（四）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请符合相关法律法规要求的审计机构、评估机构对标的资产进行审计和评估，以确保本次交易标的资产定价公平、公允，定价过程合法合规，不损害上市公司股东利益。

（五）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次重大资产重组对上市公司每股收益的影响

本次交易支付方式为现金支付，不涉及新增股份。本次重组前，2025 年、2026 年 1-4 月上市公司基本每股收益分别为 0.44 元/股、0.04 元/股；根据《备考审阅报告》，本次重组后，2025 年、2026 年 1-4 月上市公司基本每股收益分别为 0.53 元/股、0.07 元/股，分别增长 20.45%、88.34%，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

2、上市公司、上市公司董事及高级管理人员、上市公司控股股东及其一致行动人为防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力作出的措施及承诺

本次交易不会导致上市公司即期回报被摊薄的情况。为维护广大投资者的利益，增强对股东的回报能力，上市公司拟采取以下措施：

（1）加快完成对航盛电子的整合，改善公司盈利能力

本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司控股子公司，上市公司将加快对航盛电子的整合，充分调动各方面资源，及时、高效完成航盛电子的经营计划。通过全方位推动，上市公司将争取更好地实现航盛电子的预期效益进而改善公司的盈利能力。

（2）加强经营管理及内部控制，不断完善上市公司治理

上市公司将遵循《公司法》《证券法》及《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保公司在法人治理结构、决策机制、决策流程等方面规范运作与高效执行，实现决策科学化、运行规范化。确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为上市公司发展提供保障。

（3）持续完善利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，上市公司将按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红（2023 年修订）》等相关规定，结合公司实际情况和股东意愿，保持利润分配政策的连续性与稳定性，重视对投资者的合理回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

上市公司董事、高级管理人员将对上市公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺。承诺内容如下：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、如未来公司实施股权激励，本人承诺未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺出具后至本次重组完成前，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，

本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺；

7、若本人违反本承诺或拒不履行本承诺，本人同意国家或证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

8、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜将对上市公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺。承诺内容如下：

“1、本人不会越权干预广和通经营管理活动，不侵占广和通利益。

2、若本人违反上述承诺给广和通或者股东造成损失的，本人愿意依法承担补偿责任。

3、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

（六）业绩承诺补偿及应收账款回收承诺

根据上市公司与业绩承诺方签订的《业绩承诺与利润补偿协议》，业绩承诺方对标的公司未来业绩承诺和补偿**及应收账款回收承诺**作出了相应安排，本次交易业绩承诺和补偿相关安排详见本报告书“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”之“（五）业绩承诺补偿”，**应收账款回收承诺相关安排详见本报告书“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”之“（七）应收账款回收承诺”**。

重大风险提示

投资者在评价本次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易无法获得相关批准的风险

本次交易尚需履行的审批程序见“重大事项提示”之“三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序”之“（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序”。

本次交易能否取得上述批准或核准以及最终取得批准或核准的时间均存在不确定性，提请投资者注意本次交易的审批风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。同时，鉴于本次交易的复杂性，自草案披露至最终实施完毕存在一定的时间跨度，如交易双方生产经营或财务状况或市场环境发生不利变化，或者发生其他重大突发事件或不可抗力因素等，均可能对本次交易的时间进度产生重大影响，也存在导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述原因或其他原因被暂停、中止或取消，而交易各方又计划重新启动交易的，则交易方案、转让价格及其他交易相关的条款、条件均可能较本报告书中披露的重组方案存在重大变化，提请广大投资者注意相关风险。

（三）本次交易存在方案调整的风险

本次交易的交易对方数量较多，在本次交易过程中，交易各方可能需要根据监管机构的要求或因市场环境发生变化等原因修改和完善交易方案，如交易各方无法就修改和完善交易方案达成一致意见，则本次交易亦存在取消的可能。按照中国证监会的相关规定，若相关调整构成重组方案的重大调整，本次交易需重新履行相关审议程序，提醒投资者关注。

（四）标的资产估值变动风险

本次交易中，以收益法和资产基础法两种方法对标的资产进行评估，最终采取了收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元，与归属于母公司所有者权益账面价值相比评估增值 196,749.32 万元，增值率为 104.49%。**最近三年，标的公司存在多次股权转让及增资交易，本次交易价格低于标的公司上述增资及相关市场化股权转让价格。**

尽管评估机构在评估过程中勤勉尽责，并执行了评估的相关规定，**相关评估方法、结果具有合理性，**但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响；**标的公司估值受宏观经济、行业发展、市场竞争、企业经营等多重因素影响，未来若上述因素发生不利变化，可能导致标的公司估值进一步波动，进而对上市公司及中小股东利益产生不利影响。**提请投资者注意本次交易标的资产评估值**变动**的风险。

（五）业绩承诺无法实现、业绩承诺期较短、业绩补偿不足及应收账款回收补偿不足的风险

根据《业绩承诺与利润补偿协议》中上市公司与业绩承诺方的约定，标的公司于 2026 年及 2027 年拟实现的承诺净利润数合计为不低于 59,800.00 万元。**同时，业绩承诺方承诺标的公司业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例应不低于 90%。本次业绩承诺期仅为 2026 年度及 2027 年度两个会计年度，覆盖期间相对较短，难以完全覆盖标的公司业绩承诺期届满后的经营风险。若标的公司于业绩承诺期届满后因市场竞争加剧、行业政策或经营环境变化等原因出现经营业绩下滑，上市公司将无法依据《业绩承诺与利润补偿协议》获得业绩承诺方的相应补偿，需独立承担由此对上市公司经营业绩和盈利水平造成的不利影响。**尽管业绩承诺方已以其持有部分标的公司股份提供最高额质押担保，为业绩补偿提供了一定履约保障，但由于市场竞争加剧、供求关系变动等原因可能导致业绩无法达到预期的风险。**若未来触发业绩承诺补偿及应收账款回收补偿，而业绩承诺方自有资金不足以履行相关补偿义务时，**则存在补偿不足、补偿不及时的违约情形。如果未来标的资产在被收购后出

现经营未达预期的情况，则会影响到上市公司的经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的资产承诺业绩无法实现、**业绩承诺期较短**、业绩承诺补偿不足**及应收账款补偿不足**的风险。

（六）未设置减值测试补偿承诺的风险

本次交易设置了业绩承诺补偿及应收账款补偿机制，但未在业绩承诺期末设置减值测试和补偿的机制。该种设置为上市公司与交易各方根据市场化原则及平等协商的结果，尽量保护各方利益。若受政策法规、经济形势、市场环境等极端因素影响，交易协议中的业绩承诺补偿及应收账款补偿机制可能无法完全弥补上市公司经营业绩及商誉的影响，提请广大投资者注意相关风险。

（七）交易完成后上市公司持有标的公司股份比例较低的风险

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 37.16%股份。根据协议约定，标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司 51.40%股份。根据本次交易的相关协议，交易完成后，上市公司将向标的公司委派过半数董事，并有权委派总经理和财务负责人。尽管前述安排能够有效保障上市公司对标的公司的实质控制，但上市公司直接持股比例未达 50%以上，对标的公司的控制在一定程度上依赖于一致行动协议的持续稳定履行。若出现无法预期的权属争议并导致一致行动安排的履行情况发生变化，可能对标的公司控制权的稳定性产生一定影响。

此外，未参与本次交易的其他标的公司股东所持股份不属于本次交易范围，若该等股份未来出现权属变动或产生争议等情形，可能对标的公司股权结构产生一定影响，但不影响本次交易标的资产的权属清晰。提请投资者关注上市公司持有标的公司股份比例较低及标的公司股权结构变化的风险。

（八）现金支付导致的资金压力及财务风险

本次交易对价为 142,799.19 万元，资金来源为自有资金及银行并购贷款。本次交易将减少上市公司可动用现金并增加有息负债规模，导致上市公司资产负债率上升、流动比率下降、速动比率下降、财务费用增加。根据备考审阅报告，截至 2026 年 4 月 30 日，本次交易完成后上市公司资产负债率将由 37.24%上升

至 47.55%，流动比率由 2.34 下降至 1.64，速动比率由 1.66 下降至 1.19。本次交易完成后，上市公司预计将新增并购贷款有息负债 99,960.00 万元，预计年度新增财务费用约 2,648.94 万元（假设按年利率 2.65%测算）。以 2025 年度备考归母净利润 41,420.43 万元测算，新增财务费用占备考归母净利润的比例约为 6.40%。若未来宏观经济环境、信贷政策发生不利变化，或上市公司及标的公司经营回款不及预期，可能面临一定的流动性压力及偿债风险。

二、标的公司相关风险

（一）宏观经济与汽车行业波动风险

标的公司的业务发展与汽车产业发展状况密切相关，而汽车产业受宏观经济影响较大，全球经济和国内经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。受政府出台鼓励政策以及车企加大促销力度等因素影响，2025 年全国汽车产销分别完成 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。虽然近年来我国汽车产销量实现正向增长，但受多重因素影响，宏观经济发展面临一定的不确定性，如果未来全球经济形势恶化或国内经济增长放缓，将对我国汽车行业产生较大影响，从而对标的公司生产经营及盈利能力造成不利影响。

此外，国家对新能源汽车的相关补贴政策力度也在逐步调整，包括购置税补贴、国家购车补贴、置换补贴等。若未来补贴政策的退坡节奏、退出时间节点及后续替代政策快于预期，或地方补贴同步收缩，可能对新能源汽车销量需求带来一定不利影响。**标的公司的产品下游汽车应用领域为新能源汽车和燃油汽车行业，标的公司合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车，若标的公司主要客户的车型销量受行业政策影响下降，**标的公司的经营业绩也可能会遭受不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

由于下游汽车行业市场容量巨大，汽车电子行业进入创新成长周期，持续吸引具备资金、技术和生产实力的企业加入，市场参与者亦持续加大研发投入和完善产品布局。**根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规**

模与行业头部企业仍存在明显差距。若标的公司不能紧紧把握行业发展机遇以及前沿技术变革趋势，持续保持产品质量的稳定性以及核心技术的先进性，标的公司核心竞争能力将有所减弱，面临的市场竞争风险将会加大，可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额，丧失竞争优势，进而导致市场占有率下降，对标的公司业绩造成不利影响。

（三）存储芯片等主要原材料价格上涨及供给风险

报告期各期，标的公司直接材料占主营业务成本的比例较高，是产品成本的重要组成部分。标的公司生产经营所需要的原材料包括显示屏、芯片类、接插件和电容电阻类等，相关原材料的价格变动将对其主营业务成本构成较大影响。存储芯片作为标的公司产品的主要原材料之一，受全球 AI 算力需求爆发等因素影响，存储芯片供需结构存在短期失衡，导致存储芯片价格上涨。若未来标的公司原材料价格上涨，存储芯片价格持续维持高位或进一步上涨，且标的公司无法及时消化涨价压力或转嫁给客户，标的公司经营业绩将会受到成本上升造成的不利影响。

（四）客户集中风险

报告期各期，标的公司向前五名客户销售金额占营业收入的比例分别为61.67%、62.50%和 61.66%，客户集中度较高。一般情况下，在一个平台或一款车型的生命周期内，整车厂商对于同一汽车电子产品，倾向于选择固定的汽车电子厂商进行配套供应，以保持供应关系的相对稳定。如果未来汽车行业景气度下降、标的公司与主要客户的长期合作出现不利变化、标的公司的主要客户出现战略方向或布局规划调整、经营业绩波动、下游客户车型销量不及预期、客户订单取消、延后或大量转移等情况，将对标的公司的业绩产生不利影响。

（五）产品质量风险

标的公司主营产品主要应用于汽车领域，其产品质量直接影响终端客户的产品质量；标的公司需要接受车企客户严格的考核认证才能进入车企客户的合格供应商名录。因此，标的公司高度重视产品质量，并致力于建立健全产品质量控制体系。但若标的公司产品出现重大质量问题，造成重大质量事故，将可能导致客户经济索赔、业务订单丢失，并且可能导致丧失供应商资格，进而对标的公司经

营业绩造成重大不利影响。

（六）营业收入或经营业绩波动的风险

报告期各期，标的公司的营业收入分别为405,959.73万元、483,511.57万元和133,072.41万元，标的公司归属于母公司所有者的净利润分别为4,959.84万元、24,234.94万元和9,264.48万元，经营业绩在报告期内存在一定波动。近年来，标的公司所处汽车电子行业整体发展态势良好，标的公司积极布局业务，整体保持稳定运营。标的公司的营业收入与国内外宏观经济环境、产业政策、行业竞争格局、上下游行业发展情况等外部因素及标的公司市场开拓、经营策略等内部因素密切相关，如果上述一项或多项因素发生重大不利变化，可能会对标的公司营业收入或者经营业绩产生不利影响。**在个别极端情况下或者多个风险叠加的情况下，标的公司可能存在业绩下滑50%以上、甚至亏损的风险。**

（七）产品研发与技术迭代风险

随着汽车电子产品的种类不断丰富，车身结构的不断变化，汽车电子正朝着系统化、集成化的大方向加速发展，新技术的不断涌现可能导致汽车电子系统进行架构调整与优化。若标的公司的研发能力、技术与工艺水平未能跟上行业发展趋势，新技术、新工艺的升级受阻、下游客户的需求发生难以预期的变化，可能会对标的公司生产经营和盈利能力产生不利影响。

（八）应收账款规模较大的风险

报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为 116,728.02 万元、112,130.64万元和85,140.61万元，占总资产比例分别为31.56%、26.31%和20.68%，规模维持在较高水平。尽管标的公司主要客户涵盖广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、广汽集团及理想汽车等国内外头部整车企业，资信基础良好，但若未来宏观经济波动或下游客户经营状况恶化，导致应收账款回收逾期，标的公司仍面临坏账损失及经营性现金流承压的风险。

（九）毛利率下降的风险

报告期各期，标的公司毛利率分别为18.93%、17.57%和19.18%，2025年较2024年下降1.36个百分点，主要由于标的公司域控制器系统业务收入占比提升，而该类业务对应的毛利率较低。若未来标的公司不能有效提升高毛利产品的市场

份额或实现规模效应下的成本优化，标的公司可能面临毛利率下降、综合盈利能力被摊薄的风险。

（十）政府补助金额较大的风险

报告期各期，标的公司其他收益中剔除增值税即征即退后的政府补助金额为4,760.47 万元、2,917.44 万元和 735.86 万元，主要由新能源汽车产业集聚补助、工业企业扩产增效奖励、研发投入补贴等构成，报告期各期补助金额较大。标的公司拥有成熟的盈利模式和稳定的主营业务，不存在对政府补助的重大依赖。然而，政府补助通常具有一定的政策时效性和考核门槛，若未来相关补贴政策收紧或标的公司未能持续符合补助标准，可能对标的公司的经营业绩产生一定不利影响。

（十一）税收优惠变动的风险

报告期内，标的公司下属多家子公司被认定为高新技术企业，适用 15%的企业所得税优惠税率，同时部分主体享受先进制造业企业增值税加计抵减政策、研发费用加计扣除等税收优惠政策，相关税收优惠对标的公司净利润水平具有一定影响。若未来国家税收优惠政策发生变化，或标的公司及其下属子公司在相关资质有效期届满后未能持续通过高新技术企业认定、备案或满足其他税收优惠适用条件，标的公司适用的所得税税率可能上升，税收优惠金额可能减少，从而对其经营业绩产生不利影响。

（十二）存货跌价的风险

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 40,935.52 万元、56,634.57 万元和 61,133.42 万元，占流动资产比例相对较高，标的公司存货规模受下游整车厂生产计划、订单安排、产品交付及验收节奏等因素影响。若未来汽车行业景气度下降、下游客户车型销量不及预期、客户订单取消或延后、产品技术迭代导致部分存货适销性下降，或原材料及产品市场价格发生不利变化，标的公司可能面临存货跌价准备计提增加的风险，进而对其资产质量和经营业绩产生不利影响。

（十三）固定资产减值风险

报告期各期末，标的公司固定资产账面价值分别为 82,983.26 万元、101,412.10 万元和 100,074.70 万元，固定资产规模较大。若未来市场需求未达预

期或发生重大变动，导致资产实际使用效率或收益未达预期，部分固定资产可收回金额可能低于账面价值，将触发固定资产减值风险，对经营业绩产生不利影响。

三、交易完成后上市公司经营相关的风险

（一）业务及管理整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。上市公司将推动与标的公司在产品、技术、生产、采购和销售流程进行协同，对标的公司在人员、财务、业务、资产、机构等多方面进行整合及管控。在管理及整合过程中，上市公司及标的公司均可能面临宏观经济、国际环境、市场竞争、行业政策变化等不确定因素影响，且对产品体系和客商资源的协同转化将受到客户拓展及产品认证等不确定性影响，整合能否顺利实施以及整合效果能否达到预期存在不确定性。如果本次交易完成后交易双方管理体系及业务整合效果未达预期，无法充分发挥协同效应，可能会对上市公司的未来经营业绩造成一定的不确定性和不利影响，提请投资者注意相关风险。

（二）商誉减值风险

本次交易属于非同一控制下企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。

根据《备考审阅报告》，假设以 2025 年 1 月 1 日为合并基准日，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元，系以上市公司购买标的公司股份对价与合并日上市公司享有的标的公司可辨认净资产的公允价值的差额确认。本次交易完成后上市公司将确认较大金额的商誉，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。**假设其他参数不变，当标的公司预计净利润下降 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14 万元和 24,295.95 万元，分别占本次交易形成商誉测算金额的 11.71%、23.98%和 48.52%。**如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对上市公司即期净利润产生不利影响。提请投资者注意相关风险。

第一节　本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、汽车电动化、智能化、网联化的行业发展趋势加速上市公司在汽车电子领域的布局

全球汽车产业正经历从传统燃油车向电动化、智能化、网联化转型的深刻变革。汽车电子在整车的制造成本占比持续提升。上市公司已深耕车载无线通信模组多年，通过整合产业链下游企业，上市公司可实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的战略转型，把握汽车产业电动化、智能网联化发展趋势，持续增强上市公司综合竞争力。

2、汽车工业系我国支柱型产业，承载着国家层面的战略布局

汽车工业已逐步发展为对国民经济具有重大影响力的支柱型产业，承载着制造强国建设的重要使命，不仅关乎产业升级，更关乎国家竞争力的全面提升。根据中汽协数据显示，2024 年至 2025 年间，我国汽车产销量持续领跑全球。2025 全年汽车出口量突破 700 万辆，连续 3 年为全球第一大汽车出口国，标志着我国已成为引领全球汽车产业转型升级的重要力量。

3、政策鼓励上市公司通过并购重组等方式提高发展质量

当前监管政策鼓励上市公司聚焦主业，支持上市公司利用市场工具，发挥资本市场并购重组的作用，助力上市公司加强产业横向及纵向整合协同，提高发展质量，为优质上市公司推动产业整合，提升主业竞争力创造了机遇。

2024 年 9 月 24 日，中国证监会发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，提出支持上市公司向新质生产力方向转型升级、鼓励上市公司加强产业整合、提高监管包容度、提升重组市场交易效率、提升中介机构服务水平、依法加强监管六大方面内容，旨在进一步激发并购重组市场活力，支持经济转型升级和高质量发展。

（二）本次交易的目的

1、上市公司延伸产品价值链，实现从 Tier 2 向 Tier 1 的系统级供应商跨越

上市公司已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务；标的公司主要从事汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，在智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域拥有完整的软硬件开发能力与量产经验。通过本次交易，上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

2、充分发挥上市公司与标的公司的业务协同效应，实现优势互补、互利共赢

本次交易是落实上市公司发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，上市公司将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，有效实现资源优势互补。此举将助力上市公司精准把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步巩固在汽车电子行业的领先地位。

3、提升上市公司持续经营能力，增厚上市公司利润水平，维护全体股东利益

本次交易完成后，上市公司将成为标的公司控股股东，标的公司财务数据将纳入上市公司合并报表范围，能够进一步提升上市公司的持续盈利能力，增厚上市公司利润水平，提升上市公司回报能力，有助于实现上市公司股东利益最大化，保障上市公司及中小股东的利益。

二、本次交易具体方案

（一）本次交易概述

上市公司广和通拟向华建佳创等 38 名航盛电子股东支付现金购买其持有的

航盛电子合计 37.16%股份。根据一致行动协议约定，本次交易完成后标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司的控股子公司。本次交易不涉及上市公司发行股份，不涉及募集配套资金。

（二）交易标的评估情况

根据众华评估出具的评估报告，以 2025 年 12 月 31 日为基准日，评估机构对标的公司采取了收益法和资产基础法进行评估，最终采取收益法评估结果作为评估结论。标的公司截至 2025 年 12 月 31 日股东全部权益的账面值为 188,290.68 万元，评估价值为 385,040.00 万元，增值率为 104.49%。

交易标的名称	基准日	估值方法	评估结果（万元）	增值率/溢价率	本次拟交易的权益比例	交易价格（万元）	其他说明
航盛电子	2025 年 12 月 31 日	收益法	385,040.00	104.49%	37.16%	142,799.19	无

截至评估基准日，标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元。基于上述评估值，经交易各方协商一致，标的公司 37.16%股份的交易作价确定为 142,799.19 万元，对应航盛电子 100%股权的交易作价为 384,308.35 万元。上市公司支付对价总额对应的标的公司 100.00%股权作价不超过标的公司 100.00%股权评估值，不会损害上市公司及中小股东的利益。

（三）本次交易支付方式

本次交易的最终作价以评估机构出具的评估报告的评估值为参考依据。上市公司与交易对方结合标的公司历史业绩、未来发展规划、业绩承诺安排、初始投资成本及投资周期等因素，采取差异化定价方式，遵循市场化原则，经各方商业化谈判协商确定。

本次交易的支付方式为现金支付，不涉及发行股份，上市公司向各交易对方支付的交易对价情况具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
1	华建佳创	12.50	3,000.0000	9.37%	37,500.0000

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
2	华登二期	12.50	1,133.5153	3.54%	14,168.9413
3	金石重投	12.50	1,126.7303	3.52%	14,084.1288
4	华芯云开	11.00	779.9715	2.44%	8,579.6865
5	博华盛	12.50	518.0000	1.62%	6,475.0000
6	守恒致明	11.00	500.0000	1.56%	5,500.0000
7	惠友豪嘉	10.50	500.0000	1.56%	5,250.0000
8	生润投资	11.00	400.0000	1.25%	4,400.0000
9	高新投创投	12.50	340.0000	1.06%	4,250.0000
10	交控金石	12.50	339.1222	1.06%	4,239.0275
11	黄思思	12.50	300.0000	0.94%	3,750.0000
12	晟道投资	12.50	300.0000	0.94%	3,750.0000
13	润物控股	10.50	300.0000	0.94%	3,150.0000
14	金石交通	12.50	211.9428	0.66%	2,649.2850
15	肖锦鸿	11.00	200.0000	0.62%	2,200.0000
16	夏国新	12.50	200.0000	0.62%	2,500.0000
17	中证投资	12.50	200.0000	0.62%	2,500.0000
18	保腾联享	10.50	150.0000	0.47%	1,575.0000
19	张志清	12.50	150.0000	0.47%	1,875.0000
20	弘陶成选	12.50	146.0000	0.46%	1,825.0000
21	盛泰投资	12.50	120.0000	0.37%	1,500.0000
22	广深联合	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
23	深创投	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
24	创新资本	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
25	华安鑫创	11.00	100.0000	0.31%	1,100.0000
26	鹏鼎投资	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
27	赣商联合投资	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
28	高新投云	12.50	94.3240	0.29%	1,179.0500
29	王刚	12.50	85.0000	0.27%	1,062.5000
30	高新投致远一期	12.50	54.9760	0.17%	687.2000
31	程庆富	10.50	50.0000	0.16%	525.0000
32	杨庐	12.50	30.0000	0.09%	375.0000
33	董利	12.50	28.7500	0.09%	359.3750

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
34	徐树田	12.50	15.0000	0.05%	187.5000
35	小禾创业	12.50	10.7000	0.03%	133.7500
36	李国兵	12.50	10.0000	0.03%	125.0000
37	吕智戟	12.50	3.7500	0.01%	46.8750
38	邹正平	12.50	3.7500	0.01%	46.8750
合计			**11,901.5321**	**37.16%**	**142,799.1940**

（四）本次交易资金来源

本次交易上市公司将以自有及/或自筹资金支付本次交易价款。

本次交易对价总金额为 142,799.1940 万元。根据本次交易需求，上市公司拟向银行申请不超过 10 亿元人民币的并购贷款，用于支付或置换收购航盛电子的交易对价、相关费用等款项，贷款期限不超过 120 个月。还款来源为上市公司经营收入、子公司分红等。具体贷款金额、贷款利率、贷款期限及质押担保情况等以公司与银行签订的最终合同为准。截至本报告书签署日，上市公司已与多家银行洽谈申请并购贷款事项，该事项尚在银行授信审批流程中，尚未签署相关贷款协议。

（五）业绩承诺补偿

1、业绩承诺方

本次交易业绩承诺方为杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟。

基于业绩承诺方持有标的公司股份数量及其承担能力，并经业绩承诺方协商一致，业绩承诺方承担利润补偿的责任比例和享受超额业绩奖励的分配比例如下：

序号	补偿义务人	承担利润补偿的责任比例
1	杨洪	95.4357%
2	喻杰	1.4483%
3	徐树田	0.7022%
4	董利	1.0533%
5	邹正平	0.3072%
6	齐捷	0.7022%
7	吕智戟	0.3511%

序号	补偿义务人	承担利润补偿的责任比例
合计		**100.0000%**

2、业绩承诺期间

本次业绩承诺期为 2026 年度及 2027 年度。

3、业绩承诺金额

标的公司在 2026 年度、2027 年度业绩承诺期内累计经审计的净利润合计不低于 59,800.00 万元。承诺净利润口径为合并报表口径下扣除非经常性损益后（但不扣除计入非经常性损益的政府补助）归属于母公司所有者的净利润。

4、利润补偿的具体安排

标的公司净利润差额按照业绩承诺方作出的承诺净利润数减去实际完成的净利润数进行计算，并以标的公司对应年度聘请的且经上市公司认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具的《审计报告》确定的数值为准。标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方应当按该差额对上市公司进行现金补偿。

利润补偿计算的公式如下：

应补偿现金金额=截至业绩承诺期末两年合计承诺净利润数-截至业绩承诺期末两年合计实现净利润数

利润补偿按以上公式在业绩承诺期结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时间在 2026 及 2027 年度审计报告全部出具之日起 6 个月内完成。

5、标的公司股份质押安排

为确保业绩承诺方切实履行业绩承诺利润补偿义务及保障业绩承诺补偿的履行，业绩承诺方已同意向上市公司为《业绩承诺与利润补偿协议》中各自应当向上市公司承担的应补偿现金金额（及未按时支付补偿金额的违约金、上市公司为实现债权而发生的费用等），按下表的股份数量质押其各自持有的标的公司股份。

序号	业绩承诺方/出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	**23,737,401**

序号	业绩承诺方/出质人	质押的股份数量（股）
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		24,872,662

股份质押合计担保的最高债权额为 5.98 亿元，上市公司有权在最高债权额限度内就该出质人质押的股份优先受偿。

（六）超额业绩奖励

1、超额奖励方式

业绩承诺期限届满后，若标的公司经审计核定的合计实现净利润数高于合计承诺净利润数，则将标的公司合计实现净利润数超出合计承诺净利润数 125%以上部分的 25%作为对标的公司承担业绩承诺的管理层股东和其他承担业绩承诺主体的奖励。

超额业绩奖励计算的公式如下：

应奖励现金金额=（业绩承诺期期末合计实现净利润数-业绩承诺期期末合计承诺净利润数×125%）×25%

业绩奖励的总金额不得超过本次交易对价的 20%，若上述公式得出的超额业绩奖励金额大于本次交易对价的 20%，则超额业绩奖励金额=本次交易对价×20%。

超额业绩奖励由业绩承诺方按照前述约定的比例享有，该等分配由杨洪在业绩承诺期满后提出并经标的公司股东会审议通过后予以实施。届时上市公司同意促成标的公司股东会审议并同意超额业绩奖励安排方案的议案。

本次超额业绩奖励计入航盛电子业绩承诺期当期费用。超额业绩奖励涉及个人所得税由获得该等奖励的自然人承担，航盛电子根据法律法规规定对获得该等奖励的自然人应缴纳的个人所得税予以代扣代缴。

超额业绩奖励在业绩承诺期间结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时

间为2026及2027年度审计报告全部出具，且满足超额业绩奖励条件之日起6个月内完成。

2、超额奖励的原因、依据、合理性

本次业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提，奖励金额是在完成既定承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定。奖励标的公司核心管理人员的同时，上市公司也获得了标的公司带来的超额回报。超额奖励的设置有利于调动标的公司核心管理人员经营管理的积极性，为标的公司实现预期或更高的盈利水平打下坚实的基础，保障上市公司和投资者的利益。

（七）应收账款回收承诺

1、应收账款承诺

业绩承诺方承诺，业绩承诺期内（即2026年度及2027年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至2028年12月31日，下同）的对应累计回款比例应不低于90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷标的公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及标的公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算标的公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

2、应收账款补偿义务

上市公司将对标的公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如标的公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于90%，业绩承诺方应向标的公司以现金方式补足损失金额。业绩承诺方补偿金额的计算公式具体如下：

业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额=标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

如未完成应收账款回收承诺的，上市公司按前述公式计算确认业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知业绩承诺方其应补偿现金金额；其中，业绩承诺方应在收到公司通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至指定账户。

业绩承诺方支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至业绩承诺方。

三、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟收购航盛电子 37.16%股份。根据上市公司和标的公司 2025 年度经审计的资产总额、资产净额和营业收入，以及本次交易对价情况，相关财务数据比较如下：

单位：万元

项目	上市公司	标的公司	交易金额	计算依据	占上市公司对应指标
资产总额	968,946.41	426,145.89	142,799.19	426,145.89	43.98%
资产净额	625,968.24	188,290.68	142,799.19	188,290.68	30.08%
营业收入	698,761.21	483,511.57	-	483,511.57	69.20%

标的公司 2025 年度实现的营业收入占上市公司同期营业收入的比例 69.20%，超过 50%，根据《重组管理办法》规定，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方与上市公司不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易为现金收购，交易完成前后上市公司控股股东、实际控制人均未发生变更。因此，本次交易未导致上市公司控制权发生变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

四、本次交易对上市公司的影响

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

五、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序

本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序详见本报告书“重大事项提示”之“三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序”。

六、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
上市公司	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、本公司已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本公司保证及时、公平地披露或提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任 4、在本次交易期间，本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本公司及最近三年内的控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形； 2、本公司及控股股东、实际控制人最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为； 3、本公司不存在最近十二个月内未履行向投资者作出的公开承诺的情形，不存在严重的证券市场失信行为； 4、本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会行政处罚或采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况； 5、本公司最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为； 6、本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条或者《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与重大资产重组情形。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、本公司在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，遵循《公司章程》及内部管理制度的规定，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，制定了严格有效的保密制度，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围，确保信息处于可控范围之内。 2、本公司对相关内幕信息知情人履行了保密和严禁内幕交易的告知义务，多次提示、告知内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖公司股票。 3、为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本公司与交易对方签署的交易协议设有保密条款，与本次交易聘请的各中介机构签署了保密协议，约定各方对本次交易的相关信息负有保密义务。 4、本公司高度重视内幕信息管理，按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，严格控制内幕信息知情人范围，建立了内幕信息知情人档案，按照深圳证券交易所要求制作内幕信息知情人登记表和交易进程备忘录，并及时报送深圳证券交易所； 5、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上	1、不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	市公司资产重组情形的承诺函	2、不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、本公司与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。 2、本公司与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、本公司若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
上市公司控股股东、实际控制人	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 本人在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 本人已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本人保证及时、公平地披露或提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，本人将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让本人在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 6、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 本人不存在最近三年内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 2、 本人最近三年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形；不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件； 3、 本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组情形； 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺，如违反上述承诺与保证，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
	关于保证上市公司独立性的承诺函	一、 保证上市公司资产独立 1、 保证上市公司具有独立完整的资产、其资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营； 2、 确保上市公司与本人及本人控制的其他主体之间产权关系明确，上市公司对所属资产拥有完整的所有权，确保上市公司资产的独立完整； 3、 本人及本人控制的其他主体在本次交易前没有、交易完成后也不以任何方式违规占用上市公司的资金、资产。 二、 保证上市公司人员独立 1、 保证上市公司的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于本人及本人控制的其他主体； 2、 保证上市公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均不在本人及本人控制的其他主体中担任除董事（执行事务合伙人）以外的其他职务，不在本人及本人控制的其他主体领薪；上市公司的财务人员不在本人及本人控制的其他主体中兼职及/或领薪。 3、 保证本人提名或推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法的程序进行，本人不存在越权干预上市公司董事会和股东会人事任免决定的情形。 三、 保证上市公司财务独立

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		1、 保证上市公司拥有独立的财务部门和独立的财务核算体系； 2、 保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度； 3、 保证上市公司独立在银行开户，不存在与本人及本人控制的其他主体共用银行账户的情形； 4、 保证上市公司能够作出独立的财务决策。 四、 保证上市公司机构独立 1、 保证上市公司具有健全、独立和完整的内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权； 2、 保证本人及本人控制的其他主体与上市公司的机构完全分开，不存在机构混同的情形。 五、 保证上市公司业务独立 1、 保证上市公司业务独立于本人及本人控制的其他主体，并拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有独立面向市场自主经营的能力； 2、 保证本人除依法行使股东权利外，不会对上市公司正常经营活动进行干预。 六、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于避免同业竞争的承诺函	1、 除持有上市公司股权外，本人及本人控制的其他企业不存在直接或间接从事与上市公司及其控制的企业实际从事的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。 2、 在本次交易完成后，本人及本人控制的其他企业不会直接或间接地以任何方式参与或进行与上市公司及其控制的企业实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本人及本人控制的其他企业将来可能获得任何与上市公司及其控制的企业存在直接或间接竞争的业务机会，本人及本人控制的其他企业将无条件放弃可能发生同业竞争的业务，或以公平、公允的价格，在适当时机将该等业务注入上市公司。 3、 自本承诺函签署日起，本人如违反上述承诺而给上市公司造成损失的，本人将向上市公司承担赔偿责任。 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于规范关联交易的承诺函	1、 本次交易完成后，在不对公司及其股东的合法权益构成不利影响的前提下，本人及本人控制的其他公司或企业将尽量减少与公司的关联交易。 2、 本次交易完成后，对于公司与本人及本人控制的其他公司或企业之间无法避免的关联交易，本人保证该等关联交易均将基于交易公允的原则制定交易条件，经必要程序审核后实施，不利用该等交易从事任何损害公司及其股东的合法权益的行为。 3、 若违反上述承诺，本人将对前述行为给公司造成的损失向公司进行赔偿。 4、 上述承诺在本人及本人控制的其他公司或企业构成公司关联方的期间持续有效。 5、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺函	1、本人在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围； 2、本人严格按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交； 3、本人多次告知、提示内幕信息知情人严格遵守保密制度，履行保密义务，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖上市公司股票； 4、为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本人在本次交易中已经采取了必要且充分的保密措施，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务； 5、本人保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票；本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 6、本人确认，上述声明属实，如因本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任； 7、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的承诺函	1、本人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、本人不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 4、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、 本人与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。 2、 本人与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、 本人若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于股份减持计划的承	截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	诺函	身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于重大资产重组摊薄即期回报及填补回报措施的承诺函	1、 本人不会越权干预广和通经营管理活动，不侵占广和通利益。 2、 若本人违反上述承诺给广和通或者股东造成损失的，本人愿意依法承担补偿责任。” 3、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
上市公司董事、高管	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 本人在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 本人已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本人保证及时、公平地披露或提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，本人将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让本人在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 6、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人具备和遵守《公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形； 2、本人不存在最近三年内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 3、本人不存在违反《公司法》第一百七十八条至第一百八十四条规定的行为； 4、本人最近三年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形；不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件； 5、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组情形； 6、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺，如违反上述承诺与保证，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
	关于股份减持计划的承诺函	持有公司股份的上市公司董事、高级管理人员张天瑜、应凌鹏、许宁、陈仕江、王红艳关于减持计划的承诺：截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。 未持有公司股份的上市公司董事陈绮华、赵静、王宁、吴承刚关于减持计划的承诺：截至本承诺函签署之日，本人未持有上市公司股份。自本承诺函签署之日起至本次交易实施完毕前，本人如持有上市公司股份，且根据自身实际情况需要或市场变化而拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次重大资产重组摊薄即期回报及填补回报措施的承诺函	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； 2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束； 3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； 4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5、如未来公司实施股权激励，本人承诺未来股权激励方案的

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、本承诺出具后至本次重组完成前，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺； 7、若本人违反本承诺或拒不履行本承诺，本人同意国家或证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。 8、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、 本人在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围； 2、 本人严格按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交； 3、 本人多次告知、提示内幕信息知情人严格遵守保密制度，履行保密义务，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖上市公司股票； 4、 为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本人在本次交易中已经采取了必要且充分的保密措施，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务； 5、 本人保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票；本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 6、 本人确认，上述声明属实，如因本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任； 7、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、本人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、本人不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本人本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、 本人与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。 2、 本人与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、 本人若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、 承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。

（二）标的公司及其董事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
标的公司	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 航盛电子在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 航盛电子将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 航盛电子已向为本次交易提供服务的中介机构提供了中介机构要求的与本次交易相关的信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，如需要继续提供相关文件和信息时，本公司保证及时提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，航盛电子将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 截至本承诺函签署日，本公司及下属公司系根据中国法律合法设立并有效存续的法律实体，自设立以来不存在或涉嫌重大违法违规行为，具备《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格； 2、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员最近五年不存在受过与证券市场相关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证券监督管理委员会行政处罚或者受到证券交易所纪律处分的情形，未涉及与经济纠纷有关的影响本次交易的重大民事诉讼或仲裁情形，不存

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		在未按期偿还大额债务、未履行承诺，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形； 3、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额不利债务、未履行证券市场相关承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况； 4、 截至本承诺函出具之日，除已向上市公司披露的外，本公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉及违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 5、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员及前述主体控制的机构不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形； 6、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员及前述主体控制的机构不存在《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与重大资产重组的情形； 7、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、 本公司采取了必要且充分的保密措施，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围。 2、 本公司多次告知提示内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息公开前，不得买卖上市公司的证券，或者泄露该信息，或者建议他人买卖上市公司证券。 3、 本公司配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交。 4、 本公司及本公司控制的企业不存在泄露本次交易的相关内幕信息的情形，亦不存在利用本次交易的相关内幕信息进行内幕交易的情形。 5、 本公司在此确认上述承诺均属实。本公司知悉违反上述承诺可能导致的法律后果并愿意承担由此产生的全部法律责任。 6、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、 不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、 不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、 不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
标的公司董监高	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 承诺方在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 承诺方将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 承诺方已向为本次交易提供服务的中介机构提供了中介机构要求的与本次交易相关的信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，如需要继续提供相关文件和信息时，承诺方保证及时提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，承诺方将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让承诺方在标的公司拥有权益的股份。 6、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 截至本承诺函签署日，承诺方最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 2、 截至本承诺函签署日，承诺方最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。 3、 截至本承诺函签署日，承诺方最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、 截至本承诺函签署日，承诺方最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、 截至本承诺函签署日，承诺方不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承	1、 本人保证采取必要措施对本次交易的资料和信息严格保密，不向任何无关第三方披露该等资料和信息，但基于有权机关的要求而进行的披露或者向为完成本次交易而聘请的中介机构提供本次交易相关资料或信息的除外。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	诺	2、 本人及本人控制的企业不存在泄露本次交易的相关内幕信息的情形，亦不存在利用本次交易的相关内幕信息进行内幕交易的情形。 3、 本人在此确认上述承诺均属实。本人知悉违反上述承诺可能导致的法律后果并愿意承担由此产生的全部法律责任。 4、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。

（三）交易对方作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
除中证投资外的其他交易对方	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本人/本企业/本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担法律责任。 2、本人/本企业/本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、在本次交易期间，本人/本企业/本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本人/本企业/本公司在上市公司拥有权益的股份（如有）。 5、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于所持标的公司股份权属的承诺	1、本人/本企业/本公司合法拥有标的股份的完整权利，依法拥有该等资产有效的占有、使用、收益及处分权，不存在被限制或者禁止转让的情形。 2、标的股份权属清晰，不存在任何权属纠纷及其他法律纠纷。 3、本人/本企业/本公司已就标的股份履行了全部实缴出资义务，不存在出资不实、虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本人/本企业/本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为，亦不存在通过信托或委托持股等方式进行持股的情形。 4、标的股份不存在影响本次标的股份转移的任何抵押、质押、留置等担保权、第三方权利或其他限制转让的合同或约定，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人/本企业/本公司持有的该等资产的情形。 5、不存在以标的股份作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本人/本企业/本公司持有的标的股份被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 6、标的股份在本次交易各方约定的期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。 7、本人/本企业/本公司对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷承担全部责任，并赔偿因违反上述承诺给本次交易的其他方造成的一切损失。 8、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于与上市公司不存在关联关系的承诺函	本人/本企业/本公司与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员等之间不存在关联关系；不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度及不存在内幕交易行为的承诺	1、本人/本企业/本公司保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 2、本人/本企业/本公司保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票。 3、本人/本企业/本公司严格按照广和通内幕信息知情人登记管理制度相关要求配合广和通进行内幕信息知情人登记。 4、不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 5、本人/本企业/本公司确认，上述声明属实，如因本人/本企业/本公司违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，将依法承担相应的赔偿责任。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人/本企业/本公司最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 2、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。 3、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、本人/本企业/本公司最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、本人/本企业/本公司不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	本人/本企业/本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形，即本人/本企业/本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
中证投资	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本人/本企业/本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。 2、本人/本企业/本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、在本次交易期间，本人/本企业/本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本人/本企业/本公司在上市公司拥有权益的股份（如有）。 5、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于所持标的公司股份权属的承诺	1、本人/本企业/本公司合法拥有标的股份的完整权利，依法拥有该等资产有效的占有、使用、收益及处分权，不存在被限制或者禁止转让的情形。 2、标的股份权属清晰，不存在任何权属纠纷及其他法律纠纷。 3、本人/本企业/本公司已就标的股份履行了全部实缴出资义

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		务，不存在出资不实、虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本人/本企业/本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为，亦不存在通过信托或委托持股等方式进行持股的情形。 4、标的股份不存在影响本次标的股份转移的任何抵押、质押、留置等担保权、第三方权利或其他限制转让的合同或约定，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人/本企业/本公司持有的该等资产的情形。 5、不存在以标的股份作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本人/本企业/本公司持有的标的股份被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 6、标的股份在本次交易各方约定的期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。 7、本人/本企业/本公司对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷依法承担责任。 8、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于与上市公司不存在关联关系的承诺函	本人/本企业/本公司与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间不存在关联关系；不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度及不存在内幕交易行为的承诺	1、本人/本企业/本公司保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 2、本人/本企业/本公司保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票。 3、本人/本企业/本公司严格按照广和通内幕信息知情人登记管理制度相关要求配合广和通进行内幕信息知情人登记。 4、不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 5、本人/本企业/本公司确认，上述声明属实，如因本人/本企业/本公司违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，将依法承担相应的赔偿责任。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人/本企业/本公司最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在对本企业正常经营产生重大不利影响的重大民事诉讼或者仲裁。 2、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。 3、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、本人/本企业/本公司最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、本人/本企业/本公司不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	本人/本企业/本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形，即本人/本企业/本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

第二节　上市公司基本情况

一、公司概况

中文名称	深圳市广和通无线股份有限公司
英文名称	Fibocom Wireless Inc.
曾用名称	深圳市广和通实业发展有限公司
统一社会信用代码	9144030071524640XY
A 股上市信息	上市地：深圳证券交易所 证券代码：300638 证券简称：广和通
H 股上市信息	上市地：香港联合交易所 证券代码：0638 证券简称：广和通
注册资本	89,926.5844 万元人民币
法定代表人	张天瑜
成立日期	1999 年 11 月 11 日
公司类型	股份有限公司（上市公司）
注册地址	深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 A 座 1101
办公地址	深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 A 座 10-14 层
经营范围	一般经营项目是：M2M 网关等各类物联网网关、移动通信终端产品的生产及配套软件产品的技术开发和销售；电子产品的技术开发、咨询及购销；股权投资；国内贸易；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无

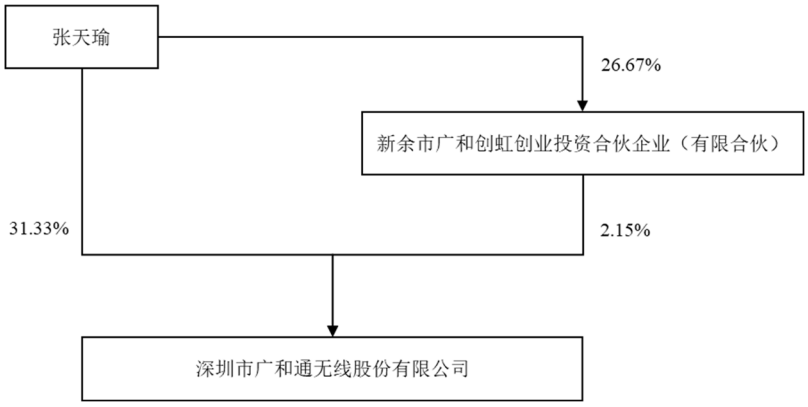
二、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书签署日，张天瑜直接持有上市公司**约 31.33%**股权；同时，张天瑜持有新余市广和创虹创业投资合伙企业（有限合伙）的出资比例为**约** 26.67%，新余市广和创虹创业投资合伙企业（有限合伙）持有上市公司**约 2.15%**股权。张天瑜直接和间接合计持有上市公司**约 31.90%**股权，为广和通控股股东、实际控制人，其基本信息如下：

姓名	张天瑜
曾用名	无
性别	男

姓名	张天瑜
国籍	中国
身份证号码	6101131967********
住所	深圳市南山区白石二道
通讯地址	深圳市南山区白石二道
是否取得其他国家或地区的居留权	否

截至本报告书签署日，广和通与控股股东、实际控制人张天瑜之间的控制关系如下：



三、最近三十六个月控制权变动情况

最近三十六个月内，上市公司控股股东、实际控制人为张天瑜，控制权未发生变动。

四、最近三年重大资产重组情况

最近三年，上市公司未发生重大资产重组。

五、最近三年的主营业务发展情况

上市公司主要从事无线通信模组及其应用行业通信解决方案的设计、研发与销售，在物联网产业链中处于网络层，并涉及与感知层交叉的领域。上市公司以无线通信与人工智能为技术底座，在通信技术、射频技术、数据传输技术、信号处理技术上形成了较强的研发实力，是无线通信技术领域拥有自主知识产权的专业产品与方案提供商，通过将通信能力集成于各类物联网终端，实现设备的数据采集、互联互通与智能化，为各行业的数字化、智能化转型提供底层通信支撑。

在产品与解决方案方面，上市公司提供软硬件一体、赋能行业应用的全栈式解决方案。上市公司的模组产品包括数传模组、智能模组及 AI 模组，并以模组产品为基础，结合对下游应用场景的深刻理解，向客户提供包括端侧 AI 解决方案、机器人解决方案及其他解决方案。上市公司模组产品及解决方案广泛应用于汽车电子、智慧家庭、消费电子、智慧零售、低空经济、机器人等领域，下游覆盖广泛、客户资源优质，并已形成较为完整的全球化业务布局。

最近三年，上市公司的主营业务及经营模式未发生重大变化。

六、最近三年及一期主要财务指标情况

最近三年及一期，上市公司主要财务数据及财务指标如下：

单位：万元

资产负债表项目	2026-4-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
资产总计	1,000,194.75	968,946.41	754,905.53	709,528.61
负债总计	372,497.01	342,197.38	393,609.44	396,667.72
所有者权益合计	627,697.74	626,749.02	361,296.09	312,860.89
归属于母公司所有者权益合计	626,151.78	625,968.24	360,433.52	313,308.09
利润表项目	**2026 年 1-4 月**	**2025 年度**	**2024 年度**	**2023 年度**
营业总收入	232,995.63	698,761.21	818,885.25	771,582.90
营业成本	200,086.80	584,254.01	660,592.98	597,209.13
营业利润	3,734.90	37,086.73	67,032.21	62,410.16
利润总额	3,666.89	36,793.67	67,048.35	62,309.39
净利润	3,968.88	34,586.75	67,683.85	56,498.86
归属于母公司所有者的净利润	3,203.71	34,704.06	66,796.42	56,355.50
现金流量表项目	**2026 年 1-4 月**	**2025 年度**	**2024 年度**	**2023 年度**
经营活动产生的现金流量净额	-148,322.55	35,330.77	43,988.56	65,398.42
投资活动产生的现金流量净额	117,022.45	-197,312.62	-47,926.82	-28,317.93
筹资活动产生的现金流量净额	25,435.79	219,450.84	-24,419.04	-20,870.16
现金及现金等价物净增加额	-9,713.35	57,228.00	-26,842.68	16,170.29
主要财务指标	**2026 年 1-4 月 /2026-4-30**	**2025 年度 /2025-12-31**	**2024 年度 /2024-12-31**	**2023 年度 /2023-12-31**
毛利率	14.12%	16.39%	19.33%	22.60%
资产负债率（合并）	37.24%	35.32%	52.14%	55.91%
每股净资产（元/股）	6.96	6.96	4.71	4.09

资产负债表项目	2026-4-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
基本每股收益（元/股）	0.04	0.44	0.88	0.74

注：2023 年、2024 年、2025 年财务数据为经审计财务数据，2026 年 1-4 月财务数据未经审计。

七、合法合规情况

截至本报告书签署日，上市公司及其董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，最近三年内未受到过刑事处罚、与证券市场相关的行政处罚。

八、因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况

本次交易不涉及发行股份，不会对上市公司的股权结构产生影响。

第三节　交易对方基本情况

一、交易对方基本情况

本次交易对方为华建佳创、金石重投、金石交通、交控金石、华登二期、华芯云开、惠友豪嘉、守恒致明、保腾联享、华安鑫创、润物控股、弘陶成选、广深联合、中证投资、盛泰投资、赣商联合投资、深创投、创新资本、鹏鼎投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、博华盛、晟道投资、生润投资、肖锦鸿、黄思思、夏国新、张志清、董利、王刚、徐树田、杨庐、吕智戟、邹正平、李国兵、程庆富。

（一）华建佳创

1、基本情况

企业名称	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5EC31Q1Q
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2017-01-20
出资额	38,800.00 万元
执行事务合伙人	深圳天骥佳盛实业发展有限公司
主要经营场所	深圳市福田区莲花街道福中社区彩田路 5015 号中银大厦 A、B 座 A 座 22 层-8
经营范围	企业管理咨询（不含限制项目）；企业形象策划；计算机技术服务、技术咨询（不含限制项目）；项目投资（不含限制项目）；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

2、历史沿革

（1）2017 年 1 月，设立

2017 年 1 月，西藏华建兴业实业有限公司、深圳市华元置业有限公司共同出资设立深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 500.00 万元。

设立时，华建佳创的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	西藏华建兴业实业有限公司	有限合伙人	490.00	98.00%
2	深圳市华元置业有限公司	普通合伙人	10.00	2.00%
合计			**500.00**	**100.00%**

（2）2017 年 5 月，增资

2017 年 5 月，经华建佳创全体合伙人一致同意，合伙企业的出资额由 500.00 万元增加至 1,000.00 万元，合伙人上海醴颂投资有限公司、傅默心分别认缴出资额 250.00 万元、250.00 万元。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	西藏华建兴业实业有限公司	有限合伙人	490.00	49.00%
2	上海醴颂投资有限公司	有限合伙人	250.00	25.00%
3	傅默心	有限合伙人	250.00	25.00%
4	深圳市华元置业有限公司	普通合伙人	10.00	1.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（3）2019 年 9 月，合伙人变更

2019 年 9 月，华建佳创全体合伙人一致同意，西藏华建兴业实业有限公司、上海醴颂投资有限公司及傅默心将其持有的所有的认缴出资额转让给华建实业投资有限公司，深圳市华元置业有限公司将其持有的所有的认缴出资额转让给深圳市天骥佳华投资有限公司。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	华建实业投资有限公司	有限合伙人	990.00	99.00%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	普通合伙人	10.00	1.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（4）2020 年 12 月，增资

2020 年 12 月，经华建佳创全体合伙人一致同意，合伙企业的出资额由 1,000.00 万元增加至 38,800.00 万元，合伙人华建实业投资有限公司、深圳市天

骥佳华投资有限公司分别新增出资 37,422.00 万元、378.00 万元。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	华建实业投资有限公司	有限合伙人	38,412.00	99.00%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	普通合伙人	388.00	1.00%
合计			**38,800.00**	**100.00%**

（5）2024 年 5 月，合伙人变更

2024 年 5 月，经华建佳创全体合伙人一致同意，深圳市天骥佳华投资有限公司将其持有的 1%的财产份额归属于分立新设的公司深圳天骥佳盛实业发展有限公司。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	华建实业投资有限公司	有限合伙人	38,412.00	99.00%
2	深圳天骥佳盛实业发展有限公司	普通合伙人	388.00	1.00%
合计			**38,800.00**	**100.00%**

（6）2025 年 10 月，合伙人变更

2025 年 10 月，华建佳创全体合伙人一致同意，华建实业投资有限公司将其占华建佳创 49%的财产份额转让给中国华建投资控股有限公司。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	华建实业投资有限公司	有限合伙人	19,400.00	50.00%
2	中国华建投资控股有限公司	有限合伙人	19,012.00	49.00%
3	深圳天骥佳盛实业发展有限公司	普通合伙人	388.00	1.00%
合计			**38,800.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，华建佳创认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

华建佳创主营业务为管理咨询、项目投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	56,314.08	53,351.89
负债总计	4,965.78	4,228.62
所有者权益	51,348.30	49,123.27
营业收入	14.04	-
净利润	13.55	-0.03

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1,323.90
非流动资产	54,990.18
总资产	56,314.08
流动负债	-
非流动负债	4,965.78
总负债	4,965.78
净资产	51,348.30

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	14.04
营业利润	13.55
利润总额	13.55
净利润	13.55

3）简要现金流量表

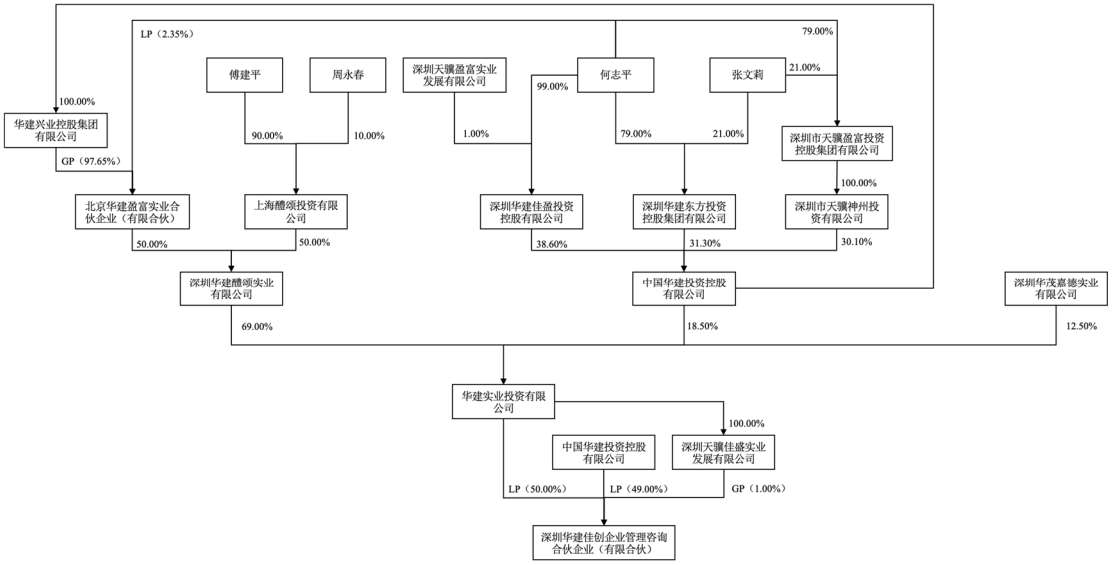
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1.55
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-1.55

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，华建佳创的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，华建佳创不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，华建佳创的执行事务合伙人为深圳天骥佳盛实业发展有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳天骥佳盛实业发展有限公司
统一社会信用代码	91440300MADCEX2Q3C
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2024-03-13
注册资本	5,000.00 万元

法定代表人	刘伟
注册地址	深圳市福田区莲花街道福中社区彩田路 5015 号中银大厦 A、B 座 A 座 22 层-5
经营范围	一般经营项目是：以自有资金从事投资活动；社会经济咨询服务；企业管理咨询；企业形象策划。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，华建佳创无直接控制的下属企业。

（二）金石重投

1、基本情况

企业名称	深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MADQKW641N
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2024 年 7 月 10 日
出资额	150,000 万元
执行事务合伙人	中信金石投资有限公司
主要经营场所	深圳市光明区凤凰街道东坑社区创投路 160 号光明科技金融大厦 2901
经营范围	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

2、历史沿革

（1）2024 年 7 月，设立

2024 年 7 月，深圳市引导基金投资有限公司、中信金石投资有限公司、深圳市光明区引导基金投资管理有限公司、深圳市汇通金控基金投资有限公司、深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司、北京赛微私募基金管理有限公司、深圳市重大产业投资集团有限公司、深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）、嘉兴得泓股权投资合伙企业（有限合伙）、深圳市重投资本管理有限公司、金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）、中信并购基金管理有限公司共同出资设立深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 150,000 万元。

设立时，金石重投的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市引导基金投资有限公司	有限合伙人	52,500.00	35.00%
2	中信金石投资有限公司	普通合伙人	51,950.00	34.63%
3	深圳市光明区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	10.00%
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
5	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
6	北京赛微私募基金管理有限公司	有限合伙人	4,999.50	3.33%
7	深圳市重大产业投资集团有限公司	有限合伙人	4,500.00	3.00%
8	深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%
9	嘉兴得泓股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%
10	深圳市重投资本管理有限公司	普通合伙人	501.00	0.33%
11	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	450.00	0.30%
12	中信并购基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.07%
合计			**150,000.00**	**100.00%**

（2）2024 年 12 月，合伙人变更

2024 年 12 月，金石重投全体合伙人作出变更决定，一致同意：①嘉兴得泓股权投资合伙企业（有限合伙）退伙，将其持有的 1.67%财产份额转让给常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）；②北京赛微私募基金管理有限公司退伙，将其持有的 3.33%财产份额转让给北京赛微电子股份有限公司。

本次变更后，金石重投的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市引导基金投资有限公司	有限合伙人	52,500.00	35.00%
2	中信金石投资有限公司	普通合伙人	51,950.00	34.63%
3	深圳市光明区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	10.00%
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
5	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
6	北京赛微电子股份有限公司	有限合伙人	4,999.50	3.33%
7	深圳市重大产业投资集团有限公司	有限合伙人	4,500.00	3.00%
8	深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%
9	常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%
10	深圳市重投资本管理有限公司	普通合伙人	501.00	0.33%
11	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	450.00	0.30%
12	中信并购基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.07%
合计			**150,000.00**	**100.00%**

（3）2026 年 7 月，合伙人变更

2026 年 3 月，金石重投全体合伙人作出变更决定，一致同意：①深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）退伙，将其持有的 1.67%财产份额转让给深圳信达科兴私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）；②常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）退伙，将其持有的 1.67%财产份额转让给上海确悦投资管理有限公司；③北京赛微电子股份有限公司将其持有的 2.22%财产份额转让给衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）。前述事项于 2026 年 7 月完成工商变更登记。

本次变更后，金石重投的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市引导基金投资有限公司	有限合伙人	52,500.00	35.00%
2	中信金石投资有限公司	普通合伙人	51,950.00	34.63%
3	深圳市光明区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	10.00%
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
5	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
6	深圳市重大产业投资集团有限公司	有限合伙人	4,500.00	3.00%
7	衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,333.00	2.22%
8	深圳信达科兴私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
9	上海确悦投资管理有限公司	有限合伙人	2,499.75	1.67%
10	北京赛微电子股份有限公司	有限合伙人	1,666.50	1.11%
11	深圳市重投资本管理有限公司	普通合伙人	501.00	0.33%
12	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	450.00	0.30%
13	中信并购基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.07%
合计			**150,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，金石重投认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

金石重投主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	49,426.58	50,067.75
负债总计	-	-
所有者权益	49,426.58	50,067.75
营业收入	177.30	1.09
净利润	-641.17	1.09

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	49,426.58
非流动资产	-
总资产	49,426.58
流动负债	-
非流动负债	-

项目	2025 年 12 月 31 日
总负债	-
净资产	49,426.58

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	177.30
营业利润	-641.17
利润总额	-641.17
净利润	-641.17

3）简要现金流量表

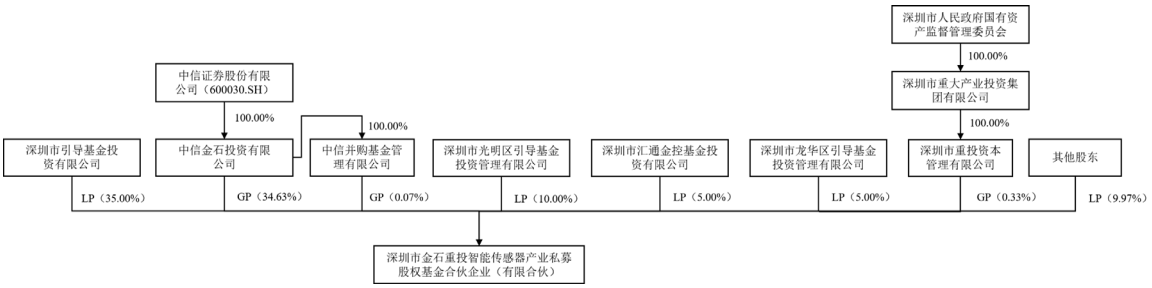
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-41,593.17
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-41,593.17

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，金石重投的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，金石重投不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，金石重投的执行事务合伙人为中信金石投资有限公司，基本情况如下：

公司名称	中信金石投资有限公司
统一社会信用代码	91110000710935134P
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2007 年 10 月 11 日
注册资本	210,000 万元
法定代表人	常军胜
注册地址	北京市朝阳区新源南路 6 号 1 号楼 16 层 1601 室
经营范围	实业投资；投资咨询、管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，金石重投无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

金石重投已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SASS53。

（三）金石交通

1、基本情况

企业名称	江苏金石交通科技产业基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320324MA7FN85M2R
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 12 月 28 日
出资额	100,000 万元
执行事务合伙人	中信金石投资有限公司
主要经营场所	徐州市睢宁县经济开发区前进西路 8 号金泉电子商务楼 9 号楼
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 12 月，设立

2021 年 12 月，南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）、睢宁县新城投资

开发有限公司、鞍钢集团资本控股有限公司、徐州空港信达创业投资有限公司、扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司、南京交通工程有限公司、中信金石投资有限公司、威海鲸园建工开发有限公司、邵艳、陈琚衔、南京交控私募基金管理有限公司、金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）共同出资设立江苏金石交通科技产业基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为100,000万元。

设立时，金石交通的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	49.00%
2	睢宁县新城投资开发有限公司	有限合伙人	12,000.00	12.00%
3	鞍钢集团资本控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	10.00%
4	徐州空港信达创业投资有限公司	有限合伙人	10,000.00	10.00%
5	扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司	有限合伙人	5,000.00	5.00%
6	南京交通工程有限公司	有限合伙人	3,200.00	3.20%
7	中信金石投资有限公司	普通合伙人	3,000.00	3.00%
8	威海鲸园建工开发有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.00%
9	邵艳	有限合伙人	2,000.00	2.00%
10	陈琚衔	有限合伙人	2,000.00	2.00%
11	南京交控私募基金管理有限公司	普通合伙人	500.00	0.50%
12	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	300.00	0.30%
合计			**100,000.00**	**100.00%**

（2）2026年8月，减少出资额

2025年12月，金石交通召开合伙人会议，审议认缴出资额调整及合伙人变更事项，相关出资调整如下：①睢宁县新城投资开发有限公司认缴出资额由12,000万元减少至3,600万元；②徐州空港信达创业投资有限公司认缴出资额由10,000万元减少至2,000万元。前述事项于2026年8月19日完成工商变更登记，金石交通的总出资额由100,000万元减少至83,600万元。

本次变更后，金石交通的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	南京交通产业基金合伙企业（有	有限合伙人	49,000.00	58.61%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
	限合伙）			
2	睢宁县新城投资开发有限公司	有限合伙人	3,600.00	4.31%
3	鞍钢集团资本控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	11.96%
4	徐州空港信达创业投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	2.39%
5	扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司	有限合伙人	5,000.00	5.98%
6	南京交通工程有限公司	有限合伙人	3,200.00	3.83%
7	中信金石投资有限公司	普通合伙人	3,000.00	3.59%
8	威海鲸园建工开发有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.59%
9	邵艳	有限合伙人	2,000.00	2.39%
10	陈琚衔	有限合伙人	2,000.00	2.39%
11	南京交控私募基金管理有限公司	普通合伙人	500.00	0.60%
12	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	300.00	0.36%
合计			83,600.00	100.00%

（3）2026 年 8 月，增加出资额、合伙人变更

根据前述合伙人会议审议的变更安排，新增金石沣盈（青岛）股权投资合伙企业（有限合伙）、衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙，分别认缴出资 15,000 万元、1,400 万元，其他合伙人的认缴出资额未发生变化。前述事项于 2026 年 8 月 28 日完成工商变更登记，金石交通的总出资额由 83,600 万元增加至 100,000 万元。

本次变更后，金石交通的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	49.00%
2	金石沣盈（青岛）股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	15.00%
3	鞍钢集团资本控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	10.00%
4	扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司	有限合伙人	5,000.00	5.00%
5	睢宁县新城投资开发有限公司	有限合伙人	3,600.00	3.60%
6	南京交通工程有限公司	有限合伙人	3,200.00	3.20%
7	威海鲸园建工开发有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
8	中信金石投资有限公司	普通合伙人	3,000.00	3.00%
9	徐州空港信达创业投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	2.00%
10	邵艳	有限合伙人	2,000.00	2.00%
11	陈琚衔	有限合伙人	2,000.00	2.00%
12	衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,400.00	1.40%
13	南京交控私募基金管理有限公司	普通合伙人	500.00	0.50%
14	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	300.00	0.30%
合计			100,000.00	100.00%

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，金石交通认缴出资额于2026年8月由100,000万元减少至83,600万元，后增加至100,000万元。

4、主营业务发展情况

金石交通主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025年12月31日/2025年度	2024年12月31日/2024年度
资产总计	67,416.08	62,920.87
负债总计	3,487.90	-
所有者权益	63,928.18	62,920.87
营业收入	2,117.52	3,461.44
净利润	1,007.31	2,257.45

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025年12月31日
流动资产	19,295.61
非流动资产	48,120.47

项目	2025 年 12 月 31 日
总资产	67,416.08
流动负债	3,487.90
非流动负债	-
总负债	3,487.90
净资产	63,928.18

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	2,117.52
营业利润	1,007.31
利润总额	1,007.31
净利润	1,007.31

3）简要现金流量表

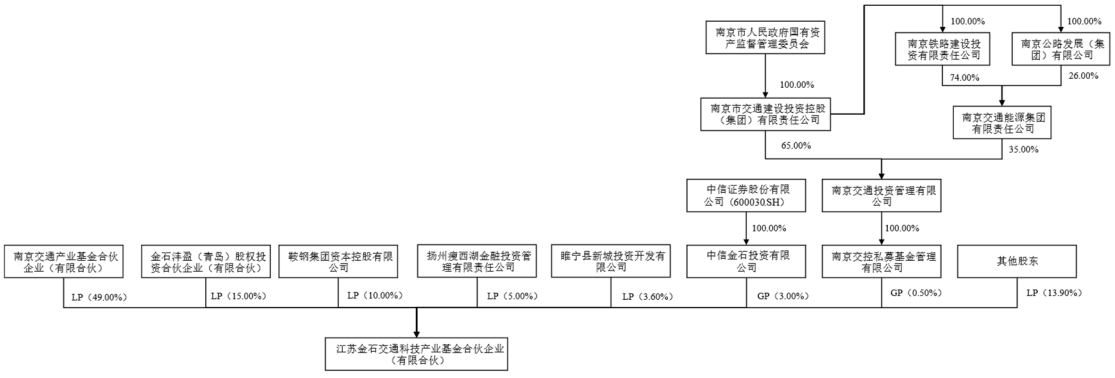
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13,986.00
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	3,000.00
现金及现金等价物的净增加额	-10,986.00

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，金石交通的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，金石交通不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收

益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，金石交通的执行事务合伙人为中信金石投资有限公司，基本情况如下：

公司名称	中信金石投资有限公司
统一社会信用代码	91110000710935134P
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2007 年 10 月 11 日
注册资本	210,000 万元
法定代表人	常军胜
注册地址	北京市朝阳区新源南路 6 号 1 号楼 16 层 1601 室
经营范围	实业投资；投资咨询、管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，金石交通无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

金石交通已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SVS412。

（四）交控金石

1、基本情况

企业名称	安徽交控金石新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91340111MAD21JUB0J
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2023 年 11 月 8 日
出资额	200,000 万元
执行事务合伙人	中信金石投资有限公司
主要经营场所	安徽省合肥市包河区方兴大道与西藏路交叉口高速时代广场 C1 号楼（写字楼）14F
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营

	活动）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

2、历史沿革

（1）2023 年 11 月，设立

2023 年 11 月，安徽交控资本投资管理有限公司、安徽皖通高速公路股份有限公司、中信金石投资有限公司、金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）、安徽交控资本基金管理有限公司共同出资设立安徽交控金石新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 200,000 万元。

设立时，交控金石的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	安徽交控资本投资管理有限公司	有限合伙人	159,800.00	79.90%
2	安徽皖通高速公路股份有限公司	有限合伙人	20,000.00	10.00%
3	中信金石投资有限公司	普通合伙人	19,400.00	9.70%
4	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	600.00	0.30%
5	安徽交控资本基金管理有限公司	普通合伙人	200.00	0.10%
合计			**200,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，交控金石认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

交控金石主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	98,132.31	47,759.04
负债总计	4,783.04	7,990.00
所有者权益	93,349.26	39,769.04
营业收入	20,356.27	26.07
净利润	14,620.23	-290.96

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	16,861.69
非流动资产	81,270.62
总资产	98,132.31
流动负债	1.67
非流动负债	4,781.37
总负债	4,783.04
净资产	93,349.26

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	20,356.27
营业支出	5,736.05
净利润	14,620.23

3）简要现金流量表

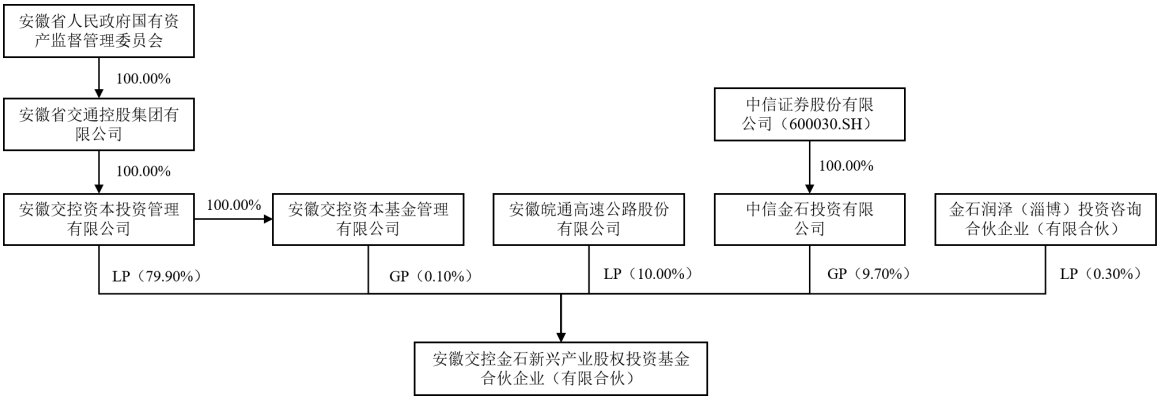
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-31,085.60
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	30,970.00
现金及现金等价物的净增加额	-115.60

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，交控金石的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，交控金石不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，交控金石的执行事务合伙人为中信金石投资有限公司，基本情况如下：

公司名称	中信金石投资有限公司
统一社会信用代码	91110000710935134P
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2007 年 10 月 11 日
注册资本	210,000 万元
法定代表人	常军胜
注册地址	北京市朝阳区新源南路 6 号 1 号楼 16 层 1601 室
经营范围	实业投资；投资咨询、管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，交控金石无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

交控金石已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SAJP71。

（五）华登二期

1、基本情况

企业名称	合肥华登二期集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91340100MA2WBXE765
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2020-10-26
出资额	180,727.68 万元
执行事务合伙人	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
主要经营场所	中国（安徽）自由贸易试验区合肥市高新区创新大道 2800 号创新产业园二期 E1 栋基金大厦 647 室
经营范围	汽车电子及半导体行业的投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等相关金融业务）；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2020 年 10 月，设立

2020 年 10 月，青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）、合肥市产业投资控股（集团）有限公司、合肥市创业投资引导基金有限公司、矽力杰半导体技术（杭州）有限公司、西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）、共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）、合肥高新建设投资集团公司、武汉鑫百年投资管理有限公司及青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）共同出资设立合肥华登二期集成电路产业投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 163,050.91 万元。

设立时，华登二期的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	30.05%
2	合肥市产业投资控股（集团）有限公司	有限合伙人	37,501.73	23.00%
3	合肥市创业投资引导基金有限公司	有限合伙人	24,457.65	15.00%
4	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	20,000.00	12.27%
5	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	12.27%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
6	共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,000.00	2.45%
7	合肥高新建设投资集团公司	有限合伙人	3,261.02	2.00%
8	武汉鑫百年投资管理有限公司	有限合伙人	3,200.00	1.96%
9	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,630.51	1.00%
合计			**163,050.91**	**100.00%**

（2）2020 年 12 月，合伙人变更

2020 年 12 月，华登二期全体合伙人一致同意，合肥市产业投资控股（集团）有限公司、合肥市创业投资引导基金有限公司及合肥高新建设投资集团公司将其持有的所有的认缴出资额转让给合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）。

本次变更后，华登二期的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	65,220.40	40.00%
2	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	30.05%
3	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	20,000.00	12.27%
4	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	12.27%
5	共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,000.00	2.45%
6	武汉鑫百年投资管理有限公司	有限合伙人	3,200.00	1.96%
7	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,630.51	1.00%
合计			**163,050.91**	**100.00%**

（3）2021 年 8 月，合伙人变更

2021 年 8 月，华登二期全体合伙人一致同意，武汉鑫百年投资管理有限公司将其持有的所有的认缴出资额转让给鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）。

本次变更后，华登二期的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	65,220.40	40.00%
2	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	30.05%
3	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	20,000.00	12.27%
4	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	12.27%
5	共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,000.00	2.45%
6	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	3,200.00	1.96%
7	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,630.51	1.00%
合计			**163,050.91**	**100.00%**

（4）2021 年 8 月，增资

2021 年 8 月，华登二期全体合伙人一致同意，合伙企业的出资额由 163,050.91 万元增加至 180,727.68 万元，珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）、珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）及共青城智信卓远投资合伙企业（有限合伙）分别新增出资 6,568.63 万元、4,931.37 万元及 3,500.00 万元，原合伙人鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）及青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）分别新增出资 2,500.00 万元及 176.77 万元。

本次变更后，华登二期的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	65,220.40	36.09%
2	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	27.11%
3	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	20,000.00	11.07%
4	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	11.07%
5	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,568.63	3.63%
6	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	5,700.00	3.15%
7	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,931.37	2.73%
8	共青城小叶紫檀五号投资合伙企	有限合伙人	4,000.00	2.21%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
	业（有限合伙）			
9	共青城智信卓远投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,500.00	1.94%
10	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,807.28	1.00%
合计			**180,727.68**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，华登二期认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

华登二期主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	170,055.88	178,873.45
负债总计	1,713.34	0.58
所有者权益	168,342.55	178,872.86
营业收入	-	-
净利润	4,021.44	4,805.12

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	4,199.99
非流动资产	165,855.89
总资产	170,055.88
流动负债	1,713.34
非流动负债	-
总负债	1,713.34
净资产	168,342.55

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	4,021.44
利润总额	4,021.44
净利润	4,021.44

3）简要现金流量表

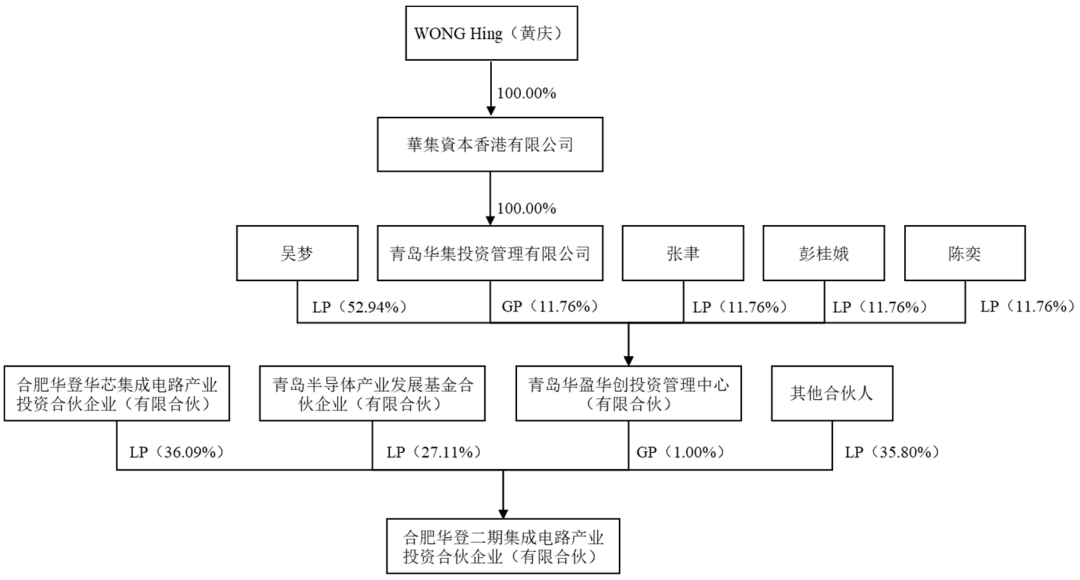
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13.13
投资活动产生的现金流量净额	16,448.64
筹资活动产生的现金流量净额	-14,551.75
现金及现金等价物的净增加额	1,883.76

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，华登二期的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，华登二期不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，华登二期的执行事务合伙人为青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙），基本情况如下：

企业名称	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91370211MA3QXLTP23
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2019-11-08
出资额	850.00 万元
执行事务合伙人	青岛华集投资管理有限公司
主要经营场所	山东省青岛市黄岛区井冈山路 658 号 2004 室
经营范围	创业投资管理；企业管理服务；企业管理咨询服务（以上经营范围未经金融监管部门批准，均不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；市场营销策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，华登二期无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

华登二期已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SNC493。

（六）华芯云开

1、基本情况

企业名称	杭州华芯云开股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330114MA2KLCX81L
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2022-01-26
出资额	123,463.21 万元
执行事务合伙人	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
主要经营场所	浙江省杭州市钱塘区河庄街道青西二路 1099 号综合楼 602-123 号
经营范围	一般项目：股权投资；创业投资（限投资未上市企业）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2022 年 1 月，设立

2022 年 1 月，陆振华和青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）共同出资设立杭州华芯云开股权投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 100 万元。

设立时，华芯云开的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陆振华	有限合伙人	50.00	50.00%
2	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	50.00	50.00%
合计			**100.00**	**100.00%**

（2）2022 年 2 月，合伙人变更

2022 年 2 月，华芯云开全体合伙人一致同意，三松（福建）投资管理有限公司、华泰资产管理有限公司、珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）、西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）、嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）、嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）、矽力杰半导体技术（杭州）有限公司、珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）、鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）、珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）、共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）成为华芯云开的合伙人，全体合伙人一致同意陆振华退伙。本次变更后，华芯云开的出资额由 100 万元增加至 66,897.56 万元。

本次变更后，华芯云开的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	三松（福建）投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	29.90%
2	华泰资产管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	22.42%
3	珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,125.00	9.16%
4	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,865.77	8.77%
5	嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	7.47%
6	嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	7.47%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
7	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	3,000.00	4.48%
8	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,926.50	2.88%
9	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	1,665.00	2.49%
10	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,446.31	2.16%
11	共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,200.00	1.79%
12	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	668.98	1.00%
合计			**66,897.56**	**100.00%**

（3）2022 年 7 月，合伙人变更及增资

2022 年 7 月，华芯云开全体合伙人一致同意，杭州赋实投资管理合伙企业（有限合伙）认缴出资 20,000.00 万元、青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）认缴出资 16,000.00 万元、上海大宁资产经营（集团）有限公司认缴出资 5,000.00 万元、青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）出资额由 668.98 万元增加至 1,083.12 万元。本次变更后，华芯云开的出资额由 66,897.56 万元增加至 108,311.70 万元。

本次变更后，华芯云开的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	三松（福建）投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	18.47%
2	杭州赋实投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	18.47%
3	青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,000.00	14.77%
4	华泰资产管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	13.85%
5	珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,125.00	5.65%
6	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,865.77	5.42%
7	嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	4.62%
8	嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	4.62%
9	上海大宁资产经营（集团）有限公司	有限合伙人	5,000.00	4.62%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
10	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.77%
11	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,926.50	1.78%
12	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	1,665.00	1.54%
13	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,446.31	1.34%
14	共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,200.00	1.11%
15	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,083.12	1.00%
合计			**108,311.70**	**100.00%**

（4）2022 年 8 月，增资

2022 年 8 月，华芯云开全体合伙人一致同意，青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）出资额由 1,083.12 万元增加至 1,234.63 万元，杭州和港创业投资有限公司认缴出资 15,000.00 万元。

本次变更后，华芯云开的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	三松（福建）投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	16.20%
2	杭州赋实投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	16.20%
3	青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,000.00	12.96%
4	杭州钱塘新区科创集团有限公司	有限合伙人	15,000.00	12.15%
5	华泰资产管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	12.15%
6	珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,125.00	4.96%
7	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,865.77	4.75%
8	上海大宁资产经营（集团）有限公司	有限合伙人	5,000.00	4.05%
9	嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	4.05%
10	嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	4.05%
11	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.43%
12	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,926.50	1.56%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
13	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	1,665.00	1.35%
14	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,446.31	1.17%
15	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,234.63	1.00%
16	共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,200.00	0.97%
合计			**123,463.21**	**100.00%**

注：2026 年 8 月，杭州和港创业投资有限公司更名为杭州钱塘新区科创集团有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，华芯云开认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

华芯云开主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	135,981.36	130,620.86
负债总计	31.72	12.96
所有者权益	135,949.65	130,607.90
营业收入	5,804.39	3,339.54
净利润	5,341.75	1,539.23

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	10,689.43
非流动资产	125,291.94
总资产	135,981.36
流动负债	31.72

项目	2025 年 12 月 31 日
非流动负债	-
总负债	31.72
净资产	135,949.65

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	5,804.39
营业利润	5,341.75
利润总额	5,341.75
净利润	5,341.75

3）简要现金流量表

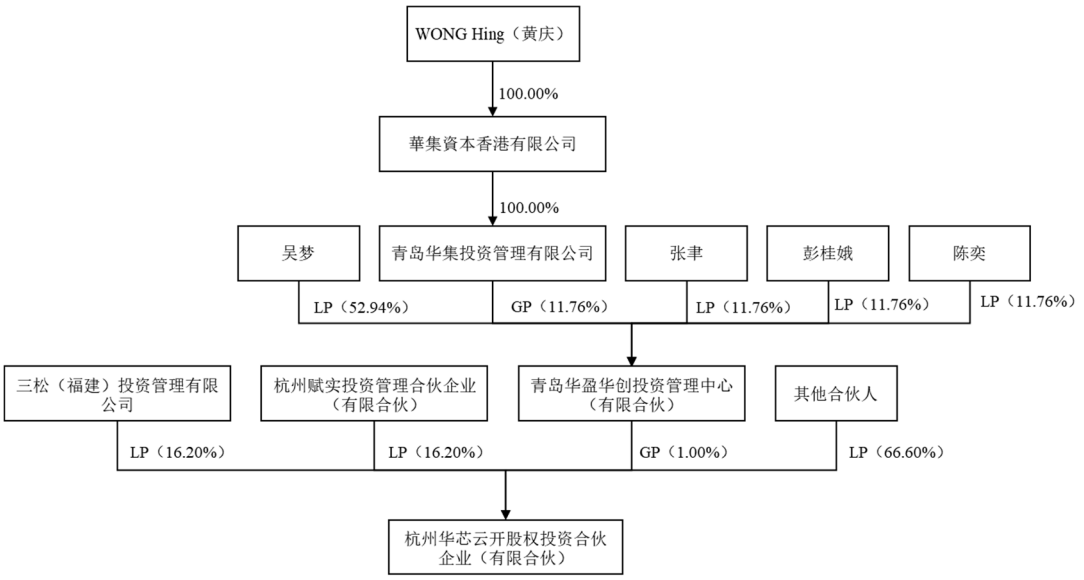
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	29,569.49
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	29,569.49

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，华芯云开的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，华芯云开不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，华芯云开的执行事务合伙人为青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙），基本情况如下：

企业名称	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91370211MA3QXLTP23
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2019-11-08
出资额	850.00 万元
执行事务合伙人	青岛华集投资管理有限公司
主要经营场所	山东省青岛市黄岛区井冈山路 658 号 2004 室
经营范围	创业投资管理；企业管理服务；企业管理咨询服务（以上经营范围未经金融监管部门批准，均不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；市场营销策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，华芯云开直接控制的主要下属企业如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	杭州华芯云迈股权投资合伙企业（有限合伙）	72.33%	租赁和商务服务业
2	合肥华芯云鑫集成电路投资合伙企业（有限合伙）	59.88%	租赁和商务服务业

8、私募基金备案情况

华芯云开已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SVB323。

（七）惠友豪嘉

1、基本情况

企业名称	厦门市惠友豪嘉股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91350200MA8TN9J92F
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 7 月 29 日

出资额	252,499.47 万元
执行事务合伙人	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	厦门市软件园三期诚毅北大街 56 号 402-56 室
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2021 年 7 月，设立

2021 年 7 月，深圳市新思哲投资管理有限公司、深圳市中森投资控股有限公司、厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）、厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）、杨林、杨龙勇、姚远共同出资设立厦门市惠友豪嘉股权投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 88,000.01 万元。

设立时，惠友豪嘉的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	0.01	0.00%
2	姚远	有限合伙人	30,000.00	34.09%
3	杨龙勇	有限合伙人	25,000.00	28.41%
4	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,000.00	18.18%
5	杨林	有限合伙人	10,000.00	11.36%
6	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	5,000.00	5.68%
7	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	2.27%
合计			**88,000.01**	**100.00%**

（2）2021 年 8 月，合伙人变更

2021 年 8 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①姚远退伙，将其持有的 34.0909%财产份额分别转让给杨龙勇（17.2727%）、宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）（11.3636%）、安徽迎驾投资管理有限公司（3.4091%）、厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）（2.0455%）；②深圳市中森投资控股有限公司将其持有的 2.2726%财产份额转让给杨龙勇（2.1590%）、厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）（0.1136%）；③新增宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）、安徽迎驾投资管理有限公司、厦门市祺升

鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）入伙。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.01	0.11%
2	杨龙勇	有限合伙人	42,100.00	47.84%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,000.00	18.18%
4	杨林	有限合伙人	10,000.00	11.36%
5	宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	11.36%
6	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.41%
7	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.41%
8	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	2.27%
9	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	2.05%
合计			**88,000.01**	**100.00%**

（3）2021 年 10 月，增加出资额及合伙人变更

2021 年 10 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①杨龙勇退伙，其持有的合伙企业 47.8408%财产份额分别转让给杨庆（38.75%）、深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）（5.6818%）、共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）（3.409%）；②厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）新增出资额 1,000 万元，出资额增至 17,000 万元；杨庆新增出资额 45,900 万元，出资额增至 80,000 万元。③总出资额由 88,000.01 万元变更为 134,900.01 万元。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.01	0.07%
2	杨庆	有限合伙人	80,000.00	59.30%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	17,000.00	12.60%
4	杨林	有限合伙人	10,000.00	7.41%
5	宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	7.41%
6	深圳市瑞成永奕投资合伙企业	有限合伙人	5,000.00	3.71%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
	（有限合伙）			
7	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	2.22%
8	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.22%
9	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.22%
10	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	1.48%
11	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	1.33%
合计			**134,900.01**	**100.00%**

（4）2022 年 9 月，合伙人变更

2022 年 9 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）更名为宁波旭长朝企业管理合伙企业（有限合伙）；②厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙），将其持有的合伙企业 0.0001%财产份额转让给厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.07%
2	杨庆	有限合伙人	80,000.00	59.30%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	17,000.00	12.60%
4	杨林	有限合伙人	10,000.00	7.41%
5	宁波旭长朝企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	7.41%
6	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	3.71%
7	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.22%
8	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	2.22%
9	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.22%
10	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	1.48%
11	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	1.33%
12	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	0.01	0.00%
合计			**134,900.01**	**100.00%**

（5）2022 年 10 月，增加出资额及合伙人变更

2022 年 10 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①新增孙义强等 20 名投资人入伙；②总出资额由 134,900.01 万元变更为 300,000.00 万元。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	80,000.00	26.67%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	28,000.00	9.33%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
5	厦门金圆投资集团有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	5.00%
8	宁波旭长朝企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
9	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
10	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
11	杨林	有限合伙人	10,000.00	3.33%
12	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
13	孙义强	有限合伙人	5,000.00	1.67%
14	苏州大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
15	山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
16	深圳市前海君爵投资管理有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.67%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
18	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
19	深圳前海致信天弘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
20	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
21	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
22	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,930.00	1.64%
23	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	3,170.00	1.06%
24	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.00%
25	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
26	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
27	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
28	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.67%
29	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
30	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	0.60%
31	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.33%
32	深圳市经石科技有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.33%
合计			**300,000.00**	**100.00%**

（6）2024 年 5 月，合伙人变更

2024 年 5 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①普通合伙人厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）更名为厦门惠友蓝楹私募基金管理合伙企业（有限合伙）；②宁波旭长朝企业管理合伙企业（有限合伙）更名为深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）；深圳市前海君爵投资管理有限公司更名为深圳市君爵投资有限公司，再由深圳市君爵投资有限公司更名为深圳市观点投资有限公司；深圳市经石科技有限公司更名为阿玛拉（深圳）科技有限公司；苏州大得宏强投资中心（有限合伙）更名为济南大得宏强投资中心（有限合伙）；③新增金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）入伙。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹私募基金管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	76,550.00	25.52%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	26,000.00	8.67%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
5	厦门金圆投资集团有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	5.00%
8	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
9	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
10	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
11	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,450.00	2.82%
12	杨林	有限合伙人	7,000.00	2.33%
13	孙义强	有限合伙人	5,000.00	1.67%
14	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
15	山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
16	深圳市观点投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.67%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
18	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
19	深圳前海致信天弘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
20	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
21	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
22	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
23	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,930.00	1.64%
24	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	3,170.00	1.06%
25	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.00%
26	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
27	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
28	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.67%
30	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
31	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	0.60%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.33%
33	阿玛拉（深圳）科技有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.33%
合计			**300,000.00**	**100.00%**

（7）2024 年 12 月，合伙人变更

2024 年 12 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：厦门金圆投资集团有限公司将其持有的合伙企业 6.6667%财产份额转让给厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹私募基金管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	76,550.00	25.52%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	26,000.00	8.67%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
5	厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	5.00%
8	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
9	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
10	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
11	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,450.00	2.82%
12	杨林	有限合伙人	7,000.00	2.33%
13	孙义强	有限合伙人	5,000.00	1.67%
14	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
15	山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
16	深圳市观点投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.67%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
18	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
19	深圳前海致信天弘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
20	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
21	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
22	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
23	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,930.00	1.64%
24	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	3,170.00	1.06%
25	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.00%
26	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
27	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
28	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.67%
30	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
31	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	0.60%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.33%
33	湖南阿玛拉科技有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.33%
合计			**300,000.00**	**100.00%**

（8）2026 年 6 月，合伙人变更

2026 年 6 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：原合伙人深圳前海致信天弘投资合伙企业（有限合伙）名称变更为：深圳致信天弘投资合伙企业（有限合伙）；山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）名称变更为：青岛金腾利灏私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）；厦门惠友蓝楹私募基金管理合伙企业（有限合伙）名称变更为：厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	76,550.00	25.52%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	26,000.00	8.67%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
5	厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	5.00%
8	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
9	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
10	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
11	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,450.00	2.82%
12	杨林	有限合伙人	7,000.00	2.33%
13	孙义强	有限合伙人	5,000.00	1.67%
14	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
15	青岛金腾利灏私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
16	深圳市观点投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.67%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
18	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
19	深圳致信天弘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
20	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
21	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
22	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
23	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,930.00	1.64%
24	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	3,170.00	1.06%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
25	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.00%
26	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
27	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
28	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.67%
30	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
31	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	0.60%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.33%
33	湖南阿玛拉科技有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.33%
合计			**300,000.00**	**100.00%**

（9）2026 年 6 月，减少出资额及合伙人变更

2026 年 6 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：原合伙人深圳致信天弘投资合伙企业（有限合伙）、共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）退伙；新合伙人深圳汇德致信股权投资基金企业（有限合伙）、共青城优财创业投资有限公司入伙；合伙企业认缴出资额由 300,000.00 万元减少至 252,499.47 万元。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	87.67	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	67,114.01	26.58%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	22,795.09	9.03%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	17,534.69	6.94%
5	厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	12,274.28	4.86%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	12,274.28	4.86%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	13,151.01	5.21%
8	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,767.34	3.47%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
9	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,767.34	3.47%
10	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	8,767.34	3.47%
11	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	7,408.40	2.93%
12	杨林	有限合伙人	6,137.14	2.43%
13	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
14	孙义强	有限合伙人	4,383.67	1.74%
15	深圳市观点投资有限公司	有限合伙人	4,383.67	1.74%
16	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
18	深圳汇德致信股权投资基金企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
19	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
20	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
21	青岛金腾利灏私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
22	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
23	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,322.30	1.71%
24	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	2,779.25	1.10%
25	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	2,630.20	1.04%
26	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	2,630.20	1.04%
27	共青城优财创业投资有限公司	有限合伙人	2,630.20	1.04%
28	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	1,753.47	0.69%
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,753.47	0.69%
30	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	1,753.47	0.69%
31	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,578.12	0.62%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	876.73	0.35%
33	湖南阿玛拉科技有限公司	有限合伙人	876.73	0.35%
合计			**252,499.47**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

2026 年 6 月，惠友豪嘉合伙企业认缴出资额由 300,000.00 万元减少至 252,499.47 万元。

4、主营业务发展情况

惠友豪嘉主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	333,484.79	377,631.48
负债总计	5,670.83	11,924.26
所有者权益	327,813.95	365,707.22
营业收入	-7,250.07	11,336.87
净利润	10.82	7,627.36

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	13,499.62
非流动资产	319,985.17
总资产	333,484.79
流动负债	5,500.89
非流动负债	169.94
总负债	5,670.83
净资产	327,813.95

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-7,250.07
营业利润	10.82

项目	2025 年度
利润总额	10.82
净利润	10.82

3）简要现金流量表

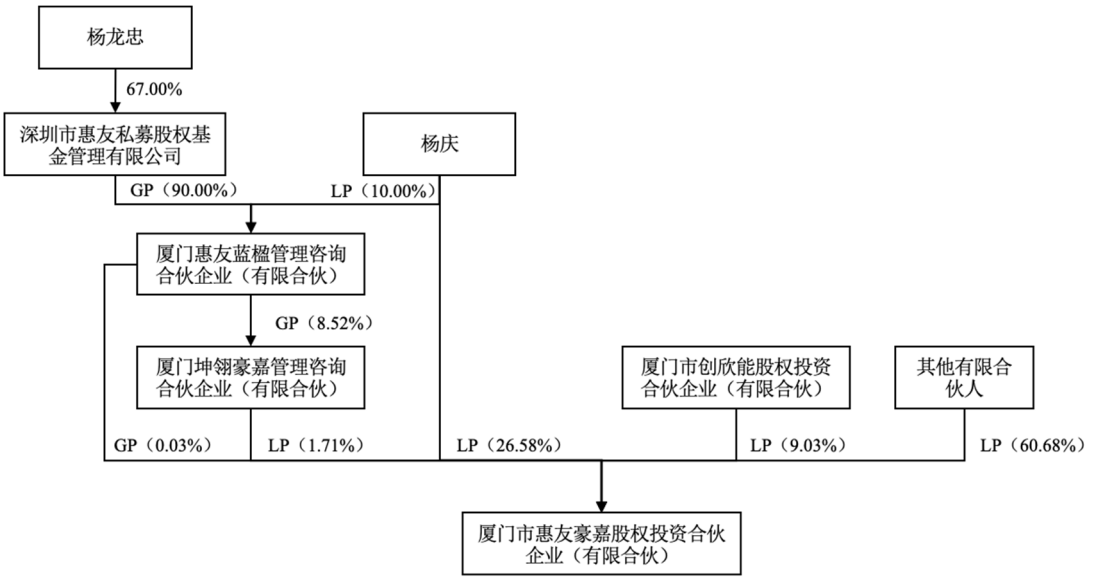
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	35,361.34
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	37,297.05
现金及现金等价物的净增加额	1,935.70

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，惠友豪嘉的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，惠友豪嘉不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，惠友豪嘉的执行事务合伙人为厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙），基本情况如下：

企业名称	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）

统一社会信用代码	91350200MA8TLL2D9E
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 7 月 21 日
出资额	1,000 万元
执行事务合伙人	深圳市惠友私募股权基金管理有限公司
主要经营场所	厦门市软件园三期诚毅北大街 56 号 402-55 室
经营范围	一般项目：企业管理咨询；企业管理；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，惠友豪嘉无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

惠友豪嘉已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SQQ369。

（八）守恒致明

1、基本情况

企业名称	守恒致明（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91350582MA8U5U6C4X
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 10 月 25 日
出资额	5,100.00 万元
执行事务合伙人	深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司
主要经营场所	福建省泉州市晋江市青阳街道陈村社区金融广场 2 号楼 6 层公共办公区 B-119
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 10 月，设立

2021 年 10 月，广州能量守恒股权投资基金管理有限公司和王鹏洋共同出资设立守恒致明（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 1,000

万元。

设立时，守恒致明的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州能量守恒股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	10.00	1.00%
2	王鹏洋	有限合伙人	990.00	99.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2022 年 7 月，增加出资额及合伙人变更

2022 年 7 月，经守恒致明全体合伙人一致同意：①原合伙人广州能量守恒股权投资基金管理有限公司将占合伙企业的财产份额 0.9%，转让给新合伙人阮嘉华；②原合伙人王鹏洋将占合伙企业的财产份额 99%，转让给新合伙人阮嘉华；③企业认缴出资总额由 1,000.00 万元增加至 5,100.00 万元，本次增加认缴出资总额 4,100.00 万元。

本次变更后，守恒致明的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州能量守恒股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.02%
2	阮嘉华	有限合伙人	1,320.00	25.88%
3	房雷	有限合伙人	1,159.00	22.73%
4	张家军	有限合伙人	816.00	16.00%
5	越商锦明（嘉兴）股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	500.00	9.80%
6	李琼	有限合伙人	300.00	5.88%
7	郭洪升	有限合伙人	204.00	4.00%
8	深圳市海恒实业有限公司	有限合伙人	200.00	3.92%
9	李彦庆	有限合伙人	200.00	3.92%
10	刘奎海	有限合伙人	200.00	3.92%
11	付苏	有限合伙人	200.00	3.92%
合计			**5,100.00**	**100.00%**

（3）2023 年 5 月，合伙人变更

2023 年 5 月，经守恒致明全体合伙人一致同意：①原合伙人张家军将占合伙企业的财产份额 10%，转让给新合伙人杨林。

本次变更后，守恒致明的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.02%
2	阮嘉华	有限合伙人	1,320.00	25.88%
3	房雷	有限合伙人	1,159.00	22.73%
4	杨林	有限合伙人	510.00	10.00%
5	越商锦明（嘉兴）股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	500.00	9.80%
6	张家军	有限合伙人	306.00	6.00%
7	李琼	有限合伙人	300.00	5.88%
8	郭洪升	有限合伙人	204.00	4.00%
9	深圳市海恒实业有限公司	有限合伙人	200.00	3.92%
10	李彦庆	有限合伙人	200.00	3.92%
11	刘奎海	有限合伙人	200.00	3.92%
12	付苏	有限合伙人	200.00	3.92%
合计			**5,100.00**	**100.00%**

注：2023 年 8 月，广州能量守恒股权投资基金管理有限公司更名为深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，守恒致明认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

守恒致明主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	8,501.82	8,503.07
负债总计	0.31	0.31
所有者权益	8,501.51	8,502.76
营业收入	-	-
净利润	-1.25	-1.25

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1.82
非流动资产	8,500.00
总资产	8,501.82
流动负债	0.31
非流动负债	-
总负债	0.31
净资产	8,501.51

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-1.25
利润总额	-1.25
净利润	-1.25

3）简要现金流量表

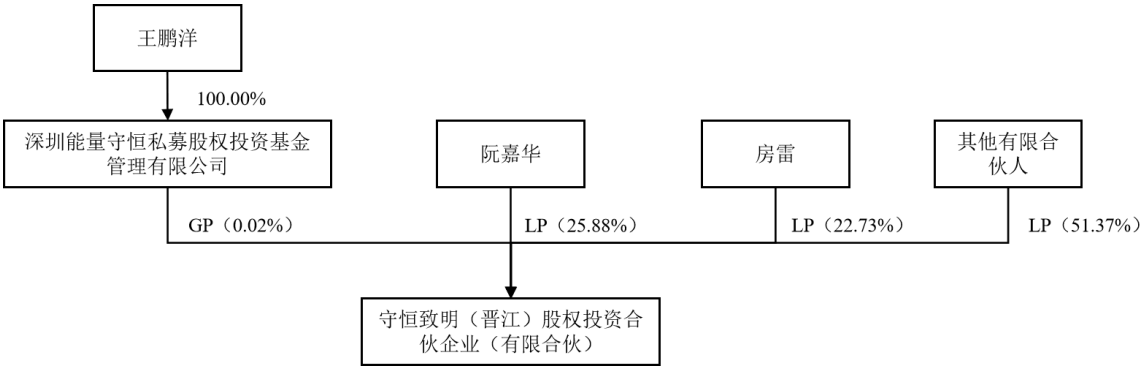
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1.25
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-1.25

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，守恒致明的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，守恒致明不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，守恒致明的执行事务合伙人为深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司
统一社会信用代码	91440101MA59FR472Q
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
成立日期	2016 年 11 月 4 日
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	王鹏洋
注册地址	深圳市福田区沙头街道沙嘴社区沙嘴路 8 号红树华府 A、B、C、D 栋 A 栋 10 层 1002
经营范围	一般经营项目是：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。许可经营项目是：无

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，守恒致明无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

守恒致明已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 STQ417。

（九）保腾联享

1、基本情况

企业名称	深圳保腾联享投资企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5GTTFQ6F
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 6 月 8 日
出资额	20,000.00 万元
执行事务合伙人	深圳市保腾资本管理有限公司
主要经营场所	深圳市福田区香蜜湖街道香岭社区深南大道 8000 号建安山海中心 11C
经营范围	一般经营项目是：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无

2、历史沿革

（1）2021 年 6 月，设立

2021 年 6 月，宁波三星医疗电气股份有限公司、宁波东方集团有限公司、徐金超、深圳市保腾资本管理有限公司、深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）、卞周彬共同出资设立深圳保腾联享投资企业（有限合伙），设立时总出资额为 20,000.00 万元。

设立时，保腾联享的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	宁波三星医疗电气股份有限公司	有限合伙人	8,000.00	40.00%
2	宁波东方集团有限公司	有限合伙人	6,000.00	30.00%
3	深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）	有限合伙人	2,500.00	12.50%
4	徐金超	有限合伙人	2,300.00	11.50%
5	卞周彬	有限合伙人	1,000.00	5.00%
6	深圳市保腾资本管理有限公司	普通合伙人	200.00	1.00%
合计			**20,000.00**	**100.00%**

（2）2022 年 4 月，出资额转让

2022 年 4 月，保腾联享全体合伙人作出变更决定，一致同意：卞周彬将其占企业 2.50%的出资额转让给深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）。

本次变更后，保腾联享的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	宁波三星医疗电气股份有限公司	有限合伙人	8,000.00	40.00%
2	宁波东方集团有限公司	有限合伙人	6,000.00	30.00%
3	深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	15.00%
4	徐金超	有限合伙人	2,300.00	11.50%
5	卞周彬	有限合伙人	500.00	2.50%
6	深圳市保腾资本管理有限公司	普通合伙人	200.00	1.00%
合计			**20,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，保腾联享认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

保腾联享主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	32,399.90	23,787.95
负债总计	-	-
所有者权益	32,399.90	23,787.95
营业收入	-	-
净利润	8,611.95	86.72

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	591.70
非流动资产	31,808.20
总资产	32,399.90

项目	2025 年 12 月 31 日
流动负债	-
非流动负债	-
总负债	-
净资产	32,399.90

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	8,611.95
利润总额	8,611.95
净利润	8,611.95

3）简要现金流量表

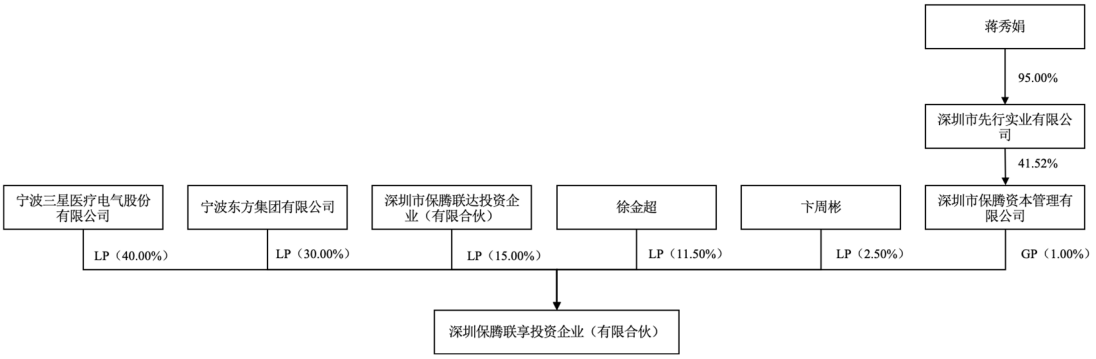
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-401.47
投资活动产生的现金流量净额	-4,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-4,401.47

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，保腾联享的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，保腾联享不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，保腾联享的执行事务合伙人为深圳市保腾资本管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市保腾资本管理有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5DA8EH2G
企业类型	有限责任公司
成立日期	2016 年 4 月 7 日
注册资本	4,600.00 万元
法定代表人	罗友明
注册地址	深圳市福田区香蜜湖街道深南大道 8000 建安山海中心 11-C-2
经营范围	创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问；受托资产管理/投资管理/资本管理/资产管理/财富管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，保腾联享无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

保腾联享已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SQY136。

（十）华安鑫创

1、基本情况

公司名称	华安鑫创控股（北京）股份有限公司
统一社会信用代码	911101120612895l4G
企业类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
成立日期	2013-01-25
注册资本	8,000.00 万元
注册地址	北京市北京经济技术开发区科创十三街 18 号院 5 号楼 3 层 0304A 室
主要办公地点	北京市通州区中关村科技园区通州园金桥科技产业基地景盛南四街 17 号 105 号楼 A
法定代表人	何攀
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；技术服务、技术开发、技

	术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机系统服务；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；机械设备销售；智能仪器仪表销售；软件开发；信息系统集成服务；数据处理服务；技术进出口；进出口代理；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、历史沿革

（1）2013 年 1 月，设立

华安鑫创前身为华安鑫创控股（北京）有限公司（以下简称“华安有限”），由何攀、肖炎和杨磊共同出资设立。2013 年 1 月 25 日，华安有限全体出资人通过并签署《华安鑫创控股（北京）有限公司章程》，设立时注册资本为 5,008.00 万元。

设立时，华安有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	何攀	2,554.08	51.00%
2	肖炎	1,602.56	32.00%
3	杨磊	851.36	17.00%
合计		**5,008.00**	**100.00%**

（2）2015 年 12 月,股权转让

2015 年 12 月，经华安有限股东会审议通过,同意吸收何信义为新股东，并同意何攀将其持有的公司全部股权，即 2,554.08 万元（占注册资本 51%），以 2,554.08 万元的价格转让给何信义。本次变更后，华安有限股东会由肖炎、何信义、杨磊组成。同日，华安有限全体股东通过并签署了更新后的《华安鑫创控股（北京）有限公司章程》。

本次股权转让后,华安有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	何信义	2,554.08	51.00%
2	肖炎	1,602.56	32.00%
3	杨磊	851.36	17.00%
合计		**5,008.00**	**100.00%**

（3）2017 年 5 月，股权转让

2017 年 5 月 2 日，经华安有限股东会审议通过，何信义将其持有的公司 16%的出资额，即 801.28 万元，以 801.28 万元的价格转让给何攀。同日，何攀与何信义签署《股权转让协议》。同日，华安有限全体股东通过并签署了更新后的《华安鑫创控股（北京）有限公司章程》。

本次股权转让后，华安有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	何信义	1,752.80	35.00%
2	肖炎	1,602.56	32.00%
3	杨磊	851.36	17.00%
4	何攀	801.28	16.00%
合计		**5,008.00**	**100.00%**

（4）2017 年 6 月，增资及股权转让

2017 年 6 月 23 日，经华安有限股东会审议通过，华安有限增加注册资本至 5,842.67 万元，新增的注册资本 834.67 万元分别由银川君度尚左股权管理合伙企业（有限合伙）以 15,000 万元的价格认缴出资 500.80 万元、上海联创永沂二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）以 5,000 万元的价格认缴出资 166.93 万元、上海祥禾涌安股权投资合伙企业(有限合伙)以 3,000 万元的价格认缴出资 100.16 万元、苏州大得宏强投资中心（有限合伙）以 1,700 万元的价格认缴出资 56.76 万元、西藏泰润文教产业投资管理有限公司以 300 万元的价格认缴出资 10.02 万元，每 1 元新增注册资本的认购价格均为 29.95 元；

同时，股东肖炎将其持有的华安有限 46.3704 万元出资以 1,250 万元的价格转让给刘坚、25.9674 万元出资以 700 万元的价格转让给许瑞瑞、18.5481 万元出资以 500 万元的价格转让给常伟、5.5644 万元出资以 150 万元的价格转让给姚津忠、3.7096 万元出资以 100 万元的价格转让给马晓静、22.9997 万元出资以 620 万元的价格转让给宁波梅山保税港区加泽北瑞投资合伙企业（有限合伙），每 1 元注册资本的转让单价均为 26.96 元；

同意股东杨磊将其持有的华安有限 3.7096 万元出资以 100 万元的价格转让给刘坚、54.4203 万元出资以 1,467 万元的价格转让给于洋、9.5708 万元出资以

258 万元的价格转让给曹续秋、9.5708 万元出资以 258 万元的价格转让给肖宇维、22.2578 万元出资以 600 万元的价格转让给陈蕾、5.4903 万元出资以 148 万元的价格转让给刘好、7.4193 万元出资以 200 万元的价格转让给孙艳秋、77.1603 万元出资以 2,080 万元的价格转让给宁波梅山保税港区加泽北瑞投资合伙企业（有限合伙），每 1 元注册资本的转让价格均为 26.96 元。

本次股权转让后，华安有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	何信义	1,752.80	30.00%
2	何攀	801.28	13.71%
3	肖炎	1,479.40	25.32%
4	杨磊	661.76	11.33%
5	银川君度[1]	500.80	8.57%
6	上海联创	166.93	2.86%
7	上海祥禾	100.16	1.71%
8	宁波加泽	100.16	1.71%
9	苏州大得	56.76	0.97%
10	于洋	54.42	0.93%
11	刘坚	50.08	0.86%
12	许瑞瑞	25.97	0.44%
13	陈蕾	22.26	0.38%
14	常伟	18.55	0.32%
15	西藏泰润[2]	10.02	0.17%
16	曹续秋	9.57	0.16%
17	肖宇维	9.57	0.16%
18	孙艳秋	7.42	0.13%
19	姚津忠	5.56	0.10%
20	刘好	5.49	0.09%
21	马晓静	3.71	0.06%
合计		**5,842.67**	**100.00%**

注：1）2019 年 5 月 5 日名称变更为“宁波君度尚左股权投资合伙企业（有限合伙）”，下同；2）2019 年 10 月 17 日名称变更为“菏泽宏泰智能科技有限公司”，下同。

（5）2017 年 8 月，改制为股份有限公司

2017 年 7 月 23 日，华安有限召开股东会，会议审议通过以 2017 年 6 月 30

日为基准日，由各发起人按照各自在有限公司的出资比例持有相应数额的股份，整体变更设立股份公司。

2017 年 8 月 8 日，华安鑫创各发起人召开创立大会，一致同意整体变更设立股份有限公司，并通过了《华安鑫创控股（北京）股份有限公司章程》。

本次改制后，华安鑫创各股东的持股数量和持股比例情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	何信义	1,752.80	30.00%
2	何攀	801.28	13.71%
3	肖炎	1,479.40	25.32%
4	杨磊	661.76	11.33%
5	银川君度	500.80	8.57%
6	上海联创	166.93	2.86%
7	上海祥禾	100.16	1.71%
8	宁波加泽	100.16	1.71%
9	苏州大得	56.76	0.97%
10	于洋	54.42	0.93%
11	刘坚	50.08	0.86%
12	许瑞瑞	25.97	0.44%
13	陈蕾	22.26	0.38%
14	常伟	18.55	0.32%
15	西藏泰润	10.02	0.17%
16	曹续秋	9.57	0.16%
17	肖宇维	9.57	0.16%
18	孙艳秋	7.42	0.13%
19	姚津忠	5.56	0.10%
20	刘好	5.49	0.09%
21	马晓静	3.71	0.06%
合计		**5,842.67**	**100.00%**

（6）2017 年 9 月，增资

2017 年 9 月 15 日，华安鑫创召开 2017 年第一次临时股东大会，会议审议通过了华安鑫创股本增加至 6,000.00 万元，新增 157.33 万股。新增股本中：由黄晨、黄锐光和曹续秋分别以现金 550 万元、3,350 万元和 100 万元认购新增部

分的 18.3627 万股、111.8454 万股和 3.3387 万股，合计认购 133.5468 万股，增资价格为每股 29.95 元；同时，由资本公积转增股本 23.7832 万股。同日，黄晨、黄锐光、曹续秋与发行人签署了《增资扩股协议》。

本次增资后，华安鑫创的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	何信义	1,759.78	29.33%
2	何攀	804.47	13.41%
3	肖炎	1,485.29	24.75%
4	杨磊	664.39	11.07%
5	银川君度	502.79	8.38%
6	上海联创	167.59	2.79%
7	黄锐光	112.29	1.87%
8	上海祥禾	100.56	1.68%
9	宁波加泽	100.56	1.68%
10	苏州大得	56.99	0.95%
11	于洋	54.64	0.91%
12	刘坚	50.28	0.84%
13	许瑞瑞	26.07	0.43%
14	陈蕾	22.35	0.37%
15	常伟	18.62	0.31%
16	黄晨	18.44	0.31%
17	曹续秋	12.96	0.22%
18	西藏泰润	10.06	0.17%
19	肖宇维	9.61	0.16%
20	孙艳秋	7.45	0.12%
21	姚津忠	5.58	0.09%
22	刘好	5.51	0.09%
23	马晓静	3.72	0.06%
合计		**6,000.00**	**100.00%**

（7）2021 年 1 月，上市发行股票

2018 年 9 月，华安鑫创召开 2018 年第二次临时股东大会，审议了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》等议案。

经中国证券监督管理委员会《关于同意华安鑫创控股（北京）股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2020〕3149 号）同意注册，并经深圳证券交易所同意，华安鑫创于 2021 年 1 月 6 日在深交所创业板挂牌上市。本次首次公开发行人民币普通股（A 股）2,000 万股，发行后华安鑫创的总股本由 6,000 万股增加至 8,000 万股。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，华安鑫创注册资本无变化。

4、主营业务发展情况

华安鑫创主营业务为汽车智能座舱的核心显示器件定制、软件系统开发及配套器件的销售。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	122,299.80	134,356.70
负债总计	17,351.58	17,585.25
所有者权益	104,948.22	116,771.45
营业收入	90,525.17	103,476.33
净利润	-11,710.09	-6,919.61

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	64,562.81
非流动资产	57,736.99
总资产	122,299.80
流动负债	14,444.48
非流动负债	2,907.09
总负债	17,351.58

项目	2025 年 12 月 31 日
净资产	104,948.22

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	90,525.17
营业利润	-12,154.30
利润总额	-12,150.10
净利润	-11,710.09

3）简要现金流量表

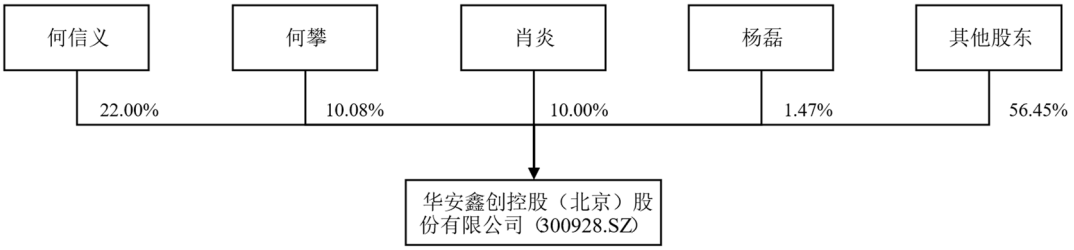
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,940.26
投资活动产生的现金流量净额	-4,165.34
筹资活动产生的现金流量净额	2,184.15
现金及现金等价物的净增加额	-4,998.89

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，华安鑫创的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，华安鑫创不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，华安鑫创的控股股东为何信义，基本情况如下：

姓名	何信义
性别	男

国籍	中国
身份证号码	5129251946********
住所	四川省广安市********
通讯地址	四川省广安市********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、主要对外投资情况

截至本报告书签署日，华安鑫创主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	华安鑫创（江苏）汽车电子技术有限公司	100%	科学研究和技术服务业
2	华安鑫创（北京）汽车电子有限公司	100%	制造业
3	未来汽车科技（深圳）有限公司	100%	租赁和商务服务业
4	桂林鑫创未来科技有限公司	100%	科学研究和技术服务业
5	华安鑫创（江苏）汽车科技有限公司	100%	科学研究和技术服务业
6	安小马智能科技（江苏）有限公司	100%	租赁和商务服务业
7	北京华安鑫创科技有限公司	51%	科学研究和技术服务业
8	上海郃昕电子有限公司	51%	批发和零售业
9	昕创利成（深圳）科技有限公司	51%	批发和零售业

（十一）润物控股

1、基本情况

公司名称	润物控股有限公司
统一社会信用代码	911100006728003508
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
成立日期	2008 年 3 月 10 日
注册资本	80,000.00 万元
法定代表人	安宁
注册地址	北京市海淀区西四环北路 160 号 7 层一区 705
主要办公地址	北京市海淀区西四环北路 160 号 7 层一区 705
经营范围	项目投资；投资管理；企业形象策划；技术开发、技术转让、技术服务；经济信息咨询服务；销售机械设备、通讯器材、金属材料、建筑材料、计算机及配件。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择

	经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、历史沿革

（1）2008 年 3 月，设立

2008 年 3 月，陈远和张艳清出资设立润物控股有限公司，设立时注册资本为 50,000 万元。

设立时，润物控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈远	45,000.00	90.00%
2	张艳清	5,000.00	10.00%
合计		**50,000.00**	**100.00%**

（2）2009 年 9 月，增资

2009 年 9 月，润物控股作出股东决定，同意公司注册资本由 50,000 万元增加至 80,000 万元。

本次变更完成后，润物控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈远	75,000.00	93.75%
2	张艳清	5,000.00	6.25%
合计		**80,000.00**	**100.00%**

（3）2010 年 11 月，股东变更

2010 年 11 月，润物控股作出股东决定，同意公司原股东张艳清将其对公司的全部出资根据《股权转让协议》转让给甘晓娟。

本次变更完成后，润物控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈远	75,000.00	93.75%
2	甘晓娟	5,000.00	6.25%
合计		**80,000.00**	**100.00%**

（4）2018 年 1 月，股东变更

2018 年 1 月，润物控股作出股东决定，同意公司原股东甘晓娟将其持有的出资 5,000 万元转让给陈远。

本次变更完成后，润物控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈远	80,000.00	100.00%
合计		**80,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，润物控股认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

润物控股主营业务为项目投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	68,996.64	65,955.92
负债总计	6,744.23	6,961.48
所有者权益	62,252.41	58,994.45
营业收入	-	-
净利润	3,254.04	-506.94

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	24,183.17
非流动资产	44,813.47
总资产	68,996.64
流动负债	6,744.23

项目	2025 年 12 月 31 日
非流动负债	-
总负债	6,744.23
净资产	62,252.41

2）简要利润表

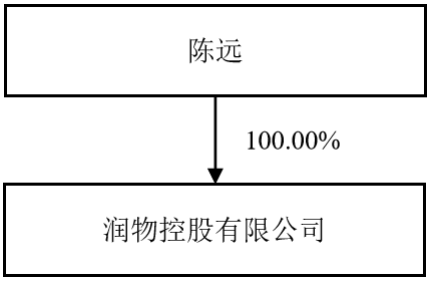
单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-621.78
利润总额	3,254.04
净利润	3,254.04

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，润物控股的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，润物控股不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，润物控股的控股股东为陈远，基本情况如下：

姓名	陈远
性别	男
国籍	中国
身份证号码	1101081967********
住所	上海市浦东新区********
通讯地址	上海市浦东新区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，润物控股直接控制的下属企业如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	上海润物企业发展有限公司	90.00%	建筑业
2	国福华清新能源产业投资有限公司	72.68%	金融业
3	国福联合控股有限公司	53.33%	商业服务

注：2026 年 2 月，上海铭莒实业发展有限公司更名为上海润物企业发展有限公司。

（十二）弘陶成选

1、基本情况

企业名称	佛山弘陶成选股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440605MA56K7K587
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 6 月 9 日
出资额	2,035.00 万元
执行事务合伙人	深圳市弘陶基金管理有限公司
主要经营场所	佛山市南海区桂城街道桂澜北路 6 号千灯湖创投小镇核心区三座 404-405（住所申报，集群登记）
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 6 月，设立

2021 年 6 月，深圳市弘陶基金管理有限公司、杨细莲共同出资设立佛山弘陶成选股权投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 3,000 万元。

设立时，弘陶成选的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市弘陶基金管理有限公司	普通合伙人	1,500.00	50.00%
2	杨细莲	有限合伙人	1,500.00	50.00%
合计			**3,000.00**	**100.00%**

（2）2022 年 10 月，合伙人变更、减少出资额

2022 年 10 月，弘陶成选全体合伙人作出变更决定，一致同意：①合伙人杨细莲退伙；②新增肖妙玉、郑妙玲、周楚雄、陈文黎、深圳市嘉茂新兴产业发展有限公司入伙。

本次变更后，弘陶成选的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	肖妙玉	有限合伙人	1,602.00	78.72%
2	郑妙玲	有限合伙人	108.00	5.31%
3	周楚雄	有限合伙人	108.00	5.31%
4	陈文黎	有限合伙人	108.00	5.31%
5	深圳市嘉茂新兴产业发展有限公司	有限合伙人	108.00	5.31%
6	深圳市弘陶基金管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.05%
合计			**2,035.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，弘陶成选认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

弘陶成选主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	2,003.45	2,003.55
负债总计	0.00	-
所有者权益	2,003.44	2,003.55
营业收入	-	-
净利润	-0.11	-0.10

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	3.45
非流动资产	2,000.00
总资产	2,003.45
流动负债	0.00
非流动负债	-
总负债	0.00
净资产	2,003.44

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-0.11
利润总额	-0.11
净利润	-0.11

3）简要现金流量表

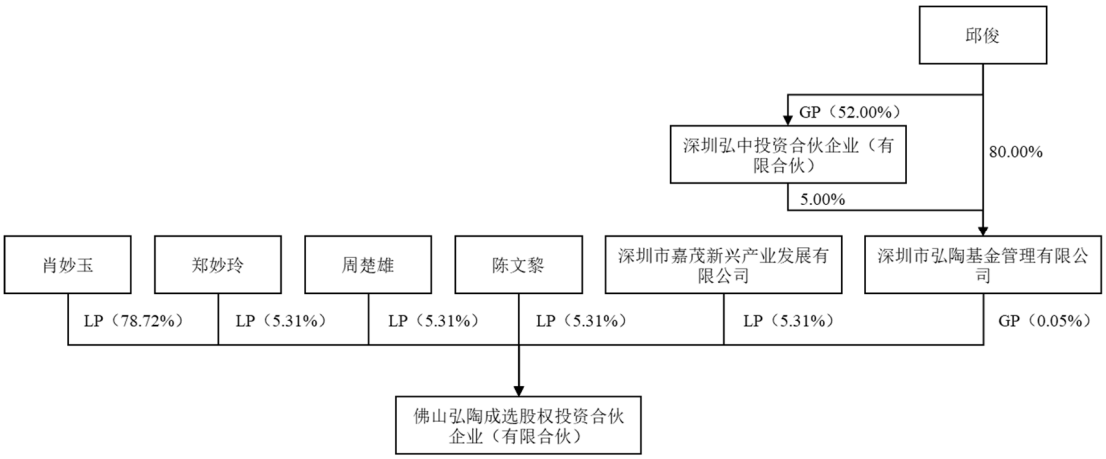
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-0.10
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-0.10

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，弘陶成选的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，弘陶成选不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，弘陶成选的执行事务合伙人为深圳市弘陶基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市弘陶基金管理有限公司
统一社会信用代码	9144030008594734XM
企业类型	有限责任公司
成立日期	2013 年 12 月 4 日
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	邱俊
注册地址	深圳市光明区凤凰街道东坑社区创投路 160 号光明科技金融大厦一单元 2801
经营范围	股权投资基金管理（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动，不得从事公开募集基金管理业务）；投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，弘陶成选无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

弘陶成选已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SXM545。

（十三）广深联合

1、基本情况

公司名称	广西广深联合创业投资有限公司
统一社会信用代码	91451481MA5QKUXC9H
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2021 年 7 月 12 日
注册资本	15,000 万元
法定代表人	詹晓玲
注册地址	中国（广西）自由贸易试验区崇左片区凭祥市万通物流园东面边境出口加工产业园一期职工食堂 308 室
主要办公地址	中国（广西）自由贸易试验区崇左片区凭祥市万通物流园东面边境出口加工产业园一期职工食堂 308 室
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；创业空间服务；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；资产评估；企业管理；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 7 月，设立

2021 年 7 月，广深联合创新投资有限公司出资设立广西广深联合创业投资有限公司，设立时注册资本为 10,000 万元。

设立时，广深联合股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广深联合创新投资有限公司	10,000.00	100.00%
合计		**10,000.00**	**100.00%**

（2）2021 年 9 月，增资

2021 年 9 月，广深联合作出股东决定，同意公司注册资本由 10,000 万元增加至 15,000 万元。

本次变更完成后，广深联合股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广深联合创新投资有限公司	15,000.00	100.00%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		**15,000.00**	**100.00%**

（3）2023 年 4 月，更名

2023 年 4 月，广深联合作出股东决定，将广深联合创新投资有限公司更名为广深联合控股有限公司。

本次变更完成后，广深联合股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广深联合控股有限公司	15,000.00	100.00%
合计		**15,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，广深联合注册资本无变化。

4、主营业务发展情况

广深联合主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	15,450.35	15,337.41
负债总计	35.41	45.14
所有者权益	15,414.94	15,292.27
营业收入	105.28	99.05
净利润	60.69	87.30

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	798.18
非流动资产	14,652.17

项目	2025 年 12 月 31 日
总资产	15,450.35
流动负债	35.41
非流动负债	-
总负债	35.41
净资产	15,414.94

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	105.28
营业利润	80.92
利润总额	80.92
净利润	60.69

3）简要现金流量表

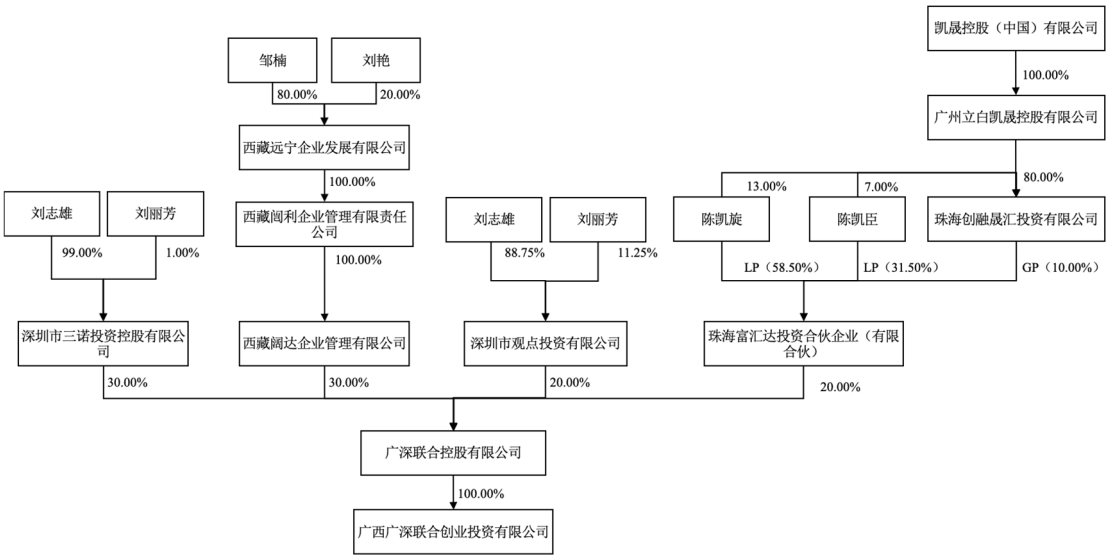
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-259.63
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	100.00
现金及现金等价物的净增加额	-159.63

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，广深联合的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，广深联合不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，广深联合的主要股东为深圳市三诺投资控股有限公司和西藏阔达企业管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市三诺投资控股有限公司
统一社会信用代码	91440300067190267M
企业类型	有限责任公司
成立日期	2013 年 4 月 15 日
注册资本	100,000 万元
法定代表人	刘丽芳
注册地址	深圳市南山区粤海街道滨海社区滨海大道 3388 号三诺智慧大厦 26 层
经营范围	一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（不含限制项目）；国内贸易；经营进出口业务；计算机及周边设备、通讯模块及终端产品的研发与销售（以上根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无

公司名称	西藏阔达企业管理有限公司
统一社会信用代码	91540091353845295A
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2015 年 8 月 7 日

注册资本	20,000 万元
法定代表人	廖中原
注册地址	拉萨市金珠西路 158 号阳光新城 A 区 4 栋 2 单元 3-1 号
经营范围	一般项目：企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；会议及展览服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，自主开展法律法规未禁止、限制的经营活动）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，广深联合无直接控制的下属企业。

（十四）中证投资

1、基本情况

公司名称	中信证券投资有限公司
统一社会信用代码	91370212591286847J
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2012 年 4 月 1 日
注册资本	1,300,000 万元
法定代表人	方浩
注册地址	青岛市崂山区深圳路 222 号国际金融广场 1 号楼 2001 户
主要办公地址	北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 6 层
经营范围	金融产品投资，证券投资，股权投资（以上范围需经中国证券投资基金业协会登记，未经金融监管部门依法批准，不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2012 年 4 月，设立

2012 年 4 月，中信证券股份有限公司出资设立中信证券投资有限公司，设立时注册资本为 150,000 万元。

设立时，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	150,000.00	100.00%
合计		**150,000.00**	**100.00%**

（2）2012 年 8 月，增资

2012 年 8 月，中证投资作出股东决定，同意公司注册资本由 150,000 万元增加至 300,000 万元。

本次变更完成后，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	300,000.00	100.00%
合计		**300,000.00**	**100.00%**

（3）2017 年 8 月，增资

2017 年 8 月，中证投资作出股东决定，同意公司注册资本由 30 亿元增加至 140 亿元。

本次变更完成后，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	1,400,000.00	100.00%
合计		**1,400,000.00**	**100.00%**

（4）2022 年 5 月，增资

2022 年 5 月，中证投资作出股东决定，同意公司注册资本由 140 亿元增加至 170 亿元。

本次变更完成后，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	1,700,000.00	100.00%
合计		**1,700,000.00**	**100.00%**

（5）2025 年 5 月，减资

2025 年 5 月，中证投资作出股东决定，同意公司注册资本由 170 亿元减少至 130 亿元。

本次变更完成后，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	1,300,000.00	100.00%
合计		**1,300,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，中证投资注册资本由 170 亿元减少至 130 亿元。

4、主营业务发展情况

中证投资主营业务为证券投资、股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	2,265,120.05	2,918,684.37
负债总计	249,876.57	302,484.26
所有者权益	2,015,243.48	2,616,200.11
营业收入	208,057.86	111,295.38
净利润	198,597.10	121,105.11

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1,911,970.70
非流动资产	353,149.34
总资产	2,265,120.05
流动负债	221,105.98
非流动负债	28,770.59
总负债	249,876.57
净资产	2,015,243.48

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	208,057.86
营业利润	253,805.86
利润总额	261,388.93
净利润	198,597.10

3）简要现金流量表

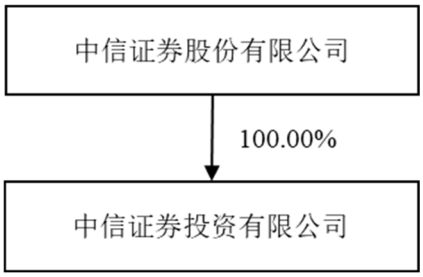
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	858,696.22
投资活动产生的现金流量净额	9,553.31
筹资活动产生的现金流量净额	-787,100.00
现金及现金等价物的净增加额	80,977.21

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，中证投资的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，中证投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，中证投资的控股股东为中信证券股份有限公司，基本情况如下：

公司名称	中信证券股份有限公司
统一社会信用代码	914403001017814402
企业类型	上市股份有限公司
成立日期	1995 年 10 月 25 日

注册资本	1,482,054.68 万元
法定代表人	张佑君
注册地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
经营范围	证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理（全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理）；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。上市证券做市交易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，中证投资无直接控制的下属企业。

（十五）盛泰投资

1、基本情况

企业名称	共青城盛泰投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360405MAC6B4B135
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2022 年 12 月 26 日
出资额	1,500 万元
执行事务合伙人	熊建明
主要经营场所	江西省九江市共青城市基金小镇内
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2022 年 12 月，设立

2022 年 12 月，熊希和熊建明共同出资设立共青城盛泰投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 1,500 万元。

设立时，盛泰投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	熊希	有限合伙人	1,350.00	90.00%
2	熊建明	普通合伙人	150.00	10.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
合计			1,500.00	100.00%

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，盛泰投资认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

盛泰投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	1,481.24	1,481.56
负债总计	-	-
所有者权益	1,481.24	1,481.56
营业收入	-	-
净利润	-0.33	-0.63

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1.64
非流动资产	1,479.60
总资产	1,481.24
流动负债	-
非流动负债	-
总负债	-
净资产	1,481.24

2）简要利润表

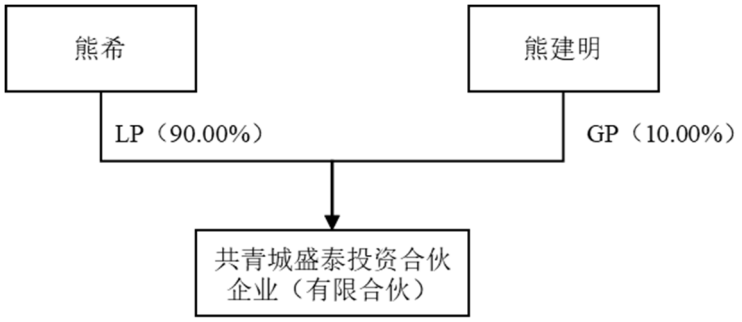
单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-0.33
利润总额	-0.33
净利润	-0.33

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，盛泰投资的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，盛泰投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，盛泰投资的执行事务合伙人为熊建明，基本情况如下：

姓名	熊建明
性别	男
国籍	中国
身份证号码	3601031957********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，盛泰投资无直接控制的下属企业。

（十六）赣商联合投资

1、基本情况

公司名称	深圳市赣商联合投资股份有限公司
统一社会信用代码	914403000801409936
企业类型	股份有限公司（非上市）
成立日期	2013-09-30
注册资本	490 万元
法定代表人	杨淋
注册地址	深圳市南山区桃源街道桃源社区高发西路 28 号方大广场 3.4 号研发楼 4 号楼 811
主要办公地址	深圳市南山区桃源街道龙珠四路方大城四号楼 811
经营范围	国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；投资管理（不含限制项目）；投资顾问（不含限制项目）；企业管理咨询（不含限制项目）； 股权投资、资产受托管理。

2、历史沿革

（1）2013 年 9 月，设立

2013 年 9 月，方大集团股份有限公司、深圳市天骥投资发展有限公司、中智互通投资控股集团有限公司、深圳市神州通投资集团有限公司、深圳市航盛投资有限责任公司、江西城投开发有限公司、深圳市毅德投资管理有限公司、深圳市金粤投资有限公司、深圳市华隆投资集团有限公司、深圳市宏建基础工程有限公司、深圳市浔商投资股份有限公司、深圳市紫城置业投资发展有限公司及深圳市裕同投资有限公司共同出资设立深圳市赣商联合投资股份有限公司，设立时注册资本为 1,300.00 万元。

设立时，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	100.00	7.69%
2	深圳市天骥投资发展有限公司	100.00	7.69%
3	中智互通投资控股集团有限公司	100.00	7.69%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	100.00	7.69%
5	深圳市航盛投资有限责任公司	100.00	7.69%
6	江西城投开发有限公司	100.00	7.69%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
7	深圳市毅德投资管理有限公司	100.00	7.69%
8	深圳市金粤投资有限公司	100.00	7.69%
9	深圳市华隆投资集团有限公司	100.00	7.69%
10	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	7.69%
11	深圳市浔商投资股份有限公司	100.00	7.69%
12	深圳市紫城置业投资发展有限公司	100.00	7.69%
13	深圳市裕同投资有限公司	100.00	7.69%
合计		**1,300.00**	**100.00%**

（2）2013 年 10 月，增资

2013 年 10 月，赣商联合投资作出股东决定，同意公司注册资本由 1,300.00 万元增加至 4,900.00 万元，由原股东进行增资 3,000.00 万元，剩余增资部分由深圳市鹰商投资有限公司等七家新进股东认缴。

本次变更完成后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥投资发展有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市紫城置业投资发展有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
12	深圳市汇鑫科技开发有限公司	150.00	3.06%
13	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市裕同投资有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
16	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
17	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
18	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
19	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
20	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（3）2015 年 6 月，股权转让

2015 年 6 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市汇鑫科技开发有限公司将持有的 150.00 万元认缴出资额转让给深圳市汇茂源投资有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥投资发展有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市紫城置业投资发展有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
12	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
13	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市裕同投资有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
16	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
17	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
18	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
19	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
20	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（4）2016 年 4 月，股权转让

2016 年 4 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市紫城置业投资发展有限公司将持有的 200.00 万元认缴出资额分别转让给胡国亮 100.00 万元及林立夫 100.00 万元。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥投资发展有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
13	深圳市裕同投资有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
16	胡国亮	100.00	2.04%
17	林立夫	100.00	2.04%
18	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
20	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（5）2017 年 3 月，股权转让

2017 年 3 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市天骥投资发展有限公司将持有的 500.00 万元认缴出资额转让给深圳市天骥佳华投资有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
13	深圳市裕同投资有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
16	胡国亮	100.00	2.04%
17	林立夫	100.00	2.04%
18	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
20	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（6）2017 年 8 月，股权转让

2017 年 8 月，赣商联合投资作出股东决定，同意方大集团股份有限公司将其持有的 1,000.00 万元认缴出资额转让给深圳市鸿骏投资有限公司（已更名为深圳市方大投控有限公司），深圳市裕同投资有限公司将持有的 100.00 万元认缴

出资额转让给深圳市前海君爵投资管理有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
16	胡国亮	100.00	2.04%
17	林立夫	100.00	2.04%
18	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
20	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（7）2018 年 3 月，股权转让

2018 年 3 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市百顺投资管理有限公司将持有的 50.00 万元认缴出资额转让给郑学定。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	1,000.00	20.41%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
16	胡国亮	100.00	2.04%
17	林立夫	100.00	2.04%
18	郑学定	50.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
20	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（8）2019 年 8 月，减资

2019 年 8 月，赣商联合投资作出股东决定，同意将现在的注册资本 4,900.00 万元减少至 490.00 万元，共减少注册资本 4,410.00 万元。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（9）2020 年 4 月，股权转让

2020 年 4 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市天骥佳华投资有限公司将持有的 50.00 万元认缴出资额转让给深圳市天骥盈富投资控股有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥盈富投资控股有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	20.00	4.08%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（10）2020 年 7 月，股权转让

2020 年 7 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市捷尔翔进出口有限公司将持有的 2.50 万元认缴出资额转让给深圳市慧诺通国际物流有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥盈富投资控股有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	20.00	4.08%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市慧诺通国际物流有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（11）2022 年 9 月，股权转让

2022 年 9 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市毅德投资管理有限公司将持有的 20.00 万元认缴出资额转让给深圳市前海毅德信息技术有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥盈富投资控股有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市前海毅德信息技术有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市慧诺通国际物流有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（12）2023 年 4 月，股权转让

2023 年 4 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市鹰商投资有限公司将持有的 20.00 万元认缴出资额转让给祝晓林。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥盈富投资控股有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市前海毅德信息技术有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	祝晓林	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市慧诺通国际物流有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（13）2024 年 1 月，股权转让

2024 年 1 月，赣商联合投资作出股东决定，同意中智互通投资控股集团有限公司将持有的 50.00 万元认缴出资额转让给陈熳旎，深圳市神州通投资集团有限公司、深圳市浔商投资股份有限公司及深圳市汇茂源投资有限公司将其持有的所有的认缴出资额转让给黄绍武，深圳市前海毅德信息技术有限公司将其持有的 20.00 万元出资额转让给王锦林，深圳市金粤投资有限公司将其持有的 10.00 万元转让给南昌昌文科技有限公司，深圳市华隆投资集团有限公司将其持有的 20.00 万元出资额转让给熊贤林，深圳市前海君爵投资管理有限公司将其持有的 10.00 万元出资额转让给王华君，深圳市宏建基础工程有限公司将其持有的 10.00 万元转让给徐颖，深圳市骁驰科技有限公司将其持有的 10.00 万元转让给胡晓雨，东莞市纳法微电子科技有限公司将其持有的 5.00 万元转让给何军，深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司将其持有的 2.50 万元转让给聂志勇，深圳市慧诺通国际物流有限公司将其持有的 2.50 万元转让给巴龙兰。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	黄绍武	85.00	17.35%
3	深圳市天骥盈富投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	陈熳旎	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	王锦林	20.00	4.08%
8	熊贤林	20.00	4.08%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
9	祝晓林	20.00	4.08%
10	南昌昌文科技有限公司	10.00	2.04%
11	王华君	10.00	2.04%
12	徐颖	10.00	2.04%
13	胡晓雨	10.00	2.04%
14	胡国亮	10.00	2.04%
15	林立夫	10.00	2.04%
16	郑学定	5.00	1.02%
17	何军	5.00	1.02%
18	聂志勇	2.50	0.51%
19	巴龙兰	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

注：2024 年 11 月，股东深圳市天骥盈富投资控股有限公司更名为深圳市天骥盈富投资控股集团有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，赣商联合投资注册资本无变化。

4、主营业务发展情况

赣商联合投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	3,146.19	3,145.99
负债总计	3,431.20	3,431.20
所有者权益	-285.01	-285.21
营业收入	-	-
净利润	0.20	0.38

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	711.50
非流动资产	2,434.68
总资产	3,146.19
流动负债	3,431.20
非流动负债	-
总负债	3,431.20
净资产	-285.01

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	0.20
利润总额	0.20
净利润	0.20

3）简要现金流量表

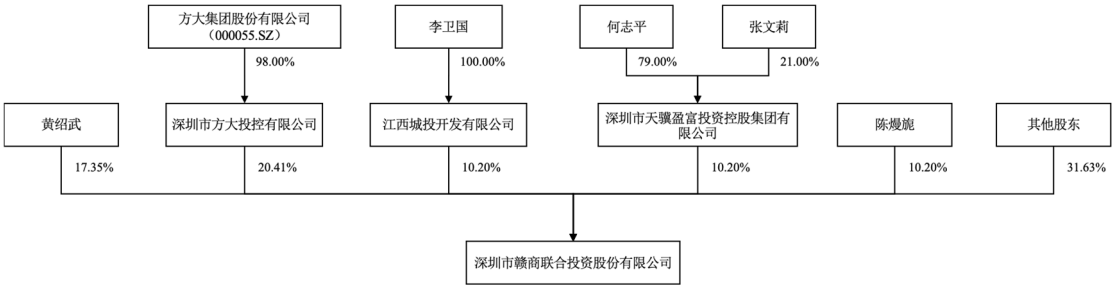
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，赣商联合投资的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，赣商联合投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，赣商联合投资的主要股东为深圳市方大投控有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市方大投控有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5EJEXA2A
企业类型	有限责任公司
成立日期	2017-05-25
注册资本	10,000.00 万元
法定代表人	董格林
注册地址	深圳市南山区桃源街道桃源社区高发西路 20 号方大广场 1.2 号研发楼 1 号楼 3902
经营范围	一般经营项目：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可经营项目：无。

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，赣商联合投资无直接控制的下属企业。

（十七）深创投

1、基本情况

公司名称	深圳市创新投资集团有限公司
统一社会信用代码	91440300715226118E
企业类型	有限责任公司
成立日期	1999 年 8 月 25 日
注册资本	1,000,000 万元
法定代表人	左丁
注册地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
主要办公地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
经营范围	一般经营项目是：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；股权投资；投资股权投资基金；股权投资基金管理、受托管理投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金

	开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；投资咨询（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营）；企业管理咨询；企业管理策划；全国中小企业股份转让系统做市业务；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营业务。

2、历史沿革

（1）1999 年 8 月，设立

1999 年 8 月，深圳市投资管理公司、深圳市高速公路开发公司、深圳市深宝实业股份有限公司、深圳市机场股份有限公司、广深铁路股份有限公司、深圳能源投资股份有限公司、深圳市公共交通（集团）有限公司、深圳市中兴通讯股份有限公司共同出资设立深圳市创新科技投资有限公司（深创投曾用名），设立时注册资本为 70,000 万元。

设立时，深圳市创新科技投资有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市投资管理公司	50,000.00	71.43%
2	深圳市高速公路开发公司	5,000.00	7.14%
3	深圳市深宝实业股份有限公司	3,500.00	5.00%
4	深圳市机场股份有限公司	3,000.00	4.29%
5	广深铁路股份有限公司	3,000.00	4.29%
6	深圳能源投资股份有限公司	3,000.00	4.29%
7	深圳市公共交通（集团）有限公司	2,000.00	2.86%
8	深圳市中兴通讯股份有限公司	500.00	0.71%
合计		**70,000.00**	**100.00%**

（2）2001 年 8 月，增资

2001 年 8 月，深圳市创新科技投资有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 70,000 万元增加至 160,000 万元，其中深圳市投资管理公司认缴 33,000 万元，深圳市机场股份有限公司认缴 29,000 万元，剩余增资部分由深圳市福田投资发展公司等六家新进股东认缴。

本次增资前，深圳市创新科技投资有限公司发生 1 次股权变更。

本次变更完成后，深圳市创新科技投资有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市投资管理公司	83,000.00	51.88%
2	深圳市机场股份有限公司	32,000.00	20.00%
3	深圳市福田投资发展公司	5,238.00	3.27%
4	深圳市高速公路开发公司	5,000.00	3.13%
5	隆鑫集团有限公司	5,000.00	3.13%
6	广东电力发展股份有限公司	5,000.00	3.13%
7	上海大众企业管理有限公司	5,000.00	3.13%
8	深圳市盐田港集团有限公司	5,000.00	3.13%
9	深圳能源投资股份有限公司	4,350.00	2.72%
10	深圳市公共交通（集团）有限公司	4,150.00	2.59%
11	广深铁路股份有限公司	3,000.00	1.88%
12	上海大众科技企业（集团）股份有限公司	2,762.00	1.73%
13	深圳市中兴通讯股份有限公司	500.00	0.31%
合计		**160,000.00**	**100.00%**

2002 年 7 月，深圳市创新科技投资有限公司作出股东决定，深圳市创新科技投资有限公司名称变更为深圳市创新投资集团有限公司。

（3）2009 年 11 月，增资

2001 年 8 月增资后至 2009 年 11 月增资前，深创投共发生 7 次股权变更。

2009 年 11 月，深创投作出股东决定，同意公司注册资本由 160,000 万元增加至 186,800 万元，所有股东按原有持股比例以货币认缴出资。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理局	70,525.75	37.75%
2	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	34,847.50	18.65%
3	深圳市投资控股有限公司	32,000.00	17.13%
4	广东电力发展股份有限公司	9,187.50	4.92%
5	深圳市亿鑫投资有限公司	8,284.00	4.43%
6	深圳市福田投资发展公司	6,115.37	3.27%
7	深圳市盐田港集团有限公司	5,837.50	3.13%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
8	新通产实业开发（深圳）有限公司	5,837.50	3.13%
9	深圳能源集团股份有限公司	5,078.63	2.72%
10	瀚华担保集团有限公司	5,000.00	2.68%
11	广深铁路股份有限公司	3,502.50	1.88%
12	中兴通讯股份有限公司	583.75	0.31%
合计		**186,800.00**	**100.00%**

（4）2010 年 6 月，增资

2009 年 11 月增资后至 2010 年 6 月增资前，深创投共发生 2 次股权变更。

2010 年 6 月，深创投作出股东决定，同意公司注册资本由 186,800 万元增加至 250,133.90 万元，其中深圳市星河房地产开发有限公司认缴 40,167.50 万元，深圳市立业集团有限公司认缴 11,583.20 万元，福建七匹狼集团有限公司认缴 11,583.20 万元。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市国有资产监督管理局	70,525.75	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	40,167.50	16.06%
3	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	34,847.50	13.93%
4	深圳市投资控股有限公司	32,000.00	12.79%
5	深圳市立业集团有限公司	11,583.20	4.63%
6	福建七匹狼集团有限公司	11,583.20	4.63%
7	广东电力发展股份有限公司	9,187.50	3.67%
8	深圳市亿鑫投资有限公司	8,284.00	3.31%
9	深圳市福田投资发展公司	6,115.37	2.45%
10	深圳市盐田港集团有限公司	5,837.50	2.33%
11	新通产实业开发（深圳）有限公司	5,837.50	2.33%
12	深圳能源集团股份有限公司	5,078.63	2.03%
13	瀚华担保股份有限公司	5,000.00	2.00%
14	广深铁路股份有限公司	3,502.50	1.40%
15	中兴通讯股份有限公司	583.75	0.23%
合计		**250,133.90**	**100.00%**

（5）2012 年 9 月，增资

2010 年 6 月增资后至 2012 年 9 月增资前，深创投共发生 3 次股权变更。

2012 年 9 月后，深创投以注册资本 250,133.90 万元为基数，以未分配利润等转增注册资本，深创投注册资本增至 350,187.46 万元。

2013 年 7 月，深创投发生股权变更。本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	98,736.05	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	60,901.18	17.39%
3	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	48,786.50	13.93%
4	深圳市远致投资有限公司	44,800.00	12.79%
5	深圳能源集团股份有限公司	17,615.91	5.03%
6	深圳市立业集团有限公司	16,216.48	4.63%
7	福建七匹狼集团有限公司	16,216.48	4.63%
8	广东电力发展股份有限公司	12,862.50	3.67%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	11,597.60	3.31%
10	深圳市福田投资发展公司	8,561.52	2.44%
11	深圳市盐田港集团有限公司	8,172.50	2.33%
12	广深铁路股份有限公司	4,903.50	1.40%
13	中兴通讯股份有限公司	817.25	0.23%
合计		**350,187.46**	**100.00%**

（6）2014 年 8 月，增资

2014 年 8 月，深创投作出股东决定，同意公司通过以 2013 年末未分配利润转增注册资本 35,018.75 万元，并以资本公积转增注册资本 35,018.75 万元，注册资本由 350,187.46 万元增至 420,224.95 万元。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	118,483.26	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	73,081.41	17.39%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
3	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	58,543.80	13.93%
4	深圳市远致投资有限公司	53,760.00	12.79%
5	深圳能源集团股份有限公司	21,139.09	5.03%
6	深圳市立业集团有限公司	19,459.78	4.63%
7	福建七匹狼集团有限公司	19,459.78	4.63%
8	广东电力发展股份有限公司	15,435.00	3.67%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	13,917.12	3.31%
10	深圳市福田投资发展公司	10,273.82	2.44%
11	深圳市盐田港集团有限公司	9,807.00	2.33%
12	广深铁路股份有限公司	5,884.20	1.40%
13	中兴通讯股份有限公司	980.70	0.23%
合计		**420,224.95**	**100.00%**

（7）2018 年 11 月，增资

2018 年 11 月，深创投作出股东决定，同意公司注册资本由 420,224.95 万元增加至 542,090.19 万元，由原股东进行增资。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	152,843.41	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	108,418.67	20.00%
3	深圳市远致投资有限公司	69,350.34	12.79%
4	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	58,543.80	10.80%
5	深圳能源集团股份有限公司	27,269.52	5.03%
6	福建七匹狼集团有限公司	26,520.10	4.89%
7	深圳市立业集团有限公司	26,520.10	4.89%
8	广东电力发展股份有限公司	19,911.11	3.67%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	17,953.05	3.31%
10	深圳市福田投资控股有限公司	13,253.18	2.44%
11	深圳市盐田港集团有限公司	12,651.09	2.33%
12	广深铁路股份有限公司	7,590.68	1.40%
13	中兴通讯股份有限公司	1,265.13	0.23%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		**542,090.19**	**100.00%**

（8）2020 年 11 月，增资

2018 年 11 月增资后至 2020 年 11 月增资前，深创投共发生 2 次股权变更。

2020 年 11 月，深创投作出股东决定，同意公司通过以资本公积转增注册资本 457,909.81 万元，注册资本由 542,090.19 万元增至 1,000,000 万元。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	281,951.99	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	200,001.09	20.00%
3	深圳市资本运营集团有限公司	127,931.20	12.79%
4	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	107,996.23	10.80%
5	深圳能源集团股份有限公司	50,304.67	5.03%
6	深圳市立业集团有限公司	48,921.97	4.89%
7	七匹狼控股集团股份有限公司	48,921.97	4.89%
8	广东电力发展股份有限公司	36,730.14	3.67%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	33,118.11	3.31%
10	深圳市福田投资控股有限公司	24,448.16	2.44%
11	深圳港集团有限公司	23,337.79	2.33%
12	广深铁路股份有限公司	14,002.79	1.40%
13	中兴通讯股份有限公司	2,333.90	0.23%
合计		**1,000,000.00**	**100.00%**

注：2020 年 6 月，股东深圳市远致投资有限公司更名为深圳市资本运营集团有限公司。2023 年 3 月，股东深圳市盐田港集团有限公司更名为深圳港集团有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，深创投注册资本无变化。

4、主营业务发展情况

深创投主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	5,125,278.79	5,075,099.63
负债总计	1,957,294.14	2,033,413.68
所有者权益	3,167,984.64	3,041,685.95
营业收入	194,525.75	174,676.55
净利润	196,083.03	160,580.72

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1,767,322.11
非流动资产	3,357,956.68
总资产	5,125,278.79
流动负债	700,963.65
非流动负债	1,256,330.50
总负债	1,957,294.14
净资产	3,167,984.64

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	194,525.75
营业利润	246,891.45
利润总额	247,022.62
净利润	196,083.03

3）简要现金流量表

单位：万元

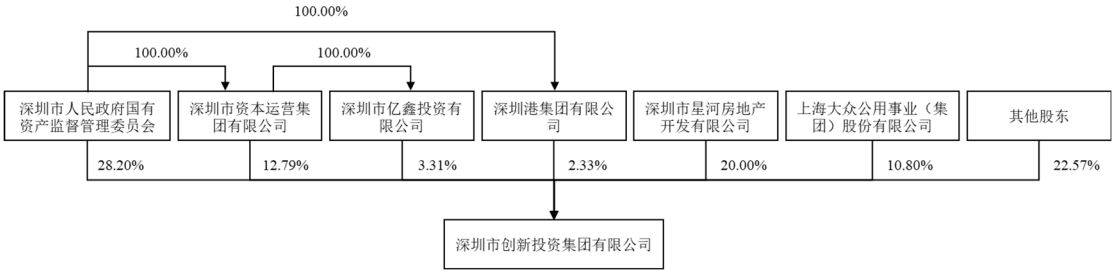
项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	198,541.21
投资活动产生的现金流量净额	20,040.19

项目	2025 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-164,148.96
现金及现金等价物的净增加额	51,729.71

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，深创投的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，深创投不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，深创投的控股股东及实际控制人为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会。

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，深创投直接控制的主要下属企业如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	深圳市创新资本投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
2	深圳市红土创业投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
3	佛山红土国器创业投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
4	红土创新基金管理有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
5	深创投红土私募股权投资基金管理（深圳）有限公司	100.00%	金融业
6	安徽红土创业投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
7	广东红土创业投资管理有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
8	佛山红土制胜创业投资管理有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
9	深创投（深圳）咨询服务有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
10	深创投引导基金管理（深圳）有限公	100.00%	金融业

序号	企业名称	持股比例	行业分类
	司		
11	广西红深投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
12	深圳市深创投发展有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
13	創新資本（香港）有限公司	100.00%	租赁和商务服务业

（十八）创新资本

1、基本情况

公司名称	深圳市创新资本投资有限公司
统一社会信用代码	914403007285722630
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2001 年 5 月 10 日
注册资本	150,000 万元
法定代表人	马楠
注册地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
主要办公地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
经营范围	一般经营项目：创业投资、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资、创业投资咨询、为创业企业提供创业管理服务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。许可经营项目：无。

2、历史沿革

（1）2001 年 5 月，设立

2001 年 5 月，姜卫平、钟汉新、陈玮、深圳市创新科技投资有限公司（创新投曾用名）共同出资设立深圳市创新投资管理有限公司（创新投资曾用名），设立时注册资本为 1,000 万元。

设立时，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新科技投资有限公司	850.00	85.00%
2	姜卫平	50.00	5.00%
3	钟汉新	50.00	5.00%
4	陈玮	50.00	5.00%

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

（2）2005 年 8 月，股权转让及增资

2005 年 8 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 1,000 万元增加至 10,000 万元。同日，姜卫平、陈玮、钟汉新与深圳市创新投资担保有限公司签订《股权转让合同书》，约定姜卫平、陈玮、钟汉新将其所持有的深圳市创新投资管理有限公司 15%股权转让给深圳市创新投资担保有限公司。

本次变更完成后，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	9,850.00	98.50%
2	深圳市创新投资担保有限公司	150.00	1.50%
合计		**10,000.00**	**100.00%**

（3）2006 年 1 月，增资

2006 年 1 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 10,000 万元增加至 20,000 万元。

本次变更完成后，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	19,850.00	99.25%
2	深圳市创新投资担保有限公司	150.00	0.75%
合计		**20,000.00**	**100.00%**

（4）2006 年 3 月，增资

2006 年 3 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 20,000 万元增加至 35,000 万元。

本次变更完成后，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	34,850.00	99.57%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
2	深圳市创新投资担保有限公司	150.00	0.43%
合计		**35,000.00**	**100.00%**

（5）2006 年 5 月，增资

2006 年 5 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 35,000 万元增加至 50,000 万元。

本次变更完成后，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	49,850.00	99.70%
2	深圳市创新投资担保有限公司	150.00	0.30%
合计		**50,000.00**	**100.00%**

2006 年 9 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，深圳市创新投资管理有限公司名称变更为深圳市创新资本投资有限公司。

（6）2020 年 3 月，股权转让

2020 年 3 月，创新资本作出股东决定，同意深圳市创新投资担保有限公司将其所持有的公司全部股权转让给深圳市创新投资集团有限公司事宜，同日，双方签订《股权转让协议书》。

本次变更完成后，创新资本股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	50,000.00	100.00%
合计		**50,000.00**	**100.00%**

（7）2023 年 5 月，增资

2023 年 5 月，创新资本作出股东决定，同意公司注册资本由 50,000 万元增加至 150,000 万元。

本次变更完成后，创新资本股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	150,000.00	100.00%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		150,000.00	100.00%

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，创新资本注册资本由 50,000 万元增加至 150,000 万元。

4、主营业务发展情况

创新资本主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	335,209.71	231,330.82
负债总计	149,353.63	91,302.08
所有者权益	185,856.08	140,028.75
营业收入	449.22	454.07
净利润	45,827.34	-12,939.70

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	33,993.78
非流动资产	301,215.93
总资产	335,209.71
流动负债	145,123.86
非流动负债	4,229.77
总负债	149,353.63
净资产	185,856.08

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	449.22
营业利润	60,017.57
利润总额	60,017.57
净利润	45,827.34

3）简要现金流量表

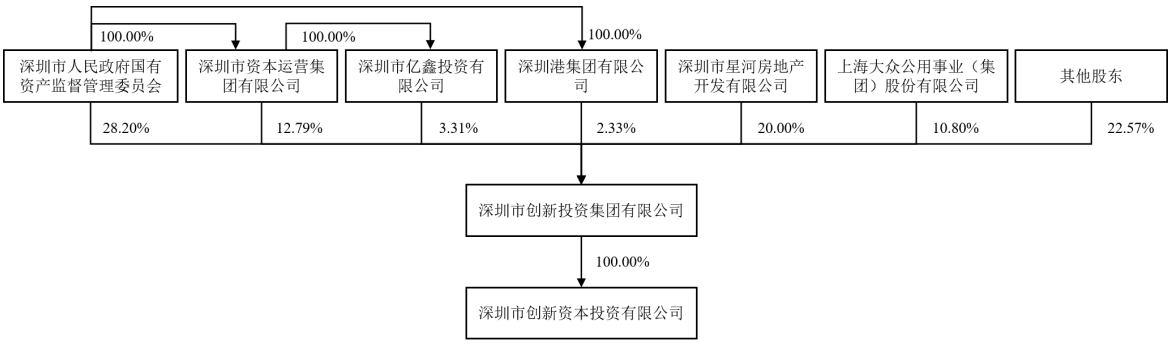
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	685.01
投资活动产生的现金流量净额	-2,979.21
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-2,294.20

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，创新资本的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，创新资本不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，创新资本的控股股东为深圳市创新投资集团有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市创新投资集团有限公司
统一社会信用代码	914403001923012884

企业类型	有限责任公司
成立日期	1999 年 8 月 25 日
注册资本	1,000,000 万元
法定代表人	左丁
注册地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
经营范围	一般经营项目是：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；股权投资；投资股权投资基金；股权投资基金管理、受托管理投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；投资咨询（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营）；企业管理咨询；企业管理策划；全国中小企业股份转让系统做市业务；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营业务。

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，创新资本无直接控制的下属企业。

（十九）鹏鼎投资

1、基本情况

公司名称	鹏鼎控股投资（深圳）有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5G24NU4B
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2020-01-19
注册资本	70,000.00 万元
法定代表人	萧得望
注册地址	深圳市宝安区燕罗街道燕川社区松罗路鹏鼎园办公楼 501
主要办公地址	深圳市宝安区燕罗街道燕川社区松罗路鹏鼎园办公楼 501
经营范围	一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）；企业管理咨询（不含人才中介服务）；经济信息咨询（不含信托、证券、期货、保险及其它金融业务）。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营）

2、历史沿革

（1）2020 年 1 月，设立

2020 年 1 月，鹏鼎控股（深圳）股份有限公司出资设立鹏鼎控股投资（深

圳）有限公司，设立时注册资本为 20,000.00 万元。

设立时，鹏鼎投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司	20,000.00	100.00%
合计		**20,000.00**	**100.00%**

（2）2020 年 8 月，增资

2020 年 8 月，鹏鼎投资作出股东决定，同意公司注册资本由 20,000.00 万元增加至 45,000.00 万元。

本次变更后，鹏鼎投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司	45,000.00	100.00%
合计		**45,000.00**	**100.00%**

（3）2024 年 8 月，增资

2024 年 8 月，鹏鼎投资作出股东决定，同意公司注册资本由 45,000.00 万元增加至 70,000.00 万元。

本次变更后，鹏鼎投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司	70,000.00	100.00%
合计		**70,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，鹏鼎投资注册资本由 45,000.00 万元增加至 70,000.00 万元。

4、主营业务发展情况

鹏鼎投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	82,688.63	52,865.24
负债总计	5,155.32	1,594.30
所有者权益	77,533.31	51,270.94
营业收入	-	-
净利润	1,382.15	-324.88

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	2,737.38
非流动资产	79,951.25
总资产	82,688.63
流动负债	483.89
非流动负债	4,671.43
总负债	5,155.32
净资产	77,533.31

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	2,295.88
利润总额	2,295.88
净利润	1,382.15

3）简要现金流量表

单位：万元

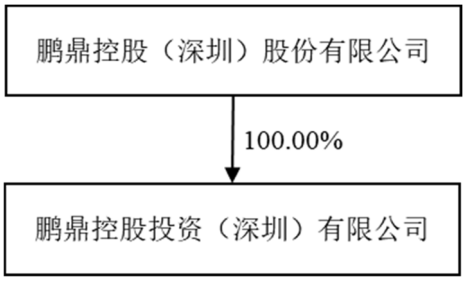
项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-256.31
投资活动产生的现金流量净额	-13,218.60

项目	2025 年度
筹资活动产生的现金流量净额	16,155.60
现金及现金等价物的净增加额	2,680.69

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，鹏鼎投资的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，鹏鼎投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，鹏鼎投资的控股股东为鹏鼎控股（深圳）股份有限公司，基本情况如下：

公司名称	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司
统一社会信用代码	9144030070855050X9
企业类型	股份有限公司（台港澳与境内合资，上市）
成立日期	1999-04-29
注册资本	231,805.10 万元
法定代表人	沈庆芳
注册地址	深圳市宝安区新安街道海滨社区海秀路 2038 号鹏鼎时代大厦 A 座 27 层
经营范围	许可经营项目是：生产经营新型电子元器件、自动化设备及其零配件、精密模具及其零件、各类印刷电路板、电子信息产品板卡。从事电子信息产品及其板卡的批发、进出口及相关配套业务；自有房屋租赁；仓储服务；从事 A002-0061 宗地（即“鹏鼎时代大厦”）的房地产开发、经营、租赁、销售；物业管理；经营性机动车停车场。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）。

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，鹏鼎投资直接控制的下属企业如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	珠海横琴鹏鼎投资合伙企业（有限合伙）	99.09%	金融业

（二十）高新投创投

1、基本情况

公司名称	深圳市高新投创业投资有限公司
统一社会信用代码	914403005586724980
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2010 年 6 月 29 日
注册资本	388,000 万元
法定代表人	丁秋实
注册地址	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01D
主要办公地址	深圳市福田区深南大道 7028 号时代科技大厦 18 楼
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；自有物业租赁。（以上经营范围法律、行政法规、国务院规定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

2、历史沿革

（1）2010 年 6 月，设立

2010 年 6 月，深圳市高新投集团有限公司出资设立深圳市高新投创业投资有限公司，设立时注册资本为 10,000 万元。

设立时，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	10,000.00	100.00%
合计		**10,000.00**	**100.00%**

（2）2015 年 11 月，增资

2015 年 11 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 10,000 万元增加至 14,500 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	14,500.00	100.00%
合计		**14,500.00**	**100.00%**

（3）2016 年 11 月，增资

2016 年 11 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 14,500 万元增加至 50,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	50,000.00	100.00%
合计		**50,000.00**	**100.00%**

（4）2020 年 11 月，增资

2020 年 11 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 50,000 万元增加至 69,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	69,000.00	100.00%
合计		**69,000.00**	**100.00%**

（5）2021 年 5 月，增资

2021 年 5 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 69,000 万元增加至 88,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	88,000.00	100.00%
合计		**88,000.00**	**100.00%**

（6）2021 年 12 月，增资

2021 年 12 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 88,000 万元增加至 188,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	188,000.00	100.00%
合计		**188,000.00**	**100.00%**

（7）2023 年 1 月，增资

2023 年 1 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 188,000 万元增加至 388,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	388,000.00	100.00%
合计		**388,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，高新投创投注册资本由 188,000 万元增加至 388,000 万元。

4、主营业务发展情况

高新投创投主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	679,928.86	702,695.15
负债总计	115,847.42	132,045.06

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
所有者权益	564,081.44	570,650.09
营业收入	648.28	68.72
净利润	15,993.50	3,042.27

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	88,362.42
非流动资产	591,566.44
总资产	679,928.86
流动负债	6,335.37
非流动负债	109,512.05
总负债	115,847.42
净资产	564,081.44

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	648.28
营业利润	7,989.62
利润总额	7,989.63
净利润	15,993.50

3）简要现金流量表

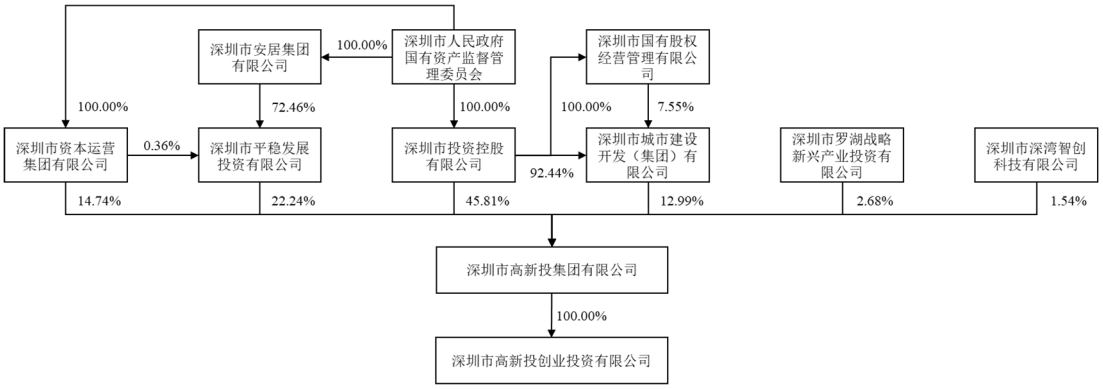
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,991.53
投资活动产生的现金流量净额	10,851.07
筹资活动产生的现金流量净额	-18,268.03
现金及现金等价物的净增加额	-18,408.49

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，高新投创投的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，高新投创投不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告书签署日，高新投创投的控股股东为深圳市高新投集团有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市高新投集团有限公司
统一社会信用代码	914403001923012884
企业类型	有限责任公司
成立日期	1994 年 12 月 29 日
注册资本	1,592,095.79 万元
法定代表人	邵钢
注册地址	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01
经营范围	从事担保业务；投资开发，信息咨询；贷款担保；自有物业租赁。

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，高新投创投无直接控制的下属企业。

（二十一）高新投云

1、基本情况

企业名称	深圳市高新投云资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5H43MQ4D
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 12 月 9 日
出资额	10,000 万元
执行事务合伙人	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司
主要经营场所	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01M
经营范围	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 无

2、历史沿革

（1）2021 年 12 月，设立

2021 年 12 月，广东云资本实业投资有限公司、深圳市高新投集团有限公司、陈浩鑫、深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司共同出资设立深圳市高新投云资本股权投资基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 10,000 万元。

设立时，高新投云的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广东云资本实业投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	50.00%
2	深圳市高新投集团有限公司	有限合伙人	2,900.00	29.00%
3	陈浩鑫	有限合伙人	2,000.00	20.00%
4	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00%
合计			**10,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，高新投云认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

高新投云主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	12,744.43	15,015.33
负债总计	-	1.91
所有者权益	12,744.43	15,013.42
营业收入	-	-
净利润	-2,264.61	2,965.77

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	12,744.43
非流动资产	-
总资产	12,744.43
流动负债	-
非流动负债	-
总负债	-
净资产	12,744.43

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-2,263.22
利润总额	-2,264.61
净利润	-2,264.61

3）简要现金流量表

单位：万元

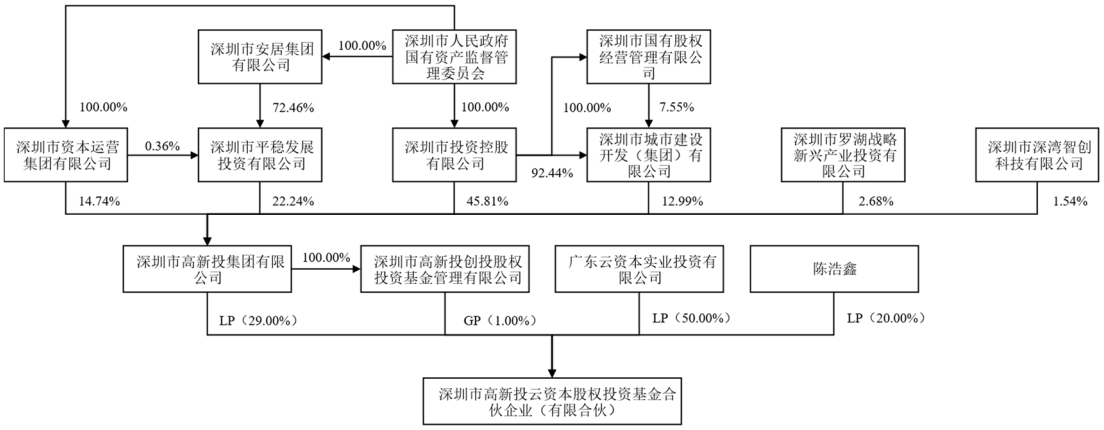
项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-198.22
投资活动产生的现金流量净额	3,007.57

项目	2025 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-4.38
现金及现金等价物的净增加额	2,804.97

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，高新投云的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，高新投云不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，高新投云的执行事务合伙人为深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5FPN8C8T
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2019 年 7 月 17 日
注册资本	5,500 万元
法定代表人	丁秋实
注册地址	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01V
经营范围	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；股权投资、受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）。

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，高新投云无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

高新投云已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为STQ318。

（二十二）高新投致远一期

1、基本情况

企业名称	深圳市高新投致远一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5GU4TW1B
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 6 月 15 日
出资额	10,000 万元
执行事务合伙人	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司
主要经营场所	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01G
经营范围	一般经营项目是：，许可经营项目是：股权投资（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）

2、历史沿革

（1）2021 年 6 月，设立

2021 年 6 月，深圳市坤桦投资企业（有限合伙）、深圳市高新投集团有限公司、深圳市小菘投资合伙企业（有限合伙）和深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司共同出资设立深圳市高新投致远一期股权投资基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 10,000 万元。

设立时，高新投致远一期的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市坤桦投资企业（有限合伙）	有限合伙人	5,250.00	52.50%
2	深圳市高新投集团有限公司	有限合伙人	2,950.00	29.50%
3	深圳市小菘投资合伙企业（有限	有限合伙人	1,700.00	17.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
	合伙）			
4	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00%
合计			**10,000.00**	**100.00%**

（2）2024 年 1 月，合伙人变更

2024 年 1 月，高新投致远一期全体合伙人作出变更决定，一致同意：深圳市坤桦投资企业（有限合伙）退伙，将其持有的 52.50%财产份额分别转让给深圳前海肇桓资本有限公司（42.50%）、黄创新（6.50%）、吴香炼（2.00%）、王艾彬（1.50%）。

本次变更后，高新投致远一期的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳前海肇桓资本有限公司	有限合伙人	4,250.00	42.50%
2	深圳市高新投集团有限公司	有限合伙人	2,950.00	29.50%
3	深圳市小菘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,700.00	17.00%
4	黄创新	有限合伙人	650.00	6.50%
5	吴香炼	有限合伙人	200.00	2.00%
6	王艾彬	有限合伙人	150.00	1.50%
7	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00%
合计			**10,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，高新投致远一期认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

高新投致远一期主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	11,975.19	23,169.79
负债总计	604.46	51.86
所有者权益	11,370.73	23,117.93
营业收入	-	-
净利润	-3,358.84	11,177.12

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	11,975.19
非流动资产	-
总资产	11,975.19
流动负债	604.46
非流动负债	-
总负债	604.46
净资产	11,370.73

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-3,358.13
利润总额	-3,358.84
净利润	-3,358.84

3）简要现金流量表

单位：万元

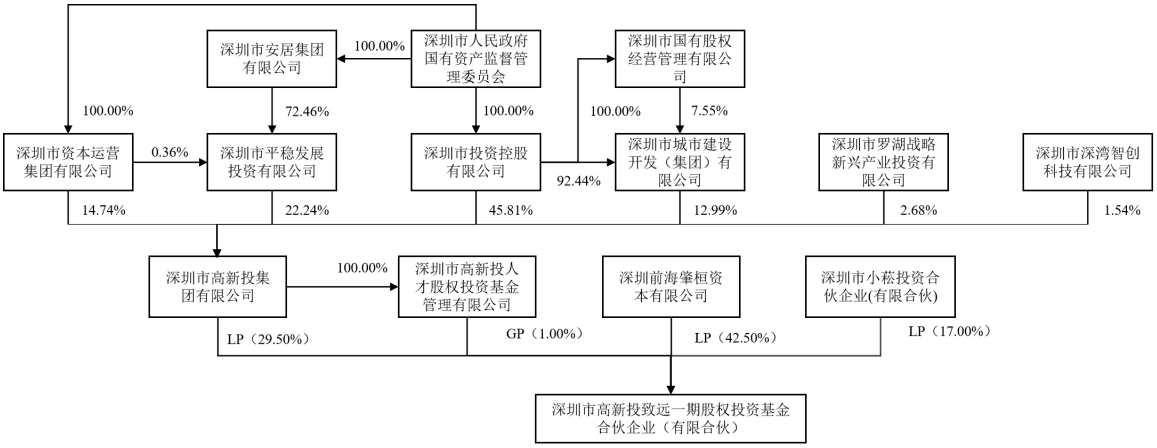
项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-423.61
投资活动产生的现金流量净额	10,698.36

项目	2025 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-9,613.44
现金及现金等价物的净增加额	661.32

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，高新投致远一期的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，高新投致远一期不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，高新投致远一期的执行事务合伙人为深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5DR7WAX9
企业类型	有限责任公司
成立日期	2016 年 12 月 23 日
注册资本	1,000 万元
法定代表人	徐学彬
注册地址	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01F
经营范围	一般经营项目是：受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产项目、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；股权投资；实业投资；投资咨询。（以上经营范围法律、行政法规、国务院规定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营）。

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，高新投致远一期无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

高新投致远一期已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SQY180。

（二十三）小禾创业

1、基本情况

企业名称	深圳市小禾创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5F6EGY0L
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2018 年 6 月 15 日
出资额	5,000 万元
执行事务合伙人	刘丽丽
主要经营场所	深圳市南山区粤海街道科园路 1001 号深圳创业投资大厦 3301 室
经营范围	一般经营项目是：创业投资（以自有资金从事投资活动）；投资咨询、企业管理咨询、商务信息咨询（不含金融、证券、保险、银行及法律、行政法规、国务院决定禁止、限制的项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2018 年 6 月，设立

2018 年 6 月，刘丽丽、王思践和纪佳君共同出资设立深圳市小禾创业投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 1,000 万元。

设立时，小禾创业的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	刘丽丽	普通合伙人	700.00	70.00%
2	王思践	有限合伙人	150.00	15.00%
3	纪佳君	有限合伙人	150.00	15.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2021 年 9 月，增加出资额

2021 年 9 月，经小禾创业全体合伙人一致同意，合伙企业的出资额由 1,000 万元增加至 5,000 万元，原合伙人刘丽丽、王思践、纪佳君分别增加 2,800 万元、600 万元、600 万元。

本次变更后，小禾创业的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	刘丽丽	普通合伙人	3,500.00	70.00%
2	王思践	有限合伙人	750.00	15.00%
3	纪佳君	有限合伙人	750.00	15.00%
合计			**5,000.00**	**100.00%**

（3）2022 年 10 月，合伙人变更

2022 年 10 月，经小禾创业全体合伙人一致同意，王思践将其占企业 15%的财产份额转让给纪佳君。

本次变更后，小禾创业的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	刘丽丽	普通合伙人	3,500.00	70.00%
2	纪佳君	有限合伙人	1,500.00	30.00%
合计			**5,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，小禾创业认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

小禾创业主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	5,868.36	6,347.02
负债总计	160.28	392.83

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
所有者权益	5,708.08	5,954.19
营业收入	-	-
净利润	501.84	1,164.59

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	5,868.36
非流动资产	-
总资产	5,868.36
流动负债	160.28
非流动负债	-
总负债	160.28
净资产	5,708.08

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	501.84
利润总额	501.84
净利润	501.84

3）简要现金流量表

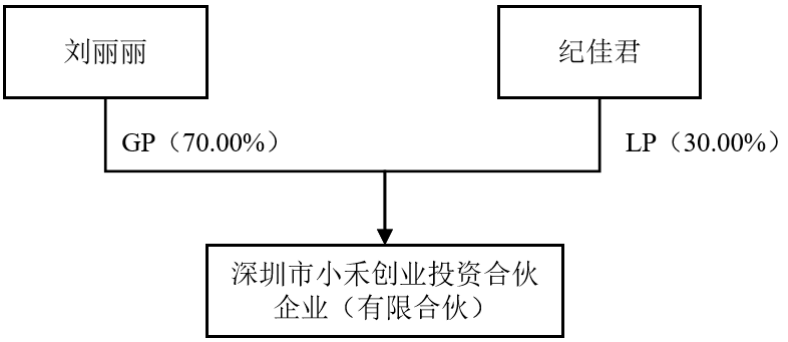
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2.49
投资活动产生的现金流量净额	2,984.62
筹资活动产生的现金流量净额	-3,140.61
现金及现金等价物的净增加额	-158.47

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，小禾创业的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，小禾创业不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，小禾创业的执行事务合伙人为刘丽丽，基本情况如下：

姓名	刘丽丽
性别	女
国籍	中国
身份证号码	4290011984********
住所	广东省深圳市福田区********
通讯地址	广东省深圳市福田区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，小禾创业无直接控制的下属企业。

（二十四）博华盛

1、基本情况

企业名称	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5EJK9Y2H
企业类型	有限合伙
成立日期	2017-05-27

出资额	4,926.18 万元
执行事务合伙人	杨洪
主要经营场所	深圳市宝安区福海街道展城社区福园一路航盛工业厂房 C1 栋 101
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

2、历史沿革

（1）2017 年 5 月，设立

2017 年 5 月，杨洪等 50 名自然人共同出资设立深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 5,116.38 万元。

设立时，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	190.20	3.72%
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	285.30	5.58%
4	罗华	有限合伙人	285.30	5.58%
5	唐丙辉	有限合伙人	285.30	5.58%
6	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%
7	齐捷	有限合伙人	190.20	3.72%
8	马灿伟	有限合伙人	190.20	3.72%
9	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
10	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
11	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
12	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
13	杨博	有限合伙人	95.10	1.86%
14	张健	有限合伙人	95.10	1.86%
15	张晓	有限合伙人	95.10	1.86%
16	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
17	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
18	薛鹏	有限合伙人	95.10	1.86%
19	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
20	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
21	赵越	有限合伙人	95.10	1.86%
22	廖福西	有限合伙人	95.10	1.86%
23	田锋	有限合伙人	95.10	1.86%
24	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
25	蔡俊平	有限合伙人	95.10	1.86%
26	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
27	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
28	何照丹	有限合伙人	95.10	1.86%
29	黄海阳	有限合伙人	95.10	1.86%
30	谢宝华	有限合伙人	76.08	1.49%
31	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
32	叶子龙	有限合伙人	47.55	0.93%
33	王婷婷	有限合伙人	47.55	0.93%
34	邹建国	有限合伙人	47.55	0.93%
35	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
36	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
37	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
38	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
39	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
40	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
41	戴海燕	有限合伙人	47.55	0.93%
42	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
43	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
44	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
45	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
46	毛阳华	有限合伙人	47.55	0.93%
47	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
48	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
49	金光华	有限合伙人	47.55	0.93%
50	曹双益	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（2）2018 年 6 月，合伙人变更

2018 年 6 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意黄海阳、金光华、曹双益退伙；全体合伙人一致同意马灿伟的出资额增加、胡志强成为合伙企业的新有限合伙人。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	190.20	3.72%
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	285.30	5.58%
4	罗华	有限合伙人	285.30	5.58%
5	唐丙辉	有限合伙人	285.30	5.58%
6	马灿伟	有限合伙人	285.30	5.58%
7	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%
8	齐捷	有限合伙人	190.20	3.72%
9	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
10	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
11	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
12	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
13	杨博	有限合伙人	95.10	1.86%
14	张健	有限合伙人	95.10	1.86%
15	张晓	有限合伙人	95.10	1.86%
16	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
17	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
18	薛鹏	有限合伙人	95.10	1.86%
19	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
20	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%
21	赵越	有限合伙人	95.10	1.86%
22	廖福西	有限合伙人	95.10	1.86%
23	田锋	有限合伙人	95.10	1.86%
24	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
25	蔡俊平	有限合伙人	95.10	1.86%
26	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
27	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
28	何照丹	有限合伙人	95.10	1.86%
29	胡志强	有限合伙人	95.10	1.86%
30	谢宝华	有限合伙人	76.08	1.49%
31	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
32	叶子龙	有限合伙人	47.55	0.93%
33	王婷婷	有限合伙人	47.55	0.93%
34	邹建国	有限合伙人	47.55	0.93%
35	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
36	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
37	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
38	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
39	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
40	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
41	戴海燕	有限合伙人	47.55	0.93%
42	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
43	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
44	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
45	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
46	毛阳华	有限合伙人	47.55	0.93%
47	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
48	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（3）2018 年 11 月，合伙人变更

2018 年 11 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意王婷婷等 7 名自然人退伙；全体合伙人一致同意何金桓等 8 名自然人成为合伙企业的新有限合伙人。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	190.20	3.72%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	285.30	5.58%
4	罗华	有限合伙人	285.30	5.58%
5	马灿伟	有限合伙人	285.30	5.58%
6	唐丙辉	有限合伙人	285.30	5.58%
7	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%
8	齐捷	有限合伙人	190.20	3.72%
9	胡志强	有限合伙人	95.10	1.86%
10	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
11	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
12	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
13	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
14	杨博	有限合伙人	95.10	1.86%
15	张健	有限合伙人	95.10	1.86%
16	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
17	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
18	薛鹏	有限合伙人	95.10	1.86%
19	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
20	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%
21	廖福西	有限合伙人	95.10	1.86%
22	田锋	有限合伙人	95.10	1.86%
23	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
24	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
25	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
26	何金桓	有限合伙人	95.10	1.86%
27	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.86%
28	周磊	有限合伙人	95.10	1.86%
29	谢宝华	有限合伙人	76.08	1.49%
30	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
31	叶子龙	有限合伙人	47.55	0.93%
32	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
33	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
34	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
35	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
36	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
37	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
38	戴海燕	有限合伙人	47.55	0.93%
39	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
40	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
41	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
42	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
43	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
44	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
45	胡丹	有限合伙人	47.55	0.93%
46	鄢乐	有限合伙人	47.55	0.93%
47	方慧财	有限合伙人	47.55	0.93%
48	管晓琴	有限合伙人	47.55	0.93%
49	方慧庆	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（4）2020 年 7 月，合伙人变更

2020 年 7 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意管晓琴等人退伙；全体合伙人一致同意王秀敏等人成为合伙企业的新有限合伙人；博华盛内部进行股份转让。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	285.30	5.58%
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	285.30	5.58%
4	马灿伟	有限合伙人	285.30	5.58%
5	齐捷	有限合伙人	285.30	5.58%
6	田锋	有限合伙人	285.30	5.58%
7	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
8	王秀敏	有限合伙人	190.20	3.72%
9	张健	有限合伙人	142.65	2.79%
10	何金桓	有限合伙人	95.10	1.86%
11	胡志强	有限合伙人	95.10	1.86%
12	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.86%
13	周磊	有限合伙人	95.10	1.86%
14	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
15	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
16	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
17	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
18	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
19	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
20	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
21	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%
22	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
23	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
24	胡丹	有限合伙人	95.10	1.86%
25	唐丙辉	有限合伙人	95.10	1.86%
26	曾志光	有限合伙人	76.08	1.49%
27	鄢乐	有限合伙人	47.55	0.93%
28	方慧财	有限合伙人	47.55	0.93%
29	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
30	叶子龙	有限合伙人	47.55	0.93%
31	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
32	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
33	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
34	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
35	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
36	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
37	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
38	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
39	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
40	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
41	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
42	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
43	廖福西	有限合伙人	47.55	0.93%
44	曾渊憨	有限合伙人	47.55	0.93%
45	宋丽	有限合伙人	47.55	0.93%
46	蓝健达	有限合伙人	47.55	0.93%
47	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.93%
48	朱新军	有限合伙人	47.55	0.93%
49	赵寒霄	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（5）2021 年 7 月，合伙人变更

2021 年 7 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意周磊等人退伙；全体合伙人一致同意熊森等人成为合伙企业的新有限合伙人；博华盛内部进行股份转让。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	285.30	5.58%
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	332.85	6.51%
4	齐捷	有限合伙人	285.30	5.58%
5	马灿伟	有限合伙人	285.30	5.58%
6	田锋	有限合伙人	285.30	5.58%
7	王秀敏	有限合伙人	190.20	3.72%
8	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%
9	张健	有限合伙人	142.65	2.79%
10	何金桓	有限合伙人	95.10	1.86%
11	胡丹	有限合伙人	95.10	1.86%
12	胡志强	有限合伙人	95.10	1.86%
13	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.86%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
14	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
15	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
16	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
17	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
18	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
19	唐丙辉	有限合伙人	95.10	1.86%
20	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
21	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
22	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%
23	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
24	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
25	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
26	曾志光	有限合伙人	76.08	1.49%
27	鄢乐	有限合伙人	47.55	0.93%
28	宋丽	有限合伙人	47.55	0.93%
29	蓝健达	有限合伙人	47.55	0.93%
30	方慧财	有限合伙人	47.55	0.93%
31	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.93%
32	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
33	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
34	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
35	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
36	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
37	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
38	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
39	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
40	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
41	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
42	赵寒霄	有限合伙人	47.55	0.93%
43	廖福西	有限合伙人	47.55	0.93%
44	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
45	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
46	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
47	熊森	有限合伙人	47.55	0.93%
48	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（6）2022 年 9 月，合伙人变更

2022 年 9 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意胡志强等人退伙；全体合伙人一致同意姚名洋等人成为合伙企业的新有限合伙人；博华盛内部进行股份转让，并由合伙企业转为外资合伙企业。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	285.30	5.58%
2	齐捷	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	427.95	8.36%
4	田锋	有限合伙人	380.40	7.43%
5	王秀敏	有限合伙人	190.20	3.72%
6	姚家荣	有限合伙人	190.20	3.72%
7	邹正平	有限合伙人	142.65	2.79%
8	胡丹	有限合伙人	95.10	1.86%
9	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.86%
10	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
11	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
12	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
13	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
14	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
15	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
16	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
17	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
18	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
19	蓝健达	有限合伙人	95.10	1.86%
20	祝伟军	有限合伙人	95.10	1.86%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
21	张健	有限合伙人	95.10	1.86%
22	贾晓杰	有限合伙人	95.10	1.86%
23	马灿伟	有限合伙人	95.10	1.86%
24	廖福西	有限合伙人	95.10	1.86%
25	GAO,JIYONG	有限合伙人	95.10	1.86%
26	王冉	有限合伙人	95.10	1.86%
27	薛卫平	有限合伙人	95.10	1.86%
28	曾志光	有限合伙人	76.08	1.49%
29	熊森	有限合伙人	47.55	0.93%
30	方慧财	有限合伙人	47.55	0.93%
31	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.93%
32	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.93%
33	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
34	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
35	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
36	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
37	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
38	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
39	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
40	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
41	赵寒霄	有限合伙人	47.55	0.93%
42	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
43	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
44	何金桓	有限合伙人	47.55	0.93%
45	姚名洋	有限合伙人	47.55	0.93%
46	夏涛	有限合伙人	47.55	0.93%
47	王好威	有限合伙人	47.55	0.93%
48	何腾芬	有限合伙人	47.55	0.93%
49	邓菲	有限合伙人	47.55	0.93%
50	马超洋	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（7）2023 年 8 月，减少出资额

2023 年 8 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意喻杰减少 190.20 万元出资额。博华盛出资额由 5,116.38 万元减少至 4,926.18 万元。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	285.30	5.79%
2	齐捷	有限合伙人	475.50	9.65%
3	田锋	有限合伙人	380.40	7.72%
4	喻杰	有限合伙人	237.75	4.83%
5	王秀敏	有限合伙人	190.20	3.86%
6	姚家荣	有限合伙人	190.20	3.86%
7	邹正平	有限合伙人	142.65	2.90%
8	胡丹	有限合伙人	95.10	1.93%
9	GAO,JIYONG	有限合伙人	95.10	1.93%
10	王冉	有限合伙人	95.10	1.93%
11	蓝健达	有限合伙人	95.10	1.93%
12	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.93%
13	盖成	有限合伙人	95.10	1.93%
14	马伞	有限合伙人	95.10	1.93%
15	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.93%
16	夏辉	有限合伙人	95.10	1.93%
17	祝伟军	有限合伙人	95.10	1.93%
18	张健	有限合伙人	95.10	1.93%
19	贾晓杰	有限合伙人	95.10	1.93%
20	李毅	有限合伙人	95.10	1.93%
21	马灿伟	有限合伙人	95.10	1.93%
22	孙利君	有限合伙人	95.10	1.93%
23	薛卫平	有限合伙人	95.10	1.93%
24	廖福西	有限合伙人	95.10	1.93%
25	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.93%
26	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.93%
27	李飞	有限合伙人	95.10	1.93%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
28	曾志光	有限合伙人	76.08	1.54%
29	姚名洋	有限合伙人	47.55	0.97%
30	何金桓	有限合伙人	47.55	0.97%
31	熊森	有限合伙人	47.55	0.97%
32	夏涛	有限合伙人	47.55	0.97%
33	王好威	有限合伙人	47.55	0.97%
34	方慧财	有限合伙人	47.55	0.97%
35	何腾芬	有限合伙人	47.55	0.97%
36	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.97%
37	邓菲	有限合伙人	47.55	0.97%
38	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.97%
39	马超洋	有限合伙人	47.55	0.97%
40	何利花	有限合伙人	47.55	0.97%
41	王亮	有限合伙人	47.55	0.97%
42	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.97%
43	许成飞	有限合伙人	47.55	0.97%
44	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.97%
45	赵珊	有限合伙人	47.55	0.97%
46	权宇	有限合伙人	47.55	0.97%
47	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.97%
48	赵寒霄	有限合伙人	47.55	0.97%
49	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.97%
50	段亮	有限合伙人	47.55	0.97%
合计			**4,926.18**	**100.00%**

（8）2026 年 4 月，合伙人变更

2026 年 4 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意何金桓等人退伙；全体合伙人一致同意万华锋等人成为合伙企业的新有限合伙人；博华盛内部进行股份转让，并由外资合伙企业转为合伙企业。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	1,065.12	21.62%
2	齐捷	有限合伙人	475.50	9.65%
3	喻杰	有限合伙人	237.75	4.83%
4	田锋	有限合伙人	190.20	3.86%
5	吕智戟	有限合伙人	190.20	3.86%
6	邹正平	有限合伙人	142.65	2.90%
7	胡丹	有限合伙人	142.65	2.90%
8	许成飞	有限合伙人	142.65	2.90%
9	蓝健达	有限合伙人	95.10	1.93%
10	盖成	有限合伙人	95.10	1.93%
11	马伞	有限合伙人	95.10	1.93%
12	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.93%
13	夏辉	有限合伙人	95.10	1.93%
14	贾晓杰	有限合伙人	95.10	1.93%
15	李毅	有限合伙人	95.10	1.93%
16	孙利君	有限合伙人	95.10	1.93%
17	薛卫平	有限合伙人	95.10	1.93%
18	廖福西	有限合伙人	95.10	1.93%
19	李飞	有限合伙人	95.10	1.93%
20	夏涛	有限合伙人	95.10	1.93%
21	王秀敏	有限合伙人	95.10	1.93%
22	曾志光	有限合伙人	76.08	1.54%
23	姚名洋	有限合伙人	47.55	0.97%
24	熊森	有限合伙人	47.55	0.97%
25	方慧财	有限合伙人	47.55	0.97%
26	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.97%
27	邓菲	有限合伙人	47.55	0.97%
28	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.97%
29	马超洋	有限合伙人	47.55	0.97%
30	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.97%
31	权宇	有限合伙人	47.55	0.97%
32	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.97%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
33	段亮	有限合伙人	47.55	0.97%
34	姚家荣	有限合伙人	47.55	0.97%
35	高泽宇	有限合伙人	47.55	0.97%
36	明程	有限合伙人	47.55	0.97%
37	吴飞	有限合伙人	47.55	0.97%
38	邹小庆	有限合伙人	38.04	0.77%
39	赵珊	有限合伙人	28.53	0.58%
40	赖燃旺	有限合伙人	28.53	0.58%
41	万华锋	有限合伙人	28.53	0.58%
42	李洁丽	有限合伙人	28.53	0.58%
43	丁永	有限合伙人	28.53	0.58%
44	沈学萍	有限合伙人	28.53	0.58%
45	徐敏杰	有限合伙人	28.53	0.58%
46	张海涛	有限合伙人	28.53	0.58%
47	何腾芬	有限合伙人	19.02	0.39%
48	卢岳金	有限合伙人	19.02	0.39%
49	朱占永	有限合伙人	9.51	0.19%
合计			**4,926.18**	**100.00%**

（9）2026 年 5 月，合伙人变更

2026 年 5 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意王秀敏的财产份额转让给杨洪并退伙。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	1,160.22	23.55%
2	齐捷	有限合伙人	475.50	9.65%
3	喻杰	有限合伙人	237.75	4.83%
4	田锋	有限合伙人	190.20	3.86%
5	吕智戟	有限合伙人	190.20	3.86%
6	许成飞	有限合伙人	142.65	2.90%
7	胡丹	有限合伙人	142.65	2.90%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
8	邹正平	有限合伙人	142.65	2.90%
9	盖成	有限合伙人	95.10	1.93%
10	马伞	有限合伙人	95.10	1.93%
11	李毅	有限合伙人	95.10	1.93%
12	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.93%
13	廖福西	有限合伙人	95.10	1.93%
14	孙利君	有限合伙人	95.10	1.93%
15	夏辉	有限合伙人	95.10	1.93%
16	夏涛	有限合伙人	95.10	1.93%
17	蓝健达	有限合伙人	95.10	1.93%
18	薛卫平	有限合伙人	95.10	1.93%
19	李飞	有限合伙人	95.10	1.93%
20	贾晓杰	有限合伙人	95.10	1.93%
21	曾志光	有限合伙人	76.08	1.54%
22	姚名洋	有限合伙人	47.55	0.97%
23	明程	有限合伙人	47.55	0.97%
24	高泽宇	有限合伙人	47.55	0.97%
25	方慧财	有限合伙人	47.55	0.97%
26	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.97%
27	邓菲	有限合伙人	47.55	0.97%
28	熊森	有限合伙人	47.55	0.97%
29	马超洋	有限合伙人	47.55	0.97%
30	吴飞	有限合伙人	47.55	0.97%
31	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.97%
32	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.97%
33	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.97%
34	权宇	有限合伙人	47.55	0.97%
35	段亮	有限合伙人	47.55	0.97%
36	姚家荣	有限合伙人	47.55	0.97%
37	邹小庆	有限合伙人	38.04	0.77%
38	张海涛	有限合伙人	28.53	0.58%
39	李洁丽	有限合伙人	28.53	0.58%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
40	赖燃旺	有限合伙人	28.53	0.58%
41	徐敏杰	有限合伙人	28.53	0.58%
42	赵珊	有限合伙人	28.53	0.58%
43	万华锋	有限合伙人	28.53	0.58%
44	丁永	有限合伙人	28.53	0.58%
45	沈学萍	有限合伙人	28.53	0.58%
46	何腾芬	有限合伙人	19.02	0.39%
47	卢岳金	有限合伙人	19.02	0.39%
48	朱占永	有限合伙人	9.51	0.19%
合计			**4,926.18**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

2023 年 8 月，博华盛出资额由 5,116.38 万元减少至 4,926.18 万元。

4、主营业务发展情况

博华盛为员工持股平台。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	5,228.48	5,228.48
负债总计	2,102.42	2,102.42
所有者权益	3,126.06	3,126.06
营业收入	-	-
净利润	-	0.14

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	302.30
非流动资产	4,926.18

项目	2025 年 12 月 31 日
总资产	5,228.48
流动负债	2,102.42
非流动负债	-
总负债	2,102.42
净资产	3,126.06

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-
利润总额	-
净利润	-

3）简要现金流量表

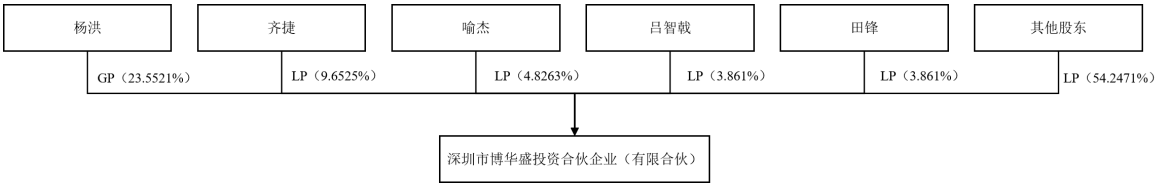
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	0.46
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	0.46

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，博华盛的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，博华盛不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，博华盛的执行事务合伙人为杨洪，基本情况如下：

姓名	杨洪
性别	男
国籍	中国
身份证号码	6123211963********
住所	广东省深圳市宝安区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，博华盛无直接控制的主要下属企业。

（二十五）晟道投资

1、基本情况

企业名称	常州晟道投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320412MA219FRB3P
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2020-04-17
出资额	15,410 万元
执行事务合伙人	北京凌越私募基金管理有限公司
主要经营场所	**常州西太湖科技产业园绿杨路 8 号 12 楼 12-5-133（集群登记）**
经营范围	一般项目：股权投资（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2020 年 4 月，设立

2020 年 4 月，海宁海睿投资管理有限公司和郝群共同出资设立常州晟道投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 1,000 万元。

设立时，晟道投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	海宁海睿投资管理有限公司	普通合伙人	50.00	5.00%
2	郝群	有限合伙人	950.00	95.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2020 年 9 月，增加出资额及合伙人变更

2020 年 9 月，晟道投资全体合伙人作出变更决定：①全体合伙人一致同意普通合伙人海宁海睿投资管理有限公司出资额由 50 万元减少至 10 万元；②全体合伙人一致同意郝群退伙；③全体合伙人一致同意常州铭德创业投资合伙企业（有限合伙）、海宁海睿产业投资合伙企业（有限合伙）、湖州睿升股权投资合伙企业（有限合伙）成为本合伙企业的新有限合伙人；④全体合伙人一致同意本合伙企业的出资额由 1,000 万元增加至 15,010 万元。

本次变更后，晟道投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	常州铭德创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,000.00	53.30%
2	海宁海睿产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	33.31%
3	湖州睿升股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	13.32%
4	海宁海睿投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.07%
合计			**15,010.00**	**100.00%**

（3）2021 年 3 月，增加出资额及合伙人变更

2021 年 3 月，晟道投资全体合伙人作出变更决定：①全体合伙人一致同意海宁海睿产业投资合伙企业（有限合伙）、常州铭德创业投资合伙企业（有限合伙）、湖州睿升股权投资合伙企业（有限合伙）退伙；②全体合伙人一致同意常州武进科技创业投资有限公司、史娟华、孙国平、蒋华兴、戚国强、吕亚玮、江苏常美医疗器械有限公司、郝群、栾润东、夏学民、徐海虹、付春华、靳秋梅、石莹鑫、刘阳阳成为本合伙企业的新有限合伙人；③全体合伙人一致同意本合伙企业的出资额由 15,010 万元增加至 15,410 万元。

本次变更后，晟道投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	常州武进科技创业投资有限公司	有限合伙人	3,000.00	19.47%
2	史娟华	有限合伙人	2,500.00	16.22%
3	孙国平	有限合伙人	2,000.00	12.98%
4	蒋华兴	有限合伙人	2,000.00	12.98%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
5	戚国强	有限合伙人	1,500.00	9.73%
6	吕亚玮	有限合伙人	1,000.00	6.49%
7	江苏常美医疗器械有限公司	有限合伙人	500.00	3.24%
8	郝群	有限合伙人	500.00	3.24%
9	栾润东	有限合伙人	500.00	3.24%
10	夏学民	有限合伙人	500.00	3.24%
11	徐海虹	有限合伙人	500.00	3.24%
12	付春华	有限合伙人	300.00	1.95%
13	靳秋梅	有限合伙人	200.00	1.30%
14	石莹鑫	有限合伙人	200.00	1.30%
15	刘阳阳	有限合伙人	200.00	1.30%
16	海宁海睿投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.06%
合计			**15,410.00**	**100.00%**

（4）2023 年 3 月，合伙人变更

2023 年 3 月，晟道投资全体合伙人作出变更决定：①全体合伙人一致同意原有限合伙人郝群将其出资额 250 万元转让给有限合伙人史娟华，转让价款为 250 万元，出资额 250 万元转让给有限合伙人周中，转让价款为 250 万元，其他合伙人放弃优先受让权；②全体合伙人一致同意仍委托海宁海睿投资管理有限公司为执行事务合伙人，撤销郝群为执行事务合伙人委派代表的委托，重新委任郭源为执行事务合伙人委派代表。

本次变更后，晟道投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	常州武进科技创业投资有限公司	有限合伙人	3,000.00	19.47%
2	史娟华	有限合伙人	2,750.00	17.85%
3	孙国平	有限合伙人	2,000.00	12.98%
4	蒋华兴	有限合伙人	2,000.00	12.98%
5	戚国强	有限合伙人	1,500.00	9.73%
6	吕亚玮	有限合伙人	1,000.00	6.49%
7	栾润东	有限合伙人	500.00	3.24%
8	夏学民	有限合伙人	500.00	3.24%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
9	徐海虹	有限合伙人	500.00	3.24%
10	江苏常美医疗器械有限公司	有限合伙人	500.00	3.24%
11	付春华	有限合伙人	300.00	1.95%
12	周中	有限合伙人	250.00	1.62%
13	靳秋梅	有限合伙人	200.00	1.30%
14	石莹鑫	有限合伙人	200.00	1.30%
15	刘阳阳	有限合伙人	200.00	1.30%
16	海宁海睿投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.06%
合计			**15,410.00**	**100.00%**

注：2023 年 4 月，执行事务合伙人海宁海睿投资管理有限公司名称变更为海宁海睿创业投资有限公司。2025 年 10 月，执行事务合伙人海宁海睿创业投资有限公司名称变更为北京凌越私募基金管理有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，晟道投资认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

晟道投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	12,938.85	13,083.15
负债总计	45.41	17.32
所有者权益	12,893.44	13,065.83
营业收入	-	-
净利润	299.57	149.99

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	469.21

项目	2025 年 12 月 31 日
非流动资产	12,469.64
总资产	12,938.85
流动负债	45.41
非流动负债	-
总负债	45.41
净资产	12,893.44

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	299.31
利润总额	299.57
净利润	299.57

3）简要现金流量表

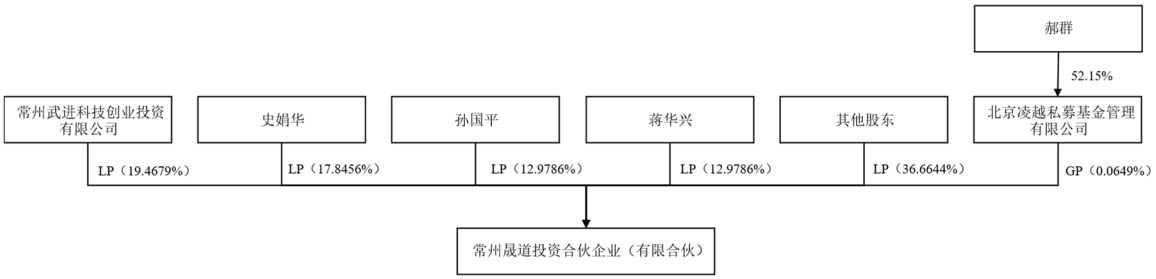
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-37.80
投资活动产生的现金流量净额	676.71
筹资活动产生的现金流量净额	-425.86
现金及现金等价物的净增加额	213.06

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，晟道投资的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，晟道投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，晟道投资的执行事务合伙人为北京凌越私募基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	北京凌越私募基金管理有限公司
统一社会信用代码	91330481MA29FK0R6K
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2017-05-10
注册资本	1,111.1111 万元
主要经营场所	北京市房山区北京基金小镇大厦 G 座 399
经营范围	一般项目：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；创业投资（限投资未上市企业）；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，晟道投资无直接控制的主要下属企业。

8、私募基金备案情况

晟道投资已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SQH328。

（二十六）生润投资

1、基本情况

企业名称	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5HC3PF7N
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2022 年 6 月 1 日
出资额	4,800.00 万元
执行事务合伙人	肖锦鸿
主要经营场所	深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南六道 8 号航盛科技大厦 20C
经营范围	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2022 年 6 月，设立

2022 年 6 月，肖锦鸿等 17 名自然人共同出资设立深圳市生润投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 4,800 万元。

设立时，生润投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	肖锦鸿	普通合伙人	1,296.00	27.00%
2	庄贤丽	有限合伙人	600.00	12.50%
3	徐树田	有限合伙人	600.00	12.50%
4	李艳	有限合伙人	480.00	10.00%
5	伍志旺	有限合伙人	240.00	5.00%
6	张玉森	有限合伙人	192.00	4.00%
7	郭裕鹏	有限合伙人	180.00	3.75%
8	文凤霞	有限合伙人	180.00	3.75%
9	马丽梅	有限合伙人	132.00	2.75%
10	黄俊祥	有限合伙人	120.00	2.50%
11	姚国华	有限合伙人	120.00	2.50%
12	孙羽	有限合伙人	120.00	2.50%
13	吴小凡	有限合伙人	120.00	2.50%
14	赵育鹏	有限合伙人	120.00	2.50%
15	彭平	有限合伙人	108.00	2.25%
16	张琼梅	有限合伙人	96.00	2.00%
17	郑晓斌	有限合伙人	96.00	2.00%
合计			**4,800.00**	**100.00%**

（2）2025 年 1 月，合伙人变更

2025 年 1 月，生润投资全体合伙人作出变更决定，一致同意：郑晓斌将其占企业 2%的财产份额转让给张宇琪，合伙人由郑晓斌变更为张宇琪。

本次变更后，生润投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	肖锦鸿	普通合伙人	1,296.00	27.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
2	庄贤丽	有限合伙人	600.00	12.50%
3	徐树田	有限合伙人	600.00	12.50%
4	李艳	有限合伙人	480.00	10.00%
5	伍志旺	有限合伙人	240.00	5.00%
6	张玉森	有限合伙人	192.00	4.00%
7	郭裕鹏	有限合伙人	180.00	3.75%
8	文凤霞	有限合伙人	180.00	3.75%
9	马丽梅	有限合伙人	132.00	2.75%
10	黄俊祥	有限合伙人	120.00	2.50%
11	姚国华	有限合伙人	120.00	2.50%
12	孙羽	有限合伙人	120.00	2.50%
13	吴小凡	有限合伙人	120.00	2.50%
14	赵育鹏	有限合伙人	120.00	2.50%
15	彭平	有限合伙人	108.00	2.25%
16	张琼梅	有限合伙人	96.00	2.00%
17	张宇琪	有限合伙人	96.00	2.00%
合计			**4,800.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，生润投资认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

生润投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	3,824.31	3,824.30
负债总计	11.00	11.00
所有者权益	3,813.31	3,813.30
营业收入	-	-
净利润	-	-

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	0.31
非流动资产	3,824.00
总资产	3,824.31
流动负债	11.00
非流动负债	-
总负债	11.00
净资产	3,813.31

2）简要利润表

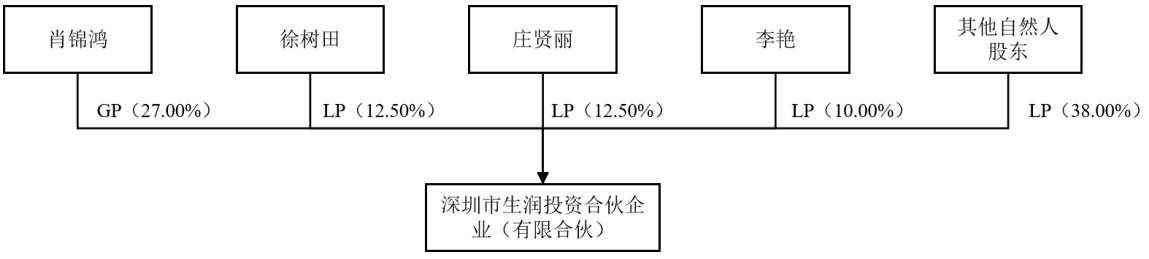
单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-
利润总额	-
净利润	-

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告书签署日，生润投资的产权关系结构图如下：



截至本报告书签署日，生润投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告书签署日，生润投资的执行事务合伙人为肖锦鸿，基本情况如下：

姓名	肖锦鸿
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4405821983********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告书签署日，生润投资无直接控制的下属企业。

（二十七）肖锦鸿

1、基本情况

姓名	肖锦鸿
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4405821983********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电路科技股份有限公司	2014-10 至今	董事长	是
2	深圳市航盛田面管理有限公司	2025-03 至今	经理、董事	是
3	深圳市鼎德盛投资有限公司	2026-03 至今	经理、董事	是
4	启荣电子（深圳）有限公司	2021-09 至今	监事	是
5	深圳市慧达康投资有限公司	2015-11 至今	执行董事、总经理	是
6	深圳前海腾实电子商务有限公司	2014-08 至今	监事	否
7	江西航盛电路科技有限公司	2015-11 至今	董事长	否
8	深圳中深联合资本管理有限公司	2016-02 至今	监事	否
9	深圳市世杰田面运营管理有限	2025-07 至今	董事	否

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
	公司			
10	江西航润精密制造有限公司	2023-09 至 2025-07	经理、董事	是

注：江西航润精密制造有限公司已于 2025 年 7 月注销。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，肖锦鸿直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市鼎德盛投资有限公司	1,000.00	持有 100.00%股权	一般经营项目：创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可经营项目：无。
2	深圳市航盛田面管理有限公司	100.00	持有 51.00%股权	园区管理服务；物业管理；社会经济咨询服务；电子元器件批发；五金产品批发；国内贸易代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 无
3	深圳市慧达康投资有限公司	500.00	持有 26.00%股权	一般经营项目是：医疗项目投资及投资管理；医疗设备的技术开发、信息咨询（不含限制项目）； 健康养生管理咨询；计算机软硬件的技术开发销售；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；经营进出口业务（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。
4	深圳市航盛电路科技股份有限公司	3,500.00	持有 6.86%股权	研发、生产和销售高密度（HDI）刚性多层电路板、柔性多层电路板；销售电子电工类原材料、原器件；销售电子电工类仪器仪表；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；房屋租赁。
5	深圳市乐顺企业管理合伙企业（有限合伙）	1,000.00	持有 40.00%出资额	一般经营项目是：信息咨询（不含限制项目）；经济信息咨询（不含限制项目）；贸易咨询；企业管理咨询（不含限制项目）；商务信息咨询；商业信息咨询； 企业总部管理；提供企业后勤管理服务。（以上根据法

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
				律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营），许可经营项目是：无
6	深圳市明锦投资合伙企业（有限合伙）	5,625.00	持有 33.33%出资额	创业投资（以自有资金从事投资活动,限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）无
7	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）	4,800.00	持有 27.00%出资额	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）^无
8	启荣电子（深圳）有限公司	800.00	持有 20.00%股权	一般经营项目是：电子产品销售；电子元器件零售；电子元器件制造；五金产品零售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；国内贸易代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准），许可经营项目是：电镀加工；金属表面处理及热处理加工。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
9	青岛生润私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,040.00	持有 39.90%出资额	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
10	深圳市森瑞工贸有限公司	1,600.00	持有 30.00%股权	一般经营项目是：兴办实业（具体项目另行申报）；物业管理；自有房屋租赁；国内商业、物资供销业；货物及技术进出口。商业项目定位；商业布局规划；商业经营管理；品牌管理；经营定位；卖场规划；商业培训；运营管理。塑胶制品、线路板的销售；国内贸易，货物及技术进出口。，许可经营项目是：金属电镀（镀铜、镀镍、镀铬）和铝合金表面氧化加工。
11	深圳市杰昌实业有限公司	1,100.00	持有 30.00%股权	自有房屋租赁；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；五金制品、塑胶制品、线路板的销售（不含国家限制项目）。^五

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
				金制品的生产；铝合金电镀。物业管理。
12	潮医（深圳）投资中心（有限合伙）	10.00	持有 18.18%出资额	一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）；医学技术的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；信息技术、生物技术的技术咨询、技术服务、技术转让；生物制品的技术开发；医学咨询。
13	宁波梅山保税港区鼎量淳熙股权投资合伙企业（有限合伙）	3,600.00	持有 13.89%出资额	股权投资及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
14	深圳市星空新材料有限公司	1,000.00	持有 9.00%股权	高温合金、精密合金、耐热钢、不锈钢、非晶合金等特殊钢种及其制品的技术开发和销售；信息咨询（不含人才中介服务、证券、期货、保险、金融业务及其它限制项目）；金属材料的成分分析、力学性能、金相分析、无损探伤等的检测；从事货物及技术的进出口业务（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。（企业经营涉及行政许可的，须取得行政许可文件后方可经营）^温合金、精密合金、耐热钢、不锈钢、非晶合金等特殊钢种及其制品的冶炼、加工制造、维修。
15	匠一互联网创业投资（深圳）合伙企业（有限合伙）	5,087.18	持有 4.73%出资额	一般经营项目是：创业投资业务。
16	深圳市投资商会有限公司	10,000.00	持有 1.50%股权	一般经营项目是：投资管理；投资咨询；投资兴办实业（具体项目另行申报）；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营；物业管理。

（二十八）黄思思

1、基本情况

姓名	黄思思
性别	女
国籍	中国
身份证号码	3607331987********
住所	广东省深圳市南山区********

通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

黄思思最近三年无职业和职务。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，黄思思无直接控制的其他企业和关联企业。

（二十九）夏国新

1、基本情况

姓名	夏国新
性别	男
国籍	中国
身份证号码	1201021968********
住所	广东省深圳市福田区********
通讯地址	广东省深圳市福田区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	是

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳歌力思服饰股份有限公司	1995-10 至今	董事长	是
2	中国服装设计师协会	2024-09 至今	主席	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，夏国新直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳华尚信合投资中心（有限合伙）	10,000.00	持有 59.00%出资额	服装、服饰、鞋帽、化妆品、香水、箱包、皮革制品、内衣、眼镜、家纺、床上用品项目的投资（具体项目另行申报）。
2	深圳市歌力思投资管理有限	500.00	持有 55.00%股权，担任	投资管理、投资咨询（不含金融、证券、基金、人才中介服务及其它限制

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
	公司		执行董事	项目）。
3	宁波市泛智股权投资合伙企业（有限合伙）	5,100.00	持有 50.98%出资额	股权投资及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
4	深圳光峰创业投资有限公司	5,000.00	持有 44.00%股权	一般经营项目是：创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（法律和行政法规限禁止项目除外）。
5	共青城道合创业投资合伙企业（有限合伙）	12,500.00	持有 40.00%出资额	创业投资，股权投资。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
6	宁波市智道股权投资合伙企业（有限合伙）	10,132.19	持有 33.86出资额%	股权投资及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
7	深圳迅德姆科技有限公司	600.00	持有 28.10%股权	计算机软硬件的技术开发、技术咨询与销售；电子产品的技术开发和销售；数据库管理；计算机系统集成；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；服装、鞋帽、数码产品、食品的销售；软件销售，健康咨询，旅游咨询，管理咨询服务，软件实施服务。
8	湖州航谊本初股权投资合伙企业（有限合伙）	3,560.00	持有 28.09%出资额	股权投资、实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。
9	深圳华尚东方股权投资基金合伙企业（有限合伙）	30,000.00	持有 20.00%出资额	受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动，不得以公开方式募集资金开展投资活动，不得从事公开募集资金的管理业务）；对未上市企业进行股权投资；开展股权投资和企业上市咨询业务；创业投资；受托管理创业投资企业机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
				业投资企业与创业投资管理顾问。
10	深圳市前海合祁壹号投资企业（有限合伙）	11,150.00	持有 17.94%出资额	一般经营项目是：项目投资（具体项目另行申报）；创业投资业务。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营）
11	宁波梅山保税港区分享瑾昱创业投资合伙企业（有限合伙）	14,007.45	持有 14.28%出资额	创业投资及其相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
12	芜湖航塔信佳股权投资合伙企业（有限合伙）	4,040.00	持有 12.38%出资额	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
13	深圳市东方富海创业投资企业（有限合伙）	90,000.00	持有 11.11%出资额	一般经营项目是：创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（以上按照《创业投资企业管理暂行办法》的有关规定经营，并不得含限制项目）。
14	深圳市中科金鼎天富创业投资合伙企业（普通合伙）	7,500.00	持有 10.00%出资额	股权投资（具体项目另行申报）；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问
15	昆山分享阳光投资中心（有限合伙）	20,861.00	持有 9.59%出资额	项目投资、投资信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
16	光风霁月（广东）文化科技有限公司	1,250.00	持有 8.00%股权	网络信息技术推广服务；信息技术咨询服务；文化研究；贸易咨询服务；企业管理咨询服务；企业形象策划服务；广告业；体育运动咨询服务；投资咨询服务；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；文化艺术咨询服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；大型活动组织策划服务（大型活动指晚会、运动会、庆典、艺术和模特大赛、艺术节、电影节及公益演出、展览等，需专项审批的活动应在取得审批后方可

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
				经营）；体育营销策划服务；艺（美）术品、收藏品鉴定、咨询服务；市场营销策划服务；文化推广（不含许可经营项目）；文化传播（不含许可经营项目）；文化娱乐经纪人；会议及展览服务；软件开发；信息系统集成服务；计算机房维护服务；数据处理和存储服务；集成电路设计；水果零售；其他肉类零售（猪、牛、羊肉除外）；食品添加剂零售；食用盐销售（不含批发）；鞋零售；帽零售；化妆品零售；眼镜零售；箱、包零售；厨房用具及日用杂品零售；钟表零售；文具用品零售；体育用品及器材零售；宝石饰品零售；玉石饰品零售；水晶饰品零售；珍珠饰品零售；其他人造首饰、饰品零售；乐器零售；照相器材零售；玩具零售；游艺娱乐用品零售；望远镜零售；家用视听设备零售；日用家电设备零售；计算机零售；计算机零配件零售；软件零售；办公设备耗材零售；通信设备零售；安全技术防范产品零售；电子元器件零售；电子产品零售；打字机、复印机、文字处理机零售；计量器具零售；五金零售；灯具零售；家具零售；涂料零售；卫生洁具零售；木质装饰材料零售；陶瓷装饰材料零售；金属装饰材料零售；装饰用塑料、化纤、石膏、布料零售；电工器材零售；开关、插座、接线板、电线电缆、绝缘材料零售；装修用玻璃零售；装饰石材零售；网络游戏服务；网络音乐服务；网上电影服务；网上图片服务；网上动漫服务；网上读物服务；网上视频服务；医学互联网信息服务；预包装食品零售；粮油零售；糕点、面包零售；非酒精饮料及茶叶零售；烟草制品零售；酒类零售；豆制品零售；散装食品零售；调味品零售；图书、报刊零售；音像制品及电子出版物零售
17	康普药业股份有限公司	8,803.81	持有 6.73%股权	药品的研发、生产与销售；生物技术的研发、咨询、技术转让；I类医疗器械、II类医疗器械的研发、生产、销售；纺织制品（日常防护口罩）的制造和销售；消毒卫生用品的生产和销售；化妆品的研发、制造和销售；

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
				中药材（不含麻醉药品）种植与销售；保健食品、食品的生产与销售；农副产品的加工与销售；中医学与中药学研究服务；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
18	宁波梅山保税港区混沌创新一期投资合伙企业（有限合伙）	16,100.00	持有 6.21% 出资额	实业投资，项目投资，投资管理，投资咨询，商务信息咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
19	深圳康成亨宝成投资合伙企业（有限合伙）	17,146.00	持有 4.95% 出资额	一般经营项目是：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。
20	深圳市迪博技术有限公司	3,914.40	持有 3.47% 股权	企业运作内部控制咨询、企业风险管理咨询、信息咨询（不含限制项目）；计算机信息系统集成及软件的技术开发；计算机系统软硬件、通讯器材的购销（不含专营、专控、专卖商品）；会务策划；人工智能、大数据及服务互联网信息服务；企业培训。
21	共青城分享精准医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	64,001.00	持有 3.13% 出资额	投资管理、投资咨询、项目投资、商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
22	深圳远致富海并购投资基金合伙企业（有限合伙）	100,000.00	持有 3.00% 出资额	一般经营项目是：受托管理股权投资基金；资产管理；投资咨询。创业投资（限投资未上市企业）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：财务咨询。
23	深圳市汇智天下科技产业投资合伙企业（有限合伙）	100.00	持有 2.53% 出资额	投资兴办实业（具体项目另行申报）；创业投资业务；投资管理；企业咨管理询；代理其他创业投资企业等机构或个人创业投资业务；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务。
24	苏州松禾成长二号创业投资中心（有限合伙）	60,000.00	持有 2.00% 出资额	创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
25	深圳歌力思服	36,909.29	持有 0.37%	一般经营项目是：非居住房地产租

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
	饰股份有限公司		股权，担任董事长	赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：生产经营各类服装、服饰、内衣。从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）；服饰、珠宝首饰（不含裸钻及金、银等贵重金属原材料）、箱包、眼镜、手套、头饰、鞋帽、袜子、化妆品、香水、家纺、床上用品的设计、批发和零售（涉及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；以特许经营方式从事商业活动；经济信息咨询、企业管理咨询、商业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
26	深圳前海上林投资管理有限公司	50,000.00	担任执行董事	一般经营项目：股权投资；投资管理、投资咨询（均不含限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。许可经营项目：无。
27	薇薇安谭时装（深圳）有限公司	3,600.00	担任董事	服装、服饰的设计、批发及零售、佣金代理（不含拍卖）、进出口及其相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请），市场营销策划。
28	深圳歌诺实业有限公司	1,000.00	担任董事长	经营各类服装、服饰、内衣、珠宝首饰（不含裸钻及金、银等贵金属原材料）、箱包、眼镜、手套、头饰、鞋帽、袜子、化妆品、香水、家纺、床上用品的设计、批发和零售（涉及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）；市场营销策划；实业项目投资咨询（具体项目另行申报）。（以上不涉及外商准入特别管理措施）
29	深圳市仁朋科技股份有限公司	718.39	担任董事	从事网络技术、信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件开发与销售；中医健康咨询、教育培训（不含学历教育及医疗服务）；家用电器（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营） 。组织文化艺术交流活动；医学研究和试验发展；图文设计制作；专业设计服务；教育咨

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
				询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；会议及展览服务；市场营销策划；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；日用百货销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；第一类医疗器械销售；国内贸易代理；化妆品零售；消毒剂销售（不含危险化学品）；日用化学产品销售；家居用品销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；居民日常生活服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；远程健康管理服务；图书管理服务；养生保健服务（非医疗）；第二类医疗设备租赁；保健食品（预包装）销售；日用品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 网上销售食品；保健食品；增值电信业务；出版物批发及零售；互联网信息服务；出版物互联网销售；食品销售；出版物零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（三十）张志清

1、基本情况

姓名	张志清
性别	男
国籍	中国
身份证号码	3623241970********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	科润汇联（深圳）投资有限公司	2022-07 至今	董事长、总经理	是
2	科润信联（武汉）管理有限公	2024-04 至今	执行董事、	否

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
	司		经理	
3	上海邑利投资合伙企业（有限合伙）	2015-07 至今	执行事务合伙人	是
4	深圳市饶商投资控股有限公司	2015-09 至 2024-03	董事长、总经理	是

注：深圳市饶商投资控股有限公司已于 2024 年 3 月注销。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	科润汇联（深圳）投资有限公司	1,000.00	持有 35.00%股权	物联网技术研发；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；区块链技术相关软件和服务；软件开发；人工智能应用软件开发；网络与信息安全软件开发；计算机软硬件及辅助设备批发；互联网设备销售；电子产品销售；物联网设备销售；信息技术咨询服务；灯具销售；照明器具销售；建筑装饰材料销售；创业投资（限投资未上市企业）。停车场服务；信息系统集成服务；轨道交通运营管理系统开发；安全技术防范系统设计施工服务；广告制作；广告设计、代理；广告发布。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
2	上海邑利投资合伙企业（有限合伙）	2,800.00	持有 25.00%出资额	投资管理，资产管理，房地产咨询，房地产经纪，投资信息咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，金融信息服务（金融业务外），接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，财务咨询，市场营销策划，企业形象策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意测验、民意调查），从事信息科技领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，会务服务，展览展示服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
3	深圳市汇联创景投资合伙企业（有限合伙）	360.00	持有 61.11%出资额	受托管理股权投资基金；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问。（以上不含证券、金融项目，法律、行政法规、国务院决定

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
				规定在登记前须经批准的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）
4	鹏元晟高科技股份有限公司	9,945.00	持有 5.70%股权	一般经营项目是：兴办实业（具体项目另行申报），国内商业、物资供销业、货物及技术进出口（不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需前置审批项目）。普通货运（不含危险品运输，凭有效普通运输经营许可证经营）非居住房地产租赁；电线、电缆经营；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备零售；电子元器件制造；可穿戴智能设备制造；可穿戴智能设备销售；其他电子器件制造；新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；新能源汽车电附件销售；储能技术服务；电池销售；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；安防设备制造；安防设备销售；音响设备制造；音响设备销售；风动和电动工具制造；风动和电动工具销售；家用电器制造；家用电器销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；家用电器研发。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：充电器、适配器、变压器、移动电源、无线充电器、电池管理器、电源产品、电源柜、电池共用管理器、一体化电源、冗余模组电源、通信电源、工业电源产品的设计、开发、生产、销售；充电数据线、高频高速数据线、工业线束、线材、电子电源线、蓝牙耳塞、头戴式耳机、蓝牙智能音箱、降噪耳机、音视频产品的设计、开发、生产、销售；智能排插、数据存储产品、信号转换通讯产品、智能家居产品、智能影音产品、新能源产品、通讯产品、消费电子产品、精密模具、精密注塑件、工业设备、自动化设备及产线的设计、开发、生产、销售。第二类医疗器械生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（三十一）董利

1、基本情况

姓名	董利
性别	男
国籍	中国
身份证号码	6104031976********
住所	广东省深圳市宝安区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2022-06 至今	副总裁、财务负责人	是
2	苏州航盛新能源有限公司	2023-09 至今	监事	否
3	深圳市航盛新能源有限公司	2023-04 至今	监事	否
4	江西航盛汽车声学技术有限公司	2024-02 至今	监事	否
5	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2024-06 至今	监事	否
6	江西航盛电子科技有限公司	2024-04 至今	监事	否
7	深圳市航盛车云技术有限公司	2023-10 至今	监事会主席	否
8	永丰航盛电子有限公司	2025-11 至今	监事	否
9	吉林航盛电子有限公司	2023-11 至今	监事	否
10	上海航盛智行电子科技发展有限公司	2022-08 至今	监事	否
11	成都航盛智行科技有限公司	2024-10 至今	监事	否
12	扬州航盛科技有限公司	2023-06 至今	监事	否
13	武汉市航盛汽车电子有限公司	2022-11 至今	监事	否
14	航鑫达（广东）科技有限公司	2024-08 至 2025-11	监事	否

注：航鑫达（广东）科技有限公司已于 2025 年 11 月注销。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，董利无直接控制的其他企业和关联企业。

（三十二）王刚

1、基本情况

姓名	王刚
性别	男
国籍	中国
身份证号码	2201021966********
住所	吉林省长春市绿园区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2021-03 至 2026-01	高级副总裁、副董事长	是
2	深圳市航盛电子股份有限公司	2026-01 至今	董事长顾问	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，王刚无直接控制的其他企业和关联企业。

（三十三）徐树田

1、基本情况

姓名	徐树田
性别	男
国籍	中国
身份证号码	2301031970********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2022-01 至今	副总经理、董事会秘书	是
2	深圳万讯自控股份有限公司	2024-01 至今	独立董事	否
3	深圳科创新源新材料股份有限公司	2023-03 至今	独立董事	否
4	深圳天溯计量检测股份有限公司	2022-12 至今	独立董事	否
5	江西航盛汽车声学技术有限公司	2024-02 至今	董事	否
6	吉林航盛电子有限公司	2023-11 至今	董事	否
7	永丰航盛电子有限公司	2025-11 至今	董事	否
8	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2024-06 至今	董事	否
9	苏州航盛新能源有限公司	2023-09 至今	董事	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，徐树田直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）	4,800	持有 12.50% 出资额	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（三十四）杨庐

1、基本情况

姓名	杨庐
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4107021978********
住所	广东省深圳市福田区********
通讯地址	广东省深圳市福田区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市汇林文化创意有限公司	2007-08 至今	总经理	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，杨庐直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市汇林文化创意有限公司	3,000	持有 85.00%股权	一般经营项目是：文化艺术交流活动策划；从事广告业务；影视节目策划（不含影视制作）；展览展示策划；企业形象设计；市场营销策划；会务策划；礼仪策划；图文设计；动画设计；多媒体技术开发；工艺礼品（象牙及其制品除外）批发；信息咨询；投资咨询；投资管理；货物及技术进出口；标识系统设计；标牌的设计；舞台设计；艺术造型策划；摄影服务（不含影视制作）；广告设计。，许可经营项目是：广告片制作；标牌的制作与安装。

（三十五）吕智戟

1、基本情况

姓名	吕智戟
性别	男
国籍	中国
身份证号码	5322011968********
住所	云南省曲靖市麒麟区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2023-05 至今	副总裁	是
2	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2024-06 至今	董事	否

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
3	江西航盛电子科技有限公司	2024-04 至今	董事	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，吕智戟直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）	4,926.18	持有 3.86% 股权	投资兴办实业（具体项目另行申报）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

（三十六）邹正平

1、基本情况

姓名	邹正平
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4304021974********
住所	广东省深圳市宝安区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2022-01 至今	副总裁	是
2	江西航盛汽车声学技术有限公司	2025-07 至今	董事	否
3	永丰航盛电子有限公司	2025-07 至今	董事	否
4	吉林航盛电子有限公司	2025-07 至今	董事	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，邹正平直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）	4,926.18	持有 3%股权	投资兴办实业（具体项目另行申报）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

（三十七）李国兵

1、基本情况

姓名	李国兵
性别	男
国籍	中国
身份证号码	2101031967********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2020-01 至 2025-07	高级专务	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，李国兵直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市同人创业投资管理有限公司	140.00	持有 7.14%股权	一般经营项目是：受托管理和经营创业投资公司的创业资本；投资咨询业务。
2	深圳市智本投资管理咨询有限公司	526.80	持有 2.69%股权	企业投资管理咨询、投资项目策划（以上不含限制项目）；兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。^企业投资管理咨询、投资项目策划（以上不含限制项目）；兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。
3	深圳古月国文化传媒有限公司	700.00	持有 100%股权	组织文化艺术交流活动；广告设计、代理；企业形象策划；企业管理；市场营销策划；会议及展览服务。（除依法

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
				须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）^货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（三十八）程庆富

1、基本情况

姓名	程庆富
性别	男
国籍	中国
身份证号码	5111241968********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市贝瑞建设有限公司	2021-03 至今	副总经理	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有标的公司股份外，程庆富直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市富正源建材实业有限公司	100.00	持有 80%股权	一般经营项目是：建筑装饰材料、建筑声光学材料、五金制品、木材制品、油漆类、消费器材、环保节能材料的研发、集成配套、销售；投资兴办实业；国内贸易。

二、其他事项说明

（一）交易对方之间的关联关系

截至本报告书签署日，各交易对方之间的关联关系如下：

序号	交易对方	关联关系
1	金石重投	金石重投、金石交通、交控金石的执行事务合伙人均为中信金石投资有限公司；中信金石投资有限公司和中证投资均为中信证券的全资子公司
	金石交通	
	交控金石	
	中证投资	
2	深创投	创新资本为深创投的全资子公司
	创新资本	
3	华登二期	华登二期、华芯云开的执行事务合伙人均为青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
	华芯云开	
4	高新投创投	高新投创投、高新投云的执行事务合伙人、高新投致远一期的执行事务合伙人均由深圳市高新投集团有限公司控制
	高新投云	
	高新投致远一期	
5	博华盛	吕智戟、邹正平分别为博华盛有限合伙人，分别持有博华盛3.86%、2.90%财产份额
	吕智戟	
	邹正平	
6	生润投资	肖锦鸿为生润投资执行事务合伙人并持有 27.00%财产份额；徐树田为生润投资有限合伙人并持有 12.50%财产份额
	肖锦鸿	
	徐树田	
7	博华盛	杨庐的哥哥杨洪为博华盛的执行事务合伙人
	杨庐	

（二）交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人的关联关系说明

截至本报告书签署日，本次交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系。

（三）交易对方向上市公司推荐的董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，交易对方不存在向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年内受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

截至本报告书签署日，交易对方及其主要管理人员最近五年内均不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关

的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（五）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

截至本报告书签署日，交易对方及其主要管理人员最近五年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。

第四节　交易标的基本情况

一、标的公司基本情况

公司名称	深圳市航盛电子股份有限公司
企业性质	股份有限公司
注册地址	深圳市宝安区福海街道展城社区福园一路航盛工业园 A1 栋办公楼 201
主要办公地点	深圳市宝安区福海街道福园一路 39 号航盛工业园
法定代表人	杨洪
注册资本	32,030 万元
成立日期	1993 年 12 月 6 日
统一社会信用代码	91440300192252025L
经营范围	一般经营项目：研制开发、生产和销售汽车电子类系列产品、变频调速装置系列产品、仪器仪表、电脑外设设备、信息服务系统设备及其它电子产品；电子元件的购销；自营进出口业务（按深贸管登证字第 201 号生产企业自营进出口业务登记证书办）；房屋租赁；普通货运。许可经营项目：机动车停放服务。

二、历史沿革

（一）设立情况、历次增减资或股权转让情况

根据工商档案、股份托管机构调取的底档文件，标的公司历史沿革如下：

1、1993 年 12 月，公司设立

1993 年 6 月 28 日，南航电子签署《深圳航盛电子有限公司章程》，根据该公司章程，深圳航盛电子公司的注册资本为 238 万元，由南航电子出资。

1993 年 7 月 31 日，中国航空技术进出口深圳公司作出《关于独资经营“深圳航盛电子有限公司”的批复》（深航企字（1993）第 244 号），同意南航电子设立深圳航盛电子有限公司，注册资本 238 万元。

1993 年 11 月 23 日，深圳市经济发展局核发《关于成立深圳航盛电子有限公司的批复》（深经复[1993]276 号），同意南航电子成立自办企业“深圳航盛电子有限公司”。

1993 年 12 月 16 日，深圳中华会计师事务所出具《验资证明书》（内验资（1993）第 F562 号），验证截至 1993 年 12 月 14 日，深圳航盛电子公司已收到

南航电子缴纳的 238 万元。

1993 年 12 月 6 日，经深圳市工商局核准，深圳航盛电子公司正式成立，成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	238.00	100.0000
合计		**238.00**	**100.0000**

2、1996 年 1 月，第一次增资

1995 年 12 月 1 日，南航电子作出《关于对深圳航盛电子公司增加注册资本的决定》（南航经字（1995）第 024 号），同意深圳航盛电子公司注册资本由 238 万元增至 500 万元，原股东南航电子认缴新增注册资本 262 万元。

1995 年 12 月 5 日，深圳市立诚会计师事务所作出《验资报告书》（立诚验资字[1995]第 041 号），验证新增注册资本 262 万元，系将应付南航电子之债务转作投资。

1996 年 1 月 11 日，深圳航盛电子公司就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，深圳航盛电子公司的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	500.00	100.0000
合计		**500.00**	**100.0000**

3、1998 年 4 月，股权转让

1997 年 12 月 30 日，南航电子作出《关于改组深圳航盛电子公司的决定》，决定将深圳航盛电子公司改组规范为有限公司，更名为“深圳市航盛电子有限公司”。南航电子将其持有的航盛有限 5.00%股份以 40 万元转让给杨洪。同日，航盛有限召开股东会并作出决议，同意原股东将 5%的出资转让给新增股东杨洪。

1997 年 12 月 30 日，南航电子与杨洪签署《出资转让合同书》，就本次股权转让相关事宜作出约定。

1998 年 4 月 6 日，航盛有限就本次股权转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，航盛有限的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	475.00	95.0000
2	杨洪	25.00	5.0000
合计		**500.00**	**100.0000**

4、1999 年 10 月，第二次增资

1999 年 7 月 28 日，航盛有限召开股东会并作出决议，同意将注册资本由 500 万元变更为 1,210 万元，新增注册资本 710 万元，其中原股东南航电子认缴新增注册资本 25 万元、杨洪认缴新增注册资本 135 万元，增加新股东 12 名，认缴新增注册资本 550 万元。

1999 年 10 月 13 日，深圳广信会计师事务所出具《验资报告书》（深广信所验字（1999）第 392 号），验证截至 1999 年 7 月 5 日，航盛有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计 710 万元，出资方式为货币出资。

1999 年 10 月 26 日，航盛有限就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛有限的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	500.00	41.3223
2	杨洪	160.00	13.2231
3	段忠	100.00	8.2645
4	赖明文	85.00	7.0248
5	关景成	69.00	5.7025
6	侯潮川	61.00	5.0413
7	金安华	49.00	4.0496
8	杨荣	35.00	2.8926
9	房宏斌	30.00	2.4793
10	程浩	28.00	2.3140
11	吴德培	27.00	2.2314
12	麻高潮	25.00	2.0661
13	宋洪良	21.00	1.7355

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
14	郑越超	20.00	1.6529
合计		**1,210.00**	**100.0000**

5、2000 年 9 月，第三次增资

2000 年 5 月 29 日，航盛有限召开 2000 年度第二次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,210 万元增加至 1,800 万元，新增注册资本 590 万元；由原股东杨洪、段忠、赖明文、关景成、侯潮川、金安华、房宏斌、程浩、吴德培、麻高潮、宋洪良、郑越超、杨荣新增出资 570 万元，新增一名股东王鑫认缴出资 20 万元。

2000 年 9 月 5 日，深圳广信会计师事务所出具《验资报告书》（深广信所验字（2000）第 372 号），验证截至 2000 年 9 月 4 日，航盛有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计 590 万元，出资方式为货币出资。

2000 年 9 月 27 日，航盛有限就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛有限的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	500.00	27.7778
2	杨洪	330.00	18.3333
3	段忠	160.00	8.8889
4	赖明文	117.00	6.5000
5	侯潮川	91.00	5.0556
6	关景成	85.00	4.7222
7	金安华	78.00	4.3333
8	房宏斌	75.00	4.1667
9	郑越超	75.00	4.1667
10	程浩	70.00	3.8889
11	宋洪良	66.00	3.6667
12	麻高潮	50.00	2.7778
13	吴德培	48.00	2.6667
14	杨荣	35.00	1.9444

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
15	王鑫	20.00	1.1111
合计		**1,800.00**	**100.0000**

6、2001 年 2 月，第四次增资

2000 年 10 月 30 日，航盛有限召开了 2000 年度第四次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,800 万元增加至 2,600 万元，新增注册资本 800 万元；其中深圳市高新技术产业投资服务有限公司以 622 万元认缴 480 万元新增注册资本；贾天喜以 91 万元认缴 70 万元新增注册资本；郭宏伟以 65 万元认缴 50 万元注册资本；郭永庚以 130 万元认缴 100 万元注册资本；刘莉以 130 万元认缴 100 万元注册资本。

2001 年 1 月 5 日，深圳广信会计师事务所出具《验资报告书》（深广信所验字（2001）第 003 号），验证截至 2000 年 12 月 28 日，航盛有限已收到深圳市高新技术产业投资服务有限公司、贾天喜、郭宏伟、郭永庚和刘莉缴纳的 1,038 万元，其中 800 万元计入注册资本，238 万元计入资本公积，出资方式为货币出资。

2001 年 2 月 1 日，航盛有限就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛有限的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	500.00	19.2308
2	深圳市高新技术产业投资服务有限公司	480.00	18.4615
3	杨洪	330.00	12.6923
4	段忠	160.00	6.1538
5	赖明文	117.00	4.5000
6	郭永庚	100.00	3.8462
7	刘莉	100.00	3.8462
8	侯潮川	91.00	3.5000
9	关景成	85.00	3.2692
10	金安华	78.00	3.0000
11	房宏斌	75.00	2.8846

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
12	郑越超	75.00	2.8846
13	程浩	70.00	2.6923
14	贾天喜	70.00	2.6923
15	宋洪良	66.00	2.5385
16	麻高潮	50.00	1.9231
17	郭宏伟	50.00	1.9231
18	吴德培	48.00	1.8462
19	杨荣	35.00	1.3462
20	王鑫	20.00	0.7692
合计		**2,600.00**	**100.0000**

7、2001 年 7 月，整体变更为股份有限公司

2001 年 3 月 23 日，航盛有限股东会作出决议，同意航盛有限以 2001 年 2 月 28 日为审计基准日，整体变更为股份有限公司，并更名为“深圳市航盛电子股份有限公司”。

2001 年 3 月 26 日，中天勤会计师事务所出具中天勤财审报字（2001）第 B-439 号《审计报告》，确认截至 2001 年 2 月 28 日，航盛有限经审计的账面净资产为 34,310,999.74 元。

2001 年 4 月 24 日，航盛有限全体股东签署《深圳市航盛电子股份有限公司发起人协议》，同意按照航盛有限截至 2001 年 2 月 28 日经审计的净资产数额 34,310,999.74 元中的 33,800,000 元以 1：1 的折股比例折为股份公司 33,800,000 股，每股面值人民币 1 元。净资产额超过股本总额的部分，即其余净资产 510,999.74 元计入股份公司资本公积金。

2001 年 4 月 26 日，深圳市中勤信资产评估有限公司出具《关于深圳市航盛电子有限公司资产评估报告书》（中勤信资评报字[2001]第 B032 号），截至评估基准日 2001 年 2 月 28 日，航盛有限净资产评估值为 3,453.55 万元（市场价值）。

2001 年 5 月 16 日，深圳市人民政府核发《关于同意以发起方式设立深圳市航盛电子股份有限公司的批复》（深府股[2001]26 号），批准航盛有限改组为股份有限公司。

2001 年 6 月 5 日，深圳中天勤会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中天勤验资报字[2001]第 B-053 号），验证截至 2001 年 5 月 31 日，航盛电子变更后的注册资本为 33,800,000.00 元，总股本 33,800,000 股。

2001 年 6 月 8 日，航盛电子召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关于提请审议深圳市航盛电子股份有限公司筹建工作报告的议案》《关于提请审议设立股份有限公司的议案》等议案。

2001 年 7 月 16 日，航盛电子取得了深圳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：4403011034362），并完成了工商变更登记，航盛电子依法成立。

航盛电子设立时的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	南航电子	650.00	19.2308
2	深圳市高新技术产业投资服务有限公司	624.00	18.4615
3	杨洪	429.00	12.6923
4	段忠	208.00	6.1538
5	赖明文	152.10	4.5000
6	郭永庚	130.00	3.8462
7	刘莉	130.00	3.8462
8	侯潮川	118.30	3.5000
9	关景成	110.50	3.2692
10	金安华	101.40	3.0000
11	房宏斌	97.50	2.8846
12	郑越超	97.50	2.8846
13	程浩	91.00	2.6923
14	贾天喜	91.00	2.6923
15	宋洪良	85.80	2.5385
16	麻高潮	65.00	1.9231
17	郭宏伟	65.00	1.9231
18	吴德培	62.40	1.8462
19	杨荣	45.50	1.3462
20	王鑫	26.00	0.7692

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
合计		3,380.00	100.0000

8、2002 年 9 月，第五次增资

2002 年 5 月 18 日，航盛电子 2001 年度股东大会作出决议，同意航盛电子将可分配净利润中的 1,014 万元，以股票红利的方式向全体股东进行分配，分配股票红利后航盛电子总股本由 3,380 万股增加至 4,394 万股；同时，在此基础上新增 2,806 万股股本，增资价格为 1 元/股，其中深圳市东风众兴商贸有限公司认购 2,592 万股；宋洪良认购 144 万股；赖明文认购 70 万股。本次增资后，航盛电子股本增加至 7,200 万股。

2002 年 5 月 18 日，深圳市东风众兴商贸有限公司与航盛电子原全体股东签署《深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股协议书》，对本次增资扩股相关事宜作出约定。

2002 年 5 月 29 日，岳华会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（岳总验字（2002）第 B002 号），确认截至 2002 年 5 月 27 日，航盛电子已收到由未分配利润转增注册资本 1,014 万元及深圳市东风众兴商贸有限公司、宋洪良及赖明文缴纳的新增注册资本 2,806 万元，股东出资方式为货币出资。

2002 年 8 月 13 日，广东省深圳市人民政府核发《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》（深府股[2002]30 号），同意航盛电子本次增资。

2002 年 9 月 18 日，航盛电子就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风众兴商贸有限公司	2,592.00	36.0000
2	南航电子	845.00	11.7361
3	深圳市高新技术产业投资服务有限公司	811.20	11.2667
4	杨洪	557.70	7.7458
5	段忠	270.40	3.7556
6	赖明文	267.73	3.7185
7	宋洪良	255.54	3.5492

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
8	郭永庚	169.00	2.3472
9	刘莉	169.00	2.3472
10	侯潮川	153.79	2.1360
11	关景成	143.65	1.9951
12	金安华	131.82	1.8308
13	房宏斌	126.75	1.7604
14	郑越超	126.75	1.7604
15	程浩	118.30	1.6431
16	贾天喜	118.30	1.6431
17	麻高潮	84.50	1.1736
18	郭宏伟	84.50	1.1736
19	吴德培	81.12	1.1267
20	杨荣	59.15	0.8215
21	王鑫	33.80	0.4694
合计		**7,200.00**	**100.0000**

9、2003 年 11 月，股份转让

2003 年 7 月 18 日，航盛电子召开临时股东大会并作出决议，同意深圳市东风众兴商贸有限公司将其持有的 2,332.80 万股以 4,905.65 万元的价格转让给深圳市东风置业有限公司（2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司），将其持有的 259.20 万股以 545.07 万元的价格转让给胡绍文。

2003 年 7 月 25 日，深圳市东风众兴商贸有限公司与深圳市东风置业有限公司及胡绍文签订《股份转让合同书》，就本次股份转让相关事宜作出约定。

2003 年 11 月 3 日，航盛电子就本次股份转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风置业有限公司	2,332.80	32.4000
2	南航电子	845.00	11.7361
3	深圳市高新技术产业投资服务有限公司	811.20	11.2667
4	杨洪	557.70	7.7458

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
5	段忠	270.40	3.7556
6	赖明文	267.73	3.7185
7	胡绍文	259.20	3.6000
8	宋洪良	255.54	3.5492
9	郭永庚	169.00	2.3472
10	刘莉	169.00	2.3472
11	侯潮川	153.79	2.1360
12	关景成	143.65	1.9951
13	金安华	131.82	1.8308
14	房宏斌	126.75	1.7604
15	郑越超	126.75	1.7604
16	程浩	118.30	1.6431
17	贾天喜	118.30	1.6431
18	麻高潮	84.50	1.1736
19	郭宏伟	84.50	1.1736
20	吴德培	81.12	1.1267
21	杨荣	59.15	0.8215
22	王鑫	33.80	0.4694
合计		**7,200.00**	**100.0000**

10、2005 年 3 月，第六次增资

2004 年 4 月 30 日，航盛电子召开 2004 年度第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 7,200 万股增加至 12,800 万股，新增 5,600 万股股本。其中，杨洪认购 692.8 万股；赖明文认购 550 万股；段忠认购 150 万股；宋洪良认购 50 万股；关景成认购 350 万股；郑越超认购 100 万股；深圳市东风置业有限公司认购 867.2 万股；胡绍文认购 40 万股；胡晓文认购 800 万股；封华认购 400 万股；张辉认购 700 万股；李向前认购 500 万股；陈忠民认购 400 万股。

2005 年 2 月 20 日，深圳鹏城会计师事务所出具《验资报告》（深鹏所验字[2005]012 号），验证截至 2005 年 1 月 20 日，航盛电子已收到各股东缴纳的新增资本 15,120 万元，其中以货币出资 14,274.65 万元、红利转增资本 845.35 万元。

2005 年 3 月 10 日，深圳市人民政府核发《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》（深府股[2005]5 号），同意航盛电子本次增资扩股。

2005 年 3 月 25 日，航盛电子就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风置业有限公司	3,200.00	25.0000
2	杨洪	1,250.50	9.7695
3	南航电子	845.00	6.6016
4	赖明文	817.73	6.3885
5	深圳市高新技术投资担保有限公司[1]	811.20	6.3375
6	胡晓文	800.00	6.2500
7	张辉	700.00	5.4688
8	李向前	500.00	3.9063
9	关景成	493.65	3.8566
10	段忠	420.40	3.2844
11	陈忠民	400.00	3.1250
12	封华	400.00	3.1250
13	宋洪良	305.54	2.3870
14	胡绍文	299.20	2.3375
15	郑越超	226.75	1.7715
16	郭永庚	169.00	1.3203
17	刘莉	169.00	1.3203
18	侯潮川	153.79	1.2015
19	金安华	131.82	1.0298
20	房宏斌	126.75	0.9902
21	程浩	118.30	0.9242
22	贾天喜	118.30	0.9242
23	麻高潮	84.50	0.6602
24	郭宏伟	84.50	0.6602
25	吴德培	81.12	0.6338
26	杨荣	59.15	0.4621

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
27	王鑫	33.80	0.2641
合计		**12,800.00**	**100.0000**

注 1：深圳市高新技术产业投资服务有限公司于 2004 年 3 月更名为深圳市高新技术投资担保有限公司，2011 年 12 月更名为深圳市高新投集团有限公司。

11、2006 年 9 月，股份转让、第七次增资

（1）股份转让

2005 年 7 月 7 日，胡晓文与欧阳祥山签署《股份转让协议》，约定胡晓文以 1,500 万元的价格将其持有的航盛电子 400 万股转让给欧阳祥山。

2005 年 8 月 31 日，杨洪与郑州宇通集团有限公司签署《股份转让协议》，约定杨洪 199.50 万元的价格将其持有的航盛电子 75 万股转让给郑州宇通集团有限公司。

2006 年 1 月 18 日，深圳市高新技术投资担保有限公司与杨洪签署《股份转让协议》，约定深圳市高新技术投资担保有限公司以 2,433.60 万元的价格将其持有的航盛电子 811.20 万股转让给杨洪。

2006 年 2 月 14 日，杨洪与郑州宇通集团有限公司签署《股份转让协议》，约定杨洪以 1,330 万元的价格将其持有的航盛电子 500 万股转让给郑州宇通集团有限公司。

2006 年 7 月 27 日，封华与张向东签署《股份转让协议》，约定封华以 1,000 万元的价格将其持有的航盛电子 400 万股转让给张向东。

（2）增资

2006 年 6 月 16 日，航盛电子召开 2005 年度股东大会，同意航盛电子股本由 12,800 万股增加至 15,000 万股，增资价格 4.50 元/股，新增 2,200 万股。其中，深圳市东风置业有限公司以 2,475 万元认购 550 万股；郑州宇通集团有限公司以 2,250 万元认购 500 万股、深圳市华特尔投资有限公司以 4,275 万元认购 950 万股、深圳市创新投资管理有限公司（2006 年 9 月 13 日更名为深圳市创新资本投资有限公司）以 900 万元认购 200 万股。

2006 年 9 月 21 日，德豪国际深圳大华天诚会计师事务所出具《验资报告》

（深华[2006]验字 072 号），确认截至 2006 年 9 月 21 日止，航盛电子已收到深圳市东风置业有限公司、郑州宇通集团有限公司、深圳市华特尔投资有限公司、创新资本缴纳的增资款 9,900 万元，其中新增注册资本 2,200 万元，新增资本公积 7,700 万元。出资方式为货币出资。

2006 年 9 月 29 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风置业有限公司	3,750.00	25.0000
2	杨洪	1,486.70	9.9113
3	郑州宇通集团有限公司	1,075.00	7.1667
4	深圳市华特尔投资有限公司	950.00	6.3333
5	南航电子	845.00	5.6333
6	赖明文	817.73	5.4515
7	张辉	700.00	4.6667
8	李向前	500.00	3.3333
9	关景成	493.65	3.2910
10	段忠	420.40	2.8027
11	胡晓文	400.00	2.6667
12	陈忠民	400.00	2.6667
13	欧阳祥山	400.00	2.6667
14	张向东	400.00	2.6667
15	宋洪良	305.54	2.0369
16	胡绍文	299.20	1.9947
17	郑越超	226.75	1.5117
18	创新资本	200.00	1.3333
19	郭永庚	169.00	1.1267
20	刘莉	169.00	1.1267
21	侯潮川	153.79	1.0253
22	金安华	131.82	0.8788
23	房宏斌	126.75	0.8450
24	程浩	118.30	0.7887

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
25	贾天喜	118.30	0.7887
26	麻高潮	84.50	0.5633
27	郭宏伟	84.50	0.5633
28	吴德培	81.12	0.5408
29	杨荣	59.15	0.3943
30	王鑫	33.80	0.2253
合计		**15,000.00**	**100.0000**

12、2009 年 5 月，股份转让、第八次增资

（1）股份转让

2006 年 9 月至 2008 年 1 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2006.11.15	宋洪良	程庆富	225.00	50.00
2007.12.28		航盛投资	63.00	63.00
2008.01.10		航盛投资	48.00	48.00
2006.09.13	陈忠民	任戈亮	500.00	200.00
2006.09.18		张向东	500.00	200.00
2006.11.01	创新资本	深创投	450.00	100.00
2008.07.18	程浩	航盛投资	236.60	118.30
2007.12.28	段忠	航盛投资	105.00	105.00
2008.01.10		航盛投资	75.00	75.00
2008.07.18	房宏斌	航盛投资	253.50	126.75
2007.12.28	关景成	航盛投资	123.00	123.00
2008.01.10		航盛投资	90.00	90.00
2008.07.18	郭宏伟	航盛投资	169.00	84.50
2008.06.20	郭永庚	杨洪	338.00	169.00
2008.11.10	航盛投资	朱伟军	900.00	150.00
2008.06.20	侯潮川	杨洪	307.58	153.79
2008.03.20	胡晓文	航盛投资	1,000.00	100.00
2008.06.20	贾天喜	杨洪	236.60	118.30
2008.06.20	金安华	杨洪	39.88	19.94
2007.12.28	赖明文	航盛投资	204.00	204.00

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2008.01.10		航盛投资	148.00	148.00
2008.11.11	李向前	朱伟军	600.00	100.00
2008.06.20	刘莉	杨洪	338.00	169.00
2008.07.18	麻高潮	航盛投资	169.00	84.50
2008.07.18	王鑫	陈燕秋	67.60	33.80
2008.07.18	吴德培	陈燕秋	162.24	81.12
2009.02.09	吴昆	吕志和	50.00	10.00
2007.12.28	杨洪	航盛投资	370.00	370.00
2008.01.10		航盛投资	276.00	276.00
2008.11.10		航盛投资	157.00	157.00
2008.07.18	杨荣	陈燕秋	118.30	59.15
2008.01.15	张辉	郑亚飞	900.00	300.00
		洪秀玲	390.00	130.00
2008.05.08		姚志向	300.00	50.00
		张伟汉	300.00	100.00
		任喜荣	360.00	120.00
2007.05.09	张向东	朱其广	150.00	30.00
2007.05.09		向明明	250.00	50.00
2007.07.11		刘勇	100.00	20.00
		刘东	250.00	50.00
2008.09.01		贾天喜	240.00	80.00
2008.09.04		吴昆	150.00	50.00
		李伟	60.00	20.00
2007.12.28	郑越超	航盛投资	56.00	56.00
2008.01.10		航盛投资	42.00	42.00

（2）增资

2009 年 1 月 6 日，航盛电子召开 2009 年度临时股东大会，同意航盛电子股本由 15,000 万股增加至 17,000 万股，增资价格 4.50 元/股，新增 2,000 万股。其中，深圳市东风置业有限公司出资 2,250 万元认购新增股份 500 万股；航盛投资出资 2,250 万元认购新增股份 500 万股；郑州宇通集团有限公司出资 450 万元认购新增股份 100 万股；郑艳波出资 450 万元认购新增股份 100 万股；深圳市银岭

大航投资有限公司出资 2,250 万元认购新增股份 500 万股；深圳市东山防水隔热工程有限公司出资 1,350 万元认购新增股份 300 万股。

2009 年 3 月 28 日，深圳市东风置业有限公司、航盛投资、郑州宇通集团有限公司及航盛电子原其他全体股东与郑艳波、深圳市银岭大航投资有限公司、深圳市东山防水隔热工程有限公司签署《增资扩股协议书》。

2009 年 4 月 29 日，万隆亚洲会计师事务所有限公司深圳分所出具《验资报告》（万亚验深业字（2009）第 167 号），确认截至 2009 年 4 月 29 日，航盛电子已收到各股东缴纳的 9,000 万元，其中新增注册资本 2,000 万元，新增资本公积 7,000 万元。出资方式为货币出资。

2009 年 5 月 18 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风置业有限公司	4,250.00	25.0000
2	航盛投资	2,621.05	15.4179
3	杨洪	1,313.73	7.7278
4	郑州宇通集团有限公司	1,175.00	6.9118
5	深圳市华特尔投资有限公司	950.00	5.5882
6	南航电子	845.00	4.9706
7	深圳市银岭大航投资有限公司	500.00	2.9412
8	赖明文	465.73	2.7396
9	欧阳祥山	400.00	2.3529
10	李向前	400.00	2.3529
11	张向东	300.00	1.7647
12	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.7647
13	胡晓文	300.00	1.7647
14	郑亚飞	300.00	1.7647
15	胡绍文	299.20	1.7600
16	关景成	280.65	1.6509
17	朱伟军	250.00	1.4706
18	段忠	240.40	1.4141

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
19	任戈亮	200.00	1.1765
20	陈燕秋	174.07	1.0239
21	宋洪良	144.54	0.8502
22	洪秀玲	130.00	0.7647
23	郑越超	128.75	0.7574
24	任喜荣	120.00	0.7059
25	金安华	111.88	0.6581
26	深创投	100.00	0.5882
27	创新资本	100.00	0.5882
28	郑艳波	100.00	0.5882
29	张伟汉	100.00	0.5882
30	贾天喜	80.00	0.4706
31	向明明	50.00	0.2941
32	姚志向	50.00	0.2941
33	程庆富	50.00	0.2941
34	刘东	50.00	0.2941
35	吴昆	40.00	0.2353
36	朱其广	30.00	0.1765
37	刘勇	20.00	0.1176
38	李伟	20.00	0.1176
39	吕志和	10.00	0.0588
合计		**17,000.00**	**100.0000**

13、2010 年 6 月，股份转让、第九次增资

（1）股份转让

2009 年 5 月至 2010 年 5 月，航盛电子发生如下股份转让事宜：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2009.05.21	刘东	张向东	150.00	50.00
	刘勇		60.00	20.00
2009.05.25	张向东	深圳市远致投资有限公司	1,924.00	370.00
2010.02.01	深圳市华特尔投资有限公司	深圳市歌力思创业投资有限公司	1,000.00	200.00

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
		夏国新	3,750.00	750.00
2010.02.02	郑州宇通集团有限公司	刘影	2,400.00	500.00
		航盛投资	2,760.00	575.00
2010.04.07	夏国新	航盛投资	1,000.00	200.00
		应维根	250.00	50.00
2010.05.12	深圳市银岭大航投资有限公司	深圳市华隆投资集团有限公司	1,800.00	300.00
2010.05.25	深圳市银岭大航投资有限公司	深圳市金泰信诺投资有限公司	1,200.00	200.00

（2）增资

2010 年 3 月 16 日，航盛电子召开 2010 年度第二次临时股东大会，同意航盛电子股本由 17,000 万股增加至 21,000 万股，新增 4,000 万股。

2010 年 4 月 10 日，东风南方、中航系统、广东中科白云创业投资有限公司与航盛电子签署《增资扩股协议》，约定东风南方（曾用名：深圳市东风置业有限公司，2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司）以 5,500 万元认购 1,000 万股；中航系统以 11,000 万元认购 2,000 万股；广东中科白云创业投资有限公司以 5,500 万元认购 1,000 万股，增资价格为每股 5.5 元。

2010 年 6 月 24 日，国富浩华会计师事务所有限公司深圳分所出具《验资报告》（浩华深验字[2010]第 31 号），验证截至 2010 年 6 月 23 日，航盛电子已收到东风南方、中航系统、广东中科白云创业投资有限公司缴纳的新增资本 22,000 万元，其中新增注册资本 4,000 万元，新增资本公积 18,000 万元，出资方式均为货币出资。

2010 年 6 月 25 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,396.05	16.1717

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,313.73	6.2559
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	夏国新	500.00	2.3810
8	刘影	500.00	2.3810
9	赖明文	465.73	2.2178
10	欧阳祥山	400.00	1.9048
11	李向前	400.00	1.9048
12	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
13	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
14	深圳市华隆投资集团有限公司	300.00	1.4286
15	胡晓文	300.00	1.4286
16	郑亚飞	300.00	1.4286
17	胡绍文	299.20	1.4248
18	关景成	280.65	1.3364
19	朱伟军	250.00	1.1905
20	段忠	240.40	1.1448
21	任戈亮	200.00	0.9524
22	深圳市银岭大航投资有限公司	200.00	0.9524
23	深圳市歌力思创业投资有限公司	200.00	0.9524
24	陈燕秋	174.07	0.8289
25	宋洪良	144.54	0.6883
26	洪秀玲	130.00	0.6190
27	郑越超	128.75	0.6131
28	任喜荣	120.00	0.5714
29	金安华	111.88	0.5328
30	深创投	100.00	0.4762
31	创新资本	100.00	0.4762
32	郑艳波	100.00	0.4762
33	张伟汉	100.00	0.4762
34	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
35	贾天喜	80.00	0.3810

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
36	向明明	50.00	0.2381
37	姚志向	50.00	0.2381
38	程庆富	50.00	0.2381
39	应维根	50.00	0.2381
40	吴昆	40.00	0.1905
41	朱其广	30.00	0.1429
42	李伟	20.00	0.0952
43	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

14、2011 年 2 月，股份转让

2010 年 7 月 1 日，李向前和张伟汉签署《股份转让协议》，约定李向前将其持有的航盛电子 400 万股以 1,200 万元的价格转让给张伟汉。

2010 年 7 月 5 日，航盛投资和王民贵签署《股份转让协议》，约定航盛投资将其持有的航盛电子 70 万股以 420 万元的价格转让给王民贵。

2010 年 7 月 9 日，洪秀玲和王民贵签署《股份转让协议》，约定洪秀玲将其持有的航盛电子 130 万股以 780 万元的价格转让给王民贵。

2010 年 7 月 9 日，郑亚飞和杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）签署《股份转让协议》，约定郑亚飞将其持有的航盛电子 300 万股以 1,800 万元的价格转让给杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）。

2011 年 2 月 24 日，航盛电子就本次股份转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,326.05	15.8383
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,313.73	6.2559
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
7	夏国新	500.00	2.3810
8	刘影	500.00	2.3810
9	赖明文	465.73	2.2178
10	欧阳祥山	400.00	1.9048
11	张伟汉	500.00	2.3810
12	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
13	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
14	深圳市华隆投资集团有限公司	300.00	1.4286
15	胡晓文	300.00	1.4286
16	杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
17	胡绍文	299.20	1.4248
18	关景成	280.65	1.3364
19	朱伟军	250.00	1.1905
20	段忠	240.40	1.1448
21	任戈亮	200.00	0.9524
22	王民贵	200.00	0.9524
23	深圳市金泰信诺投资有限公司	200.00	0.9524
24	深圳市歌力思创业投资有限公司	200.00	0.9524
25	陈燕秋	174.07	0.8289
26	宋洪良	144.54	0.6883
27	郑越超	128.75	0.6131
28	任喜荣	120.00	0.5714
29	金安华	111.88	0.5328
30	深创投	100.00	0.4762
31	创新资本	100.00	0.4762
32	郑艳波	100.00	0.4762
33	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
34	贾天喜	80.00	0.3810
35	向明明	50.00	0.2381
36	姚志向	50.00	0.2381
37	程庆富	50.00	0.2381
38	应维根	50.00	0.2381
39	吴昆	40.00	0.1905

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
40	朱其广	30.00	0.1429
41	李伟	20.00	0.0952
42	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

15、2011 年 10 月，股份转让

2011 年 7 月 4 日，胡晓文与张国梁签署《股份转让协议》，约定胡晓文将其所持航盛电子 200 万股以 2,400 万元的价格转让给张国梁。

2011 年 10 月 20 日，航盛电子就本次股份转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,326.05	15.8383
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,313.73	6.2559
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	夏国新	500.00	2.3810
8	张伟汉	500.00	2.3810
9	刘影	500.00	2.3810
10	赖明文	465.73	2.2178
11	欧阳祥山	400.00	1.9048
12	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
13	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
14	深圳市华隆投资集团有限公司	300.00	1.4286
15	杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
16	胡绍文	299.20	1.4248
17	关景成	280.65	1.3364
18	朱伟军	250.00	1.1905
19	段忠	240.40	1.1448

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
20	任戈亮	200.00	0.9524
21	王民贵	200.00	0.9524
22	张国梁	200.00	0.9524
23	深圳市金泰信诺投资有限公司	200.00	0.9524
24	深圳市安卓信创业投资有限公司[1]	200.00	0.9524
25	陈燕秋	174.07	0.8289
26	宋洪良	144.54	0.6883
27	郑越超	128.75	0.6131
28	任喜荣	120.00	0.5714
29	金安华	111.88	0.5328
30	深创投	100.00	0.4762
31	创新资本	100.00	0.4762
32	胡晓文	100.00	0.4762
33	郑艳波	100.00	0.4762
34	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
35	贾天喜	80.00	0.3810
36	向明明	50.00	0.2381
37	姚志向	50.00	0.2381
38	程庆富	50.00	0.2381
39	应维根	50.00	0.2381
40	吴昆	40.00	0.1905
41	朱其广	30.00	0.1429
42	李伟	20.00	0.0952
43	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

注 1：深圳市歌力思创业投资有限公司，2011 年 5 月更名为深圳市安卓信创业投资有限公司，2024 年 8 月更名为深圳光峰创业投资有限公司。

16、2012 年 12 月，股份转让

2011 年 11 月 8 日，胡晓文、航盛投资分别与吴育孟签署《股份转让协议》，约定胡晓文将其持有的航盛电子 100 万股以 1,200 万元的价格转让给吴育孟；航盛投资将其持有的航盛电子 100 万股以 1,200 万元的价格转让给吴育孟。

2012 年 12 月 25 日，航盛电子就本次股份转让事宜办理完毕相应的工商变

更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,226.05	15.3621
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,313.73	6.2559
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	夏国新	500.00	2.3810
8	张伟汉	500.00	2.3810
9	刘影	500.00	2.3810
10	赖明文	465.73	2.2178
11	欧阳祥山	400.00	1.9048
12	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
13	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
14	深圳市华隆投资集团有限公司	300.00	1.4286
15	杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
16	胡绍文	299.20	1.4248
17	关景成	280.65	1.3364
18	朱伟军	250.00	1.1905
19	段忠	240.40	1.1448
20	任戈亮	200.00	0.9524
21	王民贵	200.00	0.9524
22	张国梁	200.00	0.9524
23	吴育孟	200.00	0.9524
24	深圳市金泰信诺投资有限公司	200.00	0.9524
25	深圳市安卓信创业投资有限公司	200.00	0.9524
26	陈燕秋	174.07	0.8289
27	宋洪良	144.54	0.6883
28	郑越超	128.75	0.6131
29	任喜荣	120.00	0.5714
30	金安华	111.88	0.5328

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
31	深创投	100.00	0.4762
32	创新资本	100.00	0.4762
33	郑艳波	100.00	0.4762
34	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
35	贾天喜	80.00	0.3810
36	向明明	50.00	0.2381
37	姚志向	50.00	0.2381
38	程庆富	50.00	0.2381
39	应维根	50.00	0.2381
40	吴昆	40.00	0.1905
41	朱其广	30.00	0.1429
42	李伟	20.00	0.0952
43	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

17、2015 年 4 月，股份转让

2012 年 10 月至 2014 年 9 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2012.10.28	赖明文	陈燕秋	214.00	100.00
2013.12.10			194.74	91.00
2012.11.20	李伟	航盛投资	110.00	20.00
2014.01.20	任戈亮	深圳市德同富坤创业投资合伙企业	1,500.00	200.00
2014.04.01	深圳市华隆投资集团有限公司	赣商联合投资	786.00	100.00
2014.04.11		张文莉	786.00	100.00
2014.04.21		唐玮	786.00	100.00
2014.05.23	宋洪良	冉娅	360.00	60.00
2014.05.30	郑艳波	杨洪	600.00	100.00
2014.07.22	夏国新	唐玮	1,560.00	200.00
2014.07.30		张志清	1,170.00	150.00
2014.08.18		雷庆昌	780.00	100.00
2014.08.19		王玉琳	390.00	50.00
2014.08.25	段忠	雷庆昌	614.40	102.40

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2014.09.23	宋洪良	杨洪	507.24	84.54

2015年4月20日，航盛电子就上述股份转让事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,246.05	15.4574
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,498.27	7.1346
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	张伟汉	500.00	2.3810
8	刘影	500.00	2.3810
9	欧阳祥山	400.00	1.9048
10	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
11	陈燕秋	365.07	1.7384
12	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
13	杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
14	唐玮	300.00	1.4286
15	胡绍文	299.20	1.4248
16	关景成	280.65	1.3364
17	赖明文	274.73	1.3082
18	朱伟军	250.00	1.1905
19	雷庆昌	202.40	0.9638
20	深圳市德同富坤创业投资合伙企业	200.00	0.9524
21	王民贵	200.00	0.9524
22	张国梁	200.00	0.9524
23	吴育孟	200.00	0.9524
24	深圳市金泰信诺投资有限公司	200.00	0.9524
25	深圳市安卓信创业投资有限公司	200.00	0.9524
26	张志清	150.00	0.7143
27	段忠	138.00	0.6571

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
28	郑越超	128.75	0.6131
29	任喜荣	120.00	0.5714
30	金安华	111.88	0.5328
31	深创投	100.00	0.4762
32	创新资本	100.00	0.4762
33	赣商联合投资	100.00	0.4762
34	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
35	张文莉	100.00	0.4762
36	贾天喜	80.00	0.3810
37	冉娅	60.00	0.2857
38	向明明	50.00	0.2381
39	姚志向	50.00	0.2381
40	程庆富	50.00	0.2381
41	应维根	50.00	0.2381
42	王玉琳	50.00	0.2381
43	吴昆	40.00	0.1905
44	朱其广	30.00	0.1429
45	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

18、2017 年 6 月，股份转让

2015 年 4 月至 2017 年 1 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2015.04.09	唐玮	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	2,475.00	300.00
2015.05.08	深圳市东山防水隔热工程有限公司	唐玮	2,400.00	300.00
2015.06.05	王民贵	深圳市金粤投资有限公司	1,600.00	200.00
	苏州工业园区和全创业投资中心（有限合伙）[1]		2,400.00	300.00
2015.08.21	深圳市远致投资有限公司	深圳市航润投资有限公司	2,815.70	370.00
2016.01.25	深圳市航润投资有限公司	刘平	975.58	122.10
		吴小茜	975.58	122.10

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
		肖锦鸿	1,005.14	125.80
2016.03.03	深圳市金泰信诺投资有限公司	吴玉丹	1,200.00	200.00
2016.05.10	段忠	肖锦鸿	700.00	100.00
2016.08.04	深圳市安卓信创业投资有限公司	夏国新	1,000.00	200.00
2016.08.15	胡绍文	肖锦鸿	2,094.40	299.20
2016.08.17	广东中科白云创业投资有限公司	深圳市恒创盛业投资有限公司	8,400.00	1,000.00
2016.09.20	陈燕秋	肖锦鸿	70.00	10.00
2016.09.30	应维根	杨洪	375.00	50.00
2016.11.04	张伟汉	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	930.00	100.00
	刘影		4,400.00	500.00
2016.11.02	深圳市金粤投资有限公司	杨洪	1,600.00	200.00
2016.11.29		南京诚博投资咨询有限公司	2,520.00	300.00
2016.12.28	欧阳祥山	深圳市天骥投资发展有限公司	3,360.00	400.00
2017.01.19	向明明	杨洪	400.00	50.00

注 1：曾用名：杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）

2017年6月28日，航盛电子就上述股份转让事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,246.05	15.4574
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,798.27	8.5632
5	深圳市恒创盛业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.8571
8	肖锦鸿	535.00	2.5476
9	深圳市天骥投资发展有限公司	400.00	1.9048
10	张伟汉	400.00	1.9048
11	陈燕秋	355.07	1.6908

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
12	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
13	南京诚博投资咨询有限公司	300.00	1.4286
14	唐玮	300.00	1.4286
15	关景成	280.65	1.3364
16	赖明文	274.73	1.3082
17	朱伟军	250.00	1.1905
18	雷庆昌	202.40	0.9638
19	夏国新	200.00	0.9524
20	张国梁	200.00	0.9524
21	吴育孟	200.00	0.9524
22	深圳市德同富坤创业投资合伙企业	200.00	0.9524
23	吴玉丹	200.00	0.9524
24	张志清	150.00	0.7143
25	郑越超	128.75	0.6131
26	吴小茜	122.10	0.5814
27	刘平	122.10	0.5814
28	任喜荣	120.00	0.5714
29	金安华	111.88	0.5328
30	创新资本	100.00	0.4762
31	深创投	100.00	0.4762
32	赣商联合投资	100.00	0.4762
33	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
34	张文莉	100.00	0.4762
35	贾天喜	80.00	0.3810
36	冉娅	60.00	0.2857
37	程庆富	50.00	0.2381
38	姚志向	50.00	0.2381
39	王玉琳	50.00	0.2381
40	吴昆	40.00	0.1905
41	段忠	38.00	0.1810
42	朱其广	30.00	0.1429
43	吕志和	10.00	0.0476

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
合计		**21,000.00**	**100.0000**

19、2017 年 12 月，股份转让、第十次增资

（1）股份转让

2017 年 3 月至 8 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2017.03.24	深圳市德同富坤创业投资合伙企业	黄思思	1,800.00	200.00
2017.05.25	杨洪	李国兵[1]	0.0001	10.00
		祝伟军[2]	0.0001	35.00
		朱新军[3]	0.0001	10.00
		喻杰[4]	0.0001	12.00
2017.05.18	陈燕秋	赵孟龙	140.00	20.00
		宋连祥	385.00	55.00
		于得明	77.00	11.00
2017.05.11		吴德培	350.00	50.00
		喻杰	56.00	8.00
		杨超	70.00	10.00
		陈建	70.00	10.00
		姜治宇	140.00	20.00
		高成	70.00	10.00
		赵文军	70.00	10.00
2017.05.25	杨洪	包卫	49.00	7.00
2017.06.06	深圳市恒创盛业投资有限公司	华建佳创	8,440.00	1,000.00
	深圳市天骥投资发展有限公司		3,804.00	400.00
	南京诚博投资咨询有限公司		2,532.00	300.00
2017.06.07	郑州宇通集团有限公司	黄思思	840.00	100.00
2017.07.18	吕志和	李心怡	90.00	10.00
2017.06.07	陈燕秋	郭永庚	70.00	10.00

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2017.07.19			602.49	86.07
2017.07.19	赖明文		1,923.11	274.73
2017.08.18	雷庆昌	冯迎秋	475.00	50.00
		王艳凤	218.50	23.00
		华建佳创	279.30	29.40

注 1：2017 年 5 月 25 日，杨洪与李国兵签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代李国兵持有的航盛电子 10 万股股份以 1 元的对价转让给李国兵，本次转让系代持还原。
注 2：2017 年 5 月 25 日，杨洪与祝伟军签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代祝伟军持有的航盛电子 35 万股股份以 1 元的对价转让给祝伟军，本次转让系代持还原。
注 3：2017 年 5 月 25 日，杨洪与朱新军签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代朱新军持有的航盛电子 10 万股股份以 1 元的对价转让给朱新军，本次转让系代持还原。
注 4：2017 年 5 月 25 日，杨洪与喻杰签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代喻杰持有的航盛电子 12 万股股份以 1 元的对价转让给喻杰，本次转让系代持还原。

（2）增资

2017 年 2 月 13 日，航盛电子召开 2017 年第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 21,000 万股增加至 24,000 万股，新增 3,000 万股。其中，博华航和博华盛共认购 1,000 万股，华建佳创认购 2,000 万股，增资价格以评估价格为准。

2017 年 3 月 16 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股而涉及该公司股东全部权益项目资产评估报告》（天兴评报字[2017]第 0036 号），以资产基础法评估结论为最终评估结论，截至 2016 年 9 月 30 日，航盛电子的净资产市场价值为 199,573.01 万元。

2017 年 11 月 15 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2017]第 ZI50116 号），验证截至 2017 年 10 月 16 日，航盛电子已收到各投资者的认购款，分别为：博华航缴纳的认购款 4,393.62 万元；博华盛缴纳的认购款 5,116.38 万元；华建佳创缴纳的认购款 19,020.00 万元。其中新增注册资本 3,000.00 万元，新增资本公积 25,530.00 万元，出资方式均为货币出资。

2017 年 12 月 26 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	21.8750

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
2	华建佳创	3,729.40	15.5392
3	航盛投资	3,246.05	13.5252
4	中航系统	2,000.00	8.3333
5	杨洪	1,724.27	7.1845
6	南航电子	845.00	3.5208
7	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.5000
8	博华盛	538.00	2.2417
9	肖锦鸿	535.00	2.2292
10	博华航	462.00	1.9250
11	张伟汉	400.00	1.6667
12	郭永庚	370.80	1.5450
13	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.2500
14	唐玮	300.00	1.2500
15	黄思思	300.00	1.2500
16	关景成	280.65	1.1694
17	朱伟军	250.00	1.0417
18	夏国新	200.00	0.8333
19	张国梁	200.00	0.8333
20	吴育孟	200.00	0.8333
21	吴玉丹	200.00	0.8333
22	张志清	150.00	0.6250
23	郑越超	128.75	0.5365
24	吴小茜	122.10	0.5088
25	刘平	122.10	0.5088
26	任喜荣	120.00	0.5000
27	金安华	111.88	0.4662
28	创新资本	100.00	0.4167
29	深创投	100.00	0.4167
30	赣商联合投资	100.00	0.4167
31	张文莉	100.00	0.4167
32	雷庆昌	100.00	0.4167
33	贾天喜	80.00	0.3333

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
34	冉娅	60.00	0.2500
35	宋连祥	55.00	0.2292
36	陈燕秋	55.00	0.2292
37	冯迎秋	50.00	0.2083
38	吴德培	50.00	0.2083
39	程庆富	50.00	0.2083
40	姚志向	50.00	0.2083
41	王玉琳	50.00	0.2083
42	吴昆	40.00	0.1667
43	段忠	38.00	0.1583
44	祝伟军	35.00	0.1458
45	朱其广	30.00	0.1250
46	王艳凤	23.00	0.0958
47	赵孟龙	20.00	0.0833
48	喻杰	20.00	0.0833
49	姜治宇	20.00	0.0833
50	于得明	11.00	0.0458
51	杨超	10.00	0.0417
52	陈建	10.00	0.0417
53	朱新军	10.00	0.0417
54	李心怡	10.00	0.0417
55	李国兵	10.00	0.0417
56	高成	10.00	0.0417
57	赵文军	10.00	0.0417
58	包卫	7.00	0.0292
合计		**24,000.00**	**100.0000**

20、2019 年 1 月，股份转让

2018 年 2 月 6 日，航盛投资与英奇投资（杭州）有限公司签订《股份转让协议》，约定航盛投资将持有航盛电子 200 万股股份以 2,000 万元的价格转让至英奇投资（杭州）有限公司。

2019年1月11日，航盛电子就上述股份转让事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下所示：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	21.8750
2	华建佳创	3,729.40	15.5392
3	航盛投资	3,046.05	12.6919
4	中航系统	2,000.00	8.3333
5	杨洪	1,724.27	7.1845
6	南航电子	845.00	3.5208
7	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.5000
8	博华盛	538.00	2.2417
9	肖锦鸿	535.00	2.2292
10	博华航	462.00	1.9250
11	张伟汉	400.00	1.6667
12	郭永庚	370.80	1.5450
13	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.2500
14	唐玮	300.00	1.2500
15	黄思思	300.00	1.2500
16	关景成	280.65	1.1694
17	朱伟军	250.00	1.0417
18	夏国新	200.00	0.8333
19	张国梁	200.00	0.8333
20	吴育孟	200.00	0.8333
21	吴玉丹	200.00	0.8333
22	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.8333
23	张志清	150.00	0.6250
24	郑越超	128.75	0.5365
25	吴小茜	122.10	0.5088
26	刘平	122.10	0.5088
27	任喜荣	120.00	0.5000
28	金安华	111.88	0.4662
29	创新资本	100.00	0.4167
30	深创投	100.00	0.4167

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
31	赣商联合投资	100.00	0.4167
32	张文莉	100.00	0.4167
33	雷庆昌	100.00	0.4167
34	贾天喜	80.00	0.3333
35	冉娅	60.00	0.2500
36	宋连祥	55.00	0.2292
37	陈燕秋	55.00	0.2292
38	冯迎秋	50.00	0.2083
39	吴德培	50.00	0.2083
40	程庆富	50.00	0.2083
41	姚志向	50.00	0.2083
42	王玉琳	50.00	0.2083
43	吴昆	40.00	0.1667
44	段忠	38.00	0.1583
45	祝伟军	35.00	0.1458
46	朱其广	30.00	0.1250
47	王艳凤	23.00	0.0958
48	赵孟龙	20.00	0.0833
49	喻杰	20.00	0.0833
50	姜治宇	20.00	0.0833
51	于得明	11.00	0.0458
52	杨超	10.00	0.0417
53	陈建	10.00	0.0417
54	朱新军	10.00	0.0417
55	李心怡	10.00	0.0417
56	李国兵	10.00	0.0417
57	高成	10.00	0.0417
58	赵文军	10.00	0.0417
59	包卫	7.00	0.0292
合计		**24,000.00**	**100.0000**

21、2019 年 1 月，股份转让

2018 年 6 月 25 日，吴育孟与深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司签订

《股份转让协议》，约定吴育孟将持有航盛电子 200 万股股份以 2,020 万元的价格转让至深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司。

2019年1月17日，航盛电子就上述股份转让事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	21.8750
2	华建佳创	3,729.40	15.5392
3	航盛投资	3,046.05	12.6919
4	中航系统	2,000.00	8.3333
5	杨洪	1,724.27	7.1845
6	南航电子	845.00	3.5208
7	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.5000
8	博华盛	538.00	2.2417
9	肖锦鸿	535.00	2.2292
10	博华航	462.00	1.9250
11	张伟汉	400.00	1.6667
12	郭永庚	370.80	1.5450
13	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.2500
14	唐玮	300.00	1.2500
15	黄思思	300.00	1.2500
16	关景成	280.65	1.1694
17	朱伟军	250.00	1.0417
18	夏国新	200.00	0.8333
19	张国梁	200.00	0.8333
20	深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司	200.00	0.8333
21	吴玉丹	200.00	0.8333
22	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.8333
23	张志清	150.00	0.6250
24	郑越超	128.75	0.5365
25	吴小茜	122.10	0.5088
26	刘平	122.10	0.5088
27	任喜荣	120.00	0.5000

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
28	金安华	111.88	0.4662
29	创新资本	100.00	0.4167
30	深创投	100.00	0.4167
31	赣商联合投资	100.00	0.4167
32	张文莉	100.00	0.4167
33	雷庆昌	100.00	0.4167
34	贾天喜	80.00	0.3333
35	冉娅	60.00	0.2500
36	宋连祥	55.00	0.2292
37	陈燕秋	55.00	0.2292
38	冯迎秋	50.00	0.2083
39	吴德培	50.00	0.2083
40	程庆富	50.00	0.2083
41	姚志向	50.00	0.2083
42	王玉琳	50.00	0.2083
43	吴昆	40.00	0.1667
44	段忠	38.00	0.1583
45	祝伟军	35.00	0.1458
46	朱其广	30.00	0.1250
47	王艳凤	23.00	0.0958
48	赵孟龙	20.00	0.0833
49	喻杰	20.00	0.0833
50	姜治宇	20.00	0.0833
51	于得明	11.00	0.0458
52	杨超	10.00	0.0417
53	陈建	10.00	0.0417
54	朱新军	10.00	0.0417
55	李心怡	10.00	0.0417
56	李国兵	10.00	0.0417
57	高成	10.00	0.0417
58	赵文军	10.00	0.0417
59	包卫	7.00	0.0292
合计		**24,000.00**	**100.0000**

22、2019 年 11 月，股份转让、第十一次增资

（1）股份转让

2019 年 7 月 16 日，张文莉与华建佳创签订《股份转让协议》，约定张文莉将持有的航盛电子 100 万股股份以 1,000 万元的价格转让至华建佳创。

（2）增资

2019 年 11 月 15 日，航盛电子召开 2019 年第三次临时股东大会作出决议，同意增发股份 3,000 万股。其中，航投誉华认购 2,000 万股，深圳市星河领创天下基金管理有限公司认购 1,000 万股。

2021 年 6 月 23 日，致同会计师出具《验资报告》（致同验字（2021）第 441C000489 号），验证截至 2019 年 12 月 8 日，航盛电子已收到航投誉华缴纳的新增资本 19,060 万元，其中新增注册资本 2,000 万元，新增资本公积 17,060 万元，出资方式均为货币出资。

2019 年 11 月 28 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	19.4444
2	华建佳创	3,829.40	14.1830
3	航盛投资	3,046.05	11.2817
4	中航机载	2,000.00	7.4074
5	航投誉华	2,000.00	7.4074
6	杨洪	1,724.27	6.3862
7	深圳市星河领创天下基金管理有限公司[1]	1,000.00	3.7037
8	南航电子	845.00	3.1296
9	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.2222
10	博华盛	538.00	1.9926
11	肖锦鸿	535.00	1.9815
12	博华航	462.00	1.7111

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
13	张伟汉	400.00	1.4815
14	郭永庚	370.80	1.3733
15	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.1111
16	唐玮	300.00	1.1111
17	黄思思	300.00	1.1111
18	关景成	280.65	1.0394
19	朱伟军	250.00	0.9259
20	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.7407
21	夏国新	200.00	0.7407
22	张国梁	200.00	0.7407
23	深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司	200.00	0.7407
24	吴玉丹	200.00	0.7407
25	张志清	150.00	0.5556
26	郑越超	128.75	0.4769
27	吴小茜	122.10	0.4522
28	刘平	122.10	0.4522
29	任喜荣	120.00	0.4444
30	金安华	111.88	0.4144
31	创新资本	100.00	0.3704
32	深创投	100.00	0.3704
33	赣商联合投资	100.00	0.3704
34	雷庆昌	100.00	0.3704
35	贾天喜	80.00	0.2963
36	冉娅	60.00	0.2222
37	宋连祥	55.00	0.2037
38	陈燕秋	55.00	0.2037
39	冯迎秋	50.00	0.1852
40	吴德培	50.00	0.1852
41	程庆富	50.00	0.1852
42	姚志向	50.00	0.1852
43	王玉琳	50.00	0.1852
44	吴昆	40.00	0.1481

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
45	段忠	38.00	0.1407
46	祝伟军	35.00	0.1296
47	朱其广	30.00	0.1111
48	王艳凤	23.00	0.0852
49	赵孟龙	20.00	0.0741
50	喻杰	20.00	0.0741
51	姜治宇	20.00	0.0741
52	于得明	11.00	0.0407
53	杨超	10.00	0.0370
54	陈建	10.00	0.0370
55	朱新军	10.00	0.0370
56	李心怡	10.00	0.0370
57	李国兵	10.00	0.0370
58	高成	10.00	0.0370
59	赵文军	10.00	0.0370
60	包卫	7.00	0.0259
合计		**27,000.00**	**100.0000**

注 1：根据航盛电子说明，深圳市星河领创天下基金管理有限公司并未与航盛电子就本次增资事宜签署任何协议或文件，亦未向航盛电子缴纳认购款，后续由华登二期认缴该等增发股份，同时将深圳市星河领创天下基金管理有限公司从公司章程中移除。

23、2021 年 6 月，股份转让、第十二次增资

（1）股份转让

2019 年 6 月 18 日，吴昆与尹慧瑜签订《股份转让协议》，约定吴昆将持有航盛电子 40 万股股份以 100 万元的价格转让至尹慧瑜。

（2）增资

2021 年 3 月 5 日，航盛电子召开 2021 年第一次临时股东大会并通过《关于调整航盛公司增资认购对象的议案》：航盛电子 2019 年第三次临时股东大会作出的向深圳市星河领创天下基金管理有限公司增发 1,000 万股的决议中的增发对象由深圳市星河领创天下基金管理有限公司调整为华登二期，增发数量和价格不变。

2021 年 6 月 23 日，股份托管机构进行了非上市公司增资登记，增资登记事项为航投誉华增资股数 2,000 万股，增资金额 19,060 万元；华登二期增资股数 1,000 万股，增资金额 9,530 万元。

2021 年 6 月 25 日，致同会计师出具《验资报告》（致同验字（2021）第 441C000488 号），验证截至 2021 年 6 月 21 日，航盛电子收到华登二期的缴纳出资 9,530 万元，其中新增注册资本 1,000 万元，新增资本公积 8,530 万元，出资方式为货币出资。

2021 年 6 月 8 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	19.4444
2	华建佳创	3,829.40	14.1830
3	航盛投资	3,046.05	11.2817
4	中航机载	2,000.00	7.4074
5	航投誉华	2,000.00	7.4074
6	杨洪	1,724.27	6.3862
7	华登二期	1,000.00	3.7037
8	南航电子	845.00	3.1296
9	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.2222
10	博华盛	538.00	1.9926
11	肖锦鸿	535.00	1.9815
12	博华航	462.00	1.7111
13	张伟汉	400.00	1.4815
14	郭永庚	370.80	1.3733
15	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.1111
16	唐玮	300.00	1.1111
17	黄思思	300.00	1.1111
18	关景成	280.65	1.0394
19	朱伟军	250.00	0.9259
20	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.7407

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
21	夏国新	200.00	0.7407
22	张国梁	200.00	0.7407
23	深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司	200.00	0.7407
24	吴玉丹	200.00	0.7407
25	张志清	150.00	0.5556
26	郑越超	128.75	0.4769
27	吴小茜	122.10	0.4522
28	刘平	122.10	0.4522
29	任喜荣	120.00	0.4444
30	金安华	111.88	0.4144
31	创新资本	100.00	0.3704
32	深创投	100.00	0.3704
33	赣商联合投资	100.00	0.3704
34	雷庆昌	100.00	0.3704
35	贾天喜	80.00	0.2963
36	冉娅	60.00	0.2222
37	宋连祥	55.00	0.2037
38	陈燕秋	55.00	0.2037
39	冯迎秋	50.00	0.1852
40	吴德培	50.00	0.1852
41	程庆富	50.00	0.1852
42	姚志向	50.00	0.1852
43	王玉琳	50.00	0.1852
44	尹慧瑜	40.00	0.1481
45	段忠	38.00	0.1407
46	祝伟军	35.00	0.1296
47	朱其广	30.00	0.1111
48	王艳凤	23.00	0.0852
49	赵孟龙	20.00	0.0741
50	喻杰	20.00	0.0741
51	姜治宇	20.00	0.0741
52	于得明	11.00	0.0407
53	杨超	10.00	0.0370

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
54	陈建	10.00	0.0370
55	朱新军	10.00	0.0370
56	李心怡	10.00	0.0370
57	李国兵	10.00	0.0370
58	高成	10.00	0.0370
59	赵文军	10.00	0.0370
60	包卫	7.00	0.0259
合计		**27,000.00**	**100.0000**

24、2022 年 10 月，股份转让、第十三次增资

（1）股份转让

2021 年 7 月至 2022 年 9 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2021.7.8	段忠	景思宏	50.00	5.00
2021.8.16	冯迎秋	阮双刚	500.00	50.00
2021.8.20	雷庆昌		300.00	30.00
2021.11.8	金安华	景思宏	300.00	30.00
2022.1.10	深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司	深圳市华讯方舟汽车电子有限公司	2,020.00	200.00
2022.3.7	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	润物控股	3,150.00	300.00
2022.3.18	东风南方	广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）	9,530.00	1000.00
		惠友豪嘉	9,530.00	1000.00
		杭州华芯云初股权投资合伙企业（有限合伙）	19,060.00	2000.00
2022.4.15	广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）	李明	478.00	50.00
		广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）	200.76	21.00
2022.6.2		生润投资	3,824.00	400.00
2022.6.27		李芳	200.00	20.00
		卓越汇创新发展	100.00	10.00

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
		任喜荣	400.00	40.00
2022.6.29		李莉	300.00	30.00
2022.6.1	惠友豪嘉	守恒致明	4,780.00	500.00
2022.8.3	雷庆昌	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	770.00	70.00
2022.5.31	杭州华芯云初股权投资合伙企业（有限合伙）	华登二期	1,300.48	133.52
2022.5.11		华芯云开	10,083.77	1047.12
2022.7.1		芯杭盛	8,029.73	819.36
2022.8.29	深圳市华讯方舟汽车电子有限公司	保腾联享	1,333.00	100.00
		鹏鼎投资	1,333.00	100.00
2022.9.26	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	保腾联享	2,200.00	200.00

（2）增资

2022 年 6 月 21 日，航盛电子召开 2021 年度股东大会并作出决议：增发股份 900 万股，每股 10 元，增发对象为：中证投资增资 200 万股；弘陶成选增资 200 万股；高新投创投增资 340 万股；高新投云增资 94.324 万股；高新投致远一期增资 54.976 万股；小禾创业增资 10.7 万股；航盛电子向两个员工持股平台博华航致、博华盛敬增资 600 万股，增发价格为每股 10 元，其中博华航致增资股数为 295 万股，博华盛敬增资股数为 305 万股。

2022 年 9 月 26 日，航盛电子召开 2022 年第四次临时股东大会并作出决议：以每股 3 元的价格对航盛电子高管进行股权激励，激励对象的分配情况为：杨洪获得股票 550 万股；祝伟军获得股票 110 万股；喻杰获得股票数量 100 万股；王刚获得股票数量 90 万股；尹玉涛获得股票数量 80 万股；吕传文获得股票数量 80 万股；徐树田获得股票数量 80 万股；董利获得股票数量 60 万股。

2022 年 10 月 8 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	12.9153

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
2	航盛投资	3,046.05	10.2734
3	杨洪	2,274.27	7.6704
4	航投誉华	2,000.00	6.7454
5	中航机载	2,000.00	6.7454
6	东风南方	1,250.00	4.2159
7	华登二期	1,133.52	3.8230
8	华芯云开	1,047.12	3.5316
9	南航电子	845.00	2.8499
10	芯杭盛	819.36	2.7634
11	博华盛	538.00	1.8145
12	肖锦鸿	535.00	1.8044
13	守恒致明	500.00	1.6863
14	惠友豪嘉	500.00	1.6863
15	博华航	462.00	1.5582
16	广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）	429.00	1.4469
17	张伟汉	400.00	1.3491
18	生润投资	400.00	1.3491
19	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	400.00	1.3491
20	郭永庚	370.80	1.2506
21	高新投创投	340.00	1.1467
22	博华盛敬	305.00	1.0287
23	黄思思	300.00	1.0118
24	保腾联享	300.00	1.0118
25	润物控股	300.00	1.0118
26	唐玮	300.00	1.0118
27	博华航致	295.00	0.9949
28	关景成	280.65	0.9465
29	朱伟军	250.00	0.8432
30	中证投资	200.00	0.6745
31	弘陶成选	200.00	0.6745
32	张国梁	200.00	0.6745
33	吴玉丹	200.00	0.6745

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
34	夏国新	200.00	0.6745
35	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.6745
36	任喜荣	160.00	0.5396
37	张志清	150.00	0.5059
38	祝伟军	145.00	0.4890
39	郑越超	128.75	0.4342
40	吴小茜	122.10	0.4118
41	刘平	122.10	0.4118
42	喻杰	120.00	0.4047
43	深创投	100.00	0.3373
44	创新资本	100.00	0.3373
45	赣商联合投资	100.00	0.3373
46	鹏鼎投资	100.00	0.3373
47	高新投云	94.32	0.3181
48	王刚	90.00	0.3035
49	金安华	81.88	0.2762
50	贾天喜	80.00	0.2698
51	阮双刚	80.00	0.2698
52	吕传文	80.00	0.2698
53	尹玉涛	80.00	0.2698
54	徐树田	80.00	0.2698
55	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	70.00	0.2361
56	董利	60.00	0.2024
57	冉娅	60.00	0.2024
58	陈燕秋	55.00	0.1855
59	宋连祥	55.00	0.1855
60	高新投致远一期	54.98	0.1854
61	姚志向	50.00	0.1686
62	王玉琳	50.00	0.1686
63	吴德培	50.00	0.1686
64	李明	50.00	0.1686
65	程庆富	50.00	0.1686

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
66	尹慧瑜	40.00	0.1349
67	景思宏	35.00	0.1180
68	段忠	33.00	0.1113
69	朱其广	30.00	0.1012
70	李莉	30.00	0.1012
71	王艳凤	23.00	0.0776
72	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）	21.00	0.0708
73	赵孟龙	20.00	0.0675
74	李芳	20.00	0.0675
75	姜治宇	20.00	0.0675
76	于得明	11.00	0.0371
77	小禾创业	10.70	0.0361
78	李心怡	10.00	0.0337
79	李国兵	10.00	0.0337
80	陈建	10.00	0.0337
81	朱新军	10.00	0.0337
82	高成	10.00	0.0337
83	卓越汇创新发展	10.00	0.0337
84	赵文军	10.00	0.0337
85	杨超	10.00	0.0337
86	包卫	7.00	0.0236
合计		**29,650.00**	**100.0000**

25、2022 年 11 月，股份转让、第十四次增资

（1）股份转让

2022 年 10 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2022.10.17	英奇投资（杭州）有限公司	济南港通一号	2,400.00	200.00
2022.10.27	肖锦鸿	华创多赢	1,350.00	100.00
2022.10.20	广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）	明锦投资	4,590.30	429.00
2022.10.31	李心怡	景思宏	97.79	8.89

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
		阮双刚	12.21	1.11

（2）增资

2022 年 10 月 25 日，航盛电子召开 2022 年第五次临时股东大会并作出决议：增发股份 150 万股，增发对象为粤财产业或其指定的第三方机构。

2022 年 11 月 8 日，航盛电子与粤财产业、创盈健科签署《关于深圳市航盛电子股份有限公司之增资扩股协议》，约定粤财产业以 1,788.90 万元认购航盛电子新增股本 149.08 万元，其余 1,639.82 万元计入资本公积；约定创盈健科以 11.10 万元认购航盛电子新增股本 0.92 万元，其余 10.18 万元计入资本公积。

2022 年 11 月 14 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	12.8503
2	航盛投资	3,046.05	10.2216
3	杨洪	2,274.27	7.6318
4	中航机载	2,000.00	6.7114
5	航投誉华	2,000.00	6.7114
6	东风南方	1,250.00	4.1946
7	华登二期	1,133.52	3.8038
8	华芯云开	1,047.12	3.5138
9	南航电子	845.00	2.8356
10	芯航盛	819.36	2.7495
11	博华盛	538.00	1.8054
12	守恒致明	500.00	1.6779
13	惠友豪嘉	500.00	1.6779
14	博华航	462.00	1.5503
15	肖锦鸿	435.00	1.4597
16	明锦投资	429.00	1.4396
17	张伟汉	400.00	1.3423

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
18	生润投资	400.00	1.3423
19	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	400.00	1.3423
20	郭永庚	370.80	1.2443
21	高新投创投	340.00	1.1409
22	博华盛敬	305.00	1.0235
23	黄思思	300.00	1.0067
24	保腾联享	300.00	1.0067
25	润物控股	300.00	1.0067
26	唐玮	300.00	1.0067
27	博华航致	295.00	0.9899
28	关景成	280.65	0.9418
29	朱伟军	250.00	0.8389
30	中证投资	200.00	0.6711
31	弘陶成选	200.00	0.6711
32	张国梁	200.00	0.6711
33	吴玉丹	200.00	0.6711
34	夏国新	200.00	0.6711
35	济南港通一号	200.00	0.6711
36	任喜荣	160.00	0.5369
37	张志清	150.00	0.5034
38	粤财产业	149.08	0.5003
39	祝伟军	145.00	0.4866
40	郑越超	128.75	0.4320
41	吴小茜	122.10	0.4097
42	刘平	122.10	0.4097
43	喻杰	120.00	0.4027
44	深创投	100.00	0.3356
45	创新资本	100.00	0.3356
46	赣商联合投资	100.00	0.3356
47	鹏鼎投资	100.00	0.3356
48	华创多赢	100.00	0.3356
49	高新投云	94.32	0.3165
50	王刚	90.00	0.3020

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
51	金安华	81.88	0.2748
52	阮双刚	81.11	0.2722
53	贾天喜	80.00	0.2685
54	吕传文	80.00	0.2685
55	尹玉涛	80.00	0.2685
56	徐树田	80.00	0.2685
57	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	70.00	0.2349
58	董利	60.00	0.2013
59	冉娅	60.00	0.2013
60	陈燕秋	55.00	0.1846
61	宋连祥	55.00	0.1846
62	高新投致远一期	54.98	0.1845
63	姚志向	50.00	0.1678
64	王玉琳	50.00	0.1678
65	吴德培	50.00	0.1678
66	李明	50.00	0.1678
67	程庆富	50.00	0.1678
68	尹慧瑜	40.00	0.1342
69	景思宏	43.89	0.1473
70	段忠	33.00	0.1107
71	朱其广	30.00	0.1007
72	李莉	30.00	0.1007
73	王艳凤	23.00	0.0772
74	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）	21.00	0.0705
75	赵孟龙	20.00	0.0671
76	李芳	20.00	0.0671
77	姜治宇	20.00	0.0671
78	于得明	11.00	0.0369
79	小禾创业	10.70	0.0359
80	李国兵	10.00	0.0336
81	陈建	10.00	0.0336
82	朱新军	10.00	0.0336

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
83	高成	10.00	0.0336
84	卓越汇创新发展	10.00	0.0336
85	赵文军	10.00	0.0336
86	杨超	10.00	0.0336
87	包卫	7.00	0.0235
88	创盈健科	0.92	0.0031
合计		**29,800.00**	**100.0000**

26、2023 年 6 月，股份转让

2022 年 8 月至 2023 年 6 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2022.11.16	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	守恒致茂	3,300.00	300.00
2022.8.8		宁波北仑乾丰永淳投资管理有限公司	1,100.00	100.00
2022.11.22	宁波北仑乾丰永淳投资管理有限公司	虎峰淳合	1,200.00	100.00
2022.12.23	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）[1]	青禾壹号	98.88	10.30
2023.3.8	肖锦鸿	华淳保信	3,040.00	200.00
		华淳投资	3,040.00	200.00
2023.3.23		安江波	304.00	20.00
2022.12.22	航投誉华	汇桥新能源	3,060.00	250.00
2022.12.22		广深联合	2,448.00	200.00
2022.12.22		晟道投资	3,672.00	300.00
2022.12.30		华安鑫创	1,233.00	100.00
2022.12.30		迅捷兴	2,466.00	200.00
2022.12.30		盛泰投资	1,479.60	120.00
2022.12.28		董利	739.80	60.00
2022.12.28		王刚	616.50	50.00
2022.12.22		肖锦鸿	6,165.00	500.00
2023.2.28		守恒致盛	2,728.00	220.00
2023.6.16	段忠[2]	刘伦兰	-	33.00

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2023.6.21	博华盛	博华航	260.00	20.00

注 1：广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙），2023 年 5 月更名为广东青禾贰号创业投资合伙企业（有限合伙）。
注 2：刘伦兰以继承方式取得段忠持有的航盛电子 33.00 万股。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	12.8503
2	航盛投资	3,046.05	10.2216
3	杨洪	2,274.27	7.6318
4	中航机载	2,000.00	6.7114
5	东风南方	1,250.00	4.1946
6	华登二期	1,133.52	3.8038
7	华芯云开	1047.12	3.5138
8	南航电子	845.00	2.8356
9	芯杭盛	819.36	2.7495
10	博华盛	518.00	1.7383
11	肖锦鸿	515.00	1.7282
12	惠友豪嘉	500.00	1.6779
13	守恒致明	500.00	1.6779
14	博华航	482.00	1.6174
15	明锦投资	429.00	1.4396
16	张伟汉	400.00	1.3423
17	生润投资	400.00	1.3423
18	郭永庚	370.80	1.2443
19	高新投创投	340.00	1.1409
20	博华盛敬	305.00	1.0235
21	守恒致茂	300.00	1.0067
22	唐玮	300.00	1.0067
23	晟道投资	300.00	1.0067
24	黄思思	300.00	1.0067
25	润物控股	300.00	1.0067
26	保腾联享	300.00	1.0067

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
27	博华航致	295.00	0.9899
28	关景成	280.65	0.9418
29	朱伟军	250.00	0.8389
30	汇桥新能源	250.00	0.8389
31	守恒致盛	220.00	0.7383
32	张国梁	200.00	0.6711
33	吴玉丹	200.00	0.6711
34	夏国新	200.00	0.6711
35	迅捷兴	200.00	0.6711
36	华淳保信	200.00	0.6711
37	华淳投资	200.00	0.6711
38	广深联合	200.00	0.6711
39	弘陶成选	200.00	0.6711
40	中证投资	200.00	0.6711
41	济南港通一号	200.00	0.6711
42	任喜荣	160.00	0.5369
43	张志清	150.00	0.5034
44	粤财产业	149.08	0.5003
45	祝伟军	145.00	0.4866
46	王刚	140.00	0.4698
47	郑越超	128.75	0.4320
48	刘平	122.10	0.4097
49	吴小茜	122.10	0.4097
50	盛泰投资	120.00	0.4027
51	董利	120.00	0.4027
52	喻杰	120.00	0.4027
53	鹏鼎投资	100.00	0.3356
54	赣商联合投资	100.00	0.3356
55	华安鑫创	100.00	0.3356
56	深创投	100.00	0.3356
57	虎峰淳合	100.00	0.3356
58	华创多赢	100.00	0.3356

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
59	创新资本	100.00	0.3356
60	高新投云	94.32	0.3165
61	金安华	81.88	0.2748
62	阮双刚	81.11	0.2722
63	吕传文	80.00	0.2685
64	徐树田	80.00	0.2685
65	尹玉涛	80.00	0.2685
66	贾天喜	80.00	0.2685
67	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	70.00	0.2349
68	冉娅	60.00	0.2013
69	宋连祥	55.00	0.1846
70	陈燕秋	55.00	0.1846
71	高新投致远一期	54.98	0.1845
72	王玉琳	50.00	0.1678
73	姚志向	50.00	0.1678
74	程庆富	50.00	0.1678
75	吴德培	50.00	0.1678
76	李明	50.00	0.1678
77	景思宏	43.89	0.1473
78	尹慧瑜	40.00	0.1342
79	刘伦兰	33.00	0.1107
80	朱其广	30.00	0.1007
81	李莉	30.00	0.1007
82	王艳凤	23.00	0.0772
83	姜治宇	20.00	0.0671
84	安江波	20.00	0.0671
85	赵孟龙	20.00	0.0671
86	李芳	20.00	0.0671
87	于得明	11.00	0.0369
88	小禾创业	10.70	0.0359
89	青禾贰号	10.70	0.0359
90	青禾壹号	10.30	0.0346

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
91	李国兵	10.00	0.0336
92	赵文军	10.00	0.0336
93	卓越汇创新发展	10.00	0.0336
94	杨超	10.00	0.0336
95	朱新军	10.00	0.0336
96	高成	10.00	0.0336
97	陈建	10.00	0.0336
98	包卫	7.00	0.0235
99	创盈健科	0.92	0.0031
合计		**29,800.00**	**100.0000**

27、2023 年 11 月，第十五次增资

2023 年 10 月 17 日，航盛电子 2023 年第一次临时股东大会作出决议：同意航盛电子增发股份 2,230 万股，增发价格为每股 17 元，增发对象与数量如下：中国互联网投资认购 1,150 万股、粤财产业认购 238.4764 万股、创盈健科认购 1.5236 万股、华淳保信认购 150 万股、北京京国创认购 250 万股、陕西德创智能认购 150 万股、鹏远基石认购 290 万股。

2023 年 11 月 23 日，航盛电子就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	11.9557
2	航盛投资	3,046.05	9.5100
3	杨洪	2,274.27	7.1004
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	东风南方	1,250.00	3.9026
6	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
7	华登二期	1,133.52	3.5389
8	华芯云开	1,047.12	3.2692
9	南航电子	845.00	2.6382

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
10	芯杭盛	819.36	2.5581
11	博华盛	518.00	1.6172
12	肖锦鸿	515.00	1.6079
13	守恒致明	500.00	1.5610
14	惠友豪嘉	500.00	1.5610
15	博华航	482.00	1.5048
16	明锦投资	429.00	1.3394
17	张伟汉	400.00	1.2488
18	生润投资	400.00	1.2488
19	粤财产业	387.56	1.2100
20	郭永庚	370.80	1.1577
21	华淳保信	350.00	1.0927
22	高新投创投	340.00	1.0615
23	博华盛敬	305.00	0.9522
24	唐玮	300.00	0.9366
25	守恒致茂	300.00	0.9366
26	保腾联享	300.00	0.9366
27	润物控股	300.00	0.9366
28	黄思思	300.00	0.9366
29	晟道投资	300.00	0.9366
30	博华航致	295.00	0.9210
31	鹏远基石	290.00	0.9054
32	关景成	280.65	0.8762
33	朱伟军	250.00	0.7805
34	汇桥新能源	250.00	0.7805
35	北京京国创	250.00	0.7805
36	守恒致盛	220.00	0.6869
37	中证投资	200.00	0.6244
38	张国梁	200.00	0.6244
39	夏国新	200.00	0.6244
40	吴玉丹	200.00	0.6244
41	迅捷兴	200.00	0.6244

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
42	华淳投资	200.00	0.6244
43	济南港通一号	200.00	0.6244
44	广深联合	200.00	0.6244
45	弘陶成选	200.00	0.6244
46	任喜荣	160.00	0.4995
47	张志清	150.00	0.4683
48	陕西德创智能	150.00	0.4683
49	祝伟军	145.00	0.4527
50	王刚	140.00	0.4371
51	郑越超	128.75	0.4020
52	吴小茜	122.10	0.3812
53	刘平	122.10	0.3812
54	喻杰	120.00	0.3746
55	盛泰投资	120.00	0.3746
56	董利	120.00	0.3746
57	赣商联合投资	100.00	0.3122
58	创新资本	100.00	0.3122
59	深创投	100.00	0.3122
60	华创多赢	100.00	0.3122
61	虎峰淳合	100.00	0.3122
62	鹏鼎投资	100.00	0.3122
63	华安鑫创	100.00	0.3122
64	高新投云	94.32	0.2945
65	金安华	81.88	0.2556
66	阮双刚	81.11	0.2532
67	尹玉涛	80.00	0.2498
68	徐树田	80.00	0.2498
69	吕传文	80.00	0.2498
70	贾天喜	80.00	0.2498
71	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	70.00	0.2185
72	冉娅	60.00	0.1873
73	宋连祥	55.00	0.1717

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
74	陈燕秋	55.00	0.1717
75	高新投致远一期	54.98	0.1717
76	姚志向	50.00	0.1561
77	吴德培	50.00	0.1561
78	王玉琳	50.00	0.1561
79	李明	50.00	0.1561
80	程庆富	50.00	0.1561
81	景思宏	43.89	0.1370
82	尹慧瑜	40.00	0.1249
83	刘伦兰	33.00	0.1030
84	朱其广	30.00	0.0937
85	李莉	30.00	0.0937
86	王艳凤	23.00	0.0718
87	赵孟龙	20.00	0.0624
88	李芳	20.00	0.0624
89	姜治宇	20.00	0.0624
90	安江波	20.00	0.0624
91	于得明	11.00	0.0343
92	小禾创业	10.70	0.0334
93	青禾贰号	10.70	0.0334
94	青禾壹号	10.30	0.0322
95	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
96	朱新军	10.00	0.0312
97	赵文军	10.00	0.0312
98	杨超	10.00	0.0312
99	李国兵	10.00	0.0312
100	高成	10.00	0.0312
101	陈建	10.00	0.0312
102	包卫	7.00	0.0219
103	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

28、2023 年 12 月，股份转让

2023 年 11 月至 2023 年 12 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2023.11.24	吴玉丹	廊坊国创	2,128.00	140.00
2023.12.22		无锡国联	924.00	60.00
2023.12.22	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	无锡国联	1,078.00	70.00

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	11.9557
2	航盛投资	3,046.05	9.5100
3	杨洪	2,274.27	7.1004
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	东风南方	1,250.00	3.9026
6	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
7	华登二期	1,133.52	3.5389
8	华芯云开	1,047.12	3.2692
9	南航电子	845.00	2.6382
10	芯杭盛	819.36	2.5581
11	博华盛	518.00	1.6172
12	肖锦鸿	515.00	1.6079
13	守恒致明	500.00	1.5610
14	惠友豪嘉	500.00	1.5610
15	博华航	482.00	1.5048
16	明锦投资	429.00	1.3394
17	张伟汉	400.00	1.2488
18	生润投资	400.00	1.2488
19	粤财产业	387.56	1.2100
20	郭永庚	370.80	1.1577
21	华淳保信	350.00	1.0927
22	高新投创投	340.00	1.0615

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
23	博华盛敬	305.00	0.9522
24	唐玮	300.00	0.9366
25	守恒致茂	300.00	0.9366
26	保腾联享	300.00	0.9366
27	润物控股	300.00	0.9366
28	黄思思	300.00	0.9366
29	晟道投资	300.00	0.9366
30	博华航致	295.00	0.9210
31	鹏远基石	290.00	0.9054
32	关景成	280.65	0.8762
33	朱伟军	250.00	0.7805
34	汇桥新能源	250.00	0.7805
35	北京京国创	250.00	0.7805
36	守恒致盛	220.00	0.6869
37	中证投资	200.00	0.6244
38	张国梁	200.00	0.6244
39	夏国新	200.00	0.6244
40	迅捷兴	200.00	0.6244
41	华淳投资	200.00	0.6244
42	济南港通一号	200.00	0.6244
43	广深联合	200.00	0.6244
44	弘陶成选	200.00	0.6244
45	任喜荣	160.00	0.4995
46	张志清	150.00	0.4683
47	陕西德创智能	150.00	0.4683
48	祝伟军	145.00	0.4527
49	廊坊国创	140.00	0.4371
50	王刚	140.00	0.4371
51	无锡国联	130.00	0.4059
52	郑越超	128.75	0.4020
53	吴小茜	122.10	0.3812
54	刘平	122.10	0.3812
55	喻杰	120.00	0.3746

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
56	盛泰投资	120.00	0.3746
57	董利	120.00	0.3746
58	赣商联合投资	100.00	0.3122
59	创新资本	100.00	0.3122
60	深创投	100.00	0.3122
61	华创多赢	100.00	0.3122
62	虎峰淳合	100.00	0.3122
63	鹏鼎投资	100.00	0.3122
64	华安鑫创	100.00	0.3122
65	高新投云	94.32	0.2945
66	金安华	81.88	0.2556
67	阮双刚	81.11	0.2532
68	尹玉涛	80.00	0.2498
69	徐树田	80.00	0.2498
70	吕传文	80.00	0.2498
71	贾天喜	80.00	0.2498
72	冉娅	60.00	0.1873
73	宋连祥	55.00	0.1717
74	陈燕秋	55.00	0.1717
75	高新投致远一期	54.98	0.1717
76	姚志向	50.00	0.1561
77	吴德培	50.00	0.1561
78	王玉琳	50.00	0.1561
79	李明	50.00	0.1561
80	程庆富	50.00	0.1561
81	景思宏	43.89	0.1370
82	尹慧瑜	40.00	0.1249
83	刘伦兰	33.00	0.1030
84	朱其广	30.00	0.0937
85	李莉	30.00	0.0937
86	王艳凤	23.00	0.0718
87	赵孟龙	20.00	0.0624
88	李芳	20.00	0.0624

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
89	姜治宇	20.00	0.0624
90	安江波	20.00	0.0624
91	于得明	11.00	0.0343
92	小禾创业	10.70	0.0334
93	青禾贰号	10.70	0.0334
94	青禾壹号	10.30	0.0322
95	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
96	朱新军	10.00	0.0312
97	赵文军	10.00	0.0312
98	杨超	10.00	0.0312
99	李国兵	10.00	0.0312
100	高成	10.00	0.0312
101	陈建	10.00	0.0312
102	包卫	7.00	0.0219
103	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

29、2024 年 7 月，股份转让

2024 年 2 月至 2024 年 7 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2024.2.29	高成[1]	高激扬	-	2.50
2024.2.29		高激飞	-	2.50
2024.3.4	高成[2]	宋桂英	-	5.00
2024.2.27	宋桂英[3]	高激扬	-	1.50
2024.2.27		高激飞	-	3.50
2024.3.1	郭永庚[4]	杨洪	2,525.60	360.80
2024.3.1	朱伟军	航盛投资	1,500.00	250.00
2024.7.24	祝伟军	杨洪	330.00	110.00
2024.7.26	金安华[5]	杨洪	0.00	81.88
2024.7.26	郑越超[6]	杨洪	0.00	18.75

注 1：高成与其配偶宋桂英共同拥有航盛电子 10.00 万股股份（即宋桂英与高成各自拥有 5.00 万股股份），因宋桂英表示放弃对被继承人高成 5 万股份的继承权，被继承人高成的上述遗产由高激扬、高激飞共同继承，即高激扬、高激飞各自继承航盛电子 2.50 万股股份。

注 2：高成与其配偶宋桂英共同拥有航盛电子 10.00 万股股份（即宋桂英与高成各自拥有 5.00

万股股份），上述股份登记在高成一人名下，高成去世后，其持有的航盛电子 5.00 万股股份分割给宋桂英。

注 3：2024 年 2 月 27 日，宋桂英与高激飞、高激扬签署《赠与合同》，宋桂英将其持有的航盛电子 1.50 万股股份赠与高激扬，将其持有的航盛电子 3.50 万股股份赠与高激飞。

注 4：2024 年 3 月 1 日，郭永庚与杨洪签署了《股份转让协议》，郭永庚以 2,525.60 万元的价格向杨洪转让其持有的航盛电子 360.80 万股股份。2024 年 3 月 3 日，郭永庚与杨洪签署了《股份代持解除协议》。

注 5：2024 年 7 月 26 日，金安华与杨洪签署了《股份转让协议》，金安华以 0.00 元的价格向杨洪转让其持有的航盛电子 81.88 万股股份。同日，金安华与杨洪签署了《股份代持解除协议》。

注 6：2024 年 7 月 26 日，郑越超与杨洪签署了《股份转让协议》，郑越超以每股 0.00 元的价格向杨洪转让其持有的航盛电子 18.75 万股股份。同日，郑越超与杨洪签署了《股份代持解除协议》。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	11.9557
2	航盛投资	3,296.05	10.2905
3	杨洪	2,845.70	8.8845
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	东风南方	1,250.00	3.9026
6	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
7	华登二期	1,133.52	3.5389
8	华芯云开	1,047.12	3.2692
9	南航电子	845.00	2.6382
10	芯杭盛	819.36	2.5581
11	博华盛	518.00	1.6172
12	肖锦鸿	515.00	1.6079
13	守恒致明	500.00	1.5610
14	惠友豪嘉	500.00	1.5610
15	博华航	482.00	1.5048
16	明锦投资	429.00	1.3394
17	张伟汉	400.00	1.2488
18	生润投资	400.00	1.2488
19	粤财产业	387.56	1.2100
20	华淳保信	350.00	1.0927
21	高新投创投	340.00	1.0615
22	博华盛敬	305.00	0.9522
23	唐玮	300.00	0.9366

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
24	守恒致茂	300.00	0.9366
25	保腾联享	300.00	0.9366
26	润物控股	300.00	0.9366
27	黄思思	300.00	0.9366
28	晟道投资	300.00	0.9366
29	博华航致	295.00	0.9210
30	鹏远基石	290.00	0.9054
31	关景成	280.65	0.8762
32	汇桥新能源	250.00	0.7805
33	北京京国创	250.00	0.7805
34	守恒致盛	220.00	0.6869
35	中证投资	200.00	0.6244
36	张国梁	200.00	0.6244
37	夏国新	200.00	0.6244
38	迅捷兴	200.00	0.6244
39	华淳投资	200.00	0.6244
40	济南港通一号	200.00	0.6244
41	广深联合	200.00	0.6244
42	弘陶成选	200.00	0.6244
43	任喜荣	160.00	0.4995
44	张志清	150.00	0.4683
45	陕西德创智能	150.00	0.4683
46	廊坊国创	140.00	0.4371
47	王刚	140.00	0.4371
48	无锡国联	130.00	0.4059
49	吴小茜	122.10	0.3812
50	刘平	122.10	0.3812
51	喻杰	120.00	0.3746
52	盛泰投资	120.00	0.3746
53	董利	120.00	0.3746
54	郑越超	110.00	0.3434
55	赣商联合投资	100.00	0.3122
56	创新资本	100.00	0.3122

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
57	深创投	100.00	0.3122
58	华创多赢	100.00	0.3122
59	虎峰淳合	100.00	0.3122
60	鹏鼎投资	100.00	0.3122
61	华安鑫创	100.00	0.3122
62	高新投云	94.32	0.2945
63	阮双刚	81.11	0.2532
64	尹玉涛	80.00	0.2498
65	徐树田	80.00	0.2498
66	吕传文	80.00	0.2498
67	贾天喜	80.00	0.2498
68	冉娅	60.00	0.1873
69	宋连祥	55.00	0.1717
70	陈燕秋	55.00	0.1717
71	高新投致远一期	54.98	0.1717
72	姚志向	50.00	0.1561
73	吴德培	50.00	0.1561
74	王玉琳	50.00	0.1561
75	李明	50.00	0.1561
76	程庆富	50.00	0.1561
77	景思宏	43.89	0.1370
78	尹慧瑜	40.00	0.1249
79	祝伟军	35.00	0.1093
80	刘伦兰	33.00	0.1030
81	朱其广	30.00	0.0937
82	李莉	30.00	0.0937
83	王艳凤	23.00	0.0718
84	赵孟龙	20.00	0.0624
85	李芳	20.00	0.0624
86	姜治宇	20.00	0.0624
87	安江波	20.00	0.0624
88	于得明	11.00	0.0343
89	小禾创业	10.70	0.0334

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
90	青禾贰号	10.70	0.0334
91	青禾壹号	10.30	0.0322
92	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
93	朱新军	10.00	0.0312
94	赵文军	10.00	0.0312
95	杨超	10.00	0.0312
96	李国兵	10.00	0.0312
97	陈建	10.00	0.0312
98	郭永庚	10.00	0.0312
99	包卫	7.00	0.0219
100	高激飞	6.00	0.0187
101	高激扬	4.00	0.0125
102	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

30、2025 年 6 月，股份转让

2025 年 5 月期间，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2025.5.9	尹玉涛	喻杰	60.00	20.00
2025.5.9		齐捷	60.00	20.00
2025.5.9		邹正平	60.00	20.00
2025.5.9		吕智戟	60.00	20.00

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	11.9557
2	航盛投资	3,296.05	10.2905
3	杨洪	2,845.70	8.8845
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	东风南方	1,250.00	3.9026
6	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
7	华登二期	1,133.52	3.5389
8	华芯云开	1,047.12	3.2692

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
9	南航电子	845.00	2.6382
10	芯杭盛	819.36	2.5581
11	博华盛	518.00	1.6172
12	肖锦鸿	515.00	1.6079
13	守恒致明	500.00	1.5610
14	惠友豪嘉	500.00	1.5610
15	博华航	482.00	1.5048
16	明锦投资	429.00	1.3394
17	张伟汉	400.00	1.2488
18	生润投资	400.00	1.2488
19	粤财产业	387.56	1.2100
20	华淳保信	350.00	1.0927
21	高新投创投	340.00	1.0615
22	博华盛敬	305.00	0.9522
23	唐玮	300.00	0.9366
24	守恒致茂	300.00	0.9366
25	保腾联享	300.00	0.9366
26	润物控股	300.00	0.9366
27	黄思思	300.00	0.9366
28	晟道投资	300.00	0.9366
29	博华航致	295.00	0.9210
30	鹏远基石	290.00	0.9054
31	关景成	280.65	0.8762
32	汇桥新能源	250.00	0.7805
33	北京京国创	250.00	0.7805
34	守恒致盛	220.00	0.6869
35	中证投资	200.00	0.6244
36	张国梁	200.00	0.6244
37	夏国新	200.00	0.6244
38	迅捷兴	200.00	0.6244
39	华淳投资	200.00	0.6244
40	济南港通一号	200.00	0.6244
41	广深联合	200.00	0.6244

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
42	弘陶成选	200.00	0.6244
43	任喜荣	160.00	0.4995
44	张志清	150.00	0.4683
45	陕西德创智能	150.00	0.4683
46	廊坊国创	140.00	0.4371
47	王刚	140.00	0.4371
48	无锡国联	130.00	0.4059
49	吴小茜	122.10	0.3812
50	刘平	122.10	0.3812
51	喻杰	140.00	0.4371
52	盛泰投资	120.00	0.3746
53	董利	120.00	0.3746
54	郑越超	110.00	0.3434
55	赣商联合投资	100.00	0.3122
56	创新资本	100.00	0.3122
57	深创投	100.00	0.3122
58	华创多赢	100.00	0.3122
59	虎峰淳合	100.00	0.3122
60	鹏鼎投资	100.00	0.3122
61	华安鑫创	100.00	0.3122
62	高新投云	94.32	0.2945
63	阮双刚	81.11	0.2532
64	徐树田	80.00	0.2498
65	吕传文	80.00	0.2498
66	贾天喜	80.00	0.2498
67	冉娅	60.00	0.1873
68	宋连祥	55.00	0.1717
69	陈燕秋	55.00	0.1717
70	高新投致远一期	54.98	0.1717
71	姚志向	50.00	0.1561
72	吴德培	50.00	0.1561
73	王玉琳	50.00	0.1561
74	李明	50.00	0.1561

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
75	程庆富	50.00	0.1561
76	景思宏	43.89	0.1370
77	尹慧瑜	40.00	0.1249
78	祝伟军	35.00	0.1093
79	刘伦兰	33.00	0.1030
80	朱其广	30.00	0.0937
81	李莉	30.00	0.0937
82	王艳凤	23.00	0.0718
83	赵孟龙	20.00	0.0624
84	李芳	20.00	0.0624
85	姜治宇	20.00	0.0624
86	齐捷	20.00	0.0624
87	邹正平	20.00	0.0624
88	吕智戟	20.00	0.0624
89	安江波	20.00	0.0624
90	于得明	11.00	0.0343
91	小禾创业	10.70	0.0334
92	青禾贰号	10.70	0.0334
93	青禾壹号	10.30	0.0322
94	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
95	朱新军	10.00	0.0312
96	赵文军	10.00	0.0312
97	杨超	10.00	0.0312
98	李国兵	10.00	0.0312
99	陈建	10.00	0.0312
100	郭永庚	10.00	0.0312
101	包卫	7.00	0.0219
102	高激飞	6.00	0.0187
103	高激扬	4.00	0.0125
104	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

31、2026 年 3 月，股份转让

2025 年 12 月至 2026 年 3 月期间，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2025.12.17	关景成[1]	杨洪	0.00	240.65
2025.12.20	吕传文	杨洪	240.00	80.00
2025.12.29	王刚	金石重投	420.00	35.00
2025.12.29	徐树田		240.00	20.00
2025.12.29	董利		60.00	5.00
2025.12.29	邹正平		60.00	5.00
2025.12.29	吕智戟		60.00	5.00
2025.12.29	航盛投资		20,952.00	1,746.00
2026.2.4	李莉	金石交通	360.00	30.00
2026.2.4	华建佳创		3,040.22	252.93
2026.2.4	华建佳创	交控金石	6,929.17	576.47
2026.2.4	唐玮	金石交通	945.60	78.80
2026.2.4	弘陶成选	金石重投	648.00	54.00
2026.2.4	唐玮		254.40	21.20
2026.2.4	航盛投资		600.00	50.00
2026.2.5	华芯云开		2,810.40	267.1485
2026.2.6	芯杭盛		474.58	45.1120
2026.2.6	芯杭盛	金石交通	653.88	62.1555
2026.2.6		交控金石	1,070.67	101.7744

注 1：2025 年 12 月 17 日，关景成与杨洪签署了《股份转让协议》，关景成以 0.00 元的价格向杨洪转让其持有的航盛电子 240.65 万股股份，本次股份转让为代持还原。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	杨洪	3,166.35	9.8856
2	华建佳创	3,000.00	9.3662
3	金石重投	2,253.46	7.0355
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	航盛投资	1,500.05	4.6833
6	东风南方	1,250.00	3.9026
7	中国互联网投资	1,150.00	3.5904

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
8	华登二期	1,133.52	3.5389
9	南航电子	845.00	2.6382
10	华芯云开	779.97	2.4351
11	交控金石	678.24	2.1175
12	芯杭盛	610.32	1.9055
13	博华盛	518.00	1.6172
14	肖锦鸿	515.00	1.6079
15	守恒致明	500.00	1.5610
16	惠友豪嘉	500.00	1.5610
17	博华航	482.00	1.5048
18	明锦投资	429.00	1.3394
19	金石交通	423.89	1.3234
20	张伟汉	400.00	1.2488
21	生润投资	400.00	1.2488
22	粤财产业	387.56	1.2100
23	华淳保信	350.00	1.0927
24	高新投创投	340.00	1.0615
25	博华盛敬	305.00	0.9522
26	守恒致茂	300.00	0.9366
27	保腾联享	300.00	0.9366
28	润物控股	300.00	0.9366
29	黄思思	300.00	0.9366
30	晟道投资	300.00	0.9366
31	博华航致	295.00	0.9210
32	鹏远基石	290.00	0.9054
33	汇桥新能源	250.00	0.7805
34	北京京国创	250.00	0.7805
35	守恒致盛	220.00	0.6869
36	唐玮	200.00	0.6244
37	中证投资	200.00	0.6244
38	张国梁	200.00	0.6244
39	夏国新	200.00	0.6244
40	迅捷兴	200.00	0.6244

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
41	华淳投资	200.00	0.6244
42	济南港通一号	200.00	0.6244
43	广深联合	200.00	0.6244
44	任喜荣	160.00	0.4995
45	张志清	150.00	0.4683
46	陕西德创智能	150.00	0.4683
47	弘陶成选	146.00	0.4558
48	廊坊国创	140.00	0.4371
49	喻杰	140.00	0.4370
50	无锡国联	130.00	0.4059
51	吴小茜	122.10	0.3812
52	刘平	122.10	0.3812
53	盛泰投资	120.00	0.3746
54	董利	115.00	0.3590
55	郑越超	110.00	0.3434
56	王刚	105.00	0.3278
57	赣商联合投资	100.00	0.3122
58	创新资本	100.00	0.3122
59	深创投	100.00	0.3122
60	华创多赢	100.00	0.3122
61	虎峰淳合	100.00	0.3122
62	鹏鼎投资	100.00	0.3122
63	华安鑫创	100.00	0.3122
64	高新投云	94.32	0.2945
65	阮双刚	81.11	0.2532
66	贾天喜	80.00	0.2498
67	徐树田	60.00	0.1873
68	冉娅	60.00	0.1873
69	宋连祥	55.00	0.1717
70	陈燕秋	55.00	0.1717
71	高新投致远一期	54.98	0.1716
72	姚志向	50.00	0.1561
73	吴德培	50.00	0.1561

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
74	王玉琳	50.00	0.1561
75	李明	50.00	0.1561
76	程庆富	50.00	0.1561
77	景思宏	43.89	0.1370
78	关景成	40.00	0.1249
79	尹慧瑜	40.00	0.1249
80	祝伟军	35.00	0.1093
81	刘伦兰	33.00	0.1030
82	朱其广	30.00	0.0937
83	王艳凤	23.00	0.0718
84	赵孟龙	20.00	0.0624
85	李芳	20.00	0.0624
86	姜治宇	20.00	0.0624
87	安江波	20.00	0.0624
88	齐捷	20.00	0.0624
89	邹正平	15.00	0.0468
90	吕智戟	15.00	0.0468
91	于得明	11.00	0.0343
92	小禾创业	10.70	0.0334
93	青禾贰号	10.70	0.0334
94	青禾壹号	10.30	0.0322
95	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
96	朱新军	10.00	0.0312
97	赵文军	10.00	0.0312
98	杨超	10.00	0.0312
99	李国兵	10.00	0.0312
100	陈建	10.00	0.0312
101	郭永庚	10.00	0.0312
102	包卫	7.00	0.0219
103	高激飞	6.00	0.0187
104	高激扬	4.00	0.0125
105	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

32、2026 年 4 月，股份转让

2026 年 4 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2026.4.8	肖锦鸿 [1]	杨庐	0.00	30.00
2026.4.13	吴小茜 [2]	叶新福	0.00	122.10

注 1：2026 年 4 月 8 日，肖锦鸿与杨庐签署了《股份转让协议》，肖锦鸿以 0.00 元的价格向杨庐转让其持有的航盛电子 30.00 万股股份，本次股份转让为代持还原。
注 2：2026 年 4 月 13 日，吴小茜与叶新福签署了《股份转让协议》，吴小茜以 0.00 元的价格向叶新福转让其持有的航盛电子 122.10 万股股份，本次股份转让为代持还原。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	杨洪	3,166.35	9.8856
2	华建佳创	3,000.00	9.3662
3	金石重投	2,253.46	7.0355
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	航盛投资	1,500.05	4.6833
6	东风南方	1,250.00	3.9026
7	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
8	华登二期	1,133.52	3.5389
9	南航电子	845.00	2.6382
10	华芯云开	779.97	2.4351
11	交控金石	678.24	2.1175
12	芯杭盛	610.32	1.9055
13	博华盛	518.00	1.6172
14	守恒致明	500.00	1.5610
15	惠友豪嘉	500.00	1.5610
16	肖锦鸿	485.00	1.5142
17	博华航	482.00	1.5048
18	明锦投资	429.00	1.3394
19	金石交通	423.89	1.3234
20	张伟汉	400.00	1.2488
21	生润投资	400.00	1.2488
22	粤财产业	387.56	1.2100

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
23	华淳保信	350.00	1.0927
24	高新投创投	340.00	1.0615
25	博华盛敬	305.00	0.9522
26	守恒致茂	300.00	0.9366
27	黄思思	300.00	0.9366
28	晟道投资	300.00	0.9366
29	保腾联享	300.00	0.9366
30	润物控股	300.00	0.9366
31	博华航致	295.00	0.9210
32	鹏远基石	290.00	0.9054
33	汇桥新能源	250.00	0.7805
34	北京京国创	250.00	0.7805
35	守恒致盛	220.00	0.6869
36	济南港通一号	200.00	0.6244
37	广深联合	200.00	0.6244
38	华淳投资	200.00	0.6244
39	张国梁	200.00	0.6244
40	迅捷兴	200.00	0.6244
41	夏国新	200.00	0.6244
42	唐玮	200.00	0.6244
43	中证投资	200.00	0.6244
44	任喜荣	160.00	0.4995
45	张志清	150.00	0.4683
46	陕西德创智能	150.00	0.4683
47	弘陶成选	146.00	0.4558
48	喻杰	140.00	0.4371
49	廊坊国创	140.00	0.4371
50	无锡国联	130.00	0.4059
51	叶新福	122.10	0.3812
52	刘平	122.10	0.3812
53	盛泰投资	120.00	0.3746
54	董利	115.00	0.3590
55	郑越超	110.00	0.3434

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
56	王刚	105.00	0.3278
57	深创投	100.00	0.3122
58	创新资本	100.00	0.3122
59	华安鑫创	100.00	0.3122
60	虎峰淳合	100.00	0.3122
61	华创多赢	100.00	0.3122
62	鹏鼎投资	100.00	0.3122
63	赣商联合投资	100.00	0.3122
64	高新投云	94.32	0.2945
65	阮双刚	81.11	0.2532
66	贾天喜	80.00	0.2498
67	徐树田	60.00	0.1873
68	冉娅	60.00	0.1873
69	宋连祥	55.00	0.1717
70	陈燕秋	55.00	0.1717
71	高新投致远一期	54.98	0.1716
72	姚志向	50.00	0.1561
73	李明	50.00	0.1561
74	王玉琳	50.00	0.1561
75	程庆富	50.00	0.1561
76	吴德培	50.00	0.1561
77	景思宏	43.89	0.1370
78	尹慧瑜	40.00	0.1249
79	关景成	40.00	0.1249
80	祝伟军	35.00	0.1093
81	刘伦兰	33.00	0.1030
82	朱其广	30.00	0.0937
83	杨庐	30.00	0.0937
84	王艳凤	23.00	0.0718
85	赵孟龙	20.00	0.0624
86	姜治宇	20.00	0.0624
87	李芳	20.00	0.0624
88	齐捷	20.00	0.0624

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
89	安江波	20.00	0.0624
90	吕智戟	15.00	0.0468
91	邹正平	15.00	0.0468
92	于得明	11.00	0.0343
93	小禾创业	10.70	0.0334
94	青禾贰号	10.70	0.0334
95	青禾壹号	10.30	0.0322
96	李国兵	10.00	0.0312
97	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
98	朱新军	10.00	0.0312
99	郭永庚	10.00	0.0312
100	赵文军	10.00	0.0312
101	杨超	10.00	0.0312
102	陈建	10.00	0.0312
103	包卫	7.00	0.0219
104	高激飞	6.00	0.0187
105	高激扬	4.00	0.0125
106	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

33、2026 年 5 月，股份转让

2026 年 5 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2026.5.26	赵孟龙[1]	杨荣	0.00	20.00
2026.5.29	冉娅[2]	蔡文荣	0.00	60.00

注 1：2026 年 5 月 26 日，赵孟龙与杨荣签署了《股份转让协议》，赵孟龙以 0.00 元的价格向杨荣转让其持有的航盛电子 20 万股股份，本次股份转让为代持还原。同日，赵孟龙与杨荣签署了《股份代持解除协议》。

注 2：2026 年 5 月 29 日，冉娅与蔡文荣签署了《股份转让协议》，冉娅以 0.00 元的价格向蔡文荣转让其持有的航盛电子 60 万股股份，本次股份转让为代持还原。同日，冉娅与蔡文荣签署了《股份代持解除协议》。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	杨洪	3,166.35	9.8856

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
2	华建佳创	3,000.00	9.3662
3	金石重投	2,253.46	7.0355
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	航盛投资	1,500.05	4.6833
6	东风南方	1,250.00	3.9026
7	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
8	华登二期	1,133.52	3.5389
9	南航电子	845.00	2.6382
10	华芯云开	779.97	2.4351
11	交控金石	678.24	2.1175
12	芯杭盛	610.32	1.9055
13	博华盛	518.00	1.6172
14	守恒致明	500.00	1.5610
15	惠友豪嘉	500.00	1.5610
16	肖锦鸿	485.00	1.5142
17	博华航	482.00	1.5048
18	明锦投资	429.00	1.3394
19	金石交通	423.89	1.3234
20	张伟汉	400.00	1.2488
21	生润投资	400.00	1.2488
22	粤财产业	387.56	1.2100
23	华淳保信	350.00	1.0927
24	高新投创投	340.00	1.0615
25	博华盛敬	305.00	0.9522
26	守恒致茂	300.00	0.9366
27	黄思思	300.00	0.9366
28	晟道投资	300.00	0.9366
29	保腾联享	300.00	0.9366
30	润物控股	300.00	0.9366
31	博华航致	295.00	0.9210
32	鹏远基石	290.00	0.9054
33	汇桥新能源	250.00	0.7805
34	北京京国创	250.00	0.7805

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
35	守恒致盛	220.00	0.6869
36	济南港通一号	200.00	0.6244
37	广深联合	200.00	0.6244
38	华淳投资	200.00	0.6244
39	张国梁	200.00	0.6244
40	迅捷兴	200.00	0.6244
41	夏国新	200.00	0.6244
42	唐玮[1]	200.00	0.6244
43	中证投资	200.00	0.6244
44	任喜荣	160.00	0.4995
45	张志清	150.00	0.4683
46	陕西德创智能	150.00	0.4683
47	弘陶成选	146.00	0.4558
48	喻杰	140.00	0.4371
49	廊坊国创	140.00	0.4371
50	无锡国联	130.00	0.4059
51	叶新福	122.10	0.3812
52	刘平	122.10	0.3812
53	盛泰投资	120.00	0.3746
54	董利	115.00	0.3590
55	郑越超	110.00	0.3434
56	王刚	105.00	0.3278
57	深创投	100.00	0.3122
58	创新资本	100.00	0.3122
59	华安鑫创	100.00	0.3122
60	虎峰淳合	100.00	0.3122
61	华创多赢	100.00	0.3122
62	鹏鼎投资	100.00	0.3122
63	赣商联合投资	100.00	0.3122
64	高新投云	94.32	0.2945
65	阮双刚	81.11	0.2532
66	贾天喜	80.00	0.2498
67	徐树田	60.00	0.1873

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
68	蔡文荣	60.00	0.1873
69	宋连祥	55.00	0.1717
70	陈燕秋	55.00	0.1717
71	高新投致远一期	54.98	0.1716
72	姚志向	50.00	0.1561
73	李明	50.00	0.1561
74	王玉琳	50.00	0.1561
75	程庆富	50.00	0.1561
76	吴德培	50.00	0.1561
77	景思宏	43.89	0.1370
78	尹慧瑜	40.00	0.1249
79	关景成	40.00	0.1249
80	祝伟军	35.00	0.1093
81	刘伦兰	33.00	0.1030
82	朱其广	30.00	0.0937
83	杨庐	30.00	0.0937
84	王艳凤	23.00	0.0718
85	杨荣	20.00	0.0624
86	姜治宇	20.00	0.0624
87	李芳	20.00	0.0624
88	齐捷	20.00	0.0624
89	安江波	20.00	0.0624
90	吕智戟	15.00	0.0468
91	邹正平	15.00	0.0468
92	于得明	11.00	0.0343
93	小禾创业	10.70	0.0334
94	青禾贰号	10.70	0.0334
95	青禾壹号	10.30	0.0322
96	李国兵	10.00	0.0312
97	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
98	朱新军	10.00	0.0312
99	郭永庚	10.00	0.0312
100	赵文军	10.00	0.0312

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
101	杨超	10.00	0.0312
102	陈建	10.00	0.0312
103	包卫	7.00	0.0219
104	高激飞	6.00	0.0187
105	高激扬	4.00	0.0125
106	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

注：根据股份托管机构出具的《深圳市航盛电子股份有限公司股东名册》，唐玮持有的200万股航盛电子股份存在质押。

本次变更后截至本报告书签署日，航盛电子股东及其出资结构未发生变更。

航盛电子历史上存在国资股份变动未及时按规定履行国有资产评估、评估备案程序，历史上存在未及时办理企业国有资产产权登记的情况。

航盛电子已对自设立起至2019年9月期间未及时评估的事项进行了追溯评估，已经补充办理完成企业国有资产产权登记。中国航空工业集团有限公司2019年9月20日出具了《关于对深圳市航盛电子股份有限公司国有股权变动事项有关情况说明的函》（航空函[2019]37号）：“1993年12月6日至2002年9月18日，即南航电子对航盛电子绝对控股和相对控股期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。2002年9月18日至今，即航空工业集团所属企业参股航盛电子期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子、中航系统持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。”

航盛电子2019年9月至今历次增资均进行了评估，历次国资股份变动均办理了企业国有资产产权登记，符合国有参股企业的有关规定。

34、标的公司历史上的股权代持情况

（1）交易对方的股份代持情况

本次交易对方历史上存在股份代持的情形，具体情况如下：

1）肖锦鸿与杨庐的代持事项

2016 年 5 月，肖锦鸿以 7 元/股的价格自段忠处受让 100 万股，其中 30 万股系代杨庐持有。实际出资人杨庐系肖锦鸿的朋友，因看好标的公司发展前景而投资入股标的公司，其基于信赖关系的考虑，由肖锦鸿代为持有标的公司股份。

2026 年 4 月，肖锦鸿与杨庐签署《股份转让协议》及《股份代持解除协议》，并在股份托管机构办理登记，肖锦鸿与杨庐之间的股份代持完全解除。

2）张志清代持事项

2014 年 7 月，张志清以 7.8 元/股的价格自夏国新处受让 150 万股后，将部分股份转让给李秀梅、胡其昌、胡田华、周丽仙、胥小兵，并为其代持，具体情况如下：

实际出资人	代持人	代持形成时间	代持股份数量（万股）	股份价格（元/股）	代持解除时间
李秀梅	张志清	2014 年 8 月	10	7.8	2023 年 1 月
胡其昌		2014 年 8 月	20	7.8	2019 年 5 月
胡田华		2014 年 9 月	5	7.8	2020 年 7 月
周丽仙		2014 年 8 月	10	7.8	2018 年 1 月
胥小兵		2014 年 8 月	10	7.8	2025 年 12 月

实际出资人中李秀梅、胡田华与胥小兵为张志清的朋友，胡其昌与周丽仙为张志清的同事，因上述实际出资人看好标的公司发展前景，经各方协商，委托由张志清代持标的公司股份。

如上表所示，截至本报告书签署日，张志清已签署股份回购及代持解除协议，回购了所有代持股份并支付了相应股份回购款，代持已全部解除。

3）李国兵代持事项

2007 年 12 月，李国兵以 4.5 元/股的价格自杨洪处受让 10 万股，其基于同事信赖关系的考虑，由杨洪代为持有标的公司股份。

2017 年 5 月，杨洪与李国兵签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代李国兵持有的标的公司 10 万股股份以 1 元的对价转让给李国兵，并在股份托管机构办理登记，李国兵与杨洪之间的股份代持完全解除。

（2）标的公司股东对历史沿革的承诺

对于标的公司历史上曾存在的股份代持情形，标的公司股东杨洪及航盛投资

已出具承诺：

“本人/本公司承诺，航盛电子历史上曾存在股份代持情形，股份代持还原或解除过程不存在侵害其他股东权益的情形。若出现任何争议、纠纷或潜在纠纷，本人/本公司愿意自行解决，妥善处理。若因股份代持情形产生任何纠纷、历史上任何实际出资人主张其出资人权益受到损害（“争议事项”），并被依法认定航盛电子应向其承担赔偿责任（“赔偿责任”）的，均由本人/本公司承担该等赔偿责任；若相关争议事项经依法认定造成上市公司直接损失的，本人/本公司向上市公司足额赔偿该等损失。”

本次交易的标的资产为航盛电子 37.16%的股份，其中部分交易对方历史上存在股份代持的情形，截至本报告书签署日，相关代持情形已经全部解除，代持关系的形成与解除均系各方的真实意思表示，代持各方均确认对相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷，全部交易对方均已书面承诺所持标的公司股份权属清晰。

标的公司股东杨洪及航盛投资已承诺对标的公司股份权属产生的任何纠纷承担相应的赔偿责任。本次交易标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。

（二）标的公司出资及合法存续的情况

截至本报告书签署日，标的公司股东不存在出资不实、抽逃出资等情形。标的公司目前合法有效存续，不存在法律、法规及其他规范性文件和其公司章程规定的需要终止的情形，亦不存在因重大违法违规行为可能影响其合法存续的情形。

（三）标的公司最近三年增减资及股权转让情况

最近三年，标的公司未减资。标的公司发生的增资及股权转让情况详见本节“二、历史沿革”之“（一）设立情况、历次增减资或股权转让情况”。

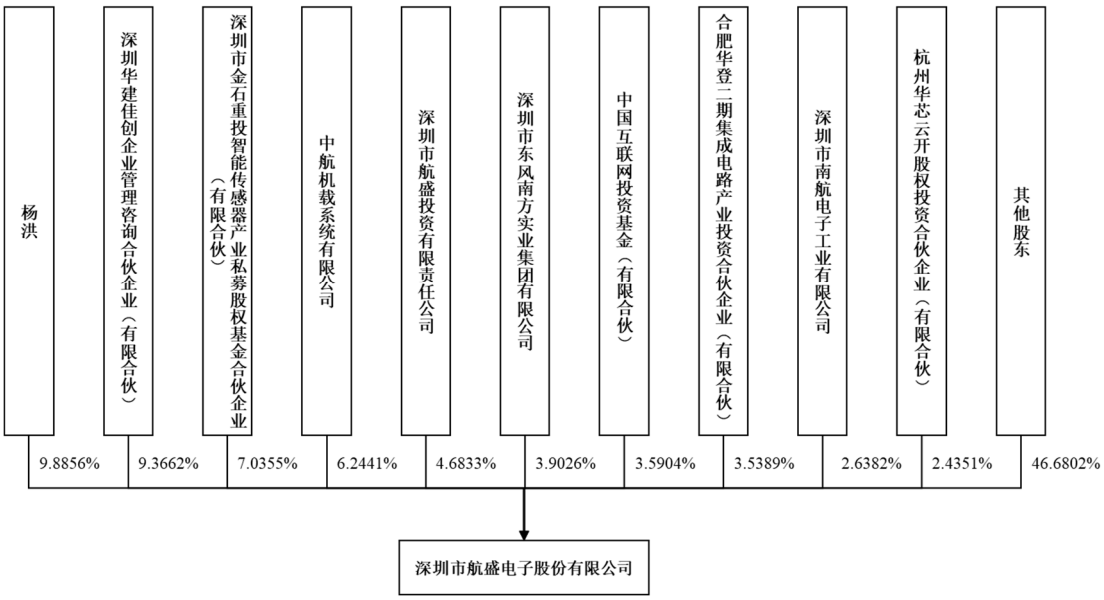
（四）最近三年申请首次公开发行股票并上市的情况，以及作为上市公司重大资产重组交易标的的情况

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

三、股权结构及产权控制关系

（一）股权结构图

截至本报告书签署日，标的公司股权结构如下：



（二）标的公司章程或相关投资协议中可能对本次交易产生影响的主要内容

标的公司历轮融资中标的公司及其原股东与外部投资人签署了增资协议/补充协议/股东协议等投资协议以约定外部投资人享有的特殊股东权利，具体情况如下：

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方
1	华登二期	2021 年 5 月	标的公司、杨洪、航盛投资、博华航、博华盛、航投誉华、东方南方、中航机载	董事委派权、回购、反稀释、非歧视性待遇、优先认购权、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是
2	中证投资	2022 年 7 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是
3	高新投创投	2022 年 8 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共售权、优先购买、优先清算、优先分红	是
4	高新投云				是
5	高新投致远一期				是

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方
6	小禾创业				是
7	华建佳创	2017 年 6 月、2022 年 8 月	博华航、博华盛、杨洪、航盛投资	回购、非歧视性待遇、反稀释	是
8	弘陶成选	2022 年 9 月	标的公司、杨洪、航盛投资	反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红、	是
9	粤财产业	2022 年 11 月、2023 年 3 月	标的公司	非歧视性待遇	否
10	创盈健科				否
11	中国互联网投资	2023 年 10 月、11 月	标的公司	反稀释、非歧视性待遇、优先认购权、共同出售权、优先购买、优先清算、拖售权、董事委派权	否
12	华淳保信				否
13	鹏远基石				否
14	北京京国创				否
15	陕西德创智能				否

上述特殊股东权利中可能对本次交易产生影响的特殊股东权利包括股份转让限制、优先购买权、共同出售权。

截至本报告书签署日，前述享有特殊股东权利的外部投资人均已回函知悉并同意本次交易相关安排，且确认不行使优先购买权及共同出售权。

除前述情形外，截至本报告书签署日，标的公司章程或相关投资协议中不存在其他可能对本次交易产生影响的内容。

（三）高级管理人员的安排

截至本报告书签署日，标的公司不存在可能对本次交易产生影响的高级管理人员安排。

（四）影响标的公司独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，标的公司不存在影响其独立性的协议或其他安排。

四、下属企业情况

（一）控股子公司及分支机构情况

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司拥有的控股子公司及分支机构基本情况如

下表所示：

序号	子公司名称	注册资本	直接持股比例	间接持股比例	成立日期
1	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2012-08-23
2	江西航盛电子科技有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2012-12-13
3	江西航盛汽车声学技术有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2024-02-05
4	深圳市航盛新能源有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2016-05-10
5	吉林航盛电子有限公司	2,120 万元人民币	-	100.00%	1996-04-01
6	武汉市航盛汽车电子有限公司	1,000 万元人民币	100.00%	-	2022-11-01
7	成都航盛智行科技有限公司	1,000 万元人民币	100.00%	-	2020-01-06
8	上海航盛智行电子科技发展有限公司	1,000 万元人民币	100.00%	-	2022-08-15
9	扬州航盛科技有限公司	1,000 万元人民币	100.00%	-	2015-08-19
10	香港航盛发展有限公司	100 万港元	100.00%	-	2007-08-06
11	深圳市航盛车云技术有限公司	3,000 万元人民币	45.00%	-	2015-05-15
12	苏州航盛新能源有限公司	8,000 万元人民币	100.00%	-	2023-09-06
13	江西航星光电科技有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2026-04-13
14	永丰航盛电子有限公司	3,000 万元人民币	-	100.00%	2002-09-09
15	深圳悦百灵科技有限责任公司	200 万元人民币	-	100.00%	2018-03-26
16	HSAE JAPAN 株式会社	900 万日元	-	100.00%	2023-09-04
17	HANGSHENG ELECTRONICS（THAILAND） CO., LTD	1 亿泰铢	-	100.00%	2023-06-30
18	Hangsheng Technology GmbH	50 万欧元	-	100.00%	2013-06-03
19	苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司	1,000 万美元	-	60.00%	2026-03-27
20	Hangsheng Technology GmbH 法国办事处	-	-	-	2021-02-04
21	香港航盛发展有限公司韩国分公司	-	-	-	2020-11-13
22	苏州航盛新能源有限公司深圳分公司	-	-	-	2023-11-20
23	吉林航盛电子有限公司深圳分公司	-	-	-	2025-04-11

序号	子公司名称	注册资本	直接持股比例	间接持股比例	成立日期
24	吉林航盛电子有限公司吉林市汽车零部件分公司	-	-	-	2022-01-28
25	永丰航盛电子有限公司苏州分公司	-	-	-	2025-03-27
26	永丰航盛电子有限公司永丰汽车零部件分公司	-	-	-	2022-03-17

注：第 17 项，根据《主要境外附属公司法律意见书》，Mrs. Jiaxiong, Feng 及 Mrs. Sebon, Ulrike Johanna Martha 于 2023 年 6 月 30 日至 2026 年 7 月 22 日期间分别替香港航盛发展有限公司代持 HANGSHENG ELECTRONICS (THAILAND) CO., LTD 的 1%股份，前述股份代持于 2026 年 7 月 22 日解除，至此 HANGSHENG ELECTRONICS（THAILAND） CO., LTD 由香港航盛发展有限公司持有 98%股份及 HSAE JAPAN 株式会社持有 2%股份。

（二）重要子公司

截至本报告书签署日，最近一年资产总额、营业收入、资产净额或净利润占标的公司同期相应财务指标 20%以上且具有重大影响的子公司为江西航盛电子科技有限公司，其基本情况如下：

1、基本情况

公司名称	江西航盛电子科技有限公司
法定代表人	杨洪
统一社会信用代码	913608050588232029
注册资本	5,000 万元人民币
成立日期	2012 年 12 月 13 日
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	井冈山经济技术开发区（江西吉安）
经营范围	汽车电器、汽车电子产品的生产、销售及技术研发；进出口业务（但国家禁止或限定经营的商品除外）。

2、历史沿革

（1）设立情况、历次增减资或股权转让情况、改制情况

2012 年 6 月 25 日，深圳市航盛电子股份有限公司做出股东决定，同意注册成立“江西航盛电子科技有限公司”。

2012 年 7 月 2 日，吉安市工商行政管理局核发（吉）登记内名预核字[2012]第 00246 号《公司名称预先核准通知书》，核准公司名称为“江西航盛电子科技有限公司”。

2012 年 12 月 3 日，深圳市航盛电子股份有限公司签署了《江西航盛电子科技有限公司公司章程》，根据章程约定，公司注册资本人民币 5,000 万元，于公司设立登记前一次性全部到资。

根据江西鹭洲会计师事务所有限公司出具的赣鹭洲验字[2012]第 124 号《验资报告》，截至 2012 年 12 月 11 日，股东实缴出资 5,000.00 万元到位。

2012 年 12 月 13 日，吉安市工商行政管理局决定准予本次设立登记事项并颁发《营业执照》，江西航盛依法注册设立。

设立时，江西航盛股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市航盛电子股份有限公司	5,000.00	100.00%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

自设立以来，截至本报告书签署日，江西航盛股权结构未发生变化。

（2）出资及合法存续的情况

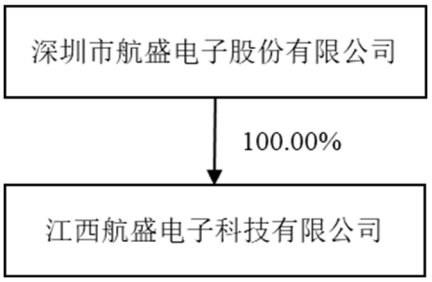
截至本报告书签署日，江西航盛股东不存在出资不实、抽逃出资等情形。江西航盛目前合法有效存续，不存在法律、法规及其他规范性文件和其公司章程规定的需要终止的情形，亦不存在因重大违法违规行为可能影响其合法存续的情形。

（3）最近三年增减资及股权转让情况

最近三年，江西航盛不存在增资、减资、股权转让及改制、评估事项。

3、产权及控制关系

截至本报告书签署日，江西航盛为标的公司全资子公司，产权关系结构图如下：



4、主营业务情况

自成立以来，江西航盛主营业务为汽车电子产品制造。

5、主要财务指标

江西航盛最近两年及一期财务报表的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产总计	75,837.03	68,075.84	71,703.27
负债合计	67,104.34	58,218.18	62,748.00
所有者权益合计	8,732.69	9,857.66	8,955.26
损益表项目	**2026 年 1-4 月**	**2025 年度**	**2024 年度**
营业收入	56,056.72	178,819.01	165,434.19
净利润	-1,124.97	902.40	1,156.17

五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况

（一）主要资产权属情况

标的公司的固定资产为房屋及建筑物和机器设备。截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司合并财务报表的固定资产情况如下表所示：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	87,931.66	18,892.62	-	69,039.04	78.51%
运输设备	972.93	493.49	-	479.44	49.28%
机器设备	47,122.10	21,952.28	91.75	25,078.06	53.22%
测试仪器	9,164.66	6,426.34	9.80	2,728.51	29.77%
模具	10,498.05	9,515.25	2.34	980.45	9.34%
电子及其他设备	7,233.90	5,462.10	2.62	1,769.18	24.46%
合计	**162,923.29**	**62,742.09**	**106.51**	**100,074.70**	**61.42%**

标的公司的无形资产包括土地使用权、软件使用权。截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司合并财务报表的无形资产情况如下表所示：

单位：万元

类别	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	10,809.26	1,597.25	-	9,212.01
软件使用权	9,194.62	6,911.65	-	2,282.97
合计	**20,003.87**	**8,508.90**	**-**	**11,494.97**

1、自有不动产

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其境内附属公司的土地使用权及自有房产情况如下：

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
1	航盛电子	深房地字第5000351395号	工业用地	研发实验楼：6,866.30	59,886.38	无
				厂房 A：20,173.82		无
				厂房 B（1）：5,023.54		无
				厂房 B（2）：5,023.54		无
				厂房 C（1）：3,806.80		无
				厂房 C（2）：3,806.86		无
				管理员宿舍（1）：3,756.99		无
				管理员宿舍（2）：3,756.99		无
				宿舍楼（1）：6,529.15		无
				宿舍楼（2）：6,529.15		无
				变配电房：301.33		无
				空压站：135.88		无
				垃圾站：96.00		无
2	航盛电子	粤（2020）深圳市不动产权第0221967号	工业用地/生产及研发用房、食堂	32,646.59	4,890.39	无
3	吉林航盛	吉（2018）吉林市不动产权第0014376号	工业用地/工业	306.00	40,838.44	存在
		吉（2018）吉林市不动产权第0014377号		62.78		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第0014372号		7,869.80		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第		247.50		存在

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
		0014371 号				
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014378 号		12,602.10		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014500 号		3,831.69		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014373 号		97.96		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014499 号		5,991.35		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014379 号		73.47		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014370 号		178.45		存在
4	江西航盛	赣（2018）井开区不动产权第 0001286 号	工业用地/工业	A 厂房：20,854	20,285.20	无
		赣（2021）井开区不动产权第 0003056 号		A2 厂房：20,421.14	104,596.70	无
		赣（2021）井开区不动产权第 0003549 号		B1 厂房：6,760.94		无
		赣（2021）井开区不动产权第 0003548 号		B2 厂房：6,760.94		无
		赣（2021）井开区不动产权第 0003057 号		C1 宿舍楼：5,981.02		无
		赣（2018）井开区不动产权第 0001287 号		D 宿舍：8,402.78	85,451.10	无
5	永丰航盛	赣（2022）永丰县不动产权第 0008565 号	工业用地/办公	5,113.46	53,333.30	无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008567 号	工业用地/工业	14,977.22		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008568 号	工业用地/工业	21.84		无
		赣（2022）永丰	工业用地/	222.04		无

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
		县不动产权第0008569号	工业			
		赣（2022）永丰县不动产权第0008566号	工业用地/工业	222.04		无
		赣（2022）永丰县不动产权第0008562号	工业用地/工业	14,213.44		无
		赣（2022）永丰县不动产权第0008563号	工业用地/工业	3,666.46		无
		赣（2022）永丰县不动产权第0008561号	工业用地/工业	285.92		无
		赣（2022）永丰县不动产权第0008570号	工业用地/工业	2,835.95		无
		赣（2022）永丰县不动产权第0008560号	工业用地/工业	65.72		无
6	苏州航盛	苏（2026）常熟市不动产权第8101233号	工业用地/工业	8幢：572.35	80,650.00	存在
				7幢：49.48		存在
				6幢：49.48		存在
				5幢：66.85		存在
				4幢：415.13		存在
				3幢：11,569.87		存在
				2幢：15,037.22		存在
				1幢：35,236.68		存在

截至本报告签署日，吉林航盛原房产证于2026年7月进行更新换发，具体如下：

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
1	吉林航盛	吉（2026）吉林市不动产权第0039413号	工业用地/工业	7,869.80	40,838.44	无
		吉（2026）吉林市不动产权第0039416号		12,602.10		
		吉（2026）吉林市不动产权第0039419号		62.78		
		吉（2026）吉林		73.47		

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
		市不动产权第0039425号				
		吉（2026）吉林市不动产权第0039426号		178.45		
		吉（2026）吉林市不动产权第0039424号		247.50		
		吉（2026）吉林市不动产权第0039411号		3,831.69		
		吉（2026）吉林市不动产权第0039431号		306.00		
		吉（2026）吉林市不动产权第0039433号		5,991.35		
		吉（2026）吉林市不动产权第0039415号		97.96		

吉林航盛在报告期内尚未取得不动产权证书的15号厂房、16号库房的房产，已于2026年7月29日取得《不动产权证书》，具体如下：

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
1	吉林航盛	吉（2026）吉林市不动产权第0039417号	工业用地/工业	2,888.62	40,838.44	无
2	吉林航盛	吉（2026）吉林市不动产权第0039418号		356.82		无

2、在建工程

截至2026年4月30日，永丰航盛正在建设永丰航盛汽车声学实验室及展示车间项目，在建工程具体情况如下：

坐落	建设规模	规划批准书决定号	建设工程规划许可证编号	建筑工程施工许可证编号
永丰县中心工业园新区	建筑总面积：3,818.95㎡	永规委字〔2025〕6号	建字第3608252025GGO026589号	360825202508160101

3、租赁房产

截至2026年4月30日，标的公司及其附属公司租赁与生产经营相关的不动

产的情况详见本报告书“附件一：航盛电子及其附属公司租赁情况”。

4、商标

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司取得的注册商标具体情况详见本报告书“附件二：航盛电子及其附属公司注册商标情况”。

5、专利

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司取得的专利具体情况详见本报告书“附件三：航盛电子及其附属公司专利情况”。

6、著作权

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司取得的著作权具体情况详见本报告书“附件四：航盛电子及其附属公司著作权情况”。

（二）主要负债、或有负债情况

标的公司的主要负债情况请详见本报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”之“（一）标的公司财务状况分析”之“2、负债结构分析”。截至本报告书签署日，标的公司不存在重大或有负债的情形。

（三）对外担保情况

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司不存在对外担保情况。

（四）抵押、质押等权利限制情况

1、受限资产情况

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司其他所有权或使用权受限资产情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	受限情况
货币资金	14,361.75	票据保证金、信用卡保证金、司法冻结、账户智能不收不付、理财产品冻结
无形资产	7,584.11	抵押借款
固定资产	8,481.00	抵押借款
合计	**30,426.86**	/

2、是否涉及重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况

截至本报告书签署日，标的公司及子公司的主要资产不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

六、主营业务发展情况

（一）行业管理体制及相关法律法规政策

1、标的公司所处行业分类

标的公司的主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司属于汽车制造业下的汽车零部件及配件制造。所属行业的行业代码为 C3670。

2、行业主管部门和管理体制

标的公司所属行业主要受到国家主管部门的监督管理和行业协会的自律管理。行业内的主管部门主要包括国家发改委和工信部等机构，共同负责制定行业的产业政策，拟定行业发展规划，指导调整行业结构，引导行业技术改造，以及审批和管理投资项目。

标的公司所处行业的行业自律组织主要为中国汽车工业协会，主要职责有：调查研究汽车行业经济运行、技术进步、资产重组等方面的情况，为政府制定汽车产业发展政策、技术政策、行业发展规划、法律法规及行业发展方向等提供建议和服务；收集、整理、分析和发布汽车行业技术与经济信息；跟踪了解产品的国内外市场动态和发展趋势，进行市场预测预警，为会员、行业、政府和社会提供信息服务；组织制修订汽车工业的国家标准、行业标准、团体标准和技术规范，组织贯彻执行国家有关标准化工作的政策法规；制定并监督执行行业规范，促进行业自律。

3、行业主要法律、法规和政策

汽车工业提升了我国经济的整体实力，起着重要的支柱作用，是保持国民经济持续、快速、健康发展的先导型产业，是我国产业结构转型升级的关键因素，中央及地方相继出台了一系列对汽车行业以及汽车智能化、相关行业的扶持及鼓励政策，主要的法律法规及产业政策如下：

近年来，汽车电子行业相关的主要政策如下：

序号	政策名称	时间	颁布单位	相关内容
1	《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》	2026 年 9 月	工业和信息化部、国家发展改革委、公安部、交通运输部、商务部、自然资源部、住房和城乡建设部、市场监管总局、国家网信办	围绕能源动力、智能底盘、智能网联等关键领域，加强基础研究，开展战略性、前瞻性、引领性攻关布局，引领构建新一代智能网联新能源汽车技术体系。推动设立“十五五”国家重点研发计划智能网联新能源汽车领域重点专项，培育和提升全产业链技术竞争优势。 构建汽车领域人工智能专用模型，强化“车路云一体化”协同 自动驾驶、多维安全测试评价、准入和上路通行安全监测等技术布局。建设高价 值自动驾驶通用场景库。
2	《汽车行业稳增长工作方案（ 2025—2026 年）》	2025 年 9 月	工业和信息化部、公安部、财政部、交通运输部、商务部、海关总署、市场监管总局、国家能源局	2025 年，力争实现全年汽车销量 3,230 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 1,550 万辆左右，同比增长约 20%；汽车出口保持稳定增长；汽车制造业增加值同比增长 6%左右。2026 年，行业运行保持稳中向好发展态势，产业规模和质量效益进一步提升。
3	《2025 年汽车标准化工作要点》	2025 年 4 月	工业和信息化部	强化智能网联汽车标准供给。推动自动驾驶设计运行条件、自动泊车、自动驾驶仿真测试等标准批准发布及实施，加快自动驾驶系统安全要求强制性国家标准研制，构建自动驾驶系统安全基线。加快组合驾驶辅助系统和自动紧急制动系统等强制性国家标准制修订，修订车道保持辅助系统标准，推动倒车辅助等标准研制，提升驾驶辅助产品安全水平。加快 LTE-V2X 直连通信车载信息交互系统标准宣贯实施，推进列队跟驰、数字钥匙、网联信息辅助等标准制定，促进网联功能加速应用。推动信息安全工程等标准发布实施，加快推进汽车密码强制性国家标准制定，完成数据安全管理体系、汽车安全漏洞分类分级标准审查，加快重要数据识别标准研制，提升网络安全和数据安全保障能力。推进智能座舱功能评价、交互安全、生物滞留监测等标准研制，完善智能座舱和人机交互标准体系，开展车用人工智能标准预研，引领新技术融合应用。

序号	政策名称	时间	颁布单位	相关内容
4	《关于开展汽车流通消费改革试点工作的通知》	2025 年 1 月	商务部、国家发展改革委、工业和信息化部、公安部、交通运输部、文化和旅游部、海关总署、体育总局	探索建立本地区汽车促消费部门联动机制，加强定期会商、协作联动，打好政策“组合拳”，形成工作合力。鼓励相关地区优化汽车限购限行措施，推进购车指标精细化差异化管理，综合运用经济、技术等多种方式，探索逐步放宽或取消限购政策，更好满足居民汽车购买需求。探索建立低碳排放区，引导鼓励节能型汽车和新能源汽车消费。探索基于车、路、网、云、图等高效协同的自动驾驶技术多场景应用，加快智能网联汽车技术突破和产业化发展，培育壮大智能网联新能源汽车消费。
5	《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》	2024 年 6 月	国家发展改革委、农业农村部、商务部、文化和旅游部、市场监管总局	稳步推进自动驾驶商业化落地运营，打造高阶智能驾驶新场景。开展智能汽车“车路云一体化”应用试点。
6	《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕268 号）	2024 年 1 月	工信部、教育部、科技部、交通部、文化和旅游部、国务院国有资产监督管理委员会、中国科学院	开展智能网联汽车“车路云一体化”系统架构设计和多种场景应用，形成统一的车路协同技术标准与测试评价体系，健全道路交通安全保障能力，促进规模化示范应用和新型商业模式探索，大力推动智能网联汽车产业化发展。
7	《工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见》（工信部联科〔2024〕12 号）	2024 年 1 月	工信部、教育部、科技部、交通部、文化和旅游部、国务院国有资产监督管理委员会、中国科学院	突破高级别智能网联汽车、元宇宙入口等具有爆发潜能的超级终端，构筑产业竞争新优势
8	《关于支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见》	2023 年 12 月	商务部、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、交通运输部、	提升新能源汽车国际化经营能力和水平，健全国际物流体系，加强对新能源汽车行业的金融支持，优化贸易促进活动，营造良好贸易环境，增强风险防范能力

序号	政策名称	时间	颁布单位	相关内容
			中国人民银行、海关总署、市场监管总局、金融监管总局	
9	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》实施中期评估报告	2023 年 12 月	全国人民代表大会	构建新一代信息技术、智能（网联）汽车、新能源、新材料、高端装备、航空航天、生物医药及高端医疗装备、安全应急装备等一批新的增长引擎
10	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	2023 年 12 月	发改委	鼓励类投资项目包括智能汽车关键零部件及技术
11	《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕217 号）	2023 年 11 月	工信部、公安部、住建部、交通部	通过开展试点工作，引导智能网联汽车生产企业和使用主体加强能力建设，在保障安全的前提下，促进智能网联汽车产品的功能、性能提升和产业生态的迭代优化，推动智能网联汽车产业高质量发展
12	《工业和信息化部等七部门关于印发汽车行业稳增长工作方案（2023—2024 年）的通知》工信部联通装〔2023〕145 号	2023 年 8 月	工信部、财政部、交通部、商务部、海关总署、金融监管总局、国家能源局	引导企业加快 5G 信息通信、车路协同、智能座舱、自动驾驶等新技术的创新应用，开发更多适合消费者的服务功能，持续提升驾乘体验，催生更多购买需求
13	《智能汽车基础地图标准体系建设指南（2023 版）》（2023 年第 10 号）	2023 年 3 月	自然资源部	加强智能汽车基础地图标准规范的顶层设计，推动地理信息在自动驾驶产业的安全应用。建立智能汽车基础地图标准体系动态更新工作机制，为推进智能汽车基础地图技术创新应用和智能汽车产业健康发展提供持续有力保障
14	《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》	2022 年 12 月	中共中央、国务院	释放出行消费潜力。优化城市交通网络布局，大力发展智慧交通。推动汽车消费由购买管理向使用管理转变。推进汽车电动化、网联化、智能化，加强停车场、充电桩、换电站、加氢站等配套设施建设

（二）主营业务介绍

标的公司的主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商。标的公司依托持续的技术创新与产品迭代能力，业务布局全面覆盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案及汽车声学解决方案等汽车电子产品领域，并提供各板块对应的软件工程服务。标的公司的主要客户为广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、理想汽车、广汽集团、一汽大众、德国大众、蔚来汽车等海内外汽车行业龙头整车厂商。

标的公司是国家认定企业技术中心、国家级高新技术企业、国家级绿色工厂、国家级绿色供应链管理企业，拥有国家 CNAS 认可实验室、博士后工作站，通过智能制造能力成熟度三级认证，先后获得广东省政府质量奖、深圳市市长质量奖、深圳市科学技术进步市长奖、“中国电子信息百强企业”、“广东省著名商标”、“广东省名牌产品”等荣誉，是深圳市首批四个卓越绩效示范基地之一。

标的公司的主要产品介绍如下：

1、智能座舱解决方案

标的公司的智能座舱解决方案为驾驶员和乘客提供了智能化、互联互通的驾乘体验，围绕信息娱乐及座舱域控制器、人机交互、驾驶信息四个方面，结合先进的中央计算平台，将传统汽车内部转变为高度智能化和多功能的空间。

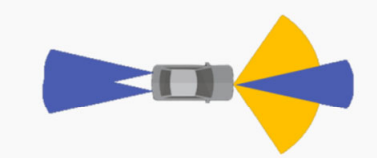
代表产品	图示	产品功能介绍
智能座舱域控制器		智能座舱域控制器是智能座舱的核心控制单元。该产品负责协调和控制车内信息娱乐显示、语音交互、仪表显示、车身控制、空调控制等多个子系统，同时集成了车联网网关功能，实现车内各电子系统之间以及车辆与外部网络之间的数据交换和信息传输。 标的公司针对不同车型及配置需求，提供入门级、高性能级、旗舰级三档座舱域控制器方案。入门级产品具备基础计算能力，可满足车载显示屏、摄像头的基础交互需求；高性能级产品算力更高，可驱动多屏显示并支持语音、视觉、手势等多元交互功能；旗舰级产品面向高端车型，可适配更多屏幕及复杂度更高的智能化应用场景。产品可适配多种芯片平台，支持多模态交互（含视觉、语音、手势、人脸识别等）及前后排

代表产品	图示	产品功能介绍
		多屏联动，搭载端侧 AI 大模型与智能场景功能。
车载信息娱乐系统产品		车载信息娱乐系统是座舱内供驾乘人员使用的主要视听设备，主要由中控显示屏及信息处理主机构成。 标的公司的产品可实现导航指引、音视频播放、蓝牙通话、车辆设置调节等功能。该产品侧重车载娱乐类功能，适配灵活性较强，能够匹配国内外整车厂对娱乐系统的差异化定义与功能需求。
人机交互系统产品		人机交互系统是驾驶员与车辆进行信息交互的操作界面。该系统以触摸显示屏为核心载体，辅以语音识别、手势控制等交互方式，支持驾驶员通过触控或语音指令完成导航设置、音视频切换、空调温度调节等操作，减少驾驶过程中的注意力分散。 标的公司已量产多形态交互显示屏，覆盖中控屏、副驾屏、后排娱乐屏等安装位置，包含单屏、双联屏、贯穿式长屏等外观形态；支持集成压力、触控等传感器，通过屏幕振动反馈强化操作感知。
车载驾驶信息系统产品		车载驾驶信息系统包含数字仪表、液晶仪表及车载 HUD 产品，是设置于驾驶员正前方的行车信息显示设备。 标的公司产品通过高清显示屏或光学成像呈现车速、转速、油耗、导航指引、车辆状态提示等行车信息，可灵活调整显示内容与布局，适配导航地图放大、倒车全景影像切换等场景需求。依托光学设计、图像处理及智能感知算法技术积累，标的公司持续优化产品显示清晰度与视觉呈现效果。

2、智能驾驶解决方案

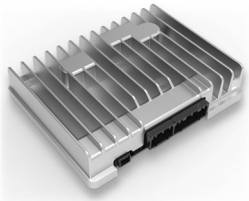
智能驾驶解决方案以安全性、舒适性与高效性为核心，并为交通管理、减少交通事故和缓解交通拥堵等问题提供解决方案。标的公司的智能驾驶产品主要包括智能驾驶域控制器及传感器，提供软硬件一体化产品。

代表产品	图示	产品功能介绍
智能驾驶域控制器		智能驾驶域控制器为智能驾驶系统的核心计算平台，负责接收并处理摄像头、毫米波雷达、超声波雷达等多类传感器数据，经算法分析生成驾驶辅助决策后，向车辆转向、制动等执行单元下发控制指令。 标的公司针对不同车型需求，提供轻量级、旗舰级两档产品方案。轻量级产品适

代表产品	图示	产品功能介绍
		配大众及中端智能汽车，支持车道保持、自适应巡航、自动泊车等 L2 级辅助驾驶功能；旗舰级产品面向中高端及高端智能汽车，算力更高，可支持高速领航辅助、城市领航辅助等更高级别自动驾驶功能。 同时标的公司已开发智能座舱与智能驾驶融合的中央计算平台解决方案，将两类功能整合至统一计算架构，通过减少独立控制器数量降低系统复杂度，提升整体运算效率，为整车厂提供高集成度的系统方案。
驾驶辅助产品		驾驶辅助系统依托摄像头、雷达等传感器及配套软件算法，具备车辆周边环境感知、驾驶状态监测能力，可提供行车安全辅助功能。 标的公司基于自研软件算法，开发 360 全景环视系统、驾驶员监测系统（DMS）和舱内监测系统（OMS）等驾驶辅助产品。360 环视系统支持透明底盘等功能拓展，舱内监测终端具备驾驶异常检测能力，可与 L2 级辅助驾驶功能协同，共同支撑驾驶安全。

3、汽车声学解决方案

标的公司汽车声学解决方案产品覆盖车载扬声器、功放、新能源 AVAS 行人警示系统、配套自研音效算法与整车调音服务。标的公司根据车型定位优化座舱听觉效果，面向全球车企输出定制化整车声学解决方案。

代表产品	图示	产品功能介绍
扬声器		扬声器是用于汽车发出声音信号、播放音乐的设备，能将电信号转换为声音信号。 按重放频率可分为全频、高音、中音、低音等类型。 标的公司具备扬声器产品设计及制造能力，与海内外车厂同步开发了多款车型扬声器产品。
功放		车载功放是车载影音系统的核心组件，主要功能为放大音频信号功率以驱动扬声器，可提升音质并减少行车噪音干扰。 标的公司自研多种音效算法，多场景混响音效处理，3D 提示音音效处理等。

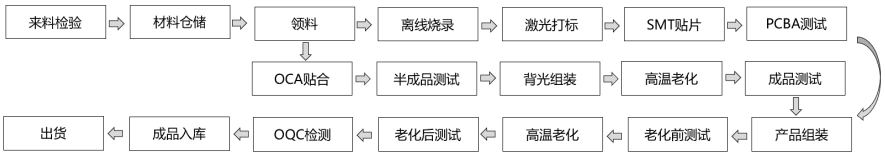
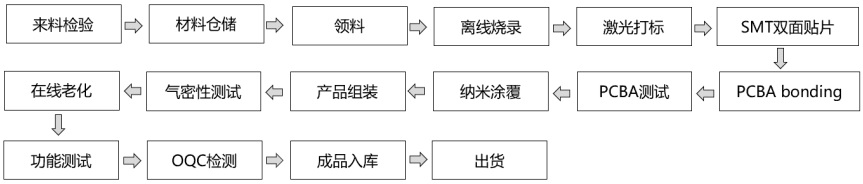
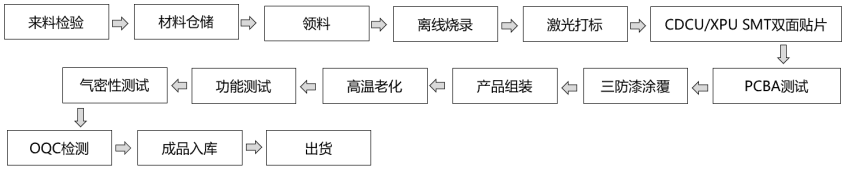
代表产品	图示	产品功能介绍
新能源车行人报警系统（AVAS）		AVAS 是一种为低速行驶的电动汽车提供警示音的系统，提醒行人、自行车骑手、儿童和其他道路使用者。

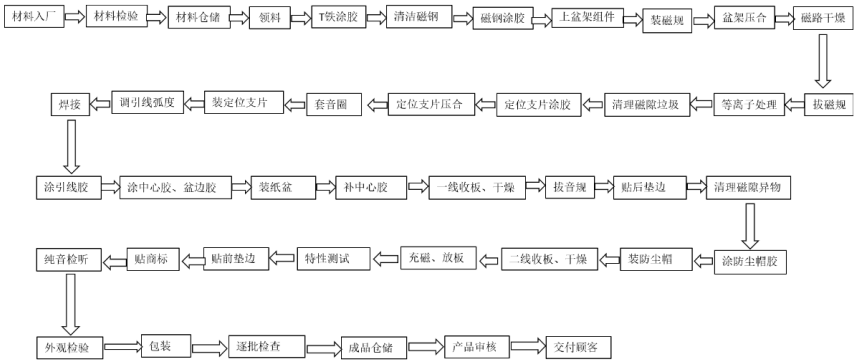
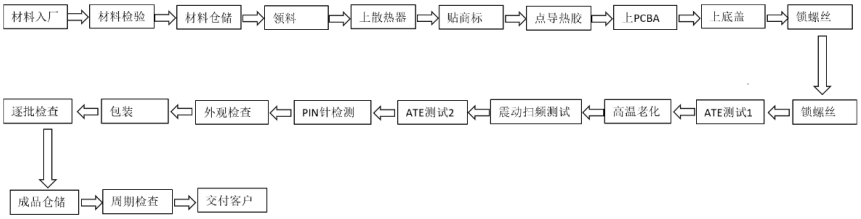
4、其他产品

标的公司其他汽车电子产品服务包括软件和工程服务、智能网联解决方案、新能源及控制电子等产品。标的公司的软件和工程服务主要包括软件工程、测试服务和工业设计；智能网联解决方案主要为远程信息处理系统、智能天线系统及车载网关系统；新能源及控制电子产品以电机控制技术为核心，同时向汽车控制电子产品领域延伸，包括新能源汽车电控、折叠 ECU 等自研产品，以及预紧式安全带控制器、HOD（方向盘离手检测）、安全气囊控制器等汽车安全产品。

（三）主要产品工艺流程图

标的公司的主要产品工艺流程图如下：

项目	工艺流程示意
显示系统相关产品	
智能座舱域控制器	
智能驾驶域控制器	

项目	工艺流程示意
汽车声学解决方案-扬声器	
汽车声学解决方案-功放	

（四）主要经营模式

1、采购模式

标的公司采用“以销定产、以产定采”的采购模式，采购的主要原材料包括电子元器件、显示屏、结构件、PCB 等。标的公司设有采购部统一规划和管理采购各项相关事宜，根据客户未来生产计划预测以及订单安排生产计划，采购部按照生产所需及各类原材料安全库存情况安排采购计划并予以实施。同时，标的公司制定了完善的采购管理办法，对合格供应商进行选择、管理，对采购计划的制定、实施过程进行严格管理，持续优化和完善标的公司的供应链体系。

2、生产模式

标的公司采用“以销定产、适当备货”的生产模式，根据客户的合同或订单安排生产，确保生产的针对性和计划性。标的公司根据客户的订单以及提供的需求预测，结合标的公司产能情况、原材料供应情况以及相关产品库存状况，制定合理的生产计划并完成生产活动。标的公司建有自动化智能化生产线，并搭载信息化系统，对生产过程实现信息化管理，保证产品按质按量交付。

3、销售模式

标的公司报告期内为前装业务，按照各家汽车生产企业需求，根据其车型规

格，设计出符合汽车生产企业要求的车载电子产品。前装客户定期通过订单系统或以书面形式下达订单，标的公司按订单安排生产并按要求交货。

4、盈利模式

标的公司主要盈利来源为销售价格与成本的价差。标的公司主要通过向下游整车厂销售汽车电子产品以实现销售收入。同时标的公司已经建立了独立、完整的采购、生产、质量检测和销售体系，通过向下游客户提供高品质、高性能的产品最终实现销售收入以获取合理的利润。

5、结算模式

报告期内，标的公司与主要客户和供应商一般采用银行转账或电汇与银行承兑汇票结合的结算方式。

（五）主要产品及服务的生产和销售情况

1、主要产品及服务的销售收入

报告期内，标的公司主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能座舱解决方案	99,260.86	76.54%	331,452.64	69.54%	289,852.46	72.82%
智能驾驶解决方案	13,162.87	10.15%	83,944.32	17.61%	45,399.29	11.41%
汽车声学解决方案	15,271.89	11.78%	56,053.37	11.76%	57,410.94	14.43%
其他主营业务	1,985.21	1.53%	5,198.80	1.09%	5,386.68	1.35%
主营业务收入	**129,680.84**	**100.00%**	**476,649.14**	**100.00%**	**398,049.36**	**100.00%**

2、主要产品及服务的产能、产量及销量

报告期内，标的公司主要产品的产能、产量、销量情况如下表所示：

类别	项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
智能座舱解决方案	产能（万台）	111.60	364.48	336.58
	产量（万台）	75.93	267.90	228.14
	销量（万台）	75.98	257.75	212.68
	产能利用率	68.04%	73.50%	67.78%

类别	项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
	产销率	100.06%	96.21%	93.22%
智能驾驶解决方案	产能（万台）	3.54	8.87	2.69
	产量（万台）	1.17	6.01	2.43
	销量（万台）	0.97	5.44	2.38
	产能利用率	32.99%	67.74%	90.22%
	产销率	83.43%	90.59%	97.97%
汽车声学解决方案	产能（万台）	1,297.58	4,359.87	3,652.73
	产量（万台）	701.13	2,451.82	2,257.14
	销量（万台）	674.81	2,416.61	2,356.55
	产能利用率	54.03%	56.24%	61.79%
	产销率	96.25%	98.56%	104.40%

注：智能驾驶解决方案 2024 年度产能从 2024 年第四季度开始计算。

3、主要客户的销售情况

报告期各期，标的公司按合并口径统计的前五大客户销售情况如下表所示：

单位：万元

2026 年 1-4 月				
排名	**客户**	**金额**	**占营业收入比例**	**主要交易内容**
1	东风日产	21,135.41	15.88%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案等
2	广汽丰田	20,318.01	15.27%	智能座舱解决方案、汽车声学解决方案等
3	本田汽车	17,779.88	13.36%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案等
4	一汽丰田	14,086.05	10.59%	智能座舱解决方案等
5	大众汽车	8,736.42	6.57%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案等
前五名客户合计		**82,055.77**	**61.66%**	-
2025 年度				
排名	**客户**	**金额**	**占营业收入比例**	**主要交易内容**
1	广汽丰田	75,104.56	15.53%	智能座舱解决方案、汽车声学解决方案等
2	东风日产	74,304.49	15.37%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案等
3	小鹏汽车	69,965.27	14.47%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案等
4	一汽丰田	51,881.20	10.73%	智能座舱解决方案等

5	本田汽车	30,922.39	6.40%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案等
前五名客户合计		**302,177.91**	**62.50%**	**-**
2024 年度				
排名	**客户**	**金额**	**占营业收入比例**	**主要交易内容**
1	东风日产	73,866.04	18.20%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案及其他
2	广汽丰田	71,257.93	17.55%	智能座舱解决方案
3	一汽丰田	41,635.59	10.26%	智能座舱解决方案
4	小鹏汽车	37,454.06	9.23%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案及其他
5	理想汽车	26,135.10	6.44%	智能座舱解决方案及其他
前五名客户合计		**250,348.72**	**61.67%**	**-**

注：同一控制下合并计算。其中，广汽丰田包括广汽丰田汽车有限公司等广汽丰田同一控制下的主体；东风日产包括东风汽车有限公司、东风日产乘用车公司、郑州日产汽车有限公司、东风电驱动系统有限公司、东风日产数据服务有限公司、联友智连科技有限公司等东风日产同一控制下的主体；小鹏汽车包括肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司、广州小鹏汽车制造有限公司、小鹏汽车销售有限公司、肇庆小鹏新能源投资有限公司、广州小鹏汽车科技有限公司等小鹏汽车同一控制下的主体；一汽丰田包括一汽丰田汽车有限公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司长春丰越分公司、一汽丰田汽车有限公司新能源分公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司、一汽丰田汽车有限公司技术研发分公司等一汽丰田同一控制下的主体；本田汽车包括 Honda Access Corp.、本田技研科技（中国）有限公司、本田汽车用品(广东)有限公司、本田技研工业（中国）投资有限公司、海纳新思智行服务有限公司、HONDA MOTOR CO.,LTD.、HONDA ACCESS ASIA & OCEANIA CO.,LTD 等本田汽车同一控制下的主体；理想汽车包括北京理想汽车有限公司常州分公司、北京理想汽车有限公司、北京罗克维尔斯科技有限公司、北京车和家汽车科技有限公司、上海理想汽车科技有限公司、北京励鼎汽车销售有限公司等理想汽车同一控制下的主体；大众汽车包括大众汽车（安徽）有限公司、斯堪尼亚制造（中国）有限公司、大众汽车（中国）科技有限公司、斯堪尼亚零部件（江苏）有限公司、斯堪尼亚研发（江苏）有限公司、Volkswagen Aktiengesellschaft、Volkswagen Group of America, Inc.等同一控制下的主体。

报告期内，标的公司不存在向单个客户的销售额超过当期营业收入 50%的情况。标的公司报告期内的董事、高级管理人员，其他主要关联方或持股百分之五以上的股东在前五名客户中未占有权益。

（六）主要产品的原材料及其供应情况

1、主要原材料采购情况

报告期各期，标的公司原材料采购情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
芯片类	45,957.25	43.93%	165,671.15	42.98%	113,800.01	37.45%
显示屏	21,938.46	20.97%	77,409.07	20.08%	61,992.16	20.40%
接插件	4,764.14	4.55%	22,337.73	5.80%	19,668.11	6.47%
电容电阻件	5,063.07	4.84%	22,279.86	5.78%	20,038.14	6.59%
五金件	4,097.98	3.92%	16,484.00	4.28%	15,831.10	5.21%
PCB 板	3,111.54	2.97%	14,435.27	3.75%	12,704.64	4.18%
商品件	5,314.21	5.08%	15,435.16	4.00%	15,440.99	5.08%
辅料类	3,211.80	3.07%	12,246.72	3.18%	11,499.62	3.78%
塑胶件	3,384.03	3.23%	12,217.08	3.17%	12,123.51	3.99%
其他	7,769.53	7.43%	26,902.31	6.98%	20,804.72	6.85%
总计	**104,612.03**	**100.00%**	**385,418.35**	**100.00%**	**303,903.01**	**100.00%**

2、能源采购价格情况

报告期内，标的公司采购的主要能源为电力，价格稳定，且生产经营所消耗的能源金额较小，占标的公司成本和费用的比例较低。

能源类型	耗用情况	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
电力	用量（万度）	751.49	3,064.81	2,724.28
	平均单价（元/度）	0.81	0.75	0.76
	金额（万元）	607.81	2,288.61	2,061.88
	营业成本占比	0.57%	0.57%	0.63%
水	用量（万吨）	8.88	34.57	37.86
	平均单价（元/吨）	4.40	3.90	3.68
	金额（万元）	39.06	134.66	139.27
	营业成本占比	0.04%	0.03%	0.04%

3、前五名供应商采购的情况

报告期内，标的公司各期向前五名供应商采购的情况如下表：

单位：万元

2026 年 1-4 月				
排名	供应商	金额	占采购总额比例	主要交易内容
1	高照国际有限公司	9,120.54	8.72%	芯片类
2	大联大投资控股股份有限公司	7,685.89	7.35%	芯片类、接插件

				等
3	精电（河源）显示技术有限公司	5,913.93	5.65%	显示屏、接插件
4	武汉华星光电技术有限公司	5,484.41	5.24%	显示屏
5	天马微电子股份有限公司	5,229.35	5.00%	显示屏
前五名供应商合计		33,434.11	31.96%	-
2025 年度				
排名	**供应商**	**金额**	**占采购总额比例**	**主要交易内容**
1	精电（河源）显示技术有限公司	33,930.80	8.80%	显示屏、接插件
2	NVIDIA SINGAPORE PTE LTD	28,025.46	7.27%	芯片类
3	晨兴安富利有限公司	26,954.11	6.99%	芯片类、接插件
4	大联大投资控股股份有限公司	24,816.02	6.44%	芯片类、接插件、电容电阻件等
5	天马微电子股份有限公司	21,636.98	5.61%	显示屏
前五名供应商合计		135,363.37	35.11%	-
2024 年度				
排名	**供应商**	**金额**	**占采购总额比例**	**主要交易内容**
1	精电（河源）显示技术有限公司	23,265.56	7.66%	显示屏、接插件
2	晨兴安富利有限公司	23,452.84	7.72%	芯片类、接插件
3	天马微电子股份有限公司	22,281.10	7.33%	显示屏
4	NVIDIA SINGAPORE PTE LTD	14,033.06	4.62%	芯片类
5	大联大投资控股股份有限公司	13,739.60	4.52%	芯片类、接插件等
前五名供应商合计		96,772.15	31.85%	-

注：同一控制下合并计算。其中，晨兴安富利有限公司包括晨兴安富利有限公司和AVNET ASIA PTE LTD.,TAIWAN BRANCH 等同一控制下的主体；大联大投资控股股份有限公司包括世平国际（香港）有限公司、诠鼎科技股份有限公司、品佳股份有限公司等同一控制下的主体。

报告期内，标的公司不存在向单个供应商的采购额超过当期营业成本 50%或严重依赖于少数供应商的情况。标的公司报告期内的董事、高级管理人员，其他主要关联方或持股百分之五以上的股东在前五名供应商中未占有权益。

（七）境外生产经营情况

截至报告期末，标的公司境外生产经营情况如下：

公司名称	位置	类型

香港航盛发展有限公司	中国香港	主要为投资控股主体和用于进口贸易。
HSAE JAPAN 株式会社	日本	主要为日本市场提供销售和售后服务。
HANGSHENG ELECTRONICS（THAILAND） CO., LTD	泰国	主要向境外客户销售产品。
Hangsheng Technology GmbH	德国	主要向境外客户销售产品。

（八）安全生产及环境保护情况

报告期内，标的公司高度重视安全生产及环境保护工作，严格遵守安全生产和环境保护法律法规，制定了一系列安全生产管理、环境保护相关制度。

1、安全生产情况

报告期内，标的公司高度重视安全生产工作，严格遵守《安全生产法》《消防法》《劳动法》等一系列国家和地方发布的关于安全生产的法律、法规和规定，并编制《安全生产管理程序》《应急准备和响应控制程序》《危险源识别及评价控制程序》等制度，严格落实安全防护措施，保障员工和公司财产的安全。

报告期内，标的公司安全生产制度执行良好，不存在由于违反安全生产相关法律法规受到行政处罚的情况。

2、环境保护情况

报告期内，标的公司主要从事汽车电子产品的研发、生产及销售，不属于《安全生产法》及《中共中央国务院关于推进安全生产领域改革发展的意见》所列高危险行业，不属于生态环境部颁布的《环境保护综合名录（2021 年版）》所列的重污染行业，也不属于国家发展与改革委员会颁布的《关于明确阶段性降低用电成本政策落实相关事项的函》《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》所列高耗能行业。

标的公司高度重视环境保护工作，建立健全环境保护体系，制定了《环境污染控制程序》《固体废弃物控制程序》《质量及有害物质管理体系手册》等环境保护管理制度，并得到有效执行。标的公司严格遵循国家和地方的环境保护法律法规。

报告期内，标的公司不存在由于违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

（九）质量控制情况

标的公司按照严格的质量控制和完善的产品检测保证出厂产品的质量。标的公司已通过 ISO9001 质量管理、汽车行业质量管理等体系认证，已建立了一套完整、严格的质量控制和管理体系，对产品的质量进行全面把控。标的公司在产品设计、产品质量检验、采购管理、售后服务等重要方面制定了质量管理相关标准流程。质量管理体系涉及到有关产品质量的各个方面，并明确责任划分，据此制定了完备的质量控制制度。

报告期内，标的公司质量管理体系运行有效，产品质量稳定，不存在因产品质量问题而引起的重大诉讼或纠纷。

（十）主要核心技术及核心技术人员情况

1、主要产品核心技术

标的公司注重研发工作，通过持续的研发投入研究新技术，开拓新兴领域业务，截至报告期末共有 394 项专利授权，其中发明专利 142 项。

截至报告期末，标的公司主要产品核心技术及其所处阶段情况如下：

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
1	智能座舱 AI 操作系统软件设计技术	该技术基于 Android、QNX、Linux 车载主流系统做深度定制，通过内核、应用布局、多线程异步任务三重优化实现系统启动提速，依托内存压缩回收复用等创新方案优化内存管理，对日志与诊断管理进行升级，同时完成多屏投射、语音交互、倒车辅助等核心场景的全流程适配。这项技术提升车载系统启动速度、降低占用内存，提升故障排查效率，提升车内多屏互动、语音控制、倒车辅助等常用功能适配度和流畅度。	大批量生产	自主研发	1. 一种汽车倒车提示音的控制系统（CN201922266881.2） 2. 一种基于车载智能网联的语音识别系统（CN202122346580.8） 3. 一种基于安卓系统的车载实时多屏投射方法（CN202010546830.X） 4. 一种基于 ML86304 的快速倒车辅助成像系统（CN202220890702.1）
2	多芯片多操作系统异构的舱驾融合技术	该技术基于多主 SOC + 协处理器架构，将座舱任务部署在 Android 系统、智驾任务部署在 QNX 安全系统，设计 PEIC + 以太网 + 串口多通道冗余的跨域通信方案，适配高通 8155 等多款芯片算力特性，且系统满足 ASIL-B 级功能安全要求、跨域数据传输通过 ISO	大批量生产	自主研发	1. 基于功能安全的屏端微控制器上电系统（CN202322166996.0） 2. 一种双以太网交换芯片的网关安全隔离架构（CN202421801612.6） 3. 一种座舱系统功能安全故障注入测试系统

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
		26262 认证。这项技术实现座舱和智驾系统的分开运作且高效联动，数据传输高效安全，能适配不同车型的芯片需求，功能按需增加，兼顾了座舱的体验和智驾的安全。			（CN202421382517.7）
3	单芯片多操作系统舱驾融合技术	该技术基于单主 SOC 虚拟化技术实现算力分域动态划分，创新共享内存 “零拷贝” 传输方案提升跨域数据传输效率，支持操作系统热迁移，相比多芯片方案实现了芯片资源利用率提升和成本降低。这项技术用一颗芯片同时运行座舱和智驾系统，算力灵活分配，数据传输速度超平均水平，系统之间互不影响，提高资源利用率。	大批量生产	自主研发	1. 一种 SOC 重启上电控制装置、芯片及设备（CN202422465813.X） 2. 电压检测电路及装置（CN202322866024.2） 3. 电动连接自锁机构（CN202422043807.5）
4	汽车网络安全技术	该技术搭建硬件安全芯片、网络防火墙、应用层加密、数据脱敏的多层次安全防护体系，采用 AES-256 加密传输和 RSA-2048 身份认证保护数据，支持 OTA 远程漏洞修复且高频次漏洞扫描，实现异常行为的高准确率实时监控与快速预警，符合 ISO/SAE 21434 汽车网络安全标准。这项技术从硬件到应用层给车载网络上了多重 “安全锁”，车内数据不会被泄露、篡改，能及时发现并修复网络漏洞，一旦有异常操作能立刻预警，全方位保障车载网络和用户信息安全。	大批量生产	自主研发	1. 一种中间件通信加密方法（CN202411344251.1） 2. 一种基于硬件的车载信息娱乐设备的信息自毁保护装置（CN202222004503.9） 3. 一种用于安卓系统的 API 鉴权方法（CN202310427120.9）
5	汽车功能安全设计技术	该技术采用双 CPU 交叉监控、传感器冗余设计实现高覆盖率故障检测与诊断，单一部件故障时冗余部件可快速自动切换，紧急情况下能自动切断非关键负载，系统符合 ISO 26262 功能安全标准，支持 ASIL-B 至 ASIL-D 级别的安全要求。这项技术能精准发现车载系统的故障问题，具有备用冗余，紧急时优先保证驾驶相关核心功能，提升车载设备的运行安全等级。	大批量生产	自主研发	1. 基于功能安全的屏端微控制器上电系统（CN202322166996.0 2. 一种转向提示电路及装置（CN202421967596.8） 2. 电压检测电路及装置（CN202322866024.2） 4. 转向看后视镜语音提醒电路及装置（CN202323185376.8）
6	通讯中间件及车身数据传输通信技术	该技术支持 CAN/CAN FD 等多总线协议且以太网传输速率达 10Gbps，对关键信号采用双总线传输的冗余设计，通过数据校验等机制优化传输可靠性，同时兼容 SOME/IP、DDS 等车载中间件协议，跨平台适配性强。这项技术能	大批量生产	自主研发	1. 一种 LVDS 串行控制链路的测试系统及其测试方法（CN202011330773.8） 2. 一种便捷式车载以太网物理层测试方法（CN202211199955.5）

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
		丰富车内各类设备的通信方式、提升传输速度，关键数据走双线路传输，提升数据传输的成功率，适配不同的车载平台，提升车内设备间的数据传输效率和稳定性。			3. 基于 IPC 模型的汽车显示设备的数据交换系统和方法（CN202011533216.6）
7	local dimming 背光设计技术	该技术采用千级以上多分区 LED 点光源替代传统背光，通过图像分区调光算法实现亮度快速调节，黑暗区域 LED 关闭以降低功耗，搭配动态刷新技术减少画面残影，且系统能在 - 40℃~85℃的车载高低温环境稳定工作。这项技术提升车载屏幕的画面对比度，提升亮暗调节反应速度，降低屏幕能耗，不留画面残影，在车内环境下也能稳定显示。	大批量生产	自主研发	1. 一种对车载显示系统低干扰的背光升压驱动电路（CN202122336779.2） 2. 一种背光可调节的双联屏（CN202421256022.X） 3. 一种可调节防窥模式的背光模组及显示屏（CN202322579201.9） 4. 显示控制系统及双联屏（CN202311829758.1）
8	光学设计和图像处理技术	该技术完成几何光学离轴三反系统、负折射光学的设计，研发图像畸变校正算法并通过 ZEMAX 仿真优化进行光学像质评价与杂散光分析，实现无杂散光、图像空中成像、高精度畸变校正的效果。这项技术提升车载 HUD、AR（增强现实）导航、环视摄像头的成像清晰度、无杂光干扰，能在空气中成像，修正玻璃、镜子带来的画面变形，在车内空间也能有优质的成像效果。	大批量生产	自主研发	1. 一种具有语音交互功能的车载 HUD 抬头显示装置（CN202120076935.3） 2. 一种车载智能 w-hud 抬头显示系统（CN202021498751.8） 3. 一种基于路面实景反馈的车载 AR 导航系统（CN202121422435.7） 4. 一种风挡式抬头显示器照明显示模块亮度调整装置（CN202122074379.9） 5. 一种全息投影显示装置（CN202422081143.1）
9	机械传动结构设计技术	该技术实现高精度的精密传动设计，通过低噪音设计满足车载静音要求，采用模块化设计适配不同车型安装需求，显示屏、反射镜等部件的位置电动调节精度可达 0.1mm 级别。这项技术提升车载各类机械传动部件的运行精度、降低噪音，能适配不同车型的安装空间，提升屏幕、镜子等调节的精准度、车内的机械部件使用感及适配度。	大批量生产	自主研发	1. 一种便捷的翻盖结构（CN202020889015.9） 2. 一种车载旋钮与按钮的组合结构（CN201822071995.7） 3. 一种可旋转车载中置扬声器（CN202222908322.9） 4. 一种螺丝锁付装置及方法（CN202111061802.X）
10	流媒体	该技术通过降噪、防抖等图像优化	大批	自主	1. 一种车载环视实时 3D

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
	图像显示处理技术	算法提升图像清晰度，能根据显示屏尺寸自动裁切适配画面，集成后方来车 / 行人识别的辅助驾驶算法，且系统符合 GB15084-2022 法规要求，降低物理镜替换的不适感。这项技术提升车载流媒体的画面清晰度，能自动适配不同尺寸的屏幕，能提前识别后方危险并预警。	量产	研发	全景图像的拼接方法及图形采集装置（CN201910234554.0） 2. 运动物体检测方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202210571210.0 3. 一种高速视频通路检测挑选装置的设计优化方法（CN202210861751.7） 4. 车辆侧视图生成方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202311534953.1）
11	无线通信协议栈开发技术	该技术兼容 4G/5G/V2X 等多种网络，协议栈通过专业测试可适配主流芯片平台，开发的 UDS 诊断协议栈符合 ISO 14229 标准、网络管理协议栈符合 ISO 11898 标准且网络唤醒速度快。这项技术让车载设备能连接多种无线网络，通信协议能适配不同的车载芯片，符合各大车企的诊断规范，实现车内的无线通信兼容性和实用性。	大批量生产	自主研发	1. 一种双 APN 车联网系统（CN201820734502.0 2. 一种基于车载 5GC-V2X 终端的天线检测系统（CN202420862571.5） 2. 一种无线无源的追踪定位装置（CN202221707620.5） 4. 一种 usb 接口传输串口数据的方法及传输电路（CN202210639365.3）
12	端侧 AI 大模型量化和微调等部署技术	该技术通过 int8/int4 低精度量化、模型剪枝与蒸馏压缩模型体积并提升推理速度，针对车载语音交互等场景做模型场景化调整，让模型能在低算力车载平台运行。这项技术把大模型装在普通的车载设备上，提升运行速度、降低占用算力，根据车内的使用场景优化模型，提升车载 AI 的语音、图像识别等功能适配性。	大批量生产	自主研发	1. 一种基于深度学习的移动物体检测方法（CN202211153901.5） 2. 一种智能检测和推荐的智能车机系统（CN202210589296.X） 3. 运动物体检测方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202210571210.0） 4. 一种基于虚拟显示器技术的多屏互动方法（CN202211153894.9）
13	AI Agent 开发技术	该技术融合单 / 多 AI 大模型、向量数据库等技术，能实现高准确率的用户意图识别和复杂任务拆解，支持调用导航、车控等外部工具链，能完成高比例的端到端自动化	大批量生产	自主研发	1. 一种车联网交互式智能客服系统（CN202010552510.5） 2. 一种基于历史数据的车载娱乐方式推荐方法

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
		任务处理。这项技术让车载 AI 能精准理解车主的需求，联动车内的导航、娱乐、车控功能。			及系统（CN202411535387.0） 3. 一种智能检测和推荐的智能车机系统（CN202210589296.X） 4. 信号代码生成方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202311747145.3）
14	机器学习图像处理技术	该技术通过机器学习实现图像优化、图像拼接与建模、物体分割与识别，提升图像信噪比、降低拼接误差、提高识别准确率，且技术能兼容车内外前视、环视、后视等多摄像头场景。这项技术提升车载摄像头的画面清晰度、拼接的全景图误差极小，能精准识别车辆、行人等障碍物，还能适配车内车外的各类摄像头，提升车载视觉系统的感知能力。	大批量生产	自主研发	1. 车载机器人监测系统（CN201921880837.4） 2. 一种车载环视实时 3D 全景图像的拼接方法及图形采集装置（CN201910234554.0） 3. 一种基于单目摄像头的全景成像系统及其成像方法（CN201610241088.5） 4. 运动物体检测方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202210571210.0） 5. 电子元器件的工艺处理方法、装置、设备以及存储介质（CN202311527947.3）
15	工业设计及图形计算及生成技术	该技术可实现高精度的 3D 建模与 4K 分辨率渲染，优化纹理与光影效果呈现，并匹配车载座舱空间，有效提升车载导航、3D 建模、图形显示等场景的视觉呈现效果。	大批量生产	自主研发	1. 玩偶（航盛悦兔）（CN202330177990.6） 2. 一种基于路面实景反馈的车载 AR 导航系统（CN202121422435.7） 3. 车载多媒体交互界面（CN201830287506.4） 4. 一种支持交通信号灯识别和行车记录的车载 AR 导航系统（CN202220890751.5）
16	Adaptive AUTOSAR 平台软件	该技术支持软件组件的按需裁剪与高复用率，实现硬件与软件抽象分离以降低移植成本，采用基于服务的架构让服务调用延迟极低，兼容多操作系统和 Classic AUTOSAR，支持功能安全与网络安全相关标准。这项技术能根据需求灵活搭配车载软件功能，降低换硬件平台时移植软件的成本、提升	大批量生产	自主研发	1. 基于 IPC 模型的汽车显示设备的数据交换系统和方法（CN202011533216.6） 2. 一种智能检测和推荐的智能车机系统（CN202210589296.X） 3. 一种基于虚拟显示器技术的多屏互动方法

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
		更换速度，提升软件间的调用响应效率，能兼容不同的系统和AUTOSAR，同时兼顾安全，是适配性高的车载软件平台。			（CN202211153894.9） 4. 一种中间件通信加密方法 （CN202411344251.1）
17	独立数字功放基于动态功率调节电压放大技术	该技术基于 DSP 算力研发动态电压调节算法，实现微秒级的电压快速调节，低音量工况下降低参考电压以减少热耗，在散热体积不变的前提下提升输出功率，且技术能适配车载高低温环境，保证功率稳定性和低失真率。这项技术能根据车载音响的音量需求瞬间调节电压，不增加散热体积的情况下提升音响音量，在车内冷热环境下音质稳定，车载音响的效果和实用性大幅提升。	大批量生产	自主研发	1. 一种车载功放产品的多音频通道测试装置 （CN202323273549.1） 2. 一种 A2B 音频传输方式的外置功放芯片音响主机 （CN202421043663.7） 3. 一种基于运算放大器的音频直流偏置电压检测电路 （CN202121322904.8） 4. 一种车载音频信号单电源放大滤波电路 （CN201920757307.4）
18	智能驾驶应用算法技术	该技术融合摄像头、雷达等多模态感知设备，采用 GPS（全球定位系统）+ 北斗等多源定位方式，研发适配多场景的规划算法和高精度的控制算法，系统符合 ISO 26262 功能安全标准，支持 ASIL-B 级要求。这项技术让智驾系统能全方位感知周边环境，定位精准到厘米级，在城市、高速、泊车等场景能提供平滑的行驶轨迹，提高车辆速度控制和跟车距离的控制精度，改善智能驾驶的行车安全性与平滑性。	大批量生产	自主研发	1. 一种自动泊车系统及方法 （CN201810274054.5） 2. 一种用于多种泊车场景的路径规划方法、系统及介质 （CN201711330974.6） 3. 一种基于鱼眼相机的车位识别方法、系统及介质 （CN201711330971.2） 4. 一种提高半自动泊车系统适应性的档位变换方法 （CN201910640254.2 5. 一种基于汽车环视相机的盲区中车辆监测方法及系统 （CN201610244615.8）
19	智能驾驶及整车控制仿真测试技术	该技术实现高精准度的车辆、场景等虚拟化仿真，覆盖千余种全场景测试用例，对整车控制器进行全维度测试，支持 NEDC/WLTC 等主流标准驾驶循环工况测试，大幅降低虚拟测试成本、缩短测试周期。这项技术能高精度模拟智驾的各类行驶场景，能测试智驾系统的所有功能、工况，降低测试成本，缩短测试时间，提升智驾系统的测试	大批量生产	自主研发	1. 一种车道偏移模拟测试方法及测试系统 （CN201610136760.4） 2. 一种车道偏移预警极限识别能力模拟测试方法及测试系统 （CN201610137498.5） 3. 一种动态辅助线精度测试方法及系统 （CN201811454272.3）

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
		效率。			4. 一种盲区检测设备的模拟测试装置及其方法（CN201510933895.9） 5. 一种简单的车道偏移实车测试装置以及验证测试方法（CN201710227605.8）
20	智能驾驶传感器集成与标定技术	该技术基于 3D 辅助建模优化传感器布局以实现无盲区覆盖，兼容摄像头、激光雷达等各类传感器，实现高精度、高重复性的传感器内外参数标定，且标定流程自动化、能适配不同车型的安装空间。这项技术让智驾的各类传感器能无死角监测周边环境，兼容使用摄像头和雷达，传感器的参数标定精准稳定，能自动标定、适配不同车型，提升智驾的感知系统可靠性与适配性。	大批量生产	自主研发	1. 一种摄像头调试方法、装置及电子设备（CN201910599868.0） 2. 一种摄像头视野角度测量装置及方法（CN201310127228.2） 3. 雷达传感器及无主机多探头雷达系统（CN201811497992.8）

2、研发费用的构成、占营业收入的比例

报告期各期，标的公司研发费用金额分别为 44,889.03 万元、35,811.78 万元和 10,144.46 万元，占各期营业收入的比例分别为 11.06%、7.41%和 7.62%，主要系研发人员薪酬和研发过程中发生的材料投入等。

3、核心技术人员

截至报告期末，标的公司专职研发人员为 890 人，占员工人数的 26.77%。

截至本报告书签署日，综合考虑行业工作经验、研发能力、具体职务和研发成果等因素，标的公司将杨洪坪、孙骏认定为核心技术人员，基本情况如下：

姓名	职位	取得的主要技术成果及贡献	简历
杨洪坪	航盛电子副总裁、技术中心总经理	累计申请专利 10 项，其中发明专利 4 项，实用新型专利 6 项。主导日产 CCS 车联网项目、丰田 23M 车联网项目和本田 25M 车联网平台项目等。目前主要负责云端融合型 AI 引擎驱动的智能驾舱关键技术研究。	男，汉族，大学本科，无海外居留权，2011 年 10 月至 2016 年历任航盛软件工程师，产品经理，高级产品经理；2016 年 10 月至 2021 年历任航盛电子总裁助理、扬州研究院院长；2022 年 1 月至 2024 年 8 月历任技术中心常务副总经理、兼任智能座舱第一产品线总经理、智能网联产品线总经理；2024 年 8 月至 2025 年 12 月任技术

姓名	职位	取得的主要技术成果及贡献	简历
			中心总经理、兼任智能交互产品线总经理；现任航盛电子副总裁、技术中心总经理。
孙骏	航盛电子技术中心总工程师、创新规划院院长、检测中心主任	累计申请发明专利 3 项。在频谱仪及信号分析仪领域的数字信号处理算法、存储类芯片前端逻辑设计及仿真、操作系统底层技术等方面具有深厚积累。目前主要研究方向包括汽车座舱与辅助驾驶的混合系统架构，大模型微调，智能体工程以及汽车规控相关的策略和算法等。	男，汉族，硕士，无海外居留权，2007 至 2009 年任职于安捷伦科技（成都）有限公司；2009 至 2012 年任职于 Cypress 半导体；2012 至 2016 年任职于哈曼国际；2016 年 5 月至 2021 年 12 月任航盛成都研究院院长，2022 年 1 月至 2024 年 8 月任航盛技术中心总工程师、兼任中央研究院院长；现任航盛技术中心总工程师（副总裁级）、兼任创新规划院院长、检测中心主任。

七、主要财务数据

根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（致同审字（2026）第 441A033999 号），航盛电子最近两年及一期的合并报表主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产	285,230.69	300,495.15	250,137.72
非流动资产	126,468.70	125,650.74	119,680.56
资产总额	411,699.39	426,145.89	369,818.29
流动负债	189,032.76	213,399.79	191,962.07
非流动负债	24,113.37	24,609.28	15,512.09
负债总额	213,146.13	238,009.07	207,474.16
所有者权益	198,553.26	188,136.82	162,344.13
归属于母公司所有者权益	198,667.36	188,290.68	162,521.03

（二）合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	133,072.41	483,511.57	405,959.73

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业成本	107,546.17	398,575.18	329,100.68
营业利润	9,399.64	24,558.86	5,311.05
利润总额	9,401.37	24,686.25	5,326.22
净利润	9,304.23	24,257.98	4,866.89
归属于母公司所有者的净利润	9,264.48	24,234.94	4,959.84
扣除非经常性损益后的净利润	8,178.76	21,403.61	-76.46
扣除非经常性损益后的归母净利润	8,138.45	21,368.25	38.53

（三）合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	189,753.76	568,369.65	450,719.17
经营活动现金流出小计	176,776.86	539,951.08	448,845.66
经营活动产生的现金流量净额	**12,976.89**	**28,418.57**	**1,873.51**
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	119,106.45	199,245.28	13,880.08
投资活动现金流出小计	165,458.59	249,969.44	58,200.12
投资活动产生的现金流量净额	**-46,352.14**	**-50,724.16**	**-44,320.04**
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	28,168.33	45,728.51	16,005.47
筹资活动现金流出小计	22,568.21	13,055.20	7,107.13
筹资活动产生的现金流量净额	**5,600.12**	**32,673.31**	**8,898.34**
四、汇率变动对现金的影响	**-372.19**	**238.78**	**171.58**
五、现金及现金等价物净增加额	**-28,147.32**	**10,606.51**	**-33,376.61**
加：期初现金及现金等价物的余额	**56,921.39**	**46,314.88**	**79,691.49**
六、期末现金及现金等价物余额	**28,774.07**	**56,921.39**	**46,314.88**

（四）主要财务指标项目

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产负债率	51.77%	55.85%	56.10%
流动比率（倍）	1.51	1.41	1.30

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
速动比率（倍）	1.19	1.14	1.09
应收账款周转率（次）	3.76	3.93	3.59
存货周转率（次）	5.03	7.42	6.88
项目	**2026 年 1-4 月**	**2025 年度**	**2024 年度**
毛利率	19.18%	17.57%	18.93%
净利率	6.99%	5.02%	1.20%
加权平均净资产收益率	4.81%	14.87%	4.19%

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额*100%；
注 2：流动比率=流动资产/流动负债；
注 3：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
注 4：应收账款周转率=营业收入/期初期末应收账款平均账面余额，2026 年 1-4 月指标已经年化；
注 5：存货周转率=营业成本/期初期末存货平均账面余额，2026 年 1-4 月指标已经年化；
注 6：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
注 7：净利率=归属于母公司股东的净利润/营业收入；
注 8：加权平均净资产收益率按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）规定计算，2026 年 1-4 月指标未经年化；

（五）非经常性损益

报告期内，标的公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	13.04	1.68	94.03
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	735.86	2,917.44	4,760.47
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	380.52	558.79	206.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
委托他人投资或管理资产的损益			
对外委托贷款取得的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		0.25	172.10
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公			

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
允价值产生的收益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
非货币性资产交换损益			
债务重组损益		-	-
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等			
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响			
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		-546.42	-260.36
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
交易价格显失公允的交易产生的收益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.19	127.39	15.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益总额	1,128.23	3,059.13	4,987.81
减：非经常性损益的所得税影响数	2.75	204.76	44.46
非经常性损益净额	**1,125.48**	**2,854.37**	**4,943.35**
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-0.55	-12.32	22.04
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,126.03	2,866.69	4,921.31

八、标的资产权益最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值

标的公司 2023 年 11 月增资进行了评估。该次增资及评估情况如下：

1、2023 年 11 月增资情况

2023 年 11 月 23 日，航盛电子与中国互联网投资基金（有限合伙）、广东粤财产业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州创盈健科投资合伙企业（有限合伙）、宁波华淳保信股权投资合伙企业（有限合伙）、北京京国创优势产业基金（有限合伙）、陕西德创智能汽车创业投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳市鹏远基

石私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）签署《关于深圳市航盛电子股份有限公司之增资扩股协议》，约定中网投以人民币 19,550 万元认购航盛电子新增股本 1,150 万元，其余 18,400 万元计入资本公积；约定粤财产业以人民币 4,054.10 万元认购航盛电子新增股本 238.48 万元，其余 3,815.62 万元计入资本公积；约定创盈健科以人民币 25.90 万元认购航盛电子新增股本 1.52 万元，其余 24.38 万元计入资本公积；约定华淳保信以人民币 2,550 万元认购航盛电子新增股本 150 万元，其余 2,400 万元计入资本公积；约定京国创以人民币 4,250 万元认购航盛电子新增股本 250 万元，其余 4,000 万元计入资本公积；约定德创智能以人民币 2,550 万元认购航盛电子新增股本 150 万元，其余 2,400 万元计入资本公积；约定鹏远基石以人民币 4,930 万元认购航盛电子新增股本 290 万元，其余 4,640 万元计入资本公积。

本次增资的每股价格为 17 元/股，增资定价依据标的公司聘请中水致远资产评估有限公司（以下简称“中水致远”）出具的《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中水致远评报字[2023]第 090029 号）（以下简称“增资扩股评估报告”），该评估报告对标的公司评估值为 45.15 亿元，本次增资定价系标的公司参考该评估值基础上，与各新增股东协商形成的，对应增资前估值 50.66 亿元。

2、2023 年 11 月增资的评估情况

中水致远资产评估有限公司于 2023 年 9 月 20 日出具了《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中水致远评报字[2023]第 090029 号），评估采用收益法和资产基础法两种方法，评估结论采用收益法的评估结果，标的公司股东全部权益价值评估值为 45.15 亿元人民币。该次增资扩股评估报告的标的公司评估值略高于本次交易标的公司评估值，主要原因系：

（1）评估目的不同，增资扩股评估报告的评估目的是航盛电子拟增资扩股，本次交易评估目的是上市公司收购航盛电子股权，为了保护上市公司及中小股东利益，从谨慎性出发确定本次评估结果。

（2）评估基准日不同，增资扩股评估报告以 2022 年 12 月 31 日为评估基准

日，本次交易评估报告以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，相距时间较长。标的公司收入规模、客户结构等经营情况发生变化，本次评估基于标的公司最新实际经营数据开展评估预测；此外，相较前次评估，汽车电子行业市场竞争加剧，行业毛利率承压下行，导致本次评估未来预测的毛利率低于前次评估，收益法下评估值有所下降。

九、报告期内主要会计政策及相关会计处理

（一）收入确认原则和计量方法

1、一般原则

标的公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，标的公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

（1）客户在标的公司履约的同时即取得并消耗标的公司履约所带来的经济利益。

（2）客户能够控制标的公司履约过程中在建的商品。

（3）标的公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且标的公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，标的公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，标的公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，标的公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，标的公司会考虑下列迹象：

（1）标的公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

（2）标的公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

（3）标的公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

（4）标的公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

（5）客户已接受该商品或服务。

（6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2、具体方法

标的公司销售收入确认的具体方法如下：

（1）国内销售：

①标的公司在获取客户的验货签收回单或客户确认的收货信息时确认收入。

②标的公司对采用寄售模式的客户，在取得经双方核对确认的结算单并按结算单上的领用日期确认收入。

（2）国外销售：

标的公司主要以 FOB、CIF 等形式出口，在装船后产品对应的风险和报酬即发生转移，在产品已报关出口，取得装箱单、报关单和提单时确认收入。

（二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

报告期内，标的公司的会计政策和会计估计与同行业之间不存在重大差异，对标的公司净利润无重大影响。

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

1、财务报表编制基础

标的公司财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，标的公司还结合中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定（2023 年修订）》、《香港联合交易所有限公司发布的证券上市规则》的适用披露条文披露有关财务信息。

标的公司财务报表以持续经营为基础列报。

标的公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，标的公司财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、确定合并报表时的重大判断和假设

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指标的公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，标的公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，标的公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

3、合并财务报表范围、变化情况及原因

（1）纳入合并报表范围的子公司基本情况

纳入合并报表范围的子公司详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、下属企业情况”。

（2）报告期内合并范围的变化

标的公司于 2024 年 8 月 23 日新设孙公司航鑫达（广东）科技有限公司，持股比例为 51%，2024 年纳入合并范围。

2025 年 11 月 7 日经四会市市场监督管理局核准注销孙公司航鑫达（广东）科技有限公司。

标的公司于 2026 年 4 月 13 日新设子公司江西航星光电科技有限公司，持股比例为 100%，2026 年纳入合并范围；标的公司于 2026 年 3 月 27 日新设孙公司苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司，持股比例 60%，2026 年纳入合并范围。

（四）报告期内标的公司资产转移、剥离情况

报告期内，标的公司不存在资产转移剥离的情况。

（五）重要会计政策或会计估计与上市公司差异及变更情况

报告期内，标的公司重大会计政策及会计估计与上市公司不存在重大差异。

报告期内，标的公司重要会计政策及重大会计估计变更情况如下：

1、重要会计政策变更及其影响

财政部于 2024 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号）（以下简称“解释第 18 号”）。解释第 18 号规定，在对不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，企业应当根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》有关规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。

标的公司自解释第 18 号印发之日起执行该规定，并进行追溯调整。

执行上述会计政策对标的公司 2024 年度合并利润表的影响如下：

单位：万元

合并利润表项目	影响金额
营业成本	4,471.32
销售费用	-4,471.32

2、重要会计估计变更

本报告期标的公司未发生重要会计估计变更。

（六）行业特殊的会计处理政策

标的公司不存在行业特殊会计处理政策。

十、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况

（一）诉讼、仲裁情况

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司尚未了结涉案金额 500 万元以上的诉讼、仲裁情况如下：

序号	案由	原告/申请人	被告/被申请人	主要请求	涉案金额（万元）	案件审理进度
1	股权转让纠纷	广东维尔科技股份有限公司[1]	航盛电子	（1）索赔多付股权款及资金占用费；（2）索赔“优先供应商”承诺导致的股权溢价损失及资金占用费；（3）索赔因未获 80%订单导致的预期利润损失，后续保留追偿权。以及有关的律师费、案件受理费、保全费等损失。	**5,390.21**	案件审理中，尚未出具裁决
2	执行案件移送破产审查	航盛电子	深圳市三燕文化投资有限公司	请求对深圳市三燕文化投资有限公司进行破产审查	1,054.17	已向广东省深圳市南山区人民法院提交对于被申请人的移送破产审查申请

注：广东省深圳市宝安区人民法院出具（2025）粤 0306 财保 126 号《保全结果通知书》，航盛电子在中国银行深圳福永支行 77445795****账户的银行存款，应冻结 45,098,372.73 元，已冻结 45,098,372.73 元

（二）行政处罚情况

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司不存在单笔金额在 5 万元及以上的行政处罚。

（三）其他合法合规情况

截至本报告书签署日，标的公司及其境内子公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况。

十一、其他需要说明的事项

（一）涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

本次交易的标的资产为航盛电子 37.16%股份，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

（二）许可他人使用自己所有的资产或者作为被许可方使用他人资产的情况

截至报告期末，标的公司不存在许可他人使用自己所有的资产的情况，作为被许可方使用他人资产的情况如下：

1、专利

2026 年 1-4 月，航盛电子与 Autoliv Development AB 于 2026 年 4 月 16 日签署《许可协议》，航盛奥托立夫通过授权许可方式取得 29 项非排他性、不可转让的专利使用权，许可范围包括知识产权以及被许可方为制造、销售产品之目的，而需得到许可的技术诀窍，许可的授予包括产品相关的、动态的、不断更新的技术，许可费为航盛奥托立夫年度销售总额（指航盛奥托立夫因销售产品或提供服务而向客户开具的增值税专用发票、增值税普通发票及其他符合国家税收法规规定的合法票据所载明的含税金额总和）的 2%，许可区域为中国大陆地区，许可期限为 2026 年 4 月 16 日至合同终止之日，被许可使用的专利具体情况如下：

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权公示日	专利权期限
1	Autoliv Development Aktiebolag	检测器座椅组件	实用新型	202023324079.3	2021/11/16	2030/12/31
2	Autoliv Development Aktiebolag	具有电动卷绕辅助装置的座椅安全带卷收器以及控制用于座椅安全带卷收器的电动卷绕辅助装置的方法	发明	201480010702.6	2018/5/15	2034/2/25
3	Autoliv Development Aktiebolag	一种驱动装置	发明	201380021058.8	2018/4/10	2033/1/25

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权公示日	专利权期限
4	Autoliv Development Aktiebolag	驱动装置	发明	201110330109.8	2014/11/5	2031/10/20
5	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘辅助模块	发明	201580070468.0	2020/6/23	2035/12/16
6	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板开关系统和方向盘	实用新型	202120232145.X	2021/9/10	2031/1/27
7	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202120260118.3	2022/2/1	2031/1/29
8	Autoliv Development Aktiebolag	用于机动车辆转向盘的驾驶员告警系统	发明	200810090438.8	2013/5/1	2028/4/14
9	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘、方向盘系统、控制方向盘的方法以及非临时计算机可读存储介质	发明	201980031894.1	2022/12/2	2039/5/20
10	Autoliv Development Aktiebolag	集成模块和驾驶员安全气囊	实用新型	202120257119.2	2021/11/23	2031/1/29
11	Autoliv Development Aktiebolag	用于检测靠近或接触机动车辆的部件的人的存在的电容装置	发明	201980035520.7	2023/4/4	2039/6/19
12	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘组件	实用新型	201921839036.3	2020/8/18	2029/10/30
13	Autoliv Development Aktiebolag	驾乘人员信息检测装置	发明	201580016400.4	2019/12/13	2035/2/12
14	Autoliv Development Aktiebolag	用于气囊罩盖的发光标志和气囊罩盖	实用新型	202020989395.3	2021/3/16	2030/6/3
15	Autoliv Development Aktiebolag	用于方向盘的装饰灯条组件和方向盘	实用新型	202120231825.X	2021/9/7	2031/1/27
16	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	201680066161.8	2021/7/23	2036/11/11

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权公示日	专利权期限
17	Autoliv Development Aktiebolag	车辆的方向盘	发明	201780024186.6	2021/12/7	2037/2/10
18	Autoliv Development Aktiebolag	程序及控制装置	发明	201680066220.1	2020/11/3	2036/11/11
19	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	201810730771.4	2021/10/22	2036/11/11
20	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	201880007948.6	2022/4/5	2038/1/22
21	Autoliv Development Aktiebolag	机动车辆部件的电气设备	发明	201880078813.9	2022/7/19	2038/12/5
22	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板组件和方向盘	实用新型	202122385747.1	2022/4/12	2031/9/29
23	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202123109034.9	2022/7/8	2031/12/10
24	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202123446061.1	2022/7/12	2031/12/29
25	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	202080058812.5	2023/9/1	2040/8/19
26	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘装置	发明	202180039296.6	2025/3/25	2041/5/17
27	AUTOLIV ASP, INC.	方向盘的灯条组件的热耗散	发明	202180082063.4	2026/3/17	2041/11/2
28	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202321711535.0	2023/12/5	2033/6/30
29	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202421842768.9	2025/6/27	2034/7/31

报告期内，标的公司及其子公司产品中不涉及使用 Autoliv Development AB 上述许可的知识产权，不涉及因使用上述许可的知识产权而形成的收入，对标的公司及其子公司的主营业务无重大影响。

本次交易完成后，上述许可合同仍将有效，本次交易不会对航盛奥托立夫使用上述知识产权产生影响。

2、商标

2026 年 1-4 月，航盛奥托立夫通过航盛电子与 Autoliv Development AB 于

2026 年 4 月 16 日签署的《许可协议》，以授权许可方式新增取得 1 项非排他性、不可转让的注册商标使用权，被许可使用的商标具体情况如下：

序号	注册人	商标图样	商标名称	注册号	使用类别	专用权期限
1	Autoliv Development Aktiebolag		Autoliv	52872624	9,16,18,25,28	2021/09/28-2031/09/27

（三）债权债务转移情况及员工安置情况

本次交易完成后，标的公司仍为独立存续的法人主体，标的公司的全部债权债务仍由标的公司享有或承担。因此，本次交易不涉及标的公司债权债务的处置或转移事项，亦不涉及标的公司的人员安置问题。

第五节　交易标的评估情况

一、评估的基本情况

（一）评估概况

根据上海众华资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，评估机构采用资产基础法和收益法对标的公司股东全部权益价值进行评估，并以收益法结果作为本次评估结论。截至评估基准日，标的公司股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，评估值较合并报表归属于母公司所有者权益账面值增值 196,749.32 万元，增值率 104.49%。

（二）评估方法的选择

资产评估通常有三种方法，即资产基础法、市场法和收益法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位或经营体评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及表外可识别的各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指通过将评估对象与可比参照物进行比较，以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。

企业价值评估中的收益法，是指将评估对象的预期收益资本化或者折现，以确定其价值的各种评估方法的总称。它是根据企业未来预期收益，按适当的折现率将其换算成现值，并以此收益现值作为股东全部权益的评估价值。

通过对标的公司财务状况、持续经营能力、发展前景以及评估目的进行综合分析后，最终确定采用资产基础法和收益法作为本项目的评估方法，然后对评估结果进行分析，合理确定评估值。具体分析如下：

1、对于市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。

市场法常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于可比上市

公司与标的公司无论在研发能力、人员数量、资产规模、财务状况方面还是在盈利能力方面均和标的公司存在较大差异，相关指标难以获得及难以合理化的修正，故不宜采用上市公司比较法。同时由于目前国内公开交易市场难找到与标的公司产品相似、规模相同的并购企业，故本次评估不宜采用交易案例比较法评估。

2、对于收益法的应用分析

收益法的基础是经济学的效用价值论，即对投资者来讲，企业的价值在于资产未来预期所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它从资产的预期获利能力、在用价值的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值。标的公司作为汽车电子 Tier1 供应商的车企供应商，历经 30 多年发展，拥有成熟的销售和供应链渠道，稳定的生产工艺体系，完善的内部管理制度，整体具备独立盈利能力。航盛电子管理层根据自身经营发展规划提供未来年度的盈利预测数据，资产评估专业人员根据标的公司提供的相关资料，结合宏观经济环境、行业政策以及市场发展趋势等因素综合进行研判，能够较合理地预计标的公司未来的盈利水平，并且未来预期收益对应的风险水平能够较为合理的量化，故适宜采用收益法进行评估。

3、对于资产基础法的应用分析

对于有形资产而言，资产基础法以其账面值为基础，只要账面值记录准确，采用资产基础法进行评估相对容易准确，其以资产负债表为基础，从资产成本的角度出发，以各单项资产及负债的评估价值替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。标的公司于评估基准日资产负债表内及表外的各项资产、负债可以被充分识别，不存在对评估对象价值影响较大且难以识别和评估的资产及负债，并可以采用适当的方法对各项资产及负债单独进行评估，故适宜采用资产基础法进行评估。

综上，本次评估采用资产基础法及收益法评估。

（三）评估结果

1、资产基础法评估结果

在评估基准日 2025 年 12 月 31 日标的公司母公司报表资产总计账面值 359,679.29 万元，评估值 484,559.31 万元，评估增值 124,880.02 万元，增值率

34.72%。

标的公司母公司报表负债合计账面值 186,247.93 万元，评估值 184,472.25 万元，评估减值 1,775.68 万元，减值率 0.95%。

标的公司母公司报表所有者权益合计账面值 173,431.36 万元，评估值 300,087.06 万元，评估增值 126,655.70 万元，增值率 73.03%。

2、收益法评估结果

采用收益法对标的公司股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，评估值较合并报表归属于母公司所有者权益账面值增值 196,749.32 万元，增值率 104.49%。

3、不同评估方法下评估结果的差异及其原因

收益法与资产基础法评估结论差异额为 84,952.94 万元。

资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因是资产基础法主要从资产重置角度体现标的公司现有资产的重置价值，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化，但未能充分反映标的公司在客户资源、项目储备、技术能力及未来盈利能力方面的综合价值，收益法则从标的公司未来持续经营和现金流创造能力角度出发，通过对标的公司未来经营成果的预测并折现确定标的公司价值，能够更充分反映标的公司整体获利能力及发展潜力。

4、评估方法选取及评估结论

航盛电子作为汽车电子 Tier1 供应商，其业务具有明显的项目驱动特征，收入主要来源于在产项目、定点项目及未来量产项目，标的公司价值除现有资产外，更体现在客户资源、车型定点项目储备、产品研发能力、量产交付能力及未来项目放量所形成的持续盈利能力。资产基础法未能充分体现上述因素所带来的协同效应及未来收益能力，而收益法能够通过对未来现金流的预测，将标的公司现有项目基础及未来业务发展潜力综合反映于评估结果中。

鉴于本次评估目的，交易双方更关注标的公司未来经营状况及盈利能力，因此本次评估选用收益法结果作为最终评估结论。即：

以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，深圳市航盛电子股份有限公司的股东

全部权益价值为 385,040.00 万元。

（四）评估增值的主要原因

本次评估采用收益法评估结果，航盛电子评估基准日股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，评估值较合并报表归属于母公司所有者权益账面值增值 196,749.32 万元，增值率 104.49%。评估增值原因系标的公司账面所有者权益仅反映符合会计准则中资产和负债定义的各项资产和负债账面价值净额，而标的公司拥有账面未反映的客户资源、项目储备、技术能力及未来盈利能力方面的综合价值，收益法从标的公司未来持续经营和现金流创造能力角度出发，通过对标的公司未来经营成果的预测并折现确定标的公司价值，能够更充分反映标的公司整体获利能力及发展潜力，因此评估结果较标的公司净资产账面价值增值较高。

二、评估假设

（一）基本假设

1、公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的。

2、持续使用假设：该假设首先设定委估资产正处于使用状态，包括正在使用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了委估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用、转用续用、移地续用。在用续用指的是处于使用中的资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是指资产将在产权发生变动或资产业务发生变化后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是指资产将在产权发生变动或资产业务发生变化后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次假设标的公司被评估单位对委估资产的使用方式为在用续用。

3、持续经营假设：即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可

预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

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

（二）一般假设

1、本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提。

2、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的有效价格为依据。

3、假设评估基准日后宏观经济环境、行业发展趋势、金融环境、信贷利率、汇率、税收政策及相关费用标准等不发生重大变化。

4、假设评估对象在公开市场条件下进行交易，交易双方具备必要的市场信息，不存在人为抬高或压低价格的情形。

5、假设标的公司及其子公司所经营的业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估资产现有用途不变并原地持续使用。

6、假设标的公司及其子公司的会计政策与核算方法于评估基准日之后无重大变化。

7、假设标的公司的自由现金流在每个预测期间均匀发生。

8、假设标的公司提供的未来发展规划及经营数据在未来经营中能够如期实现，相关在手订单、定点项目及业务协议能够按计划推进。

9、假设标的公司的经营模式未来不会发生重大变化。

10、委托人及标的公司所提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

11、可比企业信息披露真实、准确、完整，无影响价值判断的虚假陈述、错误记载或重大遗漏。

12、假设标的公司拥有的无形资产权利的实施是完全按照有关法律、法规的规定执行的，不会违反国家法律及社会公共利益，也不会侵犯他人包括计算机软件著作权在内的任何受国家法律依法保护的权利。

13、本次评估，除特殊说明外，未考虑标的公司股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估结论的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

（三）特别假设

1、对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），评估公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的。

2、对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托方及其他各方提供的信息资料，评估公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性及完整性不做任何保证。

3、对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新。

4、对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的。

5、本次评估假设标的公司及子公司各项资质证书到期后可以得到续展。

6、假设标的公司对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的。

7、本评估报告中的估算是在假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在与标的公司之间充分揭示的前提下做出的。

8、本次评估假设委托人及标的公司提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；评估范围仅以委托人及标的公司所提供的评估申报表为准，未考虑委托人及标的公司提供的申报清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

9、假设标的公司在预测期内主要客户关系、供应链体系、核心管理及技术团队保持稳定，不发生对持续经营能力产生重大不利影响的事项。

10、结合行研报告、标的公司历史经营及客户沟通情况，评估专业人员对存储芯片涨价周期、涨价成本传导机制进行了分析判断；判断均依据当前可获取信

息作出，若未来涨价周期、传导机制或结算方式等发生重大变化，可能影响评估结论。

本次评估结果仅在满足上述评估假设条件的情况下成立，若本次评估中遵循的评估假设条件发生变化时，评估结果一般会失效。

三、资产基础法评估情况

在评估基准日 2025 年 12 月 31 日标的公司母公司报表资产总计账面值 359,679.29 万元，评估值 484,559.31 万元，评估增值 124,880.02 万元，增值率 34.72%。

标的公司母公司报表负债合计账面值 186,247.93 万元，评估值 184,472.25 万元，评估减值 1,775.68 万元，减值率 0.95%。

标的公司母公司报表所有者权益合计账面值 173,431.36 万元，评估值 300,087.06 万元，评估增值 126,655.70 万元，增值率 73.03%。

资产评估结果汇总表如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	288,710.32	292,529.92	3,819.60	1.32
2	非流动资产	70,968.97	192,029.39	121,060.42	170.58
3	其中：长期股权投资	28,116.86	61,398.86	33,282.01	118.37
4	其他权益工具投资	985.51	1,015.12	29.61	3.00
5	固定资产	36,108.77	113,540.41	77,431.64	214.44
6	在建工程	1,150.01	1,152.66	2.65	0.23
7	无形资产	2,665.69	13,745.44	11,079.75	415.64
8	长期待摊费用	861.54	96.31	-765.23	-88.82
9	其他非流动资产	1,080.59	1,080.59	-	-
10	资产总计	359,679.29	484,559.31	124,880.02	34.72
11	流动负债	182,171.26	182,171.26	-	-
12	非流动负债	4,076.67	2,301.00	-1,775.68	-43.56
13	负债合计	186,247.93	184,472.25	-1,775.68	-0.95
14	所有者权益	173,431.36	300,087.06	126,655.70	73.03

1、货币资金

货币资金账面值为 60,739.03 万元，为库存现金、银行存款及其他货币资金。

货币资金账面价值合计为 60,739.03 万元，评估值为 60,739.03 万元，评估值与账面值无差异。

2、交易性金融资产

评估基准日交易性金融资产账面价值 33,292.74 万元，主要为标的公司持有的各银行发行的理财产品。

交易性金融资产账面价值为 33,292.74 万元，评估值为 33,292.74 万元，评估值与账面值无差异。

3、应收票据

评估基准日应收票据账面余额 663.14 万元，标的公司无计提坏账准备，账面净额为 663.14 万元，主要为标的公司收到的银行承兑汇票和商业承兑汇票。

应收票据账面价值为 663.14 万元，评估值为 663.14 万元，评估值与账面值无差异。

4、应收账款

评估基准日应收账款账面余额为 131,694.62 万元，标的公司计提坏账准备 5,185.76 万元，应收账款账面净额为 126,508.86 万元。核算的主要内容为应收肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司、广汽埃安新能源汽车股份有限公司长沙分公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司等公司的货款。标的公司对应收账款原则上采用账龄分析法计提坏账准备。

应收账款账面价值为 126,508.86 万元，评估值为 126,508.86 万元，评估值与账面值无差异。

5、应收款项融资

评估基准日应收款项融资账面值 9,618.21 万元，主要为标的公司应收滁州光启汽车零部件有限公司、北京现代摩比斯汽车零部件有限公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司等公司的银行承兑汇票。

应收款项融资账面价值为 9,618.21 万元，评估值为 9,618.21 万元，评估值与账面值无差异。

6、预付款项

评估基准日预付款项账面余额为 3,672.42 万元，标的公司未计提坏账准备，预付款项账面净额为 3,672.42 万元。核算的主要内容为预付 QUALCOMM CDMA Technologies Asia-Pac、小时间（广东）云信息科技有限公司、文晔科技（香港）有限公司等公司的材料款、费用款等。

预付账款账面价值为 3,672.42 万元，评估值为 3,672.42 万元，评估值与账面值无差异。

7、其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额为 19,568.06 万元，标的公司计提坏账准备 188.68 万元，其他应收款净额 19,379.38 万元。核算的内容为应收的房租、代收代付款项、押金保证金等。标的公司对其他应收款原则上采用账龄分析法计提坏账准备。

其他应收款账面价值为 19,379.38 万元，评估值为 19,379.38 万元，评估值与账面值无差异。

8、存货

存货主要为标的公司生产所需的原材料、委托加工物资、产成品、在产品、发出商品及其他存货履约成本。评估基准日存货账面余额为 35,978.53 万元，标的公司计提存货跌价准备 3,203.86 万元，存货净额为 32,774.67 万元。

（1）原材料

评估基准日原材料的账面余额为 14,397.21 万元，标的公司计提存货跌价准备 775.69 万元，账面价值为 13,621.52 万元。

原材料评估值为 14,171.65 万元。

（2）委托加工物资

评估基准日委托加工物资的账面余额为 238.01 万元，标的公司无计提存货

跌价准备，账面净额为 238.01 万元。核算内容系标的公司委托外单位加工的材料价值，账面值由发生材料成本、加工费及合理费用构成，成本入账及时、结转完整，金额准确，故以核实后账面值确定评估值。

委托加工物资评估值为 238.01 万元。

（3）产成品

评估基准日产成品的账面余额为 15,456.66 万元，标的公司计提存货跌价准备 2,192.13 万元，账面净额为 13,264.52 万元。主要为各种型号的互联 IVI 设备、主机商品件、摄像头商品件等产品。

产成品计算公式为：

产成品的评估值＝不含税销售单价×（1－销售费用率－销售税金及附加比率－销售利润率×所得税率－销售利润率×（1－所得税率）×利润折扣率）×数量

产成品评估值合计为 15,509.77 万元。

（4）发出商品

评估基准日发出商品的账面余额为 3,917.12 万元，标的公司计提存货跌价准备 57.34 万元，账面净额为 3,859.79 万元。发出商品主要为各种型号的互联 IVI 设备、主机商品件、摄像头商品件等产品。

计算公式为：

发出商品的评估值＝不含税销售单价×（1－销售费用率－销售税金及附加比率－销售利润率×所得税率－销售利润率×（1－所得税率）×利润折扣率）×数量

发出商品评估值合计为 4,703.75 万元。

（5）在产品

评估基准日在产品的账面余额为 1,151.32 万元，标的公司计提存货跌价准备 178.70 万元，账面净额 972.62 万元。在产品主要为主板贴片组件、屏板贴片、全贴合组件等在制品和半制品。

对于完工程度较低的在产品、自制半成品，由于工料费用投入时间较短，价值变化不大，按核实后账面值作为评估值。对完工程度较高的在产品、自制半成品，折算为产成品的约当量，采用产成品评估方法进行评估。

在产品评估值合计为 1,152.87 万元。

（6）其他存货履约成本

评估基准日其他存货履约成本的账面余额为 818.22 万元，标的公司未计提存货跌价准备，账面净额 818.22 万元。其他存货履约成本主要系标的公司为履行已签订合同或已明确对应业务项目而发生的、预计能够通过合同结算予以收回的相关成本支出，通常包括项目实施过程中已发生但尚未完成结转的人工成本、采购成本、外协成本及其他与合同履约直接相关的支出。

其他存货履约成本评估值合计为 818.22 万元。

综上，存货账面价值合计为 32,774.67 万元，评估值合计为 36,594.27 万元，评估增值额为 3,819.60 万元，增值率为 11.65%。

存货评估值与账面值的差异主要系评估以可变现净值为基础进行测算所致。对于原材料及在产品，结合其现行采购价格、使用状态及周转情况确定评估值；对于产成品，按照预计销售价格扣除相关税费及销售费用后的可变现净值确定；对于存在呆滞或库龄较长的存货，结合其预计处置方式及市场消化能力进行适当调整。整体差异反映存货账面历史成本与评估基准日可实现价值之间的差异。

9、其他流动资产

评估基准日其他流动资产账面价值为 2,061.87 万元，主要为代扣代缴增值税负数重分类及大额定期存单。

其他流动资产账面价值为 2,061.87 万元，评估值为 2,061.87 万元，评估值与账面值无差异。

10、长期股权投资

标的公司于评估基准日账面记录的长期股权投资单位共有 12 家，具体明细如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	江西航盛电子科技有限公司	2012/12/11	100.00%	5,000.00
2	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2012/8/23	100.00%	5,000.00
3	扬州航盛科技有限公司	2016/8/30	100.00%	1,000.00
4	吉林航盛电子有限公司	2003/11/25	100.00%	4,746.57
5	深圳市航盛新能源有限公司	2016/5/10	100.00%	5,149.62
6	深圳市航盛车云技术有限公司	2015/5/14	45.00%	1,350.00
7	成都航盛智行科技有限公司	2020/3/13	100.00%	1,000.00
8	香港航盛发展有限公司	2007/8/7	100.00%	93.64
9	武汉市航盛汽车电子有限公司	2022/11/1	100.00%	1,000.00
10	上海航盛智行电子科技发展有限公司	2022/8/15	100.00%	1,000.00
11	深圳市航盛电路科技股份有限公司	2007/5/17	20.00%	777.03
12	江西航盛汽车声学技术有限公司	2024/8/13	100.00%	3,000.00
合计		-	-	**29,116.86**
减：长期股权投资减值准备		-	-	**1,000.00**
净额		-	-	**28,116.86**

对于控股的长期股权投资，采用资产基础法对被投资企业进行整体评估，再按标的公司所占权益比例计算长期投资评估值。

长期股权投资评估结果如下所示：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	江西航盛电子科技有限公司	2012/12/11	100.00%	5,000.00	11,675.97	6,675.97	133.52
2	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2012/8/23	100.00%	5,000.00	4,425.53	-574.47	-11.49
3	扬州航盛科技有限公司	2016/8/30	100.00%	1,000.00	6,603.49	5,603.49	560.35
4	吉林航盛电子有限公司	2003/11/25	100.00%	4,746.57	32,642.38	27,895.80	587.70
5	深圳市航盛新能源有限公司	2016/5/10	100.00%	5,149.62	-1,194.76	-6,344.38	-123.20
6	深圳市航盛车云技术有限公司	2015/5/14	45.00%	1,350.00	243.25	-1,106.75	-81.98
7	成都航盛智行科技有限公司	2020/3/13	100.00%	1,000.00	2,619.79	1,619.79	161.98
8	香港航盛发展有限公司	2007/8/7	100.00%	93.64	2,494.62	2,400.98	2,564.05

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
9	武汉市航盛汽车电子有限公司	2022/11/1	100.00%	1,000.00	-649.44	-1,649.44	-164.94
10	上海航盛智行电子科技发展有限公司	2022/8/15	100.00%	1,000.00	-1,934.88	-2,934.88	-293.49
11	深圳市航盛电路科技股份有限公司	2007/5/17	20.00%	777.03	777.03	-	-
12	江西航盛汽车声学技术有限公司	2024/8/13	100.00%	3,000.00	3,695.91	695.91	23.20
合计		**-**	**-**	**29,116.86**	**61,398.86**	**32,282.01**	**110.87**
减：长期股权投资减值准备		-	-	1,000.00	-	-	-
净额		**-**	**-**	**28,116.86**	**61,398.86**	**33,282.01**	**118.37**

长期股权投资账面价值为 28,116.86 万元，评估值为 61,398.86 万元，评估增值额为 33,282.01 万元，增值率为 118.37%。

长期股权投资评估值与账面值的差异主要系本次采用资产基础法对被投资单位进行整体评估后，以评估基准日被投资单位净资产评估结果乘以持股比例确定所致。该方法以被投资单位经整体评估后的可辨认净资产为基础，能够更真实反映其于评估基准日的权益价值，因此与原始账面投资成本存在差异。

11、其他权益工具投资

标的公司于评估基准日账面记录的其他权益工具投资单位共有 2 家，具体明细如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	苏州桐力光电股份有限公司	2017/12/6	1.33%	936.14
2	江苏明月智能科技有限公司	2022/8/23	4.05%	49.37
合计		**-**	**-**	**985.51**

其他权益工具投资为标的公司持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，上述投资持股比例较低，不具有控制、共同控制或重大影响。

其他权益工具投资评估结果如下所示：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	苏州桐力光电股份有限公司	2017/12/6	1.33%	936.14	936.14	-	-
2	江苏明月智能科技有限公司	2022/8/23	4.05%	49.37	78.98	29.61	59.97
合计		**-**	**-**	**985.51**	**1,015.12**	**29.61**	**3.00**

其他权益工具投资评估值合计为 1,015.12 万元。

12、固定资产—房屋建筑物

（1）基本概况

标的公司纳入评估范围的房屋建筑物分别为深圳市宝安区福永街道蚝业路南侧航盛工业园和广东省深圳市南山区高新南四道航盛科技大厦，均已办理不动产权证，账面原值合计为 34,196.80 万元，账面净值合计为 22,922.42 万元。

截至评估基准日，航盛工业园部分厂房及配套宿舍已出租，出租面积为 22,061.24 平方米。

航盛科技大厦证载建筑面积为 32,646.59 平方米，计划用于出租的建筑面积为 28,770.16 平方米，自用建筑面积为 3,876.43 平方米。截至评估基准日，航盛科技大厦已出租办公面积为 22,012.69 平方米，地下一层车库全部统一出租给深圳市新东升物业管理有限公司，车库面积为 12,286.28 平方米。

（2）评估过程

案例—航盛科技大厦

基于本次评估之特定目的，结合委估房屋建（构）筑物的特点，周边同类物业以出租方式获取收益的情况较多，区域内类似房地产的租金情况易于调查，其未来收益和风险可预测，故本次采用房地合一口径的收益法测算房屋建（构）筑物及其土地使用权价值。

基本计算公式：

$$V=\frac{A}{Y-g}\left[1-\left(\frac{1+g}{1+Y}\right)^{n}\right]$$

式中：V：收益价值；

A：房地产未来第一年净收益；

Y：报酬率；

g：净收益每年递增率；

n：获取收益的持续年限

经测算，确定评估对象在评估基准日 2025 年 12 月 31 日的市场价值为人民币 66,729.63 万元，建筑面积为 32,646.59 平方米，收益法评估单价为人民币 2.04 万元/平方米。

房屋建筑物账面价值为 22,922.42 万元，评估值为 99,106.38 万元，评估增值额为 76,183.96 万元，增值率为 332.36%。

房屋建筑物评估值与账面价值差异的主要原因如下：

1）本次评估对房屋建筑物及其所对应的土地使用权采用房地合估的评估思路，而标的公司账面价值中房屋建筑物不包含土地使用权价值，因此评估结果已将土地使用权价值一并纳入，从而形成差异。

2）深圳产业园区物业的账面价值以历史成本计量，未体现三方面增值：一是区域经济升级带动的交通、产业配套完善及区位稀缺性提升；二是成熟园区长期运营积累的优质租户、品牌口碑带来的稳定租金现金流与资产溢价；三是“工业立市”政策下核心工业用地的功能调整、升级开发等潜在收益。这使得基于未来收益与开发潜力的市场评估值高于仅反映历史成本的账面价值。

13、固定资产—设备类

（1）基本概况

设备类固定资产包括机器设备、运输设备、电子设备、模具及测试仪器，设备类固定资产账面原值为 32,023.86 万元，账面净值为 13,242.93 万元。其中机器设备主要包括各型号贴片机、测试设备、印刷机等生产用设备；车辆主要包括商务运输用车辆；电子设备主要包括各类电脑、空调、服务器等办公用设备；模具主要包括各类塑胶、支架、面板等生产用模具；测试仪器主要包括各类示波器、电源、测量接收机等测试设备。各类别固定资产分布于标的公司及其子公司各经

营区域内，截至评估基准日均正常使用。

（2）评估过程

根据本项目的性质及评估范围内设备类资产的特点，本次机器设备、运输设备、电子设备、模具及测试仪器主要采用成本法及市场法进行评估。

成本法计算公式为：评估值＝重置全价×成新率

设备类固定资产的评估值合计为 14,434.03 万元。设备类固定资产账面价值合计为 13,242.93 万元，评估值合计为 14,434.03 万元，评估增值额为 1,191.11 万元，增值率为 8.99%。

设备类固定资产评估值与账面值差异主要系多因素综合影响所致：一是会计折旧年限与经济使用年限存在差异；二是本次评估采用重置成本法，在重置成本确定过程中综合采用市场询价及价格指数调整方式测算；三是结合设备技术状况、使用强度及成新率进行综合判断。上述因素共同导致设备类固定资产评估值与账面净值存在差异。

14、在建工程

标的公司及其子公司纳入评估范围内的在建工程主要分为土建工程及设备安装工程。本次评估范围内在建工程的评估方法采用成本法。

在建工程的评估值合计为 1,152.66 万元。

在建工程账面价值为 1,150.01 万元，评估值为 1,152.66 万元，评估增值额为 2.65 万元，增值率为 0.23%。

在建工程评估值与账面值差异主要系资金时间价值因素所致。本次评估在测算过程中综合考虑项目投入形成时间及资金占用成本，对在建工程投资的资金成本影响进行适当反映，从而导致评估结果与账面价值存在一定差异。

15、无形资产

本次对于标的公司母公司深圳航盛持有的房屋建筑物采用房地合一口径的收益法进行评估，对应的土地使用权评估值已包含在内，因此不再对土地使用权单独进行评估。

其他无形资产主要包括软件、商标、专利权、软件著作权等。

无形资产账面价值合计为 2,665.69 万元，评估值合计为 13,745.44 万元，评估增值额为 11,079.75 万元，增值率为 415.64%。

无形资产评估值较账面值存在增值，主要系本次评估范围内存在账外无形资产所致。该部分无形资产在标的公司账面未予确认，但实际对标的公司经营活动及收益形成具有贡献，本次评估依据相关技术资料、经营成果及收益贡献情况对其进行识别并纳入评估范围，从而形成评估增值。

16、长期待摊费用

评估基准日长期待摊费用账面价值为 861.54 万元，主要为航盛科技大厦装修工程、检测中心装修工程等待摊费用。

长期待摊费用账面价值为 861.54 万元，评估值为 96.31 万元，评估减值额为 765.23 万元，减值率为 88.82%。

长期待摊费用评估值较账面值减少，主要系该科目中部分支出实质为房屋建筑物附属装饰装修工程，该部分资产已在对应房屋建筑物评估中予以考虑并反映其价值，若在长期待摊费用中继续保留并计价将导致重复计量。因此，本次评估对该类重复计入部分予以剔除，从而形成评估减值。

17、其他非流动资产

评估基准日其他非流动资产账面价值为 1,080.59 万元，主要为标的公司购置资产的预付款。

其他非流动资产账面价值为 1,080.59 万元，评估值为 1,080.59 万元，评估值与账面值无差异。

18、短期借款

短期借款账面价值为 5,003.97 万元，全部为标的公司向金融机构借入不超过一年偿还期的借款本金及利息，均为人民币借款。

短期借款账面价值为 5,003.97 万元，评估值为 5,003.97 万元，评估值与账面值无差异。

19、应付票据

应付票据账面值 42,099.56 万元，包括应付天马微电子股份有限公司、汕头超声显示器技术有限公司、乔丰科技实业（深圳）有限公司等公司的票据。

应付票据账面价值为 42,099.56 万元，评估值为 42,099.56 万元，评估值与账面值无差异。

20、应付账款

应付账款账面值 113,632.64 万元，主要内容为应付贺曦骑软件技术（上海）有限公司、深圳市亚特联科技有限公司、天马微电子股份有限公司等公司的材料款、工程款和费用类款项等。

应付账款账面价值为 113,632.64 万元，评估值为 113,632.64 万元，评估值与账面值无差异。

21、预收账款

预收账款账面值 36.67 万元，主要核算标的公司预收 COCKPIT AUTOMOTIVE SYSTEMS RENNES S、深圳智尚云科技有限公司、中移铁通有限公司深圳分公司等公司的租赁款。

预收账款账面价值为 36.67 万元，评估值为 36.67 万元，评估值与账面值无差异。

22、合同负债

合同负债账面值 14,870.29 万元，核算内容为预收蔚来汽车（安徽）有限公司、中国第一汽车股份有限公司、广汽乘用车（杭州）有限公司等公司的货款。合同负债账面价值为 14,870.29 万元，评估值为 14,870.29 万元，评估值与账面值无差异。

23、应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 5,039.88 万元。核算内容为标的公司根据有关规定应付给职工的各种薪酬，主要为应付职工的工资等。

应付职工薪酬账面价值为 5,039.88 万元，评估值为 5,039.88 万元，评估值与

账面值无差异。

24、应交税费

评估基准日应交税费账面价值 281.10 万元。主要内容为标的公司应缴的印花税、增值税及代扣代缴的个人所得税等。

应交税费账面价值为 281.10 万元，评估值为 281.10 万元，评估值与账面值无差异。

25、其他应付款

其他应付款账面值 910.81 万元，其主要内容为代收代付款、押金及保证金、员工报销款等。

其他应付款账面价值为 910.81 万元，评估值为 910.81 万元，评估值与账面值无差异。

26、其他流动负债

其他流动负债账面值 296.35 万元，主要为期末已背书未终止确认的票据、代转销增值税。

其他流动负债账面价值为 296.35 万元，评估值为 296.35 万元，评估值与账面值无差异。

27、预计负债

预计负债账面值 2,238.67 万元，为标的公司计提的产品质量保证金。

预计负债账面价值为 2,238.67 万元，评估值为 2,238.67 万元，评估值与账面值无差异。

28、递延收益

递延收益账面值为 1,775.68 万元，主要为政府有关部门拨付的项目补助款。根据递延收益的核算性质，该项负债系政府补助资金在相关受益期间内的递延确认，并非标的公司未来需以现金或其他资产偿付的现实性债务。

递延收益账面价值为 1,775.68 万元，评估值为 0.00 万元，评估减值额 1,775.68 万元，减值率为 100.00%。

递延收益评估值较账面值减少，主要系该科目对应的政府补助或递延收益在会计处理上需随相关资产使用或收益实现逐期确认。本次评估结合递延收益所对应资产的评估结果及未来经济利益实现情况进行分析，对于已在相关资产评估价值中体现或未来不再形成独立经济利益贡献的部分予以适当调整或剔除，从而导致评估减值。

29、递延所得税负债

递延所得税负债账面价值为 62.33 万元，递延所得税负债系标的公司因其他权益工具投资公允价值变动形成的应纳税暂时性差异确认。

递延所得税负债账面价值为 62.33 万元，评估值为 62.33 万元，评估值与账面值无差异。

四、收益法评估情况

（一）收益法评估模型的选取

本次评估采用收益法中的企业自由现金流量折现模型。该方法依据资产价值等于其未来预期收益现值的基本原理，首先将企业未来年度预期产生的自由现金流量，通过适当的折现率折算成现值，累加得出企业整体经营性资产的价值；在此基础上，加上非经营性资产和负债的净值，并扣除付息负债，最终确定股东全部权益价值。本次评估中，预期收益量化为企业自由现金流量，折现率则选用加权平均资本成本模型（WACC）进行计算。具体公式如下：

$$P=\sum_{t=1}^{n}\frac{FCFF_t}{(1+r)^t}+\frac{FCFF_{n+1}}{(r-g)\times(1+r)^n}+S+A-L-D-M$$

公式中：P——股东全部权益价值；

FCFFt——第 t 年的企业自由现金流量；

n——明确预测期长度；

r——折现率；

g——永续期增长率；

S——溢余资金；

A——非经营性资产价值；

L——非经营性负债价值；

D——付息负债；

M——少数股东权益价值。

1、收益期的确定

本次评估过程中，在对标的公司收入成本结构、资本结构、资本性支出水平以及经营风险水平等核心维度进行综合分析的基础上，统筹考量宏观经济政策导向、行业周期运行趋势及其他影响标的公司进入稳定经营期的各类相关因素，经过合理研判，本次评估假设标的公司收益年限为无限期。

鉴于标的公司近期收益可实现相对准确预测，而远期收益预测准确性相对较低，本次评估将标的公司收益期间划分为明确预测期与明确预测期后（稳定年期）两个阶段，整体采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2026 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，结合标的公司经营现状及未来发展规划，该阶段收益状况处于动态变化中；第二阶段自 2031 年 1 月 1 日起为永续经营阶段，此阶段标的公司将维持稳定的盈利水平。

2、预期收益

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量是指企业在一定时期内，在满足了日常经营开支和税务支出后，可供向股东和债权人等所有资本提供者自由支配的现金流。具体计算公式如下：

企业自由现金流量＝税后净利润＋折旧与摊销＋利息费用×（1－所得税率）

－资本性支出－营运资金增加额

未来收益的确定涉及多层次的预测。具体而言，是在对营业收入进行预测的基础上，结合营业成本、税金及附加、各项期间费用（销售、管理、研发、财务）以及标的公司所得税费用的估算，测算出标的公司净利润；进而通过调整折旧与摊销、资本性支出及营运资金变动额等现金流量项目，最终确定标的公司的自由现金流量。

3、折现率

确定折现率有多种方法和途径，按照预期收益与折现率口径一致的原则，本次评估预期收益口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。具体公式如下：

WACC＝（Re×We）＋Rd×（1－T）×Wd

式中：Re——企业权益资本成本；

Rd——债务资本成本；

We——权益资本在资本结构中的比例；

Wd——债务资本在资本结构中的比例；

T——企业所得税税率。

（1）企业权益资本成本

本次评估中的企业权益资本成本（Re）采用资本资产定价修正模型（CAPM）来确定，具体公式如下：

Re＝Rf＋β×ERP＋Rs

式中：Rf——无风险报酬率；

β——企业风险系数；

ERP——市场超额收益率；

Rs——公司特有风险溢价。

资本资产定价模型（CAPM）所需的参数通常来源于资本市场的长期统计分析。我国资本市场历经多年发展，已积累了一定的公开数据和统计信息，基本满足评估所需的数据需求。尽管目前市场数据的完备性与成熟市场相比仍存在一定差距，但在尚无更优替代数据来源的情况下，基于现有资本市场数据和信息进行分析，是当前确定相关参数现实的可行途径。

（2）无风险报酬率

无风险报酬率是对资金时间价值和通货膨胀预期的补偿，通常指投资于无违约风险资产所获得的收益率。所谓无风险必须具备没有违约风险，这一条件通常在一个主权国家只有中央政府信用才能保证，因此估算无风险利率采用国债收益率进行计算。

在沪、深两市选择 10 年以上国债的到期收益率，取上述国债到期收益率的均值作为本次评估无风险收益率。

（3）市场超额收益率

市场风险超额回报率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。参照国内外相关部门估算市场风险超额回报率的思路，利用 iFinD 金融数据终端估算 2025 年度中国股权市场风险超额回报率。

A、收集沪深 300 成分股 2016-2025 年的每年平均收益；

B、计算 2016-2025 年每年年末无风险收益率；

C、计算 2016-2025 年每年 ERP；

D、计算 2016-2025 年每年 ERP 的平均值。

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，因此我们认为采用几何平

均值计算得到 ERP 更切合实际，由于本次评估被评估标的资产的持续经营期超过 10 年，为消除个别因素的影响，我们选择剔除最大、最小值后的平均值作为目前国内市场股权超额收益率期望值比较合理。

（4）风险报酬系数

所谓风险系数（Beta：β）指用以衡量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性的一种证券系统性风险的评估工具，通常用β系数反映了个股对市场变化的敏感性。在计算β系数时通常涉及统计期间、统计周期和相对指数三个指标。本次在计算β系数时采用评估基准日前 60 个月作为统计期间，统计间隔周期为周，相对指数为沪深 300 指数。

选取行业内 3 个最具可比性的上市公司进行调整确定其无杠杆β系数，根据目标资本结构计算出标的公司含有杠杆的β系数。

（5）公司特有风险溢价

资本资产定价模型（CAPM）通常用于估算一个投资组合的预期收益。一般而言，单个公司的投资风险要高于市场投资组合的风险，因此，在评估单个公司或股权的投资收益时，应考虑其特有风险所带来的超额收益。这部分风险通过公司特有风险溢价（Rs）来量化，通常需综合考虑标的公司所处经营阶段、历史经营情况、财务风险、业务的连续性及分布、对主要客户或供应商的依赖程度、内部管理机制以及管理人员经验等因素。

4、溢余资金

溢余资金是指与企业收益无直接关系，超过企业维持日常经营周转所需的多余资金。本次评估以标的公司基准日的货币资金余额扣除维持日常经营所需的最低现金保有量后的剩余金额，作为溢余资金的评估值。具体公式如下：

溢余资金=基准日货币资金-最低现金保有量

5、非经营性资产及负债

非经营性资产是指企业持有的，但未参与企业正常生产经营活动、不能为企业主营业务带来收益的资产。这些资产虽然属于企业所有，但不属于企业核心盈利体系的一部分。

非经营性负债是指与企业日常生产经营活动无关，并非由于主营业务产生的负债。通常指因非经营性活动（如对外借款、特定的非经营性项目）产生的债务。

本次评估对非经营性资产及负债采用剥离测算后加回的方式进行处理。

6、付息负债

付息负债是指需要支付利息的负债，主要包括银行借款、发行债券、融资租赁长期应付款等类型，还应包含关联方或其他原因未实际支付利息的其他应付款等融资资本。付息债务以经核实后的账面价值作为评估值予以确认。

7、少数股东权益

少数股东权益（也称为非控制性权益）是指标的公司子公司净资产中不直接或间接归属于标的公司母公司，而是由标的公司母公司以外的其他股东所拥有的权益部分。本次采用与标的公司母公司一致口径的收益法对含有少数股东权益子公司的股东全部权益价值进行评定估算，再以其评估基准日股东全部权益价值乘以少数股东持股比例，测算确定少数股东权益价值。

（二）预测期的收益预测

1、主营业务收入的预测

本次收益法下主营业务收入预测，系在核实标的公司历史经营数据的基础上，结合在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况，对各产品系列未来收入进行分析测算。

收入预测以项目驱动为主要考量，基于标的公司获取的项目定点情况及历史执行情况，并结合产品结构、客户需求及价格变化等因素进行分析判断。

对于 2026 年至 2027 年，主要依据已量产项目及已获取定点项目进行预测；对于 2028 年及以后年度，考虑单一项目及客户需求存在不确定性，在前期预测基础上结合历史经营情况、行业发展趋势及审慎原则确定增长率水平。

标的公司历史期主营业务收入按各业务板块进一步细分至具体产品及服务品类，主要包括：车载信息娱乐系统、域控制器系统、人机交互 HMI 系统、车载驾驶信息显示系统、电声系统、远程信息处理系统、驾驶辅助系统及其他配套品类。

从行业环境看，汽车电子需求受汽车产销规模及智能化发展趋势等因素影响。资产评估专业人员结合公开行业资料及标的公司历史收入结构，对预测期收入进行分析判断。本次以行业背景作为参考，具体预测以标的公司在产项目、定点项目及相关业务资料为基础开展。

（1）智能座舱解决方案

智能座舱业务主要包括车载信息娱乐系统、座舱域控制器系统、人机交互系统及车载驾驶信息显示系统等产品。该类产品收入主要受客户定点项目、车型销量、产品单价及年度价格调整等因素影响。

对于2026-2027年度，收入预测主要基于已量产项目及已获取定点项目展开。资产评估专业人员获取了相关项目定点资料、客户需求信息及历史执行数据，对主要项目对应的客户及产品关系进行了必要核查，并结合客户需求情况及历史执行情况，对预测期销量进行分析判断，在此基础上结合客户需求情况及历史转化情况，对预测期销量进行合理判断。

单价方面，对于存量项目以基准日执行价格为基础，并考虑年度价格调整因素；对于新增项目，结合项目推进情况及历史类似项目价格水平进行测算。

对于 2028 年及以后年度，鉴于单一车型及项目存在不确定性，在前期预测基础上，结合产品成熟度及行业发展趋势，采用趋稳的增长率水平进行预测。

（2）智能驾驶解决方案

智能驾驶业务主要包括智能驾驶域控制器及驾驶辅助系统。该类业务处于快速发展阶段，收入实现主要依赖客户定点项目、量产节奏及产品单价变化。

对于 2026-2027 年度，预测主要基于已获取定点项目及在推进项目开展。资产评估专业人员对相关定点资料及项目进度进行了核查，并结合客户需求情况、历史执行情况及产品导入节奏，对销量进行分析判断。单价方面，结合当前产品价格水平及产品结构变化进行测算。

对于 2028 年及以后年度，鉴于行业技术迭代较快及市场竞争变化较大，在前期预测基础上采用审慎增长率预测。

（3）汽车声学解决方案

该部分为电声系统业务，主要包括功放、扬声器及相关声学产品，收入主要来源于整车厂配套需求。

预测期收入以存量项目及已获取定点项目为基础，结合历史执行情况及客户需求进行分析判断；单价考虑产品结构变化及年度价格调整因素进行测算。对于远期年度，在前期预测基础上结合产品成熟度及行业情况进行审慎预测。

（4）其他业务

其他业务包括远程信息处理系统业务、技术服务、运维服务及相关辅助业务。其中，远程信息处理系统业务，主要包括 T-Box、车载网关等产品，收入主要来源于已获取定点项目。收入预测以已获取定点项目为基础，结合历史执行情况及客户需求进行分析判断；单价结合当前价格水平及年度调整因素进行预测；数量结合客户需求情况及历史执行情况进行合理调整。其余技术服务及相关辅助业务，该类业务历史规模相对稳定，预测期在参考历史水平及管理层规划基础上进行测算。

综上，本次主营业务收入预测的具体情况如下所示：

单位：万元

业务板块	产品或服务名称	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	210,185.50	208,491.97	201,799.41	197,763.42	195,785.79
	座舱域控制器系统	77,789.31	125,767.99	142,863.55	150,006.72	154,506.93
	人机交互 HMI 系统	66,222.08	70,590.02	74,119.52	77,084.30	79,396.83
	车载驾驶信息显示系统	6,587.74	4,789.12	4,549.67	4,413.18	4,369.05
汽车声学解决方案	电声系统	59,592.38	65,875.27	69,169.03	71,935.79	74,093.87
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	32,044.85	139,071.55	146,617.20	153,948.06	158,566.50
	驾驶辅助系统	8,764.81	11,441.22	12,013.28	12,493.82	12,868.63
其他类	远程信息处理系统	2,824.69	2,852.08	2,880.60	2,909.41	2,938.50
	其他	1,485.41	1,504.98	1,520.03	1,535.23	1,550.58
合计		**465,496.77**	**630,384.21**	**655,532.29**	**672,089.93**	**684,076.67**

2、主营业务成本的预测

本次主营业务成本预测在收入预测的基础上，按照各产品系列对应的成本结构进行测算。成本预测主要结合标的公司历史成本构成、产品 BOM 结构、主要原材料价格变化情况、直接人工及制造费用水平，并参考标的公司既往成本管控执行情况进行分析判断。

本次主营业务成本预测主要结合以下因素进行：

（1）直接材料成本

直接材料成本根据各产品对应的 BOM 结构、基准日前后原材料采购价格、供应商报价、项目报价资料及预测期产品销售计划进行测算。

对于已量产的存量项目，主要依据基准日前后实际执行的产品 BOM、采购价格及历史生产成本情况确定单位材料成本；对于预测期新增 SOP 项目，主要依据项目立项 BOM、客户报价资料、供应商报价及项目推进过程中形成的更新成本信息确定单位材料成本。预测期内，直接材料成本随不同产品配置、客户车型、核心元器件价格及产品结构变化相应调整。

（2）生产人工及制造费用

生产人工及制造费用主要包括生产人员薪酬、折旧摊销、水电燃气、设备维护及产线运行相关费用等。本次预测结合标的公司预测期生产计划、产能安排、标准工时、生产数量、生产基地分布及制造费用预算进行测算。

对于生产人工，结合预测期产量、人员配置及薪酬水平进行预测；对于制造费用，结合历史费用水平、预测期生产规模、产线安排及折旧摊销等因素进行分摊。折旧摊销根据评估基准日已有生产相关资产、在建工程转固安排及预测期资本性支出计划，按照标的公司现行折旧摊销政策进行测算。

（3）成本控制及其他成本因素

汽车电子行业中，整车厂通常存在年度降价要求。标的公司作为 Tier1 供应商，在承受客户年降压力的同时，亦会通过供应商议价、规模采购、国产替代、供应链优化、产品设计优化、工艺改善及材料替代等方式进行成本控制。上述采购降本及技术降本因素已在本次成本预测中予以考虑。此外，客户索赔及物流运费等与产品生产、交付相关的成本项目，亦根据历史发生情况、客户结构、产品质量管理水平、预测期收入规模、交付模式及运输安排综合测算。

（4）预测期主营业务成本及毛利率

本次主营业务成本预测与主营业务收入预测保持同一产品、客户和车型口径。不同产品毛利率差异主要受客户结构、车型结构、产品配置、生产模式、项目 SOP 时间、量产爬坡阶段等因素影响。

对于 2026 年至 2027 年，成本预测主要依据已量产项目、在执行项目及预测期 SOP 项目的 BOM、采购价格、生产工时、制造费用分摊及成本控制情况进行测算。对于 2028 年及以后年度，在前期测算基础上，结合产品结构、客户年降、行业竞争、成本控制空间及项目成熟度等因素，按审慎原则确定各产品毛利率水平。

车载信息娱乐系统、座舱域控制器系统等在预测期的毛利率波动，主要受定

点项目结构变化，以及不同车型毛利率水平与 SOP 时间节点差异的共同影响。因不同毛利率车型在全年中的实际贡献时长存在差异，再叠加定点车型结构的动态调整，使得上述单品类的毛利率在不同年份出现一定变化。本次成本预测已充分考虑定点情况及各车型毛利贡献变动的上述影响。

综上，主营业务成本的具体预测如下所示：

单位：万元

业务板块	产品类别	预测年度				
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	148,281.15	147,296.96	142,499.60	139,707.73	138,368.12
	毛利率	29.45%	29.35%	29.39%	29.36%	29.33%
	座舱域控制器系统	72,949.79	116,185.72	131,854.95	138,459.26	142,624.93
	毛利率	6.22%	7.62%	7.71%	7.70%	7.69%
	人机交互 HMI 系统	58,053.82	59,890.97	62,896.76	65,424.30	67,399.04
	毛利率	12.33%	15.16%	15.14%	15.13%	15.11%
	车载驾驶信息显示系统	5,262.79	4,087.76	3,884.04	3,768.16	3,731.12
	毛利率	20.11%	14.64%	14.63%	14.62%	14.60%
汽车声学解决方案	电声系统	47,716.67	53,005.87	55,669.68	57,910.50	59,662.26
	毛利率	19.93%	19.54%	19.52%	19.50%	19.48%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	31,713.28	136,851.50	142,181.55	149,295.28	153,778.93
	毛利率	1.03%	1.60%	3.03%	3.02%	3.02%
	驾驶辅助系统	7,714.10	9,671.94	10,157.39	10,565.62	10,884.57
	毛利率	11.99%	15.46%	15.45%	15.43%	15.42%
其他类	远程信息处理系统	2,617.73	2,431.57	2,456.31	2,481.30	2,506.54
	毛利率	7.33%	14.74%	14.73%	14.71%	14.70%
	其他	1,154.30	1,230.63	1,243.21	1,255.92	1,268.76
	毛利率	22.29%	18.23%	18.21%	18.19%	18.18%
合计		**375,463.63**	**530,652.91**	**552,843.48**	**568,868.06**	**580,224.28**
毛利率		**19.34%**	**15.82%**	**15.66%**	**15.36%**	**15.18%**

3、其他业务收入和其他业务成本的预测

标的公司历史年度发生的其他业务收入及其他业务成本，主要包括房屋租赁

相关收支、模具销售、原材料销售、废料销售及加工服务等。上述业务中，部分与主营业务经营活动关联度较低，部分具有偶发性或金额波动较大的特点，其未来发生时间及规模难以进行可靠预测。

基于收益法以企业持续经营性业务为核心进行测算的原则，并结合谨慎性考虑，本次评估未对其他业务收入及其他业务成本进行单独预测。对于与非经营性资产相关的租赁收入及支出，已在相关非经营性资产价值中予以考虑，未在经营性现金流中重复反映。

4、税金及附加的预测

标的公司税金及附加主要包括印花税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加、房产税、土地使用税、车船税及其他相关税费。本次评估结合历史发生情况、现行税收政策及预测期业务规模，对各项税费进行合理测算。

（1）印花税

印花税结合主营业务规模及相关计税基础，按现行税收政策进行预测。

（2）城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加

该部分税费以增值税为计税基础，按照适用税率进行预测。增值税结合主营业务收入及成本情况综合测算，并考虑相关税收政策的影响。

（3）房产税及土地使用税

房产税及土地使用税根据标的公司现有资产规模及适用税率进行测算，并以评估基准日资产状况为基础对预测期进行合理延续。对非经营性资产对应部分已予以剔除。

（4）车船税及其他税费金额相对较小，结合历史发生情况及占收入比例进行预测。

（5）标的公司境外子公司相关税费结合其历史经营情况及当地税收政策进

行预测，并在合并口径中予以反映。

综上，本次税金及附加预测的具体情况如下所示：

单位：万元

项目/年份	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
税金及附加	1,510.47	2,256.26	2,756.64	2,765.44	2,747.23

5、销售费用的预测

销售费用主要包括职工薪酬、售后服务费及其他销售相关费用。本次预测结合标的公司历史费用水平、费用结构及业务规模变化情况进行测算。

从费用结构看，销售费用中职工薪酬及售后服务费占比较高，其他费用包括业务招待费、差旅费、办公费、宣传展览费、样机样品费、物料消耗费及相关支出等，整体与业务规模存在一定相关性。

（1）职工薪酬

销售人员职工薪酬结合历史薪酬水平、人员配置及业务规模变化情况进行预测。在分析历史人员规模与收入匹配关系的基础上，对预测期职工薪酬进行合理测算。

（2）售后服务费

售后服务费主要与主营业务收入规模相关。结合历史售后服务费占主营业务收入的比例水平进行分析，在此基础上对预测期费用进行测算。

（3）其他销售费用

其他销售费用主要包括业务招待费、差旅费、办公费、宣传展览费、样机样品费、物料消耗费及相关支出。上述费用整体与业务规模及市场拓展活动相关，结合历史费用水平、费用结构及标的公司费用管控情况进行综合分析，并在预测期内予以合理延续。

综上，本次销售费用预测的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目/年份	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
1	职工薪酬	3,676.38	3,842.98	3,960.08	4,026.17	4,093.19
2	售后服务费	1,376.39	1,703.66	1,984.97	2,035.10	2,071.40
3	其他销售费用	2,744.26	2,819.60	2,895.51	2,953.22	3,017.50
合计		**7,797.03**	**8,366.24**	**8,840.56**	**9,014.50**	**9,182.09**

6、管理费用的预测

管理费用主要包括职工薪酬、办公费、差旅费、业务招待费及其他管理相关费用。本次预测结合标的公司历史费用水平、费用结构及经营规模变化情况进行测算。从费用结构看，管理费用中职工薪酬占比较高，其他费用主要包括办公费、差旅费、业务招待费、中介机构费及相关支出。整体费用水平与标的公司管理规模、组织架构及费用管控情况相关。

（1）职工薪酬

管理人员职工薪酬结合历史薪酬水平、人员配置及标的公司经营规模变化情况进行预测。在分析历史人员规模与费用水平的基础上，对预测期职工薪酬进行合理测算。

（2）日常管理费用

日常管理费用主要包括办公费、差旅费、业务招待费及物料消耗等费用。上述费用整体与标的公司日常运营规模及管理需求相关。本次预测结合历史费用水平及费用管控情况进行分析，在此基础上对预测期费用进行合理延续。

（3）中介机构及专项费用

中介机构费用及其他专项费用主要包括审计、咨询及相关服务支出。结合历史费用情况，剔除偶发性或阶段性因素影响后，对预测期费用进行合理测算。

（4）租赁及运营相关费用

租赁及运营相关费用主要包括房租、水电及相关支出。预测期内结合现有资产使用情况及历史费用水平进行测算。

（5）股份支付

股份支付系按照相关会计准则确认的非现金费用，不形成标的公司自由现金流口径下的实际现金流出。本次收益法采用标的公司自由现金流口径，未对股份支付费用进行预测。

综上，对于 2026 年度，管理费用主要参考历史执行情况及管理层预算数据，在审慎分析基础上进行调整确定；对于 2027 年及以后年度，在前期预测基础上结合标的公司经营规模变化及费用特性，采用合理的增长假设进行测算。管理费用主要包括职工薪酬、办公费、差旅费、业务招待费及其他管理相关费用。本次预测结合标的公司历史费用水平、费用结构及经营规模变化情况进行测算。

综上，本次管理费用预测的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目/年份	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
1	职工薪酬	11,318.18	11,501.49	11,687.34	11,839.98	11,994.51
2	日常管理费用	3,120.00	3,182.40	3,246.05	3,310.97	3,377.19
3	中介机构及专项费用	400.00	408.00	416.16	424.48	432.97
4	租赁及运营相关费用	810.00	826.20	842.72	859.58	876.77
5	其他管理费用	4,028.98	3,731.87	3,176.42	2,992.77	2,980.77
合计		**19,677.16**	**19,649.96**	**19,368.69**	**19,427.78**	**19,662.21**

7、研发费用的预测

研发费用主要包括职工薪酬、委外研发费用及其他研发相关费用。本次预测结合标的公司历史研发费用水平、费用结构及研发投入安排进行测算。

从费用结构看，研发费用中职工薪酬占比较高，其他费用主要包括委外研发费用、试制试验费用、技术服务费用及相关支出。整体费用水平与标的公司研发

投入强度及产品开发需求相关。

（1）职工薪酬

研发人员职工薪酬结合历史薪酬水平、人员配置及研发投入规模进行预测。在分析历史研发人员规模与费用水平的基础上，对预测期职工薪酬进行合理测算。

（2）委外研发费用

委外研发费用结合在研项目需求及历史费用水平进行预测。在剔除阶段性因素影响后，对预测期费用进行合理测算。

（3）其他研发费用

其他研发费用主要包括试制试验费、技术服务费、检测费、认证费及物料消耗等费用。上述费用整体与产品开发进度及研发投入规模相关。本次预测结合历史费用水平、费用结构及标的公司研发安排进行综合分析，并在预测期内予以合理延续。

综上，对于 2026 年度，研发费用主要参考历史执行情况及管理层预算数据，在审慎分析基础上进行调整确定；对于 2027 年及以后年度，在前期预测基础上结合研发投入规模及业务发展情况，采用合理的增长假设进行测算。本次研发费用预测的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目/年份	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
1	职工薪酬	22,319.46	22,595.08	22,979.88	23,236.41	23,495.79
2	委外研发费用	3,000.00	3,060.00	3,121.20	3,183.62	3,247.30
3	其他研发费用	12,274.93	13,106.46	13,770.35	13,928.37	14,111.09
合计		**37,594.39**	**38,761.53**	**39,871.43**	**40,348.41**	**40,854.17**

8、财务费用的预测

财务费用主要包括利息费用、利息收入、汇兑损益及相关手续费等。结合被

标的公司历史财务费用构成及经营情况，本次对相关项目进行分类分析处理。

鉴于标的公司的货币资金等在生产经营过程中频繁变化，评估时不考虑存款产生的利息收入。汇兑损益受汇率波动影响较大，具有较强不确定性，本次在持续经营假设下亦未对其进行单独预测。标的公司基准日账面存有付息债务，预测期考虑保持现有的付息债务规模，借款利息按现行实际利率进行预测。标的公司的手续费与营业收入存在一定的比例关系，故本次评估对手续费项目，根据以前年度手续费与营业收入之间的比例进行预测。

综上，本次财务费用预测的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目\年份	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
1	利息费用	470.68	470.68	470.68	470.68	470.68
2	手续费	86.37	113.54	109.18	111.93	113.93
3	其他	3.74	4.91	4.73	4.84	4.93
合计		**560.79**	**589.13**	**584.58**	**587.46**	**589.54**

9、其他收益的预测

标的公司其他收益主要核算内容包括政府补助款项、增值税即征即退、增值税加计抵减和其他。

其中，对于政府补助款项和其他费用，考虑到具有较强的政策依附性和不确定性，其未来能否持续获得、获得多少均无法合理预估，且该类收益不属于经营性现金流的组成部分。因此，对该部分本次评估未进行预测。

对于增值税即征即退款项，该类收益与标的公司的日常经营活动高度相关，其产生依赖于标的公司的主营业务收入及成本采购规模，且相关税收优惠政策通常具有较好的延续性。本次结合预测期的收入规模、成本预测数据及现行政策进行分析，具体预测情况如下所示：

单位：万元

项目/年份	预测年度

	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
增值税即征即退	2,014.82	2,493.89	2,905.68	2,979.07	3,032.20

10、投资收益的预测

标的公司的投资收益主要来源于理财产品的购买及对子公司的股权投资。考虑到理财业务属于非经常性资金管理行为，与主营业务无关，且未来购买时点及收益率无法确定；同时，对子公司的长期股权投资已在本次评估中作为非经营性资产单独评估，为避免重复计算，故本次不对投资收益进行预测。

11、公允价值变动损益的预测

标的公司的公允价值变动损益主要系持有的交易性金融资产等按公允价值计量产生的账面浮盈或浮亏。该损益仅为会计处理形成的未实现持有收益，不产生实际现金流入或流出，且其未来变动高度依赖市场走势，无法合理预测。且交易性金融资产已按基准日公允价值作为非经营性资产单独评估加回，故本次不对公允价值变动损益进行预测。

12、减值损失的预测

标的公司的减值损失为资产减值损失和信用减值损失。其主要系根据会计准则计提的固定资产、应收类款项等项目的减值准备。该类损失属于非付现费用，不涉及实际现金流出，故本次评估未对上述减值损失进行预测。

13、资产处置收益的预测

标的公司的资产处置收益主要源于固定资产的变卖或报废，属于非经常性项目，且与标的公司未来持续经营过程中的主营业务无关，故本次评估未对资产处置收益进行预测。

14、营业外收入和营业外支出的预测

标的公司营业外收入主要为质量索赔、罚款收入等事项，营业外支出主要包括诉讼赔偿、资产报废损失等。鉴于营业外收支具有显著的偶发性，未来年度发生的时间及金额均存在较大不确定性，且其性质与主营业务无直接关联，故本次评估未对营业外收支进行预测。

15、企业所得税费用的预测

截至评估基准日，标的公司各母子公司根据其注册地及业务性质，适用不同的企业所得税政策。境内主要经营主体中，部分子公司已取得高新技术企业资格，按 15%的优惠税率执行；部分软件企业符合相关税收优惠政策，但由于历史尚未形成应纳税所得额，暂未实际享受相关优惠；部分规模较小的子公司按小型微利企业相关政策执行。境外子公司根据当地税收政策缴纳企业所得税。

本次预测结合标的公司各纳税主体的历史经营情况、税收政策适用情况及未来盈利水平，对企业所得税费用进行分析测算。在具体处理上，以各独立纳税主体为基础，对其预测期应纳税所得额及对应企业所得税费用分别进行测算，并在此基础上进行汇总，以形成合并口径下的企业所得税费用预测结果。

具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
所得税	587.74	727.49	847.61	869.02	884.52

16、折旧及摊销的预测

（1）明确预测期内的折旧及摊销

本次评估对明确预测期内的折旧及摊销，以基准日经营性的存量固定资产、无形资产和长期待摊费用的账面原值、账面净值和启用日期为基础，结合采取的会计折旧政策（包括折旧年限、残值率及折旧方法）及各类资产的经济使用年限，测算其在明确预测期内各年度应计提的折旧及摊销。

对于明确预测期内在建工程和其他非流动资产转固新增的固定资产，从转固时点起，按照统一的方法进行测算。

对于非经营性固定资产部分，剥离后单独展开测算予以评估加回处理。

综上，纳入本次评估范围明确预测期内的折旧及摊销具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
折旧	11,501.61	12,092.30	11,882.29	11,641.98	11,469.43
摊销	2,771.42	2,328.10	1,706.80	1,561.32	1,522.86

（2）永续期的折旧及摊销

本次采用年金化法对永续期折旧及摊销的进行预测，具体思路及过程如下：

①根据资产的经济使用年限及其已使用年限，计算其在预测期末（即永续期起点）的剩余经济使用年限，将存量资产在剩余经济年限内未来各年应计提的折旧及摊销（即其尚可产生的折旧及摊销现金流），以折现率折现至预测期末时点（即永续期起点）。最后将该现值在剩余经济年限内，按相同的折现率等额分摊，计算出永续期等额年折旧及摊销金额。

②资产在达到经济使用年限后需要进行更新重置，本次以资产的经济使用年限为更新周期，结合资产的重置更新原值（本次按其购置原值计算），预测未来各轮更新支出的发生时点。对于每一轮更新支出，假设其在支出时点形成新的资产，并将在下一个更新周期内计提折旧及摊销。将这些未来各轮更新资产所产生的折旧及摊销，先折现至各轮更新的发生时点，再进一步折现至预测期末时点（永续期起点），加总得到所有未来更新资产折旧及摊销的总现值，将该总现值在整个永续期内按折现率等额分摊，计算出永续期内由未来更新资产产生的等额年折旧及摊销金额。

③将上述计算得出的年金相加，最终得出永续期内各年的折旧及摊销预测总额。

经计算，永续期折旧金额为 11,599.98 万元，摊销金额为 2,082.54 万元。

17、资本性支出的预测

（1）明确预测期内的资本性支出

在明确预测期内，对于维持性资本性支出，各项资产以其经济使用年限作为

更新周期，将资产原值作为其重置全价，测算维持现有生产能力所必需的更新支出；对于扩张性资本性支出，则结合标的公司未来收入增长预期、产能匹配关系及管理层的投资规划，在明确预测其中按照计划对应的更新时点和投入金额，采用与维持性资本性支出相同的方法进行测算。

综上，纳入本次评估范围明确预测期内的资本性支出具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
资本性支出	16,816.13	8,136.58	7,847.16	8,799.35	11,281.68

（2）永续期的资本性支出

本次对永续期的资本性支出，采用年金化的处理方式，通过将各类资产未来各轮更新支出统一折现至永续期起点并进行年金化处理，得出永续期内每年的资本性支出金额。

经计算，永续期资本性支出预测金额为 13,651.50 万元。

18、营运资金增加额的预测

营运资金增加额是指为维持既有经营规模及支持业务发展所需追加投入的经营性流动资金，通常通过预测期各年度营运资金水平的变动进行测算。

本次评估中，营运资金系指经营性流动资产与经营性流动负债的差额。经营性流动资产主要包括应收类款项及存货等，经营性流动负债主要包括应付类款项、应付职工薪酬及应交税费等。在测算方法上，本次结合标的公司历史经营情况及各类资产、负债项目的周转特征，对相关项目进行分项分析，并据此测算预测期各年度的营运资金水平，进而确定营运资金增加额。

营运资金增加额的具体计算公式如下：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

营运资金=最低现金保有量+应收类款项+存货-应付类款项-应付职工薪酬-应交税费

在具体处理上，应收类款项、存货及应付类款项主要依据其历史周转情况并结合业务规模变化进行预测；应付职工薪酬及应交税费考虑其结算周期特点进行合理估计；最低现金保有量结合日常经营资金周转需求进行测算。整体预测过程中，已结合标的公司历史周转水平及经营安排，对相关参数进行合理延续和审慎判断。

综上，通过对各项经营性流动资产及负债的综合测算，形成预测期各年度营运资金水平，并以其变动额作为营运资金增加额计入收益法测算。预测期各年度的营运资金增加额具体情况如下：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
营运资本	85,084.29	109,411.80	111,079.43	113,539.59	115,434.01
营运资本增加额	9,862.04	24,327.52	1,667.63	2,460.16	1,894.42

（三）折现率的确定

折现率又称期望投资回报率，是运用收益法确定评估价值的关键参数。鉴于标的公司为非上市公司，其折现率无法直接测算，故本次评估通过选取上市公司中的可比公司进行分析估算：首先在上市公司范围内筛选可比公司，估算其含有杠杆的系统性风险系数β（Levered Beta），再结合可比上市公司资本结构、β系数及标的公司资本结构等因素综合分析，测算得出标的公司的期望投资回报率，并将其作为本次收益法评估的折现率。

1、可比公司的选取

根据本次评估目的、评估对象、行业特点、各项财务指标等因素，结合上市公司的财务数据和相关信息披露情况，采用以下基本标准作为筛选可比上市公司的选择依据：

●可比公司近 2 年无借壳上市、重整重组等事项。

●可比公司至少有 2 年及以上的上市时间。

●可比公司发行人民币 A 股，且主要市场为国内市场。

●可比公司所从事行业或其经营业务与标的公司属于同一行业或者受相同经济因素的影响，并且主营该业务的时间不少于 2 年。

●可比公司近年经营应处于盈利状态，经营现状与标的公司的盈亏性质保持一致。

●所选可比上市公司均属同一板块，规避不同板块之间涨跌幅限制和交易规则不同等差异影响。

依据上述原则，本次利用 iFinD 金融数据终端进行筛选。由于收益法中选取可比上市公司的实质是估算无杠杆 Beta，需剔除可比公司自身财务风险（即资本结构 D/E）的影响，故在选择过程中，需满足经营风险层面的可比性。据此，我们选取了与标的公司处于同一行业、细分业务领域相同或相近的 3 家上市公司，即华阳集团、德赛西威、均胜电子作为本次评估的可比对象。

标的公司与华阳集团、德赛西威、均胜电子虽然在企业经营规模、业务板块构成、客户结构、技术壁垒及发展阶段等方面存在一定差异。但四家企业同属国内汽车电子行业核心一级供应商，主营业务均围绕智能座舱、智能驾驶及新能源汽车电子等核心领域展开，均面向主流整车厂提供软硬件一体化系统解决方案，业务赛道、产品结构、下游应用场景、技术发展方向及商业模式高度一致，具备较强可比性。

可比上市公司股票价格波动率与沪深 300 指数波动率 t 检验统计数据如下：

序号	代码	名称	自由度	原始 beta	beta 标准偏差	t 检测统计量	95%双尾检测置信区间临界值	t 检验结论
1	002906	华阳集团	58	1.1500	0.3520	3.27	2.0017	通过
2	002920	德赛西威	58	1.5403	0.3480	4.43	2.0017	通过
3	600699	均胜电子	58	1.1483	0.3907	2.94	2.0017	通过

2、加权平均资本成本的确定

加权平均资本成本（Weighted Average Cost of Capital，WACC）是企业以各种资本在总资本中的占比为权数，对债务和股权等长期资金成本进行加权平均计算得出的综合资本成本。

（1）股权回报率的确定

本次采用资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）对股权回报率 Re 进行估算。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取标的公司股权收益率的方法，具体公式如下所示：

Re＝Rf＋β×ERP＋Rs

式中：Rf——无风险报酬率；

β——企业风险系数；

ERP——市场风险溢价；

Rs——公司特有风险溢价。

1）无风险收益率

无风险收益率 Rf 即投资无风险资产所获得的投资回报率。所谓无风险必须具备没有违约风险，这一条件通常在一个主权国家只有中央政府信用才能保证，因此估算无风险利率采用国债收益率进行计算。

选择 10 年期及以上年限的国债，在年限上与市场风险溢价相匹配。国债投资的目的是持有到期，国债的票面利率可能不等于投资回报率，只有当国债交易的价格是票面价格时，票面利率才有可能等于投资回报率，还有一些国债是没有票面利率的，因此只有选择到期收益率（Yield to Maturity）才能合理估算国债投资收益率。根据央行 2007 年第 200 号文件《中国人民银行关于完善全国银行间债券市场到期收益率计算标准有关事项的通知》，采用复利计算国债的到期收益

率。

在估算过程中，将以下国债进行剔除：

①地方政府通过中央政府发行的债券；

②无国债到期收益率数据的；

③收益率为负值或者收益率显著高于或低于其他国债到期收益率水平的国债；

④银行间债券市场交易的国债，因为这些国债仅在金融机构内部交易，交易主体不具有一般性；

⑤选择当月存在交易成交量的国债，这样做的目的是尽量保持收益期限与到期收益率的计算时间期限保持一致。

依据上述过程，估算出无风险收益率 Rf 为 2.33%。

2）市场风险溢价

市场风险溢价（Market Risk Premium，MRP）也称为股权超额风险回报率（Equity Risk Premium，ERP），是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险报酬率的回报率。而股票交易市场通常被认为是充分风险分散的市场，因此市场风险溢价也可理解为股票市场所期望的超过无风险报酬率的部分。

我们对中国股票市场相关数据进行了研究，按如下方式计算中国股市的股权风险收益率 ERP。

确定衡量股市整体变化的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数。目前国内沪、深两市有许多指数，但是选用的指数应该是能最好反映市场主流股票变化的指数，参照美国相关机构估算 ERP 时选用标准普尔 500（S&P500）指数的经验，我们在估算中国市场 ERP 时选用了沪

深 300 指数。沪深 300 指数是 2005 年 4 月 8 日沪深交易所联合发布的第一只跨市场指数，该指数由沪深 A 股中规模大、流动性好、最具代表性的 300 只股票组成，以综合反映沪深 A 股市场整体表现。沪深 300 指数为成份指数，以指数成份股自由流通股本分级靠档后的调整股本作为权重，因此选择该指数成份股可以更真实反映市场中投资收益的情况。

收益率计算年期的选择：所谓收益率计算年期就是考虑到股票价格是随机波动的，存在不确定性。因此，为了合理稀释由于股票非系统波动所产生的扰动，我们需要估算一定长度年限股票投资的平均收益率，以最大程度地降低股票非系统波动所可能产生的差异。考虑到中国股市股票波动的特性，选择 10 年为间隔期计算 ERP 的年期，即每只成份股的投资回报率均需要计算其十年的平均值投资回报率作为其未来可能的期望投资回报率。另外，中国股市起始于上世纪 90 年代初期，但最初几年发展极不规范，直至 1997 年之后才逐渐走向正规，考虑到上述情况，在测算中国股市 ERP 时，计算的最早滚动时间起始于 1997 年，具体采用“向前滚动”的方法分别计算了 2012、2013、2014、…2020 和 2021 年的 ERP，也就是 2012 年 ERP 的计算采用的年期为 2003 年到 2012 年数据，该年度 ERP 的含义是如果在 2003 年购买指数成份股股票持有到 2012 年后每年平均超额收益率；2013 年的 ERP 计算采用的年限为 2004 年到 2013 年，该年度 ERP 的含义是如果在 2004 年购买指数成份股股票持有到 2013 年后每年平均超额收益率；以此类推，当计算 2025 年 ERP 时我们采用的年限为 2016 年到 2025 年（10 年年期），该年度 ERP 的含义是如果在 2016 年购买指数成份股股票持有到 2025 年后每年平均超额收益率。

指数成份股的确定：沪深 300 指数的成份股每年是发生变化的，因此在估算时采用每年年底时沪深 300 指数的成份股。即当计算 2024 年 ERP 时采用 2024 年底沪深 300 指数的成份股；计算 2025 年 ERP 时采用沪深 300 指数 2025 年底的成份股。

数据的采集：本次 ERP 测算我们借助 iFinD 金融数据终端提供所选择的各成份股每年年末的交易收盘价。由于成份股收益中应该包括每年分红、派息等产生的收益，因此需要考虑所谓分红、派息等产生的收益，为此我们选用的年末收

盘价是 iFinD 数据中的年末“后复权”价。例如在计算 2023 年 ERP 时选用数据是从 2014-12-31 起至 2023-12-31 止的以 1997 年 12 月 31 日为基准的年末复权价，上述价格中已经有效的将每年由于分红、派息等产生的收益反映在价格中。

年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 Ri，则：

$$R_i = (P_i - P_{i-1}) / P_{i-1} \quad (i=1,2,3,\ldots\ldots,N)$$

式中：Ri 为第 i 年收益率，Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权）

设第 1 年到第 n 年的收益平均值为 An，则：

$$A_n = \sum_{i=1}^{n} R_i / N$$

式中：An 为第 1 年到第 n 年收益率的算术平均值，n=1,2,3,……,9，N 是计算每年 ERP 时的有效年限。

几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均值为 Ci，则：

$$C_i = \sqrt[(i-1)]{P_i / P_1} - 1 \quad (i=2, 3, N)$$

式中：Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权）

估算结论：将每年沪深 300 指数成份股收益算术平均值或几何平均值计算出来后，需要将 300 个股票收益率计算平均值作为本年算术或几何平均值的计算 ERP 结论。平均值采用加权平均的方式，权重则选择每个成份股在沪深 300 指数计算中的权重；每年 ERP 的估算分别采用如下方式：

算术平均值法：

$$ERPi = Ai - Rfi \quad (i=1,2,\ldots\ldots,N)$$

几何平均值法：

$$ERPi = Ci - Rfi \quad (i=1,2,\ldots\ldots,N)$$

通过上述过程，可以分别计算出计算年期内 10 年每年的市场风险超额收益率 ERPi，剔除最大值、最小值，取平均值 ERP=6.09%，作为最终股权市场风险溢价的估算结果。

序号	年份	Rm 估算值	无风险收益率 Rf（距到期剩余年限超过 10 年）	超过 10 年 ERP=Rm-Rf	无风险收益率 Rf（距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年）	5-10 年 ERP=Rm-Rf
1	2016	0.85%	4.02%	-3.17%	3.14%	-2.29%
2	2017	14.40%	4.23%	10.17%	3.68%	10.72%
3	2018	3.46%	4.12%	-0.66%	3.55%	-0.09%
4	2019	9.05%	4.10%	4.95%	3.41%	5.64%
5	2020	16.89%	4.08%	12.81%	3.30%	13.59%
6	2021	17.83%	3.41%	14.42%	2.85%	14.98%
7	2022	5.19%	3.31%	1.88%	2.81%	2.38%
8	2023	5.09%	2.94%	2.15%	2.66%	2.43%
9	2024	11.37%	2.02%	9.35%	1.79%	9.58%
10	2025	10.42%	2.33%	8.09%	1.80%	8.62%
11	平均值	9.46%	3.46%	6.00%	2.90%	6.56%
12	最大值	17.83%	4.23%	14.42%	3.68%	14.98%
13	最小值	0.85%	2.02%	-3.17%	1.79%	-2.29%
14	剔除最大、最小值后的平均值	9.48%	3.54%	6.09%	2.94%	6.61%

3）标的公司市场风险系数 β（Levered β）

本次利用 iFinD 金融数据终端计算 β 值，其中股票市场指数选择的是沪深

300 指数，与估算国内股票市场 MRP 时采用的沪深 300 指数相匹配。

选取 iFinD 金融数据终端的 β 计算器计算可比公司的 β 值，上述 β 值是含有可比公司自身资本结构的 β 值。

①可比公司 Unlevered β

根据以下公式分别计算可比公司的 Unlevered β：

Unlevered β=Levered β/[1+（1-T）×D/E]

式中：D——债权价值；

E——股权价值；

T——企业所得税税率。

将可比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为目标资本结构。

②标的公司的资本结构

在确定标的公司的资本结构时，本次参考以下两个指标进行考量分析：

- 依据可比上市公司估算出的目标资本结构；
- 采用迭代方式估算出的标的公司实际资本结构。

在采用迭代方式计算时，每次迭代所采用的资本结构（D/E）均对应一个特定的债务资本成本（Rd），而 D/E 的变化必然导致 Rd 发生变动，这使得在整个迭代过程中难以对 Rd 进行合理估算。且本次采用的是全投资口径下的现金流模型，根据 MM 定理可知该模型中加权平均资本成本（WACC）与资本结构无关，即当企业的债务与权益总和（D+E）保持不变时，采用不同 D/E 计算得出的 WACC 实质上是相同的。因此，从理论上讲，我们可选取任一资本结构来计算 WACC。基于此，选择依据可比上市公司计算的行业最优资本结构作为目标资本结构，可以合理分析判断与之对应的债务资本成本，即行业最优贷款利率。尽管缺乏直接

的数学公式用于估算最优资本结构所对应的 Rd，但通过合理的分析和专业判断，仍可确定一个与之匹配的 Rd 值。综合上述分析，本次采用目标资本结构作为标的公司的资本结构。

③标的公司在资本结构下的 Levered β

将已经确定的资本结构 D/E 代入到下述公式中，计算标的公司的 Levered β：

Levered β= Unlevered β×[1+（1-T）×D/E]

式中：D——债权价值；

E——股权价值；

T——企业所得税税率。

④β 系数的调整

估算 β 系数的根本目的是为确定折现率，而该折现率将用于对未来预期收益进行折现。因此，折现率本身应是面向未来的预期值，这就要求作为其核心输入参数的 β 系数同样应具备未来预期的属性。然而，我们通常采用的 β 系数估算方法基于历史数据，所得到的实际是历史 β 系数，而非未来预期 β 系数。将过去的 β 系数用于反映现在或将来的风险，则必须要求估算出来的 β 系数要有一定的稳定性才具有可靠性。因此，需对可比上市公司的原始 β 系数进行必要的调整。

Blume 于 1975 年在《贝塔及其回归趋势》一文中指出，股票 β 的真实值比其估计值更趋近于‘1’。他提出了‘趋一性’的两个可能成因：其一，企业在初创阶段倾向于选择风险较高的投资项目，随着时间推移和风险的逐步释放，β 系数呈现下降趋势；其二，在进行新投资决策时，作为风险厌恶者的管理层往往倾向于选择风险较小的项目，从而导致公司 β 系数向‘1’回归。

布鲁姆调整法（Blume Adjustment）因其理论合理性与实践有效性被广泛采用，诸多国际知名投资咨询机构均采用与布鲁姆调整相类似的 β 计算公式。鉴于此，本次评估将在依据历史数据估算 β 系数的基础上，采用 Blume 调整方法对

其进行修正，以使其更贴合未来预期的要求。

Blume 提出的调整思路及方法的具体公式如下：

$$\beta_a=0.65\times\beta_h+0.35$$

式中：β_a——调整后的 β 值；

β_h——历史 β 值。

综合上述分析进行计算，确定出标的公司的市场风险系数 β（Levered β）。

4）公司特有风险溢价

资本资产定价模型（CAPM）主要用于估算分散化投资组合的预期回报率，在应用于单一公司时，需考虑其相对于分散化投资组合所承担的未分散特有风险，并通过公司特有风险溢价进行调整。

本次评估结合标的公司所处行业特征、经营模式及标的公司自身情况，对其可能存在的特定风险因素进行了综合分析，主要包括客户集中度、供应链结构、产品结构、市场分布、公司治理及管理稳定性等方面。

从行业特征来看，汽车电子 Tier1 供应商普遍采用定点开发及生命周期绑定的业务模式，客户及供应商集中度相对较高，属于行业普遍特征；标的公司在智能座舱、智能驾驶及电声系统等多个产品领域均有布局，产品结构相对多元，市场覆盖范围较广，具备一定的抗风险能力。

在航盛电子层面，标的公司已建立相对完善的内部管理体系和决策机制，经营活动对单一人员或单一因素的依赖程度相对有限，但作为非上市公司，其在公司治理规范性方面与上市公司相比仍存在一定差异。

综合考虑上述因素，本次评估认为标的公司存在一定程度的公司特有风险，但整体处于可控范围。在此基础上，结合行业经验及评估判断，确定公司特有风

险溢价为 1.50%。

（2）债权回报率的确定

本次评估在确定债权回报率时，结合标的公司现有付息负债结构、历史融资成本水平及评估基准日市场利率环境进行综合分析。参考各项有息负债的期限结构及对应市场利率水平，并结合标的公司实际融资成本情况进行合理判断，在此基础上按负债规模进行加权测算，确定本次评估的债权回报率为 2.76%。

（3）折现率的确定

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

折现率基于加权平均资本成本（WACC）进行确定。考虑到本次评估采用合并口径进行测算，各纳税主体适用税率存在差异，本次在测算过程中结合标的公司整体税负水平，对折现率中的税收因素进行综合考虑，并保持与收益预测口径的一致性。在上述基础上，结合股权资本成本、债权资本成本及资本结构情况，对各年度折现率进行测算并加以确定。据此，按照上述公式计算确定各年度折现率取值如下：

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续期
折现率	10.12%	10.13%	10.12%	10.12%	10.12%	10.12%

（四）评估值的测算过程和结果

1、经营性资产价值的确定过程

综合上述分析和预测期内分析确定的各项参数，通过对收益期内各年预测自由现金流进行折现，计算得出标的公司经营性资产的价值如下所示：

单位：万元

项目/年份	预测年度					
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	永续期
净利润	23,208.52	30,467.66	33,324.98	33,188.33	32,964.83	32,964.83

加：折旧	11,501.61	12,092.30	11,882.29	11,641.98	11,469.43	11,599.98
摊销	2,771.42	2,328.10	1,706.80	1,561.32	1,522.86	2,082.54
税后利息费用	380.33	380.33	380.33	380.33	380.33	380.33
减：资本性支出	16,816.13	8,136.58	7,847.16	8,799.35	11,281.68	13,651.50
营运资金增加额	9,862.04	24,327.52	1,667.63	2,460.16	1,894.42	-
自由现金流	11,183.71	12,804.28	37,779.61	35,512.45	33,161.36	33,376.18
折现率	10.12%	10.13%	10.12%	10.12%	10.12%	10.12%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9529	0.8653	0.7858	0.7135	0.6480	6.4009
自由现金流现值	10,657.23	11,079.57	29,685.92	25,339.61	21,487.28	213,637.43
自由现金流现值合计	311,887.04					

2、溢余资金的确定

结合标的公司经营规模、资金周转情况及日常运营对流动性的需求，对标的公司维持正常经营所需的最低现金保有量进行了分析测算。在此基础上，将测算结果与评估基准日货币资金规模进行综合判断，以确定标的公司是否存在溢余资金。

经分析，标的公司评估基准日持有的货币资金主要用于满足日常经营周转需要，其规模与标的公司经营活动相匹配，未发现明显超出正常经营需求的资金沉淀。因此，本次评估未确认溢余资金。

3、非经营性资产和负债的确定

评估基准日下，标的公司部分资产及负债与主营业务经营活动无直接关系，不参与标的公司经营性现金流形成。本次评估对该类项目作为非经营性资产或负债单独识别，并按照其性质进行分析处理。具体情况如下：

单位：万元

序号	科目	账面价值	评估价值
1	货币资金	4,547.43	4,547.43
2	交易性金融资产	33,292.74	33,292.74
3	其他应收款	622.74	622.74
4	其他流动资产	2,464.69	2,464.69

5	长期股权投资	2,534.43	2,534.43
6	其他权益工具投资	985.51	1,015.12
7	固定资产-租赁物业	-	69,660.34
8	固定资产-闲置土地	-	494.64
9	递延所得税资产	1,267.76	84.38
10	其他应付款	133.19	133.19
11	预计负债	2,604.85	2,604.85
12	递延收益	4,100.80	164.32
13	递延所得税负债	62.33	-

（1）非经营性资产

非经营性资产主要包括货币资金中受限资金、交易性金融资产、部分其他应收款、其他流动资产中的理财类及税收预缴款项，以及长期股权投资和其他权益工具投资等。

上述资产不参与标的公司日常生产经营或属于投资性资产，本次结合其资产性质及计量方式进行处理。其中，以公允价值计量或账面价值能够合理反映其价值的项目，按经核实后的账面价值确认；对于投资类资产，其评估价值依据资产基础法相关测算结果确定。

（2）非经营性负债

非经营性负债主要包括部分其他应付款、预计负债及递延收益等。

上述负债与标的公司经营性业务无直接对应关系，本次结合其形成原因及未来承担义务情况进行分析。其中，按既定义务需履行的负债，按账面价值确认；对于不再形成未来经济利益流出的项目，结合其实际情况进行合理判断。

（3）递延所得税及相关调整

递延所得税资产及负债主要来源于资产减值准备、递延收益及公允价值变动等形成的暂时性差异。本次评估结合其形成原因及与经营性现金流的关系进行分析处理。

对于因会计处理产生、但不形成未来实际现金流入或流出的项目，未在收益法现金流中单独体现；对于与未来纳税义务相关的项目，已在标的公司所得税测算过程中予以综合考虑。对于递延所得税负债系因其他权益工具投资公允价值变动确认。由于其他权益工具投资已作为非经营性资产，在评估基准日单独确定价值并予以加回处理，不存在应纳税暂时性差异，因此递延所得税负债按零值处理。

（4）其他说明

固定资产中对外出租部分，属于非经营性资产。

4、付息负债的确定

截至评估基准日，标的公司付息负债主要为短期借款及长期借款。本次评估结合借款合同、资金流水等资料，对其余额进行核实，并以经核实的账面价值作为评估值。

5、少数股东权益价值

截至评估基准日，标的公司持有航盛车云 45.00%股权，该主体存在少数股东权益。本次评估在统一口径下采用收益法对其股东全部权益价值进行测算，并按持股比例确定少数股东权益价值。

6、收益法评估结果

标的公司整体价值=经营性资产价值+非经营性资产及负债净值价值+溢余资金价值

归属于母公司股东全部权益价值=标的公司整体价值-付息负债-少数股东权益

根据上述过程，计算得出标的公司归属于母公司股东全部权益评估的市场价值为 385,040.00 万元。

五、引用其他机构报告的内容

资产评估专业人员在本次资产评估项目执行过程中，引用其他机构报告的相

关情况如下：

本次评估所采用的 2024 年度及 2025 年度财务报表数据，取自致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的致同审字（2026）第 441A032462 号审计报告。

六、估值特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

截至评估基准日，标的公司评估不存在评估或估值特殊处理，不存在对评估或估值结论有重大影响的事项。

七、评估基准日至报告书签署日之重要变化事项及其对评估及交易作价的影响

评估基准日至重组报告书签署日，未发生对标的公司评估及交易作价产生影响的重要变化事项。

八、重要下属企业的评估或估值的基本情况

标的公司下属企业中，构成最近一期经审计的资产总额、资产净额、营业收入或净利润 20%以上且有重大影响的重要子公司为江西航盛，具体评估情况如下：

本次交易对江西航盛采用资产基础法评估。截至评估基准日，江西航盛总资产账面值 68,075.84 万元，评估值 69,398.49 万元，评估增值 1,322.65 万元，增值率 1.94%。负债账面值 58,218.18 万元，评估值 57,722.53 万元，评估减值 495.65 万元，减值率 0.85%。净资产账面值 9,857.66 万元，评估值 11,675.97 万元，评估增值 1,818.30 万元，增值率 18.45%。

资产评估结果汇总表如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	44,472.39	44,778.71	306.32	0.69
2	非流动资产	23,603.45	24,619.78	1,016.33	4.31
3	其中：固定资产	22,084.39	23,081.82	997.43	4.52
4	在建工程	109.38	109.38	-	-
5	无形资产	1,046.34	1,298.04	251.70	24.05

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
6	长期待摊费用	177.39	68.51	-108.87	-61.38
7	递延所得税资产	185.95	62.04	-123.91	-66.64
8	资产总计	68,075.84	69,398.49	1,322.65	1.94
9	流动负债	57,722.53	57,722.53	-	-
10	非流动负债	495.65	-	-495.65	-100.00
11	负债合计	58,218.18	57,722.53	-495.65	-0.85
12	所有者权益	9,857.66	11,675.97	1,818.30	18.45

具体评估情况如下：

1、货币资金

货币资金账面价值 1,026.70 万元，为银行存款。

货币资金评估值为 1,026.70 万元。

2、应收票据

应收票据账面余额 10.00 万元，为销售商品或提供服务而收到的银行承兑汇票，均为不带息票据。

应收票据评估值为 10.00 万元。

3、应收账款

应收账款为江西航盛销售货物款项、资产款项以及汇兑差。江西航盛应收账款评估基准日账面余额为 22,905.29 万元，无计提坏账准备，应收账款账面价值为 22,905.29 万元。

应收账款评估值为 22,905.29 万元。

4、应收款项融资

应收款项融资账面价值为 383.38 万元，主要为销售商品或提供服务而收到的银行承兑汇票，均为不带息票据。

应收款项融资评估值为 383.38 万元。

5、预付款项

预付款项账面价值为 7,442.37 万元，为预付的货款。

预付款项的评估值为 7,442.37 万元。

6、其他应收款

其他应收款账面余额为 31.39 万元，计提坏账准备 1.57 万元，其他应收款账面价值为 29.82 万元。

其他应收款评估值为 29.82 万元。

7、存货

存货由原材料、产成品、在产品、低值易耗品构成。评估基准日账面余额为 11,840.79 万元，计提跌价准备 229.08 万元，存货账面价值为 11,611.71 万元。

存货评估值为 11,918.02 万元，评估增值 306.32 万元，增值率 2.64%，主要系原材料评估根据现行市场价格确认评估价值，且产成品在市场上销售状况良好，导致评估增值。

8、其他流动资产

评估基准日其他流动资产账面价值为 1,063.11 万元，核算内容主要为留抵进项税额。

其他流动资产评估值为 1,063.11 万元。

9、固定资产

纳入评估范围内的固定资产包括房屋建筑物及设备类资产，其中设备类资产包括机器设备、电子设备、测试仪器及车辆。

固定资产评估值为 23,081.82 万元，评估增值 997.43 万元，增值率 4.52%，主要系房屋建筑物评估增值，原因系随着社会经济发展，建筑原材料价格、劳动力成本持续攀升，直接推高了工业房屋建筑物的重置成本提高。同时，经济折旧年限长于会计折旧年限导致评估值高于账面价值。

10、在建工程

江西航盛纳入本次评估范围的在建工程主要包括设备安装工程，在建工程账

面价值 109.38 万元。

在建工程评估值为 109.38 万元。

11、无形资产

江西航盛纳入本次评估范围的无形资产主要为土地使用权，无形资产账面价值 1,046.34 万元。

无形资产评估值为 1,298.04 万元，评估增值 251.70 万元，增值率 24.05%。评估增值的原因是该宗地为早期获取的工业用地，账面仅体现历史取得成本，未覆盖后续区域配套投入、产业集聚带来的级差收益，同时土地的稀缺性和不可再生性造成房地产具有保值增值的功能。

12、长期待摊费用

长期待摊费用账面值为 177.39 万元，主要为改造工程费用等。

长期待摊费用评估值为 68.51 万元，评估减值 108.87 万元，减值率 61.38%，减值原因为部分装修费、土方工程、消防工程等为与房屋建筑物和设备相关，该部分价值已在固定资产中体现，长期待摊费用不再核算该价值，故导致评估减值。

13、递延所得税资产

递延所得税资产账面价值 185.95 万元，递延税款为江西航盛计提坏账准备所产生的可抵扣暂时性差异等。

递延所得税资产的评估值为 62.04 万元，评估减值 123.91 万元，减值率 66.64%，减值为递延收益由于已缴纳了相关税费，不再对其进行价值列示。

14、应付账款

应付账款账面值 56,741.46 万元，主要核算江西航盛往来款、应付材料款及设备款等。

应付账款评估值为 56,741.46 万元。

15、预收账款

预收账款账面值 2.40 万元，主要为预收的租赁款。

预收账款评估值为 2.40 万元。

16、合同负债

合同负债账面值 48.56 万元，主要为预收的货款。

合同负债评估值为 48.56 万元。

17、应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 513.59 万元。核算内容为江西航盛根据有关规定应付给职工的各种薪酬，主要为应付职工的工资等。

应付职工薪酬评估值为 513.59 万元。

18、应交税费

评估基准日应交税费账面价值 389.66 万元。核算内容为江西航盛按照税法等规定计算应交纳的各种税费，包括企业所得税、增值税及代扣代缴的个人所得税等。

应交税费评估值为 389.66 万元。

19、其他应付款

其他应付款账面值 26.85 万元，主要为代收代付、押金及保证金等。

其他应付款评估值为 26.85 万元。

20、递延收益

递延收益账面值 495.65 万元，主要为政府有关部门拨付的项目补助款。经核实递延收益相关义务已经履行完毕，无需返还，且所得税已先期支付，故评估值为 0.00 万元。

九、上市公司董事会对本次交易标的评估合理性及定价公允性分析

（一）董事会关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见

1、评估机构的独立性

本次交易聘请的资产评估机构为上海众华资产评估有限公司，符合《证券法》

的相关规定。上海众华资产评估有限公司及其经办评估师与上市公司、交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在业务关系之外的现实的和预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

2、评估假设前提的合理性

标的公司资产评估报告所设定的假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则，评估假设符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为本次交易提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

4、评估定价的公允性

在本次评估过程中，评估机构实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、公正性等原则，各类资产的评估方法适当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估定价公允。

综上所述，上市公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具备相关性，评估定价公允，不存在损害上市公司及其全体股东特别是中小股东利益的情形。

（二）评估依据的合理性

标的公司经营情况、行业地位、行业发展趋势及行业竞争情况等详见本报告“第四节 交易标的基本情况”的相关内容。

本次评估综合考虑了标的公司报告期经营业绩、未来财务预测、所处行业地位、行业发展趋势及行业竞争情况，评估依据具有合理性。

（三）交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议经营许可、技术许可、税收优惠等方面的变化趋势、应对措施及其对评估的影响

在可预见的未来发展时期，标的资产后续经营过程中政策、宏观环境、技术行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面尚无发生重大不利变化的迹象，其变动趋势对标的资产的估值水平没有重大不利影响。董事会将会根据行业宏观环境、产业政策、税收政策等方面的变化采取合适的应对措施，保证标的资产经营与发展的稳定。

（四）敏感性分析

在收益法评估模型中，收入增长率、毛利率及折现率是影响评估结论的核心参数。为此，本次评估针对上述指标开展敏感性分析，具体如下：

单位：万元

指标	变动率	评估值	评估值变动率
收入增长率	-1.00%	365,200.00	-5.15%
	-0.50%	375,100.00	-2.58%
	0.00%	385,040.00	-
	0.50%	395,000.00	2.59%
	1.00%	404,900.00	5.16%
毛利率	-1.00%	374,400.00	-2.76%
	-0.50%	379,700.00	-1.39%
	0.00%	385,040.00	-
	0.50%	390,300.00	1.37%
	1.00%	395,500.00	2.72%
折现率	-1.00%	421,000.00	9.34%
	-0.50%	402,100.00	4.43%
	0.00%	385,040.00	-
	0.50%	369,600.00	-4.01%
	1.00%	355,600.00	-7.65%

（五）交易标的与上市公司的协同效应分析

本次交易前，上市公司从事的主要业务包括无线通信模组及其应用行业通信解决方案的设计、研发与销售服务。上市公司于 2018 年成立广通远驰，布局车

载无线通信模组市场。随着汽车电气化、智能化程度的不断提升，车载无线通信模组市场需求迎来快速增长，未来市场前景广阔，将成为模组企业竞争的重要领域，是上市公司未来重点的发展方向。

本次交易标的公司航盛电子的主营业务汽车电子产品的研发设计、生产与销售。本次交易完成后，上市公司将汽车电子领域产品品类的扩充，扩宽业务布局，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，把握汽车产业电动化、智能化、网联化发展趋势，持续增强上市公司综合竞争力。

但是上述协同效应对目标公司的业务发展影响难以进行量化，出于审慎原则考虑，本次交易评估定价中未考虑上述协同效应。

（六）评估结果的公允性分析

1、可比公司对比分析

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，本次交易标的公司评估水平与可比上市公司市净率及市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市净率	市盈率
002906.SZ	华阳集团	2.29	20.54
002920.SZ	德赛西威	4.66	29.26
600699.SH	均胜电子	2.68	34.78
平均值		**3.21**	**28.19**
中位数		**2.68**	**29.26**
标的公司		**2.04**	**15.89**

注 1：可比公司市盈率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年度归母净利润；
注 2：可比公司市净率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产；
注 3：标的公司市盈率=标的公司评估值/标的公司 2025 年度归母净利润；标的公司市净率=标的公司评估值/标的公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产

标的公司盈利能力良好，本次评估市净率及市盈率均较低于同行业上市公司。综合考虑，本次交易标的公司评估具有合理性。

2、可比交易的估值水平分析

根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，由于标的公司非经营性资产及负债净值价值较高，为保证市盈

率比较结果的准确性，以经营性资产评估值对应的市盈率与可比交易比较，市盈率、市净率具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	市净率	市盈率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	2.23	16.18
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	8.47	10.63
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	2.05	12.05
平均值				**4.25**	**12.95**
中位数				**2.23**	**12.05**
标的公司				**2.04**	**13.44**

注 1：市净率=评估值/评估基准日上一年度（当年）完整年度年末归母净资产
注 2：东睦股份收购上海富驰案例市盈率=经营性资产估值/预测期首个完整年度息前税后利润，其余可比交易及本次交易市盈率=经营性资产评估值/预测期首个完整年度净利润

本次评估市净率低于平均值，市盈率接近东睦股份收购上海富驰的可比交易，本次交易定价具有公允性。

（七）评估基准日至重组报告书签署之日拟注入资产发生的重大变化事项

评估基准日至本报告签署日，标的公司未发生对评估及交易作价有影响的重要变化事项。

（八）交易定价与评估结果差异分析

本次交易的定价以评估值为作价依据，由交易双方协商确定，交易定价与评估结果不存在较大差异。

第六节　本次交易合同的主要内容

一、与交易对方博华盛、董利、徐树田、吕智戟、邹正平签署的《股份转让合同》

（一）合同主体、签订时间

转让方：博华盛、董利、徐树田、吕智戟、邹正平（合称“甲方”）

受让方：深圳市广和通无线股份有限公司（乙方）

丙方：杨洪、航盛投资（合称“丙方”）

签订时间：2026 年 6 月 29 日

（二）交易价格

本次股份转让每股交易价格及转让股份数量具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	转让股份数量（万股）	交易股份比例
1	博华盛	12.50	518.0000	1.62%
2	董利	12.50	28.7500	0.09%
3	徐树田	12.50	15.0000	0.05%
4	吕智戟	12.50	3.7500	0.01%
5	邹正平	12.50	3.7500	0.01%

（三）支付方式

第一期款项：乙方应于本协议生效之日起五个工作日内，向各甲方支付转让价款的 20%。

第二期款项：乙方应于本次标的股份的交割全部办理完成之日起五个工作日内，向完成交割的各甲方支付转让价款的 80%。

（四）资产交付或过户的时间安排

甲方同时应配合目标公司于收到首期款之日起 3 个工作日内完成股份托管机构的托管变更登记手续，并向乙方发出一份加盖股份托管机构印章的股份托管证明；若甲方为自然人的，还需要提供本次交易的个人所得税完税证明作为交割条件之一。

甲方应敦促目标公司于托管变更登记手续完成同时变更公司股东名册，以书面形式如实反映本次股份转让后的目标公司股份结构，并向乙方发出一份加盖目标公司公章的股东名册正本。

（五）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

甲、乙、丙各方一致同意，自本协议基准日（不含当日）起至登记日（含当日）期间为本次股份转让的过渡期。“基准日”，指本次交易的评估基准日，即2025 年 12 月 31 日。“登记日”，指基于本次股份转让，目标公司变更股东名册且本次股份转让在股份托管机构办理完毕变更手续之日。

目标公司在过渡期期间产生的盈余由乙方按照登记日后的持股比例享有，如有亏损则由各甲方按本次交易的股份比例以现金方式全额补足。过渡期损益以经乙方认可的目标公司聘请的具有证券从业资质的会计师事务所出具专项审计报告为准，亏损补足款于审计报告出具后 10 个工作日内支付。前述盈余与亏损归属安排，仅在本次经营者集中取得国务院反垄断执法机构审查批准并完成股份交割登记后，作为各方之间的交易价格调整或经济结算机制处理，并通过价款补充支付或退付等方式实现。在前述批准取得之前，乙方不享有目标公司之股东权利、利润分配请求权、实际收益权、经营管理权或控制权；目标公司之经营、收益及风险仍由原股东及目标公司依法承担。

（六）过渡期的其他相关约定

过渡期间，甲方、丙方应确保除进行正常业务经营或乙方书面同意外，目标公司不会发生下述事项。为免疑义，本款所列各项及乙方就该等事项之书面同意权，系为保护交易标的价值、防止目标公司发生重大不利变化所设的消极否决性安排，不构成乙方在交割前对目标公司日常经营之指令权或经营管理权；正常经营范围内的业务活动由目标公司依法自主决策与执行。在本次交易的经营者集中取得国务院反垄断执法机构审查批准之前，乙方就本款项下事项之同意权应从严执行：

（1）在正常经营过程中作出的正常支付及目标公司已经发生并应当支付的情形外，向债权人支付任何所欠该债权人的未到期且累计达到或超过人民币1,000 万元（大写：壹仟万元整）的款项；

（2）终止、停止、关闭任何重要业务经营活动，或处理任何非惯例性重要业务经营活动，或在一个自然月之内辞退壹拾（10）名以上的员工（在试用期内的员工除外）；

（3）因甲方、丙方或目标公司过错导致目标公司拥有的任何保密的重要知识产权（除非通过发布专利）的保密信息被泄漏或任何知识产权（或作出任何相关登记或授权或与之有关的申请）被放弃或不续期，但到期不具备续展条件的除外；

（4）已颁发的目标公司正常经营所必需的许可、证照或批准或环境许可证提前终止，或未及时办理续展手续的；

（5）目标公司遭受重置成本总额在人民币 400 万元（大写：肆佰万元整）以上的任何资产的意外损失或损害，该损失或损害已获得保险赔偿或损害赔偿的部分除外；

（6）向甲方、丙方及其关联方或任何第三方提供任何贷款、进行任何垫付或为甲方、丙方及其关联方或任何第三方提供任何方式的担保；

（7）目标公司与所有关联方产生关联交易，以及利用关联方交易进行抽逃出资或向甲方、丙方及其关联方输送不正当利益的情形；

（8）除各方已经约定的其他情形以及甲方、丙方或目标公司已经向乙方披露的外，不得发生对资产（含有形资产及无形资产）的重大处置项目以及其他对目标公司生产经营及净资产可能产生重大不利影响的其它事项；

（9）进行任何新的正常经营业务外的债务举借行为、任何新签的正常经营业务外的重大合同以及任何新签的与不动产有关的合同，包括但不限于房屋购置合同、重大房屋租赁合同等；

（10）分配其他任何股息、红利或以任何其他方式进行利润分配；

（11）除甲方、丙方或目标公司已经向乙方披露的外，因甲方、丙方或目标公司过错导致目标公司承担累计达到或超过金额在人民币 400 万元（大写：肆佰万元整）以上的赔付责任；

（12）对目标公司员工的薪酬制度、绩效考核制度进行重大调整及变更会计

政策（变更为乙方同意的会计政策除外）；

（13）除正常经营业务外，进行其他非必要的业务活动，包括但不限于正常经营业务外的出售或转让目标公司的主要业务、销售网络、销售协议；

（14）合并、分立、股份变动（根据本合同约定进行的股份变动除外）、增资、减资、与第三方合营、改变组织形式、对外股份投资、股份转让。

甲方、丙方承诺，过渡期内在其知道或了解到的会导致本合同项下陈述和保证在重大方面变为不真实、有重大遗漏、不正确的重要事实或重大事件（不论任何时候出现或发生）时，将立即通知乙方。

（七）转让方声明与保证

甲方、丙方为进行本合同项下的交易向乙方作出如下不可撤销的陈述并保证，乙方正是基于甲方、丙方的该等承诺与保证进行本合同项下的交易：

1、转让方主体资格

甲方有必要权利和授权及有完全的权利能力和行为能力从事其所经营的业务。甲方有合法、充分和绝对的权利签署及履行本合同，其签署及履行本合同所需的授权（包括公司内部授权）程序已经完成。作为代表甲方签署本合同及相关文件的签约人，是甲方的有效授权代表，且已获得甲方的合法、充分的授权。

2、目标公司主体资格

截至登记日，甲方、丙方保证目标公司系根据中国法律合法注册、有效存续的企业，具有独立法人资格。目标公司具备所有必要的能力和权限以拥有、使用、经营或处置其目前拥有、使用或经营的财产和资产。除向乙方披露的下属子公司外，甲方、丙方保证目标公司未直接或间接持有任何其它公司、企业、法人实体的股份。目标公司不是任何合伙企业的合伙人或在任何其他对外投资中承担无限责任。

截至登记日，转让方认缴的出资已经足额缴付，且不存在任何未缴、欠缴、不足额、虚假出资、抽逃出资、出资瑕疵或被主张出资加速到期等出资不实情形。

3、标的股份

标的股份为甲方合法取得并实际拥有的股份，并且在该股份上未设置质押或

任何其他第三方权益。标的股份截至本协议签署日，不存在任何权属争议，不存在为其他人代持等任何未向乙方披露的事项，未被司法机关冻结、拍卖。在标的股份转让的变更手续完成之前，甲方将不得以转让、赠与、抵押、质押标的股份，或以任何可能影响乙方利益的方式处置标的股份。

4、业务与资质

截至登记日，甲方、丙方保证目标公司已取得与其业务经营、生产管理等所必须的资质，且相关证书、批文、许可或文件等均真实、合法、有效、没有重大遗漏，目标公司在业务经营过程中在重大方面始终遵守法律及其章程规定。

5、目标公司资产

甲方、丙方保证，截至本合同签署日，除甲方、丙方及目标公司向乙方事先披露的土地及房产抵押情况外，目标公司对其名下土地、房产及其他资产均具有所有权或使用权，且不存在任何质押、抵押、留置、被相关法院等司法机关或政府部门查封、扣押等权利受限的情形，不涉及任何诉讼、仲裁。

6、知识产权

截至登记日，甲方、丙方保证目标公司拥有或有权使用向乙方事先披露的知识产权，该等知识产权不存在侵犯第三方的知识产权或商业秘密的情形，也不存在第三方已书面主张权利或损失赔偿的情形。

甲方、丙方保证截至登记日目标公司未授权或许可任何第三方使用该知识产权，且未发生与第三方就此条所述的各项知识产权的诉讼与仲裁。

7、目标公司负债

甲方、丙方保证目标公司的财务账目在所有重大方面真实、完整、准确，不存在隐瞒目标公司债务及或有负债、应缴未缴税费及其它政府部门费用或其他重要信息的情形。目标公司所有的对外负债已经向乙方完整、准确地披露。

8、对外担保

截至本合同签署日，除甲方、丙方及目标公司向乙方事先披露的担保情形外，目标公司目前未对任何第三方提供任何担保。

9、与关联方债权债务

甲方、丙方保证目标公司与关联方无任何其他债权债务；但关联方因其任职于目标公司而应获得的工资、报销的合理费用除外。

10、诉讼、仲裁及争议

截至本合同签署日，除甲方、丙方及目标公司向乙方事先披露的诉讼、仲裁、争议外，甲方、丙方保证目标公司在任何政府部门或司法机构均不存在任何由其提起的、或针对其提起的累计达到或超过人民币 500 万元（大写：伍佰万元）的权利主张或诉讼、仲裁请求。

11、劳动人事

甲方、丙方保证目标公司经营期间均遵守劳动法律法规，无未结重大集体性劳动仲裁或劳动处罚事宜，如因登记日前目标公司或其分支机构的行为被劳动主管部门处以累计达到或超过人民币 10 万元（大写：壹拾万元）的罚款，乙方有权要求甲方、丙方承担赔偿责任。

12、行政处罚

甲方、丙方保证目标公司于签署日前无未处理完的累计达到或超过人民币 10 万元（大写：壹拾万元）罚款或被责令停产、停业、暂扣或吊销许可证和营业执照的行政处罚事宜。如因登记日前，目标公司的行为被税务、环保、安全、质监等部门处以累计达到或超过人民币 10 万元（大写：壹拾万元）的罚款或被责令停产、停业、暂扣或吊销许可证或营业执照等行政处罚，乙方有权要求甲方、丙方承担赔偿责任。

13、披露的真实、准确

甲方、丙方保证甲方、丙方及目标公司就本次交易，向乙方及乙方委托的审计、评估、法律等第三方机构所作之有关目标公司等的陈述、说明或保证、承诺及向乙方及乙方委托的第三方机构出示、提供、移交之全部文件资料均真实、准确，没有重大遗漏。

14、其他事项

本合同签订后，因登记日前的事项产生的涉及目标公司股份的争议，均由甲

方、丙方负责处理并承担全部责任，因其产生的任何争议或责任与乙方无关。

甲方、丙方与目标公司签署的任何文件中所涉及的对目标公司的特殊权利（若有）均在本协议生效的同时终止且不存在任何争议；甲方、丙方与目标公司其他股东签署的任何文件中所涉及的对目标公司股东的特殊权利或义务（若有），均并不随本协议转让至乙方，且与乙方无关。

本次转让不违反任何法律法规、法院判决、仲裁裁决或甲方、丙方签署的其他合同义务。

（八）公司治理与交割后安排

1、交割前章程修订

甲方、丙方保证目标公司于本次股份转让登记日前，召开股东会并按照以下内容完成公司章程及其附件的修订：

（1）改组董事会，董事会由 5 名董事组成；

（2）取消独立董事，删除公司章程及其附件中所有含有独立董事的条款；

（3）调整总经理决策权限，公司章程第一百零九条审议事项第一款修订为：“（一）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计的总资产的 10%以上，或绝对金额超过 4,000 万元人民币，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；”

（4）《董事会议事规则》第二十七条第二款：“董事会根据公司章程的规定，在其权限范围内对担保和对外提供财务资助事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的 2/3 以上董事的同意”，第三款：“董事会根据公司章程的规定，审议利润分配政策及其调整议案时，必须经三分之二以上董事及二分之一以上独立董事的同意”，均调整为“公司全体董事过半数同意”。

为免疑义，前述章程及其附件修订在本次交易取得经营者集中审查批准前，仅可进行文本准备及内部沟通，不得在批准前完成股东会审议表决、决议生效、工商备案登记或实际执行；如相关决议因交易安排需要提前形成，其生效及实施均应以本次交易取得经营者集中审查批准并完成股份交割登记为前提。

2、交割后安排

（1）董事会改组

各方同意，登记日后，目标公司董事会由 5 名董事组成，其中丙方有权提名 2 名董事，乙方有权提名 3 名董事。

各方应促使和推动上述各方各自推荐的董事候选人当选。

（2）高级管理人员聘任

各方同意，登记日后，为保持管理团队的稳定和保证乙方经营管理权，乙方有权委派目标公司的总经理和财务负责人，并经董事会审议通过后聘请；目标公司其他高级管理人员由总经理提名，由目标公司董事会聘任。

各方应促使其委派的董事在董事会在聘任前述人选的议案上投赞成票。

（3）章程修正

各方同意，本次股份转让交割完成后，立即召开目标公司股东会将前述（1）、（2）项内容载入目标公司章程。

3、优先购买权

在本协议签署后，甲方、丙方拟转让其直接或间接持有的目标公司股份，均应提前三十日书面通知乙方，乙方在同等条件下具有优先购买权。

（九）税费及相关费用承担

对于因签署及履行本合同而产生的有关税收、政府行政收费、其它费用等，应根据中国税法规定由纳税义务人自行承担。甲方将依法自行履行缴税义务，并自行向相关税务机关申报纳税，但如因甲方税务合规原因导致乙方的任何损失或不利，则甲方应向乙方作出足额补偿以确保乙方的利益不会受到任何减损。

本次股份转让涉及的股份托管费用由甲乙方各自承担。

本合同各方应各自承担其为商谈、草拟、签署及执行本合同而产生的一切费用和开支。

（十）违约责任

本合同任何一方不履行或不全面履行或迟延履行本合同项下其承担的任何

义务，或者擅自解除本合同的或者任何一方违反在本合同下所作的声明、陈述、保证与承诺或该等声明、陈述、保证与承诺是不真实的或者有重大遗漏或误导，均构成违约。违约方应当赔偿守约方的所有直接损失，且守约方有权要求继续履行本协议。

（十一）合同变更、解除及终止

1、本合同生效后，任何对本合同的变更或补充均应经甲、乙、丙各方共同签署书面协议后方可生效。

2、本合同可因以下事项解除：本合同签署后至转让股份变更手续办理完毕之前，适用的法律、法规出现新的规定或变化导致对转让股份的交割构成障碍，且各方无法根据新的法律法规内容就本合同的修改达成一致意见。

3、除第 2 款所述情形外，如果任何一方严重违反本合同项下任何规定或其在本合同项下的任一陈述及保证被证明不真实或虚假，导致另一方进行本合同项下交易的基础丧失，并致使本合同项下交易目的无法实现的，守约方可以终止本合同且无需承担任何责任。

4、除甲、乙、丙各方协商一致的情形或本合同另有约定外，本合同任何一方不得单方决定解除或终止本合同，否则应向对方赔偿因此造成的全部损失（包括可得利益以及律师费在内的各种合理费用等）。

（十二）合同的生效条件和生效时间

本合同在以下条件均获满足后生效：（i）本合同经甲方、乙方及丙方依法签署；（ii）本次交易正式方案经乙方董事会、股东会批准；（iii）本合同甲方根据相关法律法规要求履行必要的批准或备案程序（如需），包括但不限于本次交易经营者集中已取得国务院反垄断执法机构作出之不再进一步审查或不予禁止的决定，或者法定审查期限届满未作出决定；（iv）相关法律法规所要求的其他可能涉及必要的批准、注册、备案或许可（如需）。

二、与其他交易对方签署的《股份转让合同》

（一）合同主体、签订时间

转让方：华建佳创、金石重投、金石交通、交控金石、华登二期、华芯云开、

惠友豪嘉、守恒致明、保腾联享、华安鑫创、润物控股、弘陶成选、广深联合、中证投资、盛泰投资、赣商联合投资、深创投、创新资本、鹏鼎投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、晟道投资、生润投资、肖锦鸿、黄思思、夏国新、张志清、王刚、杨庐、李国兵、程庆富（合称“甲方”）

受让方：深圳市广和通无线股份有限公司（乙方）

签订时间：2026 年 6 月 29 日

（二）交易价格

本次股份转让每股交易价格及转让股份数量具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例
1	华建佳创	12.50	3,000.0000	9.37%
2	华登二期	12.50	1,133.5153	3.54%
3	金石重投	12.50	1,126.7303	3.52%
4	华芯云开	11.00	779.9715	2.44%
5	守恒致明	11.00	500.0000	1.56%
6	惠友豪嘉	10.50	500.0000	1.56%
7	生润投资	11.00	400.0000	1.25%
8	高新投创投	12.50	340.0000	1.06%
9	交控金石	12.50	339.1222	1.06%
10	黄思思	12.50	300.0000	0.94%
11	晟道投资	12.50	300.0000	0.94%
12	润物控股	10.50	300.0000	0.94%
13	金石交通	12.50	211.9428	0.66%
14	肖锦鸿	11.00	200.0000	0.62%
15	夏国新	12.50	200.0000	0.62%
16	中证投资	12.50	200.0000	0.62%
17	保腾联享	10.50	150.0000	0.47%
18	张志清	12.50	150.0000	0.47%
19	弘陶成选	12.50	146.0000	0.46%
20	盛泰投资	12.50	120.0000	0.37%
21	广深联合	10.50	100.0000	0.31%
22	深创投	10.50	100.0000	0.31%

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例
23	创新资本	10.50	100.0000	0.31%
24	华安鑫创	11.00	100.0000	0.31%
25	鹏鼎投资	10.50	100.0000	0.31%
26	赣商联合投资	10.50	100.0000	0.31%
27	高新投云	12.50	94.3240	0.29%
28	王刚	12.50	85.0000	0.27%
29	高新投致远一期	12.50	54.9760	0.17%
30	程庆富	10.50	50.0000	0.16%
31	杨庐	12.50	30.0000	0.09%
32	小禾创业	12.50	10.7000	0.03%
33	李国兵	12.50	10.0000	0.03%

（三）支付方式

第一期款项：乙方应于本协议生效之日起五个工作日内，向各甲方支付转让价款的 20%。

第二期款项：乙方应于本次标的股份的交割全部办理完成之日起五个工作日内，向完成交割的各甲方支付转让价款的 80%。

（四）资产交付或过户的时间安排

甲方同时应配合目标公司于收到首期款之日起 3 个工作日内完成股份托管机构的托管变更登记手续，并向乙方发出一份加盖股份托管机构印章的股份托管证明；若甲方为自然人的，还需要提供本次交易的个人所得税完税证明作为交割条件之一。

甲方应敦促目标公司于托管变更登记手续完成同时变更公司股东名册，以书面形式如实反映本次股份转让后的目标公司股份结构，并向乙方发出一份加盖目标公司公章的股东名册正本。

（五）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

甲、乙各方一致同意，自本协议基准日（不含当日）起至登记日（含当日）期间为本次股份转让的过渡期。“基准日”，指本次交易的评估基准日，即 2025

年 12 月 31 日。“登记日”，指基于本次股份转让，目标公司变更股东名册且本次股份转让在股份托管机构办理完毕变更手续之日。

目标公司在过渡期期间产生的盈余由乙方按照登记日后的持股比例享有，如有亏损则由各甲方按本次交易的股份比例以现金方式全额补足。过渡期损益以经乙方认可的目标公司聘请的具有证券从业资质的会计师事务所出具专项审计报告为准，亏损补足款于审计报告出具后 10 个工作日内支付。前述盈余与亏损归属安排，仅在本次经营者集中取得国务院反垄断执法机构审查批准并完成股份交割登记后，作为各方之间的交易价格调整或经济结算机制处理，并通过价款补充支付或退付等方式实现。在前述批准取得之前，乙方不享有目标公司之股东权利、利润分配请求权、实际收益权、经营管理权或控制权；目标公司之经营、收益及风险仍由原股东及目标公司依法承担。

（六）过渡期的其他相关约定

过渡期间，甲方应确保除进行正常业务经营或乙方书面同意外，在目标公司发生下述事项时，在目标公司股东会或董事会（若涉及）等内部决策程序中投反对票。为免疑义，本款所列各项及乙方就该等事项之书面同意权，系为保护交易标的价值、防止目标公司发生重大不利变化所设的消极否决性安排，不构成乙方在交割前对目标公司日常经营之指令权或经营管理权；正常经营范围内的业务活动由目标公司依法自主决策与执行。在本次交易的经营者集中取得国务院反垄断执法机构审查批准之前，乙方就本款项下事项之同意权应从严执行：

（1）在正常经营过程中作出的正常支付及目标公司已经发生并应当支付的情形外，向债权人支付任何所欠该债权人的未到期且累计达到或超过人民币 1,000 万元（大写：壹仟万元整）的款项；

（2）终止、停止、关闭任何重要业务经营活动，或处理任何非惯例性重要业务经营活动，或在一个自然月之内辞退壹拾（10）名以上的员工（在试用期内的员工除外）；

（3）因甲方或目标公司过错导致目标公司拥有的任何保密的重要知识产权（除非通过发布专利）的保密信息被泄漏或任何知识产权（或作出任何相关登记或授权或与之有关的申请）被放弃或不续期，但到期不具备续展条件的除外；

（4）已颁发的目标公司正常经营所必需的许可、证照或批准或环境许可证提前终止，或未及时办理续展手续的；

（5）目标公司遭受重置成本总额在人民币 400 万元（大写：肆佰万元整）以上的任何资产的意外损失或损害，该损失或损害已获得保险赔偿或损害赔偿的部分除外；

（6）向甲方及其关联方或任何第三方提供任何贷款、进行任何垫付或为甲方及其关联方或任何第三方提供任何方式的担保；

（7）目标公司与所有关联方产生关联交易，以及利用关联方交易进行抽逃出资或向甲方及其关联方输送不正当利益的情形；

（8）除各方已经约定的其他情形以及甲方或目标公司已经向乙方披露的外，不得发生对资产（含有形资产及无形资产）的重大处置项目以及其他对目标公司生产经营及净资产可能产生重大不利影响的其它事项；

（9）进行任何新的正常经营业务外的债务举借行为、任何新签的正常经营业务外的重大合同以及任何新签的与不动产有关的合同，包括但不限于房屋购置合同、重大房屋租赁合同等；

（10）分配其他任何股息、红利或以任何其他方式进行利润分配；

（11）除甲方或目标公司已经向乙方披露的外，因甲方或目标公司过错导致目标公司承担累计达到或超过金额在人民币 400 万元（大写：肆佰万元整）以上的赔付责任；

（12）对目标公司员工的薪酬制度、绩效考核制度进行重大调整及变更会计政策（变更为乙方同意的会计政策除外）；

（13）除正常经营业务外，进行其他非必要的业务活动，包括但不限于正常经营业务外的出售或转让目标公司的主要业务、销售网络、销售协议；

（14）合并、分立、股份变动（根据本合同约定进行的股份变动除外）、增资、减资、与第三方合营、改变组织形式、对外股份投资、股份转让。

甲方承诺，过渡期内在其知道或了解到的会导致本合同项下陈述和保证在重大方面变为不真实、有重大遗漏、不正确的重要事实或重大事件（不论任何时候

出现或发生）时，将立即通知乙方。

（七）转让方声明与保证

甲方为进行本合同项下的交易向乙方作出如下不可撤销的陈述并保证，乙方正是基于甲方的该等承诺与保证进行本合同项下的交易：

1、转让方主体资格

甲方有必要权利和授权及有完全的权利能力和行为能力从事其所经营的业务。甲方有合法、充分和绝对的权利签署及履行本合同，其签署及履行本合同所需的授权（包括公司内部授权）程序已经完成。作为代表甲方签署本合同及相关文件的签约人，是甲方的有效授权代表，且已获得甲方的合法、充分的授权。

2、目标公司主体资格

截至登记日，甲方保证目标公司系根据中国法律合法注册、有效存续的企业，具有独立法人资格。目标公司具备所有必要的能力和权限以拥有、使用、经营或处置其目前拥有、使用或经营的财产和资产。除向乙方披露的下属子公司外，甲方保证目标公司未直接或间接持有任何其它公司、企业、法人实体的股份。目标公司不是任何合伙企业的合伙人或在任何其他对外投资中承担无限责任。

截至登记日，转让方认缴的出资已经足额缴付，且不存在任何未缴、欠缴、不足额、虚假出资、抽逃出资、出资瑕疵或被主张出资加速到期等出资不实情形。

3、标的股份

标的股份为甲方合法取得并实际拥有的股份，并且在该股份上未设置质押或任何其他第三方权益。标的股份截至本协议签署日，不存在任何权属争议，不存在为其他人代持等任何未向乙方披露的事项，未被司法机关冻结、拍卖。在标的股份转让的变更手续完成之前，甲方将不得以转让、赠与、抵押、质押标的股份，或以任何可能影响乙方利益的方式处置标的股份。

4、披露的真实、准确

甲方保证甲方及目标公司就本次交易，向乙方及乙方委托的审计、评估、法律等第三方机构所作之有关目标公司等的陈述、说明或保证、承诺及向乙方及乙方委托的第三方机构出示、提供、移交之全部文件资料均真实、准确，没有重大

遗漏。

5、其他事项

本合同签订后，因登记日前的事项产生的涉及目标公司股份的争议，均由甲方负责处理并承担全部责任，因其产生的任何争议或责任与乙方无关。

甲方与目标公司签署的任何文件中所涉及的对目标公司的特殊权利（若有）均在本协议生效的同时终止且不存在任何争议；甲方与目标公司其他股东签署的任何文件中所涉及的对目标公司股东的特殊权利或义务（若有），均并不随本协议转让至乙方，且与乙方无关。

本次转让不违反任何法律法规、法院判决、仲裁裁决或甲方签署的其他合同义务。

（八）税费及相关费用承担

对于因签署及履行本合同而产生的有关税收、政府行政收费、其它费用等，应根据中国税法规定由纳税义务人自行承担。甲方将依法自行履行缴税义务，并自行向相关税务机关申报纳税，但如因甲方税务合规原因导致乙方的任何损失或不利，则甲方应向乙方作出足额补偿以确保乙方的利益不会受到任何减损。

本次股份转让涉及的股份托管费用由甲乙方各自承担。

本合同各方应各自承担其为商谈、草拟、签署及执行本合同而产生的一切费用和开支。

（九）违约责任

本合同任何一方不履行或不全面履行或迟延履行本合同项下其承担的任何义务，或者擅自解除本合同的或者任何一方违反在本合同下所作的声明、陈述、保证与承诺或该等声明、陈述、保证与承诺是不真实的或者有重大遗漏或误导，均构成违约。违约方应当赔偿守约方的所有直接损失，且守约方有权要求继续履行本协议。

（十）合同变更、解除及终止

1、本合同生效后，任何对本合同的变更或补充均应经甲乙各方共同签署书面协议后方可生效。

2、本合同可因以下事项解除：本合同签署后至转让股份变更手续办理完毕之前，适用的法律、法规出现新的规定或变化导致对转让股权股份的交割构成障碍，且各方无法根据新的法律法规内容就本合同的修改达成一致意见。

3、除第 2 款所述情形外，如果任何一方严重违反本合同项下任何规定或其在本合同项下的任一陈述及保证被证明不真实或虚假，导致另一方进行本合同项下交易的基础丧失，并致使本合同项下交易目的无法实现的，守约方可以终止本合同且无需承担任何责任。

4、除甲乙各方协商一致的情形或本合同另有约定外，本合同任何一方不得单方决定解除或终止本合同，否则应向对方赔偿因此造成的全部损失（包括可得利益以及律师费在内的各种合理费用等）。

（十一）合同的生效条件和生效时间

本合同在以下条件均获满足后生效：（i）本合同经甲方和乙方依法签署；（ii）本次交易正式方案经乙方董事会、股东会批准；（iii）本合同甲方根据相关法律法规要求履行必要的批准或备案程序（如需），包括但不限于本次交易经营者集中已取得国务院反垄断执法机构作出之不再进一步审查或不予禁止的决定，或者法定审查期限届满未作出决定；（iv）相关法律法规所要求的其他可能涉及必要的批准、注册、备案或许可（如需）。

三、《一致行动协议》

（一）合同主体、签订时间

甲方：深圳市广和通无线股份有限公司

乙方：杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平

签订时间：2026 年 6 月 29 日

（二）一致行动约定

为本次交易之目的，为保障甲方对目标公司控制权稳定，提高目标公司经营、决策的效率，乙方拟在决策有关目标公司经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和《深圳市航盛电子股份有限公司章程》需要由目标公司股东会作出决议的

事项时，与甲方保持“一致行动”。

为此，各方自愿签署本协议：

一、自本协议生效之日起，乙方同意作为目标公司股东行使股东权力、履行股东义务而对目标公司的生产经营产生影响的事项做出决策、表决或予以执行中无条件与甲方保持一致行动。

二、为本协议之一致行动之目的，在各方行使股东权利、行使表决权前三日，各方应对相关议案或表决事项或需要行使股东权利的事项进行充分协商以便各方在行使股东权利、行使表决权时采取一致行动，如果经各方在充分协商仍无法达成一致意见的，则乙方均同意无条件地以甲方的意见为准保持一致行动，并按照甲方决定的意思表示行使股东权利及进行投票表决。乙方可以亲自参加目标公司召开的股东会，如不亲自参加目标公司股东会，应委托甲方参加并行使表决权。

三、各方承诺在本协议有效期内，未经甲方书面同意，乙方不得转让、出售、赠与或委托他人管理自身持有的股份，也不由目标公司回购自身持有的股份。

四、本协议自甲乙各方签署后成立，于本次交易签署的《股份转让合同》生效之日起生效，本协议至甲方后续继续增持或受让目标公司股份达到其持有目标公司总股本的 51%及以上或甲方受让乙方全部股份之日（以孰早发生为准）终止。

各方确认，如《股份转让合同》完全解除的，本协议应随之解除。如甲方不再是目标公司股东，则自甲方不再是目标公司股东之日起本协议自动终止。

五、若因违约方违反本协议约定，直接或间接造成守约方合法权益受损、合同目的无法完整实现的，守约方有权要求违约方承担违约赔偿责任，范围包含守约方因此遭受的直接经济损失；除损害赔偿外，守约方有权单方要求违约方继续全面、完整履行本协议全部义务，强制要求违约方配合完成一致行动涉及的提案权、表决权等股东权利的行使、资料交付、手续办理等相关协作事项；因一方违约行为导致守约方对目标公司的控制力下降、商誉受损、交易受阻、后续合作权益丧失等隐性损害的，守约方保留就该部分合理损失另行主张赔偿的合法权利。

六、各方承诺，未经甲方书面同意，乙方不得就本协议约定的一致行动事项与其他任何第三方采取一致行动或签订与本协议内容相同、近似的协议或合同，或以委托、信托等任何方式将其持有的全部或部分包括表决权在内的股东权益委

托第三方行使。

七、本协议受中华人民共和国法律和法规的管辖，在协议履行过程中发生争议，各方应当友好协商解决。若各方不愿协商、调解或者协商、调解不成的，则任意一方有权向目标公司所在地有管辖权的人民法院提起诉讼解决。

八、在本协议有效期内，本协议一经签署即不可撤销，除因本协议的履行违反相关法律法规的规定或监管机构的要求外，协议各方不得解除本协议。如本协议中任意乙方不再为目标公司股东的，则本协议对该方不再具有约束力，但对仍为目标公司股东的其他乙方有效。

四、《业绩承诺与利润补偿协议》

（一）合同主体、签订时间

甲方：深圳市广和通无线股份有限公司

乙方：杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟

签订时间：2026 年 6 月 29 日

（二）利润补偿期间与责任承担

各方同意，乙方对甲方的利润补偿期间为 2026 年度、2027 年度。

各方同意，乙方承担利润补偿的责任比例和享受超额业绩奖励的分配比例如下：

序号	补偿义务人	承担利润补偿的责任比例
1	杨洪	95.4357%
2	喻杰	1.4483%
3	徐树田	0.7022%
4	董利	1.0533%
5	邹正平	0.3072%
6	齐捷	0.7022%
7	吕智戟	0.3511%
合计		**100.00%**

（三）利润承诺数

乙方承诺，目标公司 2026 年度、2027 年度业绩承诺期内累计经审计的净利

润合计不低于 59,800.00 万元。当达到前述利润承诺数的 90%即视同完成，无需触发利润补偿。

净利润指在企业合并利润表中，扣除非经常性损益后（但不扣除计入非经常性损益的政府补助）归属于母公司所有者的净利润。

（四）利润补偿的触发

目标公司净利润差额按照乙方作出的承诺净利润数减去实际完成的净利润数进行计算，并以目标公司对应年度聘请的且经甲方认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具的《审计报告》确定的数值为准。目标公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，补偿义务人应当按该差额对甲方进行现金补偿。

（五）利润补偿安排

5.1 利润补偿计算的公式如下：

应补偿现金金额=截至业绩承诺期末两年合计承诺净利润数-截至业绩承诺期末两年合计实现净利润数

5.2 利润补偿按 5.1 条的公式在业绩承诺期结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时间在 2026 及 2027 年度审计报告全部出具之日起 6 个月内完成。

5.3 如业绩承诺期与《股份转让合同》（指甲方与各乙方签署的《股份转让合同》）约定的过渡期存在部分重合且触发《股份转让合同》约定的过渡期的亏损补足情况，则上述补偿金额应当相应扣减乙方已经实际履行的过渡期内的亏损补足金额。

（六）超额业绩奖励

6.1 业绩承诺期限届满后，若目标公司经审计核定的合计实现净利润数高于合计承诺净利润数，则将目标公司合计实现净利润数超出合计承诺净利润数 125%以上部分的 25%作为对目标公司承担业绩承诺的管理层股东和其他承担业绩承诺主体的奖励。

6.2 超额业绩奖励计算的公式如下：

应奖励现金金额=（业绩承诺期期末合计实现净利润数-业绩承诺期期末合计

承诺净利润数×125%）×25%

业绩奖励的总金额不得超过本次交易对价的 20%，若上述公式得出的超额业绩奖励金额大于本次交易对价的 20%，则超额业绩奖励金额=本次交易对价×20%。

6.3 超额业绩奖励由补偿义务人按照本协议第二条约定的比例享有，该等分配由杨洪在业绩承诺期满后提出并经目标公司股东会审议通过后予以实施。届时甲方同意促成目标公司股东会审议并同意超额业绩奖励安排方案的议案。

本次超额业绩奖励计入航盛电子业绩承诺期当期费用。超额业绩奖励涉及个人所得税由获得该等奖励的自然人承担，航盛电子根据法律法规规定对获得该等奖励的自然人应缴纳的个人所得税予以代扣代缴。

6.4 超额业绩奖励在业绩承诺期间结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时间为 2026 及 2027 年度审计报告全部出具，且满足 6.3 条超额业绩奖励条件之日起 6 个月内完成。

（七）本协议成立与生效

本协议自各方签署之日起成立，自《股份转让合同》生效之日起生效。

《股份转让合同》解除或终止的，本协议应随之自动解除、终止。

各方明确，除中国证监会明确的情形外，乙方履行本协议项下的业绩补偿安排不进行变更或调整。

五、《股份质押合同》

质权人：深圳市广和通无线股份有限公司

出质人：杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟

签订时间：2026 年 6 月 29 日

出质人与质权人等主体于 2026 年 6 月 29 日签订的《关于深圳市航盛电子股份有限公司之股份转让合同》和《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补偿协议》（以下合称为“主合同”）中，各方约定了质权人受让取得深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“航盛电子”）股份后，包括出质人在内的补偿义务人（定义与《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补

偿协议》一致）对质权人的业绩承诺及利润补偿事项，为确保各出质人切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同的履行，各出质人以其持有深圳市航盛电子股份有限公司股份作最高额质押担保，经出质人、质权人双方协商一致，约定如下：

（一）质押合同标的

本合同项下的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 1,692.2390 万股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（万股）
1	杨洪	1,615.0000
2	喻杰	24.5087
3	徐树田	11.8829
4	董利	17.8244
5	邹正平	5.1986
6	齐捷	11.8829
7	吕智戟	5.9415
合计		**1,692.2390**

注：该质押数量已由《最高额股份质押合同之补充协议》予以调整。

（二）质押担保的最高债权限额、被担保债权

1、主合同有效期内，出质人为质权人依据主合同中质权人所享有的债权在本合同约定的最高债权额限度内提供质押担保。如出质人不履行到期债务或者发生本合同约定的行使质押权的情形，质权人有权在最高债权额限度内就该质押股份优先受偿。

2、本合同所担保的主债权是指基于《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补偿协议》中，补偿义务人应向质权人承担的应补偿现金总额。

双方确认，除本协议另有约定外，各出质人各自为其自身向质权人承担的应补偿现金额提供股份质押担保，各出质人相互之间不对彼此对质权人的应补偿现金额承担连带责任。

3、担保范围包括主合同项下的主债权、违约金、质权人为实现债权而发生

的费用（包括但不限于催收费、质押物处置费、诉讼/仲裁费、过户费、保全费、公告费、执行费、律师费、差旅费及其他相关费用）以及出质人未及时履行生效判决所产生的需加倍支付的迟延履行期间的债务利息（以下统称“担保债权”）。

4、本协议项下股份质押合计担保的最高担保债权限额为人民币 5.98 亿元整。各方同意，具体各出质人各自所承担的最高额担保债权的责任比例如下表所示：

序号	出质人	承担最高额担保债权的责任比例
1	杨洪	95.4357%
2	喻杰	1.4483%
3	徐树田	0.7022%
4	董利	1.0533%
5	邹正平	0.3072%
6	齐捷	0.7022%
7	吕智戟	0.3511%
合计		**100.0000%**

（三）质押手续

1、本合同生效之日起五个工作日内，质权人与出质人应到深圳前海股权交易中心办理非上市公司股份质押登记，股份质押登记以深圳前海股权交易中心出具的股份质押登记证明为准，股份质押登记证明由质权人保管。

2、质押登记的事项发生变化需要进行变更登记的，出质人与质权人应当自登记事项变更之日起五个工作日内到深圳前海股权交易中心办理变更登记。

3、质押股份发生送股、配股、拆分股份等而形成派生股份的，若未自动转质押，则出质人和质权人应在出质人取得派生股份之日后五个工作日内，对派生股份办理追加质押登记手续。

（四）出质人的陈述与保证

1、出质人是具有签订和履行本合同所必须的民事权利能力和民事行为能力的主体，能独立承担民事责任。

2、出质人已取得了签署和履行本合同所必须的授权和批准，且不违反出质人所应遵守的法律法规、规章、判决、裁决及命令，也不与出质人已经签署的任何其他合同、协议或承担的任何其它义务相抵触。

3、出质人充分了解并同意主合同的全部条款，自愿提供股份质押担保，本合同各条款均是出质人的真实意思表示，对出质人具有法律约束力。

4、出质人保证对质押股份享有完全的、合法的所有权，签订本合同时质押股份上未有任何形式的优先权及其它第三人权利，也不存在或可能存在任何形式的权属争议、法定限制或其他权利瑕疵。

5、主合同有效期间，未经质权人书面同意，出质人不得将质押股份擅自出售、交换、赠予、转让或以其他方式处分质押股份；未经质权人同意，出质人保证不放弃、不重复质押等有可能损害质权人利益的行为；出质人承诺，除质押股份以外，出质人所持有的剩余未质押给质权人的航盛电子股份，未经质权人同意，不得擅自质押给除质权人以外的第三方。

6、如质押股份价值明显减少，或有明显减少可能的（明显减少指质押股份价值贬损累积达到本合同签订时价值的 30%及以上的），出质人应及时通知质权人并另行提供与减少价值相当的担保。

7、质押股份在质押期间所产生的法定孳息（包括但不限于送股、公积金转增、拆分股份、分红、派息等）随质押股份一起质押。

（五）质权的实现与解除

1、双方一致确认，如果主债务人没有履行主合同项下的义务和责任、约定的债权确定期届满，或发生法律法规、规章规定的质权人有权处分质押股份的情况时，质权人有权依据法律规定对质押股份进行拍卖、变卖，并以取得价款优先受偿。但质权人应当根据各出质人对主债务的履行情况分别处分各质权人所质押的股份，不得要求出质人对其他出质人的主债务承担连带责任，亦不得因部分出质人不履行主债务而执行其他出质人所质押的股份。

2、双方一致确认，质押股份处分后取得的收入用于清偿担保债权，在偿还本合同质押担保范围内的全部债务后还有剩余的，剩余部分归出质人所有。

3、质权人对出质人基于主合同的债权全部实现、或在主合同项下出质人无需进行补偿或依据主合同约定需办理解除质押后，在出质人提出要求后，质权人在出质人要求的期限内应配合出质人办理质押股份的解除质押手续。质押股份解除质押登记以深圳前海股权交易中心出具的出质解除登记/股份质押登记解除通

知书为准。

（六）合同的补充和解除

1、对本合同未尽事宜双方可以签订补充协议，补充协议与本合同具有同等法律效力，如果补充协议与本合同发生冲突，以补充协议为准。

2、因法律法规或国家政策变化等原因造成本合同不能履行或不能全部履行的，双方可以协商部分或全部解除本合同，由此所造成的损失，由双方本着公平原则协商分担。

六、《关于一致行动协议之补充协议》

（一）合同主体、签订时间

甲方：深圳市广和通无线股份有限公司

乙方：杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平

丙方：深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“目标公司”）

签订时间：2026 年 9 月 23 日

（二）补充约定内容

为保证目标公司决策能顺利作出和执行，保障上市公司对目标公司控制权的稳定及投资利益，各方拟进一步完善一致行动机制，各方经友好协商，达成本补充协议以资共同遵守：

一、在主协议第二条约定的基础上，各方进一步明确，如乙方亲自参加目标公司召开的股东会，应严格按照一致行动人协商中甲方的意见行使表决权；乙方不亲自参加目标公司召开的股东会的，应当向甲方出具不可撤销的委托文件，委托甲方代为出席及按照甲方的意见行使该乙方全部对应表决权。

二、各方一致同意，在主协议有效期内，任何一方不得以放弃表决、投弃权票或故意缺席股东会等方式规避一致行动义务。如乙方无故缺席股东会且未依本补充协议第一条之约定委托甲方出席及行使表决权的，视为该乙方严重违约及其同意甲方在该次股东会上按照甲方的意见行使该缺席乙方全部对应表决权，

并授权甲方代为签署相关会议文件，丙方应按照甲方的表决意见对该缺席乙方进行表决票统计。

三、特别的，各方一致同意，如乙方任何主体在目标公司股东会行使表决权时违反主协议及本补充协议之约定，未按照甲方的意见进行表决或投票的，视为乙方严重违约，丙方应无条件按照甲方的表决意见对该违约乙方的表决票进行强制统计及归票。

四、一致行动义务人在此确认，《一致行动协议》及本补充协议系为落实本次重组、保障重组完成后上市公司控制权稳定而订立，属于与本次重组紧密挂钩的配套双务商事合同，并非无偿、单一的表决权委托合同关系或委托代理法律关系，不适用《民法典》第九百三十三条关于委托合同任意解除权的规定。任何时候，一致行动义务人均无权单方解除主协议及本补充协议或行使任意解除权毁约。

五、各方确认，丙方作为合同主体加入《一致行动协议》，并受《一致行动协议》之约束。

六、本补充协议作为主协议不可分割的组成部分，与主协议具有同等法律效力。本补充协议自各方签署之日起成立，与主协议同时生效，主协议解除、终止或失效的，本补充协议随之解除、终止或失效。本补充协议约定与主协议不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，继续适用主协议约定。

七、本补充协议的任何修改、补充或变更，须经各方协商一致并以书面形式作出，经各方有权代表签字并加盖公章后方为有效。

七、《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》

（一）合同主体、签订时间

甲方：深圳市广和通无线股份有限公司

乙方：杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟

签订时间：2026 年 9 月 23 日

（二）补充约定内容

现经各方协商一致，就目标公司业绩承诺期内的营业收入回款率设置了考核措施，本补充协议仅对下述事项作出变更、补充，原补偿协议其余全部条款继续有效。

第一条 应收账款回收承诺

1.1 各方一致同意，乙方就目标公司业绩承诺期内的应收账款回收事宜（本协议约定的“应收账款回收”包括但不限于银行转账汇款、票据、抵账等回收形式，下同），作出如下承诺：

业绩承诺期内（即2026年度及2027年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至2028年12月31日，下同）的对应累计回款比例应不低于90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷目标公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及目标公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算目标公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

1.2 甲方将按照第1.1条的约定对目标公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如目标公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于90%，则乙方应向目标公司以现金方式补足损失金额。乙方补偿金额的计算公式具体如下：

乙方应支付的应收账款回收补偿金额=目标公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-目标公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

1.3 如未完成应收账款回收承诺的，甲方按本协议第 1.2 条的公式计算确认乙方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知乙方其应补偿现金金额；其中，乙方应在收到甲方通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至目标公司指定账户。

1.4 乙方按照第 1.3 条支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内(即 2029 年 12 月 31 日前)予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至乙方。

1.5 乙方 1 至乙方 7 就本条项下的应收账款补偿义务按照原补偿协议第二条约定的业绩补偿比例进行分担，各乙方之间不承担连带责任。

1.6 本条项下的应收账款未回收补偿义务独立于原补偿协议项下的业绩承诺利润补偿义务。即使原协议项下的业绩承诺已达标或未触发补偿，若存在本协议第一条约定情形的，各乙方仍应独立履行本条项下的补偿义务。

第二条 其他

2.1 本补充协议为原补偿协议不可分割的组成部分，与原补偿协议具有同等法律效力；本补充协议约定与原补偿协议约定不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，仍按原补偿协议执行；

2.2 除非本补充协议另有所指，本补充协议中的使用的简称与原补偿协议含义一致；

2.3 本补充协议经各方签字盖章后成立，自原补偿协议生效之日起生效，如原补偿协议终止或解除的，补充协议同时终止或解除。

八、《最高额股份质押合同之补充协议》

（一）合同主体、签订时间

质权人：深圳市广和通无线股份有限公司

出质人：杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟

签订时间：2026 年 9 月 23 日

（二）补充约定内容

为确保各出质人切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同的履行，现经各方协商一致，就原质押合同有关质押股份数量及质押股份的处置方式达成本补充协议，以资各方遵守履行。本补充协议仅对下述事项作出变更、补充，原质押合同其余全部条款继续有效。

第一条 质押合同标的

各方一致同意，调整原质押合同第一条项下的质押股份数，调整后的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 24,872,662 股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		24,872,662

第二条 股份直接抵偿方式

2.1 原质押合同第五条约定：“双方一致确认，如果主债务人没有履行主合同项下的义务和责任、约定的债权确定期届满，或发生法律法规、规章规定的质权人有权处分质押股份的情况时，质权人有权依据法律规定对质押股份进行拍卖、变卖，并以取得价款优先受偿”，各方一致同意，在原质押合同第五条约定的“拍卖、变卖质押股份并以取得价款优先受偿”方式之外，增加股份直接抵偿方式，作为质权人实现业绩补偿等主合同项下主债权的可选路径之一。

“抵偿股份”指该出质人直接及/或间接持有的目标公司全部股份，包括本

补充协议项下已质押股份及未质押部分股份。

2.2 业绩补偿义务触发后，若出质人未按照《业绩承诺与利润补偿协议》约定的期限和金额足额履行现金补偿义务，质权人有权就出质人未清偿的全部债权（以下简称“未偿债权”），选择以下任一方式或多种方式组合实现债权：

（1）依据原质押合同及本补充协议约定，对质押股份进行拍卖、变卖，并以所得价款优先受偿；

（2）依据原质押合同及本补充协议约定，以出质人直接及/或间接持有的目标公司全部股份直接抵偿未偿债权。

2.3 质权人选择适用股份直接抵偿方式的，应在出质人逾期履行之日起十五（15）个工作日内向出质人发出书面通知（以下简称“抵偿通知”），明确以下事项：

（1）未偿债权的具体金额及计算依据；

（2）拟用于抵偿的抵偿股份数量及计算依据；

（3）要求出质人配合办理股份过户或变更登记的时间要求。

2.4 出质人应在收到抵偿通知后十五（15）个工作日内配合质权人完成抵偿股份的过户或变更登记手续（包括但不限于签署股份转让协议等必要文件）。

2.5 每股抵偿价格的确定

各方同意，股份直接抵偿方式下，每股抵偿价格按照以下公式确定：

每股抵偿价格=本次交易目标公司经评估的 100%股权价值÷目标公司总股本

具体而言：

本次交易目标公司经评估的 100%股权价值为人民币 385,040 万元；目标公司总股本为 32,030.00 万股；根据上述数据计算，每股抵偿价格为人民币 12.02 元/股（大写：拾贰元零贰分/股）。

若届时经各方认可的评估机构评估的每股价格高于上述每股抵偿价格的，则每股抵偿价格以经评估的每股价格为准。

2.6 若本次交易涉及目标公司在评估基准日后发生资本公积转增股本、送股、配股、拆股、合并等除权除息事项的，每股抵偿价格应相应调整，调整公式如下：

调整后每股抵偿价格=原每股抵偿价格÷（1+转增/送股比例）

或按照法律法规及证券监管规则规定的其他除权除息调整方法执行。

2.7 抵偿股份数量的计算

抵偿股份数量按照以下公式计算：

抵偿股份数量=未偿债权金额÷每股抵偿价格

2.8 股份过户涉及的相关税费（包括但不限于印花税、过户费、所得税等），由各方按照法律法规的规定各自承担。

2.9 若该出质人的全部股份按本条第 2.5 款约定的价格作价抵偿后，仍不足以覆盖质权人全部未清偿债权的，质权人有权进一步要求该出质人以其持有的其他资产变现所得进行清偿，直至覆盖全部未清偿债权。

第三条 其他

3.1 本补充协议为原质押合同不可分割的组成部分，与原质押合同具有同等法律效力；本补充协议约定与原质押合同约定不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，仍按原质押合同执行。

3.2 除非本补充协议另有所指，本补充协议中的使用的简称与原质押合同及主合同含义一致。

3.3 本补充协议经各方签字盖章后成立，自原质押合同生效之日起生效，如原质押合同终止或解除的，补充协议同时终止或解除。

第七节　交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家相关产业政策

标的公司主要业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司所处行业属于“汽车制造业”中“汽车零部件及配件制造”（分类代码 C3670）。依据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，标的公司所处行业为“智能汽车关键零部件及技术”，属于鼓励类行业。因此，本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

报告期内，标的公司遵守有关环境保护法律法规的规定，不存在违反环境保护相关法律法规的重大违法行为，本次交易符合国家有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理的法律和行政法规的规定

报告期内，标的公司不存在因违反土地管理相关法律法规而受到重大行政处罚的情形，本次交易符合土地管理方面的有关法律和行政法规的规定。

4、本次交易符合有关反垄断的法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法（2022 修正）》《国务院关于经营者集中申报标准的规定（2024 修订）》《经营者集中审查规定》的规定，本次交易已达到经营者集中的申报标准，应当进行经营者集中申报。上市公司将在取得市场监督管理总局对本次交易涉及的经营者集中事项的核准或不实施进一步审查的决定后实施本次交易。

5、本次交易符合对外投资的相关规定

本次交易为以支付现金方式购买境内主体的股份，不涉及对外投资，不存在违反对外投资相关法律和行政法规规定的情形。

综上，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、对外投资等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的要求。

（二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易系以现金方式购买资产，不涉及上市公司发行股份，不影响上市公司的股本总额和股权结构，不会导致上市公司股权结构和股权分布不符合股票上市条件。

综上，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的要求。

（三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次重组涉及的标的资产的交易价格系在参考众华评估出具的资产评估报告确定的评估值的基础上，由交易各方协商确定。评估机构及相关经办评估师与本次交易的标的资产、交易各方均没有现实及预期的利益或冲突，具有充分的独立性。根据众华评估出具的资产评估报告结果，标的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

综上，本次交易定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的要求。

（四）交易对方所持标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次重组的标的公司为合法设立、有效存续的公司，交易对方持有的航盛电子 37.16%股份权属清晰，交易对方所持标的公司股份不存在限制或者禁止转让的情形，不存在其他质押、权利担保或其它受限制的情形，标的资产的过户不存在可预期的法律障碍。本次交易亦不涉及债权债务处理事宜。

综上，本次交易所涉标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，不涉及债务债权转移情况，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售。上市公司已深耕车载无线通信模组多年，上市公司与标的公司作为汽车电子行业上下游，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面具有显著的协同效应。本次上市公司通过整合下游企业，将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型。

本次交易完成后，上市公司总体经营规模、盈利能力将进一步提高，归属于母公司股东的净利润将进一步增加，从而增厚每股收益，提升股东回报能力，为上市公司全体股东创造更多价值。

综上所述，本次交易有利于增强上市公司持续经营能力与核心竞争力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立较为规范的法人治理结构和独立运营的管理体制。根据上市公司控股股东、实际控制人出具的相关承诺，本次交易不会对上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性造成不利影响。

综上，本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

上市公司已经按照《公司法》《证券法》等法律、法规、规章和规范性文件的规定，设置了股东会、董事会等内部组织机构，制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》等公司治理制度，并根据前述内部治理制度进行重大事项决策、经营和财务管理，具有健全有效的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司仍将继续按照《公司法》《证券法》等法律法规的要求规范运作，进一步完善和保持健全有效的法人治理结构。

综上，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定

本次交易系以现金方式购买资产，不涉及发行股份，不存在导致上市公司实际控制权变动的情形。截至本报告书签署日，最近三十六个月内，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化。

综上，本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定重组上市情形。

三、本次交易不适用《重组管理办法》第四十三条、第四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定

本次交易不涉及股份发行，不存在募集配套资金的情况，故不适用《重组管理办法》第四十三条、第四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的相关规定。

四、本次交易各方不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

根据本次交易的相关各方出具的说明，本次重组涉及《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第六条规定的相关主体均不存在因涉嫌与本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机构依法追究刑事责任的情形，不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情况。

五、本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条和《重组审核规则》第八条的相关规定

根据《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条和《重组审核规则》第八条的规定，创业板上市公司重大资产重组、发行股份购买资产，标的资产所

属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或者上下游。

（一）标的公司符合创业板定位及其依据

1、标的公司的业务、所处行业及具体应用领域

从所属行业看，标的公司主营汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，业务覆盖智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域，与汽车产业电动化、智能化、网联化发展方向高度相关，属于汽车产业转型升级过程中的关键电子信息与系统集成环节，符合创业板支持传统产业与新技术深度融合的定位要求。

根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司属于汽车制造业下的汽车零部件及配件制造。所属行业的行业代码为 C3670。

根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》（2024 年修订）第五条的规定：属于上市公司行业分类相关规定中下列行业的企业，原则上不支持其申报在创业板发行上市，但与互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业除外：（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。

综上所述，标的公司所处行业不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第五条规定的原则上不支持申报的行业类别，符合创业板行业范围。

2、标的公司的核心技术、技术先进性及具体表征

自设立以来，标的公司坚持以自主研发为核心发展方向，标的公司通过持续的研发投入研究新技术，开拓新兴领域业务，截至报告期末共有 394 项专利授权，其中发明专利 142 项。同时标的公司是国家认定企业技术中心、国家级高新技术企业，拥有国家 CNAS 认可实验室、博士后科研工作站，通过智能制造能力成熟度三级认证，说明标的公司的自主研发能力、科技创新能力及综合技术实力已获得行业及主管部门的认可。

标的公司的主要核心技术、技术先进性及具体表征详见第四节“六、主营业务发展情况”之“（十）主要核心技术及核心技术人员情况”之“1、主要产品核心技术”。

3、标的公司能够通过创新、创造、创意促进新质生产力发展

标的公司通过车联网连接技术、车载显示技术、人工智能、自动化生产等各项创新技术与汽车应用场景深度融合，推动传统汽车从单一交通工具向智能移动空间和数字终端全面转型升级，实现了新技术、新业态、新模式与传统汽车制造业融合，可有效促进汽车产业新质生产力的发展。

标的公司深耕汽车电子领域多年，依托深厚的核心技术积淀与持续研发投入，围绕汽车智能化、网联化、电动化发展趋势，构建了覆盖智能座舱、智能驾驶、智能网联、汽车声学等解决方案体系。标的公司自研形成中央计算平台、智能座舱域控制器、智能驾驶域控制器、跨域融合域控制器解决方案与软硬件全栈技术底座，推动汽车电子架构由传统分散式分立控制，向集中化、协同化、网联化的整车计算中枢演进。同时标的公司打造了涵盖显示屏信息显示、抬头显示、多屏协同联动在内的全场景显示交互产品矩阵，依托自研车载智能操作系统与多模态交互技术，打造沉浸式、智能化的人车交互体验，推动传统座舱向智能移动空间升级。标的公司已建立从硬件研发设计与软件系统开发的全栈能力，助力全球主流整车客户提升产品竞争力与经营效益，推动汽车产业高质量发展。

标的公司积极响应国家制造强国发展战略，深度赋能汽车产业智能化转型和高质量发展，其技术创新能力获得了行业及社会的广泛认可。标的公司是国家级高新技术企业、国家认定企业技术中心、国家级绿色工厂、国家级绿色供应链管理企业，拥有国家 CNAS 认可实验室和博士后工作站，持续保持高强度研发投入，拥有深厚的知识产权储备。标的公司先后荣获广东省政府质量奖、深圳市市长质量奖、“中国电子信息百强企业”、“广东省著名商标”、“广东省名牌产品”等多项荣誉。

因此，标的公司依靠创新驱动业务发展，具备创新特征，属于成长型创新创业企业，符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024年修订）》第二条规定；标的公司属于能够通过创新、创造、创意促进互联网、

大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式与传统产业深度融合，推动行业向高端化、智能化、绿色化发展的企业，符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第三条规定。

综上所述，标的公司符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》相关规定，相关依据充分。

（二）标的公司与上市公司处于同行业上下游

上市公司主要从事无线通信模组及其应用行业通信解决方案的设计、研发与销售服务，已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务，为下游汽车电子系统集成商提供关键的核心部件。

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是汽车电子系统解决方案提供商，业务布局全面覆盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案及汽车声学解决方案等汽车电子产品领域，并提供各板块对应的软件工程服务。上市公司与标的公司同属于上下游。

本次交易完成后，上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

综上所述，标的公司与上市公司处于同行业上下游，本次交易符合《持续监管办法》第十八条和《重组审核规则》第八条的规定。

六、本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定

本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条的规定，具体情况如下：

1、本次交易中，上市公司拟购买资产为航盛电子 37.16%股份，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本次交易涉及的有关

报批事项和尚需取得的授权和批准，已在本报告书中予以披露，并对可能无法获得相关批准的风险作出了特别提示。

2、交易对方已经合法拥有本次交易标的资产的完整权利，不存在限制或者禁止转让的情形，不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。

3、本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，本次交易有利于提高上市公司资产的完整性，有利于上市公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

4、本次交易完成后，上市公司的资产规模将进一步扩大，上市公司的行业地位将进一步提升，长远来看有利于上市公司改善财务状况、增强持续经营能力，有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力，有利于上市公司增强独立性，本次交易不会导致上市公司新增同业竞争以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

综上，本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条相关规定。

七、证券服务机构对本次交易符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见

（一）独立财务顾问

中信证券作为本次交易的独立财务顾问，出具了《中信证券股份有限公司关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告》，独立财务顾问的核查意见详见本报告书“第十三节 对本次交易的结论性意见”之“一、独立财务顾问意见”。

（二）法律顾问

锦天城律师作为本次交易的法律顾问，出具了《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之法律意见书》，法律顾问的法律意见详见本报告书“第十三节 对本次交易的结论性意见”之“二、法律顾问意见”。

第八节　管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析

（一）本次交易前上市公司财务状况分析

1、资产构成分析

根据上市公司 2024 年度、2025 年度经审计的财务报表及 2026 年 1-4 月未经审计的财务报表，本次交易前，上市公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	205,806.70	20.58%	342,380.37	35.34%	111,965.91	14.83%
交易性金融资产	34,718.88	3.47%	31,610.26	3.26%	37,368.88	4.95%
应收票据	8,814.18	0.88%	8,645.03	0.89%	11,889.41	1.57%
应收账款	192,655.19	19.26%	166,267.66	17.16%	194,640.22	25.78%
应收款项融资	13,023.02	1.30%	8,258.96	0.85%	36,368.48	4.82%
预付款项	31,697.22	3.17%	2,142.28	0.22%	3,415.69	0.45%
其他应收款	7,181.80	0.72%	5,818.42	0.60%	47,918.86	6.35%
存货	245,836.05	24.58%	134,757.49	13.91%	97,971.91	12.98%
一年内到期的非流动资产	13,368.82	1.34%	10,713.72	1.11%	8,388.31	1.11%
其他流动资产	95,337.36	9.53%	113,647.54	11.73%	78,348.31	10.38%
流动资产合计	**848,439.22**	**84.83%**	**824,241.73**	**85.07%**	**628,275.96**	**83.23%**
长期股权投资	7,658.63	0.77%	5,946.86	0.61%	5,727.35	0.76%
其他权益工具投资	39,597.60	3.96%	35,597.60	3.67%	32,957.81	4.37%
固定资产	7,126.14	0.71%	7,179.38	0.74%	7,897.15	1.05%
在建工程	26,508.11	2.65%	21,148.72	2.18%	9,285.09	1.23%
使用权资产	5,919.79	0.59%	8,699.52	0.90%	2,106.17	0.28%
无形资产	38,710.53	3.87%	39,937.50	4.12%	33,396.78	4.42%
开发支出	1,275.67	0.13%	1,136.57	0.12%	2,836.36	0.38%
商誉	1,290.21	0.13%	1,290.21	0.13%	1,290.21	0.17%
长期待摊费用	5,133.87	0.51%	5,338.87	0.55%	6,634.93	0.88%
递延所得税资产	14,373.06	1.44%	14,079.54	1.45%	15,656.30	2.07%

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动资产	4,161.92	0.42%	4,349.91	0.45%	8,841.41	1.17%
非流动资产合计	**151,755.53**	**15.17%**	**144,704.68**	**14.93%**	**126,629.57**	**16.77%**
资产总计	**1,000,194.75**	**100.00%**	**968,946.41**	**100.00%**	**754,905.53**	**100.00%**

2024 年末、2025 年末及 2026 年 4 月末，上市公司的资产总额分别为 75.49 亿元、96.89 亿元和 100.02 亿元，总资产规模持续稳定增长。

2024 年末、2025 年末及 2026 年 4 月末，上市公司资产结构以流动资产为主，各期末流动资产占上市公司资产总额的比例分别为 83.23%、85.07%和 84.83%。2026 年 4 月末，上市公司货币资金余额为 20.58 亿元，上市公司自有资金充裕。

2、负债构成分析

本次交易前，上市公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	106,478.95	28.59%	62,228.94	18.19%	67,161.73	17.06%
交易性金融负债	646.25	0.17%	653.79	0.19%	1,111.71	0.28%
应付票据	33,003.04	8.86%	38,403.30	11.22%	30,763.51	7.82%
应付账款	185,354.29	49.76%	167,240.33	48.87%	171,855.52	43.66%
合同负债	7,405.52	1.99%	5,099.62	1.49%	2,794.31	0.71%
应付职工薪酬	4,557.52	1.22%	7,611.74	2.22%	13,686.42	3.48%
应交税费	1,934.99	0.52%	4,759.94	1.39%	15,869.70	4.03%
其他应付款	9,648.40	2.59%	11,922.64	3.48%	15,454.25	3.93%
一年内到期的非流动负债	11,237.07	3.02%	26,901.79	7.86%	42,025.83	10.68%
其他流动负债	1,871.25	0.50%	740.74	0.22%	3,945.14	1.00%
流动负债合计	**362,137.27**	**97.22%**	**325,562.82**	**95.14%**	**364,668.12**	**92.65%**
长期借款	-	0.00%	4,875.00	1.42%	18,997.00	4.83%
租赁负债	923.52	0.25%	2,396.45	0.70%	1,068.28	0.27%
递延收益	751.09	0.20%	659.77	0.19%	1,133.80	0.29%
递延所得税负债	8,685.13	2.33%	8,703.33	2.54%	7,742.24	1.97%
非流动负债合计	**10,359.74**	**2.78%**	**16,634.56**	**4.86%**	**28,941.32**	**7.35%**

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
负债合计	372,497.01	100.00%	342,197.38	100.00%	393,609.44	100.00%

2024 年末、2025 年末及 2026 年 4 月末，上市公司负债以流动负债为主，各期末流动负债占上市公司负债合计的比例分别为 92.65%、95.14%和 97.22%。

3、偿债能力分析

本次交易前，上市公司主要偿债能力指标基本情况如下：

偿债能力指标	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动比率	2.34	2.53	1.72
速动比率	1.66	2.12	1.45
资产负债率	37.24%	35.32%	52.14%

注：上述指标均以合并财务报表的数据为基础，计算公式如下：
①流动比率=流动资产/流动负债
②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
③资产负债率=总负债/总资产*100%

报告期各期末，上市公司合并口径资产负债率呈现下降趋势，流动比率和速动比率呈上升趋势，上市公司偿债能力良好。

（二）本次交易前上市公司经营成果分析

1、经营成果分析

根据上市公司 2024 年度、2025 年度经审计的财务报表及 2026 年 1-4 月未经审计的财务报表，本次交易前，上市公司经营成果如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	**232,995.63**	**698,761.21**	**818,885.25**
减：营业成本	200,086.80	584,254.01	660,592.98
税金及附加	387.43	1,667.46	2,006.43
销售费用	5,508.90	15,929.07	19,250.42
管理费用	5,110.76	14,825.07	17,825.15
研发费用	16,931.23	48,029.99	68,689.28
财务费用	2,686.39	1,240.34	2,757.46
其中：利息费用	1,062.45	3,423.82	4,277.37
利息收入	1,589.97	3,968.55	3,594.65

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
加：其他收益	648.63	3,898.63	8,663.22
投资收益（损失以“－”号填列）	491.09	327.52	16,286.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-173.23	-514.76	-389.78
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,222.38	2,076.67	202.85
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-391.03	427.80	-1,255.31
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-516.73	-2,459.37	-4,639.48
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-3.56	0.20	11.23
二、营业利润	**3,734.90**	**37,086.73**	**67,032.21**
加：营业外收入	-	141.45	252.07
减：营业外支出	68.01	434.51	235.93
三、利润总额	**3,666.89**	**36,793.67**	**67,048.35**
减：所得税	-301.99	2,206.92	-635.49
四、净利润	**3,968.88**	**34,586.75**	**67,683.85**
少数股东损益	765.17	-117.31	887.42
归属于母公司所有者的净利润	**3,203.71**	**34,704.06**	**66,796.42**

最近两年，上市公司经营情况良好。2025 年度营业收入同比下降 14.67%，主要系 2024 年 7 月出售锐凌无线海外车载前装业务的影响。剔除锐凌无线车载前装无线通信模组业务的影响，营业收入同比增长 0.24%。2025 年度实现归属于上市公司股东的净利润同比下降 48.05%，剔除锐凌无线车载前装无线通信模组业务的影响，因销售产品结构变化及材料采购价格波动，导致毛利率、净利率指标有所下降，归属于上市公司股东的净利润同比下降 16.23%。

2026 年 1-4 月上市公司营业收入同比下滑 6.07%，归母净利润同比下滑 79.67%，主要系下游物联网模组行业市场竞争加剧以及上游原材料成本涨价等因素导致。

2、盈利能力指标分析

本次交易前，上市公司主要盈利指标情况如下：

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
毛利率	14.12%	16.39%	19.33%

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
净利率	1.70%	4.95%	8.27%
加权平均净资产收益率	0.51%	8.50%	20.17%

注：上述指标均以合并财务报表的数据为基础，计算公式如下：
①毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%
②净利率=净利润/营业收入*100%
③加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/归属于公司普通股股东的加权平均净资产*100%，2026 年 1-4 月指标未经年化

2025 年度及 2026 年 1-4 月，上市公司毛利率、净利率指标有所下降，主要为销售产品结构变化及材料采购价格波动所致；加权平均净资产收益率大幅下降，主要系 2025 年 10 月完成 H 股募集资金后，上市公司归母净资产大幅提升。

二、标的公司的行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）行业管理体制及相关法律法规政策

详见“第四节 交易标的基本情况”之“六、主营业务发展情况” 之“（一）行业管理体制及相关法律法规政策”。

（二）行业竞争格局和市场化程度

1、行业发展现状与市场规模

汽车电子是安装在汽车上所有电子设备和电子元器件的总称，是电子信息技术与汽车的交叉领域，对提高汽车的安全性、舒适性、经济性和娱乐性具有重要作用。随着 5G、人工智能、物联网、自动驾驶和汽车电池等技术的成熟，人们对汽车的个性化需求整体提升，电动化、智能化和网联化成为造车发展趋势。

汽车电子行业作为汽车产业链的关键环节，正伴随汽车智能化和网联化的变革，逐步强化人机交互体验与智能驾驶功能，终端消费者对汽车的价值定位逐步从“出行工具”转向“第三生活空间”，推动行业从以“硬件为主”的工业产品，演变为“软硬件融合”的智能化终端。

汽车电子的发展始于 20 世纪 70 年代和 80 年代，彼时汽车电子系统主要集中在点火系统、燃油喷射系统、车载音响等方面。20 世纪 90 年代，伴随微电子技术的快速发展，汽车电子系统开始引入了电子控制单元（ECU）。ECU 通过传感器和执行器与汽车各个部件进行数据交换和控制，提高了汽车的性能和安全性。在传统控制系统方面，电子信息技术的持续进步使得 ECU 逐渐取代了传统的机

械控制，推动了发动机控制系统和底盘控制系统的电子化升级。在汽车电动化领域，随着新能源汽车市场规模的不断扩大，相应的汽车电子配件也得到了发展和完善，催生了新能源汽车的三电系统，包括电池、电机以及电控系统。

进入 21 世纪，随着计算机技术和通信技术的进一步发展，汽车电子系统开始逐步迎来智能化和网联化的变革。智能座舱、智能驾驶辅助系统、车联网等技术的应用逐渐成为汽车电子的重要方向。在汽车智能驾驶方面，辅助驾驶、自动泊车等功能的普及率不断提高，高级别的自动驾驶功能不断推陈出新，这些功能需要更高精度和更高性能的智能驾驶系统相关电子配件来支持。同时，车联网、人机交互技术的逐步普及也提升了车主对舒适性、娱乐性以及网联性的要求，推动了汽车电子在座舱领域的发展，智能座舱配件逐渐成为多种车型的标配，加速了车载电子系统功能的完善进程。

上述技术变革直接推动了汽车电子市场的持续扩容，根据 Precedence Research 的数据，2025 年全球汽车电子市场规模已达 3,076.10 亿美元，预计到 2034 年全球汽车电子市场规模将达到 6,474.30 亿美元，2025 至 2034 年期间年复合增长率为 8.62%。

2025 年-2034 全球汽车电子市场规模（亿美元）



数据来源：Precedence Research

2、行业发展趋势

（1）汽车电动化、智能化和网联化发展，驱动汽车电子行业持续升级

全球汽车产业正处于向电动化、智能化和网联化转型的深度变革周期，电动化、智能化和网联化已成为全球汽车产业长期发展的核心趋势，亦是全球主要汽车产业国家推动产业升级、实现低碳转型发展目标的重要抓手。在全球能源结构转型与汽车产业技术升级的双重作用下，新能源汽车市场渗透率稳步提升，汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，二者深度融合、协同发展，为汽车电子行业带来持续的发展机遇与长期稳定的创新动能。

汽车电动化的持续推进，为汽车智能化技术的落地与规模化应用提供了良好的基础与底层支撑。相较于传统燃油汽车，新能源汽车以电力为核心动力来源，整车电子电气架构从传统分布式架构向域集中式、中央计算式架构持续演进，整车电控化水平显著提升，为智能驾驶、智能座舱、车联网等智能化功能的搭载与协同运行提供基础。

汽车智能化的加速落地，持续推动汽车产品属性从单一的交通工具向多功能智能移动空间升级。随着汽车智能化技术的不断成熟与消费市场的持续培育，终端消费者对于汽车产品的需求，已从传统的动力性能、安全性能、乘坐舒适性等基础核心需求，逐步向高阶智能驾驶辅助、智能座舱交互、全场景车联网服务、整车 OTA 可持续升级等多元化智能化需求延伸，智能化配置已成为终端消费者购车决策的核心考量因素之一。消费者日益增长的智能化需求，推动整车厂商持续加大智能化领域的研发投入，并加快整车配置的升级迭代，进而带动汽车电子相关产品与技术的持续创新迭代与市场需求的稳步扩容。

网联化赋能汽车智能化实现深度发展，全球数字经济高速发展背景下，移动互联网、大数据、云计算、人工智能等数字技术与车联网产业深度融合，深刻重塑了车联网的产业形态与服务边界。车联网已从单一的车载信息服务，扩展为覆盖驾驶服务、娱乐服务、社交服务等多元场景的综合服务平台。车联网技术一方面通过拓宽信息交互维度，优化车辆动静态场景下的座舱服务与人车交互体验；另一方面依托实时数据通信与多传感器感知融合技术，全面提升车辆行驶的舒适性、安全性与稳定性，带动智能车控、智能座舱、智能驾驶等车载智能应用的服

务能力升级，为汽车电子行业发展注入增长动能。

综上，汽车电动化、智能化、网联化正走向深度融合。电动化与网联化是智能化深化发展的核心支撑，而智能化则会成为整车企业构建差异化竞争力的核心载体，既是产品差异化竞争的核心赛道，也是响应消费者智能化需求、抢占市场竞争优势的核心路径。

（2）汽车电子电气架构由分布式向集中式发展

随着汽车智能化功能的持续拓展，整车搭载的 ECU 数量不断增加，不仅导致整车线束布局复杂度提升、硬件资源冗余度高、算力利用效率偏低，同时软硬件高度耦合的特性也难以支撑整车级软件的快速迭代与功能升级，已无法适配汽车产业智能化发展的核心需求。为应对电子系统复杂性增长、满足软件快速迭代与算力集中高效利用的需求，汽车电子电气架构正从传统的分布式 ECU 模式，向“域集中”乃至“中央计算+区域控制”架构演进。

根据博世汽车电子电气架构演进路径，汽车电子电气架构演进路径分为分布式电子电气架构、域集中式电子电气架构和车辆集中式电子电气架构三个阶段。其中，分布式电子电气架构以功能离散的独立 ECU 为核心，是传统燃油汽车主流采用的架构模式；域集中式电子电气架构按照整车功能属性划分为不同功能域，将同一功能域内分散的多个 ECU 功能整合至统一的域控制器，实现算力的域内集中与资源共享，有效降低架构复杂度，提升整车软硬件解耦能力；车辆集中式电子电气架构以中央计算平台为核心，配合区域控制器实现整车硬件资源的全局调度与统一管控，是汽车电子电气架构演进的长期发展方向。当前，全球汽车产业正处于分布式电子电气架构向域集中式电子电气架构的集中化过渡阶段，域集中化已成为整车电子电气架构升级的主流发展方向。

在此行业发展趋势下，域控制器作为域集中式电子电气架构的核心组成部分，是实现汽车智能化落地的关键环节。伴随整车电子电气架构集中化升级进程的持续推进，域控制器的市场需求与产业价值将持续提升，成为汽车电子行业核心的增量发展赛道。

3、行业竞争格局

目前，由于国际大型汽车电子厂商在品牌、技术、资金及人才等方面具有较

为显著的优势，全球汽车电子市场仍以国际大型汽车电子厂商为主导。国内优秀的汽车电子设备厂商经过长期发展，行业竞争力不断增强，在提高产品国产渗透率的同时，少数厂商已经成功进入国际品牌汽车厂商的主要供应体系。

（1）罗伯特·博世有限公司

罗伯特·博世有限公司成立于 1886 年，总部位于德国，为全球汽车零部件龙头企业。博世的业务划分为四个领域，涵盖智能出行、工业技术、消费品以及能源与建筑技术。博世在车身电子、底盘安全控制、动力系统管理、智能驾驶、智能座舱等汽车电子领域，拥有深厚的车规级技术积累与全品类产品布局。

（2）伟世通公司

伟世通公司成立于 2000 年，总部位于美国，是全球领先的汽车电子专业供应商。2000 年从福特汽车分拆独立并于纳斯达克上市，股票代码为 VC.NASDAQ。伟世通核心业务覆盖智能座舱全栈解决方案，在汽车电子领域提供的主要产品包括座舱域控平台、数字仪表、车载信息娱乐系统、车联网服务，同时布局电池管理系统等汽车电气化相关产品。

（3）株式会社电装

株式会社电装成立于 1949 年，总部位于日本，是全球领先的汽车零部件供应商。电装在环境保护、发动机管理、车身电子、驾驶控制与安全、信息和通讯等领域，与全球主要整车生产商建立了合作关系。核心业务覆盖汽车热管理系统、动力总成电控、车身电子、高级驾驶辅助系统、车规级半导体、新能源汽车核心电控部件等领域。

（4）惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司

德赛西威成立于 1986 年，总部位于中国广东省惠州市，于 2017 年在深交所上市，证券代码为 002920.SZ。德赛西威主要从事汽车电子产品的研发设计、生产和销售，主营产品包括智能座舱、智能驾驶和网联服务。智能座舱包括车载信息娱乐系统、驾驶信息显示系统、车身信息与控制系统、智能座舱域控制器等产品；智能驾驶包括全自动泊车系统、驾驶员监测系统、自动驾驶域控制器等产品；网联服务包括整车级 OTA、蓝鲸 OS3.0 终端软件等产品。

（5）惠州市华阳集团股份有限公司

华阳集团成立于 1993 年，总部位于中国广东省惠州市，于 2017 年在深交所上市，证券代码为 002906.SZ。华阳集团主要业务为汽车电子、精密压铸，以及 LED 照明、精密电子部件等其他业务，其中汽车电子业务主要包括智能座舱、智能驾驶、智能网联三大板块。智能座舱主要包括 HUD、车载显示屏、液晶仪表、流媒体后视镜、无线充电等；智能驾驶主要包括传感器（摄像头）、驾驶辅助系统；智能网联主要包括 T-BOX 等。

（6）北京经纬恒润科技股份有限公司

经纬恒润成立于 2003 年，总部位于中国北京市，于 2022 年在上交所上市，证券代码为 688326.SH。经纬恒润主要为汽车、高端装备、无人运输等领域的客户提供电子产品、研发服务及解决方案和高级别智能驾驶整体解决方案，其中电子产品业务主要包括智能驾驶电子产品、智能网联电子产品、车身和舒适域电子产品、底盘控制电子产品、新能源和动力系统电子产品。智能驾驶电子产品主要包括先进辅助驾驶系统、智能驾驶域控制器、车载高性能计算平台、毫米波雷达等；智能网联电子产品主要包括远程通讯控制器和网关等；车身和舒适域电子产品包括防夹控制器、乘用车车身控制系统、智能座舱感知系统等产品；底盘控制电子产品主要包括电动助力转向控制器等；新能源和动力系统电子产品主要包括整车控制单元等产品。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策推动行业发展

汽车电子作为汽车产业电动化、智能化、网联化转型的核心支撑，是国家重点鼓励发展的战略性新兴产业。国家层面持续出台《汽车产业中长期发展规划》《智能汽车创新发展战略》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》等一系列产业政策，明确了汽车电子核心技术攻关、产业链自主可控、产业生态完善的发展方向，在研发创新、市场应用、产业链配套等方面给予系统性支持，为汽车电子行业构建了长期稳定、导向清晰的政策环境，有效推动行业规范化、高质量发展。

（2）汽车行业持续变革，电动化、智能化和网联化持续发展

全球汽车产业正加速向电动化、智能化和网联化方向转型，高级别辅助驾驶、智能座舱、车联网、车路协同等技术快速落地普及，推动汽车从传统代步工具向智能移动空间升级。在此趋势下，智能座舱、智能驾驶等汽车电子产品与技术，成为整车产品差异化竞争的核心要素，消费者日益增长的智能化需求，推动整车厂商持续加大智能化领域的研发投入与整车配置升级力度，进而带动汽车电子相关产品与技术的持续创新迭代与市场需求的稳步扩容，为行业内具备技术研发与产品迭代能力的企业带来广阔的发展机遇。

（3）汽车电子国产化进程持续加快

随着我国汽车产业的快速发展与深度变革，国内汽车电子企业逐步实现核心技术突破与产品性能升级。近年来在智能座舱、智能驾驶、车身控制等多个汽车电子领域，国内企业凭借快速的客户响应能力、本土化的研发适配能力、稳定的规模化交付能力与成本优势，逐步进入国际和国内主流整车厂商供应链体系。同时，在全球供应链风险上升，国内整车厂商供应链自主可控需求日益迫切的背景下，国产替代进程持续加快，为本土汽车电子企业带来了重要的市场发展机遇。

（4）国民消费能力的提升及消费理念的升级

近年来，我国居民生活水平大幅提高，根据国家统计局的数据显示，我国城镇居民家庭人均可支配收入从 2014 年的 28,844.00 元增长至 2025 年的 56,502.00 元，年均复合增长率 6.30%；城乡居民整体收入水平提高带动家庭消费水平的快速提升，我国城镇居民家庭人均消费性支出从 2014 年的 19,968.00 元增长至 2025 年的 35,869.00 元，年均复合增长率 5.47%。

随着居民可支配收入水平的提升与汽车消费理念的升级，消费者购车决策的核心考量因素已从传统的动力、空间等代步属性，向智能化、舒适性、安全性、娱乐性等多元化属性延伸。智能座舱、高级别辅助驾驶、智能音响、主动安全系统等汽车电子配置，已成为消费者购车的核心决策指标，整车厂商为提升产品市场竞争力，持续提高汽车电子配置的搭载率并加快产品迭代升级，进一步拉动汽车电子产品市场需求的持续释放。

2、不利因素

（1）受下游汽车行业及经济周期影响较大

汽车电子行业的发展与下游汽车整车制造业的景气度高度相关。汽车整车制造业受宏观经济周期、居民可支配收入水平、产业政策调整、市场消费信心等多重因素影响，若宏观经济下行，汽车整车市场产销量出现大幅下滑，将直接传导至上游汽车电子行业，导致市场需求收缩、行业竞争加剧，进而对行业内企业的订单规模、盈利水平与经营稳定性造成不利影响。

（2）成本压力与盈利挑战

行业普遍面临原材料价格波动、主机厂年降要求以及技术迭代投入带来的多重成本压力。在原材料端，部分金属及电子元件价格波动直接影响生产成本；在下游端，整车企业普遍推行年降政策，持续压缩零部件企业利润空间。此外，为跟进技术升级及产品迭代，企业需持续投入大量研发资源，进一步加剧了整体盈利挑战。

（四）进入该行业的主要壁垒

1、高度融合的软硬件开发能力壁垒

汽车电子是技术密集型产业，掌握行业前沿技术是抓住行业发展的关键因素，以人工智能技术、高算力技术、物联网技术、新能源技术等为代表的核心技术领域发展，深刻决定着汽车产业链上下游的未来变革方向。智能汽车相较于传统汽车依托于全新的电气架构、动力总成以及全面的软件能力进行迭代，汽车智能化要求汽车电子厂商不仅有新的硬件技术，更需要在软件、算法、系统层面做出创新，智能化、电动化与网联化相辅相成。在市场竞争不断加剧的背景下，汽车电子行业产品迭代迅速，除了少数专注于核心技术研发、拥有软件硬件开发能力以及具备汽车电子领域丰富的技术研发经验的市场参与者外，新进入者较难符合产品快速迭代背景下行业对新产品开发、产品性能、产品交付速度以及产品质量的要求。

2、研发能力壁垒

基于市场需求的快速迭代背景，汽车电子厂商的研发能力需要能够同时满足

产研转化高效以及确保产品安全性、稳定性和可靠性良好的特点，因此汽车电子厂商通常要具备成熟的研发组织体系、充足的研发人才资源和持续的研发投入。成熟的研发组织体系能够快速调动研发人员响应业务部门传达的客户及市场需求，亦能够对行业上下游技术发展模式以及市场领先领域进行前瞻布局及有先导性预判。充足的研发人才资源能够储备大量软件、电子、通信、传感、工业设计、结构设计和工程设计等领域的专业研究开发人才，从而实现全栈产品开发设计的目标，满足不同客户的多元化产品需求。同时，持续的研发投入能够确保市场参与者在日趋激烈的竞争环境下保持对行业下一代技术的研发，实现对现有产品结构的升级完善，形成由前期开发向产品商业化推广的研发成果转化，在激烈的市场竞争环境下保持突出的市场竞争能力。

3、行业经验及品牌效应壁垒

汽车电子行业下游应用领域涵盖整车动力系统、座舱系统、驾驶系统、底盘控制系统、车身控制系统等多个领域，需要及时匹配行业技术迭代以及消费者需求升级，满足整车厂商多维度认证体系的要求，行业新进入厂商难以短期内凭借自身的技术积累和实践经验形成完备的解决方案，难以具备产品研发设计的快速响应能力，而行业内领先企业能够凭借多年的行业经验沉淀对消费者需求痛点形成快速和完备的专业判断，赢得整车厂商青睐。

不同于普通消费品，汽车单品价值高，往往需要具备较长寿命的零部件产品，车厂或者用户在选择时倾向于质量稳定、可靠性高、厂家信誉好的产品。汽车制造商在选择供应商时，必须结合汽车市场定位并考虑到潜在购买者的需求，审慎选择品牌，从零部件供应链确认环节把控产品质量，一般会优先选择技术实力强、产品质量优、售后服务好、产品附加值高、行业信誉良好的品牌进行合作。因此，良好的品牌效应成为汽车电子行业的进入壁垒。

4、客户资源壁垒

汽车产业链中，整车厂商为确保产品的动力性能、安全性能、智能化程度，对汽车零部件配套企业的要求非常严格，供应商认证流程往往复杂而漫长，上游汽车零部件配套企业一般需要通过 IATF16949 质量管理体系认证，才能进入汽车制造商配套体系，具备成为汽车制造商供应商的基本资格。除此之外为达到汽

车制造商对企业产品评估和验证的目的，仍需通过车厂组织的一系列严格复杂的认证程序。除此之外，汽车行业经历长期发展，至今已形成一套对前端配套供应商较为严格的资质认证体系，漫长的认证流程不仅增加了供应商的时间成本，还对供应商资金实力、日常生产经营环节的细致度、规模化生产的产品质量管控体系、快速响应能力以及产品迭代能力提出了很高要求。

因此，汽车电子厂商一旦进入整车厂商的供应体系，将形成稳定的长期合作关系。由于行业内现有的汽车电子企业已与整车厂商建立了稳定的合作关系并形成严密完善的区域响应网络，行业新进入者难以快速融入上述合作模式，因此形成较高的客户资源壁垒。

5、规模化生产管理体系的壁垒

下游整车厂商通常视其整车销售情况对上游汽车电子产品采购进行安排，因此上游汽车电子厂商的产品生产交付需要紧贴市场动态。而汽车电子产品的性能参数会因下游整车厂商、规格要求、需求痛点的不同而存在差异，所需的原材料规格类型品类繁多，因此只有具备良好的规模化生产管理体系的市场参与者，才能及时和充分地响应不同客户的产品需求，与客户建立长期稳定的合作关系，同时，具备良好的规模化生产管理体系的厂商能够有效摊薄固定成本，科学合理地安排生产计划，依托规模化采购降低上游原材料采购成本，完善生产要素的使用效率，在产品批量生产和交付过程中，对进度管理、成本控制、质量检测以及产品检修进行有效的动态控制。除此之外，由于上述各环节涉及到部门与部门之间的协调管理及统筹安排，因此，在下游需求迭代迅速以及行业竞争激烈的背景下，只有具备系统化生产管理体系的企业才能够具备市场竞争力，在前景广阔的市场中脱颖而出。

（五）行业特点

汽车电子行业作为汽车整车制造产业链的核心配套环节，其产品开发与业务开展紧密围绕下游终端整车厂商的定制化产品需求展开，行业整体呈现出显著的定制化开发特征。

近年来，全球汽车产业智能化、电动化和网联化转型进程持续深化，终端整车产品的市场竞争核心逐步向智能化配置与功能体验延伸，整车产品迭代周期有

所缩短，车型更新频率相应提升。不同品牌定位、产品级别及目标应用场景的整车车型，在智能座舱系统、车载信息娱乐终端、智能驾驶、车载音响等核心汽车电子产品的外观设计、功能配置、性能参数、技术规格、适配标准等方面存在较为明显的差异化需求，行业内企业需针对不同车型的具体需求，完成专属的产品方案设计、软硬件协同开发、实车标定与合规性验证等全流程研发工作。在定制化开发业务模式下，终端客户（如整车厂）亦直接参与产品设计环节，供应商需与客户共同进行技术交流、参数修订及测试验证，这一过程强化了客户粘性，并促使企业建立快速响应机制，以适配终端市场的动态需求。

（六）行业的周期性、区域性和季节性特征

1、行业周期性特征

标的公司所处行业位于汽车产业链中游，其发展状况与下游整车行业的景气程度高度相关。整车行业的需求受宏观经济波动影响显著，当宏观经济处于上行周期时，汽车消费需求增强，带动本行业产销增长；反之，在经济下行阶段，汽车市场需求收缩，行业亦随之承压。因此，本行业表现出一定的周期性特征，其波动主要受整车行业及整体经济环境变化的影响。

2、行业区域性特征

汽车电子企业在选址方面一般围绕汽车整车厂商布局。我国汽车整车厂商主要分布在长三角、珠三角、环渤海地区、中部及西南部、东北地区等地区的主要城市，从而导致上游汽车电子行业也相对集中，存在一定的区域性特征。

3、行业季节性特征

标的公司所处汽车电子行业产品生产周期相对较短，行业整体不存在明显的季节性特征。本行业企业生产经营活动与下游整车厂商的车型开发规划、生产排产计划及零部件采购需求较为相关，汽车整车厂商/主机厂商对于汽车电子零部件采购一般具有较强的计划性，其车型销售周期、生产、出货计划将对汽车电子企业的生产经营产生直接影响，因此有可能造成本行业企业生产业务的波动。

（七）所处行业与上下游行业之间的关联性

汽车电子行业的上游供应商主要负责提供半导体元器件及零部件的生产，包

括芯片、显示屏模组、通信模组以及印制电路板等基础材料和组件。

汽车电子行业的下游主要为整车制造商。随着汽车智能化的快速发展，智能汽车技术复杂度快速提升，且伴随激烈的市场竞争，整车厂需要更快实现技术、产品的更新换代，以保持市场竞争力。越来越多整车厂与上游优秀供应商开展更深度、更广泛的协作共创，提升产业资源整合效率，有效推进其技术与产品的快速升级迭代。这一转变使得整车厂商与优质的汽车电子厂商形成更加深度、稳定的合作关系。

（八）交易标的核心竞争力及行业地位

1、核心竞争力

（1）全栈式解决方案

标的公司作为国内汽车电子领域具备核心自主研发能力、全栈式定制化开发能力的行业领先解决方案提供商，自设立以来始终紧密围绕下游整车厂商的产品升级需求和行业发展趋势，持续完善产品矩阵布局与技术能力建设，目前已形成涵盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案在内的多元化、全场景产品体系，能够为客户提供从产品开发、验证测试到量产交付等各个阶段的解决方案。

同时，标的公司紧跟行业发展趋势，在舱驾融合，智能驾驶域控制器，中央计算平台，智能网联前沿技术方向进行了系统性的技术研究和平台建设。在舱驾融合领域，标的公司已推出单芯片舱驾融合方案和中央计算平台方案两类产品，将座舱功能与智能驾驶功能集成在同一计算平台上。在中央计算平台领域，标的公司规划了从舱网关融合到舱驾联融合、再到面向 L3 级自动驾驶的多芯片中央计算平台的产品演进路线，覆盖从主流车型到高端旗舰车型的不同算力需求。上述技术布局进一步提升了标的公司在智能汽车电子领域的市场竞争力。

（2）专业的技术研发队伍及技术创新优势

标的公司组建了一支在汽车电子领域经验丰富的核心技术团队，在深圳、扬州、成都、武汉设立研发技术中心，团队成员在硬件设计、软件设计、机械设计、测试认证等关键环节具备扎实的专业背景与项目实践经验。

在技术研发能力方面，标的公司的研发体系已获得 ASPICE L2/L3 软件开发过程认证及 ISO 26262 汽车功能安全认证，研发流程的标准化和规范化水平处于行业前列。在核心技术方面，标的公司具备智能座舱操作系统定制、舱驾融合架构设计、汽车网络安全防护、端侧 AI 大模型部署、车载通讯中间件开发等自主研发能力，覆盖汽车电子从底层芯片适配到上层应用集成的完整技术链条。

同时标的公司已构建覆盖从底层硬件、系统软件、中间件到上层应用的全栈技术能力，通过端到端的自主研发掌握核心技术定义权，形成了难以复制的垂直整合技术壁垒。标的公司推行软硬件协同开发模式，将芯片选型与操作系统深度耦合、联合设计，通过软硬件协同优化实现系统级性能、功耗与成本的最佳平衡。同时，标的公司将人工智能技术逐步融入研发全流程，在需求分析、代码生成、自动化测试、智能仿真等环节引入 AI 辅助工具，显著提升研发效率与产品质量，缩短产品上市周期。

目前标的公司累计获得 394 项专利授权，其中发明专利 142 项，涵盖智能座舱 AI 操作系统、舱驾融合、汽车网络安全、功能安全设计、通讯中间件、光学设计及图像处理、智能驾驶应用算法等多个核心技术领域。

（3）产品质量及检测优势

标的公司已构建全球领先的全面质量管理体系，成功通过 ISO9001 质量管理体系、IATF16949 汽车行业标准、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全体系等国际认证，并率先在汽车电子领域获得功能安全（ISO26262）、网络安全（ISO21434）、信息安全管理（ISO27001）等专业认证，同时满足 A-SPICE CL3 级软件开发能力、TISAX AL3 级信息安全评估以及 ESD 防护体系认证，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系。上述认证是进入全球主流整车厂供应链体系的必要前提，为标的公司持续获取客户订单奠定了基础。

（4）客户资源优质

标的公司具有良好的客户声誉，自设立以来积累了优质的客户资源，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis

集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。

标的公司与知名车企建立长期稳定的合作关系，一方面能够基于优质客户较强的市场开拓能力及良好信用，保障标的公司经营业绩的持续稳定增长；另一方面，头部车企较高的市场定位及对产品品质的高标准、高要求，亦与标的公司较强的研发创新能力及生产工艺优势相匹配，两者相互促进、合作共赢，为标的公司在业界树立了良好口碑，对深入挖掘潜在客户、积极开拓市场奠定了坚实基础。

（5）快速响应与敏捷交付优势

标的公司经过多年行业经验积累和技术沉淀，依托于丰富的研发设计和生产经验、灵活的生产组织管理体系、完善的质量控制体系，形成了一套快速响应客户需求的机制，有效满足下游国内外知名客户对产品设计、产品品质及产品交货周期的多重要求，强化标的公司与客户之间的战略合作关系。一方面，标的公司技术人员具有丰富的行业经验，能快速、准确理解客户产品设计需求；另一方面，标的公司经过多年发展，形成了完善的供应链体系，可高效的为客户提供所需产品的支持，并依托于高效的生产运营能力有效满足客户对交付及时性和产品品质的需求，有效支撑标的公司产品的长期持续竞争力。

2、行业地位

在技术布局方面，标的公司长期深耕汽车电子领域，智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统、新能源汽车控制系统、车载智能网联系统等汽车电子零部件的生产、研发及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。同时标的公司已构建全面质量管理体系，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务。

在市场开拓方面，凭借丰富的产品开发经验、可靠的产品质量以及及时灵活的响应能力等优势，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。凭借可靠

的产品性能、快速的服务响应和持续的创新能力，产品与服务质量得到业内广泛认可。在智能座舱领域，根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商。

三、标的公司的财务状况及盈利能力分析

根据致同会计师出具的《审计报告》（致同审字（2026）第 441A033999 号），航盛电子最近两年及一期的财务状况和经营成果如下：

（一）标的公司财务状况分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	43,135.82	10.48%	77,173.91	18.11%	53,431.39	14.45%
交易性金融资产	78,741.75	19.13%	33,292.74	7.81%	6.52	0.00%
应收票据	769.29	0.19%	966.25	0.23%	2,657.43	0.72%
应收账款	85,140.61	20.68%	112,130.64	26.31%	116,728.02	31.56%
应收款项融资	6,947.45	1.69%	10,867.20	2.55%	12,899.08	3.49%
预付款项	1,007.58	0.24%	2,192.41	0.51%	6,526.90	1.76%
其他应收款	993.40	0.24%	1,003.94	0.24%	1,097.48	0.30%
存货	61,133.42	14.85%	56,634.57	13.29%	40,935.52	11.07%
其他流动资产	7,361.38	1.79%	6,233.49	1.46%	15,855.38	4.29%
流动资产合计	**285,230.69**	**69.28%**	**300,495.15**	**70.51%**	**250,137.72**	**67.64%**
长期股权投资	2,549.53	0.62%	2,534.43	0.59%	2,141.58	0.58%
其他权益工具投资	984.29	0.24%	985.51	0.23%	896.61	0.24%
固定资产	100,074.70	24.31%	101,412.10	23.80%	82,983.26	22.44%
在建工程	5,800.62	1.41%	3,291.56	0.77%	16,222.35	4.39%
使用权资产	208.46	0.05%	362.06	0.08%	714.55	0.19%
无形资产	11,494.97	2.79%	11,311.33	2.65%	11,404.97	3.08%
长期待摊费用	2,802.95	0.68%	3,061.70	0.72%	2,631.02	0.71%
递延所得税资产	1,222.53	0.30%	1,267.76	0.30%	1,181.95	0.32%
其他非流动资产	1,330.64	0.32%	1,424.28	0.33%	1,504.28	0.41%

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产合计	126,468.70	30.72%	125,650.74	29.49%	119,680.56	32.36%
资产总计	411,699.39	100.00%	426,145.89	100.00%	369,818.29	100.00%

报告期各期末，航盛电子资产总额分别为 369,818.29 万元、426,145.89 万元和 411,699.39 万元，资产总额增加主要系交易性金融资产、存货、固定资产增加所致。

从资产结构来看，报告期各期末，航盛电子流动资产占总资产比例分别为 67.64%、70.51%和 69.28%，主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货构成；非流动资产占总资产比例分别为 32.36%、29.49%和 30.72%，主要由固定资产、在建工程和无形资产构成。

（1）货币资金

报告期各期末，标的公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	-	2.56	0.28
银行存款	35,321.82	69,341.48	46,314.74
其他货币资金	7,814.00	7,829.88	7,116.37
合计	43,135.82	77,173.91	53,431.39

报告期各期末，标的公司货币资金的账面价值分别为 53,431.39 万元、77,173.91 万元和 43,135.82 万元，主要由银行存款组成；货币资金占资产总额的比例分别为 14.45%、18.11%和 10.48%。

2025 年末，标的公司货币资金相较 2024 年末增加 23,742.52 万元，主要系标的公司 2025 年经营活动现金流量净额增加，从而导致期末的货币资金余额相应增加；2026 年 4 月末，标的公司货币资金较 2025 年末减少 34,038.09 万元，主要系购买银行理财产品所致。

报告期各期末，标的公司其他货币资金分别为 7,116.37 万元、7,829.88 万元和 7,814.00 万元，系票据保证金等使用受到限制的资金。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，标的公司交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
权益工具投资	-	-	6.52
理财产品	68,741.75	28,292.74	-
结构性存款	10,000.00	5,000.00	-
合计	**78,741.75**	**33,292.74**	**6.52**

报告期各期末，标的公司交易性金融资产的账面价值分别为 6.52 万元、33,292.74 万元和 78,741.75 万元，主要由理财产品、结构性存款组成。2025 年末和 2026 年 4 月末，标的公司交易性金融资产较期初增加较多，主要系期末未到期的理财产品、结构性存款增多。

（3）应收票据及应收账款融资

报告期各期末，标的公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	505.61	870.60	653.46
商业承兑汇票	277.55	100.68	2,109.44
小计	783.16	971.29	2,762.90
减：坏账准备	13.88	5.03	105.47
合计	**769.29**	**966.25**	**2,657.43**

报告期各期末，标的公司应收票据的账面价值分别为 2,657.43 万元、966.25 万元和 769.29 万元，主要由银行承兑汇票和商业承兑汇票组成。

报告期各期末，标的公司应收账款融资情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收款项融资	6,947.45	10,867.20	12,899.08
合计	**6,947.45**	**10,867.20**	**12,899.08**

报告期各期末，标的公司应收款项融资均为银行承兑汇票。

（4）应收账款

①总体情况分析

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
账面余额	92,110.74	120,486.49	125,546.32
减：应收账款坏账准备	6,970.13	8,355.86	8,818.30
账面价值	**85,140.61**	**112,130.64**	**116,728.02**

报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为 116,728.02 万元、112,130.64 万元和 85,140.61 万元，占资产总额的比例分别为 31.56%、26.31%和 20.68%，最近两年末标的公司应收账款较为稳定，最近一期末标的公司应收账款有所减少主要系销售收入存在季节性、期末未回款收入相对较少所致。

②账龄分析

报告期各期末，标的公司根据账龄划分的应收账款账面余额情况如下：

单位：万元

账龄	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	89,244.31	96.89%	117,693.40	97.68%	124,458.07	99.13%
1 至 2 年	2,345.06	2.55%	2,338.05	1.94%	326.69	0.26%
2 至 3 年	66.20	0.07%	6.19	0.01%	173.27	0.14%
3 年以上	455.17	0.49%	448.86	0.37%	588.29	0.47%
合计	92,110.74	100.00%	120,486.49	100.00%	125,546.32	100.00%

报告期各期末，标的公司应收账款余额的账龄主要集中在 1 年以内，占应收账款余额的比例分别为 99.13%、97.68%和 96.89%。2025 年末、2026 年 4 月末 1 至 2 年账龄余额主要系合众新能源汽车股份有限公司应收账款，已经单项计提。

③坏账计提分析

报告期各期末，标的公司应收账款坏账计提的具体情况如下：

单位：万元

2026 年 4 月 30 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	

按单项计提坏账准备的应收账款	1,970.62	2.14	1,970.62	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	90,140.12	97.86	4,999.52	5.55	85,140.61
其中：					
应收客户款项	90,140.12	97.86	4,999.52	5.55	85,140.61
合计	**92,110.74**	**100.00**	**6,970.13**	**7.57**	**85,140.61**

2025 年 12 月 31 日

种类	**账面余额**		**坏账准备**		**账面价值**
	金额	**比例（%）**	**金额**	**比例（%）**	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,970.62	1.64	1,970.62	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	118,515.88	98.36	6,385.24	5.39	112,130.64
其中：					
应收客户款项	118,515.88	98.36	6,385.24	5.39	112,130.64
合计	120,486.49	100.00	8,355.86	6.94	112,130.64

2024 年 12 月 31 日

种类	**账面余额**		**坏账准备**		**账面价值**
	金额	**比例（%）**	**金额**	**比例（%）**	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,226.79	1.77	2,226.79	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	123,319.53	98.23	6,591.51	5.35	116,728.02
其中：	-		-		-
应收客户款项	123,319.53	98.23	6,591.51	5.35	116,728.02
合计	125,546.32	100.00	8,818.30	7.02	116,728.02

报告期内标的公司按照单项计提和组合计提应收账款坏账准备。对于按照单项计提坏账准备的应收账款，坏账准备计提比例是 100%，主要系预计相关应收账款无法收回。对于按照组合计提坏账准备的应收账款，标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

A、按照单项计提坏账准备情况

单位：万元

名称	**2026 年 4 月 30 日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用**	**计提依据**

			损失率（%）	
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	0.04	0.04	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,938.29	1,938.29	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	**1,970.62**	**1,970.62**	**100.00**	/
名称	**2025 年 12 月 31 日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**	**计提依据**
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	0.04	0.04	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,938.29	1,938.29	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	1,970.62	1,970.62	**100.00**	/
名称	**2024 年 12 月 31 日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**	**计提依据**
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	85.64	85.64	100.00	预计无法收回
重庆北汽幻速汽车销售有限公司	37.92	37.92	100.00	预计无法收回
北汽瑞翔汽车有限公司	91.22	91.22	100.00	预计无法收回
云度新能源汽车股份有限公司	41.76	41.76	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	1,937.96	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	2,226.79	2,226.79	100.00	/

上述客户由于破产或经营严重困难，预计无法收回应收账款，因此全额计提坏账准备。

B、按照组合计提坏账准备

报告期内，标的公司按照组合计提坏账准备的预期信用损失率具体如下：

单位：万元

账龄	2026 年 4 月 30 日		
	应收账款	坏账准备	预期信用损失率（%）
1 年以内	89,244.31	4,462.22	5.00
1 至 2 年	406.77	81.35	20.00
2 至 3 年	66.20	33.10	50.00
3 年以上	422.85	422.85	100.00
合计	**90,140.12**	**4,999.52**	**5.55**
账龄	**2025 年 12 月 31 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**
1 年以内	117,688.08	5,884.60	5.00
1 至 2 年	405.07	81.01	20.00
2 至 3 年	6.19	3.09	50.00
3 年以上	416.53	416.53	100.00
合计	**118,515.88**	**6,385.24**	**5.39**
账龄	**2024 年 12 月 31 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**
1 年以内	122,520.12	6,126.01	5
1 至 2 年	326.69	65.34	20
2 至 3 年	145.12	72.56	50
3 年以上	327.61	327.61	100
合计	**123,319.53**	**6,591.51**	**5.35**

标的公司应收账款按组合计提坏账准备的计提比例（预期信用损失率）与同行业可比公司对比情况如下：

证券简称	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上
德赛西威	5%	20%	50%	100%
华阳集团	5%	20%	50%	100%
均胜电子	不适用			
航盛电子	5%	20%	50%	100%

注 1：同行业可比上市公司相关数据来源于各期年报、中报。

注 2：均胜电子预期信用损失率对照的账龄为逾期期间，标的公司与其余同行业可比公司为实际账龄。截至 2025 年末，均胜电子逾期账龄为未逾期、1 年以内、1 年至 2 年、2 年至 3

年、3 年以上的应收账款坏账准备计提比例为 0.33%、5.26%、26.89%、30.83%、96.48%。

从上表可见，标的公司的应收账款坏账计提政策与同行业可比公司坏账政策无明显差异。

④应收账款前五名客户

单位：万元

2026 年 4 月 30 日			
单位名称	**应收账款余额**	**占应收账款期末余额合计数的比例**	**应收账款坏账准备期末余额**
东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	17,188.09	18.66%	859.40
本田汽车用品(广东)有限公司	10,664.05	11.58%	533.20
广汽丰田汽车有限公司	5,790.17	6.29%	289.51
大众汽车（安徽）有限公司	5,414.27	5.88%	270.71
广汽埃安新能源汽车股份有限公司	5,101.74	5.54%	255.09
合 计	**44,158.33**	**47.95%**	**2,207.92**
2025 年 12 月 31 日			
单位名称	**应收账款余额**	**占应收账款期末余额合计数的比例**	**应收账款坏账准备期末余额**
东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	15,805.83	13.12%	790.29
本田汽车用品（广东）有限公司	15,654.91	12.99%	782.75
肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	14,750.63	12.24%	737.53
北京理想汽车有限公司常州分公司	9,616.54	7.98%	480.83
广汽丰田汽车有限公司	6,761.34	5.61%	338.07
合计	62,589.25	51.94%	3,129.46
2024 年 12 月 31 日			
单位名称	**应收账款余额**	**占应收账款期末余额合计数的比例**	**应收账款坏账准备期末余额**
肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	29,722.72	23.67%	1,486.14
东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	19,649.59	15.65%	982.48
北京理想汽车有限公司常州分公司	12,773.97	10.17%	638.70
广汽丰田汽车有限公司	8,708.69	6.94%	435.43
广汽埃安新能源汽车股份有限公司	8,436.62	6.72%	421.83
合计	79,291.59	63.15%	3,964.58

报告期内，标的公司应收账款主要集中于东风汽车有限公司东风日产乘用车公司、肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司、北京理想汽车有限公司常州分公司等公司主要客户，该等客户均为行业内主流整车厂，回收风险较小。

（5）预付款项

报告期内，标的公司预付款项主要系生产经营过程中预付的芯片等原材料采购款等。报告期各期末，标的公司预付款项金额分别为 6,526.90 万元、2,192.41 万元和 1,007.58 万元，占资产总额比例分别为 1.76%、0.51%和 0.24%，账龄主要在 1 年以内。2024 年末预付款项相对较高主要系集中备料小鹏项目专用芯片所致。报告期各期末，标的公司预付款项余额按具体账龄分类如下：

单位：万元

账龄	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	618.42	61.38%	1,996.21	91.05%	6,505.58	99.68%
1 至 2 年	374.58	37.18%	193.41	8.82%	10.74	0.16%
2 至 3 年	13.68	1.36%	0.60	0.03%	10.58	0.16%
3 年以上	0.90	0.09%	2.20	0.10%	-	-
合计	**1,007.58**	**100.00%**	**2,192.41**	**100.00%**	**6,526.90**	**100.00%**

（6）其他应收款

报告期各期末，其他应收款账面价值为 1,097.48 万元、1,003.94 万元和 993.40 万元。其他应收款科目款项性质如下所示：

单位：万元

款项性质	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
备用金	91.33	10.74	19.26
押金、保证金	403.35	365.14	483.12
往来款	495.22	655.51	620.79
其他	207.52	178.92	180.02
账面余额	1,197.41	1,210.31	1,303.19
坏账准备	204.01	206.37	205.71
账面价值	993.40	1,003.94	1,097.48

报告期各期末，标的公司其他应收款主要为押金、保证金、代收代缴社保公积金等往来款等。

报告期内，按欠款方归集的各期末余额前五名的其他应收款情况如下所示：

单位：万元

2026 年 4 月 30 日					
单位名称	**款项的性质**	**期末余额**	**账龄**	**占其他应收款期末余额合计数的比例（%）**	**坏账准备期末余额**
五险一金	往来款	441.86	1 年以内	36.90	22.09
逸扬实业（深圳）有限公司	资产款	123.00	1-2 年	10.27	123.00
北京理想汽车有限公司常州分公司	押金保证金	104.46	1 年以内	8.72	0.52
重庆小康汽车部品有限公司	押金保证金	96.10	3 年以上	8.03	0.48
深圳市瑞旸科技有限公司	往来款	47.83	1-2 年	3.99	47.83
合计	**-**	**813.25**	**-**	**67.91**	**193.93**
2025 年 12 月 31 日					
单位名称	**款项的性质**	**期末余额**	**账龄**	**占其他应收款期末余额合计数的比例（%）**	**坏账准备期末余额**
五险一金	往来款	458.79	1 年以内	37.91	22.94
逸扬实业（深圳）有限公司	资产款	123.00	1-2 年	10.16	123.00
上海航盛实业有限公司	往来款	100.00	3 年以上	8.26	5.00
重庆小康汽车部品有限公司	押金、保证金	96.10	3 年以上	7.94	0.48
苏州通锦精密工业股份有限公司	往来款	86.40	1 年以内	7.14	4.32
合计	**-**	**864.29**	**-**	**71.41**	**155.74**
2024 年 12 月 31 日					
单位名称	**款项的性质**	**期末余额**	**账龄**	**占其他应收款期末余额合计数的比例（%）**	**坏账准备期末余额**
五险一金	往来款	469.76	1 年以内	36.05	23.49
逸扬实业（深圳）有限公司	资产款	123.00	1 年以内	9.44	123.00
上海航盛实业有限公司	往来款	100.00	3 年以上	7.67	5.00

重庆小康汽车部品有限公司	押金、保证金	96.10	3 年以上	7.37	0.48
云度新能源汽车股份有限公司	押金、保证金	72.25	2-3 年	5.54	0.36
合计	**-**	**861.11**		**66.07**	**152.33**

（7）存货

报告期各期末，航盛电子存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		
	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	34,679.17	1,728.07	32,951.10
库存商品	22,732.56	2,832.48	19,900.08
在产品	4,290.74	356.58	3,934.16
发出商品	2,584.00	120.05	2,463.95
委托加工物资	787.00	35.51	751.49
合同履约成本	1,132.64	-	1,132.64
合计	**66,206.10**	**5,072.69**	**61,133.42**
项目	**2025 年 12 月 31 日**		
	账面余额	**跌价准备/合同履约成本减值准备**	**账面价值**
原材料	30,286.02	1,663.46	28,622.57
库存商品	20,799.92	3,098.27	17,701.66
在产品	4,267.97	494.35	3,773.62
发出商品	4,509.23	79.03	4,430.20
委托加工物资	589.16	32.20	556.96
合同履约成本	1,549.56	-	1,549.56
合计	**62,001.87**	**5,367.31**	**56,634.57**
项目	**2024 年 12 月 31 日**		
	账面余额	**跌价准备/合同履约成本减值准备**	**账面价值**
原材料	22,295.92	1,674.93	20,620.99
库存商品	14,405.48	2,092.51	12,312.97
在产品	3,330.10	402.85	2,927.25
发出商品	3,457.56	242.43	3,215.13
委托加工物资	707.63	104.15	603.47
合同履约成本	1,255.71	-	1,255.71
合计	**45,452.39**	**4,516.87**	**40,935.52**

报告期各期末，航盛电子存货账面价值分别为 40,935.52 万元、56,634.57 万元和 61,133.42 万元，占资产总额的比例分别为 11.06%、13.29%和 14.85%，与报告期内航盛电子业务规模变动趋势一致。2025 年末存货增长主要是 2025 年销量增长，芯片等原材料价格上涨，导致年底备货和备料增长。报告期各期末，航盛电子存货主要为原材料、库存商品、在产品和发出商品，合计占存货比重为 95.46%、96.28%和 96.92%，占比波动较小。

报告期各期末，航盛电子存货跌价准备分别为 4,516.87 万元、5,367.31 万元和 5,072.69 万元，跌价准备计提比例分别为 9.94%、8.66%和 7.66%。

（8）其他流动资产

报告期各期末，标的公司其他流动资产账面价值分别为 15,855.38 万元、6,233.49 万元和 7,361.38 万元，主要由待抵扣进项税额、大额存单构成。报告期内，标的公司其他流动资产减少，主要系大额存单余额减少所致。

（9）长期股权投资

截至报告期末，航盛电子长期股权投资账面价值为 **2,549.53** 万元，具体构成如下：

单位：万元

投资单位	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
深圳市航盛电路科技股份有限公司	713.26	777.03	982.31
智新控制系统有限公司	1,836.27	1,757.40	1,159.27
合计	**2,549.53**	**2,534.43**	**2,141.58**

（10）固定资产

报告期内，航盛电子固定资产账面原值、累计折旧、减值准备及账面价值变动情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	87,931.66	18,892.62	-	69,039.04
运输设备	972.93	493.49	-	479.44
机器设备	47,122.10	21,952.28	91.75	25,078.06

测试仪器	9,164.66	6,426.34	9.80	2,728.51
模具	10,498.05	9,515.25	2.34	980.45
电子及其他设备	7,233.90	5,462.10	2.62	1,769.18
合计	**162,923.29**	**62,742.09**	**106.51**	**100,074.70**
项目	**2025 年 12 月 31 日**			
	账面原值	**累计折旧**	**减值准备**	**账面价值**
房屋及建筑物	87,931.66	18,185.80	-	69,745.86
运输设备	1,178.92	648.35	-	530.57
机器设备	46,434.96	20,778.27	91.88	25,564.82
测试仪器	8,954.02	6,175.73	9.80	2,768.48
模具	10,469.18	9,398.58	3.12	1,067.48
电子及其他设备	7,008.66	5,270.85	2.92	1,734.89
合计	**161,977.40**	**60,457.58**	**107.72**	**101,412.10**
项目	**2024 年 12 月 31 日**			
	账面原值	**累计折旧**	**减值准备**	**账面价值**
房屋及建筑物	68,054.11	16,471.83	-	51,582.28
运输设备	1,089.02	606.07	-	482.95
机器设备	42,356.30	17,837.23	-	24,519.07
测试仪器	8,452.35	5,717.73	-	2,734.62
模具	10,251.60	8,686.79	-	1,564.81
电子及其他设备	6,512.62	4,413.08	-	2,099.54
合计	**136,715.99**	**53,732.73**	**-**	**82,983.26**

航盛电子固定资产主要包括机器设备、房屋及建筑物、电子及其他设备、运输设备、测试仪器和模具。报告期各期末，航盛电子固定资产账面价值分别为 82,983.26 万元、101,412.10 万元和 100,074.70 万元，占各期末资产总额的比例分别为 22.44%、23.80%和 24.31%，与报告期内航盛电子业务规模变动趋势一致。2025 年 10 月，子公司苏州航盛建设的航盛新能源华东总部基地项目达到预定可使用状态，由在建工程转入固定资产，因此导致报告期内固定资产账面价值有所增加。

（11）在建工程

报告期各期末，航盛电子在建工程账面价值分别为 16,222.35 万元、3,291.56 万元和 5,800.62 万元，占各期末资产总额的比例分别为 4.39%、0.77%和 1.41%。

在建工程主要系航盛新能源华东总部基地项目，2024 年末账面价值为 14,100.44 万元，占在建工程账面价值的比例为 86.92%，该项目主要系强化华东区域业务配套能力，增设华东基地可满足其短距离供应链保障需求，深化本地化服务优势以拓展区域客户群，为区域市场渗透提供关键支撑。

（12）无形资产

报告期各期末，航盛电子无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		
	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	10,809.26	1,597.25	9,212.01
软件使用权	9,194.62	6,911.65	2,282.97
合计	**20,003.87**	**8,508.90**	**11,494.97**
项目	**2025 年 12 月 31 日**		
	账面原值	**累计摊销**	**账面价值**
土地使用权	10,450.05	1,524.25	8,925.79
软件使用权	8,974.48	6,588.93	2,385.54
合计	**19,424.52**	**8,113.19**	**11,311.33**
项目	**2024 年 12 月 31 日**		
	账面原值	**累计摊销**	**账面价值**
土地使用权	10,450.05	1,312.45	9,137.59
软件使用权	8,046.01	5,778.64	2,267.37
合计	**18,496.05**	**7,091.09**	**11,404.97**

报告期各期末，航盛电子无形资产账面价值分别为 11,404.97 万元、11,311.33 万元和 11,494.97 万元，占各期末资产总额的比例分别为 3.08%、2.65%和 2.79%。标的公司的无形资产主要为土地使用权，占各期末无形资产账面价值的比例分别为 80.12%、78.91%和 80.14%。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	24,520.98	11.50%	20,013.97	8.41%	2,505.00	1.21%

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	32,340.47	15.17%	29,830.76	12.53%	25,343.42	12.22%
应付账款	119,669.38	56.14%	147,375.87	61.92%	146,030.95	70.39%
预收款项	58.92	0.03%	36.67	0.02%	32.54	0.02%
合同负债	2,248.31	1.05%	3,156.33	1.33%	3,738.05	1.80%
应付职工薪酬	4,109.28	1.93%	8,696.33	3.65%	6,005.75	2.89%
应交税费	1,495.74	0.70%	1,463.62	0.61%	1,279.66	0.62%
其他应付款	2,027.91	0.95%	1,723.16	0.72%	1,258.04	0.61%
一年内到期的非流动负债	1,651.02	0.77%	592.97	0.25%	365.15	0.18%
其他流动负债	910.75	0.43%	510.14	0.21%	5,403.50	2.60%
流动负债合计	**189,032.76**	**88.69%**	**213,399.79**	**89.66%**	**191,962.07**	**92.52%**
长期借款	18,117.33	8.50%	17,728.16	7.45%	9,377.51	4.52%
租赁负债	41.39	0.02%	113.13	0.05%	535.75	0.26%
预计负债	1,976.66	0.93%	2,604.85	1.09%	2,534.59	1.22%
递延收益	3,915.85	1.84%	4,100.80	1.72%	3,015.25	1.45%
递延所得税负债	62.14	0.03%	62.33	0.03%	48.99	0.02%
非流动负债合计	**24,113.37**	**11.31%**	**24,609.28**	**10.34%**	**15,512.09**	**7.48%**
负债合计	**213,146.13**	**100.00%**	**238,009.07**	**100.00%**	**207,474.16**	**100.00%**

报告期各期末，航盛电子负债总额分别为 207,474.16 万元、238,009.07 万元和 213,146.13 万元，负债总额较为稳定。

从负债结构来看，报告期各期末，航盛电子流动负债占总负债比例分别为 92.52%、89.66%和 88.69%，主要由短期借款、应付票据、应付账款和应付职工薪酬构成；非流动负债占总负债比例分别为 7.48%、10.34%和 11.31%，主要由长期借款、预计负债和递延收益构成。

（1）短期借款

报告期各期末，航盛电子短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	6,003.83	5,003.97	-

期末已贴现未终止确认的应付票据	18,517.15	15,010.00	2,505.00
合计	**24,520.98**	**20,013.97**	**2,505.00**

报告期各期末，航盛电子短期借款的账面价值分别为 2,505.00 万元、20,013.97 万元和 24,520.98 万元，占总负债的比例分别为 1.21%、8.41%和 11.50%。

报告期各期末，航盛电子不存在借款逾期未偿还的情况。

（2）应付票据

报告期各期末，航盛电子应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	32,340.47	21,830.76	22,838.42
信用证	-	8,000.00	2,505.00
合计	**32,340.47**	**29,830.76**	**25,343.42**

报告期各期末，航盛电子应付票据余额分别为 25,343.42 万元、29,830.76 万元和 32,340.47 万元，占负债总额比例分别为 12.22%、12.53%和 15.17%。报告期各期末，航盛电子应付票据金额和占比基本保持稳定。

（3）应付账款

报告期各期末，航盛电子应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
与购货及费用相关的应付款	118,718.51	144,801.85	139,713.99
与长期资产相关的应付款	950.87	2,574.02	6,316.96
合计	**119,669.38**	**147,375.87**	**146,030.95**

报告期各期末，航盛电子应付账款账面价值分别为 146,030.95 万元、147,375.87 万元和 119,669.38 万元，占负债总额比例分别为 70.39%、61.92%和 56.14%，主要构成包括与购货及费用相关的应付款、与长期资产相关的应付款等。报告期内标的公司应付账款基本维持稳定。

（4）长期借款

报告期各期末，标的公司长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
抵押借款	18,117.33	17,728.16	9,377.51

报告期各期末，标的公司长期借款账面价值分别为 9,377.51 万元、17,728.16 万元和 18,117.33 万元，占负债总额比例分别为 4.52%、7.45%和 8.50%，均为抵押借款。2025 年新增抵押借款 8,350.65 万元，导致报告期末长期借款账面价值有所增加。

3、偿债能力分析

（1）主要偿债能力指标

报告期内，标的公司的偿债能力指标如下：

项目	2026 年 4 月 30 日/ 2026 年 1-4 月	2025 年 12 月 31 日/ 2025 年度	2024 年 12 月 31 日/ 2024 年度
资产负债率	51.77%	55.85%	56.10%
流动比率（倍）	1.51	1.41	1.30
速动比率（倍）	1.19	1.14	1.09
息税折旧摊销前利润（万元）	13,189.16	35,626.46	16,786.67
利息保障倍数（倍）	46.45	97.84	N/A

注 1：资产负债率=总负债/总资产×100%；
注 2：流动比率=流动资产/流动负债；
注 3：速动比率=（流动资产－存货）/流动负债；
注 4：息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+计入本期损益的折旧和摊销；
注 5：利息保障倍数=息税折旧摊销前利润 / 利息支出。

报告期各期末，标的公司资产负债率分别为 56.10%、55.85%和 51.77%，流动比率分别为 1.30 倍、1.41 倍和 1.51 倍，速动比率分别为 1.09 倍、1.14 倍和 1.19 倍，各项偿债能力指标在报告期内较为稳定，短期偿债风险整体较低。

报告期内，标的公司息税折旧摊销前利润分别为 16,786.67 万元、35,626.46 万元和 13,189.16 万元；2025 年度、2026 年 1-4 月，标的公司利息保障倍数为 97.84 倍和 46.45 倍，2024 年度，由于标的公司利息费用净额为负，利息保障倍

数指标不适用，实际偿付压力极低。总体来看，标的公司具有较强的长期偿债能力及抗风险能力。

（2）与同行业可比上市公司的比较

报告期各期末，航盛电子与同行业可比上市公司主要偿债能力指标对比情况如下：

1）资产负债率

公司名称	公司名称	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
002920.SZ	德赛西威	47.86%	54.54%
002906.SZ	华阳集团	51.11%	46.83%
600699.SH	均胜电子	65.26%	69.07%
平均值		**54.74%**	**56.81%**
航盛电子		**55.85%**	**56.10%**

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期各期末，航盛电子资产负债率略高于同行业可比上市公司平均水平，且与同行业公司变动趋势一致。

2）流动比率

公司名称	公司名称	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
002920.SZ	德赛西威	1.73	1.51
002906.SZ	华阳集团	1.49	1.68
600699.SH	均胜电子	0.98	1.17
平均值		**1.40**	**1.45**
航盛电子		**1.41**	**1.30**

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期各期末，航盛电子流动比率与同行业公司不存在显著差异。

3）速动比率

公司名称	公司名称	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
002920.SZ	德赛西威	1.37	1.17
002906.SZ	华阳集团	1.16	1.36
600699.SH	均胜电子	0.66	0.76

公司名称	公司名称	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
平均值		1.06	1.10
航盛电子		1.14	1.09

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期各期末，航盛电子流动比率与同行业报告期各期末，航盛电子速动比率与同行业公司不存在显著差异。

综上，航盛电子不存在重大偿债风险。

4、营运能力分析

（1）主要营运能力指标

报告期各期，标的公司的主要营运能力指标如下：

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
应收账款周转率（次）	3.76	3.93	3.59
存货周转率（次）	5.03	7.42	6.88

注 1：应收账款周转率=营业收入/期初期末应收账款平均账面余额，最近一期指标已经年化；
注 2：存货周转率=营业成本/期初期末存货平均账面余额，最近一期指标已经年化；

报告期各期，标的公司应收账款周转率分别为 3.59、3.93 和 3.76，基本保持稳定。报告期各期，标的公司存货周转率分别为 6.88、7.42 和 5.03，最近两年呈上升趋势，最近一期存货周转率有所下降主要系销售活动存在季节性所致。

截至报告期末，标的公司整体周转率较高，营运能力较强。

（2）与同行业可比上市公司的比较

报告期各期末，航盛电子与同行业可比上市公司主要营运能力指标对比情况如下：

①应收账款周转率

公司名称	2025 年度	2024 年度
德赛西威	3.13	3.07
华阳集团	2.70	2.62
均胜电子	6.87	6.57
平均值	4.23	4.09
航盛电子	3.93	3.59

注 1：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。
注 2：应收账款周转率=营业收入/期初期末应收账款平均账面余额。

报告期各期，标的公司应收账款周转率整体接近同行业可比上市公司平均水平。

②存货周转率

公司名称	公司名称	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
002920.SZ	德赛西威	6.55	6.81
002906.SZ	华阳集团	6.04	6.16
600699.SH	均胜电子	5.19	5.18
平均值		**5.93**	**6.05**
航盛电子		**7.42**	**6.88**

注 1：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。
注 2：存货周转率=营业成本/期初期末存货平均账面余额。

报告期各期，标的公司存货周转率呈上升趋势，略高于同行业上市公司平均值，营运能力较强。

（二）标的公司盈利能力分析

1、盈利能力整体情况分析

报告期内，标的公司实现的利润情况如下所示：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	133,072.41	483,511.57	405,959.73
营业成本	107,546.17	398,575.18	329,100.68
税金及附加	781.74	2,121.69	2,302.19
销售费用	2,077.66	7,562.06	7,109.00
管理费用	6,424.82	20,004.29	21,361.40
研发费用	10,144.46	35,811.78	44,889.03
财务费用	-457.59	510.09	340.89
其他收益	2,794.46	7,427.12	10,088.18
投资收益	395.62	905.09	353.94
公允价值变动收益	-	46.56	-1.61
信用减值损失	1,377.45	359.07	-3,017.55

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
资产减值损失	-1,736.09	-3,107.13	-3,062.50
资产处置收益	13.04	1.68	94.03
营业利润	9,399.64	24,558.86	5,311.05
营业外收入	15.47	438.49	232.04
营业外支出	13.73	311.10	216.86
利润总额	9,401.37	24,686.25	5,326.22
所得税费用	97.14	428.27	459.33
净利润	**9,304.23**	**24,257.98**	**4,866.89**
归属于母公司所有者的净利润	**9,264.48**	**24,234.94**	**4,959.84**

2025 年度，标的公司营业收入较 2024 年度增长 19.10%，净利润较 2024 年度增长 398.43%，净利润增长幅度明显高于营业收入增长幅度，主要原因系 2024 年度标的公司进行业务调整及组织架构改革，因人员优化支付的各类辞退补偿较多，**同时为研发智驾技术、保障重点研发项目和新增研发项目及时推进导致研发投入较多，**且单项计提的信用减值损失较高，导致当年度期间费用大幅上升、净利润基数偏低；2025 年度上述各类期间费用及信用减值损失已恢复至正常水平，净利润随之大幅回升。2026 年 1-4 月，标的公司实现营业收入 133,072.41 万元，净利润 9,304.23 万元。

2、营业收入

（1）营业收入构成分析

报告期内，标的公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	129,680.84	97.45%	476,649.14	98.58%	398,049.36	98.05%
其他业务收入	3,391.57	2.55%	6,862.43	1.42%	7,910.37	1.95%
合计	**133,072.41**	**100.00%**	**483,511.57**	**100.00%**	**405,959.73**	**100.00%**

标的公司营业收入主要由主营业务收入构成。2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司主营业务收入分别为 398,049.36 万元、476,649.14 万元和 129,680.84 万元，占营业收入的比例分别为 98.05%、98.58%和 97.45%，占比较

为稳定。其他业务收入主要是房租水电费、材料销售收入等。

（2）主营业务收入按业务划分

报告期内，标的公司主营业务收入主要分为智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案和其他主营业务收入。报告期内，标的公司营业收入按业务划分情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能座舱解决方案	99,260.86	76.54%	331,452.64	69.54%	289,852.46	72.82%
智能驾驶解决方案	13,162.87	10.15%	83,944.32	17.61%	45,399.29	11.41%
汽车声学解决方案	15,271.89	11.78%	56,053.37	11.76%	57,410.94	14.43%
其他主营业务	1,985.21	1.53%	5,198.80	1.09%	5,386.68	1.35%
主营业务收入	**129,680.84**	**100.00%**	**476,649.14**	**100.00%**	**398,049.36**	**100.00%**

1）智能座舱解决方案

报告期内，标的公司的营业收入主要源自于智能座舱解决方案产品。2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司的智能座舱解决方案产品收入分别为 289,852.46 万元、331,452.64 万元和 99,260.86 万元，占主营业务收入的比例分别为 72.82%、69.54%和 76.54%。该类收入金额增加，主要系人机交互 HMI 系统和中控娱乐系统产品收入增长所致。2025 年度智能座舱解决方案产品收入占比下降主要是智能驾驶解决方案的域控制器系统收入大幅上升所致，2026 年 1-4 月智能座舱解决方案产品收入占比上升主要系智能驾驶解决方案业务原有项目客户采购减量而新项目处于产能爬坡、销售收入有所减少所致。

2）智能驾驶解决方案

2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司的智能驾驶解决方案产品收入分别为 45,399.29 万元、83,944.32 万元和 13,162.87 万元，占主营业务收入的比例分别为 11.41%、17.61%和 10.15%。2025 年度金额及占比均在上升，主要是随着汽车智能驾驶普及，智能驾驶域控制器系统需求增长所致。2026 年 1-4 月智能驾驶解决方案占比有所下降主要系标的公司部分原有项目客户采购减量、而

新项目进行产能爬坡，导致整体销量减少所致。

3）汽车声学解决方案

2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司的汽车声学解决方案产品收入分别为 57,410.94 万元、56,053.37 万元和 15,271.89 万元，占主营业务收入的比例分别为 14.42%、11.76%和 11.78%。该类收入金额基本保持平稳。

4）其他主营业务收入

2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司的其他主营业务收入分别为 5,386.68 万元、5,198.80 万元和 1,985.21 万元，占主营业务收入的比例分别为 1.35%、1.09%和 1.53%，金额和占比较为稳定。该类收入主要包括远程信息处理系统产品收入、加工费收入、流量服务收入等。

（3）主营业务收入按地区划分

报告期内，标的公司主营业务收入按地区划分情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北地区	6,753.32	5.21%	23,166.59	4.86%	25,604.93	6.43%
华北地区	11,473.01	8.85%	43,290.01	9.08%	39,188.35	9.85%
华东地区	20,729.04	15.98%	60,849.77	12.77%	47,433.23	11.92%
华南地区	67,182.06	51.81%	269,310.43	56.50%	223,793.10	56.22%
华中地区	7,214.58	5.56%	25,069.18	5.26%	8,582.33	2.16%
西南地区	2,565.58	1.98%	8,871.71	1.86%	6,304.88	1.58%
境外	13,763.25	10.61%	46,091.44	9.67%	47,142.55	11.84%
合计	**129,680.84**	**100.00%**	**476,649.14**	**100.00%**	**398,049.36**	**100.00%**

报告期内，标的公司的主营业务收入主要集中在华南地区，2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司华南地区主营业务收入分别为 223,793.10 万元、269,310.43 万元和 67,182.06 万元，占主营业务收入的比例分别为 56.22%、56.50%和 51.81%，收入占比较为稳定。

最近两年，标的公司在华北地区、华东地区和西南地区的主营业务收入占比较为稳定。标的公司 2025 年度在东北地区和境外的主营业务收入较 2024 年度占

比略有下降，主要系一汽奔腾客户销量下降后，标的公司产品收入下降导致东北地区收入同比下降；另外，境外客户 Stellantis 存量项目 EOP 后，标的公司产品收入下降导致境外收入同比下降。标的公司 2025 年度在华中地区的主营业务收入占比较 2024 年度明显提升主要是小鹏汽车武汉工厂本期域控制器交货量大幅增加所致。最近一期，标的公司在东北地区、华北地区、华中地区、西南地区和境外的主营业务收入占比较为稳定；标的公司在华东地区的主营业务收入占比有所提高，主要系大众汽车客户销量有所上升。

（4）主营业务收入按季度划分

报告期内，标的公司主营业务收入按季度划分情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比
第一季度	119,206.56	25.01%	88,965.65	22.35%
第二季度	111,825.78	23.46%	83,859.81	21.07%
第三季度	109,821.02	23.04%	84,746.46	21.29%
第四季度	135,795.78	28.49%	140,477.45	35.29%
合计	**476,649.14**	**100.00%**	**398,049.36**	**100.00%**

报告期内，标的公司主营业务收入季节性分布特点主要体现在第四季度收入占比相对较高，2024 年度和 2025 年度第四季度主营业务收入占比分别为 35.29%和 28.49%，符合汽车行业第四季度促销等季节性特点，其他季度收入占比较为均衡。 2024 年第四季度占比相对较高主要系小鹏量产大批量供货导致对应期间收入规模较大。

（5）主营业务收入按销售模式划分

报告期内，标的公司主营业务收入按销售模式划分情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一般模式	98,651.85	76.07%	362,225.73	75.99%	287,422.18	72.21%
寄售模式	31,028.99	23.93%	114,423.41	24.01%	110,627.18	27.79%
合计	**129,680.84**	**100.00%**	**476,649.14**	**100.00%**	**398,049.36**	**100.00%**

报告期内，标的公司销售模式包括一般模式和寄售模式，以一般模式销售为主，一般模式和寄售模式的主营业务收入占比较为稳定。

3、营业成本

报告期内，标的公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	106,014.97	98.58%	395,738.47	99.29%	324,425.98	98.58%
其他业务成本	1,531.20	1.42%	2,836.71	0.71%	4,674.69	1.42%
合计	**107,546.17**	**100.00%**	**398,575.18**	**100.00%**	**329,100.67**	**100.00%**

报告期内，标的公司营业成本分别为 329,100.67 万元、398,575.18 万元和 107,546.17 万元，其中主营业务成本分别为 324,425.98 万元、395,738.47 万元和 106,014.97 万元。报告期内，标的公司主营业务成本占比均超过 98%，与营业收入构成总体一致。

报告期内，标的公司主营业务成本按产品类型划分如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能座舱解决方案	79,565.03	75.05%	265,712.14	67.14%	232,269.01	71.59%
智能驾驶解决方案	12,466.22	11.76%	80,375.11	20.31%	42,276.12	13.03%
汽车声学解决方案	12,441.06	11.74%	45,730.01	11.56%	45,336.82	13.97%
其他主营业务	1,542.66	1.46%	3,921.20	0.99%	4,544.04	1.40%
合计	**106,014.97**	**100.00%**	**395,738.47**	**100.00%**	**324,425.98**	**100.00%**

报告期内，标的公司营业成本构成与营业收入整体基本一致，2025 年智能驾驶解决方案成本占比同比上升，主要是智能驾驶域控制器业务收入规模大幅提升，该业务毛利率相对偏低所致。

4、毛利及毛利率分析

（1）毛利及综合毛利率分析

报告期内，标的公司营业毛利及毛利率具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
主营业务	23,665.87	18.25%	80,910.67	16.97%	73,623.37	18.50%
其他业务	1,860.37	54.85%	4,025.72	58.66%	3,235.68	40.90%
合计	**25,526.24**	**19.18%**	**84,936.39**	**17.57%**	**76,859.06**	**18.93%**

报告期各期，标的公司营业毛利分别为 76,859.06 万元、84,936.39 万元和 25,526.24 万元，综合毛利率分别为 18.93%、17.57%和 19.18%。2025 年相比 2024 年营业毛利同比增长 10.51%，综合毛利率略有下滑。

（2）各业务毛利率分析

报告期内，标的公司营业成本按业务类型毛利及毛利率如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
智能座舱解决方案	19,695.83	19.84%	65,740.50	19.83%	57,583.45	19.87%
智能驾驶解决方案	696.65	5.29%	3,569.21	4.25%	3,123.17	6.88%
汽车声学解决方案	2,830.83	18.54%	10,323.36	18.42%	12,074.11	21.03%
其他主营业务	442.55	22.29%	1,277.60	24.57%	842.64	15.64%
合计	**23,665.87**	**18.25%**	**80,910.67**	**16.97%**	**73,623.37**	**18.50%**

报告期内，标的公司主营业务毛利率分别为 18.50%、16.97%和 18.25%，2025 年相比 2024 年标的公司主营业务毛利率略有下滑；报告期内标的公司毛利额主要来源于智能座舱解决方案，是标的公司利润的主要来源，报告期各期对主营业务毛利的贡献占比分别为 78.21%、81.25%和 83.22%。

报告期内，标的公司智能座舱解决方案毛利率分别为 19.87%、19.83%和 19.84%，基本保持稳定。报告期内，标的公司智能驾驶解决方案毛利率分别为 6.88%、4.25%和 5.29%，2025 年相比 2024 年下降 2.63%，主要系智能驾驶域控制器收入规模大幅提升，该类毛利率相对偏低所致；报告期内，标的公司汽车声学解决方案毛利率分别为 21.03%、18.42%和 18.54%，2025 年相比 2024 年下降 2.61%，主要系客户产品价格年降的影响所致。

（3）同行业对比

报告期内，标的公司与汽车电子同行业可比上市公司的毛利率对比如下：

证券代码	公司名称	主营业务	2025 年度	2024 年度
002920.SZ	德赛西威	汽车电子	19.07%	19.88%
002906.SZ	华阳集团	汽车电子	18.36%	20.69%
600699.SH	均胜电子	汽车电子	18.31%	16.22%
平均值			**18.58%**	**18.93%**
毛利率			**17.57%**	**18.93%**

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期内，标的公司主营业务毛利率整体接近行业平均水平。

5、税金及附加

报告期内，标的公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
城市维护建设税	186.10	23.81%	379.13	17.87%	521.01	22.63%
教育费附加	80.29	10.27%	176.83	8.33%	246.76	10.72%
地方教育费附加	53.53	6.85%	117.30	5.53%	163.62	7.11%
房产税	253.54	32.43%	593.35	27.97%	559.77	24.31%
土地使用税	58.91	7.54%	176.73	8.33%	173.37	7.53%
车船使用税	0.01	0.00%	0.95	0.04%	1.17	0.05%
印花税	144.16	18.44%	608.37	28.67%	557.80	24.23%
其他	5.20	0.66%	69.02	3.25%	78.69	3.42%
合计	**781.74**	**100.00%**	**2,121.69**	**100.00%**	**2,302.19**	**100.00%**

报告期内，标的公司税金及附加金额分别为 2,302.19 万元、2,121.69 万元和 781.74 万元，主要由房产税、城市维护建设税、印花税等项目构成。2025 年标的公司税金及附加略有下降，主要系 2025 年实际缴纳的增值税同比减少，导致城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加相关税种缴纳减少 258.13 万。

6、期间费用

报告期内，标的公司期间费用金额及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	2,077.66	1.56%	7,562.06	1.56%	7,109.00	1.75%
管理费用	6,424.82	4.83%	20,004.29	4.14%	21,361.40	5.26%
研发费用	10,144.46	7.62%	35,811.78	7.41%	44,889.03	11.06%
财务费用	-457.59	-0.34%	510.09	0.11%	340.89	0.08%
合计	**18,189.35**	**13.67%**	**63,888.22**	**13.21%**	**73,700.32**	**18.15%**

报告期内，标的公司的期间费用金额分别为 73,700.32 万元、63,888.22 万元和 18,189.35 万元，占各期营业收入比例分别为 18.15%、13.21%和 13.67%，2025 年期间费用及占比下降主要是研发费用下降导致。具体情况如下：

（1）销售费用

1）销售费用构成及变化情况

报告期内，标的公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,127.93	54.29%	3,589.44	47.47%	3,531.34	49.67%
售后服务费	310.34	14.94%	1,443.31	19.09%	1,125.67	15.83%
招待费	250.49	12.06%	1,129.57	14.94%	1,155.09	16.25%
差旅费	91.96	4.43%	456.63	6.04%	483.73	6.80%
租赁费	46.31	2.23%	213.41	2.82%	195.09	2.74%
广告宣传费	86.68	4.17%	153.40	2.03%	227.00	3.19%
折旧与摊销	30.26	1.46%	106.31	1.41%	66.58	0.94%
办公费	5.63	0.27%	41.57	0.55%	62.61	0.88%
其他	128.08	6.16%	428.44	5.67%	261.89	3.68%
合计	**2,077.66**	**100.00%**	**7,562.06**	**100.00%**	**7,109.00**	**100.00%**

报告期内，标的公司销售费用分别为 7,109.00 万元、7,562.06 万元和 2,077.66 万元，占营业收入比例分别为 1.75%、1.56%和 1.56%，主要由职工薪酬、售后服务费、业务招待费及差旅费等构成，报告期内销售费用规模及占比保持稳定。

2）与同行业可比上市公司的比较

报告期内，标的公司与同行业可比上市公司的销售费用率对比如下：

公司名称	公司名称	2025 年度	2024 年度
002920.SZ	德赛西威	0.82%	0.86%
002906.SZ	华阳集团	2.20%	2.57%
600699.SH	均胜电子	1.33%	1.05%
平均值		**1.45%**	**1.49%**
航盛电子		**1.56%**	**1.75%**

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期内，标的公司销售费用率整体处于行业区间水平内。

（2）管理费用

1）管理费用构成及变化情况

报告期内，标的公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,312.35	51.56%	11,137.36	55.67%	12,103.51	56.66%
折旧及摊销费用	985.32	15.34%	2,417.28	12.08%	2,178.82	10.20%
股份支付	797.61	12.41%	1,700.81	8.50%	1,711.07	8.01%
办公费	175.19	2.73%	1,498.96	7.49%	1,848.92	8.66%
业务招待费	211.94	3.30%	625.35	3.13%	652.30	3.05%
中介机构费用	138.91	2.16%	456.17	2.28%	673.04	3.15%
房租水电	140.80	2.19%	489.46	2.45%	604.10	2.83%
差旅费	116.00	1.81%	357.75	1.79%	494.93	2.32%
其他	546.71	8.51%	1,321.16	6.60%	1,094.72	5.12%
合计	**6,424.82**	**100.00%**	**20,004.29**	**100.00%**	**21,361.40**	**100.00%**

报告期内，标的公司管理费用分别为 21,361.40 万元、20,004.29 万元和 6,424.82 万元，占营业收入比例分别为 5.26%、4.14%和 4.83%，主要由职工薪酬、折旧及摊销费用、股份支付、办公费等构成，2024 年管理费用规模及占比较高，主要系标的公司进行业务调整及组织架构改革，人员优化支付的各类辞退补偿较多，导致职工薪酬较高。

2）与同行业可比上市公司的比较

报告期内，标的公司与同行业可比上市公司的管理费用率对比如下：

公司名称	公司名称	2025 年度	2024 年度
002920.SZ	德赛西威	2.06%	1.93%
002906.SZ	华阳集团	1.86%	2.05%
600699.SH	均胜电子	5.49%	5.51%
平均值		**3.14%**	**3.16%**
航盛电子		**4.14%**	**5.26%**

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期内，标的公司管理费用率略高于行业均值，整体处于同行业可比公司合理区间。

（3）研发费用

报告期内，标的公司的研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	7,347.05	72.42%	22,072.78	61.64%	27,840.37	62.02%
委外研发费用	232.13	2.29%	2,497.78	6.97%	4,892.25	10.90%
物料及燃料消耗	856.86	8.45%	3,561.27	9.94%	3,720.92	8.29%
特许权使用费	600.34	5.92%	3,871.78	10.81%	2,611.50	5.82%
折旧与摊销	485.41	4.78%	1,184.91	3.31%	1,192.02	2.66%
差旅费	171.98	1.70%	765.05	2.14%	1,478.37	3.29%
租赁费	95.24	0.94%	307.11	0.86%	755.58	1.68%
认证费	30.56	0.30%	480.15	1.34%	533.81	1.19%
水电费	107.29	1.06%	230.71	0.64%	219.00	0.49%
试制实验费	75.89	0.75%	198.02	0.55%	454.50	1.01%
咨询及技术服务费用	46.31	0.46%	147.61	0.41%	662.16	1.48%
检测费	0.24	0.00%	128.54	0.36%	146.96	0.33%
其他	95.14	0.94%	366.07	1.02%	381.60	0.85%
合计	**10,144.46**	**100.00%**	**35,811.78**	**100.00%**	**44,889.03**	**100.00%**

报告期内，标的公司的研发费用金额分别为 44,889.03 万元、35,811.78 万元和 10,144.46 万元，占各期营业收入的比例分别为 11.06%、7.41%和 7.62%，主要

由工资薪酬、委外研发费用、物料及燃料消耗等项目构成。报告期内，标的公司研发费用规模及构成均有所变动，**受职工薪酬和委外研发费用减少的影响，2025 年研发费用同比下降较多。其中，2024 年职工薪酬较高主要受员工人数较多及人均薪酬水平较高双重因素影响**；同时，2024 年度为保障重点研发项目及时推进**及新增研发项目**，标的公司加大资源的短期性投入导致委外研发费用支出的增加。

报告期内，标的公司与同行业可比上市公司的研发费用率对比如下：

公司名称	公司名称	2025 年度	2024 年度
002920.SZ	德赛西威	8.12%	8.17%
002906.SZ	华阳集团	7.10%	7.52%
600699.SH	均胜电子	5.38%	4.63%
平均值		**6.86%**	**6.77%**
航盛电子		**7.41%**	**11.06%**

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

2024 年度标的公司因工资薪酬、委外研发费用支出较多，研发费用率高于同行业可比上市公司，2025 年度标的公司研发费用率处于行业正常水平区间内，与可比公司不存在重大差异。

（4）财务费用

报告期内，标的公司的财务费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
利息支出	283.97	655.84	10.72
减：利息资本化	-	291.70	112.96
利息收入	75.31	485.91	753.09
汇兑损益	-710.33	520.95	1,086.56
手续费及其他	44.08	110.90	109.65
合计	**-457.59**	**510.09**	**340.89**

报告期内，标的公司的财务费用金额分别为 340.89 万元、510.09 万元和-457.59 万元，占各期营业收入的比例分别为 0.08%、0.11%和-0.34%，整体占比较小。

报告期内，标的公司财务费用率与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	公司名称	2025 年度	2024 年度
002920.SZ	德赛西威	0.06%	0.57%
002906.SZ	华阳集团	0.32%	0.29%
600699.SH	均胜电子	1.76%	1.48%
平均值		**0.71%**	**0.78%**
航盛电子		**0.11%**	**0.08%**

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期内，标的公司财务费用率处于行业正常水平区间内，与可比公司不存在重大差异。

7、其他收益

报告期内，标的公司其他收益构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
政府补助	1,976.81	4,823.31	6,552.17
增值税进项加计抵减	789.51	2,555.69	3,521.85
扣代缴个人所得税手续费返还	28.13	48.11	14.17
合计	**2,794.46**	**7,427.12**	**10,088.18**

报告期各期，标的公司其他收益分别为 10,088.18 万元、7,427.12 万元和 2,794.46 万元，主要由政府补助、增值税进项加计抵减等构成。报告期各期，标的公司其他收益下降，主要系本期实际收到的当期政府补助减少以及本期实际能享受的增值税进项加计抵减减少所致。

8、信用减值损失

报告期内，标的公司信用减值损失（损失以“-”填列）具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
应收票据坏账损失	-8.84	100.44	-85.53
应收账款坏账损失	1,383.94	259.55	-2,757.22
其他应收款坏账损失	2.35	-0.92	-174.80
合计	**1,377.45**	**359.07**	**-3,017.55**

报告期各期，标的公司信用减值损失（损失以“-”填列）金额分别为-3,017.55万元、359.07万元和1,377.45万元，主要由应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失和应收票据坏账损失构成。2025 年度标的公司信用减值损失下降，主要系2024 年大额单项坏账计提合众新能源汽车股份有限公司 1,937.96 万元；**此外，2024 年第四季度小鹏汽车新增量产订单但尚未到合同约定的回款节点，导致2024年末应收账款余额增加，对应的按照预期信用损失模型计提坏账准备。**2026年 1-4 月标的公司应收账款回款情况良好，信用减值损失进一步下降。

9、非经常性损益

报告期内，标的公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	13.04	1.68	94.03
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	735.86	2,917.44	4,760.47
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	380.52	558.79	206.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-		
委托他人投资或管理资产的损益	-		
对外委托贷款取得的损益	-		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失	-		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	0.25	172.10
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-		
非货币性资产交换损益	-		
债务重组损益	-	-	-
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	-		
因税收、会计等法律、法规的调整对当	-		

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
期损益产生的一次性影响			
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用	-	-546.42	-260.36
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益	-		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-		
交易价格显失公允的交易产生的收益	-		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-		
受托经营取得的托管费收入	-		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.19	127.39	15.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-		
非经常性损益总额	1,128.23	3,059.13	4,987.81
减：非经常性损益的所得税影响数	2.75	204.76	44.46
非经常性损益净额	**1,125.48**	**2,854.37**	**4,943.35**
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-0.55	-12.32	22.04
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,126.03	2,866.69	4,921.31

报告期内，标的公司的非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助等，2024 年占归属于母公司股东的净利润的比例较高，2025 年占归属于母公司股东的净利润的比例相对较小。

10、报告期利润的主要来源、可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

（1）报告期利润的主要来源

航盛电子的主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商。标的公司依托持续的技术创新与产品迭代能力，业务布局全面覆盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案等汽车电子产品，并提供各板块对应的软件工程服务。航盛电子的主要客户为广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、理想汽车、广汽集团、一汽大众、德国大众、蔚来汽车等海内外汽车行业龙头整车厂商。报告期内，标的公司的利润主要来源于主营业务产品的销售。

（2）可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1）外部因素

①国家产业政策推动行业发展

汽车电子作为汽车产业智能化、网联化、电动化转型的核心支撑，是国家重点鼓励发展的战略性新兴产业。国家层面持续出台《汽车产业中长期发展规划》《智能汽车创新发展战略》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》等一系列产业政策，明确了汽车电子核心技术攻关、产业链自主可控、产业生态完善的发展方向，在研发创新、市场应用、产业链配套等方面给予系统性支持，为汽车电子行业构建了长期稳定、导向清晰的政策环境，有效推动行业规范化、高质量发展。

②汽车行业持续变革，电动化和智能化持续发展

全球汽车产业正加速向电动化和智能化方向转型，高级别辅助驾驶、智能座舱、车联网、车路协同等技术快速落地普及，推动汽车从传统代步工具向智能移动空间升级。在此趋势下，智能座舱、智能驾驶等汽车电子产品与技术，成为整车产品差异化竞争的核心要素，消费者日益增长的智能化需求，推动整车厂商持续加大智能化领域的研发投入与整车配置升级力度，进而带动汽车电子相关产品与技术的持续创新迭代与市场需求的稳步扩容，为行业内具备技术研发与产品迭代能力的企业带来广阔的发展机遇。

③汽车电子国产化进程持续加快

伴随着我国汽车产业的快速发展与深度变革，国内汽车电子企业逐步实现核心技术突破与产品性能升级。近年来在智能座舱、车身控制、智能驾驶等多个汽车电子领域，国内企业凭借快速的客户响应能力、本土化的研发适配能力、稳定的规模化交付能力与成本优势，逐步进入国际和国内主流整车厂商供应链体系。同时，随着全球供应链风险上升，国内整车厂商供应链自主可控需求日益迫切的背景下，国产替代进程持续加快，为本土汽车电子企业带来了重要的市场发展机遇。

2）内部因素

标的公司核心竞争力体现在如下方面：

①全栈式解决方案

航盛电子作为国内汽车电子领域具备核心自主研发能力、全栈式定制化开发能力的行业领先解决方案提供商，自设立以来始终紧密围绕下游整车厂商的产品升级需求和行业发展趋势，持续完善产品矩阵布局与技术能力建设，目前已形成涵盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案在内的多元化、全场景产品体系，能够为客户提供从产品开发、验证测试到量产交付等各个阶段的解决方案。

同时，标的公司紧跟行业发展趋势，在舱驾融合、智能驾驶域控、中央域控制器、五合一中央计算平台、智能网联等方面进行了相关的技术研究和平台建设，进一步提升市场竞争力。

②专业的技术研发队伍及技术创新优势

航盛电子组建了在汽车电子领域经验丰富的核心技术团队，在深圳、扬州、成都、武汉设立技术中心，团队成员在硬件设计、软件设计、机械设计、测试认证等关键环节具备扎实的专业背景与项目实践经验。标的公司建立了持续的人才培养与技术传承机制，保障了研发项目的延续性与技术创新的活力，为长期技术攻坚与产品开发提供了可靠的人才保障。

③产品质量及检测优势

航盛电子已构建全球领先的全面质量管理体系，成功通过 ISO9001 质量管理体系、IATF16949 汽车行业标准、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全体系等国际认证，并率先在汽车电子领域获得功能安全（ISO26262）、网络安全（ISO21434）、信息安全管理（ISO27001）等专业认证。同时满足 A-SPICECL3 级软件开发能力、TISAXAL3 级信息安全评估以及 ESD 防护体系认证，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系。

④客户资源优质

航盛电子具有良好的客户声誉，自设立以来积累了优质的客户资源，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽

大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。

航盛电子与知名车企建立长期稳定的合作关系，一方面能够基于优质客户较强的市场开拓能力及良好信用，保障经营业绩的持续稳定增长；另一方面，头部车企较高的市场定位及对产品品质的高标准、高要求，亦与航盛电子较强的研发创新能力及生产工艺优势相匹配，两者相互促进、合作共赢，为航盛电子在业界树立了良好口碑，对深入挖掘潜在客户、积极开拓市场奠定了坚实基础。

⑤快速响应优势

航盛电子经过多年行业经验积累和技术沉淀，依托于丰富的研发设计和生产经验、灵活的生产组织管理体系、完善的质量控制体系，形成了一套快速响应客户需求的机制，有效满足下游国内外知名客户对产品设计、产品交货周期的要求，强化航盛电子与客户之间的战略合作关系。一方面，标的公司技术人员具有丰富的行业经验，能快速、准确理解客户产品设计需求；另一方面，航盛电子经过多年发展，形成了较为完善的供应链体系，可高效地为客户提供所需产品的支持，并依托于高效的生产运营能力有效满足客户对交付及时性和产品品质的需求，有效支撑标的公司产品的长期持续竞争力。

⑥行业地位领先

在技术布局方面，标的公司长期深耕汽车电子领域，智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统等汽车电子零部件的生产、研发及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。同时标的公司已构建全球领先的全面质量管理体系，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务。

在市场开拓方面，凭借丰富的产品开发经验、可靠的产品质量以及及时灵活的响应能力等优势，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主

品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。凭借可靠的产品性能、快速的服务响应和持续的创新能力，产品与服务质量得到业内广泛认可。在智能座舱领域，根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，航盛电子以 7.7%的市场份额成为排名前三的供应商。

11、盈利能力的驱动要素及其可持续性分析

标的公司盈利能力主要来源于其营业收入，核心驱动因素主要体现在所处行业等外部因素和公司核心竞争力、行业地位等内部因素，详见本报告书“第八节管理层讨论与分析”之“三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”之“（二）标的公司盈利能力分析”之“10、报告期利润的主要来源、可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析”。

（三）标的公司现金流量分析

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	187,027.36	557,151.62	434,532.69
收到的税费返还	1,700.71	5,526.87	4,752.41
收到其他与经营活动有关的现金	1,025.68	5,691.17	11,434.07
经营活动现金流入小计	**189,753.76**	**568,369.65**	**450,719.17**
购买商品、接受劳务支付的现金	142,257.55	441,399.74	336,473.44
支付给职工以及为职工支付的现金	23,892.42	59,235.44	68,326.05
支付的各项税费	2,526.09	10,367.85	12,400.74
支付其他与经营活动有关的现金	8,100.80	28,948.05	31,645.43
经营活动现金流出小计	**176,776.86**	**539,951.08**	**448,845.66**
经营活动产生的现金流量净额	12,976.89	28,418.57	1,873.51

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,873.51 万元、28,418.57 万元和 12,976.89 万元。2024 年度，标的公司经营活动产生的现金流量净额较小，2025 年度经营活动产生的现金流量净额相较 2024 年度增加 26,545.06 万元，主要系：（1）标的公司 2025 年度营业收入快速增长导致销售商品、提供

劳务收到的现金明显增加；（2）2024 年第四季度小鹏汽车新项目量产，为了保证生产交付及时性，标的公司加大芯片等原材料的采购额，而小鹏汽车销售收入则是在 2025 年回款，从而导致采购和收入现金流不在同一期间；**（3）2024 年度支付给职工以及为职工支付的现金较高。**

2、经营活动现金流量净额与净利润匹配分析

报告期内，标的公司经营活动现金流量净额与净利润之间的关系如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
净利润	**9,304.23**	**24,257.98**	**4,866.89**
资产减值准备（收益以“－”号填列）	1,736.09	3,107.13	3,062.50
加：信用减值损失（收益以“－”号填列）	-1,377.45	-359.07	3,017.55
固定资产折旧	2,646.57	7,717.93	7,058.89
使用权资产折旧	107.21	774.53	844.97
无形资产摊销	395.97	1,022.10	1,031.35
长期待摊费用摊销	354.07	1,061.51	2,627.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-13.04	-2.99	-94.03
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	9.34	290.88	61.85
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-46.56	1.61
财务费用（收益以“－”号填列）	944.76	-118.67	-153.74
投资损失（收益以“－”号填列）	-395.62	-905.09	-353.94
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	45.23	-85.81	-526.44
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-4,204.23	-16,549.48	4,750.26
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	31,750.26	-2,868.67	-30,021.19
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-29,124.12	9,392.76	3,970.56
其他	797.61	1,730.09	1,728.96
经营活动产生的现金流量净额	**12,976.89**	**28,418.57**	**1,873.51**
与净利润的差额	**3,672.66**	**4,160.59**	**-2,993.38**

报告期内，标的公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在一定差异，2024 年度，经营活动现金流量净额低于当期净利润 2,993.38 万元，主要原因系小鹏客户新项目 10 月量产，对应销售收入尚未达到账期；2025 年度，标的公司经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润 4,160.59 万元，主要系随着标的公司在年度内加强回款催收等措施，经营性应收项目金额有所减少，以及上期末大额预付芯片采购款项于本期形成产品销售收入所致。2026 年 1-4 月，标的公司经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润 3,672.66 万元，主要系标的公司回款情况良好所致。

四、对拟购买资产的整合管控安排

本次交易完成后，航盛电子将作为上市公司控股的独立法人实体继续存续，并由其原有核心管理团队负责日常经营管理。上市公司将在充分尊重航盛电子企业文化与管理特色的基础上，客观分析双方管理体系差异，系统性地推进整合工作。上市公司将从业务、资产、财务、人员、机构等维度对航盛电子实施深度整合与有效管控，旨在促进双方优势互补、资源优化配置与运营效率提升，最终实现上市公司整体业绩增长与全体股东利益最大化。

（一）业务方面的整合及管控计划

业务整合是本次收购实现战略协同的核心。上市公司将采取“战略统一、运营协同、独立发展”相结合的模式，推动业务有机融合。上市公司将把航盛电子纳入整体战略规划体系，明确其在新业务生态中的定位。上市公司将在保持航盛电子运营独立性的基础上，着力推动战略协同与资源互补，通过联合规划市场布局、共享研发能力与供应链资源，共同拓展汽车智能网联等新兴领域，同时建立有效的业务风险隔离机制，确保协同效应最大化且风险可控。

（二）资产方面的整合及管控计划

本次交易完成后，标的公司成为上市公司控股子公司，将依旧保持独立的法人财产权，保持资产的独立性。上市公司将协助其优化资产结构，盘活低效资产，并探索双方在关键设备、技术专利及数据资产上的共享机制，以提升整体资产运营效率与资本开支效益。

（三）财务方面的整合及管控计划

本次交易完成后，航盛电子将纳入上市公司合并报表范围。上市公司将按照统一的财务、会计制度，将标的公司纳入统一财务管理体系中，遵循企业会计准则、《公司章程》以及上市公司财务管理要求，制定完善的财务管理制度、内部控制制度，确保符合上市公司财务治理要求；对航盛电子在预算管理、资金支付、投融资、担保、财务事项审批等方面进行统筹把控，强化风控能力；加强对于航盛电子日常财务工作的监督管理，加强对于财务人员的培训，接受上市公司的财务监督与检查，加深上市公司对于航盛电子财务状况的掌握，并实现对相关财务内控制度履行情况的监督，防范相关风险；充分发挥上市公司资本运作能力，进一步提高航盛电子的融资能力，降低融资成本，提升上市公司整体资源使用效率。

（四）人员方面的整合及管控计划

本次交易不涉及人员安置事项，上市公司及标的公司的人员安排或劳动合同关系将不会进行改变，双方将保证人员的独立并努力维护核心管理团队与关键技术骨干的稳定。在此基础上，双方将根据业务整合与发展的实际需要，动态优化组织架构与人员配置，并联合引进业务拓展所需的尖端技术人才与高级管理人才。通过建立跨公司的人才交流、培训与发展机制，促进文化融合与知识共享，最大化人才协同效应。

（五）机构方面的整合及管控计划

本次交易完成后，上市公司将依法通过股东会、董事会及管理层对航盛电子实施公司治理与监督。上市公司将协助航盛电子进一步完善其法人治理结构、内部机构设置、管理制度及业务流程，使其与上市公司的内控标准接轨。通过委派董事、关键管理人员以及建立有效的汇报与监督机制，上市公司将能够对航盛电子的重大经营决策进行指导与监督，全面防范内控风险，确保其运营与集团战略方向一致，最终使上市公司与航盛电子形成一个权责清晰、运作高效、风险可控的有机整体。

综上所述，上市公司在人员、财务、业务、资产、机构等方面制定了系统、审慎且可操作的整合与管控方案，能够实现对标的公司的有效管控，切实保障上市公司整体战略目标的实现与全体股东的长期利益。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析

1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

标的公司主要从事汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，在智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域拥有完整的软硬件开发能力与量产经验。依托双方在汽车电子产业链的上下游关系，本次交易将实现显著的产业协同效应。上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier2 供应商升级为 Tier1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

本次交易是落实上市公司发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，上市公司将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，有效实现资源优势互补。此举将助力上市公司精准把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步巩固在汽车电子行业的领先地位。

本次交易完成后，上市公司的盈利能力得以提升，综合竞争实力和抗风险能力将增强，有助于上市公司增强核心竞争力、进一步提升业务规模和利润水平，有利于公司增强持续经营能力。

2、本次交易有关的企业合并的会计政策和会计处理对上市公司财务状况、持续经营能力的影响

本次交易以上市公司和标的公司的财务报表为基础，参考《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定，按照非同一控制下企业合并的处理原则进行编制。根据上市公司财务报告以及《备考审阅报告》，本次交易对上市公司盈利能力指标的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月			2025 年度		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
营业收入	232,995.63	365,251.43	56.76%	698,761.21	1,181,573.39	69.10%
营业成本	200,086.80	307,325.52	53.60%	584,254.01	984,819.42	68.56%
营业利润	3,734.90	11,128.34	197.96%	37,086.73	54,561.31	47.12%
净利润	3,968.88	11,558.71	191.23%	34,586.75	52,683.98	52.32%
归属于母公司股东的净利润	3,203.71	6,033.90	88.34%	34,704.06	41,420.43	19.35%
基本每股收益（元）	0.04	0.07	88.34%	0.44	0.53	20.45%

本次交易完成后，上市公司营业收入、净利润、归属于母公司股东的净利润将进一步增长。上市公司的盈利能力将显著提升，综合竞争实力和抗风险能力将进一步增强，有助于提高上市公司资产质量和盈利能力、增强持续经营能力。

3、本次交易后公司资产负债结构和财务安全性分析

（1）本次交易完成后上市公司资产结构变动情况

根据上市公司财务报告以及《备考审阅报告》，上市公司本次交易前后财务数据如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日				2025 年 12 月 31 日			
	交易前		交易后（备考）		交易前		交易后（备考）	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	848,439.22	84.83%	1,139,273.11	73.47%	824,241.73	85.07%	1,131,124.66	73.62%
非流动资产合计	151,755.53	15.17%	411,289.44	26.53%	144,704.68	14.93%	405,268.27	26.38%
资产总计	1,000,194.75	100.00%	1,550,562.55	100.00%	968,946.41	100.00%	1,536,392.93	100.00%

本次交易完成后，上市公司的资产总额大幅增长。本次交易完成后，上市公司资产仍然将以流动资产为主。

（2）本次交易完成后上市公司负债结构变动情况

根据上市公司财务报告以及《备考审阅报告》，上市公司本次交易前后财务数据如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日				2025 年 12 月 31 日			
	交易前		交易后（备考）		交易前		交易后（备考）	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	362,137.27	97.22%	693,046.45	94.00%	325,562.82	95.14%	681,662.76	93.03%
非流动负债合计	10,359.74	2.78%	44,203.75	6.00%	16,634.56	4.86%	51,068.58	6.97%
负债总计	372,497.01	100.00%	737,250.20	100.00%	342,197.38	100.00%	732,731.33	100.00%

本次交易完成后，上市公司的负债总额有所增加。

（3）本次交易完成后上市公司偿债能力分析

本次交易完成前后，上市公司的流动比率、速动比率和资产负债率等相关偿债能力指标比较如下：

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
流动比率	2.34	1.64	2.53	1.66
速动比率	1.66	1.19	2.12	1.37
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债
注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
注 3：资产负债率=总负债/总资产

本次交易后，上市公司的资产负债率有所上升，流动比率、速动比率总体上有所下降。本次交易相关资金支出不会对公司正常生产经营活动产生负面影响。

（4）本次交易对未来融资能力、财务安全性的影响

本次交易完成后，上市公司短期内资产负债率虽有上升，但上市公司、标的公司较佳的盈利能力能够有效应对短期内资产负债上升的影响，对未来上市公司融资能力无重大不利影响，上市公司财务安全性较强。

4、本次交易对上市公司商誉的影响

（1）本次交易前上市公司、标的公司商誉情况

本次交易前，上市公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025 年 12 月 31 日商誉账面余额
安防业务资产组	808.62
汽车电子资费业务组	481.59
合计	**1,290.21**

本次交易前，标的公司商誉账面价值为 0。

（2）本次交易完成后上市公司商誉情况

根据《备考审阅报告》，假设以本次重组交易评估基准日（2025 年 12 月 31 日）的资产评估值为基础，调整确定合并基准日（2025 年 1 月 1 日）航盛电子公司的账面净资产作为可辨认净资产的公允价值。本次合并成本及商誉的计算过程如下：

单位：万元

项目	航盛电子
合并成本：	
现金	142,799.19
合并成本合计	**142,799.19**
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	92,719.52
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	50,079.67

本次交易完成后，根据《备考审阅报告》，上市公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025 年 12 月 31 日
安防业务资产组	808.62
汽车电子资费业务组	481.59
汽车电子解决方案业务组	50,079.67
合计	**51,369.88**

本次交易完成后，上市公司将尽快完成与标的公司之间的业务整合，提升整合绩效与整体盈利能力，充分发挥上市公司和标的公司之间的协同效应，以应对商誉减值风险。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、本次交易完成后的整合计划及管控措施

本次交易完成后的整合计划及管控措施请详见本报告书“第八节管理层讨论

与分析”之“四、对拟购买资产的整合管控安排”

2、本次交易完成后上市公司未来发展计划

本次交易完成后，上市公司将扩充汽车电子领域产品品类，扩宽业务布局，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，把握汽车产业电动化、智能化、网联化发展趋势，持续增强上市公司综合竞争力。上市公司的未来发展计划将围绕“强化核心、拓展边界、深度融合、价值跃升”的总体方针展开，旨在将航盛电子在智能座舱、智能驾驶等汽车电子领域的深厚积累，与上市公司在全球无线通信模组的领先优势相结合，打造全球智能网联汽车与高端物联网领域的领军企业。

（三）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标影响的分析

1、本次交易后，上市公司每股收益等财务指标分析

项目	2026 年 4 月 30 日/2026 年 1-4 月		2025 年 12 月 31 日/2025 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%
毛利率	14.12%	15.86%	16.39%	16.65%
净利率	1.70%	3.16%	4.95%	4.46%
基本每股收益（元/股）	0.04	0.07	0.44	0.53

注 1：资产负债率=总负债/总资产
注 2：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
注 3：净利率=净利润/营业收入
注 4：基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/总股本

本次交易完成后，上市公司最近一年及一期的基本每股收益提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响及融资计划

本次交易完成后，标的公司未来项目建设的资本性支出预计较少，预计不会使得上市公司未来的资本性支出出现较大提升。本次交易完成后，上市公司的盈利能力得到提升，为上市公司后续利用股权、债权等多种工具进行融资创造了条件。

3、本次交易对上市公司其他影响

（1）职工安置方案对上市公司的影响

本次交易不涉及职工安置问题，原由标的公司聘任的员工在交割日后仍由其聘任。人员安置事项不会对上市公司构成重大影响。

（2）本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场公允收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

第九节　财务会计信息

一、交易标的财务会计资料

根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（致同审字（2026）第 441A033999 号），航盛电子报告期的财务报表如下：

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	43,135.82	77,173.91	53,431.39
交易性金融资产	78,741.75	33,292.74	6.52
衍生金融资产		-	-
应收票据	769.29	966.25	2,657.43
应收账款	85,140.61	112,130.64	116,728.02
应收款项融资	6,947.45	10,867.20	12,899.08
预付款项	1,007.58	2,192.41	6,526.90
其他应收款	993.40	1,003.94	1,097.48
存货	61,133.42	56,634.57	40,935.52
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	7,361.38	6,233.49	15,855.38
流动资产合计	**285,230.69**	**300,495.15**	**250,137.72**
非流动资产：	**-**		
债权投资	**-**	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	2,549.53	2,534.43	2,141.58
其他权益工具投资	984.29	985.51	896.61
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	100,074.70	101,412.10	82,983.26

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
在建工程	5,800.62	3,291.56	16,222.35
使用权资产	208.46	362.06	714.55
无形资产	11,494.97	11,311.33	11,404.97
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,802.95	3,061.70	2,631.02
递延所得税资产	1,222.53	1,267.76	1,181.95
其他非流动资产	1,330.64	1,424.28	1,504.28
非流动资产合计	**126,468.70**	**125,650.74**	**119,680.56**
资产总计	**411,699.39**	**426,145.89**	**369,818.29**
流动负债：			
短期借款	24,520.98	20,013.97	2,505.00
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
应付票据	32,340.47	29,830.76	25,343.42
应付账款	119,669.38	147,375.87	146,030.95
预收款项	58.92	36.67	32.54
合同负债	2,248.31	3,156.33	3,738.05
应付职工薪酬	4,109.28	8,696.33	6,005.75
应交税费	1,495.74	1,463.62	1,279.66
其他应付款	2,027.91	1,723.16	1,258.04
持有待售负债		-	-
一年内到期的非流动负债	1,651.02	592.97	365.15
其他流动负债	910.75	510.14	5,403.50
流动负债合计	**189,032.76**	**213,399.79**	**191,962.07**
非流动负债：			
长期借款	18,117.33	17,728.16	9,377.51
应付债券		-	-
租赁负债	41.39	113.13	535.75
长期应付款		-	-
预计负债	1,976.66	2,604.85	2,534.59
递延收益	3,915.85	4,100.80	3,015.25

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
递延所得税负债	62.14	62.33	48.99
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计	**24,113.37**	**24,609.28**	**15,512.09**
负债合计	**213,146.13**	**238,009.07**	**207,474.16**
股东权益：			
股本	32,030.00	32,030.00	32,030.00
资本公积	127,976.17	127,178.56	154,226.84
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	639.14	324.54	490.63
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,680.97	1,680.97	7,550.75
未分配利润	36,341.09	27,076.61	-31,777.20
归属于母公司股东权益合计	**198,667.36**	**188,290.68**	**162,521.03**
少数股东权益	-114.10	-153.86	-176.90
股东权益合计	**198,553.26**	**188,136.82**	**162,344.13**
负债和股东权益总计	**411,699.39**	**426,145.89**	**369,818.29**

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	**133,072.41**	**483,511.57**	**405,959.73**
其中：营业收入	133,072.41	483,511.57	405,959.73
二、营业总成本	**126,517.26**	**464,585.09**	**405,103.18**
其中：营业成本	107,546.17	398,575.18	329,100.68
税金及附加	781.74	2,121.69	2,302.19
销售费用	2,077.66	7,562.06	7,109.00
管理费用	6,424.82	20,004.29	21,361.40
研发费用	10,144.46	35,811.78	44,889.03
财务费用	-457.59	510.09	340.89
其中：利息费用	283.97	364.14	-102.24
利息收入	75.31	485.91	753.09
加：其他收益	2,794.46	7,427.12	10,088.18
投资收益（损失以“-”号填列）	395.62	905.09	353.94

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	46.56	-1.61
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,377.45	359.07	-3,017.55
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,736.09	-3,107.13	-3,062.50
资产处置收益（损失以“-”号填列）	13.04	1.68	94.03
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**9,399.64**	**24,558.86**	**5,311.05**
加：营业外收入	15.47	438.49	232.04
减：营业外支出	13.73	311.10	216.86
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**9,401.37**	**24,686.25**	**5,326.22**
减：所得税费用	97.14	428.27	459.33
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**9,304.23**	**24,257.98**	**4,866.89**
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	9,304.23	24,257.98	4,866.89
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润	9,264.48	24,234.94	4,959.84
2.少数股东损益	39.76	23.04	-92.95
六、其他综合收益的税后净额	314.60	-166.09	35.48
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	314.60	-166.09	35.48
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-1.04	75.57	40.41
（二）将重分类进损益的其他综合收益	315.64	-241.66	-4.93
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	**9,618.83**	**24,091.88**	**4,902.37**
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,579.07	24,068.84	4,995.32
归属于少数股东的综合收益总额	39.76	23.04	-92.95
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	0.29	0.76	0.15

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
（二）稀释每股收益（元/股）	0.29	0.76	0.15

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	187,027.36	557,151.62	434,532.69
收到的税费返还	1,700.71	5,526.87	4,752.41
收到其他与经营活动有关的现金	1,025.68	5,691.17	11,434.07
经营活动现金流入小计	**189,753.76**	**568,369.65**	**450,719.17**
购买商品、接受劳务支付的现金	142,257.55	441,399.74	336,473.44
支付给职工以及为职工支付的现金	23,892.42	59,235.44	68,326.05
支付的各项税费	2,526.09	10,367.85	12,400.74
支付其他与经营活动有关的现金	8,100.80	28,948.05	31,645.43
经营活动现金流出小计	**176,776.86**	**539,951.08**	**448,845.66**
经营活动产生的现金流量净额	**12,976.89**	**28,418.57**	**1,873.51**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	118,897.98	198,630.66	13,600.00
取得投资收益收到的现金	183.11	570.55	191.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25.36	44.07	88.39
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	**119,106.45**	**199,245.28**	**13,880.08**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,184.91	21,177.57	30,450.51
投资支付的现金	157,273.68	220,916.88	27,749.62
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,000.00	7,875.00	-
投资活动现金流出小计	**165,458.59**	**249,969.44**	**58,200.12**
投资活动产生的现金流量净额	**-46,352.14**	**-50,724.16**	**-44,320.04**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金	21,977.04	37,044.25	16,005.47

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	6,191.29	8,684.26	-
筹资活动现金流入小计	**28,168.33**	**45,728.51**	**16,005.47**
偿还债务支付的现金	16,000.00	10,505.00	4,010.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	239.28	340.30	19.29
支付其他与筹资活动有关的现金	6,328.92	2,209.89	3,077.83
筹资活动现金流出小计	**22,568.21**	**13,055.20**	**7,107.13**
筹资活动产生的现金流量净额	**5,600.12**	**32,673.31**	**8,898.34**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-372.19**	**238.78**	**171.58**
五、现金及现金等价物净增加额	**-28,147.32**	**10,606.51**	**-33,376.61**
加：期/年初现金及现金等价物的余额	56,921.39	46,314.88	79,691.49
六、期/年末现金及现金等价物余额	**28,774.07**	**56,921.39**	**46,314.88**

二、本次交易实施后上市公司备考财务会计资料

（一）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	248,942.52	419,554.28
交易性金融资产	113,460.63	64,903.00
应收票据	9,583.46	9,611.28
应收账款	276,873.04	278,299.25
应收款项融资	19,970.47	19,126.17
预付款项	32,704.80	4,334.69
其他应收款	8,175.20	6,822.36
存货	313,495.42	197,878.89
一年内到期的非流动资产	13,368.82	10,713.72
其他流动资产	102,698.74	119,881.03
流动资产合计	**1,139,273.11**	**1,131,124.66**
非流动资产：		
长期股权投资	10,208.17	8,481.29
其他权益工具投资	40,581.89	36,583.12
固定资产	181,368.94	183,818.07

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
在建工程	32,308.73	24,440.28
使用权资产	6,128.25	9,061.58
无形资产	59,431.63	61,276.85
开发支出	1,275.67	1,136.57
商誉	51,369.88	51,369.88
长期待摊费用	7,936.82	8,400.57
递延所得税资产	15,186.90	14,925.88
其他非流动资产	5,492.57	5,774.19
非流动资产合计	**411,289.44**	**405,268.27**
资产总计	**1,550,562.55**	**1,536,392.93**
流动负债：		
短期借款	130,999.93	82,242.91
交易性金融负债	646.25	653.79
应付票据	65,343.51	68,234.05
应付账款	304,100.91	314,517.15
预收款项	58.92	36.67
合同负债	9,653.83	8,255.94
应付职工薪酬	8,666.80	16,308.07
应交税费	3,430.72	6,223.55
其他应付款	154,475.50	156,444.99
一年内到期的非流动负债	12,888.08	27,494.75
其他流动负债	2,782.00	1,250.88
流动负债合计	**693,046.45**	**681,662.76**
非流动负债：		
长期借款	18,117.33	22,603.16
租赁负债	964.91	2,509.59
预计负债	1,976.66	2,604.85
递延收益	915.41	824.10
递延所得税负债	22,229.44	22,526.88
非流动负债合计	**44,203.75**	**51,068.58**
负债合计	**737,250.20**	**732,731.33**
股东权益：		
归属于母公司股东权益	638,914.67	634,986.42

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
少数股东权益	174,397.68	168,675.17
股东权益合计	**813,312.35**	**803,661.60**
负债和股东权益总计	**1,550,562.55**	**1,536,392.93**

（二）备考合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度
一、营业收入	**365,251.43**	**1,181,573.39**
减：营业成本	307,325.52	984,819.42
税金及附加	1,169.17	3,789.16
销售费用	8,353.80	25,799.27
管理费用	12,014.65	35,846.13
研发费用	27,141.46	84,295.50
财务费用	2,228.80	1,750.43
其中：利息费用	1,346.42	3,787.96
利息收入	1,665.28	4,454.46
加：其他收益	3,258.14	10,709.73
投资收益（损失以“-”号填列）	886.72	1,232.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-158.13	-121.91
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,222.38	2,123.23
信用减值损失（损失以“-”号填列）	986.41	786.87
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,252.82	-5,566.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）	9.48	1.88
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**11,128.34**	**54,561.31**
加：营业外收入	15.47	579.94
减：营业外支出	81.74	745.62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,062.07	**54,395.64**
减：所得税费用	-496.64	1,711.66
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**11,558.71**	**52,683.98**
（一）按经营持续性分类：		

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	11,558.71	52,683.98
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类：		
其中：归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	6,033.90	41,420.43
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	5,524.81	11,263.55

第十节　同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

（一）本次交易前上市公司的同业竞争情况

本次交易前，上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争情况。

（二）本次交易后上市公司的同业竞争情况

本次交易完成后，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化。上市公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在新增同业竞争的情况。

（三）避免同业竞争的措施

为保障上市公司规范运作，避免同业竞争情形，上市公司控股股东、实际控制人出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体如下：

“1、除持有上市公司股权外，本人及本人控制的其他企业不存在直接或间接从事与上市公司及其控制的企业实际从事的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。

2、在本次交易完成后，本人及本人控制的其他企业不会直接或间接地以任何方式参与或进行与上市公司及其控制的企业实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本人及本人控制的其他企业将来可能获得任何与上市公司及其控制的企业存在直接或间接竞争的业务机会，本人及本人控制的其他企业将无条件放弃可能发生同业竞争的业务，或以公平、公允的价格，在适当时机将该等业务注入上市公司。

3、自本承诺函签署日起，本人如违反上述承诺而给上市公司造成损失的，本人将向上市公司承担赔偿责任。

4、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

二、关联交易情况

（一）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

（二）交易标的关联方情况

根据《上市规则》并结合标的公司提供的资料以及公开信息，标的公司的主要关联方包括：

1、直接或间接持有标的公司 5%以上股份的股东及其关联方股东

序号	关联方	关联关系
1	杨洪	持股 5%以上的股东
	航盛投资	标的公司股东、杨洪持股 100%的关联方
	博华盛	标的公司股东、杨洪任执行事务合伙人的关联方
	博华航	
	博华盛敬	
	博华航致	
2	中航机载	持股 5%以上的股东
	南航电子	标的公司股东、中航机载的控股子公司
3	华建佳创	持股 5%以上的股东
	何志平	通过华建佳创间接持股 5%以上
4	金石重投	持股 5%以上的股东
	金石交通	标的公司股东、与金石重投为同一执行事务合伙人的关联方
	交控金石	
5	华登二期	合计持股 5%以上，为同一执行事务合伙人的关联方
	华芯云开	

2、标的公司的董事、监事和高级管理人员

序号	关联方	关联关系
1	杨洪	董事长、总经理
2	张聿	董事
3	郭建飞	董事

序号	关联方	关联关系
4	叶龙	董事
5	喻杰	董事、副总经理
6	刘广灵	独立董事
7	杨高宇	独立董事
8	郑为民	独立董事
9	李庆文	独立董事
10	雷永鑫	独立董事
11	周艳萍	监事会主席
12	胡萍	监事
13	涂莉娟	职工监事
14	李毅	职工监事
15	周建云	监事
16	吕智戟	副总经理
17	徐树田	副总经理、董事会秘书
18	董利	副总经理、财务负责人
19	邹正平	副总经理
20	齐捷	副总经理
21	蒋耘生	曾任董事
22	尹玉涛	曾任副总经理
23	吕传文	曾任副总经理
24	王刚	曾任副董事长、副总经理，已于 2026 年 1 月离任
25	郭晋龙	曾任董事，已于 2024 年 3 月离任
26	祝伟军	曾任董事、副总经理，已于 2024 年 1 月离任
27	熊政平	曾任董事，已于 2023 年 6 月离任
28	汪洪	曾任董事，已于 2023 年 6 月离任
29	宋路	曾任董事，已于 2023 年 6 月离任
30	王建刚	曾任董事，已于 2023 年 12 月离任
31	杨曦	曾任监事，已于 2023 年 9 月离任
32	韦守恒	曾任监事，已于 2023 年 6 月离任

注 1：标的公司原副董事长、副总经理王刚先生已于 2026 年 1 月离任

上述关联自然人关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父

母亦为标的公司的关联自然人。

3、除标的公司及其控股子公司外，关联自然人控制的，或关联自然人（独立董事除外）担任董事、高级管理人员的除标的公司及其控股子公司以外的法人或其他组织，截至 2026 年 4 月 30 日，与标的公司存在关联交易的前述关联方如下：

序号	关联方	关联关系
1	鹤壁航欣电子实业有限公司	航盛投资持股 100%的企业
2	深圳市航盛轨道交通电子有限责任公司	杨洪控制且担任执行董事的企业
3	深圳市阿丹能量信息技术有限公司	杨洪担任董事的企业
4	豫北转向系统（新乡）股份有限公司	张聿担任董事的企业（2026 年 6 月离任）

4、标的公司的附属公司

航盛电子的附属公司详见本报告“第四节交易标的基本情况”之“四、下属企业情况”。

5、标的公司的重要合营、联营企业

序号	名称	关联关系
1	深圳市航盛电路科技股份有限公司	参股子公司
2	智新控制系统有限公司	参股子公司

6、视同关联方

报告期内存在的视同标的公司关联方的自然人或法人、其他组织包括：

序号	名称	关联关系
1	航鑫达（广东）科技有限公司	控股子公司，2025 年注销
2	广西盛百汇电子股份有限公司	股东郭永庚控制的企业
3	广西盛百汇科技有限公司	广西盛百汇电子股份有限公司全资子公司
4	深圳市领创新航科技有限责任公司	航盛电子前员工杨林控制的企业

（三）关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品、接受劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
广西盛百汇电子股份有限公司	采购商品	4,103.54	11,675.45	11,079.53
智新控制系统有限公司	采购商品	3.83	14.56	179.14
深圳市航盛电路科技股份有限公司	采购商品	857.36	2,750.21	2,749.45
鹤壁航欣电子实业有限公司	采购商品	13.91	26.47	10.97

广西盛百汇电子股份有限公司为航盛电子曾经的全资子公司，已于 2020 年 4 月 20 日对外转让。广西盛百汇电子股份有限公司主要业务为摄像头、行车记录仪、倒车雷达等产品的研发设计、生产与销售。报告期内，标的公司向广西盛百汇电子股份有限公司主要采购摄像头、行车记录仪等商品件，生产配套作为整体解决方案产品交付客户。

智新控制系统有限公司系标的公司间接持股 6.4740%的参股孙公司。智新控制系统有限公司主营新能源汽车整车控制器、电机控制器、电池管理系统。报告期内，标的公司子公司航盛新能源向智新控制系统有限公司采购 IGBT 模块。

深圳市航盛电路科技股份有限公司系标的公司持股 20%的参股子公司。深圳市航盛电路科技股份有限公司主营业务为研发、生产和销售高密度（HDI）刚性多层电路板、柔性多层电路板。报告期内，标的公司向其主要采购 PCB 板用于部分产品的生产，其是标的公司 PCB 板多家供应商之一，相关交易执行招标流程、价格公允。

鹤壁航欣电子实业有限公司系航盛投资全资子公司。鹤壁航欣电子实业有限公司主营业务为电子元器件制造；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售。报告期内，标的公司子公司吉林航盛向其主要采购 PCB 板加工，用于声学产品的加工生产。

（2）出售商品、提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
鹤壁航欣电子实业有限公司	销售商品	-	1.07	319.54
深圳市阿丹能量信息技术有限公司	销售商品	-	0.25	-
广西盛百汇电子股份有限公司	销售商品	3.36	84.49	402.84
智新控制系统有限公司	销售商品	-	-	10.34
豫北转向系统（新乡）股份有限公司	销售商品	218.07	935.81	164.27
广西盛百汇科技有限公司	销售商品	-	67.29	229.43

鹤壁航欣电子实业有限公司系航盛投资全资子公司。鹤壁航欣电子实业有限公司主要从事电子元器件制造及销售业务。标的公司主要为其提供贴片加工服务，收取加工费。

深圳市阿丹能量信息技术有限公司系标的公司董事长、总经理杨洪担任董事的企业。深圳市阿丹能量信息技术有限公司主营业务为智能网联新能源汽车核心零部件的研发、销售及服务。标的公司为其进行检测服务，收取检测费。

广西盛百汇电子股份有限公司为航盛电子曾经的全资子公司，已于 2020 年 4 月 20 日对外转让。广西盛百汇电子股份有限公司主要业务为摄像头、行车记录仪、倒车雷达等产品的研发设计、生产与销售。报告期内，标的公司主要向其销售扬声器产品。

智新控制系统有限公司系标的公司间接持股 6.4740%的参股孙公司。智新控制系统有限公司主营新能源汽车整车控制器、电机控制器、电池管理系统。报告期内，标的公司主要向其销售售后维修用电子器件。

豫北转向系统（新乡）股份有限公司系标的公司董事张聿曾担任董事的企业。豫北转向系统（新乡）股份有限公司主营液压循环球动力转向器、齿轮齿条动力转向器、电动助力转向系统等，为整车制造商提供转向及传动系统。标的公司主要为其提供贴片加工服务，收取加工费。

广西盛百汇科技有限公司系广西盛百汇电子股份有限公司全资子公司。广西盛百汇科技有限公司主营汽车零部件及配件制造、显示器件制造业务。报告期内，

标的公司主要向其销售集成电路材料。

2、关联租赁情况

标的公司作为出租方：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2026 年 1-4 月确认的租赁收益	2025 年度确认的租赁收益	2024 年度确认的租赁收益
深圳市航盛电路科技股份有限公司	房屋	282.57	847.42	829.07
深圳市航盛轨道交通电子有限责任公司	房屋	13.75	39.82	40.09
深圳市航盛投资有限责任公司	房屋	9.90	30.96	32.73

报告期内，标的公司为了增加资产收益水平，将福永工业园部分空置厂房出租给深圳市航盛电路科技股份有限公司和深圳市航盛轨道交通电子有限责任公司使用、将航盛科技大厦部分办公室出租给深圳市航盛投资有限责任公司使用，出租价格参照市场价格制定，具有公允性。

3、关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
关键管理人员薪酬	517.06	2,094.22	1,161.54

4、其他关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
鹤壁航欣电子实业有限公司	代收水电费	62.23	236.61	245.43
深圳市领创新航科技有限责任公司	股权交易	-	-	1,149.62

报告期内，标的公司子公司鹤壁航盛汽车电子科技有限公司租赁的厂房位于鹤壁航欣电子实业工业园内，由鹤壁航欣电子实业有限公司按照发票单价据实代收代付水电费。

报告期内，标的公司根据评估结果，向深圳市领创新航科技有限责任公司收购其持有的标的公司子公司深圳市航盛新能源有限公司 20%股权，实现 100%控

股。

5、应收、应付关联方未结算项目情况

（1）应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	广西盛百汇电子股份有限公司	6.50	0.33	23.63	1.18	195.19	9.76
应收账款	鹤壁航欣电子实业有限公司	166.44	33.29	166.44	25.93	418.41	29.57
应收账款	深圳市航盛轨道交通电子有限责任公司	2.52	2.52	2.52	2.52	50.80	49.54
应收账款	豫北转向系统（新乡）股份有限公司	262.05	13.10	596.66	29.83	185.62	9.28
应收账款	广西盛百汇科技有限公司	2.08	0.10	2.08	0.10	106.49	5.32
应收账款	智新控制系统有限公司	-	-	-	-	821.23	41.06
其他应收款	广西盛百汇电子股份有限公司	-	-	0.01	0.00	0.01	0.00
其他应收款	鹤壁航欣电子实业有限公司	-	-	0.70	0.04	0.70	0.04
其他应收款	智新控制系统有限公司	-	-	0.08	0.00	0.08	0.00

截至 2026 年 4 月 30 日，与关联方的应收账款主要为日常交易往来形成的货款及加工费，其他应收款系代收代付款项，金额较小。

（2）应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付账款	广西盛百汇电子股份有限公司	4,966.88	4,560.41	3,628.58
应付账款	鹤壁航欣电子实业有限公司	26.63	7.24	100.52
应付账款	深圳市航盛电路科技股份有限公司	1,361.80	1,222.33	740.95
应付账款	智新控制系统有限公司	1,860.72	1,865.24	1,912.75
其他应付款	深圳市航盛电路科技股份有限公司	-	54.56	48.17
其他应付	深圳市航盛轨道交通电子有限责	-	2.00	2.00

项目名称	关联方	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
款	任公司			
合同负债	广西盛百汇电子股份有限公司	-	21.30	21.30

（四）上市公司本次交易前后的关联交易情况

根据上市公司财务报表以及经审阅的备考合并财务报表，本次交易完成前后上市公司最近一年及一期关联交易情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
关联采购金额	1.63	862.82	512.39	3,277.16
营业总成本	200,086.80	307,325.52	584,254.01	984,819.42
占营业总成本比例	**0.00%**	**0.28%**	**0.09%**	**0.33%**
关联销售金额	1,504.12	1,504.12	11,810.14	11,810.14
营业收入	232,995.63	365,251.43	698,761.21	1,181,573.39
占营业收入比例	**0.65%**	**0.41%**	**1.69%**	**1.00%**

本次交易前上市公司 2025 年度、2026 年 1-4 月关联采购占营业总成本的比例分别为 0.09%、0.00%，关联销售占营业收入的比例分别为 1.69%、0.65%。本次交易后上市公司 2025 年度、2026 年 1-4 月关联采购占营业总成本的比例分别为 0.33%、0.28%，关联销售占营业收入的比例分别为 1.00%、0.41%。本次交易完成后，上市公司增加的关联采购和关联销售金额占比极小，新增关联交易均由正常生产经营而发生。

综上，本次交易导致上市公司新增的关联交易具备商业合理性，且定价公允，不会导致新增严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（五）减少和规范关联交易的措施

为了减少和规范关联交易，维护上市公司及其社会公众股东的合法权益，上市公司控股股东、实际控制人张天瑜已出具承诺：

“本次交易完成后，在不对公司及其股东的合法权益构成不利影响的前提下，本人及本人控制的其他公司或企业将尽量减少与公司的关联交易。

本次交易完成后，对于公司与本人及本人控制的其他公司或企业之间无法避

免的关联交易，本人保证该等关联交易均将基于交易公允的原则制定交易条件，经必要程序审核后实施，不利用该等交易从事任何损害公司及其股东的合法权益的行为。

若违反上述承诺，本人将对前述行为给公司造成的损失向公司进行赔偿。

上述承诺在本人及本人控制的其他公司或企业构成公司关联方的期间持续有效。

本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

第十一节　风险提示

投资者在评价本次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易无法获得相关批准的风险

本次交易尚需履行的审批程序见“重大事项提示”之“三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序”之“（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序”。

本次交易能否取得上述批准或核准以及最终取得批准或核准的时间均存在不确定性，提请投资者注意本次交易的审批风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。同时，鉴于本次交易的复杂性，自草案披露至最终实施完毕存在一定的时间跨度，如交易双方生产经营或财务状况或市场环境发生不利变化，或者发生其他重大突发事件或不可抗力因素等，均可能对本次交易的时间进度产生重大影响，也存在导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述原因或其他原因被暂停、中止或取消，而交易各方又计划重新启动交易的，则交易方案、转让价格及其他交易相关的条款、条件均可能较本报告书中披露的重组方案存在重大变化，提请广大投资者注意相关风险。

（三）本次交易存在方案调整的风险

本次交易的交易对方数量较多，在本次交易过程中，交易各方可能需要根据监管机构的要求或因市场环境发生变化等原因修改和完善交易方案，如交易各方无法就修改和完善交易方案达成一致意见，则本次交易亦存在取消的可能。按照中国证监会的相关规定，若相关调整构成重组方案的重大调整，本次交易需重新履行相关审议程序，提醒投资者关注。

（四）标的资产估值变动风险

本次交易中，以收益法和资产基础法两种方法对标的资产进行评估，最终采取了收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元，与归属于母公司所有者权益账面价值相比评估增值 196,749.32 万元，增值率为 104.49%。**最近三年，标的公司存在多次股权转让及增资交易，本次交易价格低于标的公司上述增资及相关市场化股权转让价格。**

尽管评估机构在评估过程中勤勉尽责，并执行了评估的相关规定，**相关评估方法、结果具有合理性，**但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响；**标的公司估值受宏观经济、行业发展、市场竞争、企业经营等多重因素影响，未来若上述因素发生不利变化，可能导致标的公司估值进一步波动，进而对上市公司及中小股东利益产生不利影响。**提请投资者注意本次交易标的资产评估值**变动**的风险。

（五）业绩承诺无法实现、业绩承诺期较短、业绩补偿不足及应收账款回收补偿不足的风险

根据《业绩承诺与利润补偿协议》中上市公司与业绩承诺方的约定，标的公司于 2026 年及 2027 年拟实现的承诺净利润数合计为不低于 59,800.00 万元。**同时，业绩承诺方承诺标的公司业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例应不低于 90%。本次业绩承诺期仅为 2026 年度及 2027 年度两个会计年度，覆盖期间相对较短，难以完全覆盖标的公司业绩承诺期届满后的经营风险。若标的公司于业绩承诺期届满后因市场竞争加剧、行业政策或经营环境变化等原因出现经营业绩下滑，上市公司将无法依据《业绩承诺与利润补偿协议》获得业绩承诺方的相应补偿，需独立承担由此对上市公司经营业绩和盈利水平造成的不利影响。**尽管业绩承诺方已以其持有部分标的公司股份提供最高额质押担保，为业绩补偿提供了一定履约保障，但由于市场竞争加剧、供求关系变动等原因可能导致业绩无法达到预期的风险。**若未来触发业绩承诺补偿及应收账款回收补偿，而业绩承诺方自有资金不足以履行相关补偿义务时，**则存在补偿不足、补偿不及时的违约情形。如果未来标的资产在被收购后出

现经营未达预期的情况，则会影响到上市公司的经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的资产承诺业绩无法实现、**业绩承诺期较短**、业绩承诺补偿不足**及应收账款补偿不足**的风险。

（六）未设置减值测试补偿承诺的风险

本次交易设置了业绩承诺补偿及应收账款补偿机制，但未在业绩承诺期末设置减值测试和补偿的机制。该种设置为上市公司与交易各方根据市场化原则及平等协商的结果，尽量保护各方利益。若受政策法规、经济形势、市场环境等极端因素影响，交易协议中的业绩承诺补偿及应收账款补偿机制可能无法完全弥补上市公司经营业绩及商誉的影响，提请广大投资者注意相关风险。

（七）交易完成后上市公司持有标的公司股份比例较低的风险

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 37.16%股份。根据协议约定，标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司 51.40%股份。根据本次交易的相关协议，交易完成后，上市公司将向标的公司委派过半数董事，并有权委派总经理和财务负责人。尽管前述安排能够有效保障上市公司对标的公司的实质控制，但上市公司直接持股比例未达 50%以上，对标的公司的控制在一定程度上依赖于一致行动协议的持续稳定履行。若出现无法预期的权属争议并导致一致行动安排的履行情况发生变化，可能对标的公司控制权的稳定性产生一定影响。

此外，未参与本次交易的其他标的公司股东所持股份不属于本次交易范围，若该等股份未来出现权属变动或产生争议等情形，可能对标的公司股权结构产生一定影响，但不影响本次交易标的资产的权属清晰。提请投资者关注上市公司持有标的公司股份比例较低及标的公司股权结构变化的风险。

（八）现金支付导致的资金压力及财务风险

本次交易对价为 142,799.19 万元，资金来源为自有资金及银行并购贷款。本次交易将减少上市公司可动用现金并增加有息负债规模，导致上市公司资产负债率上升、流动比率下降、速动比率下降、财务费用增加。根据备考审阅报告，截至 2026 年 4 月 30 日，本次交易完成后上市公司资产负债率将由 37.24%上升

至 47.55%，流动比率由 2.34 下降至 1.64，速动比率由 1.66 下降至 1.19。本次交易完成后，上市公司预计将新增并购贷款有息负债 99,960.00 万元，预计年度新增财务费用约 2,648.94 万元（假设按年利率 2.65%测算）。以 2025 年度备考归母净利润 41,420.43 万元测算，新增财务费用占备考归母净利润的比例约为 6.40%。若未来宏观经济环境、信贷政策发生不利变化，或上市公司及标的公司经营回款不及预期，可能面临一定的流动性压力及偿债风险。

二、标的公司相关风险

（一）宏观经济与汽车行业波动风险

标的公司的业务发展与汽车产业发展状况密切相关，而汽车产业受宏观经济影响较大，全球经济和国内经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。受政府出台鼓励政策以及车企加大促销力度等因素影响，2025 年全国汽车产销分别完成 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。虽然近年来我国汽车产销量实现正向增长，但受多重因素影响，宏观经济发展面临一定的不确定性，如果未来全球经济形势恶化或国内经济增长放缓，将对我国汽车行业产生较大影响，从而对标的公司生产经营及盈利能力造成不利影响。

此外，国家对新能源汽车的相关补贴政策力度也在逐步调整，包括购置税补贴、国家购车补贴、置换补贴等。若未来补贴政策的退坡节奏、退出时间节点及后续替代政策快于预期，或地方补贴同步收缩，可能对新能源汽车销量需求带来一定不利影响。**标的公司的产品下游汽车应用领域为新能源汽车和燃油汽车行业，标的公司合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车，若标的公司主要客户的车型销量受行业政策影响下降，**标的公司的经营业绩也可能会遭受不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

由于下游汽车行业市场容量巨大，汽车电子行业进入创新成长周期，持续吸引具备资金、技术和生产实力的企业加入，市场参与者亦持续加大研发投入和完善产品布局。**根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规**

模与行业头部企业仍存在明显差距。若标的公司不能紧紧把握行业发展机遇以及前沿技术变革趋势，持续保持产品质量的稳定性以及核心技术的先进性，标的公司核心竞争能力将有所减弱，面临的市场竞争风险将会加大，可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额，丧失竞争优势，进而导致市场占有率下降，对标的公司业绩造成不利影响。

（三）存储芯片等主要原材料价格上涨及供给风险

报告期各期，标的公司直接材料占主营业务成本的比例较高，是产品成本的重要组成部分。标的公司生产经营所需要的原材料包括显示屏、芯片类、接插件和电容电阻类等，相关原材料的价格变动将对其主营业务成本构成较大影响。存储芯片作为标的公司产品的主要原材料之一，受全球 AI 算力需求爆发等因素影响，存储芯片供需结构存在短期失衡，导致存储芯片价格上涨。若未来标的公司原材料价格上涨，存储芯片价格持续维持高位或进一步上涨，且标的公司无法及时消化涨价压力或转嫁给客户，标的公司经营业绩将会受到成本上升造成的不利影响。

（四）客户集中风险

报告期各期，标的公司向前五名客户销售金额占营业收入的比例分别为61.67%、62.50%和 61.66%，客户集中度较高。一般情况下，在一个平台或一款车型的生命周期内，整车厂商对于同一汽车电子产品，倾向于选择固定的汽车电子厂商进行配套供应，以保持供应关系的相对稳定。如果未来汽车行业景气度下降、标的公司与主要客户的长期合作出现不利变化、标的公司的主要客户出现战略方向或布局规划调整、经营业绩波动、下游客户车型销量不及预期、客户订单取消、延后或大量转移等情况，将对标的公司的业绩产生不利影响。

（五）产品质量风险

标的公司主营产品主要应用于汽车领域，其产品质量直接影响终端客户的产品质量；标的公司需要接受车企客户严格的考核认证才能进入车企客户的合格供应商名录。因此，标的公司高度重视产品质量，并致力于建立健全产品质量控制体系。但若标的公司产品出现重大质量问题，造成重大质量事故，将可能导致客户经济索赔、业务订单丢失，并且可能导致丧失供应商资格，进而对标的公司经

营业绩造成重大不利影响。

（六）营业收入或经营业绩波动的风险

报告期各期，标的公司的营业收入分别为405,959.73万元、483,511.57万元和133,072.41万元，标的公司归属于母公司所有者的净利润分别为4,959.84万元、24,234.94万元和9,264.48万元，经营业绩在报告期内存在一定波动。近年来，标的公司所处汽车电子行业整体发展态势良好，标的公司积极布局业务，整体保持稳定运营。标的公司的营业收入与国内外宏观经济环境、产业政策、行业竞争格局、上下游行业发展情况等外部因素及标的公司市场开拓、经营策略等内部因素密切相关，如果上述一项或多项因素发生重大不利变化，可能会对标的公司营业收入或者经营业绩产生不利影响。**在个别极端情况下或者多个风险叠加的情况下，标的公司可能存在业绩下滑50%以上、甚至亏损的风险。**

（七）产品研发与技术迭代风险

随着汽车电子产品的种类不断丰富，车身结构的不断变化，汽车电子正朝着系统化、集成化的大方向加速发展，新技术的不断涌现可能导致汽车电子系统进行架构调整与优化。若标的公司的研发能力、技术与工艺水平未能跟上行业发展趋势，新技术、新工艺的升级受阻、下游客户的需求发生难以预期的变化，可能会对标的公司生产经营和盈利能力产生不利影响。

（八）应收账款规模较大的风险

报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为 116,728.02 万元、112,130.64万元和85,140.61万元，占总资产比例分别为31.56%、26.31%和20.68%，规模维持在较高水平。尽管标的公司主要客户涵盖广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、广汽集团及理想汽车等国内外头部整车企业，资信基础良好，但若未来宏观经济波动或下游客户经营状况恶化，导致应收账款回收逾期，标的公司仍面临坏账损失及经营性现金流承压的风险。

（九）毛利率下降的风险

报告期各期，标的公司毛利率分别为18.93%、17.57%和19.18%，2025年较2024年下降1.36个百分点，主要由于标的公司域控制器系统业务收入占比提升，而该类业务对应的毛利率较低。若未来标的公司不能有效提升高毛利产品的市场

份额或实现规模效应下的成本优化，标的公司可能面临毛利率下降、综合盈利能力被摊薄的风险。

（十）政府补助金额较大的风险

报告期各期，标的公司其他收益中剔除增值税即征即退后的政府补助金额为4,760.47 万元、2,917.44 万元和 735.86 万元，主要由新能源汽车产业集聚补助、工业企业扩产增效奖励、研发投入补贴等构成，报告期各期补助金额较大。标的公司拥有成熟的盈利模式和稳定的主营业务，不存在对政府补助的重大依赖。然而，政府补助通常具有一定的政策时效性和考核门槛，若未来相关补贴政策收紧或标的公司未能持续符合补助标准，可能对标的公司的经营业绩产生一定不利影响。

（十一）税收优惠变动的风险

报告期内，标的公司下属多家子公司被认定为高新技术企业，适用 15%的企业所得税优惠税率，同时部分主体享受先进制造业企业增值税加计抵减政策、研发费用加计扣除等税收优惠政策，相关税收优惠对标的公司净利润水平具有一定影响。若未来国家税收优惠政策发生变化，或标的公司及其下属子公司在相关资质有效期届满后未能持续通过高新技术企业认定、备案或满足其他税收优惠适用条件，标的公司适用的所得税税率可能上升，税收优惠金额可能减少，从而对其经营业绩产生不利影响。

（十二）存货跌价的风险

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 40,935.52 万元、56,634.57 万元和 61,133.42 万元，占流动资产比例相对较高，标的公司存货规模受下游整车厂生产计划、订单安排、产品交付及验收节奏等因素影响。若未来汽车行业景气度下降、下游客户车型销量不及预期、客户订单取消或延后、产品技术迭代导致部分存货适销性下降，或原材料及产品市场价格发生不利变化，标的公司可能面临存货跌价准备计提增加的风险，进而对其资产质量和经营业绩产生不利影响。

（十三）固定资产减值风险

报告期各期末，标的公司固定资产账面价值分别为 82,983.26 万元、101,412.10 万元和 100,074.70 万元，固定资产规模较大。若未来市场需求未达预

期或发生重大变动，导致资产实际使用效率或收益未达预期，部分固定资产可收回金额可能低于账面价值，将触发固定资产减值风险，对经营业绩产生不利影响。

（十四）标的公司经营规模相对较小、市场地位下滑风险

2025年度，标的公司营业收入为483,511.57万元，行业可比公司均胜电子、德赛西威、华阳集团同期营业收入分别为标的公司的12.65倍、6.73倍和2.70倍。相较于行业头部企业，标的公司经营规模偏小、融资渠道单一，导致其在上游芯片及电子元器件采购议价、研发投入绝对规模、多客户多项目并行承接能力、大型项目承接等方面处于相对弱势。在汽车电子行业竞争加剧、整车厂年降压力持续传导的背景下，若标的公司不能持续通过技术升级和成本优化维持产品竞争力，其维持及提升产品价格、毛利率、细分市场份额及行业地位存在较大压力的风险。

（十五）产能利用率较低的风险

报告期内，标的公司智能座舱解决方案产能利用率分别为 67.78%、73.50%和68.04%，汽车声学解决方案产能利用率分别为61.79%、56.24%和54.03%，智能驾驶解决方案2025年度及2026年1-4月产能利用率分别为67.74%和32.99%，整体处于较低水平。若未来下游客户车型项目量产进度不及预期、新增定点项目获取不足，或产能规划与下游实际需求匹配度下降，标的公司产能利用率可能继续处于低位，固定资产折旧等固定成本的分摊效应减弱，将可能导致公司固定资产存在计提减值准备的风险，将对盈利能力产生不利影响。

（十六）未决诉讼、仲裁相关风险

截至报告期末，标的公司及其附属公司存在涉案金额 500 万元以上的未决诉讼、仲裁事项，相关案件尚在审理过程中，最终结果存在不确定性，可能对标的公司的财务状况及经营业绩产生不利影响。具体情况详见本报告书“第四节交易标的基本情况”之“十、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况”。提请投资者注意相关风险。

三、交易完成后上市公司经营相关的风险

（一）业务及管理整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。上市公司将推动与标的公司在产品、技术、生产、采购和销售流程进行协同，对标的公司在人员、财务、业务、资产、机构等多方面进行整合及管控。在管理及整合过程中，上市公司及标的公司均可能面临宏观经济、国际环境、市场竞争、行业政策变化等不确定因素影响，且对产品体系和客商资源的协同转化将受到客户拓展及产品认证等不确定性影响，整合能否顺利实施以及整合效果能否达到预期存在不确定性。如果本次交易完成后交易双方管理体系及业务整合效果未达预期，无法充分发挥协同效应，可能会对上市公司的未来经营业绩造成一定的不确定性和不利影响，提请投资者注意相关风险。

（二）商誉减值风险

本次交易属于非同一控制下企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。

根据《备考审阅报告》，假设以 2025 年 1 月 1 日为合并基准日，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元，系以上市公司购买标的公司股份对价与合并日上市公司享有的标的公司可辨认净资产的公允价值的差额确认。本次交易完成后上市公司将确认较大金额的商誉，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。**假设其他参数不变，当标的公司预计净利润下降 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14 万元和 24,295.95 万元,分别占本次交易形成商誉测算金额的 11.71%、23.98%和 48.52%。**如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对上市公司即期净利润产生不利影响。提请投资者注意相关风险。

四、其他风险

（一）股票价格波动风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，还受宏观经济周期、利率、资金、供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

（二）前瞻性陈述具有不确定性的风险

本报告书所载的内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“将会”、“预期”、“估计”、“预测”、“计划”、“可能”、“应”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是上市公司基于行业理性所做出的，但鉴于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本章中所披露的已识别的各种风险因素，因此，本报告书中所载的任何前瞻性陈述均不应被视作上市公司对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在完整阅读本报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅仅依赖于该等前瞻性陈述。

（三）不可抗力因素带来的风险

自然灾害、战争以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素可能会对本次交易的标的公司、上市公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本次交易的进程及上市公司的正常生产经营，提请广大投资者注意相关风险。

第十二节　其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用或为其提供担保的情况

报告期内，标的公司不存在股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情形。

报告期内，上市公司不存在资金、资产被其实际控制人或其他关联人占用的情况，不存在为其实际控制人或其他关联人提供违规担保的情况。

本次交易完成后，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化，上市公司不会因本次交易增加关联方资金占用和关联方违规担保。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

上市公司负债结构及本次交易对上市公司负债结构的影响详见本报告书“第八节管理层讨论与分析”之“五、本次交易对上市公司的影响”的相关内容。上市公司负债结构较为合理，不存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况。

三、上市公司最近十二个月内资产交易的情况

根据《重组管理办法》第十四条第一款第（四）项的规定：“上市公司在十二个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。中国证监会对本办法第十三条第一款规定的重大资产重组的累计期限和范围另有规定的，从其规定。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。”

在本次交易前十二个月内，上市公司未发生与本次交易相关的购买、出售资产的交易行为，不存在需要纳入累计计算范围的情形。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已经依照《公司法》《证券法》和中国证监会、深交

所的相关规定及《公司章程》，建立了较为完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司将继续规范运作，不断完善法人治理结构，确保中小股东的合法权益。本次交易不会对上市公司的法人治理结构产生不利影响。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明

本次交易完成后，上市公司的利润分配政策将保持不变，上市公司现行的《公司章程》对利润分配的规定如下：

“第一百六十二条公司的利润分配政策如下：

（一）利润分配原则：公司应实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。

（二）利润分配形式：公司可以采用现金分红、股票股利、现金分红与股票股利相结合或者其他法律、法规允许的方式分配利润。在利润分配方式中，现金分红优先于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（三）利润分配的条件及比例：

1、在公司当年盈利及累计未分配利润为正数且能够保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大资金支出安排，公司应当优先采取现金分红方式分配利润，且公司每年以现金分红方式分配的利润不低于当年实现的可分配的利润的 15%。公司最近三年以现金分红方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。重大资金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%且超过 3,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到

或超过公司最近一期经审计总资产的 20%。

（3）中国证监会或者公司股票上市地证券交易所规定的其他情形。

2、在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

3、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的或者公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

（四）利润分配应履行的审议程序：

1、利润分配预案应经公司董事会审议通过后方能提交股东会审议。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意。

2、股东会在审议利润分配方案时，须经出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。如股东会审议发放股票股利或以公积金转增股本的方案的，须经出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东会在表决时，应向股东提供网络投票方式。

3、公司股东会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东会召开后 2 个月内完成股利派发事项。若因法律法规和公司股票上市地证券监管规则的规

定无法在 2 个月内实施具体方案的，则具体方案实施日期可按照该等规定及实际情况相应调整。

（五）公司拟进行利润分配时，应按照以下决策程序和机制对利润分配方案进行研究论证：

1、定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案。

2、公司董事会制定具体的利润分配预案时，应遵守法律、法规和本章程规定的利润分配政策；利润分配预案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明。

3、公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配预案，提交股东会批准；公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因。

4、董事会和股东会在有关决策和论证过程中应当充分考虑公众投资者的意见。

（六）利润分配政策调整程序：

1、公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和公司股票上市地证券交易所的有关规定。“外部经营环境或者自身经营状况的较大变化”是指以下情形之一：

（1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）中国证监会和公司股票上市地证券交易所规定的其他事项。

2、公司董事会在利润分配政策的调整过程中，应当充分考虑公众投资者的

意见。董事会在审议调整利润分配政策时，须经全体董事过半数表决同意。

3、利润分配政策调整应经董事会审议通过后方能提交股东会审议。公司应以股东权益保护为出发点，在股东会提案中详细论证和说明原因。股东会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

（七）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

1、是否符合公司章程的规定或者股东会决议的要求；

2、分红标准和比例是否明确和清晰；

3、相关的决策程序和机制是否完备；

4、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（八）股东回报规划的制订周期和调整机制

1、公司应以三年为一个周期，制订股东回报规划。公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑公司所面临各项因素，以及股东（特别是中小股东）的意见，确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

2、如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化，或现行的具体股东回报规划影响公司的可持续经营，确有必要对股东回报规划进行调整的，公司可以根据本条确定的利润分配基本原则，重新制订股东回报规划。”

六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

（一）本次交易的内幕信息知情人买卖股票情况自查期间

本次交易的内幕信息知情人买卖股票情况核查期间为上市公司首次披露重组事项前 6 个月至披露重组报告书前一日，即 2025 年 9 月 24 日至 2026 年 6 月

29 日。

（二）本次交易的内幕信息知情人核查范围

本次交易的内幕信息知情人核查范围为：

1、上市公司及其董事、高级管理人员；

2、交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）；

3、上市公司控股股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员（如有）及相关知情人员；

4、标的公司及其董事、监事、高级管理人员及相关知情人；

5、为本次交易提供服务的相关中介机构及其经办人员；

6、上述自然人的直系亲属，包括配偶、父母、成年子女。

（三）本次交易相关机构及相关人员买卖股票的情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》、内幕信息知情人出具的自查报告、说明与承诺，并经访谈相关自然人，本次交易内幕信息知情人在自查期间买卖上市公司股票的情况具体如下：

1、相关自然人在核查期间买卖广和通 A 股股票情况

本次自查期间内，核查范围内相关自然人买卖上市公司股票的情况如下：

序号	姓名	身份	交易日期/期间	累计买入（股）	累计卖出（股）	自查期末持股数（股）
1	张涛	上市公司员工	2025/10/21-2026/5/6	4,200	4,200	0
2	李毅	标的公司职工监事	2025/12/3-2025/12/5	24,900	24,900	0
3	王蕊	交易对方润物控股之董事	2026/5/8-2026/6/11	2,500	2,500	0
4	周慧萍	交易对方赣商联合之经办人员	2026/5/11-2026/5/22	1,100	1,100	0
5	程庆富	交易对方	2026/4/20-2026/4/21	20,000	20,000	0
6	朱丽娟	致同会计师员工李泽明的直系亲属	2026/1/22-2026/1/30	300	300	0
			2026/6/9	700	0	700

序号	姓名	身份	交易日期/期间	累计买入（股）	累计卖出（股）	自查期末持股数（股）
7	陈姣	致同会计师员工李泽明的直系亲属	2025/9/29-2025/12/12	5,300	5,300	0

就上述在自查期间买卖上市公司股票的情况，相关自然人均已出具说明与承诺，主要内容如下：

（1）张涛

针对上述买卖上市公司股票的情况，张涛作出如下说明与承诺：

“1、本人在自查期间买卖广和通股票的行为，系基于本人自身对广和通已公开披露信息的分析，对证券市场、行业、广和通股价走势的判断而作出的独立操作，纯属个人投资行为，与本次重组不存在任何关联关系。本人未参与本次重组的筹划及决策，不知悉本次重组的进展及关键时间节点，不存在通过内幕信息进行股票投资的主观恶意，不存在泄露内幕信息或者建议他人利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。本人承诺将加强证券相关法律法规的学习，今后杜绝类似情况发生。

2、除上述买卖股票情况外，本人在自查期间不存在通过本人账户或操作他人账户买卖上市公司股票的情形，也不存在委托或建议他人购买上市公司股票的情形。

3、除前述处置广和通股票的情形（如涉及）外，本人承诺在广和通本次重组实施完毕或上市公司宣布终止本次重组实施前，本人不再进行广和通股票买卖。

4、本人承诺将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为。若上述交易广和通股票的行为被有关部门认定有不当之处，本人将依法承担相应的法律责任。若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券监管机构颁布的规范性文件，本人承诺将自查期间内买卖上市公司股票所得收益上缴上市公司。

5、本人在此确认，上述说明与承诺内容真实、准确、完整，并保证本承诺函中所涉及各事项不存在虚假陈述、重大遗漏之情形，若违反上述说明与承诺，将承担相应法律后果。”

（2）李毅

针对上述买卖上市公司股票的情况，李毅作出如下说明与承诺：

“1、本人上述买卖广和通股票的决策行为系在并未了解任何有关广和通本次重组事宜的信息情况下，基于本人自身对广和通已公开披露信息的分析、对广和通股价走势的判断而作出的独立操作，与本次重组不存在任何关联关系，不存在利用内幕信息进行广和通股票交易的情形；

2、除证券市场公开披露的信息外，本人在买卖广和通股票时未获得有关广和通正在讨论之重组事项的任何内幕信息，也未利用内幕消息从事任何交易、或将内幕消息透露给其他人以协助他人获利；

3、除上述买卖股票情况外，本人在自查期间不存在通过本人账户或操作他人账户买卖上市公司股票的情形，也不存在委托或建议他人购买上市公司股票的情形；

4、如本次重组相关监管机构要求，本人将据此尽快处置上表所述交易行为相关的全部广和通股票；除前述处置广和通股票的情形（如涉及）外，本人承诺在广和通本次重组实施完毕或上市公司宣布终止本次重组实施前，本人不再进行广和通股票买卖；

5、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券监管机构颁布的规范性文件，本人承诺将自查期间内买卖上市公司股票所得收益上缴上市公司；

6、本人在此确认，上述说明与承诺内容真实、准确、完整，并保证本承诺函中所涉及各事项不存在虚假陈述、重大遗漏之情形，若违反上述说明与承诺，将承担相应法律后果。”

（3）王蕊

针对上述买卖上市公司股票的情况，王蕊作出如下说明与承诺：

“1、本人在自查期间买卖广和通股票的行为，系基于本人自身对广和通已公开披露信息的分析，对证券市场、行业、广和通股价走势的判断而作出的独立操作，纯属个人投资行为，与本次重组不存在任何关联关系。本人未参与本次重组的筹划及决策，不知悉本次重组的进展及关键时间节点，不存在通过内幕信息

进行股票投资的主观恶意，不存在泄露内幕信息或者建议他人利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。本人承诺将加强证券相关法律法规的学习，今后杜绝类似情况发生。

2、除上述买卖股票情况外，本人在自查期间不存在通过本人账户或操作他人账户买卖上市公司股票的情形，也不存在委托或建议他人购买上市公司股票的情形。

3、除前述处置广和通股票的情形（如涉及）外，本人承诺在广和通本次重组实施完毕或上市公司宣布终止本次重组实施前，本人不再进行广和通股票买卖。

4、本人承诺将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为。若上述交易广和通股票的行为被有关部门认定有不当之处，本人将依法承担相应的法律责任。若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券监管机构颁布的规范性文件，本人承诺将自查期间内买卖上市公司股票所得收益上缴上市公司。

5、本人在此确认，上述说明与承诺内容真实、准确、完整，并保证本承诺函中所涉及各事项不存在虚假陈述、重大遗漏之情形，若违反上述说明与承诺，将承担相应法律后果。”

（4）周慧萍

针对上述买卖上市公司股票的情况，周慧萍作出如下说明与承诺：

“1、本人在自查期间买卖广和通股票的行为，系基于本人自身对广和通已公开披露信息的分析，对证券市场、行业、广和通股价走势的判断而作出的独立操作，纯属个人投资行为，与本次重组不存在任何关联关系。本人未参与本次重组的筹划及决策，不知悉本次重组的进展及关键时间节点，不存在通过内幕信息进行股票投资的主观恶意，不存在泄露内幕信息或者建议他人利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。本人承诺将加强证券相关法律法规的学习，今后杜绝类似情况发生。

2、除上述买卖股票情况外，本人在自查期间不存在通过本人账户或操作他人账户买卖上市公司股票的情形，也不存在委托或建议他人购买上市公司股票的情形。

3、除前述处置广和通股票的情形（如涉及）外，本人承诺在广和通本次重组实施完毕或上市公司宣布终止本次重组实施前，本人不再进行广和通股票买卖。

4、本人承诺将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为。若上述交易广和通股票的行为被有关部门认定有不当之处，本人将依法承担相应的法律责任。若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券监管机构颁布的规范性文件，本人承诺将自查期间内买卖上市公司股票所得收益上缴上市公司。

5、本人在此确认，上述说明与承诺内容真实、准确、完整，并保证本承诺函中所涉及各事项不存在虚假陈述、重大遗漏之情形，若违反上述说明与承诺，将承担相应法律后果。”

（5）程庆富

针对上述买卖上市公司股票的情况，程庆富作出如下说明与承诺：

“1、本人在自查期间买卖广和通股票的行为，系基于本人自身对广和通已公开披露信息的分析，对证券市场、行业、广和通股价走势的判断而作出的独立操作，纯属个人投资行为，与本次重组不存在任何关联关系。本人未参与本次重组的筹划及决策，不知悉本次重组的进展及关键时间节点，不存在通过内幕信息进行股票投资的主观恶意，不存在泄露内幕信息或者建议他人利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。本人承诺将加强证券相关法律法规的学习，今后杜绝类似情况发生。

2、除上述买卖股票情况外，本人在自查期间不存在通过本人账户或操作他人账户买卖上市公司股票的情形，也不存在委托或建议他人购买上市公司股票的情形。

3、除前述处置广和通股票的情形（如涉及）外，本人承诺在广和通本次重组实施完毕或上市公司宣布终止本次重组实施前，本人不再进行广和通股票买卖。

4、本人承诺将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为。若上述交易广和通股票的行为被有关部门认定有不当之处，本人将依法承担相应的法律责任。若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券监管机构颁布的规范性文件，本人承诺将自查期间内买卖上市公司股票所得

收益上缴上市公司。

5、本人在此确认，上述说明与承诺内容真实、准确、完整，并保证本承诺函中所涉及各事项不存在虚假陈述、重大遗漏之情形，若违反上述说明与承诺，将承担相应法律后果。”

（6）朱丽娟及陈姣

针对朱丽娟及陈姣的上述买卖上市公司股票的情况，李泽明作出如下说明与承诺：

“1、本人未向本人直系亲属陈姣、朱丽娟透露上市公司本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向其做出买卖广和通股票的指示或建议；

2、本人的直系亲属陈姣、朱丽娟在自查期间买卖上市公司股票的证券账户为其自有并控制的账户，其上述买卖广和通股票的决策行为系在并未了解任何有关广和通本次重组事宜的内幕信息情况下，基于自身对广和通已公开披露信息的分析、对广和通股价走势的判断而作出的独立操作，与本次重组不存在任何关联关系，不存在利用内幕信息进行广和通股票交易的情形；

3、本人的直系亲属陈姣、朱丽娟未参与本次重组的筹划或决策，除证券市场公开披露的信息外，其在自查期间交易广和通股票时不知悉广和通本次重组的任何事宜；

4、除上述买卖股票情况外，本人及本人直系亲属在自查期间不存在通过本人账户或操作他人账户买卖上市公司股票的情形，也不存在委托或建议他人购买上市公司股票的情形；

5、本人在自查期间严格遵守有关法律、行政法规及规范性文件的规定履行了保密义务，不存在向本人直系亲属或任何其他第三方泄露本次重组相关内幕信息或者利用本次重组相关内幕信息买卖或者直接、间接委托或者建议他人买卖广和通股票、从事市场操纵等法律法规禁止的交易行为，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机；

6、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券监管机构颁布的规范性文件，本人同意督促本人直系亲属陈姣、朱丽娟将自查期间内买卖上市

公司股票所得收益上缴上市公司；

7、本人承诺自本声明签署日至上市公司本次重组实施完毕或上市公司宣布终止本次重组实施期间，本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券监管机构颁布的规范性文件规范交易行为，不会利用内幕信息通过股票交易市场或其他途径交易上市公司股票或委托、建议他人交易上市公司股票；

8、本人对本承诺函的真实性、准确性、完整性承担法律责任，并保证本承诺函中所涉及各事项不存在虚假陈述、重大遗漏之情形；本人若违反上述承诺，将承担因此而给上市公司及其股东造成的一切损失。”

朱丽娟作出如下说明与承诺：

“1、本人在自查期间买卖广和通股票的行为，系基于本人自身对广和通已公开披露信息的分析，对证券市场、行业、广和通股价走势的判断而作出的独立操作，纯属个人投资行为，与本次重组不存在任何关联关系。本人未参与本次重组的筹划及决策，不知悉本次重组的进展及关键时间节点，不存在通过内幕信息进行股票投资的主观恶意，不存在泄露内幕信息或者建议他人利用内幕信息进行交易的情形，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机。本人承诺将加强证券相关法律法规的学习，今后杜绝类似情况发生。

2、除上述买卖股票情况外，本人在自查期间不存在通过本人账户或操作他人账户买卖上市公司股票的情形，也不存在委托或建议他人购买上市公司股票的情形。

3、除前述处置广和通股票的情形（如涉及）外，本人承诺在广和通本次重组实施完毕或上市公司宣布终止本次重组实施前，本人不再进行广和通股票买卖。

4、本人承诺将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为。若上述交易广和通股票的行为被有关部门认定有不当之处，本人将依法承担相应的法律责任。若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券监管机构颁布的规范性文件，本人承诺将自查期间内买卖上市公司股票所得收益上缴上市公司。

5、本人在此确认，上述说明与承诺内容真实、准确、完整，并保证本承诺函中所涉及各事项不存在虚假陈述、重大遗漏之情形，若违反上述说明与承诺，

将承担相应法律后果。”

陈姣作出如下说明与承诺：

“1、本人上述买卖广和通股票的决策行为系在并未了解任何有关广和通本次重组事宜的信息情况下，基于本人自身对广和通已公开披露信息的分析、对广和通股价走势的判断而作出的独立操作，与本次重组不存在任何关联关系，不存在利用内幕信息进行广和通股票交易的情形；

2、除证券市场公开披露的信息外，本人在买卖广和通股票时未获得有关广和通正在讨论之重组事项的任何内幕信息，也未利用内幕消息从事任何交易、或将内幕消息透露给其他人以协助他人获利；

3、除上述买卖股票情况外，本人在自查期间不存在通过本人账户或操作他人账户买卖上市公司股票的情形，也不存在委托或建议他人购买上市公司股票的情形；

4、如本次重组相关监管机构要求，本人将据此尽快处置上表所述交易行为相关的全部广和通股票；除前述处置广和通股票的情形（如涉及）外，本人承诺在广和通本次重组实施完毕或上市公司宣布终止本次重组实施前，本人不再进行广和通股票买卖；

5、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券监管机构颁布的规范性文件，本人承诺将自查期间内买卖上市公司股票所得收益上缴上市公司；

6、本人在此确认，上述说明与承诺内容真实、准确、完整，并保证本承诺函中所涉及各事项不存在虚假陈述、重大遗漏之情形，若违反上述说明与承诺，将承担相应法律后果。”

7、其他相关自然人因广和通回购注销股权激励限售股而发生的股份变动的情况

上市公司根据第四届董事会第十五次会议、2025 年第三次临时股东大会的审议结果，于自查期间回购注销已授予陈仕江、王红艳、许宁、曹睿、陈颖薇共计 5 名内幕信息知情人持有的尚未解除限售的限制性股票。

因前述上市公司回购注销部分股权激励限售股事项，上述人员发生批量非交

易过户导致股权激励限售股减少的情况不属于《证券法》等法律法规所禁止的内幕信息知情人利用内幕信息从事证券交易活动。

除上述情形外，核查范围内的其余内幕信息知情人员均不存在于自查期间内买卖广和通股票的情况。

2、相关机构在核查期间买卖广和通 A 股股票情况

（1）广和通

本次自查期间内，上市公司回购专用证券账户买卖广和通股票的情况如下：

名称	累计买入（股）	累计注销（股）	自查期末持股数（股）
深圳市广和通无线股份有限公司回购专用证券账户	1,267,898	1,267,898	0

注：自查期末持股数为深圳市广和通无线股份有限公司回购专用证券账户的股权激励限售股结余数，该账户无限售流通股结余数为 2,627,960 股。

上市公司于 2025 年 8 月 11 日召开第四届董事会第十五次会议及 2025 年 8 月 29 日召开 2025 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意将合计涉及 369 名激励对象（剔除重复对象后共计 236 名）持有的 1,267,898 股限制性股票予以回购注销处理。2025 年 12 月 29 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成上述限制性股票回购注销事宜。

针对上述股份变动情况，广和通作出如下说明与承诺：

“1、在自查期间上市公司回购专用证券账户回购股票的行为系依据相关法律法规、规范性文件以及公司 2023 年限制性股票激励计划考核及实施情况进行的股份回购注销，相关回购注销实施情况已根据相关法律法规和规范性文件的规定及时履行了信息披露义务，与本次交易不存在任何关系或利益安排，不构成内幕交易。

2、除上述已说明的股数变动情形外，上市公司在自查期间不存在其他买卖广和通股票的情形，亦未以其他实名或非实名账户买卖广和通股票。

3、于自查期间，上市公司不存在泄漏本次交易有关信息或者建议他人利用有关内幕信息买卖广和通股票、从事操纵市场等禁止的交易行为。

4、上市公司保证上述说明及承诺不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，

如违反上述说明及承诺，上市公司愿意承担相应的法律责任。”

（2）中信证券

本次自查期间内，中信证券买卖上市公司股票的情况如下：

序号	账户性质	累计买入（股）	累计卖出（股）	自查期末持股数（股）
1	自营业务股票账户	11,927,583	11,742,730	26,687
2	信用融券专户	0	0	0
3	资产管理业务股票账户	29,500	29,500	0

针对上述股份变动情况，中信证券作出如下说明与承诺：

“中信证券建立了《信息隔离墙制度》《未公开信息知情人登记制度》等制度并切实执行，中信证券投资银行、自营、资产管理等业务之间，在部门/机构设置、人员、资金、账户等方面独立运作、分开管理，办公场所相互隔离，能够实现内幕信息和其他未公开信息在中信证券相互存在利益冲突的业务间的有效隔离，控制上述信息的不当流转和使用，防范内幕交易的发生，避免中信证券与客户之间、客户与客户之间以及员工与中信证券、客户之间的利益冲突。相关股票买卖行为属于正常业务活动，与本投行项目不存在直接关系，中信证券不存在公开或泄露相关信息的情形，也不存在内幕交易或操纵市场行为。”

（四）独立财务顾问核查意见

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》、内幕信息知情人出具的自查报告、说明与承诺，并经访谈相关自然人，本次交易的独立财务顾问中信证券认为：在前述主体出具的自查报告、说明及承诺真实、准确、完整及有关承诺措施得到履行的前提下，上述内幕信息知情人在自查期间内买卖广和通股票的行为不属于利用本次交易的内幕信息进行的内幕交易行为，对本次交易不构成实质性法律障碍。

七、本次交易的相关主体和证券服务机构不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明

根据本次交易相关主体出具的说明，截至本报告书签署日，本次交易涉及的

相关主体，交易对方和各证券服务机构均不存在因涉嫌与本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机构依法追究刑事责任的情形，不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

八、其他能够影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

上市公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整地对本次交易相关信息进行披露，无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。

第十三节　对本次交易的结论性意见

一、独立财务顾问意见

上市公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问。中信证券作为本次交易的独立财务顾问，根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律法规的规定以及中国证监会的相关要求，出具的独立财务顾问核查意见的结论性意见为：

“1、本次交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定。本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，已取得现阶段必要的批准和授权，并履行了必要的信息披露程序；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定；

3、本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

4、本次交易价格根据具有从事证券相关业务资格的评估机构出具的评估报告为基础，由交易各方协商确定，程序完备、定价合理。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，重要评估参数取值合理，结论公允、合理。针对本次交易以及标的公司未来经营中存在的风险事项已进行了风险提示；

5、本次交易的标的资产权属清晰，标的资产的过户或转移不存在法律障碍；

6、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题、不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；

7、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；

8、本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

9、本次交易不涉及发行股份，交易前后上市公司的实际控制权没有发生改变更，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形；

10、本次交易不构成关联交易；

11、本次交易符合《监管指引第 9 号》第四条的规定；

12、本次交易相关主体不存在《上市公司监管指引第 7 号--上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形；

13、本次交易有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者的精神，有利于维护中小投资者的合法权益；

14、上市公司及其董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被证监会立案调查的情形；

15、除聘请中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）担任独立财务顾问会计师外，独立财务顾问在本次交易中不存在其他直接或间接有偿聘请第三方的行为；除上市公司在本次交易聘请的各中介机构外，上市公司不存在其他直接或间接有偿聘请第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定；

16、上市公司已按照相关法律、法规规定制定了内幕信息知情人登记管理制度，在本次交易期间严格遵守内幕信息知情人登记制度的规定，采取了必要且充分的保密措施，并履行了信息披露义务。”

二、法律顾问意见

上市公司聘请锦天城律师作为本次交易的法律顾问，法律顾问就本次交易形成意见如下：

“本所律师认为，截至法律意见书出具之日，本次交易的相关各方具备参与本次交易的主体资格；本次交易已经履行了现阶段应当履行的授权和批准程序；本次重大资产重组方案符合相关法律、法规的规定；在取得法律意见书之“四、本次重大资产重组的批准和授权”之“（二）尚需取得的批准和授权”部分所述的全部批准和授权后，本次重大资产重组的实施不存在实质性法律障碍。”

第十四节　中介机构及有关经办人员

一、独立财务顾问

机构名称	中信证券股份有限公司
法定代表人	张佑君
住所	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
电话	0755-23835888
传真	0755-23835888
经办人	王翔、刘聪、卢乾明、胡海洋、何迎港、戴泽伦、魏壮川、黄希颖、王旭东、陈诚、李城坚、欧顺、金顶亮

二、法律顾问

机构名称	上海市锦天城（深圳）律师事务所
负责人	宋征
住所	深圳市福田中心区福华三路卓越世纪中心 1 号楼 21-23 层
电话	0755-82816698
传真	0755-82816898
经办律师	宋征、孙伟、许程智

三、审计机构

机构名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	李惠琦
住所	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层
电话	010-85665588
传真	010-85665120
经办注册会计师	平海鹏、刘亚仕

四、备考审阅机构

机构名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	李惠琦
住所	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层
电话	010-85665588
传真	010-85665120
经办注册会计师	赵娟娟、周义兰

五、评估机构

机构名称	上海众华资产评估有限公司
法定代表人	左英浩
住所	上海市徐汇区宛平南路 381 号 1 号楼 308-309 室
电话	021-62893366
传真	021-64391299
经办人员	童建梅、李景旭

第十五节　备查文件

一、备查文件

（一）上市公司关于本次交易的董事会决议；

（二）本次重组相关协议；

（三）中信证券出具的独立财务顾问报告；

（四）致同会计师出具的标的公司审计报告；

（五）致同会计师出具的上市公司备考审阅报告；

（六）锦天城律师出具的法律意见书；

（七）众华评估出具的标的公司评估报告；

（八）其他与本次交易相关的文件。

二、备查地点

公司名称：深圳市广和通无线股份有限公司

联系地址：广东省深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 A 座 1101

电话：0755-26520587

联系人：曹睿

第十六节　声明与承诺

一、上市公司及全体董事声明

本公司及全体董事承诺，保证《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本报告书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体董事签名：

张天瑜	应凌鹏	许宁
陈绮华	王宁	赵静
吴承刚		

深圳市广和通无线股份有限公司

年　月　日

二、上市公司全体高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员承诺，保证《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本报告书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。本公司及全体高级管理人员保证本报告书及其摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体非董事高级管理人员签名：

陈仕江	王红艳

深圳市广和通无线股份有限公司

年　月　日

三、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司审阅，确认《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

张佑君

财务顾问主办人：

刘聪	卢乾明	何迎港
戴泽伦	魏壮川	黄希颖

财务顾问协办人：

胡海洋	王旭东	李城坚

中信证券股份有限公司

年　月　日

四、法律顾问声明

本所及本所经办律师同意《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本所出具的法律意见书的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

本所承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担相应的法律责任。

单位负责人：

宋征

经办律师：

宋征　　孙伟

许程智

上海市锦天城（深圳）律师事务所

年　月　日

五、评估机构声明

本公司及经办人员同意《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用本公司出具的资产评估报告的专业结论，并对所述内容进行审阅，确认《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要不致因引用本公司出具资产评估报告的专业结论而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

资产评估师：

童建梅　　李景旭

资产评估机构负责人：

左英浩

上海众华资产评估有限公司

年　月　日

六、审计机构声明

本所及签字注册会计师同意《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用本所出具的审计报告的相关内容，且所引用内容已经本所及本所经办人员审阅。本所及签字注册会计师对《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

李惠琦

签字注册会计师：

平海鹏　　刘亚仕

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

年　月　日

七、备考审阅机构声明

本所及签字注册会计师同意《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用本所出具的备考审阅报告的相关内容，且所引用内容已经本所及本所经办人员审阅。本所及签字注册会计师对《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要中引用的上述报告内容无异议，确认重组报告书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

李惠琦

签字注册会计师：

赵娟娟　　周义兰

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

年　月　日

（本页无正文，为《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》之签章页）

深圳市广和通无线股份有限公司

年　月　日

附件一：航盛电子及其附属公司租赁情况

序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁地址	面积（m^2）	租金	主要用途
1	成都航盛	成都华诚信息产业有限公司	2024.09.01-2026.08.31	成都市高新区天府大道北段 1480 号 8 栋 2 单元 12 层整层	2,939.07	180752.81 元/月	办公
2	航盛电子	徐渊博	2025.05.17-2026.05.18	郑州市经济技术开发区第七大街 76 号 1 号楼 1 单元 31 层 3104 号	92.3	2000 元/月	办公居住
3	航盛电子	李玉侠	2025.07.09-2026.07.08	西安市曲江新区芙蓉西路 6 号曲江城市花园 4 幢 1 单元 11903 室	84.84	2700 元/月	办公
4	航盛电子	刘蓉	2026.01.01-2026.12.31	武汉市经济技术开发区沌阳街洪山府郡 3 栋 2 单元 16 层 1 室	88.1	1300 元/月	办公居住
5	航盛电子	张伟东	2026.04.30-2027.04.29	南京市浦口区南浦路 301 号旭日上城一区 3 幢 3-206 室	89.37	2600 元/月（不含税）	办公居住
6	航盛电子	陈佳	2025.05.12-2026.05.11	高新区和乐一街 888 号 14 栋 1 单元 503	36	1450 元/月	办公居住
7	航盛电子	日邮物流（中国）有限公司武汉分公司	2025.01.01-2025.12.31	武汉市经济技术开发区珠山湖大道 793 博奥工业园	检测房 1 间 其余仓储租赁面积：100	检测房 1500 元/间/月 其余仓储租赁：25 元/m^2/月	仓储物流
8	航盛电子	湖南广捷物料有限公司	2025.11.01-2026.10.31	长沙经济技术开发区广汽埃安长沙工厂	170.54	28 元/m^2/月	仓储物流
9	航盛电子	邓燕清	2025.01.01-2026.12.31	九里象湖城 6 栋 1 单元 502 室	93.29	3450 元/月	办公
10	航盛电子	广州市云开物流有限公司	2026.01.01-2027.12.31	柳州市柳东新区车园横三路 1 号（柳东库）、柳州市创园路 2 号（河西库）、复盛镇德福路 67 号的安博重庆两江物流中心 4-1 号库区（重庆江北	河西库：60 柳东库：72 重庆江北库：50	38 元/m^2/月	仓储物流

序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁地址	面积（m^2）	租金	主要用途
				库）			
11	航盛电子	天津德利得供应链管理股份有限公司	2025.10.01-2026.09.30	天津市北辰经济技术开发区双原道 2 号	1000	30 元/m^2/月	仓储物流
12	航盛电子	湖北东怡供应链管理服务有限公司	2026.01.01-2026.12.31	襄阳高新区劲风路 31 号-湖北东怡供应链管理服务有限公司 3 号仓库	500	20 元/m^2/月	仓储物流
13	航盛电子	武汉汉华汇光供应链管理有限公司	2026.01.01-2026.12.31	湖北省武汉市蔡甸区龙凤路 9 号武汉顺富科技工业园	200	28 元/m^2/月	仓储物流
14	航盛电子	范彪	2026.01.01-2026.12.31	花都区荔红南路万科天景花园 D2-1203	94.06	2500 元/月	居住
15	航盛电子	仪征市盛邦物流有限公司	2026.01.01-2026.12.31	常州市武进区前黄镇丁坊路 28 号 北京市怀柔区庙城镇刘两河村 310 号金顺修理厂内	450（常州） 300（北京）	常州 0.75 元/m^2/天 北京 1.3 元/m^2/天	仓储物流
16	航盛电子	广州南华物流有限公司	2025.06.01-2026.05.31	广州市番禺区化龙镇南贸路 1 号	400	38.5 元/m^2/月	仓储物流
17	航盛电子	郑州润宇货运有限公司	2026.01.01-2026.12.31	郑州经济技术开发区第二十二大街与南三环交汇处博航物流园	300	30 元/m^2/月	仓储物流
18	航盛电子	王翠平	2025.07.01-2026.06.30	湖北省襄阳市汽车产业开发区车城一区 36 栋一单元 402 室	55.88	1550 元/月	办公
19	航盛电子	许秀云	2025.08.21-2026.08.20	吉林省长春市朝阳区澳洲城 5 栋 1 门 1102 室	115	2500 元/月	居住
20	鹤壁航盛	鹤壁经开投资集团有限公司	2026.01.01-2026.12.31	河南省鹤壁市淇滨区渤海路与衡山路交叉口东北角航盛园区 A1 栋	19629.1	2,355,492 元/年	办公
21	鹤壁航盛	鹤壁经开投资集	2025.01.01-2025.12.31	河南省鹤壁市淇滨区渤海路与衡山路	/	500 元/月/间	居住

序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁地址	面积（m^2）	租金	主要用途
		团有限公司		交叉口东北角航盛园区 D 栋 4 楼 15 间宿舍			
22	航盛电子	广州德之顺物流有限公司	2025.10.01-2026.09.30	广州市花都区岭西路 2 号	1600	22 元/m^2/月	仓储物流
23	永丰航盛	苏州工业园区唯亭创业投资有限公司	2025.01.01-2027.12.31	苏州工业园区唯新路 39 号恒泰智造·医疗器械产业园-1 幢-1-104	336.45	532,936.8 元/两年	办公
24	武汉航盛	武汉东合置业有限公司	2023.04.01-2028.03.31	武汉经济技术开发区 17C1 地块武汉东合中心三期	1081.37	70 元/m^2/月，租金每三年递增 8%	办公
25	扬州航盛	扬州中发展信息谷科技服务有限责任公司	2026.01.01-2028.12.31	扬州市信息谷（扬州智谷）创新中心 C 栋 6 层 601-612、7 层 701-712、8 层 801-812	4344.47	2,085.35 元/日	办公
26	航盛电子	大连源融供应链管理有限公司	2026.01.01-2026.12.31	大连市金州区开港路 4 号	500	28 元/m^2/月	仓储物流
27	航盛电子	富田-日捆储运（广州）有限公司	2025.01.01-2025.12.31	广东省广州市增城区宁西街沙宁路 90 号	检测房：26 其余仓储租赁面积：85.02	检测房：41.8 元/m^2/月 其余仓储租赁：38 元/m^2/月	仓储物流
28	日本航盛	有限会社平安	2024.03.15-2027.03.14	神奈川县横滨市港北区新横滨二丁目 15 番 1 号	办公室：201.85 仓库：6.28	830,940 日元	办公
29	日本航盛	AreaLink 株式会社	2024.05.06-无固定期限	神奈川县厚木市关口字下古河 126 番 1、129 番、神奈川县厚木市关口 125	宽度 228cm×深度 572cm×高度 228cm	24,300 日元	/
30	德国航盛	ZieherBusinessCenterGmbH&Co.K	2025.03.15-无固定期限	room300androom312,AmTreptowerPark75,12435Berlin	/	2,745.03 欧元/月	办公

序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁地址	面积（m^2）	租金	主要用途
		G					
31	泰国航盛	PhairojkijjaCo.,Ltd.	2023.12.17-2026.12.24	Phairojkijja 大楼 16B 层	155	15,500 泰铢/月	办公

附件二：航盛电子及其附属公司注册商标情况

（一）境内商标

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司拥有境内注册商标具体情况如下：

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
1	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	27 类地毯席垫	已注册	73250985	2024/6/21	原始取得	无
2	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	45 类社会法律	已注册	70825028	2024/3/14	原始取得	无
3	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	7 类机械设备	已注册	70829450	2024/3/21	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
4	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	43 类餐饮住宿	已注册	70800360	2024/1/14	原始取得	无
5	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	19 类建筑材料	已注册	70811124	2024/1/14	原始取得	无
6	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	44 类医疗园艺	已注册	70806753	2023/10/21	原始取得	无
7	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	30 类方便食品	已注册	70825008	2024/3/21	原始取得	无
8	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	9 类科学仪器	已注册	70807961	2024/3/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
9	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	28 类健身器材	已注册	70814412	2024/3/21	原始取得	无
10	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	34 类烟草烟具	已注册	70818824	2023/10/28	原始取得	无
11	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	35 类广告销售	已注册	70796426	2024/1/14	原始取得	无
12	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	22 类绳网袋篷	已注册	70807922	2024/1/14	原始取得	无
13	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	42 类设计研究	已注册	70814491	2024/1/21	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
14	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	15 类乐器	已注册	70830647	2023/11/21	原始取得	无
15	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	11 类灯具空调	已注册	70833710	2024/4/7	原始取得	无
16	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	26 类钮扣拉链	已注册	70817826	2024/1/21	原始取得	无
17	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	2 类颜料油漆	已注册	70819190	2024/1/21	原始取得	无
18	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	6 类金属材料	已注册	70819174	2024/3/28	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
19	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	33 类酒	已注册	70817854	2023/10/28	原始取得	无
20	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	36 类金融物管	已注册	70829296	2024/1/14	原始取得	无
21	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	10 类医疗器械	已注册	70794907	2024/2/14	原始取得	无
22	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	39 类运输贮藏	已注册	70829200	2024/3/21	原始取得	无
23	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	12 类运输工具	已注册	70833723	2024/4/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
24	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	31 类饲料种籽	已注册	70807912	2024/1/14	原始取得	无
25	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	4 类燃料油脂	已注册	70818806	2024/1/14	原始取得	无
26	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	18 类皮革皮具	已注册	70817794	2024/1/21	原始取得	无
27	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	29 类食品	已注册	70807892	2024/1/14	原始取得	无
28	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	37 类建筑修理	已注册	70799021	2024/5/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
29	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	21 类厨房洁具	已注册	70819720	2024/4/7	原始取得	无
30	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	5 类医药	已注册	70825091	2024/3/21	原始取得	无
31	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	16 类办公用品	已注册	70798933	2024/3/7	原始取得	无
32	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	23 类纱线丝	已注册	70829141	2023/10/28	原始取得	无
33	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	8 类手工器械	已注册	70825424	2024/3/14	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
34	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	25 类服装鞋帽	已注册	70808868	2023/10/28	原始取得	无
35	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	41 类教育娱乐	已注册	70807358	2024/1/14	原始取得	无
36	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	20 类家具	已注册	70821201	2024/3/21	原始取得	无
37	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	17 类橡胶制品	已注册	70829035	2024/3/28	原始取得	无
38	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	40 类材料加工	已注册	70814360	2024/4/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
39	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	1 类化学原料	已注册	70800401	2024/4/7	原始取得	无
40	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	32 类啤酒饮料	已注册	70823823	2024/3/21	原始取得	无
41	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	24 类布料床单	已注册	70807293	2024/1/14	原始取得	无
42	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	13 类军火烟火	已注册	70800823	2023/10/21	原始取得	无
43	航盛电子	航盛 HANG SHENG	航盛	9 类科学仪器	已注册	51417402	2022/7/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
44	航盛电子	HSAE	HSAE	9 类科学仪器	已注册	42933763	2020/8/21	原始取得	无
45	航盛电子	hansing	HANSING	37 类建筑修理	已注册	5482823	2009/11/21	原始取得	无
46	航盛电子	HSAE	HSAE	9 类科学仪器	已注册	5482824	2009/7/21	原始取得	无
47	航盛电子	航盛 HANG SHENG	航盛	9 类科学仪器	已注册	1916503	2002/11/28	原始取得	无
48	航盛电子		图形	9 类科学仪器	已注册	1059917	1997/7/21	原始取得	无
49	吉林航盛	HanoSonic	HANOSONIC	9 类科学仪器	已注册	82794127	2025/9/14	原始取得	无
50	吉林航盛	HanoSonic	HANSONIC	9 类科学仪器	已注册	82794119	2025/9/14	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
51	吉林航盛	HanoSonic	HANOSONIC	9 类科学仪器	已注册	12271285	2016/5/28	原始取得	无
52	吉林航盛	HanoSonic	HANSONIC	9 类科学仪器	已注册	12271256	2016/3/28	原始取得	无
53	吉林航盛	卡斯泊 CARSPARK	卡斯泊 OCARSPARK	9 类科学仪器	已注册	7376338	2010/12/14	原始取得	无
54	吉林航盛	航盛宏宇 HSHY	航盛宏宇 HSHY	9 类科学仪器	已注册	7376326	2010/12/14	原始取得	无
55	扬州航盛	VehicleFun	VEHICLEFUN	9 类科学仪器	已注册	22720356	2018/2/21	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
56	航盛车云		盛闻	9 类科学仪器	已注册	32955116	2019/8/14	原始取得	无
57	航盛车云		盛闻	42 类设计研究	已注册	32955116	2019/8/14	原始取得	无
58	航盛车云		盛听	35 类广告销售	已注册	32970384	2019/7/21	原始取得	无
59	航盛车云		盛听	42 类设计研究	已注册	32970384	2019/7/21	原始取得	无
60	航盛车云		盛驾	9 类科学仪器	已注册	32966985	2019/7/28	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
61	航盛车云	车娱宝	车娱宝	41 类教育娱乐	已注册	27216594	2019/1/7	原始取得	无
62	航盛车云	车娱宝	车娱宝	35 类广告销售	已注册	27213050	2018/10/14	原始取得	无
63	航盛车云	惠车保	惠车保	45 类社会法律	已注册	27219406	2018/10/14	原始取得	无
64	航盛车云	航盛车云	航盛车云	35 类广告销售	已注册	19145793	2017/3/28	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
65	航盛车云	航盛车云	航盛车云	12 类运输工具	已注册	19145397	2017/3/28	原始取得	无
66	航盛车云	航盛车云	航盛车云	9 类科学仪器	已注册	19145332	2017/3/28	原始取得	无
67	航盛车云	航盛车云	航盛车云	42 类设计研究	已注册	19145897	2017/3/28	原始取得	无
68	航盛车云	量子车联网	量子车联网	9 类科学仪器	已注册	19146366	2017/6/14	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
69	航盛车云	量子车联网	量子车联网	12 类运输工具	已注册	19146472	2017/6/14	原始取得	无
70	航盛车云	乐享智慧车生活	乐享智慧车生活	42 类设计研究	已注册	19146335	2017/3/28	原始取得	无
71	航盛车云	乐享智慧车生活	乐享智慧车生活	35 类广告销售	已注册	19146189	2017/3/28	原始取得	无
72	航盛车云	乐享智慧车生活	乐享智慧车生活	9 类科学仪器	已注册	19146004	2017/6/14	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
73	航盛车云	乐享智慧车生活	乐享智慧车生活	12 类运输工具	已注册	19146167	2017/6/14	原始取得	无

（二）境外商标

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司取得的境外注册商标情况具体如下：

序号	注册人/申请人	国家或地区	商标名称	国际分类	注册号	公告日期	取得方式	他项权利
1	航盛电子	印度尼西亚	HSAE	9	DID2019009959	2019/2/26	原始取得	无
2	德国航盛	德国	HSAE	9、11	302014056665	2017/4/4	原始取得	无
3	德国航盛	德国	HSAE	9、11	302014056666	2017/4/4	原始取得	无
4	德国航盛	德国	HSAE	9、11	302014056662	2017/4/4	原始取得	无
5	德国航盛	德国	HSAE	9、11	302014056662	2017/4/4	原始取得	无
6	日本航盛	日本	HSAE	9、11	6939099	2025/6/17	原始取得	无
7	日本航盛	日本	HSAE	9、11	6940508	2025/6/20	原始取得	无

附件三：航盛电子及其附属公司专利情况

（一）境内专利

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司取得的境内已授权专利情况如下：

序号	权利人	专利名称	专利类型	申请号	申请日	取得方式	他项权利
1	航盛电子	车载设备协助倒车方法、装置、设备及介质	发明	CN202211741758.1	2022-12-30	原始取得	无
2	航盛电子	PCB 生产线系统	实用新型	CN202423045292.9	2024-12-09	原始取得	无
3	航盛电子	一种 PCB 板夹持装置	实用新型	CN202422965705.9	2024-11-29	原始取得	无
4	航盛电子	一种汽车主机老化测试工装及老化柜	实用新型	CN202422987087.8	2024-12-04	原始取得	无
5	航盛电子	一种模拟车载主机与印刷电路板装配的测试工装	实用新型	CN202423046888.0	2024-12-11	原始取得	无
6	航盛电子	一种用于控制器的振动检测设备	实用新型	CN202423046886.1	2024-12-11	原始取得	无
7	航盛电子	一种用于产品的 PIN 针插孔检测的设备	实用新型	CN202422978708.6	2024-12-03	原始取得	无
8	航盛电子	PCB 上下料设备	实用新型	CN202422817116.6	2024-11-19	原始取得	无
9	航盛电子	一种过压保护电路	实用新型	CN202422118111.4	2024-08-30	原始取得	无
10	航盛电子	一种车载防水摄像头	实用新型	CN202422598225.3	2024-10-25	原始取得	无
11	航盛电子	停车时长的提醒方法、装置、终端设备及存储介质	发明	CN202211630119.8	2022-12-19	原始取得	无
12	航盛电子	一种车载显示屏及扶手箱	实用新型	CN202422409442.3	2024-09-30	原始取得	无
13	航盛电子	一种显示屏结构	实用新型	CN202422397340.4	2024-09-29	原始取得	无

14	航盛电子	一种唤醒电路及唤醒设备	实用新型	CN202422177327.8	2024-09-05	原始取得	无
15	航盛电子	一种基于 RFID 身份识别的智能车载终端	发明	CN201911303094.9	2019-12-17	原始取得	无
16	航盛电子	一种全息投影显示装置	实用新型	CN202422081143.1	2024-08-23	原始取得	无
17	航盛电子	一种触控显示模组组件及其触控显示屏	实用新型	CN202421712917.X	2024-07-18	原始取得	无
18	航盛电子	一种具备振动反馈功能的 OLED 显示屏	实用新型	CN202421571358.5	2024-07-03	原始取得	无
19	航盛电子	一种背光可调节的双联屏	实用新型	CN202421256022.X	2024-06-03	原始取得	无
20	航盛电子	一种自动化音频测试方法、装置、计算机设备及存储介质	发明	CN201911419076.7	2019-12-31	原始取得	无
21	航盛电子	一种夹持工装	实用新型	CN202323304959.8	2023-12-05	原始取得	无
22	航盛电子	一种螺丝锁付装置及方法	发明	CN202111061802.X	2021-09-10	原始取得	无
23	航盛电子	像源太阳辐热保护方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202211411172.9	2022-11-10	原始取得	无
24	航盛电子	视频数据采集电路以及终端设备	实用新型	CN202323136645.1	2023-11-20	原始取得	无
25	航盛电子	一种英文单词手写识别方法及终端设备	发明	CN202210587207.8	2022-05-27	原始取得	无
26	航盛电子	屏端供电的升降摄像头系统	实用新型	CN202322931888.8	2023-10-30	原始取得	无
27	航盛电子	功率选择电磁波屏蔽结构、电路以及设备	实用新型	CN202323387674.5	2023-12-12	原始取得	无
28	航盛电子	一种 PCBA 自动下料码垛装箱装置	实用新型	CN202323184514.0	2023-11-23	原始取得	无
29	航盛电子	一种机器人快换夹具装置、机器人系统及生产系统	实用新型	CN202323273659.8	2023-11-30	原始取得	无
30	航盛电子	快充电路及车载娱乐系统	实用新型	CN202323264009.7	2023-11-30	原始取得	无
31	航盛电子	一种车载功放产品的多音频通道测试装置	实用新型	CN202323273549.1	2023-12-01	原始取得	无
32	航盛电子	投屏传输方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202210547133.5	2022-05-19	原始取得	无

33	航盛电子	一种汽车影音产品的插座针脚拉拔力测试装置	实用新型	CN202323294982.3	2023-12-01	原始取得	无
34	航盛电子	运动物体检测方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202210571210.0	2022-05-24	原始取得	无
35	航盛电子	一种显示屏老化测试治具	实用新型	CN202323153051.1	2023-11-21	原始取得	无
36	航盛电子	车辆侧视图生成方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202311534953.1	2023-11-17	原始取得	无
37	航盛电子	LVDS 功能测试方法、装置、终端设备及存储介质	发明	CN202211274592.7	2022-10-18	原始取得	无
38	航盛电子	一种用于硅胶垫上料的料盘	实用新型	CN202323132610.0	2023-11-20	原始取得	无
39	航盛电子	一种车载环视实时 3D 全景图像的拼接方法及图形采集装置	发明	CN201910234554.0	2019-03-26	原始取得	无
40	航盛电子	具有振动反馈功能的触控显示屏	实用新型	CN202322898389.3	2023-10-27	原始取得	无
41	航盛电子	车载触摸屏振动反馈装置	实用新型	CN202322863026.6	2023-10-24	原始取得	无
42	航盛电子	摄像头安装组件和应用其的仪表屏	实用新型	CN202322569773.9	2023-09-20	原始取得	无
43	航盛电子	电子元器件的工艺处理方法、装置、设备以及存储介质	发明	CN202311527947.3	2023-11-16	原始取得	无
44	航盛电子	信号代码生成方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202311747145.3	2023-12-19	原始取得	无
45	航盛电子	高效散热的智能座舱主机	实用新型	CN202322472981.7	2023-09-12	原始取得	无
46	航盛电子	一种触摸振动反馈屏	实用新型	CN202322570029.0	2023-09-20	原始取得	无
47	航盛电子	一种可调节防窥模式的背光模组及显示屏	实用新型	CN202322579201.9	2023-09-21	原始取得	无
48	航盛电子	显示控制系统及双联屏	发明	CN202311829758.1	2023-12-28	原始取得	无
49	航盛电子	车载 DVR 前摄像头	实用新型	CN202322312863.X	2023-08-28	原始取得	无
50	航盛电子	车载显示装置	实用新型	CN202322265653.X	2023-08-22	原始取得	无

51	航盛电子	天线组件	实用新型	CN202322384506.4	2023-08-31	原始取得	无
52	航盛电子	一种显示屏和电子设备	实用新型	CN202321715687.8	2023-06-30	原始取得	无
53	航盛电子	空闲车位检测方法、装置、计算机设备及存储介质	发明	CN202010412619.9	2020-05-15	原始取得	无
54	航盛电子	一种智能调度机械手工作的执行系统及其工作方法	发明	CN202111160795.9	2021-09-30	原始取得	无
55	航盛电子	一种缝隙天线	实用新型	CN202322072159.1	2023-08-02	原始取得	无
56	航盛电子	一种车道偏移模拟测试方法及测试系统	发明	CN201610136760.4	2016-03-11	受让取得	无
57	航盛电子	一种车道偏移预警极限识别能力模拟测试方法及测试系统	发明	CN201610137498.5	2016-03-11	受让取得	无
58	航盛电子	一种基于针模与旋转结构的 OCA 测试工装	实用新型	CN202223133884.7	2022-11-24	原始取得	无
59	航盛电子	玩偶（航盛悦兔）	外观设计	CN202330177990.6	2023-04-04	原始取得	无
60	航盛电子	一种基于 SKD 的 PCBA 测试工装	实用新型	CN202223204329.9	2022-11-28	原始取得	无
61	航盛电子	一种双面胶贴附治具	实用新型	CN202222258921.0	2022-08-26	原始取得	无
62	航盛电子	一种车载电子产品外观检测装置	实用新型	CN202222258836.4	2022-08-25	原始取得	无
63	航盛电子	车载影音产品面框压合装置	实用新型	CN202222775905.9	2022-10-20	原始取得	无
64	航盛电子	托盘及生产线	实用新型	CN202222116282.4	2022-08-11	原始取得	无
65	航盛电子	连杆滑动机构及汽车	实用新型	CN202222656671.6	2022-10-08	受让取得	无
66	航盛电子	一种 PCBA 自动码垛下料设备	实用新型	CN202222714609.8	2022-10-11	原始取得	无
67	航盛电子	车载产品测试系统	实用新型	CN202222332982.7	2022-08-31	原始取得	无
68	航盛电子	一种新型上下料设备	实用新型	CN202222715164.5	2022-10-10	原始取得	无
69	航盛电子	一种整体强度加强的车载显示装置	实用新型	CN202221644216.8	2022-06-29	受让取得	无

70	航盛电子	车载产品应急电源电路、系统及车辆	实用新型	CN202221488628.7	2022-06-14	受让取得	无
71	航盛电子	物料架及生产线	实用新型	CN202222063482.8	2022-08-05	原始取得	无
72	航盛电子	一种汽车哨兵项目唤醒启动装置	实用新型	CN202221465791.1	2022-06-13	原始取得	无
73	航盛电子	运放自激检测电路、运放检测装置及车载运放系统	实用新型	CN202221454281.4	2022-06-10	原始取得	无
74	航盛电子	一种车载系统中的 BLE 智能钥匙控制系统	发明	CN201911097979.8	2019-11-12	原始取得	无
75	航盛电子	一种通用型的 PCBA 周转器具	实用新型	CN202220850917.0	2022-04-13	原始取得	无
76	航盛电子	一种螺丝锁付装置	实用新型	CN202122202727.6	2021-09-10	原始取得	无
77	航盛电子	一种单加串器芯片驱动双显示屏的驱动电路	实用新型	CN202122256561.6	2021-09-16	原始取得	无
78	航盛电子	一种柔性可兼容点胶压合检测的装置	实用新型	CN202122248365.4	2021-09-16	原始取得	无
79	航盛电子	一种车载电子产品的 CAN 唤醒电路	实用新型	CN202221518446.X	2022-06-17	原始取得	无
80	航盛电子	一种车载 PCB 板的预固定结构	实用新型	CN202220790648.3	2022-04-07	原始取得	无
81	航盛电子	一种集成 ETC 功能的车载智能座舱系统	实用新型	CN202123013038.7	2021-12-02	原始取得	无
82	航盛电子	一种车载 PCB 板和面板装配的预固定结构	实用新型	CN202123024311.6	2021-12-02	原始取得	无
83	航盛电子	雷达传感器及无主机多探头雷达系统	发明	CN201811497992.8	2018-12-07	原始取得	无
84	航盛电子	一种对车载显示系统低干扰的背光升压驱动电路	实用新型	CN202122336779.2	2021-09-26	原始取得	无
85	航盛电子	一种显示屏驱动电路	实用新型	CN202122334408.0	2021-09-26	原始取得	无
86	航盛电子	基于增强现实的辅助驾驶方法、系统及可读存储介质	发明	CN201811406314.6	2018-11-23	原始取得	无
87	航盛电子	一种摄像头调试方法、装置及电子设备	发明	CN201910599868.0	2019-07-04	原始取得	无
88	航盛电子	一种车载金属前架与塑料面板的装配结构	实用新型	CN202122248366.9	2021-09-16	原始取得	无

89	航盛电子	一种汽车影音产品屏幕压合装置	实用新型	CN202122028714.1	2021-08-26	原始取得	无
90	航盛电子	一种电源使能控制电路	发明	CN201910759457.3	2019-08-16	原始取得	无
91	航盛电子	一种在点胶的同时进行胶线质量检测的系统	实用新型	CN202122012031.7	2021-08-24	原始取得	无
92	航盛电子	一种车载影音产品面框贴胶装置	实用新型	CN202121999231.X	2021-08-24	原始取得	无
93	航盛电子	一种可停车区域识别方法、系统及介质	发明	CN201711328262.0	2017-12-13	原始取得	无
94	航盛电子	一种具有语音交互功能的车载 HUD 抬头显示装置	实用新型	CN202120076935.3	2021-01-12	原始取得	无
95	航盛电子	一种运动物体的检测方法、系统及介质	发明	CN201711328403.9	2017-12-13	原始取得	无
96	航盛电子	一种车辆电子哨兵预警监测系统	实用新型	CN202120645000.2	2021-03-30	原始取得	无
97	航盛电子	一种具有香薰功能的车载 HUD 抬头显示装置	实用新型	CN202120073552.0	2021-01-12	原始取得	无
98	航盛电子	一种车载智能驾舱信息系统的测试负载箱	实用新型	CN202022481195.X	2020-10-30	原始取得	无
99	航盛电子	一种自动泊车系统及方法	发明	CN201810274054.5	2018-03-29	原始取得	无
100	航盛电子	一种基于鱼眼相机的车位识别方法、系统及介质	发明	CN201711330971.2	2017-12-13	原始取得	无
101	航盛电子	一种车载视频显示装置及显示方法	发明	CN201811095408.6	2018-09-19	原始取得	无
102	航盛电子	测试车机 USB 兼容性的 HUB 盒	实用新型	CN202022409323.X	2020-10-26	原始取得	无
103	航盛电子	一种简单的车道偏移实车测试装置以及验证测试方法	发明	CN201710227605.8	2017-04-10	原始取得	无
104	航盛电子	一种用于多种泊车场景的路径规划方法、系统及介质	发明	CN201711330974.6	2017-12-13	原始取得	无
105	航盛电子	一种基于 RFID 身份识别的智能车载终端	实用新型	CN201922270821.8	2019-12-17	原始取得	无
106	航盛电子	一种双电机协调控制系统及方法	发明	CN201710031806.0	2017-01-17	原始取得	无
107	航盛电子	一种固定装置、PCB 板组件及电子设备	实用新型	CN202020217757.7	2020-02-26	原始取得	无

108	航盛电子	车载机器人监测系统	实用新型	CN201921880837.4	2019-11-04	原始取得	无
109	航盛电子	一种提高半自动泊车系统适应性的档位变换方法	发明	CN201910640254.2	2019-07-16	原始取得	无
110	航盛电子	一种检测及调整摄像头曝光的系统	实用新型	CN202020025532.1	2020-01-07	原始取得	无
111	航盛电子	一种抬头显示的车载净化器	实用新型	CN201922235409.2	2019-12-13	原始取得	无
112	航盛电子	一种汽车倒车提示音的控制系统	实用新型	CN201922266881.2	2019-12-17	原始取得	无
113	航盛电子	基于气门芯天线的胎压监测传感器射频天线的匹配方法	发明	CN201710137457.0	2017-03-09	原始取得	无
114	航盛电子	无线耦合线圈	发明	CN201710687011.5	2017-08-11	原始取得	无
115	航盛电子	一种支持多车型配置的智能导航多媒体终端	实用新型	CN201921832785.3	2019-10-29	原始取得	无
116	航盛电子	一种电机控制器通用结构及方法	发明	CN201610368459.6	2016-05-30	原始取得	无
117	航盛电子	绝缘电阻检测方法及装置	发明	CN201610963450.X	2016-10-28	原始取得	无
118	航盛电子	一种基于音频特征提取的自适应降噪方法	发明	CN201610250747.1	2016-04-20	原始取得	无
119	航盛电子	摄像头解析度测试系统	实用新型	CN201822018534.3	2018-12-04	原始取得	无
120	航盛电子	一种多屏车载娱乐系统	实用新型	CN201822082443.6	2018-12-12	原始取得	无
121	航盛电子	一种车载导航面板结构	实用新型	CN201822067074.3	2018-12-10	原始取得	无
122	航盛电子	一种 TMDS 信号断电检测电路及方法	发明	CN201610398086.7	2016-06-07	原始取得	无
123	航盛电子	多路 USB 供电电路及车载充电器	实用新型	CN201821907066.9	2018-11-19	原始取得	无
124	航盛电子	一种车载旋钮与按钮的组合结构	实用新型	CN201822071995.7	2018-12-10	原始取得	无
125	航盛电子	一种低照度测试的环境模拟装置	实用新型	CN201821601739.8	2018-09-29	原始取得	无
126	航盛电子	基于 MHL 实现 SINK 设备与智能移动设备互联的方法及系统	发明	CN201511027766.X	2015-12-30	原始取得	无

127	航盛电子	车载后视系统	实用新型	CN201820113616.3	2018-01-22	原始取得	无
128	航盛电子	一种 RDS 收音机的 CT 显示校正方法	发明	CN201510134490.9	2015-03-25	原始取得	无
129	航盛电子	一种用于倒车雷达自动化测试的测试设备	实用新型	CN201721854725.2	2017-12-26	原始取得	无
130	航盛电子	一种车载倒车雷达测试支架	实用新型	CN201721734951.7	2017-12-13	原始取得	无
131	航盛电子	一种列车信息显示系统及方法	发明	CN201510960691.4	2015-12-18	原始取得	无
132	航盛电子	一种车载摄像头密封圈	实用新型	CN201721734902.3	2017-12-13	原始取得	无
133	航盛电子	收音机 PD 和 SAD 共存电路、收音机及播放电台的方法	发明	CN201510466237.3	2015-07-31	原始取得	无
134	航盛电子	一种汽车摄像头支架	实用新型	CN201721734067.3	2017-12-13	原始取得	无
135	航盛电子	一种应用于轨道车辆的摄像装置	实用新型	CN201721408873.1	2017-10-26	原始取得	无
136	航盛电子	一种汽车空气净化装置	实用新型	CN201720023656.4	2017-01-10	原始取得	无
137	航盛电子	一种新型无线充电器及其降低无线充电待机功耗的方法	发明	CN201410834827.2	2014-12-29	原始取得	无
138	航盛电子	一种智能路况系统及其方法	发明	CN201510955962.7	2015-12-18	原始取得	无
139	航盛电子	电动车电机控制器主动放电控制电路	发明	CN201510299724.5	2015-06-03	原始取得	无
140	航盛电子	一种数据接收缓存方法	发明	CN201310633871.2	2013-11-29	原始取得	无
141	航盛电子	一种基于汽车环视相机的盲区中车辆监测方法及系统	发明	CN201610244615.8	2016-04-19	原始取得	无
142	航盛电子	一种无线充电控制方法及装置	发明	CN201410846103.X	2014-12-31	原始取得	无
143	航盛电子	一种 FLASH 电源异常掉电监测的保护电路	实用新型	CN201621460369.1	2016-12-28	原始取得	无
144	航盛电子	电机控制器的低压控制电源上电系统、方法及其整车系统	发明	CN201510407846.1	2015-07-10	原始取得	无

145	航盛电子	一种生产线上快速调整倒车后视摄像头图像中心的方法	发明	CN201510163484.6	2015-04-08	原始取得	无
146	航盛电子	一种 3D 人机交互桌面系统	发明	CN201410854101.5	2014-12-31	原始取得	无
147	航盛电子	一种支持动态车辅线的倒车影像的快速显示方法	发明	CN201510570511.1	2015-09-09	原始取得	无
148	航盛电子	一种温度传感器的线性信号采集电路及其系统	发明	CN201510164385.X	2015-04-08	原始取得	无
149	航盛电子	一种从控盒	实用新型	CN201621105084.6	2016-10-08	原始取得	无
150	航盛电子	一种保险装置	实用新型	CN201621069134.X	2016-09-21	原始取得	无
151	航盛电子	一种用于车载信息终端报警的自举电路	发明	CN201510047739.2	2015-01-30	原始取得	无
152	航盛电子	一种电动汽车 IGBT 驱动模块	发明	CN201310035731.5	2013-01-30	原始取得	无
153	航盛电子	一种电动汽车动力控制装置	发明	CN201410846292.0	2014-12-31	原始取得	无
154	航盛电子	一种苹果手机与车载主机的连接系统及其连接方法	发明	CN201410649572.2	2014-11-14	原始取得	无
155	航盛电子	一种车载多电源自动切换供电系统	发明	CN201410745151.X	2014-12-08	原始取得	无
156	航盛电子	车身信息变动自动通知装置及方法	发明	CN201310715313.0	2013-12-23	原始取得	无
157	航盛电子	一种汽车主控制器唤醒系统、方法及车辆	发明	CN201410709552.X	2014-11-28	原始取得	无
158	航盛电子	一种汽车轮胎遮阳装置	发明	CN201410854701.1	2014-12-31	原始取得	无
159	航盛电子	一种永磁同步电机扭矩输出控制系统	发明	CN201310742615.7	2013-12-30	原始取得	无
160	航盛电子	一种三相异步电机转子最优时间常数确定方法	发明	CN201310743256.7	2013-12-30	原始取得	无
161	航盛电子	一种超声波传感器指标检测方法及装置	发明	CN201310589677.9	2013-11-20	原始取得	无
162	航盛电子	汽车车轮舱自动控制系统及自动控制方法	发明	CN201310084092.1	2013-03-15	原始取得	无
163	航盛电子	一种车载终端 Flash 加密方法及其装置	发明	CN201210582722.3	2012-12-28	原始取得	无

164	航盛电子	半自动泊车的方法及系统	发明	CN201310749499.1	2013-12-30	原始取得	无
165	航盛电子	一种异步电机弱磁时转矩精度的补偿方法	发明	CN201310733977.X	2013-12-27	原始取得	无
166	航盛电子	一种远程多路可选视频的导航和行车记录系统	发明	CN201310276045.7	2013-07-03	原始取得	无
167	航盛电子	基于北斗和陀螺仪的安卓系统下组合导航数据适配方法	发明	CN201210502590.9	2012-11-30	原始取得	无
168	航盛电子	一种锂离子电池模组模拟系统	发明	CN201310061924.8	2013-02-27	原始取得	无
169	航盛电子	倒车雷达抗干扰的方法及系统	发明	CN201310631722.2	2013-11-29	原始取得	无
170	航盛电子	利用无线充电实现新能源汽车电池主动均衡的方法及系统	发明	CN201310115905.9	2013-04-03	原始取得	无
171	航盛电子	一种汽车电压稳压系统	发明	CN201310696742.8	2013-12-18	原始取得	无
172	航盛电子	一种摄像头视野角度测量装置及方法	发明	CN201310127228.2	2013-04-12	原始取得	无
173	航盛电子	一种车载娱乐系统中音频切换管理系统及其控制方法	发明	CN201210582791.4	2012-12-28	原始取得	无
174	航盛电子	一种手机应用通过 3G 通道启动车载导航的方法	发明	CN201310603300.4	2013-11-25	原始取得	无
175	航盛电子	提高旋钮安装同轴度的夹具及使用该夹具的装配方法	发明	CN201310281223.5	2013-07-05	原始取得	无
176	航盛电子	一种汽车导航系统及其导航方法	发明	CN201110432051.8	2011-12-21	原始取得	无
177	航盛电子	一种汽车显示屏的驱动方法及装置	发明	CN201110426957.9	2011-12-19	原始取得	无
178	航盛电子	自动校正汽车车载时钟的方法及装置	发明	CN201110426958.3	2011-12-19	原始取得	无
179	航盛电子	一种车载导航系统的首笔画输入法	发明	CN201110426592.X	2011-12-19	原始取得	无
180	航盛电子	一种电池管理系统、电动车及荷电状态的估算方法	发明	CN201010609419.9	2010-12-28	原始取得	无
181	航盛电子	空调控制方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202211587173.9	2022/12/08	原始取得	无

182	江西航盛	基于车辆数据的驾驶员驾驶状态监测系统及其方法	发明	CN202211385202.3	2022-11-07	原始取得	无
183	永丰航盛	一种扬声器盆架插座压紧装置	实用新型	CN202323403557.3	2023-12-13	原始取得	无
184	永丰航盛	一种头枕扬声器	实用新型	CN202420050334.9	2024-01-09	原始取得	无
185	永丰航盛	一种磁钢中孔垃圾清洁设备	实用新型	CN202420891118.7	2024-04-26	原始取得	无
186	永丰航盛	一种可升降中置扬声器	实用新型	CN202323518367.6	2023-12-22	原始取得	无
187	永丰航盛	一种双扬声器	实用新型	CN202323518376.5	2023-12-22	原始取得	无
188	永丰航盛	一种扬声器防水贴棉	实用新型	CN202323403658.0	2023-12-13	原始取得	无
189	永丰航盛	一种磁钢垃圾吹吸装置	实用新型	CN202322103295.2	2023-08-07	原始取得	无
190	永丰航盛	一种气密检测工装	实用新型	CN202223309983.6	2022-12-09	原始取得	无
191	永丰航盛	车载反磁路开口低音箱	实用新型	CN202222908353.4	2022-11-02	原始取得	无
192	永丰航盛	一种可旋转车载中置扬声器	实用新型	CN202222908322.9	2022-11-02	原始取得	无
193	永丰航盛	一种扬声器磁间隙定位工装磁规	实用新型	CN202222093193.2	2022-08-10	原始取得	无
194	永丰航盛	一种车载功放老化测试工装	实用新型	CN202220562611.5	2022-03-15	原始取得	无
195	永丰航盛	一种螺丝安装工装	实用新型	CN202123007299.8	2021-12-02	原始取得	无
196	永丰航盛	一种外磁无定位圈的高音扬声器	实用新型	CN202121629018.X	2021-07-16	原始取得	无
197	永丰航盛	一种扬声器磁路充磁工装	实用新型	CN202121619955.7	2021-07-16	原始取得	无
198	永丰航盛	一种新型调振动引线结构的高音扬声器	实用新型	CN202120214045.4	2021-01-26	原始取得	无
199	永丰航盛	一种自动倒吸垃圾装置	实用新型	CN202021744390.0	2020-08-20	原始取得	无
200	永丰航盛	一种旋入式安装结构的高音扬声器	实用新型	CN202021515527.5	2020-07-28	原始取得	无
201	永丰航盛	一种新型扬声器音规	实用新型	CN201921517111.4	2019-09-12	原始取得	无

202	永丰航盛	一种扬声器自动吹、吸垃圾一体化的装置	实用新型	CN201920029690.1	2019-01-07	原始取得	无
203	永丰航盛	一种用于扬声器与定位支片粘结的吹压装置	实用新型	CN201920628349.8	2019-05-05	原始取得	无
204	永丰航盛	一种内外磁可通用的扬声器安装支架	实用新型	CN201822048810.0	2018-12-07	原始取得	无
205	永丰航盛	一种超薄低音扬声器	实用新型	CN201821942197.0	2018-11-23	原始取得	无
206	永丰航盛	一种扬声器性能自动检测装置	实用新型	CN201821525221.0	2018-09-18	原始取得	无
207	永丰航盛	一种磁路胶机自动分流装置	实用新型	CN201820708142.7	2018-05-14	原始取得	无
208	永丰航盛	正面出线且防水的扬声器	实用新型	CN201721083439.0	2017-08-28	原始取得	无
209	永丰航盛	一种适用于外磁式和内磁式扬声器的注塑模具	实用新型	CN201720993255.1	2017-08-10	原始取得	无
210	永丰航盛	一种新型同轴扬声器	实用新型	CN201721114358.2	2017-09-01	原始取得	无
211	永丰航盛	一种整体旋转压合工装	实用新型	CN201721094923.3	2017-08-30	原始取得	无
212	永丰航盛	一种自粘条自动粘接机	实用新型	CN201720724801.1	2017-06-21	原始取得	无
213	永丰航盛	一种焊片整体铆接工装	实用新型	CN201621089021.6	2016-09-29	原始取得	无
214	永丰航盛	一种自粘条自动粘接机	实用新型	CN201621089022.0	2016-09-29	原始取得	无
215	永丰航盛	一种用于检测车用行人声音警示装置电路的装置	发明	CN201410027824.8	2014-01-22	受让取得	无
216	永丰航盛，南昌大学	一种全有机 PI/PVDF 薄膜复合材料的制备方法	发明	CN202010826606.6	2020-08-17	原始取得	无
217	吉林航盛	一种扬声器的定位支片结构	实用新型	CN202520904282.1	2025/05/09	原始取得	无
218	吉林航盛	一种增强散热的扬声器	实用新型	CN202520903955.1	2025/05/09	原始取得	无
219	吉林航盛	一种车载扬声器音圈及车载扬声器	实用新型	CN202420145144.5	2024-01-20	原始取得	无
220	吉林航盛	一种扬声器	实用新型	CN202420253797.5	2024-02-01	原始取得	无
221	吉林航盛	一种车载功放的老化车	实用新型	CN202420742445.6	2024-04-11	原始取得	无

222	吉林航盛	一种可拆卸的扬声器	实用新型	CN202420742446.0	2024-04-11	原始取得	无
223	吉林航盛	一种车载报警器以及车辆	实用新型	CN202420252400.0	2024-02-02	原始取得	无
224	吉林航盛	一种车用外磁扬声器的导磁板及车用外磁扬声器	实用新型	CN202420145145.X	2024-01-20	原始取得	无
225	吉林航盛	汽车报警器	外观设计	CN202430018649.0	2024-01-11	原始取得	无
226	吉林航盛	一种车载高音扬声器	实用新型	CN202420216734.2	2024-01-30	原始取得	无
227	吉林航盛	一种扬声器用盆架组件及扬声器	实用新型	CN202420199873.9	2024-01-29	原始取得	无
228	吉林航盛	一种车载扬声器用盆架及车载扬声器	实用新型	CN202320890709.8	2023-04-20	原始取得	无
229	吉林航盛	一种全频扬声器	实用新型	CN202320890677.1	2023-04-20	原始取得	无
230	吉林航盛	一种反向磁路扬声器	实用新型	CN202320887196.5	2023-04-20	原始取得	无
231	吉林航盛	一种扬声器的振动系统以及扬声器	实用新型	CN202320887191.2	2023-04-20	原始取得	无
232	吉林航盛	一种使用双音圈的扬声器振动系统	实用新型	CN202220277326.9	2022-02-11	原始取得	无
233	吉林航盛	一种具有加强筋的扬声器用音盆及车载扬声器	实用新型	CN202220277316.5	2022-02-11	原始取得	无
234	吉林航盛	一种带有凹槽的导磁 T 铁及扬声器的磁路系统	实用新型	CN202220277376.7	2022-02-11	原始取得	无
235	吉林航盛	一种高音扬声器	实用新型	CN202120733407.0	2021-04-12	原始取得	无
236	吉林航盛	一种带有氛围灯的车用扬声器	发明	CN202010216171.3	2020-03-25	原始取得	无
237	吉林航盛	一种车用扬声器	实用新型	CN202021074496.4	2020-06-12	原始取得	无
238	吉林航盛	一种扬声器的磁路系统及扬声器	实用新型	CN202021074498.3	2020-06-12	原始取得	无
239	吉林航盛	一种车用扬声器盆架装置及车用扬声器	实用新型	CN202021377223.7	2020-07-14	原始取得	无
240	吉林航盛	一种扬声器中平衡器和上夹板的连接结构	实用新型	CN202021376280.3	2020-07-14	原始取得	无
241	吉林航盛	扬声器磁路系统的定位装置	发明	CN201810217297.5	2018-03-16	原始取得	无

242	吉林航盛	一种具有吸音功能的导磁 T 铁以及高音扬声器	实用新型	CN201721860241.9	2017-12-27	原始取得	无
243	吉林航盛	一种扬声器平衡器与磁路系统的压合旋转设备	实用新型	CN201721858958.X	2017-12-27	原始取得	无
244	吉林航盛	一种具有主动预警功能的新能源汽车行人声音警示装置	发明	CN201610018405.7	2016-01-13	原始取得	无
245	吉林航盛	一种新型磁路装置及扬声器	实用新型	CN201720773014.6	2017-06-29	原始取得	无
246	吉林航盛	一种基于环境声音反馈的新能源汽车行人声音警示装置	发明	CN201510878457.7	2015-12-04	原始取得	无
247	吉林航盛	一种新能源汽车的行人警示装置	发明	CN201610018403.8	2016-01-13	原始取得	无
248	吉林航盛	一种新型磁路系统及扬声器	实用新型	CN201720253926.0	2017-03-16	原始取得	无
249	吉林航盛	一种扬声器的振动装置及其扬声器	实用新型	CN201720126678.3	2017-02-13	原始取得	无
250	吉林航盛	一种具有凹槽的扬声器用音盆及扬声器	实用新型	CN201720126680.0	2017-02-13	原始取得	无
251	吉林航盛	一种具有凸环的扬声器用音盆及扬声器	实用新型	CN201621265917.5	2016-11-24	原始取得	无
252	吉林航盛	一种新能源汽车的警示音发生器	实用新型	CN201720253957.6	2017-03-16	原始取得	无
253	吉林航盛	一种具有定位结构的磁规	实用新型	CN201720253959.5	2017-03-16	原始取得	无
254	吉林航盛	一种能够增强磁间隙磁场的磁路装置和扬声器	实用新型	CN201720032271.4	2017-01-12	原始取得	无
255	吉林航盛	一种新能源汽车的音量可调的行人声音提醒装置	发明	CN201410172747.5	2014-04-28	原始取得	无
256	吉林航盛	一种用于新能源汽车的调音装置	发明	CN201410173224.2	2014-04-28	原始取得	无
257	吉林航盛	一种扬声器磁隙中残留物的吸除装置	发明	CN201310167566.9	2013-05-09	原始取得	无
258	成都航盛	一种智能检测和推荐的智能车机系统	发明	CN202210589296.X	2022-05-26	原始取得	无
259	成都航盛	基于 IPC 模型的汽车显示设备的数据交换系统和方法	发明	CN202011533216.6	2020-12-22	原始取得	无

260	成都航盛	一种 usb 接口传输串口数据的方法及传输电路	发明	CN202210639365.3	2022-06-07	原始取得	无
261	成都航盛	基于 someip 仪表数据的汽车服务系统	发明	CN202110848669.6	2021-07-23	原始取得	无
262	成都航盛	一种用于车载式语音识别系统	发明	CN202110833042.3	2021-07-22	原始取得	无
263	成都航盛	一种基于版本控制和方向防呆的 PCB 拼板	实用新型	CN202221386998.X	2022-05-31	原始取得	无
264	成都航盛	一种 PCB 拼板的连接筋	实用新型	CN202221352275.8	2022-05-31	原始取得	无
265	成都航盛	一种无线无源的追踪定位装置	实用新型	CN202221707620.5	2022-06-30	原始取得	无
266	成都航盛	一种带有散热孔的 PCB 板	实用新型	CN202221346455.5	2022-05-31	原始取得	无
267	成都航盛	一种高封闭性的半塞孔	实用新型	CN202221346454.0	2022-05-31	原始取得	无
268	成都航盛	一种具有点胶丝印的 PCB 板	实用新型	CN202123115592.6	2021-12-02	原始取得	无
269	成都航盛	一种汽车仪表显示设备	实用新型	CN202023115397.9	2020-12-22	原始取得	无
270	武汉航盛	一种盲区检测设备的模拟测试装置及其方法	发明	CN201510933895.9	2015-12-15	受让取得	无
271	武汉航盛	一种动态辅助线精度测试方法及系统	发明	CN201811454272.3	2018-11-30	受让取得	无
272	扬州航盛	一种基于历史数据的车载娱乐方式推荐方法及系统	发明	CN202411535387.0	2024-10-31	原始取得	无
273	扬州航盛	一种高速视频通路检测挑选装置的设计优化方法	发明	CN202210861751.7	2022-07-22	原始取得	无
274	扬州航盛	一种基于 UPS 电源及 GPS 定位的电动阀门控制装置	发明	CN202210580813.7	2022-05-26	原始取得	无
275	扬州航盛	一种用于 Android 系统的代码生成方法	发明	CN202210840434.7	2022-07-18	原始取得	无
276	扬州航盛	一种基于无线网云平台的电动阀门执行器	发明	CN202110671581.1	2021-06-17	原始取得	无
277	扬州航盛	一种基于音频焦点的音频管理方法	发明	CN202011361795.0	2020-11-27	原始取得	无
278	扬州航盛	一种满足 DFA 可装配性设计的车载主机结构	发明	CN202010602474.9	2020-06-29	原始取得	无

279	扬州航盛	基于语义分析的车载以太网协议栈自动化测试方法	发明	CN201911412584.2	2019-12-31	原始取得	无
280	扬州航盛	一种可简化工序且便于拆装的固定结构	实用新型	CN202222070441.1	2022-08-08	原始取得	无
281	扬州航盛	一种主机连接结构	实用新型	CN202221293079.8	2022-05-27	原始取得	无
282	扬州航盛	一种基于硬件的车载信息娱乐设备的信息自毁保护装置	实用新型	CN202222004503.9	2022-08-01	原始取得	无
283	扬州航盛	一种可剪断的显示屏与面板点胶结构	实用新型	CN202221868734.8	2022-07-20	原始取得	无
284	扬州航盛	一种车载以太网与标准以太网通信装置	实用新型	CN202221842365.5	2022-07-18	原始取得	无
285	扬州航盛	一种基于 AD2428W 的车载音频系统	实用新型	CN202221771216.4	2022-07-11	原始取得	无
286	扬州航盛	一种支持非标充电协议的手机互联充电电路	实用新型	CN202221006695.0	2022-04-28	原始取得	无
287	扬州航盛	一种车载多媒体导航后窗加热系统的控制电路	实用新型	CN202221442468.2	2022-06-10	原始取得	无
288	扬州航盛	一种智能手机支架的信号发射电路	实用新型	CN202221253291.1	2022-05-24	原始取得	无
289	扬州航盛	一种压铸件局部实现薄壁件的结构	实用新型	CN202220962631.1	2022-04-25	原始取得	无
290	扬州航盛	一种支持交通信号灯识别和行车记录的车载 AR 导航系统	实用新型	CN202220890751.5	2022-04-18	原始取得	无
291	扬州航盛	一种基于 ML86304 的快速倒车辅助成像系统	实用新型	CN202220890702.1	2022-04-18	原始取得	无
292	扬州航盛	一种车载显示屏全贴合结构	实用新型	CN202122330640.7	2021-09-26	原始取得	无
293	扬州航盛	一种 LVDS 串行控制链路的测试系统及其测试方法	发明	CN202011330773.8	2020-11-24	原始取得	无
294	扬州航盛	一种基于安卓系统的车载实时多屏投射方法	发明	CN202010546830.X	2020-06-16	原始取得	无
295	扬州航盛	一种基于车载智能网联的语音识别系统	实用新型	CN202122346580.8	2021-09-27	原始取得	无
296	扬州航盛	一种 PCB 板与钣金件的连接结构	实用新型	CN202122244173.6	2021-09-16	原始取得	无

297	扬州航盛	一种风挡式抬头显示器照明显示模块亮度调整装置	实用新型	CN202122074379.9	2021-08-31	原始取得	无
298	扬州航盛	一种新型的车载多媒体散热风扇控制电路	实用新型	CN202122375732.7	2021-09-29	原始取得	无
299	扬州航盛	一种车载快速迎宾音系统	实用新型	CN202122243869.7	2021-09-16	原始取得	无
300	扬州航盛	一种触控按键的导光结构	实用新型	CN202121728894.8	2021-07-28	原始取得	无
301	扬州航盛	一种基于运算放大器的音频直流偏置电压检测电路	实用新型	CN202121322904.8	2021-06-15	原始取得	无
302	扬州航盛	一种车内生命感知保障系统	实用新型	CN202121322856.2	2021-06-15	原始取得	无
303	扬州航盛	一种车载全贴合 DA 的扣合结构	实用新型	CN202121468635.6	2021-06-30	原始取得	无
304	扬州航盛	一个动作能同时实现两个方向定位的测试台架	实用新型	CN202121172425.2	2021-05-28	原始取得	无
305	扬州航盛	一种基于多重生物识别技术门禁和点火系统	实用新型	CN202121322864.7	2021-06-15	原始取得	无
306	扬州航盛	一种基于路面实景反馈的车载 AR 导航系统	实用新型	CN202121422435.7	2021-06-25	原始取得	无
307	扬州航盛	一种基于低功耗蓝牙的胎压监测系统	实用新型	CN202022692324.X	2020-11-19	原始取得	无
308	扬州航盛	一种风挡式抬头显示器 LCD 屏幕保护装置	实用新型	CN202022544659.7	2020-11-06	原始取得	无
309	扬州航盛	一种抬头显示器显示屏老化保护结构	实用新型	CN202021952155.2	2020-09-09	原始取得	无
310	扬州航盛	一种车载智能 w-hud 抬头显示系统	实用新型	CN202021498751.8	2020-07-27	原始取得	无
311	扬州航盛	一种基于指纹识别的智能车载辅助系统	实用新型	CN202020785671.4	2020-05-13	原始取得	无
312	扬州航盛	一种嵌入式多路音频管理系统及管理方法	发明	CN201810539408.4	2018-05-30	原始取得	无
313	扬州航盛	一种 In-Cell 模组全贴合的显示屏结构	实用新型	CN202020575132.8	2020-04-17	原始取得	无
314	扬州航盛	一种便捷的翻盖结构	实用新型	CN202020889015.9	2020-05-25	原始取得	无
315	扬州航盛	一种基于 OpenCPU 模块的车联网 TBOX 系统	实用新型	CN202020785643.2	2020-05-13	原始取得	无

316	扬州航盛	一种车载 CVBS 复合视频信号隔离滤波电路	实用新型	CN202020786382.6	2020-05-13	原始取得	无
317	扬州航盛	一种芯片导热硅胶垫精准限位结构	实用新型	CN202020575134.7	2020-04-17	原始取得	无
318	扬州航盛	一种车载智能声音装置	实用新型	CN201921930064.6	2019-11-11	原始取得	无
319	扬州航盛	一种可快速定位且便于拆装的连接结构	实用新型	CN201921349458.2	2019-08-20	原始取得	无
320	扬州航盛	一种汽车导航主机功放散热结构	实用新型	CN201921053275.6	2019-07-08	原始取得	无
321	扬州航盛	一种新型 4G 模块实现 GNSS 天线故障检测电路	实用新型	CN201920674966.1	2019-05-13	原始取得	无
322	扬州航盛	一种新型 4G 模块实现的 LTE 双天线故障检测电路	实用新型	CN201920676006.9	2019-05-13	原始取得	无
323	扬州航盛	一种车载音频信号单电源放大滤波电路	实用新型	CN201920757307.4	2019-05-24	原始取得	无
324	扬州航盛	一种新型触摸屏、显示屏与面板粘贴固定结构	实用新型	CN201920711682.5	2019-05-17	原始取得	无
325	扬州航盛	一种车载 DRM 数字广播娱乐装置	实用新型	CN201920729671.X	2019-05-21	原始取得	无
326	扬州航盛	一种汽车仪表油量显示的计算方法	发明	CN201710287298.2	2017-04-27	原始取得	无
327	扬州航盛	一种时间差量顺序链表定时器的执行方法	发明	CN201610324799.9	2016-05-17	原始取得	无
328	扬州航盛	一种 linux 车载系统异常诊断系统及其诊断方法	发明	CN201610325186.7	2016-05-17	原始取得	无
329	扬州航盛	一种组合式旋钮拨杆开关装置	发明	CN201711325482.8	2017-12-13	原始取得	无
330	扬州航盛	车载多媒体交互界面	外观设计	CN201830287506.4	2018-06-08	原始取得	无
331	扬州航盛	一种双 APN 车联网系统	实用新型	CN201820734502.0	2018-05-17	原始取得	无
332	扬州航盛	一种基于单目摄像头的全景成像系统及其成像方法	发明	CN201610241088.5	2016-04-18	原始取得	无
333	扬州航盛	一种仪表导航一体液晶显示器	实用新型	CN201820734108.7	2018-05-17	原始取得	无
334	扬州航盛	一种车载 DA 主机控制芯片散热结构	实用新型	CN201820615469.X	2018-04-27	原始取得	无

335	扬州航盛	一种优化的安装卡接结构	实用新型	CN201721729175.1	2017-12-13	原始取得	无
336	扬州航盛	一种高速 CAN 总线物理层指标的测试系统	实用新型	CN201720620860.4	2017-05-31	原始取得	无
337	扬州航盛、航盛电子	一种车载手自一体智能防雾除雾控制方法以及系统	发明	CN202310757649.7	2023/06/26	原始取得	无
338	扬州航盛、航盛电子	一种车载 Android 系统中虚拟摄像头的实现方法	发明	CN202311052212.X	2023/08/21	原始取得	无
339	扬州航盛、航盛电子	一种车载手机互联诊断系统及其方法	发明	CN202311172576.1	2023/09/12	原始取得	无
340	扬州航盛、航盛电子	一种输出三种不同以太网接口的低成本网关	实用新型	CN202521258067.5	2025/06/19	原始取得	无
341	航盛电子、扬州航盛	一种车载接口多功能高效保护系统	实用新型	CN202321855037.3	2023-07-14	原始取得	无
342	航盛电子、扬州航盛	一种基于 CXD4960 的 PVM 可视化快速泊车的车载导航系统	实用新型	CN202321762086.2	2023-07-06	原始取得	无
343	航盛电子、扬州航盛	一种实现车载中控 STR 模式低静态电流的系统及其方法	发明	CN202310901289.3	2023-07-21	原始取得	无
344	航盛电子、扬州航盛	一种用于安卓系统的 API 鉴权方法	发明	CN202310427120.9	2023-04-20	原始取得	无
345	航盛电子、扬州航盛	一种用于智能座舱中游戏设备连接和充电的系统	实用新型	CN202422043311.8	2024-08-22	原始取得	无
346	航盛电子、扬州航盛	一种基于人脸识别自动调整的车载旋转屏及其工作方法	发明	CN202211343865.9	2022-10-31	原始取得	无
347	航盛电子、扬州航盛	基于 AC8025 的快速成像系统及方法	发明	CN202310590693.3	2023-05-24	原始取得	无
348	航盛电子、扬州航盛	一种车载低成本蓄电池高低压检测电路	实用新型	CN202422235600.8	2024-09-12	原始取得	无
349	航盛电子、扬州航盛	一种具有防反和过载过压保护功能的电路	实用新型	CN202421637375.4	2024-07-11	原始取得	无
350	航盛电子、扬州航盛	一种超窄边框显示屏结构	实用新型	CN202421477893.4	2024-06-26	原始取得	无
351	航盛电子、扬州航盛	一种基于双以太网交换芯片的网关安全隔离架构	实用新型	CN202421801612.6	2024-07-29	原始取得	无
352	航盛电子、扬州航盛	一种车载 AHL 模拟高清降噪匹配接口电路	实用新型	CN202421801610.7	2024-07-29	原始取得	无

353	航盛电子、扬州航盛	一种便捷式车载以太网物理层测试方法	发明	CN202211199955.5	2022-09-29	原始取得	无
354	航盛电子、扬州航盛	一种免拆机烧录车载 SOC 的电路	实用新型	CN202421301804.0	2024-06-07	原始取得	无
355	航盛电子、扬州航盛	一种 A2B 音频传输方式的外置功放芯片音响主机	实用新型	CN202421043663.7	2024-05-14	原始取得	无
356	航盛电子、扬州航盛	一种基于车载 5GC-V2X 终端的天线检测系统	实用新型	CN202420862571.5	2024-04-24	原始取得	无
357	航盛电子、扬州航盛	一种面板与钣金件的连接结构	实用新型	CN202321542859.6	2023-06-16	原始取得	无
358	航盛电子、扬州航盛	一种显示屏面板的精准定位结构	实用新型	CN202322602326.9	2023-09-25	原始取得	无
359	航盛电子、扬州航盛	一种车载低成本下倒车图像的调节系统和方法	发明	CN202211073011.3	2022-09-02	原始取得	无
360	航盛电子、扬州航盛	一种可简化工序的 BT&WIFI 天线固定结构	实用新型	CN202322472473.9	2023-09-12	原始取得	无
361	航盛电子、扬州航盛	一种车载娱乐设备电源输入高效防护系统	实用新型	CN202322244755.3	2023-08-21	原始取得	无
362	航盛电子、扬州航盛	一种基于车载 SOC 双系统实现的快速倒车辅助成像系统	实用新型	CN202322356498.2	2023-08-31	原始取得	无
363	航盛电子、扬州航盛	一种支持多融合定位的车机系统	实用新型	CN202321931729.1	2023-07-21	原始取得	无
364	航盛电子、扬州航盛	一种固定车载 BT/WIFI 天线的结构	实用新型	CN202321499225.7	2023-06-13	原始取得	无
365	航盛电子、扬州航盛	一种车载电子 BT/WIFA 天线安装固定结构	实用新型	CN202321220236.7	2023-05-19	原始取得	无
366	航盛电子、扬州航盛	一种包含 Type-C 手机互联功能的车载 PD 快充电路	实用新型	CN202320868682.2	2023-04-18	原始取得	无
367	航盛电子、扬州航盛	一种基于 BLE 和 NFC 车载数字钥匙电路	实用新型	CN202321188838.9	2023-05-17	原始取得	无
368	航盛电子、扬州航盛	一种能够消除残影的快速倒车系统	实用新型	CN202222558294.2	2022-09-27	原始取得	无
369	航盛电子、武汉航盛	基于功能安全的屏端微控制器上电系统	实用新型	CN202322166996.0	2023-08-10	原始取得	无
370	航盛电子、武汉航盛	一种 SOC 重启上电控制装置、芯片及设备	实用新型	CN202422465813.X	2024-10-11	原始取得	无
371	航盛电子、武汉航盛	一种转向提示电路及装置	实用新型	CN202421967596.8	2024-08-13	原始取得	无

372	航盛电子、武汉航盛	电动连接自锁机构	实用新型	CN202422043807.5	2024-08-21	原始取得	无
373	航盛电子、武汉航盛	一种座舱系统功能安全故障注入测试系统	实用新型	CN202421382517.7	2024-06-17	原始取得	无
374	航盛电子、武汉航盛	车载电源及其缓启动电路	实用新型	CN202322870316.3	2023-10-24	原始取得	无
375	航盛电子、武汉航盛	电压检测电路及装置	实用新型	CN202322866024.2	2023-10-24	原始取得	无
376	航盛电子、武汉航盛	一种印刷电路板	实用新型	CN202322650744.5	2023-09-27	原始取得	无
377	航盛电子、武汉航盛	转向看后视镜语音提醒电路及装置	实用新型	CN202323185376.8	2023-11-23	原始取得	无
378	武汉航盛、航盛电子	车道线轨迹预测方法、装置、设备及存储介质	发明	CN202310696969.6	2023/06/12	原始取得	无
379	武汉航盛、航盛电子	一种 STR 状态下的防漏电电路和方法	发明	CN202411051384.X	2024/08/01	原始取得	无
380	成都航盛、航盛电子	一种车载全景环视系统的摄像头外参标定方法	发明	CN202211153910.4	2022/09/21	原始取得	无
381	航盛电子、成都航盛	一种中间件通信加密方法	发明	CN202411344251.1	2024-09-25	原始取得	无
382	航盛电子、成都航盛	一种基于深度学习的移动物体检测方法	发明	CN202211153901.5	2022-09-21	原始取得	无
383	航盛电子、成都航盛	一种基于虚拟显示器技术的多屏互动方法	发明	CN202211153894.9	2022-09-21	原始取得	无
384	航盛电子、成都航盛	一种车载式事故取证装置	实用新型	CN202322604679.2	2023-09-25	原始取得	无
385	航盛电子、成都航盛	一种具有下沉元件的 PCB 板	实用新型	CN202322063578.9	2023-08-02	原始取得	无
386	航盛车云	一种基于驾驶数据的事故预警分析方法及其系统	发明	CN202510409780.3	2025-04-02	原始取得	无
387	航盛车云	车载网联盒子（T-BOX）	外观设计	CN202430460113.4	2024-07-23	原始取得	无
388	航盛车云	一种手机数字车钥匙的行车轨迹智能回放系统	发明	CN202210944707.2	2022-08-08	原始取得	无
389	航盛车云	一种基于车载 ecall 设备的智能紧急呼叫方法及系统	发明	CN202210826723.1	2022-07-14	原始取得	无
390	航盛车云	一种车联网交互式智能客服系统	发明	CN202010552510.5	2020-06-17	原始取得	无

391	航盛车云	电动车信息监控方法、装置、服务器及电动车管理系统	发明	CN202010023978.5	2020-01-09	受让取得	无
392	航盛车云	电动车安全行驶检测方法、车载检测器及车载检测系统	发明	CN202010015336.0	2020-01-07	受让取得	无

（二）境外专利

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司取得的境外已授权专利情况如下：

序号	权利人	国家或地区	专利名称	专利类型	申请号	申请日	取得方式	他项权利
1	吉林航盛	德国	一种具有主动预警功能的新能源汽车行人声音警示装置	发明	DE112016006219T5	2016/8/13	原始取得	无
2	吉林航盛	欧洲专利局	一种具有主动预警功能的新能源汽车行人声音警示装置	发明	EP3404640B1	2016/1/13	原始取得	无

附件四：航盛电子及其附属公司著作权情况

（一）软件著作权

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司拥有软件著作权的具体情况如下：

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
1	航盛电子	2025SR1646530	基于 S32K142 芯片的车载中控屏控制软件	原始取得
2	航盛电子	2025SR1644897	基于 IMXRT1172 的后排座椅控制面板软件	原始取得
3	航盛电子	2025SR0822460	自动驾驶智能自适应巡航系统	受让取得
4	航盛电子	2025SR0822476	报文及融合结果可视软件	受让取得
5	航盛电子	2025SR0822496	智能驾驶数据采集系统	受让取得
6	航盛电子	2024SR2144030	双轨螺丝机信息化系统	原始取得
7	航盛电子	2024SR2144048	离线烧录防错系统	原始取得
8	航盛电子	2024SR2143870	钢网检测防错防呆系统	原始取得
9	航盛电子	2024SR0040264	基于 springboot-webservice 的产品测试系统	原始取得
10	航盛电子	2024SR0040269	设备开发管理系统	原始取得
11	航盛电子	2024SR0009471	锡膏柜数据采集软件	原始取得
12	航盛电子	2024SR0006206	测试报告采集系统	原始取得
13	航盛电子	2024SR0006639	BS 加密及传输系统	原始取得
14	航盛电子	2023SR0149713	车机版本在线升级系统	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
15	航盛电子	2023SR0149712	智能工站调度软件	原始取得
16	航盛电子	2022SR1596937	备件管理系统	原始取得
17	航盛电子	2022SR0265816	一种自适应 4G 模组的车载娱乐系统控制软件	原始取得
18	航盛电子	2022SR0265815	车载智能电动尾门软件	原始取得
19	航盛电子	2022SR0265832	车载中控自动化测试系统	原始取得
20	航盛电子	2021SR1989281	基于 AndroidP 的智能车联网软件	原始取得
21	航盛电子	2021SR1597487	一种基于 Linux 系统的 AppleCarPlay 功能实现软件	原始取得
22	航盛电子	2021SR0950154	航盛全贴合老化看板软件	原始取得
23	航盛电子	2021SR0946268	航盛 SMT 辅料管理系统	原始取得
24	航盛电子	2021SR0950155	航盛 SMT 版本管理程序	原始取得
25	航盛电子	2021SR0950184	航盛全贴合自动化系统	原始取得
26	航盛电子	2021SR0077769	一种 AndroidAuto 手机互联应用软件	原始取得
27	航盛电子	2021SR0062874	双屏互动功能系统	原始取得
28	航盛电子	2021SR0056349	基于 M4 核实现倒车与动画软件	原始取得
29	航盛电子	2020SR1783772	车载娱乐系统 MCU 端安全监控设计软件	原始取得
30	航盛电子	2020SR1627641	车载音源管理方法软件	原始取得
31	航盛电子	2020SR1627642	车载模拟 MCU 消息软件	原始取得
32	航盛电子	2020SR0492495	智能助手设备嵌入式软件	原始取得
33	航盛电子	2020SR0492567	显示系统嵌入式软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
34	航盛电子	2020SR0492750	互联 IVI 设备嵌入式软件	原始取得
35	航盛电子	2020SR0039489	车载多屏生产改进系统	原始取得
36	航盛电子	2020SR0041556	基于低功耗蓝牙技术的手机车钥匙车机端软件	原始取得
37	航盛电子	2020SR0016503	多媒体中间件 gstServer 软件	原始取得
38	航盛电子	2020SR0015724	双网络功能实现软件	原始取得
39	航盛电子	2019SR0019872	MURA 自动检测漏光软件	原始取得
40	航盛电子	2018SR1006627	Poseidon 自动化测试工具软件	原始取得
41	航盛电子	2017SR038336	航盛接触网与受电弓滑板监测软件	原始取得
42	航盛电子	2016SR382032	航盛隧道设备安全状态巡检软件	原始取得
43	航盛电子	2016SR382699	航盛货车状态监控嵌入式控制软件	原始取得
44	航盛电子	2016SR382642	航盛 TFDS 专用摄像机嵌入式控制软件	原始取得
45	航盛电子	2014SR143220	汽车全景拼接与盲区车辆检测软件	受让取得
46	航盛电子	2012SR009276	基于 QT 的 Telematics 主菜单 Demo 软件	原始取得
47	航盛电子	2012SR009656	GPS 模块的通用配置软件	原始取得
48	航盛电子	2012SR009565	基于 D-Bus 的 Telematics 蓝牙中间件软件	原始取得
49	航盛电子	2012SR009663	基于 ofono 的 telematics 通话历史记录软件	原始取得
50	航盛电子	2012SR009659	基于 DARC-RTIC 的 Telematics 实时交通信息 Decoder 驱动软件	原始取得
51	航盛电子	2005SR10317	航盛汽车行驶记录仪数据读取软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
52	航盛电子	2005SR10316	航盛汽车行驶记录仪数据分析软件	原始取得
53	航盛电子	2005SR10318	航盛汽车行驶记录仪终端软件	原始取得
54	鹤壁航盛	2015SR156103	自动焊接机器人生产线控制软件	原始取得
55	永丰航盛	2020SR1271011	行人警示系统	原始取得
56	永丰航盛	2020SR0924581	CAN 总线测试上位机软件	原始取得
57	永丰航盛	2020SR0840774	车载外置功放系统	原始取得
58	吉林航盛	2019SR0804615	速度模拟软件	原始取得
59	吉林航盛	2018SR1057436	CAN 矩阵解析辅助工具软件	原始取得
60	吉林航盛	2018SR596929	带有声音变频的低速报警系统	原始取得
61	吉林航盛	2016SR002127	行人声音警报系统	原始取得
62	吉林航盛	2015SR290027	充电式汽车智能报警系统	原始取得
63	吉林航盛	2014SR209876	行人声音警报系统	原始取得
64	成都航盛	2025SR2280751	智能座舱全类目崩溃数据处理软件	原始取得
65	成都航盛	2025SR1764294	基于异构芯片加速的高清智能车载环视系统	原始取得
66	成都航盛	2025SR1763677	汽车驾驶信息数字显示系统平台软件	原始取得
67	成都航盛	2021SR1226135	QNX 平台多媒体中间件软件	原始取得
68	成都航盛	2021SR1226136	仪表告警配置生成工具软件模块软件	原始取得
69	成都航盛	2021SR1116803	基于 python 的通用 can 信号收发测试软件	原始取得
70	成都航盛	2021SR1116858	基于 someip 的仪表数据服务软件模块软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
71	成都航盛	2021SR1116859	项目质量自动化监控系统	原始取得
72	成都航盛	2021SR1116860	基于 SlimAI 加速器的驾驶员监控软件	原始取得
73	成都航盛	2021SR1116857	汽车智能系统升级软件	原始取得
74	成都航盛	2021SR1116801	基于 GPU 渲染技术的 3D 环视泊车软件	原始取得
75	成都航盛	2021SR1116802	基于 git 的多仓库变更记录管理软件	原始取得
76	成都航盛	2021SR0975740	基于 VR 的车身控制软件	原始取得
77	成都航盛	2021SR0975737	Android 平台通用型车载语音识别软件	原始取得
78	成都航盛	2021SR0951836	基于 Android 系统的虚拟屏显示软件	原始取得
79	成都航盛	2021SR0038880	汽车智能娱乐平台软件	原始取得
80	成都航盛	2020SR1267987	汽车液晶数字仪表软件	原始取得
81	成都航盛	2020SR1576647	智能车载终端交互系统平台软件	原始取得
82	扬州航盛	2025SR1268470	航盛智慧车联系统软件	原始取得
83	扬州航盛	2025SR1172053	航盛车联网智能信息娱乐系统软件	原始取得
84	扬州航盛	2025SR1172147	航盛智能座舱系统基础软件	原始取得
85	扬州航盛	2025SR0013087	航盛智慧车联控制器系统软件	原始取得
86	扬州航盛	2024SR1805887	航盛智能座舱控制器系统软件	原始取得
87	扬州航盛	2023SR0919648	航盛智能座舱域控制器 SOA 平台系统软件	原始取得
88	扬州航盛	2023SR0924928	航盛智慧车联系统软件	原始取得
89	扬州航盛	2023SR0200647	航盛智慧车联系统软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
90	扬州航盛	2021SR0010386	航盛车载信息娱乐系统（IVI）应用软件	原始取得
91	扬州航盛	2020SR0741616	航盛车联网智能云平台软件	原始取得
92	扬州航盛	2020SR0740437	航盛高级音效软件	原始取得
93	扬州航盛	2020SR0740954	航盛智能办公系统软件	原始取得
94	扬州航盛	2020SR0740493	航盛智能虚拟语音助手软件	原始取得
95	扬州航盛	2020SR0740452	航盛质量卫士测试系统软件	原始取得
96	扬州航盛	2020SR0740947	航盛智能车载操作系统软件	原始取得
97	扬州航盛	2020SR0714470	航盛智能驾仓微控制器系统软件	原始取得
98	扬州航盛	2020SR0714476	航盛以太网协议栈软件	原始取得
99	扬州航盛	2020SR0714969	航盛车载云探软件	原始取得
100	扬州航盛	2020SR0685307	航盛小航行车助手软件	原始取得
101	扬州航盛	2020SR0685300	航盛远程升级 OTA 服务平台软件	原始取得
102	扬州航盛	2020SR0245389	航盛 CAN 协议栈软件	原始取得
103	扬州航盛	2020SR0239494	航盛车联网服务云平台软件	原始取得
104	扬州航盛	2020SR0241044	航盛车联网智能信息娱乐系统软件	原始取得
105	扬州航盛	2019SR1195009	航盛车载信息服务终端（TBOX）应用软件	原始取得
106	扬州航盛	2019SR1036224	航盛智慧互联车联网系统软件	原始取得
107	扬州航盛	2018SR1009309	航盛车载 CAN 网络上位机诊断软件	原始取得
108	扬州航盛	2018SR379111	航盛屏幕异常捕捉软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
109	扬州航盛	2017SR466989	综合管理系统软件	原始取得
110	扬州航盛	2017SR444270	中国标准动车组旅客信息系统软件	原始取得
111	扬州航盛	2017SR411650	车辆远程监控系统软件	原始取得
112	扬州航盛	2016SR208219	航盛 CARFUN 手机互联系统软件	原始取得
113	扬州航盛	2016SR204746	航盛 HELP 车载嵌入式 Linux 系统软件	原始取得
114	扬州航盛	2016SR181957	航盛车联网智能信息娱乐系统软件	原始取得
115	扬州航盛	2016SR050514	航盛车载信息娱乐系统（IVI）应用软件	原始取得
116	扬州航盛	2026SR0406461	航盛智能中央网关控制器软件	原始取得
117	深圳悦百灵	2019SR0448835	车载外置功放软件	原始取得
118	深圳悦百灵	2019SR0449880	总线测试上位机软件	原始取得
119	深圳悦百灵	2019SR0450461	新能源汽车低速行人警示系统	原始取得
120	航盛车云	2025SR1314506	航盛车云远程参数配置与设备诊断工具系统	原始取得
121	航盛车云	2025SR1314521	航盛车云车辆行驶安全预警与驾驶行为分析平台	原始取得
122	航盛车云	2025SR1314520	航盛车云北斗/基站多模定位行驶轨迹记录系统	原始取得
123	航盛车云	2025SR1290978	航盛车云汽车行驶记录仪综合监控管理平台	原始取得
124	航盛车云	2025SR1290977	航盛车云基于大数据的驾驶风险评分系统	原始取得
125	航盛车云	2025SR1290976	航盛车云视频流媒体实时压缩传输系统	原始取得
126	航盛车云	2025SR1275498	航盛车云车辆远程监控与智能诊断系统	原始取得
127	航盛车云	2025SR1270739	航盛车云实时疲劳驾驶预警监控平台	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
128	航盛车云	2025SR1276621	航盛车云车辆远程锁控软件	原始取得
129	航盛车云	2025SR1270738	航盛车云车辆行驶安全预警系统	原始取得
130	航盛车云	2025SR1275737	航盛车云 TBOX 远程 OTA 升级管理软件	原始取得
131	航盛车云	2025SR1275580	航盛车云 TBOX 数据安全通信平台	原始取得
132	航盛车云	2021SR0240483	航盛车云在线车险手机端软件	原始取得
133	航盛车云	2020SR0921369	航盛车云行驶数据化监管系统	原始取得
134	航盛车云	2020SR0691414	航盛车云汽车 AI 助手软件	原始取得
135	航盛车云	2020SR0691407	航盛车云车辆语音交互软件	原始取得
136	航盛车云	2020SR0691555	航盛车云汽车远程控制软件	原始取得
137	航盛车云	2020SR0681064	航盛车云车辆数据管理系统	原始取得
138	航盛车云	2020SR0680108	航盛智慧车智能停车助手系统	原始取得
139	航盛车云	2019SR1419510	航盛车云智能客服管理平台软件	原始取得
140	航盛车云	2019SR1382267	航盛车云车机智能说明书应用软件	原始取得
141	航盛车云	2018SR571202	航盛车云呼叫中心一键通客服系统	原始取得
142	航盛车云	2018SR570117	航盛车云 CRM 后台管理系统	原始取得
143	航盛车云	2018SR533625	航盛车云呼叫中心一键通数据管理系统	原始取得
144	航盛车云	2018SR513021	基于互联网的车联网智能化综合管理系统	原始取得
145	航盛车云	2018SR513018	基于云计算的车联网运营服务平台	原始取得
146	航盛车云	2018SR510841	基于车联网的车辆智能识别系统	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
147	航盛车云	2018SR509965	车联网平台系统开发服务平台	原始取得
148	航盛车云	2018SR489856	航盛车云流量商城公众号	原始取得
149	航盛车云	2018SR455025	航盛车云 CRM 客户车载端软件	原始取得
150	航盛车云	2018SR455030	航盛车云 CRM 客户手机软件	原始取得
151	航盛车云	2017SR710260	航盛车云车机流量商城应用软件	原始取得
152	航盛车云	2017SR614651	航盛车云通信接入服务器软件	原始取得
153	航盛车云	2017SR614621	航盛车云车队管理手机端软件	原始取得
154	航盛车云	2017SR612632	航盛车云车队管理平台软件	原始取得
155	航盛车云	2017SR204299	航盛车云车宝保软件	原始取得
156	航盛车云	2017SR130754	航盛车云客户关系管理系统	原始取得

（二）作品著作权

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司拥有作品著作权的具体情况如下：

序号	著作权人	登记号	作品名称	取得方式
1	航盛电子	国作登字-2019-L-00713841	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
2	航盛电子	国作登字-2019-L-00713843	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
3	航盛电子	国作登字-2019-L-00713842	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
4	航盛电子	国作登字-2018-I-00686838	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
5	航盛电子	国作登字-2018-L-00675027	车载多媒体影音中控科幻 HMI	原始取得

序号	著作权人	登记号	作品名称	取得方式
6	航盛电子	国作登字-2018-L-00675028	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
7	航盛电子	国作登字-2018-L-00658712	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
8	航盛电子	国作登字-2018-L-00658711	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
9	航盛电子	国作登字-2017-L-00427752	车联网影音系统 HMI 界面	原始取得
10	航盛电子	国作登字-2017-L-00279527	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
11	航盛电子	国作登字-2017-L-00454752	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
12	航盛电子	国作登字-2016-L-00250879	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
13	航盛电子	国作登字-2015-L-00250194	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
14	扬州航盛	国作登字-2019-F-00742074	贴心小管家式的卡通机器人形象	原始取得

附件五：合伙企业交易对方股权穿透核查情况

截至本报告书签署日，本次交易的合伙企业型交易对方穿透至最终出资人（含自然人、上市公司、新三板挂牌公司、国有控股或管理主体（含事业单位、国有主体控制的产业基金等）、集体所有制企业、境外政府投资基金、大学捐赠基金、养老基金、公益基金以及公募资产管理产品等，且直接或间接在标的公司持股比例高于 0.01%）的具体情况如下：

1、华建佳创

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	华建实业投资有限公司	50.00%	-
1-1	深圳华建醴颂实业有限公司	69.00%	-
1-1-1	上海醴颂投资有限公司	50.00%	-
1-1-1-1	傅建平	90.00%	自然人
1-1-1-2	周永春	10.00%	自然人
1-1-2	北京华建盈富实业合伙企业（有限合伙）	50.00%	-
1-1-2-1	华建兴业控股集团有限公司	97.65%	-
1-1-2-1-1	中国华建投资控股有限公司	100.00%	-
1-1-2-1-1-1	深圳华建佳盈投资控股有限公司	38.60%	-
1-1-2-1-1-1-1	何志平	99.00%	自然人
1-1-2-1-1-1-2	深圳市天骥盈富投资控股集团有限公司	1.00%	-
1-1-2-1-1-1-2-1	何志平	79.00%	自然人
1-1-2-1-1-1-2-2	张文莉	21.00%	自然人
1-1-2-1-1-2	深圳华建东方投资控股集团有限公司	31.30%	-
1-1-2-1-1-2-1	何志平	79.00%	自然人
1-1-2-1-1-2-2	张文莉	21.00%	自然人
1-1-2-1-1-3	深圳市天骥神州投资有限公司	30.10%	-
1-1-2-1-1-3-1	深圳市天骥盈富投资控股集团有限公司	100.00%	企业
1-1-2-2	何志平	2.35%	自然人
1-2	中国华建投资控股有限公司	18.50%	-
1-3	深圳华茂嘉德实业有限公司	12.50%	-
1-3-1	香港华建实业投資有限公司	100.00%	-

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1-3-1-1	WALLKINGINDUSTRYINVESTMENTLIMITED	100.00%	-
1-3-1-1-1	HK.AICapitalLimited	100.00%	境外上市公司
2	中国华建投资控股有限公司	49.00%	国有控股或管理主体
3	深圳天骥佳盛实业发展有限公司	1.00%	-
3-1	华建实业投资有限公司	100.00%	企业

2、华登二期

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）	36.09%	-
1-1	南通江楠企业管理合伙企业（有限合伙）	59.97%	-
1-1-1	青岛华芯宜原投资管理有限公司	50.00%	-
1-1-1-1	杨忠诚	99.00%	自然人
1-1-1-2	吴梦	1.00%	自然人
1-1-2	宁波梅山保税港区墨阳投资管理有限公司	50.00%	-
1-1-2-1	张聿	60.00%	自然人
1-1-2-2	彭桂娥	40.00%	自然人
1-2	合肥市产业投资控股（集团）有限公司	22.99%	国有控股或管理主体
1-3	合肥市创业投资引导基金有限公司	14.99%	-
1-3-1	合肥市国有资产控股有限公司	100.00%	-
1-3-1-1	合肥市产业投资控股（集团）有限公司	81.06%	国有控股或管理主体
1-3-1-2	合肥市建设投资控股（集团）有限公司	14.77%	国有控股或管理主体
1-3-1-3	合肥市轨道交通集团有限公司	4.17%	国有控股或管理主体
1-4	合肥高新创业投资有限公司	2.00%	国有控股或管理主体
1-5	华芯原创（青岛）投资管理有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
2	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	27.11%	-
2-1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	50.00%	国有控股或管理主体
2-2	青岛城投创业投资有限公司	50.00%	国有控股或管理主体
2-3	青岛城投私募基金管理有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
3	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	11.07%	-
3-1	西藏信托有限公司	69.92%	-
3-1-1	西藏自治区财政厅	67.07%	党政机构
3-1-2	西藏股权投资有限公司	25.33%	国有控股或管理主体
3-1-3	西藏自治区投资有限公司	7.60%	国有控股或管理主体
3-2	于泽辉	5.00%	自然人
3-3	西藏知信投资管理有限公司	5.00%	-
3-3-1	冯海君	90.00%	自然人
3-3-2	冯静萱	10.00%	自然人
3-4	日喀则惠聚企业管理有限公司	4.73%	-
3-4-1	西藏信托有限公司	100.00%	国有控股或管理主体
3-5	王小梅	4.00%	自然人
3-6	张楠	3.50%	自然人
3-7	杨晓莹	3.50%	自然人
3-8	北京箴契技术开发中心（有限合伙）	3.35%	-
3-8-1	潘黎生	96.77%	自然人
3-8-2	上海广弗灵企业管理中心	3.23%	持股比例低于0.01%
3-9	广州智明慧辰投资合伙企业（有限合伙）	1.00%	持股比例低于0.01%
4	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	11.07%	-
4-1	SilergyCorp.（矽力杰股份有限公司）	100.00%	境外上市公司
5	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	3.63%	-
5-1	田凤香	14.92%	自然人
5-2	刘源	7.46%	自然人
5-3	陈海涛	7.46%	自然人
5-4	廖增波	5.97%	自然人
5-5	王胜军	3.28%	自然人
5-6	吴妨	3.28%	自然人
5-7	李堃	2.98%	自然人
5-8	黄丽卿	2.98%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
5-9	陈海华	2.98%	自然人
5-10	娄惠珍	2.98%	自然人
5-11	林志豪	2.39%	自然人
5-12	管在湘	2.24%	自然人
5-13	何卫峰	1.49%	自然人
5-14	孟宪军	1.49%	自然人
5-15	赵勇	1.49%	自然人
5-16	郑鹭平	1.49%	自然人
5-17	吴剑	1.49%	自然人
5-18	陈峰	1.49%	自然人
5-19	涂征	1.49%	自然人
5-20	张一男	1.49%	自然人
5-21	陈统政	1.49%	自然人
5-22	侯润凤	1.49%	自然人
5-23	乔明海	1.49%	自然人
5-24	赵利红	1.49%	自然人
5-25	赵杨	1.49%	自然人
5-26	张颖	1.49%	自然人
5-27	孙东华	1.49%	自然人
5-28	李秉	1.49%	自然人
5-29	崔永利	1.49%	自然人
5-30	蒋唯	1.49%	自然人
5-31	蔡济森	1.49%	自然人
5-32	陈富强	1.49%	自然人
5-33	孙君乐	1.49%	自然人
5-34	原宏斌	1.49%	自然人
5-35	叶晓农	1.49%	自然人
5-36	赵菡芸	1.49%	自然人
5-37	陈胜	1.49%	自然人
5-38	金风华	1.49%	自然人
5-39	台州时宜金属科技有限责任公司	1.49%	持股比例低于0.01%
5-40	胡淼	0.75%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
5-41	深圳市任君资本管理有限公司	0.03%	持股比例低于0.01%
6	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	3.15%	-
6-1	尹光华	85.33%	自然人
6-2	许晓明	14.25%	自然人
6-3	武汉鑫百年投资管理有限公司	0.42%	持股比例低于0.01%
7	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	2.73%	-
7-1	朱志华	9.94%	自然人
7-2	安吉柒石企业管理合伙企业（有限合伙）	9.94%	-
7-2-1	杭州柒石企业管理有限公司	99.00%	-
7-2-1-1	陈斌	51.00%	自然人
7-2-1-2	王莉	34.00%	自然人
7-2-1-3	陈旅疆	15.00%	自然人
7-2-2	陈斌	1.00%	自然人
7-3	唐景海	7.95%	自然人
7-4	石宁	5.96%	自然人
7-5	韩志强	5.96%	自然人
7-6	贺伟	3.97%	自然人
7-7	钱意	2.98%	自然人
7-8	张莉	2.98%	自然人
7-9	永康市剑枫科技有限公司	2.98%	持股比例低于0.01%
7-10	朱继雷	2.58%	自然人
7-11	朱军	2.58%	自然人
7-12	王彦明	1.99%	自然人
7-13	钟春飞	1.99%	自然人
7-14	刘美红	1.99%	自然人
7-15	王大中	1.99%	自然人
7-16	涂君	1.99%	自然人
7-17	肖宁	1.99%	自然人
7-18	何福沈	1.99%	自然人
7-19	施昌良	1.99%	自然人
7-20	王雪亮	1.99%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
7-21	盛维娜	1.99%	自然人
7-22	王志清	1.99%	自然人
7-23	陈悦娇	1.99%	自然人
7-24	王爱宗	1.99%	自然人
7-25	赵克盛	1.99%	自然人
7-26	刘彤	1.99%	自然人
7-27	王正强	1.99%	自然人
7-28	仝馨	1.99%	自然人
7-29	吴茜	1.99%	自然人
7-30	黄观胜	1.99%	自然人
7-31	刘超	1.99%	自然人
7-32	史进	1.99%	自然人
7-33	杜薇	0.40%	自然人
7-34	深圳市任君资本管理有限公司	0.04%	持股比例低于0.01%
8	共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）	2.21%	-
8-1	周谦	20.00%	自然人
8-2	南昌市银燕实业有限公司	12.50%	持股比例低于0.01%
8-3	李伟雄	12.50%	自然人
8-4	李展辉	12.50%	自然人
8-5	王林森	12.50%	自然人
8-6	曾祥群	10.00%	自然人
8-7	张素银	7.50%	自然人
8-8	方机镇	7.50%	自然人
8-9	夏骞	5.00%	自然人
9	共青城智信卓远投资合伙企业（有限合伙）	1.94%	-
9-1	肖鹏	34.57%	自然人
9-2	常城	34.00%	自然人
9-3	共青城小樱桃投资管理合伙企业（有限合伙）	14.29%	持股比例低于0.01%
9-4	金蕾	14.29%	自然人
9-5	智信恒远（北京）科技有限公司	2.85%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
10	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	1.00%	-
10-1	吴梦	52.94%	自然人
10-2	彭桂娥	11.76%	自然人
10-3	张聿	11.76%	自然人
10-4	陈奕	11.76%	自然人
10-5	青岛华集投资管理有限公司	11.76%	持股比例低于0.01%

3、金石重投

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	深圳市引导基金投资有限公司	35.00%	国有控股或管理主体
2	中信金石投资有限公司	34.63%	-
2-1	中信证券股份有限公司	100.00%	上市公司
3	深圳市光明区引导基金投资管理有限公司	10.00%	-
3-1	深圳市光明区财政局	100.00%	党政机构
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	5.00%	国有控股或管理主体
5	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司	5.00%	国有控股或管理主体
6	深圳市重大产业投资集团有限公司	3.00%	国有控股或管理主体
7	衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2.22%	-
7-1	衢州控股集团有限公司	25.00%	国有控股或管管理主体
7-2	衢州市国有资本运营有限公司	25.00%	国有控股或管管理主体
7-3	衢州市城市建设投资集团有限公司	20.00%	国有控股或管管理主体
7-4	衢州市衢通发展集团有限公司	20.00%	国有控股或管管理主体
7-5	衢州市大花园建设投资发展集团有限公司	10.00%	国有控股或管管理主体
7-6	衢州市国资信安资本管理有限公司	0.01%	国有控股或管管理主体
8	深圳信达科兴私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.67%	-
8-1	崔金海	90.00%	自然人
8-2	深圳前海信达私募股权基金管理有限公司	6.67%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
8-3	贾慧庆	3.33%	自然人
9	上海确悦投资管理有限公司	1.67%	-
9-1	河南沣驰实业有限公司	50.00%	-
9-1-1	吕辉	100.00%	自然人
9-2	河南省辉邦实业有限公司	50.00%	-
9-2-1	王和平	100.00%	自然人
10	北京赛微电子股份有限公司	1.11%	上市公司
11	深圳市重投资本管理有限公司	0.33%	国有控股或管理主体
12	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	0.30%	-
12-1	金石润泽（淄博）管理咨询企业有限公司	4.76%	持股比例低于0.01%
12-2	丁耀武	4.33%	自然人
12-3	冯书	4.33%	自然人
12-4	夏耀峰	4.33%	自然人
12-5	孙隽曦	4.33%	自然人
12-6	张金良	4.33%	自然人
12-7	李振明	4.33%	自然人
12-8	梁宗保	4.33%	自然人
12-9	樊飞	4.33%	自然人
12-10	王婷	4.33%	自然人
12-11	王新岳	4.33%	自然人
12-12	苗嘉	4.33%	自然人
12-13	贾文杰	4.33%	自然人
12-14	赵凯	4.33%	自然人
12-15	赵宇新	4.33%	自然人
12-16	赵瑾	4.33%	自然人
12-17	陈平进	4.33%	自然人
12-18	陈福	4.33%	自然人
12-19	陈英	4.33%	自然人
12-20	靳腾飞	4.33%	自然人
12-21	颜世航	4.33%	自然人
12-22	马双驰	4.33%	自然人
12-23	马威	4.33%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
13	中信并购基金管理有限公司	0.07%	持股比例低于0.01%

4、华芯云开

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	三松（福建）投资管理有限公司	16.20%	-
1-1	林茂松	100.00%	自然人
2	杭州赋实投资管理合伙企业（有限合伙）	16.20%	-
2-1	杭实创新（杭州）投资发展集团有限公司	99.99%	国有控股或管理主体
2-2	杭实资产管理（杭州）有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%
3	青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	12.96%	-
3-1	上海汽车集团股份有限公司	99.63%	上市公司
3-2	上海汽车集团金控管理有限公司	0.33%	国有控股或管理主体
3-3	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）	0.02%	持股比例低于0.01%
3-4	上海恒旭创领私募基金管理有限公司	0.02%	持股比例低于0.01%
4	华泰资产管理有限公司	12.15%	-
4-1	华泰保险集团股份有限公司	90.91%	-
4-1-1	ChubbINAHoldingsLLC	35.73%	境外企业
4-1-2	ChubbTempestReinsuranceLtd.	25.96%	境外企业
4-1-3	ACEAmericanInsuranceCompany	12.91%	境外企业
4-1-4	ChubbBermudaInsuranceLtd.	10.93%	境外企业
4-1-5	云南合和（集团）股份有限公司	3.79%	-
4-1-5-1	红塔烟草（集团）有限责任公司	75.00%	国有控股或管理主体
4-1-5-2	红云红河烟草（集团）有限责任公司	13.00%	国有控股或管理主体
4-1-5-3	云南中烟工业有限责任公司	12.00%	国有控股或管理主体
4-1-6	山东能源集团资本管理有限公司	2.73%	持股比例低于0.01%
4-1-7	大港油田集团有限责任公司	1.09%	持股比例低于0.01%
4-1-8	中国建筑股份有限公司	1.09%	持股比例低于0.01%
4-1-9	华泰资产管理有限公司	1.01%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
4-1-10	武汉当代科技产业集团股份有限公司	0.61%	持股比例低于0.01%
4-1-11	乐凯胶片股份有限公司	0.54%	持股比例低于0.01%
4-1-12	广东宝丽华新能源股份有限公司	0.49%	持股比例低于0.01%
4-1-13	云南红河物流有限责任公司	0.33%	持股比例低于0.01%
4-1-14	深圳能源集团股份有限公司	0.30%	持股比例低于0.01%
4-1-15	东华汽车实业有限公司	0.27%	持股比例低于0.01%
4-1-16	邯郸钢铁集团有限责任公司	0.27%	持股比例低于0.01%
4-1-17	徐州工程机械集团有限公司	0.27%	持股比例低于0.01%
4-1-18	沈阳热电发展有限公司	0.26%	持股比例低于0.01%
4-1-19	东北轻合金有限责任公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-20	东风资产管理有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-21	铜陵有色金属集团控股有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-22	万华实业集团有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-23	中国船舶工业集团有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-24	中国广核集团有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-25	石家庄钢铁有限责任公司	0.11%	持股比例低于0.01%
4-1-26	北京伟思腾科技发展有限责任公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-27	江南造船（集团）有限责任公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-28	万通投资控股股份有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-29	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-30	亿阳集团股份有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-31	洋浦长安实业有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%
4-1-32	中国国际经济技术开发有限公司	0.00%	持股比例低于0.01%
4-2	上海资义创业投资有限公司	9.09%	-
4-2-1	赵明浩	19.75%	自然人
4-2-2	王梓木	19.75%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
4-2-3	白秋晨	12.35%	自然人
4-2-4	王冠龙	12.35%	自然人
4-2-5	淦克兴	12.35%	自然人
4-2-6	徐友志	6.17%	自然人
4-2-7	俞颂英	6.17%	自然人
4-2-8	陈庆	3.70%	自然人
4-2-9	余伯友	3.70%	自然人
4-2-10	熊英	3.70%	自然人
5	杭州和港创业投资有限公司	12.15%	国有控股或管理主体
6	珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	4.96%	-
6-1	韩瑞武	6.40%	自然人
6-2	曹雪平	4.80%	自然人
6-3	蒋麦林	4.80%	自然人
6-4	苏晓纲	4.80%	自然人
6-5	于世民	4.80%	自然人
6-6	季久霞	3.20%	自然人
6-7	韩志强	3.20%	自然人
6-8	叶迪钒	3.20%	自然人
6-9	李小龙	3.20%	自然人
6-10	周华雄	3.20%	自然人
6-11	麻渝	2.56%	自然人
6-12	安吉柒石企业管理合伙企业（有限合伙）	2.40%	-
6-12-1	杭州柒石企业管理有限公司	99.00%	-
6-12-1-1	陈斌	51.00%	自然人
6-12-1-2	王莉	34.00%	自然人
6-12-1-3	陈旅疆	15.00%	自然人
6-12-2	陈斌	1.00%	自然人
6-13	涂开柒	2.24%	自然人
6-14	解冰	1.60%	自然人
6-15	杨嘉祥	1.60%	自然人
6-16	陈宇歌	1.60%	自然人
6-17	孔敏刚	1.60%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
6-18	兰冬梅	1.60%	自然人
6-19	王赫威	1.60%	自然人
6-20	刘怡馨	1.60%	自然人
6-21	高朝晖	1.60%	自然人
6-22	吴毫	1.60%	自然人
6-23	马泽华	1.60%	自然人
6-24	陈树根	1.60%	自然人
6-25	娄惠珍	1.60%	自然人
6-26	曾小梅	1.60%	自然人
6-27	王爱宗	1.60%	自然人
6-28	李嘉安	1.60%	自然人
6-29	陆仲新	1.60%	自然人
6-30	程伽佳	1.60%	自然人
6-31	尹长征	1.60%	自然人
6-32	庄建国	1.60%	自然人
6-33	刘晓	1.60%	自然人
6-34	丁晓芳	1.60%	自然人
6-35	余志强	1.60%	自然人
6-36	黄丽卿	1.60%	自然人
6-37	郭郁	1.60%	自然人
6-38	武钰东	1.60%	自然人
6-39	朱斌	1.60%	自然人
6-40	葛涛	1.60%	自然人
6-41	王芮	1.60%	自然人
6-42	范婷婷	1.60%	自然人
6-43	王志清	1.60%	自然人
6-44	胡静	1.60%	自然人
6-45	赵菡芸	1.60%	自然人
6-46	深圳市任君资本管理有限公司	0.03%	持股比例低于0.01%
7	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	4.75%	-
7-1	西藏信托有限公司	69.92%	-
7-1-1	西藏自治区财政厅	67.07%	党政机构

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
7-1-2	西藏股权投资有限公司	25.33%	国有控股或管理主体
7-1-3	西藏自治区投资有限公司	7.60%	国有控股或管理主体
7-2	于泽辉	5.00%	自然人
7-3	西藏知信投资管理有限公司	5.00%	-
7-3-1	冯海君	90.00%	自然人
7-3-2	冯静萱	10.00%	自然人
7-4	日喀则惠聚企业管理有限公司	4.73%	-
7-4-1	西藏信托有限公司	100.00%	国有控股或管理主体
7-5	王小梅	4.00%	自然人
7-6	张楠	3.50%	自然人
7-7	杨晓莹	3.50%	自然人
7-8	北京箴契技术开发中心（有限合伙）	3.35%	-
7-8-1	潘黎生	96.77%	自然人
7-8-2	上海广弗灵企业管理中心	3.23%	持股比例低于0.01%
7-9	广州智明慧辰投资合伙企业（有限合伙）	1.00%	持股比例低于0.01%
8	上海大宁资产经营（集团）有限公司	4.05%	国有控股或管理主体
9	嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）	4.05%	-
9-1	四川峨胜水泥集团股份有限公司	99.72%	-
9-1-1	熊建华	47.27%	自然人
9-1-2	耿辉勤	11.54%	自然人
9-1-3	陈建平	9.88%	自然人
9-1-4	梁启霞	9.29%	自然人
9-1-5	熊佳	3.00%	自然人
9-1-6	周宗才	1.16%	自然人
9-1-7	张竖峻	0.97%	自然人
9-1-8	罗方洪	0.90%	自然人
9-1-9	田学贵	0.81%	自然人
9-1-10	罗方进	0.79%	自然人
9-1-11	谢登洪	0.72%	自然人
9-1-12	王明清	0.56%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
9-1-13	邹桂明	0.52%	自然人
9-1-14	张清秀	0.48%	自然人
9-1-15	段玉全	0.33%	自然人
9-1-16	刘永仁	0.31%	自然人
9-1-17	杨桂香	0.28%	自然人
9-1-18	雷丽群	0.26%	自然人
9-1-19	罗方跃	0.25%	自然人
9-1-20	邵玉英	0.24%	自然人
9-1-21	蔡桂英	0.23%	自然人
9-1-22	王明兴	0.23%	自然人
9-1-23	周六香	0.23%	自然人
9-1-24	王富泉	0.23%	自然人
9-1-25	雷建明	0.23%	自然人
9-1-26	童荣华	0.21%	自然人
9-1-27	宋怒	0.21%	自然人
9-1-28	胡朝平	0.21%	自然人
9-1-29	万华	0.20%	自然人
9-1-30	彭章友	0.19%	自然人
9-1-31	黄琼芳	0.19%	自然人
9-1-32	侯恩洪	0.19%	自然人
9-1-33	耿建平	0.19%	自然人
9-1-34	罗建萍	0.18%	自然人
9-1-35	赵宗泽	0.17%	自然人
9-1-36	余波	0.17%	自然人
9-1-37	耿孟明	0.17%	自然人
9-1-38	罗方杰	0.17%	自然人
9-1-39	张万远	0.17%	自然人
9-1-40	罗友元	0.16%	自然人
9-1-41	耿茂兴	0.15%	自然人
9-1-42	戚君达	0.15%	自然人
9-1-43	胡坤安	0.15%	自然人
9-1-44	彭群芬	0.14%	自然人
9-1-45	余秀娥	0.14%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
9-1-46	陈永军	0.14%	自然人
9-1-47	耿建宏	0.14%	自然人
9-1-48	刘建军	0.14%	自然人
9-1-49	廖乾志	0.14%	自然人
9-1-50	杜建明	0.14%	自然人
9-1-51	安明容	0.14%	自然人
9-1-52	谯俊勇	0.13%	自然人
9-1-53	王启祥	0.13%	自然人
9-1-54	邱云川	0.13%	自然人
9-1-55	杨国华	0.13%	自然人
9-1-56	刘启华	0.13%	自然人
9-1-57	谯俊忠	0.13%	自然人
9-1-58	刘桂英	0.12%	自然人
9-1-59	廖献忠	0.12%	自然人
9-1-60	罗方兴	0.12%	自然人
9-1-61	周华荣	0.12%	自然人
9-1-62	刘瑞华	0.12%	自然人
9-1-63	张洪	0.12%	自然人
9-1-64	耿建苹	0.11%	自然人
9-1-65	刘霞	0.11%	自然人
9-1-66	刘永忠	0.11%	自然人
9-1-67	彭国雄	0.11%	自然人
9-1-68	赵玉宗	0.11%	自然人
9-1-69	雷万里	0.11%	自然人
9-1-70	廖雪坪	0.10%	自然人
9-1-71	苟光军	0.10%	自然人
9-1-72	王利方	0.10%	自然人
9-1-73	袁梦琼	0.10%	自然人
9-1-74	罗世才	0.10%	自然人
9-1-75	张书洪	0.09%	自然人
9-1-76	孙文高	0.08%	自然人
9-1-77	周先海	0.08%	自然人
9-1-78	梅庆文	0.08%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
9-1-79	童建平	0.08%	自然人
9-1-80	晏云华	0.08%	自然人
9-1-81	许晓英	0.08%	自然人
9-1-82	王仲祥	0.08%	自然人
9-1-83	黄斗高	0.08%	自然人
9-1-84	李国东	0.08%	自然人
9-1-85	王方云	0.08%	自然人
9-1-86	雷万祥	0.08%	自然人
9-1-87	钱世平	0.08%	自然人
9-1-88	吕华成	0.08%	自然人
9-1-89	胡杰	0.07%	自然人
9-1-90	童桂容	0.07%	自然人
9-1-91	凌本祥	0.07%	自然人
9-1-92	任翠娥	0.07%	自然人
9-1-93	张书伦	0.07%	自然人
9-1-94	魏富全	0.06%	自然人
9-1-95	童明元	0.06%	自然人
9-1-96	余旭东	0.06%	自然人
9-1-97	袁代华	0.06%	自然人
9-1-98	谯俊霞	0.03%	自然人
9-1-99	邓启建	0.03%	自然人
9-1-100	邹开元	0.03%	自然人
9-1-101	张强	0.03%	自然人
9-1-102	余朝平	0.03%	自然人
9-1-103	王正国	0.03%	自然人
9-1-104	周勇	0.03%	自然人
9-1-105	王芳	0.03%	自然人
9-1-106	郑文军	0.03%	自然人
9-1-107	刘建明	0.03%	自然人
9-1-108	袁代荣	0.03%	自然人
9-1-109	范章勇	0.03%	自然人
9-1-110	刘永松	0.03%	自然人
9-1-111	骆玉华	0.03%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
9-1-112	童文高	0.03%	自然人
9-1-113	耿建容	0.03%	自然人
9-1-114	李富春	0.03%	自然人
9-1-115	胡朝春	0.03%	自然人
9-1-116	孙文波	0.02%	自然人
9-1-117	刘安达	0.02%	自然人
9-1-118	孙文杰	0.02%	自然人
9-1-119	金泽江	0.02%	自然人
9-1-120	彭文勇	0.02%	自然人
9-2	杭州骅凌投资管理合伙企业（有限合伙）	0.18%	持股比例低于0.01%
9-3	上海敦鸿资产管理有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
9-4	成都市天府三江实业有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
10	嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4.05%	-
10-1	熊建华	69.92%	自然人
10-2	熊佳	29.97%	自然人
10-3	成都市天府三江实业有限公司	0.10%	持股比例低于0.01%
10-4	上海敦鸿资产管理有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%
11	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	2.43%	--
11-1	SilergyCorp.（矽力杰股份有限公司）	100.00%	境外上市公司
12	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	1.56%	-
12-1	田凤香	14.92%	自然人
12-2	刘源	7.46%	自然人
12-3	陈海涛	7.46%	自然人
12-4	廖增波	5.97%	自然人
12-5	王胜军	3.28%	自然人
12-6	吴妨	3.28%	自然人
12-7	李堃	2.98%	自然人
12-8	黄丽卿	2.98%	自然人
12-9	陈海华	2.98%	自然人
12-10	娄惠珍	2.98%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
12-11	林志豪	2.39%	自然人
12-12	管在湘	2.24%	自然人
12-13	何卫峰	1.49%	自然人
12-14	孟宪军	1.49%	自然人
12-15	赵勇	1.49%	自然人
12-16	郑鹭平	1.49%	自然人
12-17	吴剑	1.49%	自然人
12-18	陈峰	1.49%	自然人
12-19	涂征	1.49%	自然人
12-20	张一男	1.49%	自然人
12-21	陈统政	1.49%	自然人
12-22	侯润凤	1.49%	自然人
12-23	乔明海	1.49%	自然人
12-24	赵利红	1.49%	自然人
12-25	赵杨	1.49%	自然人
12-26	张颖	1.49%	自然人
12-27	孙东华	1.49%	自然人
12-28	李秉	1.49%	自然人
12-29	崔永利	1.49%	自然人
12-30	蒋唯	1.49%	自然人
12-31	蔡济森	1.49%	自然人
12-32	陈富强	1.49%	自然人
12-33	孙君乐	1.49%	自然人
12-34	原宏斌	1.49%	自然人
12-35	叶晓农	1.49%	自然人
12-36	赵菡芸	1.49%	自然人
12-37	陈胜	1.49%	自然人
12-38	金风华	1.49%	自然人
12-39	台州时宜金属科技有限责任公司	1.49%	持股比例低于0.01%
12-40	胡淼	0.75%	自然人
12-41	深圳市任君资本管理有限公司	0.03%	持股比例低于0.01%
13	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	1.35%	-

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
13-1	尹光华	85.33%	自然人
13-2	许晓明	14.25%	自然人
13-3	武汉鑫百年投资管理有限公司	0.42%	持股比例低于0.01%
14	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	1.17%	-
14-1	朱志华	9.94%	自然人
14-2	安吉柒石企业管理合伙企业（有限合伙）	9.94%	企业
14-3	唐景海	7.95%	自然人
14-4	石宁	5.96%	自然人
14-5	韩志强	5.96%	自然人
14-6	贺伟	3.97%	自然人
14-7	钱意	2.98%	自然人
14-8	张莉	2.98%	自然人
14-9	永康市剑枫科技有限公司	2.98%	持股比例低于0.01%
14-10	朱继雷	2.58%	自然人
14-11	朱军	2.58%	自然人
14-12	王彦明	1.99%	自然人
14-13	钟春飞	1.99%	自然人
14-14	刘美红	1.99%	自然人
14-15	王大中	1.99%	自然人
14-16	涂君	1.99%	自然人
14-17	肖宁	1.99%	自然人
14-18	何福沈	1.99%	自然人
14-19	施昌良	1.99%	自然人
14-20	王雪亮	1.99%	自然人
14-21	盛维娜	1.99%	自然人
14-22	王志清	1.99%	自然人
14-23	陈悦娇	1.99%	自然人
14-24	王爱宗	1.99%	自然人
14-25	赵克盛	1.99%	自然人
14-26	刘彤	1.99%	自然人
14-27	王正强	1.99%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
14-28	仝馨	1.99%	自然人
14-29	吴茜	1.99%	自然人
14-30	黄观胜	1.99%	自然人
14-31	刘超	1.99%	自然人
14-32	史进	1.99%	自然人
14-33	杜薇	0.40%	自然人
14-34	深圳市任君资本管理有限公司	0.04%	持股比例低于0.01%
15	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	1.00%	-
15-1	吴梦	52.94%	自然人
15-2	彭桂娥	11.76%	自然人
15-3	张聿	11.76%	自然人
15-4	陈奕	11.76%	自然人
15-5	青岛华集投资管理有限公司	11.76%	持股比例低于0.01%
16	共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）	0.97%	-
16-1	李展辉	25.10%	自然人
16-2	曾祥群	23.61%	自然人
16-3	李伟雄	20.03%	自然人
16-4	张素银	12.41%	自然人
16-5	周谦	11.33%	自然人
16-6	王丽娟	7.52%	自然人

5、博华盛

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	杨洪	23.55%	自然人
2	齐捷	9.65%	自然人
3	喻杰	4.83%	自然人
4	吕智戟	3.86%	自然人
5	田锋	3.86%	自然人
6	许成飞	2.90%	自然人
7	邹正平	2.90%	自然人
8	胡丹	2.90%	自然人
9	孙利君	1.93%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
10	蓝健达	1.93%	自然人
11	薛卫平	1.93%	自然人
12	李飞	1.93%	自然人
13	贾晓杰	1.93%	自然人
14	夏辉	1.93%	自然人
15	盖成	1.93%	自然人
16	马伞	1.93%	自然人
17	夏涛	1.93%	自然人
18	李毅	1.93%	自然人
19	张伟奇	1.93%	自然人
20	廖福西	1.93%	自然人
21	曾志光	1.54%	自然人
22	马超洋	0.97%	自然人
23	吴飞	0.97%	自然人
24	唐明荣	0.97%	自然人
25	彭怀伟	0.97%	自然人
26	高泽宇	0.97%	自然人
27	宋小兰	0.97%	自然人
28	权宇	0.97%	自然人
29	段亮	0.97%	自然人
30	方慧财	0.97%	自然人
31	姚家荣	0.97%	自然人
32	吴先锋	0.97%	自然人
33	邓菲	0.97%	自然人
34	姚名洋	0.97%	自然人
35	熊森	0.97%	自然人
36	明程	0.97%	自然人
37	邹小庆	0.77%	自然人
38	赖燃旺	0.58%	自然人
39	张海涛	0.58%	自然人
40	徐敏杰	0.58%	自然人
41	赵珊	0.58%	自然人
42	万华锋	0.58%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
43	丁永	0.58%	自然人
44	沈学萍	0.58%	自然人
45	李洁丽	0.58%	自然人
46	卢岳金	0.39%	自然人
47	何腾芬	0.39%	自然人
48	朱占永	0.19%	自然人

6、守恒致明

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	阮嘉华	25.88%	自然人
2	房雷	22.73%	自然人
3	杨林	10.00%	自然人
4	越商锦明（嘉兴）股权投资合伙企业（有限合伙）	9.80%	-
4-1	赵丹	27.26%	自然人
4-2	魏建华	22.72%	自然人
4-3	王红戟	15.90%	自然人
4-4	王国根	13.63%	自然人
4-5	李天飞	9.09%	自然人
4-6	张根木	6.82%	自然人
4-7	吴波	4.54%	自然人
4-8	浙江上哲至成私募基金管理有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
5	张家军	6.00%	自然人
6	李琼	5.88%	自然人
7	郭洪升	4.00%	自然人
8	深圳市海恒实业有限公司	3.92%	-
8-1	王怀东	65.00%	自然人
8-2	胡品品	35.00%	自然人
9	付苏	3.92%	自然人
10	刘奎海	3.92%	自然人
11	李彦庆	3.92%	自然人
12	深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司	0.02%	持股比例低于0.01%

7、惠友豪嘉

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	杨庆	26.58%	自然人
2	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	9.03%	-
2-1	刘晨露	17.86%	自然人
2-2	林其亮	17.86%	自然人
2-3	刘军	7.14%	自然人
2-4	胡志宏	7.14%	自然人
2-5	陈剑	7.14%	自然人
2-6	骆伟民	7.14%	自然人
2-7	庄泽标	5.36%	自然人
2-8	方刚	5.36%	自然人
2-9	杨晋	5.36%	自然人
2-10	黄敏	5.36%	自然人
2-11	卢进军	3.57%	自然人
2-12	罗宇航	3.57%	自然人
2-13	黄娅楠	2.50%	自然人
2-14	王立新	1.79%	自然人
2-15	罗晓真	1.79%	自然人
2-16	杜波	1.07%	自然人
2-17	辛玓	0.00%	自然人
3	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	4.86%	国有控股或管理主体
4	厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4.86%	-
4-1	厦门市产业投资有限公司	99.95%	国有控股或管理主体
4-2	厦门市创业投资有限公司	0.05%	-
4-2-1	厦门市产业投资有限公司	100.00%	国有控股或管理主体
5	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	6.94%	-
5-1	上海国际集团资产管理有限公司	33.33%	国有控股或管理主体
5-2	中国太平洋人寿保险股份有限公司	25.00%	-
5-2-1	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	98.29%	上市公司
5-2-2	申能（集团）有限公司	0.55%	国有控股或管理主体

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
5-2-3	上海国有资产经营有限公司	0.54%	国有控股或管理主体
5-2-4	上海海烟投资管理有限公司	0.37%	持股比例低于0.01%
5-2-5	云南合和（集团）股份有限公司	0.25%	-
5-2-5-1	红塔烟草（集团）有限责任公司	75.00%	国有控股或管理主体
5-2-5-2	红云红河烟草（集团）有限责任公司	13.00%	国有控股或管理主体
5-2-5-3	云南中烟工业有限责任公司	12.00%	国有控股或管理主体
5-3	国泰君安证裕投资有限公司	8.33%	持股比例低于0.01%
5-4	上海国盛集团科教投资有限公司	8.33%	国有控股或管理主体
5-5	上海兴嘉股权投资合伙企业（有限合伙）	8.33%	持股比例低于0.01%
5-6	上海国际港务（集团）股份有限公司	7.67%	上市公司
5-7	上海张江高科技园区开发股份有限公司	3.33%	上市公司
5-8	上海国际信托有限公司	1.67%	持股比例低于0.01%
5-9	复星保德信人寿保险有限公司	1.67%	持股比例低于0.01%
5-10	海南徇齐企业管理咨询中心（有限合伙）	1.67%	持股比例低于0.01%
5-11	上海科创中心股权投资基金管理有限公司	0.67%	持股比例低于0.01%
5-12	上海嘉约企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	0.02%	持股比例低于0.01%
6	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	5.21%	-
6-1	无锡新尚投资有限公司	47.74%	国有控股或管理主体
6-2	无锡锡东产业投资中心（有限合伙）	16.13%	-
6-2-1	无锡恒廷实业有限公司	99.97%	-
6-2-1-1	无锡弘安产业投资发展有限公司	35.00%	持股比例低于0.01%
6-2-1-2	无锡锡东新城投资控股有限公司	32.38%	持股比例低于0.01%
6-2-1-3	无锡锡东新城城市发展集团有限公司	21.82%	持股比例低于0.01%
6-2-1-4	工银金融资产投资有限公司	10.80%	持股比例低于0.01%
6-2-2	国联金投致源（江苏）私募基金管理有限公司	0.03%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
6-3	无锡市梁溪经济发展投资集团有限公司	9.68%	持股比例低于0.01%
6-4	广东横琴上辰投资合伙企业（有限合伙）	9.68%	持股比例低于0.01%
6-5	英科医疗科技股份有限公司	9.68%	上市公司
6-6	北海山旁边投资合伙企业（有限合伙）	6.45%	持股比例低于0.01%
6-7	江苏博尚投资管理有限公司	0.65%	持股比例低于0.01%
7	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	3.47%	-
7-1	厦门金财产业发展有限公司	83.30%	国有控股或管理主体
7-2	厦门市思明区产业投资有限公司	12.49%	国有控股或管理主体
7-3	福建省国资海丝投资有限公司	4.16%	国有控股或管理主体
7-4	厦门市金圆股权投资有限公司	0.04%	国有控股或管理主体
8	国华人寿保险股份有限公司	3.47%	-
8-1	天茂实业集团股份有限公司	51.00%	境内上市主体
8-2	宁波凯益合贸易有限公司	19.19%	持有比例低于0.01%
8-3	宁波博永伦科技有限公司	17.74%	持有比例低于0.01%
8-4	宁波汉晟信投资有限公司	12.07%	持有比例低于0.01%
9	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	3.47%	-
9-1	佛山卓威盛贸易有限公司	37.54%	-
9-1-1	深圳鹏瑞集团有限公司	100.00%	-
9-1-1-1	徐航	99.80%	自然人
9-1-1-2	王琳	0.20%	自然人
9-2	深圳市华佑公益基金会	37.43%	基金会
9-3	佛山恒义创贸易有限公司	19.40%	-
9-3-1	深圳鹏瑞集团有限公司	100.00%	企业
9-4	深圳鹏瑞集团有限公司	5.63%	企业
10	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	2.93%	-
10-1	厦门国有资本投资有限责任公司	99.90%	国有控股或管理主体
10-2	厦门国升发展私募基金管理有限责任公司	0.10%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
11	杨林	2.43%	自然人
12	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
12-1	无锡丰润投资有限公司	99.90%	-
12-1-1	无锡新尚投资有限公司	100.00%	国有控股或管理主体
12-2	无锡尚贤私募基金管理有限公司	0.10%	持股比例低于0.01%
13	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	1.74%	-
13-1	赵宇飞	99.30%	自然人
13-2	济南大得宏强创业投资管理有限公司	0.70%	持股比例低于0.01%
14	青岛金腾利灏私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
14-1	山东港泰产业投资有限公司	99.00%	国有控股或管理主体
14-2	山东港口基金管理有限公司	1.00%	持股比例低于0.01%
15	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
15-1	唐山瑞丰钢铁（集团）有限公司	97.33%	-
15-1-1	付嵩洋	51.00%	自然人
15-1-2	冬瑞芹	49.00%	自然人
15-2	付嵩洋	1.33%	自然人
15-3	朱琳	1.33%	自然人
16	深圳市观点投资有限公司	1.74%	-
16-1	吴兰兰	88.75%	自然人
16-2	王华君	11.25%	自然人
17	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
17-1	厦门金创战新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	61.93%	-
17-1-1	厦门地铁产业投资有限公司	30.00%	国有控股或管理主体
17-1-2	厦门市创业投资有限公司	29.70%	国有控股或管理主体
17-1-3	厦门集美产业投资集团有限公司	10.00%	国有控股或管理主体
17-1-4	漳州市战新产业投资合伙企业（有限合伙）	10.00%	持股比例低于0.01%
17-1-5	龙岩市华盛企业投资有限公司	5.00%	国有控股或管理主体

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
17-1-6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	5.00%	国有控股或管理主体
17-1-7	福建省海丝汇启一期新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	5.00%	持股比例低于0.01%
17-1-8	龙岩市战新股权投资合伙企业（有限合伙）	5.00%	持股比例低于0.01%
17-1-9	厦门圆创投资合伙企业（有限合伙）	0.30%	持股比例低于0.01%
17-2	厦门市创业投资有限公司	35.71%	国有控股或管理主体
17-3	厦门圆创投资合伙企业（有限合伙）	2.36%	持股比例低于0.01%
18	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
18-1	深圳市景鸿永泰投资控股有限公司	51.00%	-
18-1-1	深圳市奕兆投资合伙企业（有限合伙）	50.00%	持股比例低于0.01%
18-1-2	黄小芬	50.00%	自然人
18-2	刘绍柏	49.00%	自然人
19	深圳汇德致信股权投资基金企业（有限合伙）	1.74%	-
19-1	张立	40.00%	自然人
19-2	张业辉	30.00%	自然人
19-3	陈琳	30.00%	自然人
20	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
20-1	上海临港新片区私募基金管理有限公司	33.23%	持股比例低于0.01%
20-2	张家港产业资本投资有限公司	33.23%	国有控股或管理主体
20-3	上海临港经济发展（集团）有限公司	33.23%	国有控股或管理主体
20-4	上海道禾长期投资管理有限公司	0.27%	持股比例低于0.01%
20-5	上海晟先企业管理中心（有限合伙）	0.03%	持股比例低于0.01%
21	孙义强	1.74%	自然人
22	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	1.71%	-
22-1	傅军	40.57%	自然人
22-2	毛明华	10.14%	自然人
22-3	金杰	10.14%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
22-4	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	8.52%	持股比例低于0.01%
22-5	肖薏	7.10%	自然人
22-6	杨庆	6.09%	自然人
22-7	吴子祺	3.04%	自然人
22-8	杨扬	3.04%	自然人
22-9	田露	3.04%	自然人
22-10	徐鸣谦	2.43%	自然人
22-11	龙灵芳	2.03%	自然人
22-12	许晴	1.01%	自然人
22-13	谭轩宇	1.01%	自然人
22-14	辛玓	1.01%	自然人
22-15	祝华蔚	0.81%	自然人
23	厦门市创业投资有限公司	1.10%	国有控股或管理主体
24	深圳市中森投资控股有限公司	1.04%	-
24-1	深圳市森旻悦投资发展有限公司	100.00%	-
24-1-1	冯中文	99.00%	自然人
24-1-2	帅德军	1.00%	自然人
25	安徽迎驾投资管理有限公司	1.04%	-
25-1	安徽迎驾集团股份有限公司	100.00%	-
25-1-1	倪永培	18.13%	自然人
25-1-2	倪庆燊	5.84%	自然人
25-1-3	四川省邛崃市大同丝绸有限公司	4.83%	持股比例低于0.01%
25-1-4	刘壁全	4.10%	自然人
25-1-5	四川省宜宾市华江酒业有限公司	3.49%	持股比例低于0.01%
25-1-6	陈正林	2.51%	自然人
25-1-7	芦义来	1.72%	自然人
25-1-8	黄捷	1.29%	自然人
25-1-9	姚瑞	1.19%	自然人
25-1-10	肖义如	1.13%	自然人
25-1-11	叶玉琼	1.11%	自然人
25-1-12	陈兆东	1.00%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-13	刘勇	0.99%	自然人
25-1-14	饶明	0.97%	自然人
25-1-15	杜全余	0.97%	自然人
25-1-16	张华	0.93%	自然人
25-1-17	张平	0.91%	自然人
25-1-18	张海波	0.86%	自然人
25-1-19	杜军	0.86%	自然人
25-1-20	王爱荣	0.81%	自然人
25-1-21	俞敬东	0.75%	自然人
25-1-22	罗运国	0.75%	自然人
25-1-23	杨奇山	0.70%	自然人
25-1-24	李晓峰	0.68%	自然人
25-1-25	金志平	0.65%	自然人
25-1-26	项兴本	0.65%	自然人
25-1-27	陈久林	0.61%	自然人
25-1-28	郑念凡	0.60%	自然人
25-1-29	顾正祝	0.55%	自然人
25-1-30	叶世超	0.54%	自然人
25-1-31	张明云	0.54%	自然人
25-1-32	李芳	0.53%	自然人
25-1-33	陶习珍	0.53%	自然人
25-1-34	倪锐	0.52%	自然人
25-1-35	黄方稳	0.52%	自然人
25-1-36	田丰	0.51%	自然人
25-1-37	刘清涛	0.50%	自然人
25-1-38	吴秀琼	0.50%	自然人
25-1-39	储明	0.49%	自然人
25-1-40	程福	0.49%	自然人
25-1-41	秦海	0.48%	自然人
25-1-42	程娟	0.47%	自然人
25-1-43	沈守强	0.47%	自然人
25-1-44	万谦	0.43%	自然人
25-1-45	吕国兰	0.43%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-46	赵世芳	0.43%	自然人
25-1-47	梅成华	0.43%	自然人
25-1-48	沈平	0.43%	自然人
25-1-49	王海涛	0.43%	自然人
25-1-50	程培华	0.43%	自然人
25-1-51	宁福胜	0.42%	自然人
25-1-52	姜俊	0.41%	自然人
25-1-53	徐玲	0.41%	自然人
25-1-54	孙金红	0.40%	自然人
25-1-55	胡厚梅	0.39%	自然人
25-1-56	刘霞	0.39%	自然人
25-1-57	何枫	0.38%	自然人
25-1-58	罗涛	0.38%	自然人
25-1-59	李纪方	0.38%	自然人
25-1-60	黎绍堂	0.38%	自然人
25-1-61	吴泽洲	0.38%	自然人
25-1-62	杜琼	0.38%	自然人
25-1-63	丁保忠	0.37%	自然人
25-1-64	许正军	0.37%	自然人
25-1-65	程善云	0.36%	自然人
25-1-66	李殿超	0.36%	自然人
25-1-67	余名生	0.34%	自然人
25-1-68	陈世平	0.32%	自然人
25-1-69	朱恩霞	0.32%	自然人
25-1-70	江绪勇	0.32%	自然人
25-1-71	王爱国	0.32%	自然人
25-1-72	黄庆文	0.32%	自然人
25-1-73	程宗玲	0.31%	自然人
25-1-74	姜梅	0.31%	自然人
25-1-75	张莉	0.29%	自然人
25-1-76	陶庭福	0.29%	自然人
25-1-77	王军荣	0.28%	自然人
25-1-78	巩德江	0.27%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-79	申成先	0.27%	自然人
25-1-80	陶维存	0.26%	自然人
25-1-81	吴传俊	0.25%	自然人
25-1-82	万建琼	0.24%	自然人
25-1-83	程裕禄	0.24%	自然人
25-1-84	高玲	0.24%	自然人
25-1-85	孙林	0.24%	自然人
25-1-86	李传华	0.24%	自然人
25-1-87	朱仪	0.24%	自然人
25-1-88	许敬柱	0.24%	自然人
25-1-89	陈然	0.24%	自然人
25-1-90	金如兰	0.24%	自然人
25-1-91	王武	0.24%	自然人
25-1-92	刘发平	0.24%	自然人
25-1-93	李显	0.22%	自然人
25-1-94	程霞	0.22%	自然人
25-1-95	吴泽浩	0.22%	自然人
25-1-96	梅国林	0.22%	自然人
25-1-97	胡志国	0.22%	自然人
25-1-98	郑光明	0.22%	自然人
25-1-99	徐良胜	0.22%	自然人
25-1-100	王光华	0.22%	自然人
25-1-101	程玉胜	0.22%	自然人
25-1-102	张海建	0.22%	自然人
25-1-103	杜国付	0.22%	自然人
25-1-104	舒绪孝	0.22%	自然人
25-1-105	朱景怀	0.22%	自然人
25-1-106	袁德晋	0.22%	自然人
25-1-107	陶庭红	0.22%	自然人
25-1-108	韩安道	0.22%	自然人
25-1-109	万靖东	0.22%	自然人
25-1-110	穆志友	0.22%	自然人
25-1-111	但继红	0.22%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-112	沈善平	0.22%	自然人
25-1-113	刘新	0.22%	自然人
25-1-114	刘云	0.22%	自然人
25-1-115	李加强	0.22%	自然人
25-1-116	吴海	0.22%	自然人
25-1-117	曹静	0.22%	自然人
25-1-118	吴爱民	0.22%	自然人
25-1-119	陈勇	0.22%	自然人
25-1-120	陈涛	0.22%	自然人
25-1-121	胡业军	0.22%	自然人
25-1-122	陈钧	0.22%	自然人
25-1-123	倪杨	0.21%	自然人
25-1-124	张肇贤	0.21%	自然人
25-1-125	广家权	0.21%	自然人
25-1-126	张小红	0.20%	自然人
25-1-127	卢福宏	0.20%	自然人
25-1-128	吴献斌	0.20%	自然人
25-1-129	李光存	0.19%	自然人
25-1-130	储霞	0.19%	自然人
25-1-131	林斗凡	0.19%	自然人
25-1-132	汪兴丽	0.19%	自然人
25-1-133	余本玉	0.19%	自然人
25-1-134	陶选红	0.19%	自然人
25-1-135	陈晓琼	0.19%	自然人
25-1-136	余云飞	0.19%	自然人
25-1-137	彭余兵	0.19%	自然人
25-1-138	汤宗伯	0.17%	自然人
25-1-139	韩成忠	0.17%	自然人
25-1-140	纪春松	0.17%	自然人
25-1-141	程伟	0.17%	自然人
25-1-142	张先宝	0.17%	自然人
25-1-143	李剑	0.17%	自然人
25-1-144	陈啟胜	0.16%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-145	卢福珍	0.16%	自然人
25-1-146	张光亮	0.16%	自然人
25-1-147	葛子安	0.16%	自然人
25-1-148	江南	0.16%	自然人
25-1-149	黄宝玉	0.16%	自然人
25-1-150	张玲	0.15%	自然人
25-1-151	徐程	0.15%	自然人
25-1-152	辛道田	0.15%	自然人
25-1-153	周鹏	0.15%	自然人
25-1-154	刘明旺	0.15%	自然人
25-1-155	程安徽	0.15%	自然人
25-1-156	郑念琴	0.14%	自然人
25-1-157	杜勇	0.14%	自然人
25-1-158	吕小红	0.14%	自然人
25-1-159	顾正凤	0.14%	自然人
25-1-160	柯尊祥	0.14%	自然人
25-1-161	杨照兵	0.13%	自然人
25-1-162	唐虎	0.13%	自然人
25-1-163	卢升	0.13%	自然人
25-1-164	李玉顶	0.13%	自然人
25-1-165	孙玉静	0.13%	自然人
25-1-166	李华忠	0.13%	自然人
25-1-167	唐世云	0.13%	自然人
25-1-168	刁勇	0.13%	自然人
25-1-169	顾友才	0.13%	自然人
25-1-170	高阳	0.13%	自然人
25-1-171		0.13%	自然人
25-1-172	杨美栋	0.13%	自然人
25-1-173	周锡三	0.13%	自然人
25-1-174	程业琪	0.13%	自然人
25-1-175	沈善云	0.13%	自然人
25-1-176	顾正亚	0.13%	自然人
25-1-177	凌文辉	0.13%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-178	戚如亮	0.13%	自然人
25-1-179	熊守龙	0.13%	自然人
25-1-180	耿光银	0.13%	自然人
25-1-181	汪胜利	0.13%	自然人
25-1-182	吴玲	0.13%	自然人
25-1-183	李琴	0.13%	自然人
25-1-184	程俊	0.13%	自然人
25-1-185	谢远平	0.13%	自然人
25-1-186	潘剑	0.13%	自然人
25-1-187	张和平	0.13%	自然人
25-1-188	张积忠	0.12%	自然人
25-1-189	金传明	0.11%	自然人
25-1-190	李宏松	0.11%	自然人
25-1-191	倪永明	0.10%	自然人
25-1-192	吴弘宝	0.09%	自然人
26	共青城优财创业投资有限公司	1.04%	-
27	深圳市德之青投资有限公司	0.69%	-
27-1	深圳市德润青信息技术咨询有限责任公司	100.00%	-
27-1-1	李健	99.00%	自然人
27-1-2	付郝	1.00%	自然人
28	深圳市新思哲投资管理有限公司	0.69%	-
28-1	韩广斌	72.00%	自然人
28-2	深圳市思哲达投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	持股比例低于0.01%
28-3	周晓宇	4.00%	自然人
28-4	谭伟基	4.00%	自然人
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	0.69%	-
29-1	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	58.82%	国有控股或管理主体
29-2	厦门海峡科技创新股权投资有限公司	39.22%	国有控股或管理主体
29-3	厦门国升发展私募基金管理有限责任公司	1.47%	持股比例低于0.01%
29-4	厦门科技产业化集团有限公司	0.49%	国有控股或管理主体

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
30	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	0.62%	持股比例低于0.01%
31	湖南阿玛拉科技有限公司	0.35%	持股比例低于0.01%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	0.35%	持股比例低于0.01%
33	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	0.03%	持股比例低于0.01%

8、交控金石

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	安徽交控资本投资管理有限公司	79.90%	国有控股或管理主体
2	安徽皖通高速公路股份有限公司	10.00%	上市公司
3	中信金石投资有限公司	9.70%	-
3-1	中信证券股份有限公司	100.00%	上市公司
4	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	0.30%	-
4-1	金石润泽（淄博）管理咨询企业有限公司	4.76%	持股比例低于0.01%
4-2	丁耀武	4.33%	自然人
4-3	冯书	4.33%	自然人
4-4	夏耀峰	4.33%	自然人
4-5	孙隽曦	4.33%	自然人
4-6	张金良	4.33%	自然人
4-7	李振明	4.33%	自然人
4-8	梁宗保	4.33%	自然人
4-9	樊飞	4.33%	自然人
4-10	王婷	4.33%	自然人
4-11	王新岳	4.33%	自然人
4-12	苗嘉	4.33%	自然人
4-13	贾文杰	4.33%	自然人
4-14	赵凯	4.33%	自然人
4-15	赵宇新	4.33%	自然人
4-16	赵瑾	4.33%	自然人
4-17	陈平进	4.33%	自然人
4-18	陈福	4.33%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
4-19	陈英	4.33%	自然人
4-20	靳腾飞	4.33%	自然人
4-21	颜世航	4.33%	自然人
4-22	马双驰	4.33%	自然人
4-23	马威	4.33%	自然人
5	安徽交控资本基金管理有限公司	0.10%	持股比例低于0.01%

9、晟道投资

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	常州武进科技创业投资有限公司	19.47%	国有控股或管理主体
2	史娟华	17.85%	自然人
3	孙国平	12.98%	自然人
4	蒋华兴	12.98%	自然人
5	戚国强	9.73%	自然人
6	吕亚玮	6.49%	自然人
7	江苏常美医疗器械有限公司	3.24%	-
7-1	袁禄新	30.69%	自然人
7-2	李叶平	15.33%	自然人
7-3	李国来	15.33%	自然人
7-4	袁国锋	15.33%	自然人
7-5	江苏人才创新创业投资四期基金（有限合伙）	12.78%	持股比例低于0.01%
7-6	常州常信美企业管理咨询中心（有限合伙）	8.30%	持股比例低于0.01%
7-7	海宁乾航投资合伙企业（有限合伙）	2.24%	持股比例低于0.01%
8	夏学民	3.24%	自然人
9	徐海虹	3.24%	自然人
10	栾润东	3.24%	自然人
11	付春华	1.95%	自然人
12	周中	1.62%	自然人
13	刘阳阳	1.30%	自然人
14	石莹鑫	1.30%	自然人
15	靳秋梅	1.30%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
16	北京凌越私募基金管理有限公司	0.06%	持股比例低于0.01%

10、金石交通

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）	49.00%	-
1-1	南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司	39.90%	国有控股或管理主体
1-2	南京交通能源集团有限责任公司	20.00%	国有控股或管理主体
1-3	南京公路发展（集团）有限公司	20.00%	国有控股或管理主体
1-4	南京铁路建设投资有限责任公司	20.00%	国有控股或管理主体
1-5	南京交控私募基金管理有限公司	0.10%	持股比例低于0.01%
2	金石沣盈（青岛）股权投资合伙企业（有限合伙）	15.00%	-
2-1	中信金石投资有限公司	15.00%	-
2-1-1	中信证券股份有限公司	100.00%	上市公司
2-2	孙松虎	8.00%	自然人
2-3	杭州鑫博资本管理有限公司	6.00%	-
2-3-1	浙江奥鑫控股集团有限公司	100.00%	-
2-3-1-1	张银娟	40.00%	自然人
2-3-1-2	孔作帆	30.00%	自然人
2-3-1-3	孔鑫明	30.00%	自然人
2-4	海南荣晟裕丰投资合伙企业(有限合伙)	5.00%	-
2-4-1	邢福荣	80.00%	自然人
2-4-2	郭力然	20.00%	自然人
2-5	桐庐申悦丰睿科技合伙企业(有限合伙)	5.00%	-
2-5-1	柯小芳	66.67%	自然人
2-5-2	桐庐君悦广场有限公司	33.33%	-
2-5-2-1	上海麦拍科技发展有限公司	100.00%	-
2-5-2-1-1	上海德棋睿实业发展有限公司	100.00%	-
2-5-2-1-1-1	上海德殷投资控股有限公司	100.00%	-
2-5-2-1-1-1-1	陈德军	51.70%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
2-5-2-1-1-1-2	陈小英	48.30%	自然人
2-6	安徽迎驾投资管理有限公司	5.00%	见惠友豪嘉25-1
2-7	陈庆洪	5.00%	自然人
2-8	张王在	3.00%	自然人
2-9	杨志山	3.00%	自然人
2-10	池家武	3.00%	自然人
2-11	史凤华	3.00%	自然人
2-12	兰州瑞新股权投资有限责任公司	3.00%	国有控股或管理主体
2-13	珠海鹏辉能源有限公司	3.00%	-
2-13-1	广州鹏辉能源科技股份有限公司	100.00%	上市公司
2-14	高越	3.00%	自然人
2-15	广安金财投融资（集团）有限责任公司	3.00%	国有控股或管理主体
2-16	嘉富云金（北京）管理咨询中心（有限合伙）	3.00%	-
2-16-1	北京聚睿呈祥科技有限公司	56.10%	-
2-16-1-1	内蒙古聚睿呈祥管理咨询中心（有限合伙）	98.00%	持股比例低于0.01%
2-16-1-1-1	内蒙古聚祥控股有限公司	42.90%	持股比例低于0.01%
2-16-1-1-2	内蒙古聚祥煤业集团有限公司	39.55%	持股比例低于0.01%
2-16-1-1-3	内蒙古文毓管理咨询中心（有限合伙）	17.55%	持股比例低于0.01%
2-16-1-2	赵强	2.00%	自然人
2-16-2	赵月琴	14.63%	自然人
2-16-3	肖冰	9.76%	自然人
2-16-4	赵志强	9.76%	自然人
2-16-5	许明	4.88%	自然人
2-16-6	赵强	4.88%	自然人
2-17	鹿成滨	3.00%	自然人
2-18	白国义	3.00%	自然人
2-19	李明健	3.00%	自然人
2-20	陈佳庆	3.00%	自然人
2-21	连云港金海创业投资有限公司	3.00%	国有控股或管理主体

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
2-22	**海南旭莱得投资合伙企业（有限合伙）**	**3.00%**	**-**
2-22-1	**周兴贤**	**44.00%**	**自然人**
2-22-2	**张贵范**	**36.00%**	**自然人**
2-22-3	**王敏**	**20.00%**	**自然人**
2-23	**北京天恒置业集团有限公司**	**3.00%**	**国有控股或管理主体**
2-24	**台州市国有资产投资集团有限公司**	**3.00%**	**国有控股或管理主体**
3	鞍钢集团资本控股有限公司	10.00%	国有控股或管理主体
4	扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司	5.00%	国有控股或管理主体
5	睢宁县新城投资开发有限公司	**3.60%**	国有控股或管理主体
6	南京交通工程有限公司	3.20%	-
6-1	周伟	21.53%	自然人
6-2	尤玉萍	11.96%	自然人
6-3	唐晓中	7.78%	自然人
6-4	徐军	7.78%	自然人
6-5	彭文华	6.58%	自然人
6-6	谭开一	6.58%	自然人
6-7	何珩	2.09%	自然人
6-8	付吴博	2.03%	自然人
6-9	刘小锋	2.03%	自然人
6-10	吴洪	2.03%	自然人
6-11	潘蕾	2.03%	自然人
6-12	高登山	2.03%	自然人
6-13	孙晓俊	1.79%	自然人
6-14	孙鹏利	1.79%	自然人
6-15	纪江涛	1.79%	自然人
6-16	谢久田	1.79%	自然人
6-17	刘坤	0.98%	自然人
6-18	王亚平	0.98%	自然人
6-19	王英	0.98%	自然人
6-20	陈付云	0.98%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
6-21	夏志祥	0.90%	自然人
6-22	朱晓勇	0.90%	自然人
6-23	李壮志	0.90%	自然人
6-24	李治银	0.90%	自然人
6-25	梁诚	0.90%	自然人
6-26	殷保良	0.90%	自然人
6-27	王金荣	0.90%	自然人
6-28	田明志	0.90%	自然人
6-29	耿子	0.90%	自然人
6-30	陈大勇	0.90%	自然人
6-31	顾艳	0.90%	自然人
6-32	严勇	0.39%	自然人
6-33	刘强	0.39%	自然人
6-34	刘丽	0.36%	自然人
6-35	吴治淮	0.36%	自然人
6-36	周彪	0.36%	自然人
6-37	毛建强	0.36%	自然人
6-38	沈红诚	0.36%	自然人
6-39	白杰	0.36%	自然人
6-40	蔡炳全	0.36%	自然人
6-41	赵旸	0.36%	自然人
6-42	韩荣金	0.36%	自然人
6-43	黄家庆	0.36%	自然人
6-44	陆亚东	0.20%	自然人
7	威海鲸园建工开发有限公司	3.00%	-
7-1	王昱栋	98.04%	自然人
7-2	威海一道投资有限公司	1.96%	持股比例低于0.01%
8	中信金石投资有限公司	3.00%	-
8-1	中信证券股份有限公司	100.00%	上市公司
9	徐州空港信达创业投资有限公司	**2.00%**	国有控股或管理主体
10	邵艳	2.00%	自然人
11	陈琚衔	2.00%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
12	衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.40%	-
12-1	衢州控股集团有限公司	25.00%	国有控股或管理主体
12-2	衢州市国有资本运营有限公司	25.00%	国有控股或管理主体
12-3	衢州市城市建设投资集团有限公司	20.00%	国有控股或管理主体
12-4	衢州市衢通发展集团有限公司	20.00%	国有控股或管理主体
12-5	衢州市大花园建设投资发展集团有限公司	10.00%	国有控股或管理主体
12-6	衢州市国资信安资本管理有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%
13	南京交控私募基金管理有限公司	0.50%	持股比例低于0.01%
14	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	0.30%	-
14-1	金石润泽（淄博）管理咨询企业有限公司	4.76%	持股比例低于0.01%
14-2	丁耀武	4.33%	自然人
14-3	冯书	4.33%	自然人
14-4	夏耀峰	4.33%	自然人
14-5	孙隽曦	4.33%	自然人
14-6	张金良	4.33%	自然人
14-7	李振明	4.33%	自然人
14-8	梁宗保	4.33%	自然人
14-9	樊飞	4.33%	自然人
14-10	王婷	4.33%	自然人
14-11	王新岳	4.33%	自然人
14-12	苗嘉	4.33%	自然人
14-13	贾文杰	4.33%	自然人
14-14	赵凯	4.33%	自然人
14-15	赵宇新	4.33%	自然人
14-16	赵瑾	4.33%	自然人
14-17	陈平进	4.33%	自然人
14-18	陈福	4.33%	自然人
14-19	陈英	4.33%	自然人
14-20	靳腾飞	4.33%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
14-21	颜世航	4.33%	自然人
14-22	马双驰	4.33%	自然人
14-23	马威	4.33%	自然人

11、保腾联享

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	宁波三星医疗电气股份有限公司	40.00%	上市公司
2	宁波东方集团有限公司	30.00%	-
2-1	夏崇耀	43.00%	自然人
2-2	宁波华夏科技投资有限公司	30.00%	-
2-2-1	夏崇耀	22.44%	自然人
2-2-2	宁波梅山保税港区加文投资合伙企业（有限合伙）	15.79%	-
2-2-2-1	夏峰	95.00%	自然人
2-2-2-2	陈钦云	5.00%	自然人
2-2-3	夏峰	15.18%	自然人
2-2-4	袁黎益	4.55%	自然人
2-2-5	夏善忠	3.23%	自然人
2-2-6	傅鹏程	2.73%	自然人
2-2-7	乐君杰	2.27%	自然人
2-2-8	王国忠	2.27%	自然人
2-2-9	谢盛宇	2.18%	自然人
2-2-10	叶信红	1.82%	自然人
2-2-11	张悦	1.82%	自然人
2-2-12	柯军	1.82%	自然人
2-2-13	谢震宇	1.82%	自然人
2-2-14	钱明章	1.82%	自然人
2-2-15	阮武	1.82%	自然人
2-2-16	夏小瑜	1.36%	自然人
2-2-17	宋幼忠	1.36%	自然人
2-2-18	陈建民	1.36%	自然人
2-2-19	陈虹	1.14%	自然人
2-2-20	何行波	0.91%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
2-2-21	史飚飚	0.91%	自然人
2-2-22	周则威	0.91%	自然人
2-2-23	徐柳	0.91%	自然人
2-2-24	潘矗直	0.91%	自然人
2-2-25	项冠军	0.91%	自然人
2-2-26	吴财福	0.73%	自然人
2-2-27	徐波	0.73%	自然人
2-2-28	俞国军	0.68%	自然人
2-2-29	孙平飞	0.68%	自然人
2-2-30	江雪微	0.68%	自然人
2-2-31	陈君华	0.64%	自然人
2-2-32	华国大	0.45%	自然人
2-2-33	张治安	0.45%	自然人
2-2-34	朱银芬	0.45%	自然人
2-2-35	胡伯惠	0.45%	自然人
2-2-36	陈凯	0.45%	自然人
2-2-37	何行高	0.23%	自然人
2-2-38	林姚凯	0.23%	自然人
2-2-39	王魁元	0.23%	自然人
2-2-40	胡利燕	0.23%	自然人
2-2-41	赵远涛	0.23%	自然人
2-2-42	邱斌	0.23%	自然人
2-3	宁波市工业投资有限责任公司	25.00%	国有控股或管理主体
2-4	夏峰	2.00%	自然人
3	深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）	15.00%	-
3-1	深圳市先行实业有限公司	46.84%	-
3-1-1	蒋秀娟	95.00%	自然人
3-1-2	蒋秀华	5.00%	自然人
3-2	远安县三元房地产开发有限责任公司	16.61%	-
3-2-1	宜昌保腾置业有限公司	100.00%	-
3-2-1-1	深圳市先行实业有限公司	50.00%	-
3-2-1-1-1	蒋秀娟	95.00%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
3-2-1-1-2	蒋秀华	5.00%	自然人
3-2-1-2	深圳市华年建筑设计有限公司	50.00%	-
3-2-1-2-1	陈文峻	90.50%	自然人
3-2-1-2-2	赵剑	9.50%	自然人
3-3	罗友明	11.63%	自然人
3-4	郭卫华	6.64%	自然人
3-5	刘燕立	3.32%	自然人
3-6	王佳	3.32%	自然人
3-7	赵剑	3.32%	自然人
3-8	陈卓玮	3.32%	自然人
3-9	黄建芬	3.32%	自然人
3-10	李秀艳	1.66%	自然人
4	徐金超	11.50%	自然人
5	卞周彬	2.50%	自然人
6	深圳市保腾资本管理有限公司	1.00%	持股比例低于0.01%

12、弘陶成选

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	肖妙玉	78.72%	自然人
2	深圳市嘉茂新兴产业发展有限公司	5.31%	-
2-1	刘涛	100.00%	自然人
3	周楚雄	5.31%	自然人
4	郑妙玲	5.31%	自然人
5	陈文黎	5.31%	自然人
6	深圳市弘陶基金管理有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%

13、盛泰投资

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	熊希	90.00%	自然人
2	熊建明	10.00%	自然人

14、生润投资

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	肖锦鸿	27.00%	自然人
2	庄贤丽	12.50%	自然人
3	徐树田	12.50%	自然人
4	李艳	10.00%	自然人
5	伍志旺	5.00%	自然人
6	张玉森	4.00%	自然人
7	文凤霞	3.75%	自然人
8	郭裕鹏	3.75%	自然人
9	马丽梅	2.75%	自然人
10	吴小凡	2.50%	自然人
11	姚国华	2.50%	自然人
12	孙羽	2.50%	自然人
13	赵育鹏	2.50%	自然人
14	黄俊祥	2.50%	自然人
15	彭平	2.25%	自然人
16	张宇琪	2.00%	自然人
17	张琼梅	2.00%	自然人

15、高新投云

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	广东云资本实业投资有限公司	50.00%	-
1-1	郑福生	99.00%	自然人
1-2	叶汉城	1.00%	自然人
2	深圳市高新投集团有限公司	29.00%	国有控股或管理主体
3	陈浩鑫	20.00%	自然人
4	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司	1.00%	持股比例低于0.01%

16、高新投致远一期

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	深圳前海肇桓资本有限公司	42.50%	-
1-1	深圳华特尔集团有限公司	100.00%	-
1-1-1	深圳市健富投资有限公司	90.00%	-

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1-1-1-1	陈醒鹏	100.00%	自然人
1-1-2	陈醒鹏	10.00%	自然人
2	深圳市高新投集团有限公司	29.50%	国有控股或管理主体
3	深圳市小菘投资合伙企业（有限合伙）	17.00%	-
3-1	张新蕾	29.41%	自然人
3-2	林闻雄	19.41%	自然人
3-3	甘冬华	14.71%	自然人
3-4	邢雪娇	12.94%	自然人
3-5	张丹涯	8.82%	自然人
3-6	杨海燕	8.82%	自然人
3-7	李烨	5.88%	自然人
4	黄创新	6.50%	自然人
5	吴香炼	2.00%	自然人
6	王艾彬	1.50%	自然人
7	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司	1.00%	持股比例低于0.01%

17、小禾创业

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	刘丽丽	70.00%	自然人
2	纪佳君	30.00%	自然人

证券代码：300638　　证券简称：广和通　　公告编号：2026-065

深圳市广和通无线股份有限公司
关于重大资产购买报告书（草案）的修订说明

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）拟以支付现金的方式购买深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“标的公司”或“航盛电子”）37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，航盛电子将成为公司的控股子公司。

公司于 2026 年 8 月 20 日收到深圳证券交易所下发的《关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函》（创业板并购重组问询函〔2026〕第 6 号，以下简称“《问询函》”）。公司根据《问询函》的相关要求对本次交易相关文件进行了修订、补充和完善，具体内容详见与本公告同日披露的《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及其摘要。

相较于公司 2026 年 8 月 7 日披露的《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》，本次披露的重组报告书（草案）（修订稿）对部分内容进行了修订，主要修订内容如下（如无特别说明，本公告中的简称或释义与本次披露的重组报告书（草案）（修订稿）中的简称或释义具有相同含义）：

重组报告书章节	修订说明
重大事项提示	更新了本次交易已履行的决策程序及审批程序
重大风险提示	补充及完善了与本次交易相关的风险、标的公司相关风险以及交易完成后上市公司经营相关风险的相关表述
第一节　本次交易概况	补充了并购贷款相关情况、补充了应收账款回收承诺相关内容、更新了质押的股份数量
第三节　交易对方基本情况	更新了金石交通合伙人变更情况及变更后的合伙人和出资结构、更新了晟道投资的主要经营场所。

重组报告书章节	修订说明
第六节　本次交易合同的主要内容	补充《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》《关于一致行动协议之补充协议》《最高额股份质押合同之补充协议》的主要内容
第八节　管理层讨论与分析	更新了部分科目相关分析
第十一节　风险提示	补充及完善了与本次交易相关的风险、标的公司相关风险以及交易完成后上市公司经营相关风险的相关表述
附件一至附件五	更新了金石交通股权穿透核查情况

除上述主要补充与修订之外，公司对重组报告书（草案）（修订稿）中的部分文字表述和个别数据进行了更正。本次补充与修订不涉及本次交易方案的重大调整。

特此公告。

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会

二〇二六年九月二十三日

证券代码：300638　　证券简称：广和通　　公告编号：2026-066

深圳市广和通无线股份有限公司

关于本次交易方案调整不构成重大调整的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）拟以支付现金的方式购买深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“标的公司”或“航盛电子”）37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，航盛电子将成为公司的控股子公司。

一、本次交易方案调整基本情况

2026 年 9 月 23 日，公司召开第四届董事会第三十一次会议，审议通过《关于调整公司重大资产购买方案的议案》、《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》等与本次交易相关的议案。根据本次交易具体情况，公司对重大资产购买方案进行调整，对一致行动安排作出补充约定，调整最高额股份质押合同中有关质押股份数量及股份处置方式，并在业绩承诺及业绩补偿中新增应收账款回收承诺及考核，具体调整内容如下：

1、一致行动安排

为保证标的公司决策能顺利作出和执行，保障公司对标的公司控制权的稳定及投资利益，公司与标的公司股东杨洪、深圳市博华航投资合伙企业（有限合伙）、深圳市博华航致投资合伙企业（有限合伙）、深圳市博华盛敬投资合伙企业（有限合伙）、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟以及标的公司拟签署《关于一致行动协议之补充协议》，各方进一步完善一致行动机制，就一致行动协议后续的具体表决机制、意见分歧解决机制等作出补充约定。

2、业绩承诺补偿

为确保各出质人切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同《股份转让合同》《业绩承诺与利润补偿协议》的履行，公司作为质权人与出质人杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟拟签署《最高额股份质押合同之补充协议》，就原质押合同有关质押股份数量及股份处置方式达成补充协议，就原重大资产购买方案“业绩承诺补偿”项下之“5、标的公司股份质押安排”作如下调整：

（1）调整出质人质押股份数，调整后的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 24,872,662 股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		24,872,662

（2）在《最高额股份质押合同》第五条约定的“拍卖、变卖质押股份并以取得价款优先受偿”方式之外，增加股份直接抵偿方式，作为质权人实现业绩补偿等主合同项下主债权的可选路径之一。

3、应收账款回收承诺

公司拟对标的公司业绩承诺期内的营业收入回款率设置考核措施，并与业绩承诺方杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，主要内容如下：

（1）应收账款承诺

业绩承诺方承诺，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至 2028 年 12 月 31 日，下同）的对

应累计回款比例应不低于 90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷标的公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及标的公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算标的公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

（2）应收账款补偿义务

公司将对标的公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如标的公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于 90%，业绩承诺方应向标的公司以现金方式补足损失金额。业绩承诺方补偿金额的计算公式具体如下：

业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额=标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额。

如未完成应收账款回收承诺的，公司按前述公式计算确认业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知业绩承诺方其应补偿现金金额；其中，业绩承诺方应在收到公司通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至指定账户。

业绩承诺方支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至业绩承诺方。

二、本次交易方案调整不构成重大调整

中国证券监督管理委员会发布的《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》对是否构成重组方案重大调整的认定提出适用意见如下：

“（一）拟对交易对象进行变更的，原则上视为构成对重组方案重大调整，但是有以下两种情况的，可以视为不构成对重组方案重大调整：

1、拟减少交易对象的，如交易各方同意将该交易对象及其持有的标的资产份额剔除出重组方案，且剔除相关标的资产后按照下述有关交易标的变更的规定不构成对重组方案重大调整的；

2、拟调整交易对象所持标的资产份额的，如交易各方同意交易对象之间转让标的资产份额，且转让份额不超过交易作价百分之二十的；

（二）拟对标的资产进行变更的，原则上视为构成对重组方案重大调整，但是同时满足以下条件的，可以视为不构成对重组方案重大调整：

1、拟增加或减少的交易标的的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过百分之二十；

2、变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响，包括不影响标的资产及业务完整性等；

（三）新增或调增配套募集资金，应当视为构成对重组方案重大调整。调减或取消配套募集资金不构成重组方案的重大调整。证券交易所并购重组委员会会议可以提出本次交易符合重组条件和信息披露要求的审议意见，但要求申请人调减或取消配套募集资金。”

本次交易方案调整不涉及交易对象、交易标的资产、交易价格调整，不涉及新增或调增配套募集资金，根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》的规定，本次交易方案调整不构成重大调整。

三、本次交易方案调整履行的相关程序

2026 年 9 月 23 日，公司召开第四届董事会第三十一次会议，审议通过《关

于调整公司重大资产购买方案的议案》、《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》等相关议案。在提交董事会审议前，公司已召开董事会战略与投资委员会对本次交易方案调整相关议案进行了审议，本次调整后的交易方案尚需提交股东会审议。

四、独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问中信证券股份有限公司认为：根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》的相关规定，上述交易方案调整不构成本次重组方案的重大调整。

特此公告。

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会

二 O 二六年九月二十三日

证券代码：300638　　证券简称：广和通　　公告编号：2026-067

深圳市广和通无线股份有限公司
关于深圳证券交易所《关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函》的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 8 月 20 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函》（创业板并购重组问询函〔2026〕第 6 号，以下简称“《问询函》”）。根据《问询函》的相关要求，公司及相关中介机构对有关问题进行了积极认真的核查、分析和研究，现就《问询函》相关内容作如下回复说明，并根据《问询函》对《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及其摘要等相关文件进行了相应的修订和补充披露。

如无特别说明，本回复中出现的简称均与《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及其摘要中的释义内容相同。

目录

一、关于交易目的 3

问题 1： 3

二、关于交易方案 26

问题 2： 26

问题 3： 36

问题 4： 51

问题 5： 64

三、关于标的公司的经营情况及财务状况 70

问题 6： 70

问题 7： 78

问题 8： 92

问题 9： 112

问题 10： 125

问题 11： 134

问题 12： 144

四、关于标的公司历史沿革及股东 153

问题 13： 153

问题 14： 205

问题 15： 222

五、关于标的公司估值及影响 225

问题 16： 225

一、关于交易目的

问题 1：

报告书披露，标的公司的主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，报告期各期毛利率分别为 18.93%、17.57%和 19.18%，2025 年毛利率较 2024 年下降 1.36 个百分点。本次交易将实现显著的产业协同效应。请你公司：

（1）结合标的公司所处行业竞争格局及发展趋势、行业地位及竞争优劣势、产能利用率、可比公司发展情况、财务表现等，说明在行业面临激烈竞争且毛利率存在下降趋势的情况下，开展本次交易的合理性，并充分提示相关风险。

（2）结合上市公司的主营业务发展情况、发展战略、业务布局等，说明开展本次交易的必要性，标的公司主营业务是否与公司重点业务布局、发展战略相匹配。

（3）结合上市公司、标的公司的产品、技术以及采购、生产、销售流程等，说明标的公司与上市公司具备协同效应的具体体现、后续整合安排及相关风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合标的公司所处行业竞争格局及发展趋势、行业地位及竞争优劣势、产能利用率、可比公司发展情况、财务表现等，说明在行业面临激烈竞争且毛利率存在下降趋势的情况下，开展本次交易的合理性，并充分提示相关风险

（一）标的公司所处行业竞争格局及发展趋势、行业地位及竞争优劣势、产能利用率、可比公司发展情况、财务表现等

1、标的公司所处行业竞争格局及发展趋势

（1）汽车电子行业竞争格局

目前，由于国际大型汽车电子厂商在品牌、技术、资金及人才等方面具有较为显著的优势，全球汽车电子市场仍以国际大型汽车电子厂商（博世、伟世通、电装等）为主导，其与国际及国内头部整车厂商合作时间较长，在技术研发、产

品供应等方面形成了较为稳定的合作模式，在国际和国内市场均具有较强的影响力和渗透力。相较于国际大型汽车电子厂商，国内汽车电子厂商起步相对较晚，在技术积累、产业规模、研发投入及资本实力等方面仍存在一定差距。

随着近年来我国汽车产业的快速发展，国内汽车电子厂商在产品开发与产业化方面积累了较为丰富的经验，行业竞争力不断增强，凭借快速的客户响应能力、本土化的研发适配能力、稳定的规模化交付能力与成本优势，逐步进入国际和国内主流整车厂商供应链体系。在全球供应链风险上升、整车厂商供应链自主可控需求日益迫切的背景下，国产汽车电子厂商的替代空间有所扩大。但整体而言，国内厂商仍处于与国际厂商并存竞争、在细分领域逐步渗透的阶段，在高端产品的功能安全认证、定制化开发能力等方面仍需持续追赶。

从竞争主体看，汽车电子行业已形成国际大型汽车电子厂商、本土 Tier1 供应商及整车厂自研团队并存的格局，本土厂商数量较多，行业集中度相对较低，市场竞争较为充分，同时，行业竞争格局仍在动态调整之中，竞争较为激烈。

（2）汽车电子行业发展趋势

①汽车行业及汽车电子行业竞争激烈，对汽车电子企业的持续研发能力及成本控制能力要求更高

在下游整车市场竞争加剧、持续的成本压力以及地缘政治与贸易紧张局势的背景下，整车厂商对上游汽车零部件供应商的技术创新及成本控制的要求持续提高，并通过年度降价等方式向上游汽车零部件供应商传导。汽车电子产品在新车型配套初期定价相对较高，随着配套车型销售规模扩大及竞争车型更新换代，整车厂商会要求汽车零部件厂商的产品销售价格逐年下降，年降的适用产品及幅度由双方协商确定。这也对汽车零部件厂商与上下游的价格谈判能力、成本控制能力、持续研发并推出新产品能力提出更高要求，并将影响汽车零部件供应商的售价及毛利率水平。

同时，近年来随着汽车电动化、智能化及网联化的高速发展，汽车行业及汽车电子行业技术迭代较快，汽车电子电气架构、芯片平台、软件架构及硬件设计迭代的持续演进，要求上游的汽车电子企业保持较高的研发投入及工艺改进投入

强度，而相关投入短期内可能难以同步形成收入。目前行业技术路线、产品形态与竞争要素仍处于持续迭代之中，技术格局尚未固化，为具备技术积累与快速响应能力的企业保留了成长的空间，但激烈的行业竞争对汽车零部件企业持续的研发能力、良好的成本控制能力、快速响应能力及稳定交付能力等方面均提出了更高的要求。

②汽车电动化、智能化和网联化发展，驱动汽车电子行业持续升级

全球汽车产业正处于向电动化、智能化和网联化转型的深度变革周期，电动化、智能化和网联化已成为全球汽车产业长期发展的核心趋势，亦是全球主要汽车产业国家推动产业升级、实现低碳转型发展目标的重要抓手。在全球能源结构转型与汽车产业技术升级的双重作用下，新能源汽车市场渗透率稳步提升，汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，二者深度融合、协同发展，为汽车电子行业带来持续的发展机遇与长期稳定的创新动能。

汽车电动化的持续推进，为汽车智能化技术的落地与规模化应用提供了良好的基础与底层支撑。相较于传统燃油汽车，新能源汽车以电力为核心动力来源，整车电子电气架构从传统分布式架构向域集中式、中央计算式架构持续演进，整车电控化水平显著提升，为智能驾驶、智能座舱、车联网等智能化功能的搭载与协同运行提供基础。

汽车智能化的加速落地，持续推动汽车产品属性从单一的交通工具向多功能智能移动空间升级。随着汽车智能化技术的不断成熟与消费市场的持续培育，终端消费者对于汽车产品的需求，已从传统的动力性能、安全性能、乘坐舒适性等基础核心需求，逐步向高阶智能驾驶辅助、智能座舱交互、全场景车联网服务、整车 OTA 可持续升级等多元化智能化需求延伸，智能化配置已成为终端消费者购车决策的核心考量因素之一。消费者日益增长的智能化需求，推动整车厂商持续加大智能化领域的研发投入，并加快整车配置的升级迭代，进而带动汽车电子相关产品与技术的持续创新迭代与市场需求的稳步扩容。

网联化赋能汽车智能化实现深度发展，全球数字经济高速发展背景下，移动互联网、大数据、云计算、人工智能等数字技术与车联网产业深度融合，深刻重塑了车联网的产业形态与服务边界。车联网已从单一的车载信息服务，扩展为覆

盖驾驶服务、娱乐服务、社交服务等多元场景的综合服务平台。车联网技术一方面通过拓宽信息交互维度，优化车辆动静态场景下的座舱服务与人车交互体验；另一方面依托实时数据通信与多传感器感知融合技术，全面提升车辆行驶的舒适性、安全性与稳定性，带动智能车控、智能座舱、智能驾驶等车载智能应用的服务能力升级，为汽车电子行业发展注入增长动能。

综上，汽车电动化、智能化、网联化正走向深度融合。电动化与网联化是智能化深化发展的核心支撑，而智能化则会成为整车企业构建差异化竞争力的核心载体，既是产品差异化竞争的核心赛道，也是响应消费者智能化需求、抢占市场竞争优势的核心路径。

③汽车电子电气架构由分布式向集中式发展

随着汽车智能化功能的持续拓展，整车搭载的 ECU 数量不断增加，不仅导致整车线束布局复杂度提升、硬件资源冗余度高、算力利用效率偏低，同时软硬件高度耦合的特性也难以支撑整车级软件的快速迭代与功能升级，已无法适配汽车产业智能化发展的核心需求。为应对电子系统复杂性增长、满足软件快速迭代与算力集中高效利用的需求，汽车电子电气架构正从传统的分布式 ECU 模式，向“域集中”乃至“中央计算+区域控制”架构演进。

根据博世汽车电子电气架构演进路径，汽车电子电气架构演进路径分为分布式电子电气架构、域集中式电子电气架构和车辆集中式电子电气架构三个阶段。其中，分布式电子电气架构以功能离散的独立 ECU 为核心，是传统燃油汽车主流采用的架构模式；域集中式电子电气架构按照整车功能属性划分为不同功能域，将同一功能域内分散的多个 ECU 功能整合至统一的域控制器，实现算力的域内集中与资源共享，有效降低架构复杂度，提升整车软硬件解耦能力；车辆集中式电子电气架构以中央计算平台为核心，配合区域控制器实现整车硬件资源的全局调度与统一管控，是汽车电子电气架构演进的长期发展方向。当前，全球汽车产业正处于分布式电子电气架构向域集中式电子电气架构的集中化过渡阶段，域集中化已成为整车电子电气架构升级的主流发展方向。

在此行业发展趋势下，域控制器作为域集中式电子电气架构的核心组成部分，是实现汽车智能化落地的关键环节。伴随整车电子电气架构集中化升级进程的持

续推进，域控制器的市场需求与产业价值将持续提升，成为汽车电子行业核心的增量发展赛道。

2、标的公司行业地位及竞争优劣势

（1）标的公司行业地位

在技术布局方面，标的公司长期深耕汽车电子领域，智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统、车载智能网联系统等汽车电子零部件的生产、研发及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。同时标的公司已构建全面质量管理体系，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务。

在市场开拓方面，凭借丰富的产品开发经验、可靠的产品质量以及及时灵活的响应能力等优势，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。凭借可靠的产品性能、快速的服务响应和持续的创新能力，产品与服务质量得到业内广泛认可。在智能座舱领域，根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规模与行业头部企业仍存在明显差距。

（2）标的公司竞争优势

①全栈式解决方案

标的公司作为国内汽车电子领域具备核心自主研发能力、全栈式定制化开发能力的行业领先解决方案提供商，自设立以来始终紧密围绕下游整车厂商的产品升级需求和行业发展趋势，持续完善产品矩阵布局与技术能力建设，目前已形成涵盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案在内的多元化、全场景产品体系，能够为客户提供从产品开发、验证测试到量产交付等各个阶段

的解决方案。

同时，标的公司紧跟行业发展趋势，在舱驾融合，智能驾驶域控制器，中央计算平台，智能网联前沿技术方向进行了系统性的技术研究和平台建设。在舱驾融合领域，标的公司已推出单芯片舱驾融合方案和中央计算平台方案两类产品，将座舱功能与智能驾驶功能集成在同一计算平台上。在中央计算平台领域，标的公司规划了从舱网关融合到舱驾联融合、再到面向 L3 级自动驾驶的多芯片中央计算平台的产品演进路线，覆盖从主流车型到高端旗舰车型的不同算力需求。上述技术布局进一步提升了标的公司在智能汽车电子领域的市场竞争力。

②专业的技术研发队伍及技术创新优势

标的公司组建了一支在汽车电子领域经验丰富的核心技术团队，在深圳、扬州、成都、武汉设立研发技术中心，团队成员在硬件设计、软件设计、机械设计、测试认证等关键环节具备扎实的专业背景与项目实践经验。

在技术研发能力方面，标的公司的研发体系已获得 ASPICE L2/L3 软件开发过程认证及 ISO 26262 汽车功能安全认证，研发流程的标准化和规范化水平处于行业前列。在核心技术方面，标的公司具备智能座舱操作系统定制、舱驾融合架构设计、汽车网络安全防护、端侧 AI 大模型部署、车载通讯中间件开发等自主研发能力，覆盖汽车电子从底层芯片适配到上层应用集成的完整技术链条。

同时标的公司已构建覆盖从底层硬件、系统软件、中间件到上层应用的全栈技术能力，通过端到端的自主研发掌握核心技术定义权，形成了难以复制的垂直整合技术壁垒。标的公司推行软硬件协同开发模式，将芯片选型与操作系统深度耦合、联合设计，通过软硬件协同优化实现系统级性能、功耗与成本的最佳平衡。同时，标的公司将人工智能技术逐步融入研发全流程，在需求分析、代码生成、自动化测试、智能仿真等环节引入 AI 辅助工具，显著提升研发效率与产品质量，缩短产品上市周期。

目前标的公司累计获得 394 项专利授权，其中发明专利 142 项，涵盖智能座舱 AI 操作系统、舱驾融合、汽车网络安全、功能安全设计、通讯中间件、光学设计及图像处理、智能驾驶应用算法等多个核心技术领域。

③产品质量及检测优势

标的公司已构建全球领先的全面质量管理体系，成功通过 ISO9001 质量管理体系、IATF16949 汽车行业标准、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全体系等国际认证，并率先在汽车电子领域获得功能安全（ISO26262）、网络安全（ISO21434）、信息安全管理（ISO27001）等专业认证，同时满足 A-SPICE CL3 级软件开发能力、TISAX AL3 级信息安全评估以及 ESD 防护体系认证，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系。上述认证是进入全球主流整车厂供应链体系的必要前提，为标的公司持续获取客户订单奠定了基础。

④客户资源优质

标的公司具有良好的客户声誉，自设立以来积累了优质的客户资源，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。

标的公司与知名车企建立长期稳定的合作关系，一方面能够基于优质客户较强的市场开拓能力及良好信用，保障标的公司经营业绩的持续稳定增长；另一方面，头部车企较高的市场定位及对产品品质的高标准、高要求，亦与标的公司较强的研发创新能力及生产工艺优势相匹配，两者相互促进、合作共赢，为标的公司在业界树立了良好口碑，对深入挖掘潜在客户、积极开拓市场奠定了坚实基础。

⑤快速响应与敏捷交付优势

标的公司经过多年行业经验积累和技术沉淀，依托于丰富的研发设计和生产经验、灵活的生产组织管理体系、完善的质量控制体系，形成了一套快速响应客户需求的机制，有效满足下游国内外知名客户对产品设计、产品品质及产品交货周期的多重要求，强化标的公司与客户之间的战略合作关系。一方面，标的公司技术人员具有丰富的行业经验，能快速、准确理解客户产品设计需求；另一方面，标的公司经过多年发展，形成了完善的供应链体系，可高效地为客户提供所需产

品的支持，并依托于高效的生产运营能力有效满足客户对交付及时性和产品品质的需求，有效支撑标的公司产品的长期持续竞争力。

（3）标的公司竞争劣势

①融资渠道单一

汽车电子制造业是资金技术密集型行业，对资金需求较高。目前，标的公司的资金来源主要来自于股东投入和自身资金积累，筹资渠道相对单一，仅依靠自有资金的发展模式将在一定程度上制约标的公司业务的快速发展。

②高端人才储备不足

标的公司拥有较为稳定的经营团队，但随着汽车电子行业新技术迭代以及下游产业的发展，标的公司未来研发方向增多，对专业能力强、经验丰富的高水平人才的需求将日益增加。长远来看，标的公司需要进一步完善人才引进、培养机制，提升高端人才储备。

③经营规模相对较小，维护并提升市场竞争地位面临较大压力

相较于行业头部企业，标的公司经营规模偏小、融资渠道单一，导致其在上游芯片及电子元器件采购议价、研发投入绝对规模、多客户多项目并行承接能力、大型项目承接等方面处于相对弱势。在汽车电子行业竞争加剧、整车厂年降压力持续传导的背景下，若标的公司不能持续通过技术升级和成本优化维持产品竞争力，其维护并提升市场竞争地位面临较大压力。

3、标的公司产能利用率

报告期内，标的公司的产能利用率情况如下：

类别	项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
智能座舱解决方案	产能（万台）	111.60	364.48	336.58
	产量（万台）	75.93	267.90	228.14
	销量（万台）	75.98	257.75	212.68
	产能利用率	68.04%	73.50%	67.78%
	产销率	100.06%	96.21%	93.22%
智能驾驶	产能（万台）	3.54	8.87	2.69

类别	项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
解决方案	产量（万台）	1.17	6.01	2.43
	销量（万台）	0.97	5.44	2.38
	产能利用率	32.99%	67.74%	90.22%
	产销率	83.43%	90.59%	97.97%
汽车声学解决方案	产能（万台）	1,297.58	4,359.87	3,652.73
	产量（万台）	701.13	2,451.82	2,257.14
	销量（万台）	674.81	2,416.61	2,356.55
	产能利用率	54.03%	56.24%	61.79%
	产销率	96.25%	98.56%	104.40%

注：智能驾驶解决方案 2024 年度产能从 2024 年第四季度开始计算；以上统计口径为主体。

报告期内，标的公司的产销率保持较高水平，产能利用率有所波动，主要受以下因素影响：

（1）汽车行业具有一定的季节性特征，下半年通常为产销旺季。标的公司产品工装线产能配置需按旺季峰值产量规划，以保障峰值期订单承接能力和交货及时性，因此在淡季时产能利用率会有所回落。

（2）汽车电子行业新项目导入频繁，产品打样、试产、工艺验证均需占用现有工装产线资源；此外，新产品存在一定时间的产能爬坡，期间的实际产出效率低于量产产出。

2026 年 1-4 月智能驾驶解决方案产能利用率较低主要系当期新增一条配套生产工装线、相应产量处于试产爬坡释放阶段，同时受下游车型项目 SOP 进度、车企排产节奏及春节假期停工等季节性因素综合影响所致，随着后续项目量产释放，预计产能利用率将逐步回升。

4、可比公司发展情况

报告期内，标的公司与可比公司的收入和毛利率情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2025 年		2024 年	
	营业收入金额	毛利率	营业收入金额	毛利率
德赛西威	3,255,717.83	19.07%	2,761,806.38	19.88%

公司名称	2025 年		2024 年	
	营业收入金额	毛利率	营业收入金额	毛利率
华阳集团	1,304,817.06	18.36%	1,015,754.01	20.69%
均胜电子	6,118,268.87	18.30%	5,586,357.74	16.22%
埃泰克	360,927.43	17.68%	346,655.84	17.02%
标的公司	483,511.57	17.57%	405,959.73	18.93%

注 1：相关数据来自于可比公司定期报告、招股说明书；

从上表可见，汽车电动化、智能化和网联化发展，驱动汽车电子行业持续升级，同行业可比公司的营业收入保持稳定增长，但同行业头部公司如德赛西威、华阳集团和均胜电子的收入远大于标的公司。标的公司与行业可比公司的毛利率整体较为接近，各家可比公司毛利率波动较为稳定，变动方向不一，显示在汽车行业及汽车电子行业竞争较为激烈的趋势下，汽车电子企业需通过自身持续的研发能力和成本控制能力来保持持续的竞争力和盈利能力。

5、标的公司的财务表现

报告期内，标的公司的财务表现如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	133,072.41	483,511.57	405,959.73
营业利润	9,399.64	24,558.86	5,311.05
净利润	9,304.23	24,257.98	4,866.89
归属于母公司所有者的净利润	9,264.48	24,234.94	4,959.84
毛利率	19.18%	17.57%	18.93%
净利率	6.99%	5.02%	1.20%

2025 年度，标的公司营业收入较 2024 年度增长 19.10%，净利润较 2024 年度增长 398.43%，净利润增长幅度明显高于营业收入增长幅度，主要原因系 2024 年度标的公司进行业务调整及组织架构改革，因人员优化支付的辞退补偿较多，且单项计提的信用减值损失较高，导致当年度期间费用大幅上升、净利润基数偏低；2025 年度上述各类期间费用及信用减值损失已恢复至正常水平，净利润随之大幅回升。2026 年 1-4 月，标的公司实现营业收入 133,072.41 万元，净利润 9,304.23 万元。

报告期各期，标的公司营业毛利分别为 76,859.06 万元、84,936.39 万元和 25,526.24 万元，综合毛利率分别为 18.93%、17.57%和 19.18%。2025 年相比 2024 年营业毛利同比增长 10.51%，综合毛利率略有下滑，2025 年较 2024 年下降 1.36 个百分点，主要由于标的公司智能驾驶域控制器系统业务收入占比提升，而该类业务对应的毛利率较低。2026 年 1-4 月，综合毛利率上升至 19.18%。

（二）说明在行业面临激烈竞争且毛利率存在下降趋势的情况下，开展本次交易的合理性

1、延伸产业链条，提升上市公司产品附加值和核心竞争力

上市公司与标的公司处于汽车电子产业链上下游，本次交易有助于延伸上市公司产业链条、提升上市公司核心竞争力。上市公司已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务，该等车规级模组产品系以车规级主控芯片为核心，集成高速存储、外设接口、电源管理等硬件单元与基础驱动软件，并通过车规级可靠性验证的标准化功能模块，为航盛电子的智能座舱解决方案等汽车电子产品提供关键的核心部件。

本次交易完成后，上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一车载模组向完整系统集成产品的跨越，实现“车载模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，显著提升产品价值贡献和综合服务能力。

2、顺应智能汽车产业发展趋势，提升在汽车电子产业链中参与深度

随着汽车智能化、网联化、电动化持续发展，汽车电子在整车成本中的价值占比不断提升。根据 Precedence Research 数据，预计到 2035 年全球汽车电子市场规模将达到 6,806.60 亿美元。同时，2025 年我国汽车出口达 709.8 万辆，其中新能源汽车出口 261.5 万辆，国内头部整车客户资源与全球化扩张也为汽车电子供应商打开了增长空间。国产汽车电子 Tier 1 厂商在汽车产业链中的话语权将逐步提升，掌握系统级软硬件能力的企业将获得更高的产业链地位。

当前汽车电子行业正处于从分布式电子电气架构向域集中式架构演进的过渡阶段，智能座舱、域控制器等系统级产品进入快速增长期，行业格局尚未固化，

先发企业有望占据优势地位。上市公司通过本次交易整合产业链下游资源，可快速实现“车载模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，是顺应产业趋势、把握汽车行业智能化和网联化发展趋势重要举措。

3、标的公司长期深耕汽车电子领域，具备长期持续的竞争力

标的公司长期深耕汽车电子领域，从事智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。标的公司具备全栈式解决方案、专业的技术研发队伍及技术创新优势、完备的车规级质量及检测体系、优质的头部整车厂客户资源和快速响应与敏捷交付优势：截至报告期末累计获得 394 项专利授权（其中发明专利 142 项），通过 IATF16949、ISO26262、ISO21434 等车规级认证，客户覆盖广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、理想汽车、德国大众、Stellantis 集团等国内外头部整车厂。

在汽车电子电气架构快速演进、行业进入创新成长周期、国内本土汽车厂商崛起及供应链自主可控需求提升的背景下，标的公司凭借技术、客户和质量优势具有长期持续的竞争力。本次交易有助于持续提高上市公司在汽车电子领域的研发、生产以及销售能力。

4、政策鼓励上市公司通过并购重组等方式提高发展质量

当前监管政策鼓励上市公司聚焦主业，支持上市公司利用市场工具，发挥资本市场并购重组的作用，助力上市公司加强产业横向及纵向整合协同，提高发展质量，为优质上市公司推动产业整合，提升主业竞争力创造了机遇。

2024 年 9 月 24 日，中国证监会发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，提出支持上市公司向新质生产力方向转型升级、鼓励上市公司加强产业整合、提高监管包容度、提升重组市场交易效率、提升中介机构服务水平、依法加强监管六大方面内容，旨在进一步激发并购重组市场活力，支持经济转型升级和高质量发展。

综上所述，本次交易系上市公司依托自身车载模组业务优势，通过并购下游优质汽车电子系统供应商实现产业链延伸与价值链升级的战略举措，交易方向契

合汽车产业电动化、智能化、网联化发展趋势及国家政策导向，本次交易具有合理性。

（三）充分提示相关风险

上市公司已在重组报告书“第十一节 风险提示/二、与标的公司相关的风险”中充分提示及补充披露相关风险：

“（一）宏观经济与汽车行业波动风险

标的公司的业务发展与汽车产业发展状况密切相关，而汽车产业受宏观经济影响较大，全球经济和国内经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。受政府出台鼓励政策以及车企加大促销力度等因素影响，2025 年全国汽车产销分别完成 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。虽然近年来我国汽车产销量实现正向增长，但受多重因素影响，宏观经济发展面临一定的不确定性，如果未来全球经济形势恶化或国内经济增长放缓，将对我国汽车行业产生较大影响，从而对标的公司生产经营及盈利能力造成不利影响。

此外，国家对新能源汽车的相关补贴政策力度也在逐步调整，包括购置税补贴、国家购车补贴、置换补贴等。若未来补贴政策的退坡节奏、退出时间节点及后续替代政策快于预期，或地方补贴同步收缩，可能对新能源汽车销量需求带来一定不利影响。**公司的产品下游汽车应用领域为新能源汽车和燃油汽车行业，公司合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车，若公司主要客户的车型销量受行业政策影响下降，**标的公司的经营业绩也可能会遭受不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

由于下游汽车行业市场容量巨大，汽车电子行业进入创新成长周期，持续吸引具备资金、技术和生产实力的企业加入，市场参与者亦持续加大研发投入和完善产品布局。**根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规模与行业头部企业仍存在明显差距。**若标的公司不能紧紧把握行业发展机遇以及

前沿技术变革趋势，持续保持产品质量的稳定性以及核心技术的先进性，标的公司核心竞争能力将有所减弱，面临的市场竞争风险将会加大，可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额，丧失竞争优势，进而导致市场占有率下降，对标的公司业绩造成不利影响。

（六）营业收入或经营业绩波动的风险

报告期各期，标的公司的营业收入分别为 405,959.73 万元、483,511.57 万元和 133,072.41 万元，标的公司归属于母公司所有者的净利润分别为 4,959.84 万元、24,234.94 万元和 9,264.48 万元，经营业绩在报告期内存在一定波动。近年来，标的公司所处汽车电子行业整体发展态势良好，标的公司积极布局业务，整体保持稳定运营。标的公司的营业收入与国内外宏观经济环境、产业政策、行业竞争格局、上下游行业发展情况等外部因素及标的公司市场开拓、经营策略等内部因素密切相关，如果上述一项或多项因素发生重大不利变化，可能会对标的公司营业收入或者经营业绩产生不利影响。**在个别极端情况下或者多个风险叠加的情况下，标的公司可能存在业绩下滑 50%以上、甚至亏损的风险。**

（九）毛利率下降的风险

报告期各期，标的公司毛利率分别为 18.93%、17.57%和 19.18%，2025 年较 2024 年下降 1.36 个百分点，主要由于标的公司域控制器系统业务收入占比提升，而该类业务对应的毛利率较低。若未来标的公司不能有效提升高毛利产品的市场份额或实现规模效应下的成本优化，标的公司可能面临毛利率下降、综合盈利能力被摊薄的风险。

（十四）标的公司经营规模相对较小、市场地位下滑风险

2025 年度，标的公司营业收入为 483,511.57 万元，行业可比公司均胜电子、德赛西威、华阳集团同期营业收入分别为标的公司的 12.65 倍、6.73 倍和 2.70 倍。相较于行业头部企业，标的公司经营规模偏小、融资渠道单一，导致其在上游芯片及电子元器件采购议价、研发投入绝对规模、多客户多项目并行承接能力、大型项目承接等方面处于相对弱势。在汽车电子行业竞争加剧、整车厂年降压力持续传导的背景下，若标的公司不能持续通过技术升级和成本优化维持产品竞

争力，其维持及提升产品价格、毛利率、细分市场份额及行业地位存在较大压力的风险。

（十五）产能利用率较低的风险

报告期内，标的公司智能座舱解决方案产能利用率分别为 67.78%、73.50%和 68.04%，汽车声学解决方案产能利用率分别为 61.79%、56.24%和 54.03%，智能驾驶解决方案产能利用率分别为 90.22%、67.74%和 32.99%，整体处于较低水平。若未来下游客户车型项目量产进度不及预期、新增定点项目获取不足，或产能规划与下游实际需求匹配度下降，标的公司产能利用率可能继续处于低位，固定资产折旧等固定成本的分摊效应减弱，将可能导致公司固定资产存在计提减值准备的风险，将对盈利能力产生不利影响。”

二、结合上市公司的主营业务发展情况、发展战略、业务布局等，说明开展本次交易的必要性，标的公司主营业务是否与公司重点业务布局、发展战略相匹配

（一）上市公司的主营业务发展情况、发展战略、业务布局

上市公司主要从事无线通信模组及其应用行业通信解决方案的设计、研发与销售。在产品与解决方案方面，上市公司提供软硬件一体、赋能行业应用的全栈式解决方案。上市公司的模组产品包括数传模组、智能模组及 AI 模组，并以模组产品为基础，结合对下游应用场景的深刻理解，向客户提供包括端侧 AI 解决方案、机器人解决方案及其他解决方案。上市公司模组产品及解决方案广泛应用于汽车电子、智慧家庭、消费电子、智慧零售、低空经济、机器人等领域，下游覆盖广泛、客户资源优质，并已形成较为完整的全球化业务布局。

在汽车电子领域，上市公司以 AI 智能座舱模组和 5G 车联网模组两大类产品为主线，以全车规体系标准（IATF16949/ISO26262/ISO21434/ASPICE 4.0L3/AEC-Q104 等）开展产品研发与技术迭代，布局旗舰、高端、中端全平台完整产品梯队，提供高性价比的解决方案，打造从车内到车外，从蜂窝通信到卫星通信的车联网通信“全场景”产品和解决方案；并根据汽车行业发展周期和市场需求，推出网联+智能座舱产品和解决方案。上市公司已与多家主流车厂以及

Tier1 厂商建立了长期深度合作，包括吉利、小鹏、奇瑞等。

上市公司锚定通信、端侧 AI（含机器人）、智能汽车三大核心赛道，深耕技术创新与产品突破。智能汽车是全球汽车产业转型升级的核心方向，行业渗透率持续提升、高阶智驾加速落地，发展空间广阔。展望未来，上市公司将依托车规级通信技术、AI 全栈能力及车载平台优势，聚焦 5G、C-V2X、智能座舱，深化国内外头部车企及 Tier1 客户合作，力争提升产品单车价值量与市场份额，将汽车电子作为上市公司的长期业务方向之一。

（二）开展本次交易的必要性，标的公司主营业务是否与公司重点业务布局、发展战略相匹配

1、落实上市公司发展战略，把握汽车电子产业发展趋势

本次交易是落实上述发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，在汽车电子业务领域，上市公司将从车载通信模组供应商成为全栈式汽车电子解决方案提供商，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步提升在汽车电子行业的地位。

上市公司作为全球领先的无线通信模组供应商，已深刻认识到智能汽车作为物联网与人工智能技术融合的核心应用场景，是未来具有增长潜力的重要赛道。通过本次收购标的公司的控制权，上市公司能够及时把握智能汽车产业快速发展的市场机会，全面布局汽车电子核心领域，为上市公司长期可持续发展奠定坚实基础。

2、缩短上市公司建立汽车电子系统级产品能力的周期

汽车电子系统级产品的研发、量产及整车厂认证具有较高的技术壁垒与时间壁垒：系统级产品需经过整车厂严格的供应商认证、长时间的车型定点与量产爬坡，客户关系具有黏性。上市公司若依靠内生方式自建系统级产品能力，需经历漫长的研发周期、整车厂认证周期及客户开拓周期，难以在智能汽车产业升级的窗口期内实现；而标的公司已具备成熟的系统级汽车电子产品研发、集成与量产能力及稳定的头部整车厂客户关系。因此，通过收购标的公司直接获取上述能力，

具备直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，是上市公司把握智能汽车产业升级趋势，在汽车电子业务领域实现从车载通信模组供应商成为全栈式汽车电子解决方案提供商的必要路径。

3、整合技术资源，推动上市公司端侧 AI 技术在汽车领域的应用落地

随着大模型技术的快速发展，汽车正从单纯的交通工具向“轮上智能终端”演进，也是上市公司长期布局的端侧 AI 能力的重要终端应用场景。端侧 AI 在车载场景的应用需依托具体的车端硬件载体与整车厂配套渠道方可实现规模化落地。上市公司在智能模组、车规级通信技术、AI 全栈能力、边缘计算技术方面拥有深厚积累，而标的公司在汽车电子系统架构设计、车载操作系统、人机交互、多传感器融合和硬件设计等方面具备核心技术积累并已进入国内外主流整车厂商供应体系。

通过本次收购，双方将实现技术资源的深度整合：上市公司与标的公司能够开发出更加集成化、智能化的汽车电子系统解决方案；双方在 AI 算法、芯片适配、软件定义汽车等领域的技术协同，推动上市公司的端侧 AI 能力搭载于标的公司的智能座舱等系统级产品之上，借助其车规级软硬件集成能力与整车厂配套渠道实现车载场景的应用落地，缩短端侧 AI 技术由算法、模组向整车级应用转化的路径，推动上市公司端侧 AI 技术在汽车电子领域的应用落地。

综上所述，本次交易是上市公司基于自身发展战略和市场环境做出的决策，具有明确的商业必要性，标的公司的主营业务与公司的重点业务布局、发展战略相匹配，有利于增强上市公司的持续经营能力和核心竞争力，符合上市公司及全体股东的长远利益。

三、结合上市公司、标的公司的产品、技术以及采购、生产、销售流程等，说明标的公司与上市公司具备协同效应的具体体现、后续整合安排及相关风险

（一）结合上市公司、标的公司的产品、技术以及采购、生产、销售流程等，说明标的公司与上市公司具备协同效应的具体体现

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。在汽车电子业务领域，上市公司将从车载通信模组供应商成为全栈式汽车电子解决方案提供商，与

标的公司在产品、技术以及采购、生产、销售流程等方面存在较为显著的协同效应，且通过有效整合具有较好的可实现性。具体协同效应情况如下：

1、产品协同

上市公司与标的公司处于汽车电子产业链上下游。上市公司已在汽车电子领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务，该等车规级模组产品系以车规级主控芯片为核心，集成高速存储、外设接口、电源管理等硬件单元与基础驱动软件，并通过车规级可靠性验证的标准化功能模块，为航盛电子的智能座舱解决方案等汽车电子产品提供关键的核心部件，双方的产品具有高度的协同性。

在新产品协同开发层面，双方依托各自的技术积累与应用领域产业化落地经验，通过深度融合产品开发与技术优势，以实现现有产品的迭代优化与新产品的共同开拓。

2、技术协同

上市公司在车规级智能座舱模组、5G/V2X 车联网通信、物联网解决方案领域拥有领先的核心技术，推出多款网联+座舱产品和解决方案，标的公司在智能座舱和智能驾驶域控制器架构、软硬件工程等领域拥有深厚的技术积累与整车级验证能力。

双方的技术能力具有共同基础及高度互补协同性。一方面，双方均有基于高通等主流芯片平台开发的产品，在板级底层软件（BSP/系统软件）层面，双方技术栈重叠且类似，存在整合及联合研发、避免重复开发的空间。双方可在芯片平台授权费、底层软件与工具链投入等方面实现统筹与共享，避免重复支出相关费用，降低开发成本。另一方面，上市公司在芯片板级的技术积累与标的公司在汽车电子系统平台级的技术优势高度互补，深度融合。在汽车电子电气架构集中化的行业发展趋势下，可显著提升产品集成度、降低系统成本、缩短开发周期，能够快速响应整车厂客户对智能化、网联化的全场景需求，构建全栈式核心竞争力。

3、生产协同

上市公司的模组产品核心制造工序为 SMT 贴片工序，与标的公司现有汽车

电子产品的制造工序之一相同。上市公司可通过生产环节的集中，进一步提升生产协同效率、全过程质量管控能力及市场响应速度，系统性地增强汽车电子产品在成本与效率维度的综合竞争力。双方可借鉴彼此的智能制造经验与质量管理体系，在生产工艺、产线布局、质量管控、精益生产等方面开展交流与合作，提升产能利用效率与产品质量一致性。

4、采购协同

上市公司与标的公司均处于电子制造产业链，双方的核心原材料（如处理器、算力芯片、存储、电源管理 IC 等电子元器件）存在重叠。本次交易完成后，双方可统筹相关关键原材料的采购计划，通过联合采购扩大采购规模、提升对上游供应商的议价能力，降低单位采购成本；依托上市公司成熟的供应链管理体系与国内外供应商资源，优化供应商结构，保障供应链安全与供货稳定性，提升交付能力。

5、销售协同

标的公司深耕汽车电子领域逾三十年，主要客户为广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、理想汽车、广汽集团、一汽大众、德国大众、蔚来汽车等海内外汽车行业龙头整车厂商，拥有优质且多元化的客户基础。上市公司汽车电子领域客户以国内自主品牌为主，标的公司客户以国际合资品牌为主，通过本次整合，上市公司可借助航盛电子的全球客户网络，将公司产品导入全球主流车企供应链。同时，双方可通过共享销售渠道、客户资源，助力双方全方位挖掘客户价值，从整车客户整体应用场景出发，充分挖掘潜在需求，为客户提供更加丰富的产品组合与配套解决方案，实现整体业务规模与客户服务能力的横向广度拓展。

（二）后续整合安排及相关风险

本次交易完成后，航盛电子将作为上市公司控股的独立法人实体继续存续，并由其原有核心管理团队负责日常经营管理。上市公司将在充分尊重航盛电子企业文化与管理特色的基础上，客观分析双方管理体系差异，系统性地推进整合工作。上市公司将从业务、资产、财务、人员、机构等维度对航盛电子实施深度整

合与有效管控，旨在促进双方优势互补、资源优化配置与运营效率提升，最终实现上市公司整体业绩增长与全体股东利益最大化。

1、业务方面的整合及管控计划

业务整合是本次收购实现战略协同的核心。上市公司将采取“战略统一、运营协同、独立发展”相结合的模式，推动业务有机融合。上市公司将把航盛电子纳入整体战略规划体系，明确其在新业务生态中的定位。上市公司将在保持航盛电子运营独立性的基础上，着力推动战略协同与资源互补，通过联合规划市场布局、共享研发能力与供应链资源，共同拓展汽车智能网联等新兴领域，同时建立有效的业务风险隔离机制，确保协同效应最大化且风险可控。

2、资产方面的整合及管控计划

本次交易完成后，标的公司成为上市公司控股子公司，将依旧保持独立的法人财产权，保持资产的独立性。上市公司将协助其优化资产结构，盘活低效资产，并探索双方在关键设备、技术专利及数据资产上的共享机制，以提升整体资产运营效率与资本开支效益。

3、财务方面的整合及管控计划

本次交易完成后，航盛电子将纳入上市公司合并报表范围。上市公司将按照统一的财务、会计制度，将标的公司纳入统一财务管理体系中，遵循企业会计准则、《公司章程》以及上市公司财务管理要求，制定完善的财务管理制度、内部控制制度，确保符合上市公司财务治理要求；对航盛电子在预算管理、资金支付、投融资、担保、财务事项审批等方面进行统筹把控，强化风控能力；加强对于航盛电子日常财务工作的监督管理，加强对于财务人员的培训，接受上市公司的财务监督与检查，加深上市公司对于航盛电子财务状况的掌握，并实现对相关财务内控制度履行情况的监督，防范相关风险；充分发挥上市公司资本运作能力，进一步提高航盛电子的融资能力，降低融资成本，提升上市公司整体资源使用效率。

4、人员方面的整合及管控计划

本次交易不涉及人员安置事项，上市公司及标的公司的人员安排或劳动合同关系将不会进行改变，双方将保证人员的独立并努力维护核心管理团队与关键技

术骨干的稳定。在此基础上，双方将根据业务整合与发展的实际需要，动态优化组织架构与人员配置，并联合引进业务拓展所需的尖端技术人才与高级管理人才。通过建立跨公司的人才交流、培训与发展机制，促进文化融合与知识共享，最大化人才协同效应。

5、机构方面的整合及管控计划

本次交易完成后，上市公司将依法通过股东会、董事会及管理层对航盛电子实施公司治理与监督。上市公司将协助航盛电子进一步完善其法人治理结构、内部机构设置、管理制度及业务流程，使其与上市公司的内控标准接轨。通过委派董事、关键管理人员以及建立有效的汇报与监督机制，上市公司将能够对航盛电子的重大经营决策进行指导与监督，全面防范内控风险，确保其运营与集团战略方向一致，最终使上市公司与航盛电子形成一个权责清晰、运作高效、风险可控的有机整体。

综上所述，上市公司在人员、财务、业务、资产、机构等方面制定了系统、审慎且可操作的整合与管控方案，能够实现对标的公司的有效管控，切实保障上市公司整体战略目标的实现与全体股东的长期利益。

6、相关风险披露

上市公司已在重组报告书“第十一节 风险提示/三、交易完成后上市公司经营相关的风险”中充分提示及补充披露相关风险：

“（一）业务及管理整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。上市公司将推动与标的公司在产品、技术、生产、采购和销售进行协同，对标的公司在人员、财务、业务、资产、机构等多方面进行整合及管控。在管理及整合过程中，上市公司及标的公司均可能面临宏观经济、国际环境、市场竞争、行业政策变化等不确定因素影响，且对产品体系和客商资源的协同转化将受到客户拓展及产品认证等不确定性影响，整合能否顺利实施以及整合效果能否达到预期存在不确定性。如果本次交易完成后交易双方管理体系及业务整合效果未达预期，无法充分发挥协同效应，可能会对上市公司的未来经营业绩造成一定的不确定性和不利影响，提请

投资者注意相关风险。”

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、查阅标的公司所处汽车行业及汽车电子行业的政策文件、汽车电子行业的市场研究报告、汽车行业及汽车电子行业数据及与标的公司同行业可比公司公开信息如年报、招股书、官网信息等，了解汽车及汽车电子行业发展趋势、市场容量及汽车电子行业的竞争格局；

2、查阅标的公司同行业可比公司公开披露信息如年报、招股书、官网信息等，访谈标的公司相关研发部门、生产部门及销售部门相关人员，了解标的公司的所在行业竞争格局、汽车电子行业智能化、电动化及网联化的发展趋势、标的公司的竞争优劣势，分析本次交易的合理性；

3、查阅标的公司报告期内财务报表、主要产品销售明细、产能利用率情况表等，访谈标的公司财务部门及生产部门相关人员，了解标的公司的在报告期内财务表现变动原因及产能利用率变动原因；

4、查阅上市公司定期报告、招股书等公开披露信息，访谈上市公司相关人员，了解上市公司的主营业务发展情况、发展战略、业务布局以及上市公司在汽车电子业务领域的发展情况，汽车电子行业的技术壁垒和时间壁垒，分析本次交易的必要性；

5、访谈上市公司、标的公司相关人员，了解双方在产品形态、技术布局以及采购原材料、生产流程、销售客户资源覆盖等方面的异同和协同等情况，以及本次交易的必要性、了解本次交易完成后上市公司原有业务与新增业务的协同效应及可实现性，本次交易的整合计划、整合风险及相应管理控制措施等。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问已经实施了充分、有

效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、本次交易系上市公司依托自身车载模组业务优势，通过并购下游优质汽车电子系统供应商实现产业链延伸与价值链升级的战略举措，交易方向契合汽车产业电动化、智能化、网联化发展趋势及国家政策导向，本次交易具有合理性。上市公司已在重组报告书中充分提示相关风险：

2、本次交易是上市公司基于自身发展战略和市场环境做出的决策，具有明确的商业必要性，标的公司的主营业务与公司的重点业务布局、发展战略相匹配。

3、上市公司与标的公司在产品、技术以及采购、生产、销售流程等方面存在较为显著的协同效应，且通过有效整合具有较好的可实现性。本次交易在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划具有可操作性，且制定了相应管理控制措施。上市公司已在重组报告书中提示相关交易完成后整合的风险。

二、关于交易方案

问题 2：

报告书披露，本次交易支付方式为现金支付。截至 4 月 30 日，上市公司货币资金余额 20.58 亿元，短期借款余额 10.64 亿元，应付账款余额 18.53 亿元。上市公司 2026 年一季报显示，公司第一季度经营活动产生的现金流量净额为-10.44 亿元。请你公司结合资产负债率、可用现金、资金使用计划、收购资金来源、业绩承诺保障措施等，说明本次交易采用现金支付方式的原因及合理性，是否会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响，是否不利于对交易对方形成有效约束，公司是否有相应应对措施，并充分披露相关风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合资产负债率、可用现金、资金使用计划、收购资金来源、业绩承诺保障措施等，说明本次交易采用现金支付方式的原因及合理性，是否会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响，是否不利于对交易对方形成有效约束，公司是否有相应应对措施，并充分披露相关风险

（一）上市公司资产负债率、可用现金、资金使用计划、收购资金来源情况

1、上市公司资产负债率情况

根据《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司资产负债率变动情况如下：

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%

交易完成前，上市公司 2025 年末及 2026 年 1-4 月末资产负债率分别为 35.32%、37.24%。本次交易完成后，上市公司资产负债率有所上升，主要系备考报表假设全部交易对价相应形成负债所致。

上市公司的同行业可比公司资产负债率情况如下：

证券代码	公司名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
603236.SH	移远通信	66.35%	59.66%
002313.SZ	日海智能	97.30%	98.09%
688159.SH	有方科技	63.98%	64.30%
002881.SZ	美格智能	42.28%	42.62%
平均数		**67.48%**	**66.17%**
300638.SZ	广和通（上市公司）	42.79%	35.32%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业可比公司未披露 2026 年 4 月 30 日的数据。

与同行业可比公司相比，本次交易完成后上市公司 47.55%的资产负债率低于同行业上市公司平均水平，仍处于合理范围内。

2、上市公司可用现金、收购资金来源情况

本次交易资金来源为自有资金及银行并购贷款，其中拟使用自有资金 42,839.19 万元，拟使用银行并购贷款 99,960.00 万元。

截至 2026 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额为 200,020.74 万元，其中 H 股募集资金 138,927.77 万元拟用于 H 股募集资金投资项目，剔除 H 股募集资金后的货币资金为 61,092.97 万元，持有尚未赎回、可随时提前赎回的理财产品 11,677.56 万元，以上可动用资金合计 72,770.53 万元，可足额覆盖本次交易拟以自有资金支付的 42,839.19 万元。

上市公司拟申请银行并购贷款不超过人民币 10 亿元用于支付本次股权交易价款。截至本回复出具日，上市公司已取得招商银行、中信银行、中国工商银行出具的《贷款意向函》，最终贷款额度、期限及利率等具体事项以与银行签订的合同为准。

3、上市公司资金使用计划

（1）经营活动现金流阶段性波动具有临时性，预计将逐步恢复

上市公司 2026 年第一季度经营活动产生的现金流量净额为-10.44 亿元，主要系存储芯片等主要原材料价格上涨，公司为锁定采购成本、保障供应链安全而主动增加阶段性备货所致。该等备货系基于短期原材料价格走势判断作出的临时

性安排，具有明确的周转周期，不构成持续性资金占用。

根据公司预测，随着库存逐步消化及原材料价格趋于平稳，公司经营活动产生的现金流量净额缺口预计自 2026 年下半年起逐步收窄，自 2027 年上半年起有望逐步恢复至正常水平，并预计实现正向经营活动现金流净额。

（2）投资活动现金流安排合理，资产支出节奏可控

除本次交易现金支付外，公司通过资产处置回款与资本性支出的统筹规划，保持投资活动整体节奏与资金承受能力相匹配。

1）资产处置可提供现金回流。2026 年度，公司通过处置锐凌无线业务已收回或有对价 6,816.70 万元，并拟于 2026 年完成其他子公司处置，基础转让价格为 12,000.00 万元；2027 年有望进一步收回处置锐凌无线业务的或有对价，截至 2026 年 6 月末，该或有对价的公允价值为 21,787.81 万元。上述资产处置回款可为公司投资活动及日常运营提供有效现金补充。

2）资本性支出不会挤占日常经营资金。2026 年度及 2027 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金预计分别为 36,623.59 万元和 48,305.43 万元，主要系龙华智能制造基地、工厂产线设备款以及研发设备等资本性支出所致。上述资本性支出资金来源大部分为公司 H 股募集资金，基本不会占用公司日常经营所需的流动资金，亦不会对公司资金链造成额外压力。

（3）上市公司授信额度充足

上市公司已建立完善的流动性保障机制。截至 2026 年 6 月 30 日，公司尚未使用的银行授信额度为 35.74 亿元，授信额度充足。同时，公司将结合业务实际回款进度，合理调配资金，确保各项经营活动与投资支出的资金需求得到及时满足。

（二）说明本次交易采用现金支付方式的原因及合理性，是否会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响，是否不利于对交易对方形成有效约束，公司是否有相应应对措施，并充分披露相关风险

1、本次交易采用现金支付方式的原因及合理性

本次交易采用现金支付方式，主要原因如下：

（1）综合考虑交易对方交易诉求、提升交易实施效率

本次交易标的公司股东数量较多，且本次交易对方以外部财务投资人为主，相关交易对方具有实现投资退出及资金回笼的合理诉求。现金退出方式有利于满足不同交易对方的退出诉求，有利于统一交易安排并降低交易谈判及实施的不确定性，从而缩短整体并购交易实施周期。

（2）避免股份稀释，维护现有股东权益

本次交易采用现金支付，能够避免上市公司现有股东股份被动稀释的问题。根据致同会计师出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司每股收益将由 0.44 元增至 0.53 元，不存在即期收益摊薄的情况，能够切实保护上市公司全体股东利益。

（3）并购贷款政策利好及低利率环境，为本次现金交易提供有利融资条件

2025 年 3 月，国家金融监督管理总局组织开展科技企业并购贷款政策试点，对于“控股型”并购的贷款占交易金额比例上限提高，贷款期限上限延长。政策调整一方面提高贷款可覆盖对价比例，减少公司自有资金投入，缓解当期大额现金支付压力；另一方面拉长还款周期，匹配标的整合节奏，平滑后续还本付息现金流。

同时当前市场利率处于低位，并购贷款利息成本可控，能够降低并购带来的财务费用；较低的融资成本也使公司经营性现金流更易覆盖本息，偿债压力得到有效控制，保障本次现金收购的可行性。

（4）上市公司具备现金支付能力

如前所述，本次交易资金来源为自有资金及银行并购贷款，其中拟使用自有资金 42,839.19 万元，拟使用银行并购贷款 99,960.00 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额为 200,020.74 万元，其中 H 股募集资金 138,927.77 万元拟用于 H 股募集资金投资项目，剔除 H 股募集资金后的货币资金为 61,092.97 万元，持有尚未赎回、可随时提前赎回的理财产品 11,677.56 万元，以上可动用

资金合计 72,770.53 万元；同时，截至 2026 年 6 月 30 日，上市公司尚未使用的银行授信额度为 35.74 亿元，授信额度充足，可满足上市公司业务经营方面的资金需求。因此，上市公司具备支付本次交易价款的能力。

综上，本次交易采用现金支付方式系综合考虑交易对方股权退出诉求、交易实施效率、避免摊薄现有股东权益、并购贷款政策利好及上市公司现金支付能力等因素后作出的商业安排，具有商业合理性。

2、本次交易不会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响

以上市公司截至 2026 年 6 月末经营性资产、经营性负债以及营业收入为基础，测算未来 6 个月的新增营运资金需求，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月/2026 年 6 月末		2026 年 7-12 月/2026 年末
	未审金额	占营业收入比例	预计金额
营业收入	377,817.54	100.00%	530,572.03
应收票据	5,627.73	1.49%	7,903.06
应收账款	204,109.42	54.02%	286,632.41
应收款项融资	11,424.89	3.02%	16,044.05
预付款项	26,286.15	/	5,257.23
存货	323,252.58	/	355,577.84
其他流动资产	94,880.55	25.11%	133,241.48
经营性资产①	665,581.32	/	804,656.07
应付票据	30,570.56	8.09%	42,930.47
应付账款	230,149.51	60.92%	323,200.71
合同负债	7,491.01	1.98%	10,519.68
应付职工薪酬	5,419.27	1.43%	7,610.32
应交税费	2,117.28	0.56%	2,973.31
其他流动负债	2,625.72	0.69%	3,687.31
经营性负债②	278,373.36	73.68%	390,921.81
营运资金占用额③=①-②	387,207.96	/	413,734.26
营运资金新增需求金额			**26,526.30**

注 1：营运资金新增需求金额=2026 年 7-12 月预计营运资金占用额-2026 年 1-6 月营运资

金占用额；

注 2：2025 年度上市公司实现营业收入 698,761.21 万元，基于上市公司目前经营情况，假设营业收入增长率为 30%；

注 3：假设 2026 年末经营性应收、经营性应付（除存货、预付款项外）占营业收入的比例与 2026 年 6 月末保持一致；

注 4：根据上市公司备货策略，管理层预计 2026 年末的存货余额与 2026 年 6 月末相比增加 10%；

注 5：2026 年 6 月末的预付款项中，约 80%为存储及其他原材料预付款项，该预付的材料款项将会在下半年逐步入库，将预付款项进行核销。因此，管理层预计 2026 年末的预付款项为 2026 年 6 月末的 20%。

截至 2026 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额为 200,020.74 万元，其中 H 股募集资金 138,927.77 万元拟用于 H 股募集资金投资项目，剔除 H 股募集资金后的货币资金为 61,092.97 万元，持有尚未赎回、可随时提前赎回的理财产品 11,677.56 万元，以上可动用资金合计 72,770.53 万元，假设用于支付本次交易对价的自有资金为 42,839.19 万元，则剩余可使用货币资金为 29,931.34 万元。根据以上测算，2026 年 7-12 月预计营运资金新增需求金额为 26,526.30 万元，剔除以自有资金支付本次交易对价后的剩余可使用货币资金仍可满足公司日常运营需求。截至 2026 年 6 月 30 日，公司尚未使用的银行授信额度为 35.74 亿元，授信额度充足。交易完成后，上市公司仍保有一定规模的可动用资金及未使用授信额度，能够满足日常经营周转需求。

本次交易完成后，上市公司预计将新增并购贷款有息负债 99,960.00 万元。预计年度新增财务费用约 2,648.94 万元（假设按年利率 2.65%测算）。以 2025 年度备考归母净利润 41,420.43 万元为基数，新增财务费用占备考归母净利润的比例约为 6.40%，占比较低，对上市公司整体盈利能力影响有限。

此外，本次交易完成后将增强上市公司盈利能力。根据《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司 2025 年末总资产将由 96.89 亿元增至 153.64 亿元，全年营业收入由 69.88 亿元提升至 118.16 亿元，归母净利润由 3.47 亿元升至 4.14 亿元，每股收益由 0.44 元增至 0.53 元，不存在即期收益摊薄情况。标的公司具备较强的现金创造能力，2026 年度及 2027 年度累计承诺净利润不低于 5.98 亿元，其经营性现金流入将进一步增强上市公司资金实力。

综上所述，本次交易使用自有资金支付后，上市公司仍保有一定规模的可动

用资金及未使用授信额度，能够满足日常经营周转需求，新增并购贷款产生的财务费用规模有限，对上市公司整体盈利能力影响较小，因此本次交易预计不会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响。

3、本次交易能够对标的公司管理层形成有效约束，公司已采取相应应对措施

本次交易对方以外部财务投资人为主，该等外部股东不参与标的公司经营管理，其投资目的主要为获取财务回报并实现退出。本次交易设置了管理层保留持股、业绩补偿承诺及股份质押、应收账款回收承诺、超额奖励等安排，上市公司与标的公司管理层形成深度利益绑定。

本次交易对标的公司管理层股东的约束措施具体如下：

（1）管理层保留股份，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

（2）业绩补偿承诺及股份质押保障措施

根据《业绩承诺与利润补偿协议》，杨洪等 7 名业绩承诺方对标的公司 2026 年度及 2027 年度累计承诺净利润不低于 5.98 亿元作出承诺；如累计实现净利润低于累计承诺净利润的 90%，业绩承诺方应按约定以现金方式补偿差额。该现金补偿义务不因管理层取得交易对价为上限，业绩承诺方需以其全部自有资产履行补偿责任。根据《最高额股份质押合同》及其补充协议的约定，业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

（3）应收账款回收承诺保障未来业绩实现质量

根据《业绩承诺与利润补偿协议》补充协议的约定，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）标的公司确认的营业收入，截至业绩承诺期后一个会计年度末（即 2028 年 12 月 31 日）的对应累计回款比例应不低于 90%。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

（4）超额奖励机制绑定管理层长期利益

本次交易方案同时设置了超额业绩奖励机制，若两年累计净利润超过承诺金额 125%，超出部分的 25%奖励管理层，奖励总额不超过本次交易对价的 20%。该机制与业绩承诺机制形成“双向激励”，既约束业绩承诺方完成基本承诺，又激励管理层追求超额业绩，实现上市公司与管理层利益的深度绑定。

4、相关风险披露

上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露并补充与本次交易相关的风险：

“（八）现金支付导致的资金压力及财务风险

本次交易对价为 142,799.19 万元，资金来源为自有资金及银行并购贷款。本次交易将减少上市公司可动用现金并增加有息负债规模，导致上市公司资产负债率上升、流动比率下降、速动比率下降、财务费用增加。根据备考审阅报告，截至 2026 年 4 月 30 日，本次交易完成后上市公司资产负债率将由 37.24%上升至 47.55%，流动比率由 2.34 下降至 1.64，速动比率由 1.66 下降至 1.19。本次交易完成后，上市公司预计将新增并购贷款有息负债 99,960.00 万元，预计年度新增财务费用约 2,648.94 万元（假设按年利率 2.65%测算）。以 2025 年度备考归母净利润 41,420.43 万元测算，新增财务费用占备考归母净利润的比例约为 6.40%。若未来宏观经济环境、信贷政策发生不利变化，或上市公司及标的公司经营回款不及预期，可能面临一定的流动性压力及偿债风险。”

二、中介机构核查情况

（一）核查程序

独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅了上市公司 2025 年审计报告、2026 年半年度报告及致同会计师出具的《备考审阅报告》，分析交易前后上市公司资产负债率、流动比率、速动比率等偿债能力指标的变动情况；并结合实际融资及支付安排，分析指标变化对短期偿债和日常经营资金的影响；

2、查阅了本次交易相关协议，包括《股份转让合同》《一致行动协议》《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》及其补充协议等，了解交易安排、业绩承诺及履约保障措施的具体约定；并核对各项约束的责任主体、触发条件及履约路径，分析其对交易对方的约束作用；

3、查阅了招商银行、中信银行、中国工商银行出具的并购贷款《贷款意向函》，分析及核对意向额度；

4、查阅了上市公司同行业可比公司（移远通信、日海智能、有方科技、美格智能）公开披露的财务数据，对比分析交易完成后上市公司资产负债率等指标的合理性；

5、获取了上市公司对于未来新增营运资金需求测算过程，并进行分析性复核；

6、访谈上市公司、标的公司相关人员，了解本次交易完成后上市公司原有业务与新增业务的协同效应及可实现性，本次交易的整合计划、整合风险及相应管理控制措施等。

（二）核查意见

独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、本次交易采用现金支付方式系综合考虑交易对方退出诉求、交易实施效率、避免摊薄现有股东权益、上市公司现金支付能力及当前资本市场环境等因素后作出的商业安排，具有合理性。

2、截至本回复出具日，上市公司已就并购贷款取得贷款意向函，结合上市

公司可动用现金、日常经营资金需求、未来资金使用计划及融资能力，在相关资金安排按计划落实的情况下，上市公司具备支付交易价款的能力。本次交易虽将一定程度增加上市公司财务杠杆，但交易完成后上市公司资产负债率、流动比率、速动比率等偿债指标仍处于合理区间，且上市公司授信额度充足，预计不会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响。

3、本次交易已设置业绩承诺补偿、股份质押担保、超额业绩奖励、应收账款回收承诺等多维度保障机制，同时上市公司将加快对标的公司的整合管控，能够对标的公司管理层形成有效约束，保障上市公司及中小投资者合法权益。上市公司已在重组报告书中补充披露现金支付导致的资金压力及财务风险。

问题 3：

报告书披露，本次交易后上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权。请你公司：

（1）说明通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性，是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排。

（2）结合一致行动协议的具体条款、相关股东权利的具体安排、有效期等，说明相关一致行动协议是否具有法律约束力，协议能否解除及解除条件，上市公司能否稳定取得标的公司的控制权，如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性，是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排

（一）通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性

本次交易中，上市公司直接收购标的公司 37.16%股份，同时与杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平等股东签署一致行动协议，交易完成后上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易前后，标的公司股东情况如下：

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
-	上市公司		-	-	11,901.53	37.16%	11,901.53	37.16%
1	管理层股东	杨洪	3,166.35	9.89%	-	-	3,166.35	9.89%
2		喻杰	140.00	0.44%	-	-	140.00	0.44%
3		董利	115.00	0.36%	28.75	0.09%	86.25	0.27%

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
4		徐树田	60.00	0.19%	15.00	0.05%	45.00	0.14%
5		齐捷	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
6		吕智戟	15.00	0.05%	3.75	0.01%	11.25	0.04%
7		邹正平	15.00	0.05%	3.75	0.01%	11.25	0.04%
8	员工持股平台	博华盛	518.00	1.62%	518.00	1.62%	-	-
9		博华航	482.00	1.50%	-	-	482.00	1.50%
10		博华盛敬	305.00	0.95%	-	-	305.00	0.95%
11		博华航致	295.00	0.92%	-	-	295.00	0.92%
12	其他交易对方	华建佳创	3,000.00	9.37%	3,000.00	9.37%	-	-
13		华登二期	1,133.52	3.54%	1,133.52	3.54%	-	-
14		金石重投	2,253.46	7.04%	1,126.73	3.52%	1,126.73	3.52%
15		华芯云开	779.97	2.44%	779.97	2.44%	-	-
16		守恒致明	500.00	1.56%	500.00	1.56%	-	-
17		惠友豪嘉	500.00	1.56%	500.00	1.56%	-	-
18		生润投资	400.00	1.25%	400.00	1.25%	-	-
19		高新投创投	340.00	1.06%	340.00	1.06%	-	-
20		交控金石	678.24	2.12%	339.12	1.06%	339.12	1.06%
21		黄思思	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
22		常州晟道	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
23		润物控股	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
24		金石交通	423.89	1.32%	211.94	0.66%	211.94	0.66%
25		肖锦鸿	485.00	1.51%	200.00	0.62%	285.00	0.89%
26		夏国新	200.00	0.62%	200.00	0.62%	-	-
27		中证投资	200.00	0.62%	200.00	0.62%	-	-
28		深圳保腾	300.00	0.94%	150.00	0.47%	150.00	0.47%
29		张志清	150.00	0.47%	150.00	0.47%	-	-
30		弘陶成选	146.00	0.46%	146.00	0.46%	-	-
31		盛泰投资	120.00	0.37%	120.00	0.37%	-	-
32		广深联合	200.00	0.62%	100.00	0.31%	100.00	0.31%
33		深创投	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
34		创新资本	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
35		华安鑫创	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
36		鹏鼎投资	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
37		赣商联合投资	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
38		高新投云	94.32	0.29%	94.32	0.29%	-	-
39		王刚	105.00	0.33%	85.00	0.27%	20.00	0.06%
40		高新投致远一期	54.98	0.17%	54.98	0.17%	-	-
41		程庆富	50.00	0.16%	50.00	0.16%	-	-
42		杨庐	30.00	0.09%	30.00	0.09%	-	-
43		小禾创业	10.70	0.03%	10.70	0.03%	-	-
44		李国兵	10.00	0.03%	10.00	0.03%	-	-
45	非交易对方	中航机载	2,000.00	6.24%	-	-	2,000.00	6.24%
46		航盛投资	1,500.05	4.68%	-	-	1,500.05	4.68%
47		东风南方	1,250.00	3.90%	-	-	1,250.00	3.90%
48		中网投	1,150.00	3.59%	-	-	1,150.00	3.59%
49		南航电子	845.00	2.64%	-	-	845.00	2.64%
50		芯杭盛	610.32	1.91%	-	-	610.32	1.91%
51		明锦投资	429.00	1.34%	-	-	429.00	1.34%
52		张伟汉	400.00	1.25%	-	-	400.00	1.25%
53		广东粤财	387.56	1.21%	-	-	387.56	1.21%
54		华淳保信	350.00	1.09%	-	-	350.00	1.09%
55		守恒致茂	300.00	0.94%	-	-	300.00	0.94%
56		鹏远基石	290.00	0.91%	-	-	290.00	0.91%
57		厦门汇桥	250.00	0.78%	-	-	250.00	0.78%
58		京国创	250.00	0.78%	-	-	250.00	0.78%
59		守恒致盛	220.00	0.69%	-	-	220.00	0.69%
60		济南港通一号	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
61		宁波华淳投资	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
62		张国梁	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
63		迅捷兴	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
64		唐玮	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
65		任喜荣	160.00	0.50%	-	-	160.00	0.50%

序号	股东姓名/名称	交易前		本次交易		交易后	
		股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
66	陕西德创智能	150.00	0.47%	-	-	150.00	0.47%
67	廊坊国创朗梯	140.00	0.44%	-	-	140.00	0.44%
68	无锡国联	130.00	0.41%	-	-	130.00	0.41%
69	叶新福	122.10	0.38%	-	-	122.10	0.38%
70	刘平	122.10	0.38%	-	-	122.10	0.38%
71	郑越超	110.00	0.34%	-	-	110.00	0.34%
72	厦门虎峰淳合	100.00	0.31%	-	-	100.00	0.31%
73	深圳华创多赢	100.00	0.31%	-	-	100.00	0.31%
74	阮双刚	81.11	0.25%	-	-	81.11	0.25%
75	贾天喜	80.00	0.25%	-	-	80.00	0.25%
76	冉娅	60.00	0.19%	-	-	60.00	0.19%
77	宋连祥	55.00	0.17%	-	-	55.00	0.17%
78	陈燕秋	55.00	0.17%	-	-	55.00	0.17%
79	吴德培	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
80	王玉琳	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
81	李明	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
82	姚志向	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
83	景思宏	43.89	0.14%	-	-	43.89	0.14%
84	关景成	40.00	0.12%	-	-	40.00	0.12%
85	尹慧瑜	40.00	0.12%	-	-	40.00	0.12%
86	祝伟军	35.00	0.11%	-	-	35.00	0.11%
87	刘伦兰	33.00	0.10%	-	-	33.00	0.10%
88	朱其广	30.00	0.09%	-	-	30.00	0.09%
89	王艳凤	23.00	0.07%	-	-	23.00	0.07%
90	赵孟龙	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
91	安江波	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
92	李芳	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
93	姜治宇	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
94	于得明	11.00	0.03%	-	-	11.00	0.03%
95	广东青禾贰号	10.70	0.03%	-	-	10.70	0.03%
96	广东青禾壹号	10.30	0.03%	-	-	10.30	0.03%

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
97		卓越汇	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
98		朱新军	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
99		郭永庚	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
100		赵文军	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
101		陈建	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
102		杨超	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
103		包卫	7.00	0.02%	-	-	7.00	0.02%
104		高激飞	6.00	0.02%	-	-	6.00	0.02%
105		高激扬	4.00	0.01%	-	-	4.00	0.01%
106		广州创盈健科	2.44	0.01%	-	-	2.44	0.01%
合计			**32,030.00**	**100.00%**	**11,901.53**	**37.16%**	**32,030.00**	**100.00%**

上述交易安排主要系基于保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素的考虑，具体分析如下：

1、保留核心团队持股，实现交易后利益绑定与经营稳定

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。本次交易保留标的公司核心管理团队及部分原股东持股，有利于维持经营管理团队稳定，保障客户与供应链关系的延续，并通过股权绑定将管理层利益与标的公司长期发展及上市公司利益深度关联。本次交易完成后标的公司管理层继续作为标的公司股东，承担业绩承诺及补偿义务，并设置股份质押安排，标的公司管理层的利益与标的公司经营业绩、上市公司整体利益深度绑定。

2、控制收购风险，减少现金支付规模

本次交易方案通过一致行动协议而非股权收购方式可实现上市公司控制标的公司的目的，有利于控制收购风险。本次交易后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，标的公司将被纳入上市公司的合并报表范围内。相较于直接收购标的公司更多股份，本次交易方案有效缩减本次交易对价规模，降低上市公司一次性现金支出压力，有利于降低收购成本、减少商誉金额、控制投资风险，有利于

保护上市公司及中小股东的合法权益。

3、提高交易推进效率，缩短谈判周期

标的公司股东数量较多，股权结构相对分散。部分股东因入股成本较高而对交易对价存在较高预期，部分股东内部审批及决策流程较长、难以匹配本次交易时间要求，另有部分股东基于对标的公司长期价值的认可而暂无退出意愿。若仅通过股权收购方式实现控股，需与更多股东逐一谈判并协调各方诉求，将大幅增加交易谈判难度、延长交易周期。本次交易通过收购部分股权并签署一致行动协议的方式，在确保顺利取得控制权的前提下，有效提升交易推进效率，保障重组顺利落地。

综上，本次交易采用“部分股权收购+一致行动协议”的方式取得标的公司控制权，系综合考虑保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素作出的商业安排，具有合理性。

（二）是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排

1、是否存在实质性障碍或规避监管的情形

如前所述，本次交易采用“部分股权收购+一致行动协议”的方式取得标的公司控制权系综合考虑保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素作出的商业安排，该交易方案实施不存在实质性障碍。

本次交易仅收购标的公司 37.16%股份，主要系在本次交易方案磋商及草案披露前，部分股东因自身原因暂未能与上市公司就股份转让事宜达成一致，具体如下：1）部分股东所持标的公司股份存在质押、冻结等权利受限情形，暂不具备股份过户条件；2）部分股东入股成本较高，或对标的公司长期发展价值认可度较高，本次收购报价未达其退出预期，未转让其所持部分或全部股份；3）部分股东审批及决策流程较长，难以匹配本次交易的时间进度要求。

标的公司为股份有限公司，根据《公司法》相关规定，股份有限公司的股东转让股份无需经其他股东同意，标的公司现行有效的公司章程亦未就股份转让设置前置条件。因此，本次交易标的股份的转让无需标的公司董事会、股东会审议

通过。未来如相关股东的股份质押、冻结等权利受限情形解除，或其审批及决策程序履行完毕，或其交易预期与上市公司达成一致，上市公司进一步收购标的公司剩余股份不存在实质性障碍。

此外，本次交易的目的为上市公司收购标的公司股份并取得控制权。上市公司已依据本次交易取得标的公司控制权并构成重大资产重组的交易实质，履行了重大资产重组所需的董事会审议程序和信息披露义务。本次交易构成重大资产重组并适用相应的监管标准，不存在通过一致行动协议安排或其他方式降低交易指标、规避重大资产重组监管的情形。

2、是否存在剩余股权收购计划或者安排

截至本回复出具日，除本次交易及已披露的一致行动安排外，上市公司与标的公司其他股东不存在已签署或具有约束力的剩余股份收购协议、意向协议或其他确定性计划。未来如根据整合效果、经营发展需要及相关股东意愿进一步收购标的公司股份，上市公司将严格按照《公司法》《证券法》《上市规则》等法律法规及规范性文件的规定，及时履行审议程序和信息披露义务。

二、结合一致行动协议的具体条款、相关股东权利的具体安排、有效期等，说明相关一致行动协议是否具有法律约束力，协议能否解除及解除条件，上市公司能否稳定取得标的公司的控制权，如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险。

（一）一致行动协议及补充协议主要内容

为本次交易之目的，为保障上市公司对标的公司控制权稳定，提高标的公司经营、决策的效率，上市公司（作为甲方）与杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平（作为乙方，下称一致行动义务人）于 2026 年 6 月 29 日签署《一致行动协议》，《一致行动协议》的主要约定如下：

“一、自本协议生效之日起，乙方同意作为目标公司股东行使股东权力、履行股东义务而对目标公司的生产经营产生影响的事项做出决策、表决或予以执行中无条件与甲方保持一致行动。

二、为本协议之一致行动之目的，在各方行使股东权利、行使表决权前三日，各方应对相关议案或表决事项或需要行使股东权利的事项进行充分协商以便各方在行使股东权利、行使表决权时采取一致行动，如果经各方在充分协商仍无法达成一致意见的，则乙方均同意无条件地以甲方的意见为准保持一致行动，并按照甲方决定的意思表示行使股东权利及进行投票表决。乙方可以亲自参加目标公司召开的股东会，如不亲自参加目标公司股东会，应委托甲方参加并行使表决权。

三、各方承诺在本协议有效期内，未经甲方书面同意，乙方不得转让、出售、赠与或委托他人管理自身持有的股份，也不由目标公司回购自身持有的股份。

四、本协议自甲乙各方签署后成立，于本次交易签署的《股份转让合同》生效之日起生效，本协议至甲方后续继续增持或受让目标公司股份达到其持有目标公司总股本的 51%及以上或甲方受让乙方全部股份之日（以孰早发生为准）终止。

各方确认，如《股份转让合同》完全解除的，本协议应随之解除。如甲方不再是目标公司股东，则自甲方不再是目标公司股东之日起本协议自动终止。

五、若因违约方违反本协议约定，直接或间接造成守约方合法权益受损、合同目的无法完整实现的，守约方有权要求违约方承担违约赔偿责任，范围包含守约方因此遭受的直接经济损失；除损害赔偿外，守约方有权单方要求违约方继续全面、完整履行本协议全部义务，强制要求违约方配合完成一致行动涉及的提案权、表决权等股东权利的行使、资料交付、手续办理等相关协作事项；因一方违约行为导致守约方对目标公司的控制力下降、商誉受损、交易受阻、后续合作权益丧失等隐性损害的，守约方保留就该部分合理损失另行主张赔偿的合法权利。

六、各方承诺，未经甲方书面同意，乙方不得就本协议约定的一致行动事项与其他任何第三方采取一致行动或签订与本协议内容相同、近似的协议或合同，或以委托、信托等任何方式将其持有的全部或部分包括表决权在内的股东权益委托第三方行使。

七、本协议受中华人民共和国法律和法规的管辖，在协议履行过程中发生争议，各方应当友好协商解决。若各方不愿协商、调解或者协商、调解不成的，则任意一方有权向目标公司所在地有管辖权的人民法院提起诉讼解决。

八、在本协议有效期内，本协议一经签署即不可撤销，除因本协议的履行违反相关法律法规的规定或监管机构的要求外，协议各方不得解除本协议。如本协议中任意乙方不再为目标公司股东的，则本协议对该方不再具有约束力，但对仍为目标公司股东的其他乙方有效。”

为保证标的公司决策能顺利作出和执行，保障上市公司对标的公司控制权的稳定及投资利益，上市公司（作为甲方）与一致行动义务人（作为乙方）以及标的公司（作为丙方）于 2026 年 9 月 23 日签署《关于一致行动协议之补充协议》（以下简称《一致行动补充协议》，与《一致行动协议》合称“一致行动协议”）进一步完善一致行动机制，《一致行动补充协议》主要约定如下：

“一、在主协议第二条约定的基础上，各方进一步明确，如乙方亲自参加目标公司召开的股东会，应严格按照一致行动人协商中甲方的意见行使表决权；乙方不亲自参加目标公司召开的股东会的，应当向甲方出具不可撤销的委托文件，委托甲方代为出席及按照甲方的意见行使该乙方全部对应表决权。

二、各方一致同意，在主协议有效期内，任何一方不得以放弃表决、投弃权票或故意缺席股东会等方式规避一致行动义务。如乙方无故缺席股东会且未依本补充协议第一条之约定委托甲方出席及行使表决权的，视为该乙方严重违约及其同意甲方在该次股东会上按照甲方的意见行使该缺席乙方全部对应表决权，并授权甲方代为签署相关会议文件，丙方应按照甲方的表决意见对该缺席乙方进行表决票统计。

三、特别的，各方一致同意，如乙方任何主体在目标公司股东会行使表决权时违反主协议及本补充协议之约定，未按照甲方的意见进行表决或投票的，视为乙方严重违约，丙方应无条件按照甲方的表决意见对该违约乙方的表决票进行强制统计及归票。

四、一致行动义务人在此确认，《一致行动协议》及本补充协议系为落实本次重组、保障重组完成后上市公司控制权稳定而订立，属于与本次重组紧密挂钩的配套双务商事合同，并非无偿、单一的表决权委托合同关系或委托代理法律关系，不适用《民法典》第九百三十三条关于委托合同任意解除权的规定。任何时候，一致行动义务人均无权单方解除主协议及本补充协议或行使任意解除权毁约。

五、各方确认，丙方作为合同主体加入《一致行动协议》，并受《一致行动协议》之约束。

六、本补充协议作为主协议不可分割的组成部分，与主协议具有同等法律效力。本补充协议自各方签署之日起成立，与主协议同时生效，主协议解除、终止或失效的，本补充协议随之解除、终止或失效。本补充协议约定与主协议不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，继续适用主协议约定。”

（二）说明相关一致行动协议是否具有法律约束力

上市公司系本次交易股份受让方，为依法设立并有效存续的股份有限公司；一致行动义务人均为标的公司合法登记股东，其中杨洪、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平为具备完全民事行为能力的自然人，博华航、博华航致、博华盛敬为依法设立并有效存续的合伙企业；标的公司为依法设立并有效存续的股份有限公司，一致行动协议合同主体均具备签署协议相应的民事行为能力。

一致行动协议系各方真实意思表示，不存在欺诈、胁迫、重大误解、显失公平等可撤销情形，不存在恶意串通损害他人合法权益等合同无效情形。协议约定一致行动义务人就标的公司股东会审议事项与上市公司保持一致行动，属于一致行动义务人对自身股东权利及表决权行使的自愿处分，相关约定不违反法律、行政法规的强制性规定，不违背公序良俗，协议内容合法有效，协议一经生效即对各方产生法律效力。

（三）协议能否解除及解除条件

根据《一致行动协议》第四条约定，一致行动协议自各方签署后成立，于本次交易签署的《股份转让合同》生效之日起生效，本协议至上市公司后续继续增持或受让标的公司股份达到其持有标的公司总股本的 51%及以上或上市公司受让一致行动义务人全部股份之日（以孰早发生为准）终止；第八条约定，协议一经签署即不可撤销，除因协议履行违反相关法律法规规定或监管机构要求外，协议各方不得解除协议。《一致行动补充协议》第四条进一步约定，一致行动义务人确认，一致行动协议系为落实本次重组、保障重组完成后上市公司对标的公司的控制权稳定而订立，属于与本次重组紧密挂钩的配套合同，并非无偿、单一的

表决权委托合同关系或委托代理法律关系，不适用《民法典》第九百三十三条关于委托合同任意解除权的规定，任何时候，一致行动义务人均无权单方解除一致行动协议或行使任意解除权毁约。

综上，一致行动协议未赋予协议各方在协议有效期内解除协议的合同权利，一致行动义务人不得任意单方解除一致行动协议。

（四）上市公司能否稳定取得标的公司的控制权

本次交易完成后，上市公司通过一致行动协议控制标的公司表决权的比例超过 51%，能够通过一致行动安排控制股东会，通过取得多数董事席位控制董事会，通过委派高级管理人员控制管理层，稳定取得标的公司的控制权，具体分析如下：

1、一致行动协议安排

上市公司与一致行动义务人签署一致行动协议，一致行动义务人就标的公司股东会审议事项与上市公司保持一致行动，上市公司通过一致行动协议安排取得标的公司 51%以上的表决权，实现对股东会的控制。一致行动协议设置了表决权行使安排、分歧解决机制、股份处分限制、禁止一致行动义务人与其他主体采取类似安排、有效期内任何一方不得解除协议及违约责任救济等条款，一致行动协议的条款设计完整，具备可诉可执行性，能够对一致行动义务人形成有力约束，保障一致行动协议得到实际履行及上市公司的控制权稳定。

本次交易完成后，上市公司取得标的公司控制权，有利于上市公司与标的公司实施业务整合与资源协同，助力业绩目标实现。一致行动协议项下一致行动安排并非一致行动义务人单方面无条件让渡股东权利，本次交易完成后一致行动义务人继续作为标的公司股东及核心管理层，承担业绩承诺补偿义务，并设置股份质押安排，一致行动义务人的利益与标的公司经营业绩、上市公司整体利益深度绑定。维持一致行动协议效力、保障控制权稳定，既符合上市公司本次交易的目的，亦契合一致行动义务人实现业绩承诺目标的商业诉求，一致行动协议的履行符合各方商业利益。

2、董事会层面及管理层安排对控制权的保障

根据本次交易相关协议安排，交易完成后上市公司将向标的公司委派过半数

董事，并有权委派总经理和财务负责人。该等治理安排与一致行动协议相互补充，从股东会表决、董事会决策及日常经营管理等层面保障上市公司对标的公司的实质控制。

综上所述，一致行动协议系各方真实意思表示，不存在法定无效或可撤销的情形，在协议约定的生效条件成就后即具备完整法律效力。本次交易完成后，就标的公司股东会审议事项，一致行动义务人将与上市公司保持一致行动，并以上市公司意见为准行使股东权利、进行投票表决；协议有效期至上市公司后续增持或受让标的公司股份达到其持有标的公司总股本 51%及以上，或者上市公司受让全部一致行动义务人所持股份之日（以孰早发生为准）终止。结合上市公司向标的公司委派过半数董事及关键管理人员的安排，本次交易完成后，上市公司能够稳定取得标的公司的控制权。

（五）如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险

1、后续各方意见出现分歧的相应解决方案及有效保障上市公司利益的措施

《一致行动协议》第二条约定，为本协议之一致行动之目的，在各方行使股东权利、行使表决权前三日，各方应对相关议案或表决事项或需要行使股东权利的事项进行充分协商以便各方在行使股东权利、行使表决权时采取一致行动，如果经各方在充分协商仍无法达成一致意见的，则一致行动义务人均同意无条件地以上市公司的意见为准保持一致行动，并按照上市公司决定的意思表示行使股东权利及进行投票表决。一致行动义务人可以亲自参加标的公司召开的股东会，如不亲自参加标的公司股东会，应委托上市公司参加并行使表决权。

《一致行动补充协议》约定，在主协议第二条约定的基础上，各方进一步明确，如一致行动义务人亲自参加标的公司召开的股东会，应严格按照一致行动人协商中上市公司的意见行使表决权；一致行动义务人不亲自参加标的公司召开的股东会的，应当向上市公司出具不可撤销的委托文件，委托上市公司代为出席及按照上市公司的意见行使该一致行动义务人全部对应表决权；在主协议有效期内，任何一方不得以放弃表决、投弃权票或故意缺席股东会等方式规避一致行动义务，如一致行动义务人无故缺席股东会且未依本补充协议第一条之约定委托上市公

司出席及行使表决权的，视为该一致行动义务人严重违约及其同意上市公司在该次股东会上按照上市公司的意见行使该缺席一致行动义务人全部对应表决权，并授权上市公司代为签署相关会议文件，标的公司应按照上市公司的表决意见对该缺席一致行动义务人进行表决票统计；特别的，各方一致同意，如一致行动义务人任何主体在标的公司股东会行使表决权时违反主协议及本补充协议之约定，未按照上市公司的意见进行表决或投票的，视为一致行动义务人严重违约，标的公司应无条件按照上市公司的表决意见对该违约一致行动义务人的表决票进行强制统计及归票。

综上，一致行动协议及补充协议已对后续各方意见出现分歧时设置了相应的解决方案及能够有效保障上市公司利益的措施。

2、风险提示

在一致行动协议及标的公司治理安排依法有效并得到持续履行的前提下，上市公司能够稳定取得标的公司控制权。上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露相关风险：

“（六）交易完成后上市公司持有标的公司股份比例较低的风险

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 37.16%股份。根据协议约定，标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司 51.40%股份。根据本次交易的相关协议，交易完成后，上市公司将向标的公司委派过半数董事，并有权委派总经理和财务负责人。尽管前述安排能够有效保障上市公司对标的公司的实质控制，但上市公司直接持股比例未达 50%以上，对标的公司的控制在一定程度上依赖于一致行动协议的持续稳定履行。若出现无法预期的权属争议并导致一致行动安排的履行情况发生变化，可能对标的公司控制权的稳定性产生一定影响。

此外，未参与本次交易的其他标的公司股东所持股份不属于本次交易范围，若该等股份未来出现权属变动或产生争议等情形，可能对标的公司股权结构产生一定影响，但不影响本次交易标的资产的权属清晰。提请投资者关注上市公司持

有标的公司股份比例较低及标的公司股权结构变化的风险。”

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问和律师履行了以下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年的股份托管机构调取的底档文件和出具的股东名册，对股东持股变动与本次交易及一致行动主体、股份范围进行核对；

2、查阅标的公司章程、股东会议事规则、董事会议事规则，结合表决机制和重大事项决策规则，分析上市公司控制权实现路径；

3、查阅本次交易涉及的全部协议文件，包括《股份转让合同》《一致行动协议》《最高额股份质押合同》《业绩承诺与利润补偿协议》及相关补充协议，结合本次交易协议具体条款分析一致行动协议的法律效力，上市公司能够稳定取得标的公司的控制权，协议中约定了相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施；

4、检索全国企业信用信息公示系统、企查查等网站，查验标的公司股权是否存在质押、冻结的权利受限情况，了解未参与本次交易股东所持股份涉及的质押、冻结等权利受限状态，分析未参与本次交易股东相关股份权利受限状态对于本次交易的影响；

5、结合本次交易方案，测算并分析了本次交易完成前后标的公司股权结构的变动情况，复核直接持股及合计表决权计算，结合标的公司股东会、董事会议事规则分析上市公司对标的公司的有效控制；

6、访谈了上市公司相关人员是否存在股份出售计划或安排，确认是否与标的公司其他剩余股东已签署具有约束力的剩余股份收购协议、意向协议或其他确定性计划；

7、查阅标的公司股东入股的增资协议、股份转让协议等相关资料，分析了参与本次交易及未参与本次交易的股东的历史入股成本，结合标的公司股东退出

诉求及本次交易安排，分析采用部分收购和一致行动安排交易方式的商业原因。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问和律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和律师认为：

1、本次交易采用“部分股权收购+一致行动协议”的方式取得标的公司控制权系综合考虑控制收购风险、提高交易推进效率及保留核心管理层持股等因素作出的商业安排，该交易方案实施不存在实质性障碍；本次交易已履行了重大资产重组所需的董事会审议程序和信息披露义务，不存在通过一致行动协议安排或其他方式降低交易指标、规避重大资产重组监管的情形；截至本回复出具日，不存在未披露的剩余股权确定性收购计划或安排。

2、一致行动协议系各方真实意思表示，内容合法合规，不存在法定无效或可撤销的情形，在协议约定的生效条件成就后即具备完整法律效力。一致行动协议有效期内，任何一方均不得解除协议。一致行动协议已约定相应的意见分歧解决机制保障上市公司利益。一致行动协议约定的一致行动事项、表决权行使安排、意见分歧解决机制、股份处分限制、禁止一致行动义务人与其他主体采取类似安排、有效期内任何一方不得解除协议及违约责任救济等条款，能够对一致行动义务人形成有力约束，保障一致行动协议得到实际履行及上市公司的控制权稳定。一致行动安排以及董事会多数席位和关键管理人员委派安排，能够在协议有效并持续履行的前提下保障上市公司取得标的公司控制权。上市公司已充分提示控制权依赖一致行动协议的相关风险。

问题 4：

报告书披露，本次交易仅部分交易对方作为业绩承诺方签署业绩补偿承诺协议。当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿，应补偿现金金额为截至业绩承诺期末两年合计承诺净利润数与截至业绩承诺期末两年合计实现净利润数的差额。业绩承诺方以其所持部分标的公司股份设置质押作为履约保障。请你公司：

（1）说明仅部分交易对方承担业绩补偿义务且仅在低于业绩承诺数 90%时补偿净利润差额部分的原因及合理性，相关业绩承诺补偿安排是否符合商业惯例，是否存在利益向交易对方倾斜的情形，是否能够有效保障上市公司及中小投资者的合法权益。

（2）结合行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况等，分析业绩承诺的可实现性及其对标的公司估值的影响，上市公司是否具备相应的风险应对措施。

（3）测算并说明业绩承诺方上述履约保障的覆盖率及充分性，相关股份用于业绩补偿的具体方式，如出现补偿不足情形的应对措施及其有效性。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明仅部分交易对方承担业绩补偿义务且仅在低于业绩承诺数 90%时补偿净利润差额部分的原因及合理性，相关业绩承诺补偿安排是否符合商业惯例，是否存在利益向交易对方倾斜的情形，是否能够有效保障上市公司及中小投资者的合法权益

1、本次交易不属于法定强制业绩承诺情形，业绩补偿安排系市场化协商结果

根据《重组管理办法》第三十五条的规定，采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后三年内的年度报告中单独披露相关

资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议，但上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。

根据《监管规则适用指引—上市类第 1 号》中，业绩补偿范围为：“1.交易对方为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制关联人，无论标的资产是否为其所有或控制，也无论其参与此次交易是否基于过桥等暂时性安排，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人均应以其获得的股份和现金进行业绩补偿。2.在交易定价采用资产基础法估值结果的情况下，如果资产基础法中对一项或几项资产采用了基于未来收益预期的方法，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人也应就此部分进行业绩补偿。”

本次交易的交易对方均不属于上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，本次交易也不会导致上市公司控制权发生变更，不属于《重组管理办法》及《监管规则适用指引—上市类第 1 号》规定必须设置业绩承诺的情形。

2、由核心经营管理股东承担业绩补偿义务具有商业合理性

本次交易虽不属于相关法律规定的强制业绩承诺情形，但管理层股东在本次交易中享有了较高的出售价格，且本次交易的实施有助于解除管理层股东对享有特殊权利股东所负的回购义务；同时，交易完成后管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，并将继续参与标的公司经营管理。为进一步强化交易完成后的利益绑定，切实保障上市公司及中小投资者的合法权益，上市公司与标的公司核心经营管理人员签署了《业绩承诺与利润补偿协议》及补充协议。

本次交易的业绩承诺方为杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟，均为标的公司核心经营管理人员，对标的公司的战略规划、客户维护、产品研发及日常经营具有重要影响，并将在交易完成后继续参与标的公司经营管理。由上述核心管理层股东承担业绩补偿义务，与其对业绩实现的影响程度和持续经营责任相匹配。一方面，该等股东直接负责标的公司的日常经营和战略执行，对

业绩承诺的实现具有直接的影响力和控制力；另一方面，该等股东在交易完成后仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，其个人利益与标的公司及上市公司利益深度绑定，承担业绩补偿义务有利于强化其经营责任，保障标的公司业绩承诺的实现。

本次交易中未承担业绩补偿责任的其他交易对方主要为外部财务投资人股东，该等股东不参与标的公司经营管理，对未来业绩实现不具有直接控制能力，且该等股东以投资退出、获取财务回报为主要诉求。经交易各方市场化协商，由核心经营管理股东承担业绩补偿义务、外部投资人不承担业绩补偿义务的安排，具有商业合理性。

3、业绩承诺方按照净利润差额部分进行补偿具有合理性

本次交易的业绩承诺方为杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟，均为标的公司核心经营管理人员。该等业绩承诺方在本次交易中仅出售标的公司 51.25 万股股份，取得交易对价 640.63 万元。若以业绩承诺方取得交易对价为限承担业绩补偿义务，补偿金额上限较低，难以有效覆盖标的公司业绩未达承诺时可能给上市公司造成的损失，无法充分保障上市公司及中小投资者的合法权益。经交易各方协商一致，业绩承诺方按照业绩承诺期累计承诺净利润与累计实现净利润的差额承担现金补偿义务，该安排显著提升了补偿上限与保障力度，有利于充分保障上市公司利益，具有商业合理性。

近年来以现金收购方式实施重大资产重组的其他上市公司亦存在按照利润差额进行补偿的案例：

股票代码	公司名称	交易标的	补偿方式
603007.SH	顺景科技	尼威动力 55.50%股权	补偿金额=（标的公司业绩承诺期内承诺净利润合计金额-标的公司业绩承诺期内实际净利润合计金额）*本次交易完成后甲方持有的标的公司股权比例*（该乙方于本次交易中转让的标的公司股权比例/全体乙方于本次交易中转让的标的公司股权比例）
000751.SZ	锌业股份	宏跃北铜 100%股权	乙方应向甲方补偿的金额=标的公司截至业绩承诺期期末累计承诺净利润-标的公司截至业绩承诺期期末累计实现净利润

股票代码	公司名称	交易标的	补偿方式
600774.SH	汉商集团	迪康药业100%股权	补偿金额=业绩承诺期内累积承诺净利润－业绩承诺期内累积实际净利润

4、90%触发阈值及全额差额补偿安排符合商业惯例

本次交易业绩补偿义务设置 90%触发阈值，系交易各方基于标的公司经营特点及市场化并购惯例，对正常经营波动设置的合理容忍区间，具有合理性：

（1）一旦累计实现净利润低于累计承诺净利润的 90%，业绩承诺方需补偿的金额为累计承诺净利润与累计实际净利润的全部差额。全额差额补偿机制实质上对业绩承诺方形成了较强的约束。

（2）90%的触发阈值在市场化并购中存在可比案例，系交易双方对业绩正常波动范围的常见约定，并非异常偏低的保护标准。

（3）业绩承诺方已以其持有的合计 2,487.2662 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）提供股份质押作为业绩补偿义务的履约保障。该等股份质押安排与业绩补偿义务相结合，为业绩承诺的履行提供了实质性的财产保障。

5、相关安排不存在利益向交易对方倾斜的情形，能够有效保障上市公司及中小投资者合法权益

综上所述，本次交易不属于法定强制业绩承诺情形，业绩承诺补偿安排系交易各方市场化协商的结果。由负责标的公司日常经营管理的标的公司核心管理人员股东承担业绩补偿义务，符合商业逻辑。90%触发阈值系对正常经营波动的合理容忍，且触发后按全额差额补偿，同时设置股份质押担保，整体安排不存在利益向交易对方倾斜的情形，能够在一定程度上有效保障上市公司及中小投资者的合法权益。

二、结合行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况等，分析业绩承诺的可实现性及其对标的公司估值的影响，上市公司是否具备相应的风险应对措施

（一）结合行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况等，分析业绩承诺的可实现性及其对标的公司估值的影响

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，产品具备市场竞争力，智能座舱、智能驾驶解决方案所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，标的公司在手订单较为充足，下游客户主要为国内外汽车整车头部企业客户，评估预测数据具备合理性及可实现性。具体行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况的分析详见本回复“问题 16/一、结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理”。

标的公司业绩承诺金额为在 2026 年度、2027 年度业绩承诺期内累计经审计的净利润合计不低于 59,800.00 万元。承诺净利润口径为合并报表口径下扣除非经常性损益后（但不扣除计入非经常性损益的政府补助）归属于母公司所有者的净利润。

根据上海众华资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，2026 年度、2027 年度标的公司预测净利润分别为 23,208.52 万元及 30,467.66 万元，合计 53,676.18 万元，承诺金额与评估预测净利润差额为 6,123.82 万元，主要为计入非经常性损益的政府补助，具体如下：

本次评估预测中，其他收益的预测仅包括增值税即征即退款项，未对政府补助金额进行预测。2024 年、2025 年和 2026 年 1-4 月，标的公司其他收益中剔除增值税即征即退后的政府补助金额为 4,760.47 万元、2,917.44 万元和 735.86 万元，2024 年及 2025 年合计 7,677.91 万元，主要由新能源汽车产业集聚补助、工业企业扩产增效奖励、研发投入补贴等构成，结合公司历史及目前政府补助情形，预计承诺期能够补足承诺净利润与评估预测净利润差额。

根据标的公司提供的未审财务数据，2026 年 1-8 月标的公司当期实现营业收入 275,750.58 万元，扣除非经常性损益后的归母净利润为 15,225.89 万元，与 2026 年全年评估预测数相比，净利润占比为 65.60%，经营情况整体良好；标的

公司当期毛利率为 19.56%，较 2025 年度有所改善，与 2026 年完整年度预测毛利率 19.34%较为接近。

综上，基于评估预测设置的业绩承诺金额具备可实现性，预计不会对标的公司估值产生重大影响。

（二）上市公司是否具备相应的风险应对措施

上市公司主要设置了管理层保留持股、业绩补偿承诺及股份质押、应收账款回收承诺、超额业绩奖励等风险应对措施，与标的公司管理层形成深度利益绑定，具体如下：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、应收账款回收承诺保障

根据《业绩承诺与利润补偿协议》补充协议的约定，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）标的公司确认的营业收入，截至业绩承诺期后一个会计年度末（即 2028 年 12 月 31 日）的对应累计回款比例应不低于 90%。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

4、超额奖励机制绑定管理层长期利益

本次交易方案同时设置了超额业绩奖励机制，若两年累计净利润超过承诺金额 125%，超出部分的 25%奖励管理层，奖励总额不超过本次交易对价的 20%。该机制与业绩承诺机制形成“双向激励”，既约束业绩承诺方完成基本承诺，又激励管理层追求超额业绩，实现上市公司与管理层利益的深度绑定。

三、测算并说明业绩承诺方上述履约保障的覆盖率及充分性，相关股份用于业绩补偿的具体方式，如出现补偿不足情形的应对措施及其有效性

为保护上市公司利益，进一步加强业绩承诺履约保障，确保各业绩承诺方切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同的履行。上市公司（作为质权人）与杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟（作为出质人）于 2026 年 9 月 23 日签署《最高额股份质押合同之补充协议》，主要约定如下：

“第一条 质押合同标的

各方一致同意，调整原质押合同第一条项下的质押股份数，调整后的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 24,872,662 股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655

序号	出质人	质押的股份数量（股）
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		**24,872,662**

第二条 股份直接抵偿方式

2.1 原质押合同第五条约定：“双方一致确认，如果主债务人没有履行主合同项下的义务和责任、约定的债权确定期届满，或发生法律法规、规章规定的质权人有权处分质押股份的情况时，质权人有权依据法律规定对质押股份进行拍卖、变卖，并以取得价款优先受偿”，各方一致同意，在原质押合同第五条约定的“拍卖、变卖质押股份并以取得价款优先受偿”方式之外，增加股份直接抵偿方式，作为质权人实现业绩补偿等主合同项下主债权的可选路径之一。

“抵偿股份”指该出质人直接及/或间接持有的目标公司全部股份，包括本补充协议项下已质押股份及未质押部分股份。

2.2 业绩补偿义务触发后，若出质人未按照《业绩承诺与利润补偿协议》约定的期限和金额足额履行现金补偿义务，质权人有权就出质人未清偿的全部债权（以下简称“未偿债权”），选择以下任一方式或多种方式组合实现债权：

（1）依据原质押合同及本补充协议约定，对质押股份进行拍卖、变卖，并以所得价款优先受偿；

（2）依据原质押合同及本补充协议约定，以出质人直接及/或间接持有的目标公司全部股份直接抵偿未偿债权。

2.3 质权人选择适用股份直接抵偿方式的，应在出质人逾期履行之日起十五（15）个工作日内向出质人发出书面通知（以下简称“抵偿通知”），明确以下事项：

（1）未偿债权的具体金额及计算依据；

（2）拟用于抵偿的抵偿股份数量及计算依据；

（3）要求出质人配合办理股份过户或变更登记的时间要求。

2.4 出质人应在收到抵偿通知后十五（15）个工作日内配合质权人完成抵偿股份的过户或变更登记手续（包括但不限于签署股份转让协议等必要文件）。

2.5 每股抵偿价格的确定

各方同意，股份直接抵偿方式下，每股抵偿价格按照以下公式确定：

每股抵偿价格=本次交易目标公司经评估的 100%股权价值÷目标公司总股本

具体而言：

本次交易目标公司经评估的 100%股权价值为人民币 385,040 万元；目标公司总股本为32,030.00万股；根据上述数据计算，每股抵偿价格为人民币12.02元/股（大写：拾贰元零贰分/股）。

若届时经各方认可的评估机构评估的每股价格高于上述每股抵偿价格的，则每股抵偿价格以经评估的每股价格为准。

2.6 若本次交易涉及目标公司在评估基准日后发生资本公积转增股本、送股、配股、拆股、合并等除权除息事项的，每股抵偿价格应相应调整，调整公式如下：

调整后每股抵偿价格=原每股抵偿价格÷（1+转增/送股比例）

或按照法律法规及证券监管规则规定的其他除权除息调整方法执行。

2.7 抵偿股份数量的计算

抵偿股份数量按照以下公式计算：

抵偿股份数量=未偿债权金额÷每股抵偿价格

2.8 股份过户涉及的相关税费（包括但不限于印花税、过户费、所得税等），由各方按照法律法规的规定各自承担。

2.9 若该出质人的全部股份按本条第 2.5 款约定的价格作价抵偿后，仍不

足以覆盖质权人全部未清偿债权的，质权人有权进一步要求该出质人以其持有的其他资产变现所得进行清偿，直至覆盖全部未清偿债权。”

1、业绩承诺方履约保障的覆盖率及充分性

根据《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》《最高额股份质押合同之补充协议》的约定，业绩承诺方的现金补偿责任以累计承诺净利润与实际实现净利润之间的全部差额为计算依据，未设置补偿金额上限。不同实现净利润金额情形下，业绩承诺方应补偿金额及质押股份覆盖率情况如下：

单位：万元

业绩承诺实现率	实现净利润金额	应补偿金额	质押股份覆盖率
100%	59,800	-	-
90%	53,820	-	-
80%	47,840	11,960	250.00%
70%	41,860	17,940	166.67%
66%	39,457	20,343	146.98%
60%	35,880	23,920	125.00%
50%	29,900	29,900	100.00%

注：业绩承诺方拟将其持有的合计2,487.2662万股标的公司股份（占标的公司总股本的7.77%）质押给上市公司，假设按本次交易标的公司100%股权的评估价值进行测算，该等质押股份价值合计为29,900万元。

如上表所示，如果业绩承诺实现率达到50%及以上，假设按本次交易标的公司 100%股权的评估价值进行测算，本次交易质押股份测算价值能够 100%覆盖业绩承诺方应补偿金额，相关履约保障具有充分性，不存在补偿不足的重大风险。

2、股份用于业绩补偿的具体方式及补偿不足情形的应对措施

根据《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》《最高额股份质押合同之补充协议》的约定，业绩补偿义务触发后，若出质人未按照《业绩承诺与利润补偿协议》约定的期限和金额足额履行现金补偿义务，上市公司有权就出质人未清偿的全部债权（以下简称“未偿债权”），选择以下任一方式或多种方式组合实现债权：（1）依据股份质押合同及补充协议约定，对质押股份进行拍卖、变卖，并以所得价款优先受偿；（2）依据股份质押合同及补充协议约定，以出质人直接及/或间接持有的标的公司全部股份直接抵偿未偿债权。

上市公司选择适用股份直接抵偿方式的，应在出质人逾期履行之日起十五（15）个工作日内向出质人发出书面通知（以下简称“抵偿通知”），明确以下事项：（1）未偿债权的具体金额及计算依据；（2）拟用于抵偿的抵偿股份数量及计算依据；（3）要求出质人配合办理股份过户或变更登记的时间要求。出质人应在收到抵偿通知后十五（15）个工作日内配合质权人完成抵偿股份的过户或变更登记手续（包括但不限于签署股份转让协议等必要文件）。

若该出质人的全部股份按约定的价格作价抵偿后，仍不足以覆盖质权人全部未清偿债权的，上市公司有权进一步要求该出质人以其持有的其他资产变现所得进行清偿，直至覆盖全部未清偿债权。

综上，本次交易方案已设置了业绩承诺补偿、股份质押担保、股份直接抵偿等多层保障体系，能够在正常商业逻辑下对业绩承诺方形成有效约束，并为上市公司实现债权提供较为明确的合同依据和法律路径。但若出现标的公司经营极端恶化、业绩承诺方整体资信状况严重下降等情形，上述保障措施仍可能面临执行困难或补偿不足的风险。上市公司已在重组报告书中就“业绩承诺无法实现、业绩承诺期较短、业绩补偿不足及应收账款回收补偿不足的风险”进行充分披露，提请投资者关注。

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅《上市公司重大资产重组管理办法》《监管规则适用指引——上市类第 1 号》等相关法律法规，分析本次交易是否属于法定强制业绩承诺情形，并结合承诺主体和交易结构，核对相关规则的适用条件。

2、查阅上市公司与业绩承诺方签署的《业绩承诺与利润补偿协议》及其补充协议，了解业绩补偿的触发条件、补偿方式、补偿金额计算方式等具体安排；并核对承诺主体、利润口径、触发条件及责任范围，分析各条款之间的衔接。

3、查阅市场可比交易案例，分析仅部分交易对方承担业绩补偿义务、设置90%触发阈值及差额补偿安排的合理性及商业惯例；并比较案例的交易结构及承

诺方差异，为判断本次安排的商业依据提供参考。

针对问题（2），独立财务顾问和评估机构履行了以下核查程序：

1、获取报告期内标的公司收入成本明细表、审计报告及预测期收入及成本的盈利预测情况，查阅客户向标的公司下达的量纲情况，分析标的公司业绩承诺的可实现性；并将承诺利润与评估预测及最新经营情况衔接，关注进度和差异原因。

2、查阅标的公司所处行业的市场研究报告、行业数据等，了解行业发展趋势，分析比较预测期收入增长率的合理性；

3、查阅下游主要客户年报等公开资料，分析下游客户经营情况；并结合标的公司业务结构及主要项目，分析行业数据对预测增长的支持程度。

4、与标的公司销售负责人进行了访谈，结合定点、量纲及量产进度等资料，分析标的公司产品结构和竞争力；

5、查阅本次交易协议中业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排等条款，评估风险应对措施的有效性；并核对各项措施的责任主体、触发条件和实施路径，分析其可覆盖的风险范围。

针对问题（3），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅了《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》及其补充协议，核查股份质押数量、担保债权范围及优先受偿安排，并核对质押登记条款及权利限制，为判断保障措施可执行性提供依据。

2、根据本次交易资产评估值，测算质押股份价值对极端情形下现金补偿责任的覆盖率，分析覆盖测算的敏感性；

3、核查协议中关于现金补偿、质押股份处置、股份作价抵偿等条款，分析出现补偿不足情形的应对措施及其有效性；并结合补偿责任测算及处置方式，分析保障不足时相关措施的适用条件。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

本次交易不属于法定强制业绩承诺情形，业绩承诺补偿安排系交易各方市场化协商的结果。由对标的公司经营具有直接控制力的核心管理人员股东承担业绩补偿义务，符合商业逻辑；90%触发阈值系对正常经营波动的合理容忍，且触发后按全额差额补偿，同时设置股份质押担保，整体安排不存在利益向交易对方倾斜的情形，能够在一定程度上有效保障上市公司及中小投资者的合法权益。

针对问题（2），独立财务顾问和评估机构已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和评估机构认为：

标的公司智能座舱、智能驾驶解决方案等产品所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，产品具备市场竞争力，与下游国内外汽车整车头部企业客户合作紧密，在手订单充足，业绩承诺金额具备可实现性，预计不会对标的公司估值产生重大影响，上市公司主要设置了业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排及管理层保留持股、应收账款回收承诺保障等风险应对措施。

针对问题（3），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

本次交易方案已设置了业绩承诺补偿、股份质押担保、股份直接抵偿等多层保障体系，能够在正常商业逻辑下对业绩承诺方形成有效约束，并为上市公司实现债权提供较为明确的合同依据和法律路径。但若出现标的公司经营极端恶化、业绩承诺方整体资信状况严重下降等情形，上述保障措施仍可能面临执行困难或补偿不足的风险。上市公司已在重组报告书中就“业绩承诺无法实现、业绩承诺期较短、业绩补偿不足及应收账款回收补偿不足的风险”进行充分披露，提请投资者关注。

问题 5：

报告书披露，本次交易无减值补偿承诺。请你公司：

（1）结合标的公司应收账款期后回款情况、资产减值风险及可比交易情况等，说明未要求交易对方设置减值补偿承诺的原因及合理性。

（2）说明你公司应对标的公司资产减值风险拟采取的应对措施及其有效性。

请独立财务顾问核查并发表意见。

回复：

一、结合标的公司应收账款期后回款情况、资产减值风险及可比交易情况等，说明未要求交易对方设置减值补偿承诺的原因及合理性

（一）应收账款减值风险分析

1、应收账款期后回款情况

报告期各期末，标的公司应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月末	2025 年末	2024 年末
应收账款余额	92,110.74	120,486.49	125,546.32
期后回款金额	85,873.40	116,872.83	122,764.73
期后回款比例	93.23%	97.00%	97.78%

注：应收账款期后回款截止日期为 2026 年 8 月 31 日。

报告期各期末标的公司应收账款回款情况良好，截至 2026 年 8 月 31 日期后回款比例分别为 97.78%、97.00%、93.23%。2024 年末、2025 年末未回款主要为合众新能源汽车股份有限公司应收账款，已单项全额计提坏账准备。

2、应收账款的减值情况

标的公司对应收账款以预期信用损失为基础计提坏账准备，具体实行按单项计提与按组合计提相结合的方式，符合会计准则要求。

（1）应收账款坏账准备计提政策对比

标的公司应收账款按组合计提坏账准备的计提比例（预期信用损失率）与同

行业可比公司对比情况如下：

证券简称	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上
德赛西威	5%	20%	50%	100%
华阳集团	5%	20%	50%	100%
均胜电子	不适用			
标的公司	5%	20%	50%	100%

注 1：同行业可比上市公司相关数据来源于各期年报、中报。
注 2：均胜电子预期信用损失率对照的账龄为逾期期间，标的公司与其余同行业可比公司为实际账龄。截至 2025 年末，均胜电子逾期账龄为未逾期、1 年以内、1 年至 2 年、2 年至 3 年、3 年以上的应收账款坏账准备计提比例为 0.33%、5.26%、26.89%、30.83%、96.48%。

如上表所示，标的公司应收账款按照组合预期信用损失率与同行业公司不存在显著差异。

（2）应收账款坏账准备实际计提比例对比

报告期内，标的公司实际坏账计提比例与可比公司对比情况如下：

可比公司	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
德赛西威	6.92%	7.00%
均胜电子	1.84%	1.73%
华阳集团	6.19%	6.06%
平均值	4.98%	4.93%
标的公司	**6.94%**	**7.02%**

如上表所示，标的公司坏账准备计提比例整体高于同行业平均水平，计提标准谨慎，与行业可比公司不存在显著差异。

综上所述，标的公司应收账款期后回款良好，坏账计提政策及比例与同行业可比公司不存在显著差异，应收账款减值计提充分。

（二）可比交易减值补偿情况

根据标的公司的主营业务进行筛选，选取 2025 年以来上市公司以现金方式市场化收购汽车产业链标的公司的重大资产重组交易案例，对减值补偿的约定情况如下：

公司名称	完成时间	标的名称	标的所属行业	是否设置业绩补偿承诺	是否设置减值补偿承诺
得邦照明(603303.SH)	2026 年 8 月	嘉利股份	汽车零部件及配件制造	否	否
美力科技(300611.SZ)	2026 年 3 月	Hitched Holdings 3 B.V.	汽车零部件及配件制造	否	否
顺景科技(603007.SH)	2025 年 8 月	尼威动力	汽车零部件及配件制造	是	否

本次交易不属于法定强制设置减值补偿承诺情形。本次交易的交易对方均不属于上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，本次交易也不会导致上市公司控制权发生变更。上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿措施及相关具体安排，因此本次交易未设置减值测试补偿的安排符合现行法律法规的要求。

本次交易虽未设置减值测试和补偿，但相关协议中已设置履约保障措施。本次交易方案中已通过设置业绩承诺补偿安排，以应对资产减值风险对标的公司盈利的影响。综上所述，本次交易未设置减值补偿承诺具备合理性。

此外，上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露并提示未设置减值测试补偿承诺的相关风险：

“（六）未设置减值测试补偿承诺的风险

本次交易设置了业绩承诺补偿及应收账款补偿机制，但未在业绩承诺期末设置减值测试和补偿的机制。该种设置为上市公司与交易各方根据市场化原则及平等协商的结果，尽量保护各方利益。若受政策法规、经济形势、市场环境等极端因素影响，交易协议中的业绩承诺补偿及应收账款补偿机制可能无法完全弥补上市公司经营业绩及商誉的影响，提请广大投资者注意相关风险。”

二、说明你公司应对标的公司资产减值风险拟采取的应对措施及其有效性

报告期各期末，标的公司应收账款回款情况良好，应收账款已按照企业会计准则要求计提坏账准备，减值风险较小。为进一步保障上市公司及中小股东利益，上市公司（作为甲方）与杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟（作为乙方）于 2026 年 9 月 23 日签署了《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，

对标的公司业绩承诺期内产生的应收账款回款承诺进行约定，具体如下：

“1.1 各方一致同意，乙方就目标公司业绩承诺期内的应收账款回收事宜（本协议约定的“应收账款回收”包括但不限于银行转账汇款、票据、抵账等回收形式，下同），作出如下承诺：

业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至 2028 年 12 月 31 日，下同）的对应累计回款比例应不低于 90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷目标公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及目标公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算目标公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

1.2 甲方将按照第 1.1 条的约定对目标公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如目标公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于 90%，则乙方应向目标公司以现金方式补足损失金额。乙方补偿金额的计算公式具体如下：

乙方应支付的应收账款回收补偿金额=目标公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-目标公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

1.3 如未完成应收账款回收承诺的，甲方按本协议第 1.2 条的公式计算确认乙方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知乙方其应补偿现金金额；其中，乙方应在收到甲方通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至目标公司指定账户。

1.4 乙方按照第 1.3 条支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至乙方。

1.5 乙方 1 至乙方 7 就本条项下的应收账款补偿义务按照原补偿协议第二条约定的业绩补偿比例进行分担，各乙方之间不承担连带责任。

1.6 本条项下的应收账款未回收补偿义务独立于原补偿协议项下的业绩承诺利润补偿义务。即使原协议项下的业绩承诺已达标或未触发补偿，若存在本协议第一条约定情形的，各乙方仍应独立履行本条项下的补偿义务。”

综上所述，公司与业绩承诺方对标的公司业绩承诺期内产生的应收账款回款承诺进行约定，已对标的公司资产减值风险采取应对措施，可有效降低相关风险。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、获取标的公司报告期各期末应收账款明细及期后回款明细，了解标的公司应收账款期后回款情况，并结合应收账款账龄及期后回款情况分析应收账款回收风险；

2、对报告期各期末主要应收账款客户进行函证程序，核查应收账款余额准确性；

3、访谈标的公司财务负责人，了解标的公司应收账款及其坏账准备计提情况、应收账款期后回款情况；

4、查阅同行业可比公司公开资料，对比标的公司应收账款坏账计提政策及计提比例与同行业可比公司是否存在明显差异；

5、查阅了上市公司与杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署的《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，了解上市公司对标的公司资产

减值风险的应对措施，分析应对措施是否可以降低相关风险。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、报告期各期末，标的公司应收账款期后回款情况良好。标的公司已按照企业会计准则对应收账款计提坏账准备，计提比例与同行业不存在明显差异。本次交易对方已设置标的公司业绩承诺期内产生的应收账款回款承诺。本次交易为市场化并购交易，未强制要求设置减值补偿承诺安排。本次交易方案中已通过设置业绩承诺补偿安排，以应对资产减值风险对标的公司盈利的影响。因此本次交易未设置减值补偿承诺具备合理性。上市公司已在重组报告书（草案）中披露并提示未设置减值测试补偿承诺的相关风险。

2、上市公司已与业绩承诺方签署《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，对标的公司业绩承诺期内产生的应收账款回款承诺进行约定。上市公司已对标的公司资产减值风险采取应对措施，可有效降低相关风险。

三、关于标的公司的经营情况及财务状况

问题 6：

报告书披露，标的公司销售模式包括一般模式和寄售模式。报告期各期对前五名客户合计销售金额占销售总额的比例分别为 61.67%、62.50%、61.66%。请你公司：

（1）详细说明一般模式与寄售模式的具体实现方式及差异、相关收入确认依据及合规性。

（2）结合报告期内对前五名客户销售及其变动情况，说明销售额变动的原因，是否已发生或存在大客户订单流失、减少风险，是否会影响标的公司的经营业绩及业绩承诺实现。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、详细说明一般模式与寄售模式的具体实现方式及差异、相关收入确认依据及合规性

报告期内，标的公司销售模式分为一般模式与寄售模式。标的公司一般模式包括国内销售和国外销售。在一般模式下，标的公司国内销售产品发货至客户指定仓库后，在获取客户的验货签收回单或客户确认的收货信息时确认收入；标的公司国外销售主要以 FOB、CIF 等形式出口，在装船后产品对应的风险和报酬即发生转移，在产品已报关出口，取得装箱单、报关单和提单时确认收入。寄售模式下，标的公司将货物送至第三方仓库或客户指定仓库，在取得经双方核对确认的结算单并按结算单上的领用日期确认收入。

《企业会计准则第 14 号—收入》对确认收入的规定如下：“对于在某一时点履行的履约义务，企业应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，企业应当考虑下列迹象：①企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③企业已将该商品实物转移给

客户，即客户已实物占有该商品；④企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象”。 在一般模式下，标的公司国内销售收入以客户完成货物签收作为收入确认时点，此时标的公司已履行完毕合同项下约定的主要履约义务，取得无条件收取合同对价的现时权利，客户签收货物即代表其已接受该项商品，并实现对货物的实际占有，商品所有权上的主要风险和报酬随之转移至客户，客户取得商品法定所有权，负有向标的公司支付货款的履约义务；标的公司国外销售于货物装船离岸作为收入确认时点，此时标的公司已履行合同项下商品交付相关履约义务，并不再承担海运途中货物相关风险，亦未保留对该商品的有效控制权，自此商品在海运途中发生毁损、灭失的风险转移至客户，客户取得商品法定所有权，可主导商品后续运输、处置及对外销售，并享有该商品几乎全部的经济利益，负有向标的公司支付货款的履约义务。在寄售模式下，标的公司以客户领用商品对应的结算单领用日期作为收入确认时点，客户领用商品后，标的公司已完成合同项下主要履约义务，客户已实际占有商品、取得商品法定所有权，商品所有权上主要风险和报酬已转移至客户，客户取得商品法定所有权，负有向标的公司支付货款的履约义务。因此，标的公司一般模式和寄售模式销售收入确认均以客户取得商品控制权作为核心判断依据，相关会计处理符合《企业会计准则第 14 号 —— 收入》的相关规定。

标的公司可比上市公司的销售收入确认具体方法如下：

公司名称	收入确认具体方法
德赛西威（002920.SZ）	公司主要销售汽车电子等产品。销售收入主要包括面向车厂的内销销售收入和出口销售收入等，属于在某一时点履行履约义务。产品销售收入确认需满足以下条件：①内销销售收入：指公司将产品销售给境内整车厂取得的收入，公司在取得整车厂提供的入库、结算数据的当期确认收入。②出口销售收入：对于客户自提方式出口销售的产品，公司在将产品交付给客户的当期确认收入；对于其他出口方式销售的产品，公司在产品报关出口的当期，依据出口报关单、提单（运单）等确认销售收入。

公司名称	收入确认具体方法
华阳集团（002906.SZ）	本集团的主营业务收入按照经营模式分为寄售模式收入和非寄售模式收入。本集团的汽车电子和精密压铸的客户主要为汽车厂商或汽车厂商一级供应商，客户出于组织规模化生产的便利性，以及供应链管理的必要性，对汽车零部件企业的采购，普遍采取寄售模式，本集团对部分客户的销售为寄售模式。 对于向客户销售的商品，本集团在商品的控制权转移时，即客户领用并确认接受商品或商品运送至指定交货地点并由客户确认接受时予以确认收入。在交付后，由于商品交付给客户即代表了取得无条件收取合同对价的权利，款项的到期仅取决于时间流逝，故本集团在商品交付给客户时确认一项应收款。
均胜电子（600699.SH）	与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：（1）汽车零部件销售于本集团通过将合约内所承诺汽车零部件的控制权转移予客户，如购货方签收，从而完成履约义务时确认；（2）衡器产品销售于本集团通过将衡器产品的控制权转移予客户，如购货方验收或确认交易完成时，从而完成履约义务时确认；（3）研发服务收入指本集团有权就合同约定的、可独立识别的与研发服务有关的履约义务收取对价。该收入于客户验收通过并将开发成果提交客户时确认；（4）在批量生产前，本集团有时会为客户进行生产前模具开发活动。根据合同约定，模具收入在取得客户测试通过确认报告并同意本集团开始量产该模具有关产品，模具所有权转移给客户，从而完成履约义务时确认。

从上表可以看出，同行业可比公司销售收入普遍存在一般模式和寄售模式。对于一般模式，同行业可比公司国内销售收入确认时点均为货物运送至客户指定地点并经客户签收或入库，德赛西威已披露国外销售收入确认时点为产品报关，与标的公司收入确认时点相符；对于寄售模式，同行业可比公司均依据客户的结算确认数据确认收入，与标的公司收入确认时点相符。

综上，标的公司不同销售模式下的收入确认政策符合《企业会计准则》的相关规定，与同行业可比上市公司不存在明显差异，符合行业惯例。

二、结合报告期内对前五名客户销售及其变动情况，说明销售额变动的原因，是否已发生或存在大客户订单流失、减少风险，是否会影响标的公司的经营业绩及业绩承诺实现

报告期内，标的公司各期前五大客户销售及其变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比
东风日产	21,135.41	15.88%	74,304.49	15.37%	73,866.04	18.20%
广汽丰田	20,318.01	15.27%	75,104.56	15.53%	71,257.93	17.55%
本田汽车	17,779.88	13.36%	30,922.39	6.40%	12,864.88	3.17%
一汽丰田	14,086.05	10.59%	51,881.20	10.73%	41,635.59	10.26%
大众汽车	8,736.42	6.57%	9,384.70	1.94%	9,826.80	2.42%
小鹏汽车	1,718.36	1.29%	69,965.27	14.47%	37,454.06	9.23%
理想汽车	6,463.56	4.86%	30,059.83	6.22%	26,135.10	6.44%

注：同一控制下合并计算。其中，东风日产包括东风汽车有限公司、东风日产乘用车公司、郑州日产汽车有限公司、东风电驱动系统有限公司、东风日产数据服务有限公司、联友智连科技有限公司等东风日产同一控制下的主体；广汽丰田包括广汽丰田汽车有限公司等广汽丰田同一控制下的主体；本田汽车包括 Honda Access Corp.、本田技研科技（中国）有限公司、本田汽车用品(广东)有限公司、本田技研工业（中国）投资有限公司、海纳新思智行服务有限公司、HONDA MOTOR CO.,LTD.、HONDA ACCESS ASIA & OCEANIA CO.,LTD 等本田汽车同一控制下的主体；一汽丰田包括一汽丰田汽车有限公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司长春丰越分公司、一汽丰田汽车有限公司新能源分公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司、一汽丰田汽车有限公司技术研发分公司等一汽丰田同一控制下的主体；大众汽车包括大众汽车（安徽）有限公司、Volkswagen Aktiengesellschaft、Volkswagen Group of America, Inc.、ŠKODA AUTO a.s.、斯堪尼亚制造（中国）有限公司、大众汽车（中国）科技有限公司、斯堪尼亚零部件（江苏）有限公司、斯堪尼亚研发（江苏）有限公司、大众酷翼（北京）科技有限公司、ANTOLIN LIBAN, s.r.o.、Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH、Scania CV AB R&D Asia 等同一控制下的主体；小鹏汽车包括肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司、广州小鹏汽车制造有限公司、小鹏汽车销售有限公司、肇庆小鹏新能源投资有限公司、广州小鹏汽车科技有限公司等小鹏汽车同一控制下的主体；理想汽车包括北京理想汽车有限公司常州分公司、北京理想汽车有限公司、北京罗克维尔斯科技有限公司、北京车和家汽车科技有限公司、上海理想汽车科技有限公司、北京励鼎汽车销售有限公司、重庆理想汽车有限公司常州分公司等理想汽车同一控制下的主体。

标的公司 2024 年度前五大客户为东风日产、广汽丰田、一汽丰田、小鹏汽车、理想汽车，均为行业内主流车企客户。

标的公司 2025 年前五大客户为广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车。除大众汽车业务规模整体保持稳定外，其他主要车企客户销售额均呈现上涨趋势，主要系随着汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案产品采购量上升所致。其中，本田汽车客户销售额同比增长较快，主要系定点项目陆续量产导致业务增量；小鹏汽车客户销售

额同比增长较快，主要系 P7+项目于 2024 年下半年起逐步量产爬坡带动收入提升，2024 年第四季度和 2025 年度上半年处于量产交付高峰实现大额销售收入，2025 年下半年起该项目逐步收尾。

标的公司 2026 年 1-4 月前五大客户为东风日产、广汽丰田、本田汽车、一汽丰田、大众汽车。除大众汽车客户销售额明显上升、小鹏汽车客户销售额出现明显下滑外，公司主要服务车企客户整体销售额保持稳定。2026 年 1-4 月，大众汽车客户销售额增加主要系受定点项目量产所致。2026 年 1-4 月，小鹏客户销售额较少，主要系小鹏原有项目收尾、采购减量，新增量产车型 P7 Max 和 P7 Ultra 于 2026 年 3 月才启动量产，前期产能爬坡销售数量较少，因此当期收入规模较低，此外目前标的公司已取得小鹏新项目定点通知书，相关项目预计于 2027 年实现量产，不存在明显客户订单流失、减少情况。

综上，报告期内标的公司与各期主要客户合作关系总体保持稳定，客户销售及其变动受项目生产周期影响，属于汽车零部件行业的正常情形，报告期未发生明显大客户订单流失、重大异常情形或重大不利变化，不存在影响标的公司经营业绩及业绩承诺实现的重大风险。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问、会计师履行了以下核查程序：

1、访谈标的公司财务负责人，了解标的公司收入确认原则及合规性；

2、查阅同行业可比公司公告，了解同行业可比公司收入确认原则，对比确认标的公司收入确认原则与同行业可比公司是否存在明显差异；

3、针对收入真实性核查，独立财务顾问、会计师采取以下具体核查程序：

（1）了解标的公司销售与收款相关内部控制，对财务负责人进行访谈，并选取一般模式和寄售模式样本进行穿行测试，评价标的公司与收入相关的内部控制的设计，确定控制是否得到执行；

（2）抽样获取标的公司与一般模式、寄售模式客户签订的主要销售合同并

进行检查，识别客户取得相关商品或服务控制权的合同条款与条件，复核标的公司收入确认政策是否符合企业会计准则的要求；

（3）抽样检查报告期内标的公司与一般模式、寄售模式销售收入相关的销售订单、发票、记账凭证、签收单或结算单等客户确认的收货信息等支持性资料，评价标的公司是否按照企业会计准则的要求确认收入。

（4）对主要客户的函证情况

对标的公司报告期内主要客户的收入发生额进行函证，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业收入①	**133,072.41**	**483,511.57**	**405,959.73**
其中：一般模式	102,043.42	369,088.16	295,332.55
寄售模式	31,028.99	114,423.41	110,627.18
发函金额②	**118,893.01**	**457,031.14**	**379,053.77**
其中：一般模式	91,738.84	348,532.29	275,457.61
寄售模式	27,154.17	108,498.85	103,596.16
发函比例③=②/①	**89.34%**	**94.52%**	**93.37%**
其中：一般模式	89.90%	94.43%	93.27%
寄售模式	87.51%	94.82%	93.64%
回函确认金额④	**114,430.53**	**416,825.03**	**341,876.70**
其中：一般模式	87,276.35	310,647.74	239,287.11
寄售模式	27,154.17	106,177.29	102,589.59
回函比例⑤=④/①	**85.99%**	**86.21%**	**84.21%**
其中：一般模式	85.53%	84.17%	81.02%
寄售模式	87.51%	92.79%	92.73%

注：回函确认金额包括回函相符金额及回函不符但调节后相符金额。

其中，未回函客户主要系相关客户内部管理要求导致未能回函，独立财务顾问、会计师执行替代程序，检查包括销售合同、出库单、发票、签收单或结算单等支持性文件。针对回函不符的函证，独立财务顾问、会计师获取标的公司编制的不符函证差异调节表，了解回函不符的原因，复核差异调节过程并抽样检查差异调节事项对应的支持性文件。

（5）对主要客户的访谈情况

对报告期内标的公司的主要客户进行实地走访，了解其基本情况、与标的公司的合作历史、主要合作内容、合作模式、与标的公司的关联关系等情况。访谈客户的交易金额及营业收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
走访金额	**94,023.42**	**376,432.74**	**295,290.37**
其中：一般模式	72,796.95	290,756.38	213,116.65
寄售模式	21,226.47	85,676.36	82,173.72
营业收入	**133,072.41**	**483,511.57**	**405,959.73**
其中：一般模式	102,043.42	369,088.16	295,332.55
寄售模式	31,028.99	114,423.41	110,627.18
走访比例	**70.66%**	**77.85%**	**72.74%**
其中：一般模式	71.34%	78.78%	72.16%
寄售模式	68.41%	74.88%	74.28%

（6）对收入执行截止性测试，就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对收入确认依据，复核收入是否被记录于恰当的会计期间；

（7）对标的公司的收入变动执行分析性复核程序，分析报告期内收入变动的合理性；

（8）获取销售收入的期后回款情况，复核收入的真实性。

针对问题（2），独立财务顾问、会计师履行了以下核查程序：

1、获取标的公司收入明细，了解报告期各期前五名客户销售及变动情况；

2、访谈标的公司财务负责人，了解各主要客户销售额变动的原因及合理性；

3、访谈标的公司销售负责人，了解各主要客户合作情况、是否存在大客户订单流失、减少风险；

4、获取标的公司主要在手订单明细，并抽取部分车企定点函等在手订单依据，了解标的公司在手订单充足情况，分析报告期内是否存在大客户订单流失、减少情况。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问和会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和会计师认为：标的公司一般模式收入按照客户实际签收或入库时间确认，寄售模式收入按照客户实际领用时间确认，符合企业会计准则要求，与同行业可比公司无明显差异。相关收入确认依据合规。独立财务顾问和会计师对标的公司收入执行了函证、走访等必要核查程序，报告期内标的公司营业收入真实有效。

针对问题（2），独立财务顾问和会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和会计师认为：报告期内标的公司前五名客户销售及其变动情况主要受到标的公司客户拓展进度、车企项目生产周期影响，变动具有商业合理性。报告期内标的公司未出现明显大客户订单流失、减少风险或重大不利变化，不存在影响标的公司经营业绩及业绩承诺实现的重大风险。

问题 7：

报告书披露，标的公司 2024 年度营业收入、毛利率与 2025 年度不存在重大差异，但 2024 年度扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（以下简称扣非后净利润）仅为 38.53 万元，经营活动产生的现金流量净额仅为 1,873.51 万元，与 2025 年度存在较大差异。请你公司：

（1）结合各业务板块的主要产品类别、销售数量、销售单价、单位成本、原材料价格、费用支出、主要客户变动、应收预付、存货变动、资产减值等情况并与 2025 年度的情况进行对比分析，详细说明标的公司 2024 年度扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额较低的具体原因及合理性。

（2）说明上述影响因素是否具有持续性，标的公司已采取的应对措施及其有效性，在标的公司估值过程中是否充分考虑上述因素，如否，请说明原因、合理性及风险应对措施。如无风险应对措施，请说明在该情况下推进本次交易是否审慎。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合各业务板块的主要产品类别、销售数量、销售单价、单位成本、原材料价格、费用支出、主要客户变动、应收预付、存货变动、资产减值等情况并与 2025 年度的情况进行对比分析，详细说明标的公司 2024 年度扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额较低的具体原因及合理性。

（一）标的公司 2024 年度扣非后净利润较低的原因及合理性

最近三年，标的公司利润表相关的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
营业收入	483,511.57	77,551.84	405,959.73	-7,243.05	413,202.78
营业成本	398,575.18	69,474.50	329,100.68	-5,179.94	334,280.62
毛利额	84,936.39	8,077.33	76,859.06	-2,063.09	78,922.15

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
毛利率	17.57%	-1.36%	18.93%	-0.17%	19.10%
销售费用	7,562.06	453.06	7,109.00	168.20	6,940.80
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
信用减值损失	359.07	3,376.62	-3,017.55	-2,171.95	-845.60
资产减值损失	-3,107.13	-44.63	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
利润总额	24,686.25	19,360.03	5,326.22	-15,532.32	20,858.54
净利润	24,257.98	19,391.09	4,866.89	-14,305.18	19,172.07
扣非后归属于母公司净利润	21,368.25	21,329.72	38.53	-13,395.82	13,434.35

注：上表中信用减值损失和资产减值损失中，损失以“-”填列。

与 2023 年度相比，2024 年标的公司实现的扣非归母净利润较低主要受期间费用、减值损失等因素影响；与 2025 年度对比，2024 年标的公司实现的扣非归母净利润较低主要受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素综合影响，具体分析如下：

1、收入及毛利额变动分析

（1）收入变动分析

最近三年，标的公司分别实现营业收入 413,202.78 万元、405,959.73 万元和 483,511.57 万元，2024 年营业收入较上年度变动较小，2025 年营业收入较 2024 年增长 77,551.84 万元，主要受小鹏汽车、本田汽车等大客户收入增加的影响。最近两年，标的公司前五大客户及变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2025 年度		2024 年度		变动金额
	销售金额	占比	销售金额	占比	
广汽丰田	75,104.56	15.53%	71,257.93	17.55%	3,846.63
东风日产	74,304.49	15.37%	73,866.04	18.20%	438.45

客户名称	2025 年度		2024 年度		变动金额
	销售金额	占比	销售金额	占比	
小鹏汽车	69,965.27	14.47%	37,454.06	9.23%	32,511.21
一汽丰田	51,881.20	10.73%	41,635.59	10.26%	10,245.61
本田汽车	30,922.39	6.40%	12,864.88	3.17%	18,057.51
理想汽车	30,059.83	6.22%	26,135.10	6.44%	3,924.73
合计	**332,237.74**	**68.72%**	**263,213.60**	**64.85%**	69,024.14

注：以上客户按同一控制下合并计算。

最近两年，标的公司前五大客户相对稳定，但受小鹏汽车、本田汽车销售收入增长的影响，2025 年度整体营业收入同比增加。标的公司从 2024 年下半年开始向小鹏量产供货，2024 年第四季度小鹏汽车新项目量产，终端销量表现良好，配套智能驾驶产品需求增长；因 2025 年本田新定点平台项目量产，智能化配置需求提升，本田汽车销售收入增长较快。

（2）毛利额变动分析

最近三年，标的公司分别实现毛利额 78,922.15 万元、76,859.06 万元和 84,936.39 万元。2024 年毛利额相较于 2023 年变动较小，2025 年毛利额相较于 2024 年增加了 8,077.33 万元，主要受智能座舱解决方案毛利额上升的影响。最近两年标的公司主要产品类别的收入、成本及毛利额变动如下：

单位：万元

主要产品类别	科目	2025 年度	2024 年度	变动金额
智能座舱解决方案	营业收入	331,452.64	289,852.46	41,600.18
	营业成本	265,712.14	232,269.01	33,443.13
	毛利额	65,740.50	57,583.45	8,157.05
智能驾驶解决方案	营业收入	83,944.32	45,399.29	38,545.03
	营业成本	80,375.11	42,276.12	38,098.99
	毛利额	3,569.21	3,123.17	446.04
汽车声学解决方案	营业收入	56,053.37	57,410.94	-1,357.57
	营业成本	45,730.01	45,336.82	393.19
	毛利额	10,323.36	12,074.11	-1,750.75
其他业务	营业收入	12,061.23	13,297.05	-1,235.82
	营业成本	6,757.91	9,218.73	-2,460.82

主要产品类别	科目	2025 年度	2024 年度	变动金额
	毛利额	5,303.32	4,078.32	1,225.00
毛利额合计				**8,077.33**

智能座舱解决方案对应的销售数量、销售单价及单位成本变动情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度	变动情况	变动幅度
销售数量（万个）	307.00	255.22	51.78	20.29%
销售单价（元/个）	1,079.64	1,135.68	-56.05	-4.94%
单位成本（元/个）	865.50	910.24	-44.74	-4.92%

由上表可知，智能座舱解决方案受产品年降因素影响销售单价呈下降趋势，单位成本则随着主要原材料采购价格的下降亦呈现下降趋势，且销售单价和单位成本的下降幅度基本一致。2024 年、2025 年智能座舱解决方案毛利率分别为 19.87%和 19.83%，毛利率相对稳定。因此销售单价、单位成本对智能座舱解决方案毛利额影响较小，2025 年度毛利额提升主要受销售数量增加带来的营业收入增长。

2、期间费用变动分析

最近三年，标的公司期间费用分别为 62,683.76 万元、73,700.32 万元和 63,888.22 万元。2024 年期间费用较高主要受管理费用和研发费用较高的影响。最近三年，标的公司期间费用构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
销售费用	7,562.06	453.06	7,109.00	168.20	6,940.80
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
财务费用	510.09	169.20	340.89	-215.31	556.20
合计	**63,888.22**	**-9,812.10**	**73,700.32**	**11,016.56**	**62,683.76**

（1）管理费用变动分析

最近三年，标的公司管理费用分别为 19,299.46 万元、21,361.40 万元和 20,004.29 万元，其中 2024 年管理费用较高，主要受职工薪酬较高的影响。标的

公司进行业务调整及组织架构改革，致使 2024 年度人员优化支付的辞退补偿较多。最近三年，标的公司管理费用主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
其中：					
职工薪酬	11,137.36	-966.15	12,103.51	2,489.26	9,614.25

（2）研发费用变动分析

最近三年，标的公司研发费用分别为 35,887.30 万元、44,889.03 万元和 35,811.78 万元，2025 年度研发费用与 2023 年度相当，而 2024 年度研发费用较高，主要系当年职工薪酬和委外研发费用较高所致。最近三年，研发费用主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
其中：					
职工薪酬	22,072.78	-5,767.59	27,840.37	5,389.63	22,450.74
委外研发费用	2,497.78	-2,394.47	4,892.25	1,298.59	3,593.66

①职工薪酬变动分析

最近三年，标的公司研发费用中职工薪酬分别为 22,450.74 万元、27,840.37 万元和 22,072.78 万元，2025 年研发人员职工薪酬与 2023 年度相当，而 2024 年职工薪酬较高，主要受员工人数较多及人均薪酬水平较高双重因素影响。

为顺应智能驾驶技术在汽车行业快速发展的趋势，标的公司组建了专门的智驾研发团队自研智驾算法等核心技术。由于智驾算法领域具有高投入、高人才密集度的行业特征，随着市场演进该领域已逐步形成以华为、Momenta、地平线、大疆卓驭等企业为主导的竞争格局。标的公司继续大规模投入自研智驾算法，已难以形成比较优势，因此标的公司于 2024 年底召开经管会决定撤销智驾团队。

受智驾团队裁撤及人员结构优化等因素影响，2025 年度研发人员职工薪酬从 2024 年的 27,840.37 万元下降至 22,072.78 万元。研发人员的月平均人数从 2024 年的 907 人下降至 2025 年的 790 人，月平均薪酬从 2024 年的 2.56 万元下降至 2025 年的 2.33 万元。

②委外研发费用变动分析

汽车电子领域芯片平台呈现多元化格局，不同整车项目往往基于不同芯片平台开发，各平台底层软件、驱动及中间件适配工作量存在显著差异。标的公司需根据在手订单对应车型项目的平台分布动态配置研发资源，对于非主力平台或阶段性需求，通过委外方式补充开发力量，可避免为单一项目长期维持冗余团队。此外，汽车电子供应商的研发进度由整车厂的项目节点倒推锁定，交付窗口刚性、容错空间小。在多个车型项目节点重叠、自研资源饱和的阶段性波峰期，借助外部机构的成熟经验与既有技术积累并行推进部分子模块，能够有效缩短开发周期、保障交付节点。

标的公司委外研发主要聚焦于研发项目中的某个子模块软件开发（如 BSP、MCU 模块开发、3D 动效车模开发等）、软件测试等，不涉及核心架构设计、关键技术路线决策。标的公司委外研发是对公司自主研发体系的有益补充。通过借助外部机构的成熟经验，弥补标的公司阶段性人力资源不足，缩短研发周期，保障交付节点。因此，委外研发费用的发生具备商业合理性。

最近三年，标的公司委外研发费用分别为 3,593.66 万元、4,892.25 万元和 2,497.78 万元。2024 年度为保障重点研发项目及时推进及新增研发项目加大了委外研发采购，因而委外研发费用较高。与 2024 年度对比，2025 年委外研发费用同比下降 2,394.47 万元，委外研发采购额下降较大的供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	2025 年相对于 2024 年下降金额	委托研发项目	主要下降原因
南京达道电子科技有限公司	870.27	本田 25MM 开发、本田 2GN 中间层、应用层开发	为确保本田项目按期交付，通过采购委外研发服务以加快开发进度。项目完成后，对其采购额下降

供应商名称	2025 年相对于 2024 年下降金额	委托研发项目	主要下降原因
QUALCOMMTechnologies,Inc.	492.93	第三代智能座舱预研	为加快相关产品落地进度及缩短研发周期，通过委外研发开发关于高通平台的智能座舱项目，2024 年该项目完结
武汉光庭信息技术股份有限公司	469.81	东风日产地平线 J6E 高阶辅助智驾 POC 项目	开发新产品，2024 年度项目开发完成
北京地平线信息技术有限公司	360.00	东风日产地平线 J6E 高阶辅助智驾 POC 项目	为加快相关产品落地进度及缩短研发周期，通过委外研发开发辅助智驾 POC 项目，2024 年度该项目完结
合计	**2,193.01**		

3、减值损失变动分析

最近三年，标的公司减值损失（损失以“-”填列）构成及变动情况如下：

单位：万元

科目名称	项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
		金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
信用减值损失	应收票据坏账损失	100.44	185.97	-85.53	-145.60	60.07
	应收账款坏账损失	259.55	3,016.77	-2,757.22	-1,806.76	-950.46
	其他应收款坏账损失	-0.92	173.88	-174.80	-219.60	44.80
	合计	359.07	3,376.62	-3,017.55	-2,171.95	-845.60
资产减值损失	存货跌价准备	-2,999.40	63.10	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
	长期资产减值	-107.72	-107.72	-	-	
	合计	-3,107.13	-44.63	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
合计		**-2,748.06**	**3,331.99**	**-6,080.05**	**-2,881.32**	**-3,198.73**

最近三年，标的公司信用减值损失金额分别为-845.60 万元、-3,017.55 万元和 359.07 万元。2024 年信用减值损失金额较大，主要系应收账款余额增加新增计提坏账准备及对合众新能源汽车股份有限公司（以下简称“哪吒汽车”）全额计提坏账准备 1,937.96 万元所致。2024 年第四季度小鹏汽车新增量产订单但尚未到合同约定的回款节点，导致 2024 年末应收账款余额增加，按照预期信用损失

模型计提坏账准备；此外，标的公司基于对哪吒汽车的预期信用损失判断，参照宁波华翔、鹏翎股份、博科测试等上市公司对其应收款项全额计提坏账。

最近三年，标的公司资产减值损失金额分别为-2,353.13 万元、-3,062.50 万元和-3,107.13 万元。2024 年资产减值损失金额相较于 2023 年更大，主要系对哪吒汽车对应的存货全额计提 452.05 万元的跌价准备。

综上所述，2024 年扣非后净利润较低受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素综合影响，具备商业合理性。

（二）2024 年经营活动产生的现金流量净额较低的原因及合理性

最近三年，标的公司经营活动产生的现金流量净额变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
销售商品、提供劳务收到的现金	557,151.62	122,618.93	434,532.69	-10,702.03	445,234.72
收到的税费返还	5,526.87	774.46	4,752.41	802.34	3,950.07
收到其他与经营活动有关的现金	5,691.17	-5,742.90	11,434.07	1,398.10	10,035.97
经营活动现金流入小计	568,369.65	117,650.48	450,719.17	-8,501.59	459,220.76
购买商品、接受劳务支付的现金	441,399.74	104,926.30	336,473.44	34,805.38	301,668.06
支付给职工以及为职工支付的现金	59,235.44	-9,090.61	68,326.05	10,113.43	58,212.62
支付的各项税费	10,367.85	-2,032.89	12,400.74	3,525.75	8,874.99
支付其他与经营活动有关的现金	28,948.05	-2,697.38	31,645.43	566.93	31,078.50
经营活动现金流出小计	539,951.08	91,105.42	448,845.66	49,011.49	399,834.17
经营活动产生的现金流量净额	**28,418.57**	**26,545.06**	**1,873.51**	**-57,513.08**	**59,386.59**

2024 年度经营活动产生的现金流量净额较低，主要系销售商品、提供劳务收到的现金较低、支付给职工以及为职工支付的现金较多所致。销售商品、提供劳务收到的现金较低主要系应收账款回款相对较低，支付给职工以及为职工支付

的现金较高主要系业务调整及组织架构改革支付员工的辞退补偿较多、研发人员平均人数及平均薪酬较高所致。

结合资产负债主要科目，对经营活动产生的现金流量净额变动分析如下：

单位：万元

科目	2025 年末/2025 年度		2024 年末/2024 年度		2023 年末/2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
应收账款账面余额	120,486.49	-5,059.83	125,546.32	24,912.18	100,634.14
预付账款	2,192.41	-4,334.49	6,526.90	5,533.35	993.55
存货账面余额	62,001.87	16,549.48	45,452.39	-4,750.26	50,202.65
应付职工薪酬（本期减少额）	57,541.80	-7,923.28	65,465.08	9,427.37	56,037.71

2025 年末标的公司存货账面余额有所增加，但应收账款余额和预付账款均有所下降，主要系 2024 年度新增小鹏汽车量产订单未到回款节点、备料小鹏汽车项目专用芯片所致；此外，受业务调整及组织架构改革因素影响 2024 年实际支付的应付职工薪酬金额较大，相关因素减少了 2024 年度经营活动现金流量净额。

综上所述，与 2025 年度对比，2024 年标的公司经营活动现金流量净额较低主要受应收账款回款周期、支付职工薪酬金额等因素影响，具备商业合理性。

二、说明上述影响因素是否具有持续性，标的公司已采取的应对措施及其有效性，在标的公司估值过程中是否充分考虑上述因素，如否，请说明原因、合理性及风险应对措施。如无风险应对措施，请说明在该情况下推进本次交易是否审慎。

（一）影响因素的持续性分析及评估过程考量情况

1、收入规模变动

标的公司主要客户均为合资车企头部主机厂及新能源新势力车企，客户结构相对稳定，标的公司收入变动受到新项目定点进入量产等因素的影响。本次评估收益法下主营业务收入预测，系在核实标的公司历史经营数据的基础上，结合在

产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况，对各产品系列未来收入进行分析测算。本次评估已结合在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况来进行收入预测，对收入规模变动因素进行了分析及考量。

2、期间费用变动

2024 年度期间费用中研发费用和管理费用变动较大，主要受公司业务调整及组织架构改革的影响。通过取得标的公司报告期内的工资表、抽取部分解除劳动合同协议书进行核查，标的公司研发人员减少及离职补偿为特定发展阶段经营策略调整的客观结果，该等因素具有偶发性，不具有持续性；经对部分大额委外研发供应商进行函证及走访，标的公司委外研发费用系基于匹配项目开发周期与优化成本效率的商业考量而发生，具有真实的业务背景及商业合理性，2024 年委外研发费用较高属于阶段性投入较多，2025 年度委外研发费用已从 4,892.25 万元降至 2,497.78 万元。

对于上述不具有持续性的影响因素，评估机构在预测未来年度时已予以剔除，按标的公司正常经营状态下的费用水平进行预测。

3、减值损失变动

标的公司对哪吒汽车应收款项及存货一次性全额计提减值损失，系特定客户信用违约事件驱动，属于个体性事件，不具有普遍性。且减值损失属于非付现性质，本次评估未对减值损失进行预测。汽车零部件行业客户信用风险等属于行业共性风险，标的公司已建立客户信用评估及应收账款催收机制，并按照预期信用损失模型计提坏账准备，该等常规信用风险已在历史财务数据中持续体现。

综上所述，在标的公司评估过程中，评估机构已充分识别并区分了持续性因素与非持续性因素，对非持续性因素在预测中予以剔除，对持续性因素在预测中予以充分考虑。

（二）风险应对措施及推进本次交易的审慎性

尽管上述部分影响因素已基本消除或不具有持续性，但汽车零部件行业仍面临市场竞争加剧等长期性风险。为保障上市公司及中小投资者利益，本次交易已设置以下风险应对措施：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、持续风险管控及应收账款回款承诺

标的公司已建立并持续完善客户信用评估体系、应收账款催收机制、供应链管理制度及研发项目预算管控机制。2025 年度扣非后归属于母公司净利润已恢复至 21,368.25 万元，经营活动产生的现金流量净额恢复至 28,418.57 万元，相关应对措施已取得成效。

业绩承诺方出具了应收账款回款承诺。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投

资者合法权益。

综上所述，标的公司 2024 年度扣非后净利润及经营活动现金流量净额较低的影响因素中，影响期间费用因素不具有持续性且已基本消除，减值损失为非付现因素评估未进行预测，影响收入的因素如在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目均已纳入本次评估收入预测中进行考量。本次交易已设置业绩补偿承诺及股份质押保障、持续风险管控及应收账款回款承诺等风险应对措施，推进本次交易具备审慎性。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问、会计师履行了以下核查程序：

1、获取了标的公司报告期内的收入成本明细表，以从主要客户角度分析标的公司营业收入变动的主要原因、毛利额变动的主要业务类型，并结合销售数量、销售单价、单位成本分析 2025 年度智能座舱解决方案毛利额变动较大的原因及合理性；

2、获取了标的公司报告期内的管理费用构成明细，以核查管理费用变动的主要原因；了解标的公司业务调整及组织架构改革的背景及 2024 年度管理费用中职工薪酬较高的原因及合理性；

3、获取了标的公司报告期内的研发费用构成明细，以核查研发费用变动的主要原因；了解标的公司经营策略调整的背景，取得撤销智驾团队相关内部决议文件及抽取部分员工的解除劳动合同协议书；取得标的公司 2024 年和 2025 年度的研发人员工资明细表，分析人员变动及人均薪酬变动情况，以分析研发费用中 2024 年度职工薪酬较高的原因及合理性；

4、获取了标的公司报告期内委外研发费用的主要构成明细，并抽取了部分委外研发供应商的合同及验收报告、对部分大额委外研发供应商执行走访及函证程序，验证委外研发费用发生的背景、商业合理性及真实性；对比 2024 年和 2025 年大额委外研发供应商，以核查 2024 年度委外研发费用较高的原因及合理性；

5、查阅报告期内标的公司主要客户的销售合同并对主要客户进行访谈、函

证，以验证销售收入的真实性；

6、获取标的公司报告期内应收账款、预付账款、存货的明细构成，分析前述科目报告期内期末余额变动情况，分析应收账款回款、预付款、存货和职工薪酬支付对现金流的影响；

7、获取标的公司报告期内应收账款及坏账计提明细；对标的公司报告期各期应收账款前十大客户的资信情况进行公开信息查询，以核查是否存在重大异常情况及坏账计提的充分性；结合会计政策及客户信用状况等分析 2024 年信用减值损失较大的原因及合理性；

8、结合标的公司报告期内的现金流量表补充资料，分析净利润与经营活动现金流净额差异调节项，以分析 2024 年度经营活动现金流量净额较低的原因及合理性。

针对问题（2），独立财务顾问、会计师履行了如下核查程序：

1、查阅评估机构就本次重组出具的资产评估报告，复核收益法评估中收入预测、费用预测等关键参数的合理性，验证非持续性因素的剔除及持续性因素的考虑情况；

2、查阅本次交易协议中业绩承诺与补偿安排、股份质押保障、控制权安排及应收账款回款承诺等，取得标的公司关于应收账款管理的相关内部控制制度，评估影响标的公司业绩变动风险的应对措施的有效性。

针对问题（2），评估机构履行了如下核查程序：

1、查阅标的公司报告期内的财务报表，与标的公司管理层了解 2024 年度扣非归母净利润及经营活动现金流量较低的原因及合理性；

2、甄别上述影响因素中属于持续性与非持续性的部分。对于其中非持续性且已在盈利预测中体现的因素，在预测未来年度时予以剔除，按照标的公司正常生产经营状态下的水平进行预测；对于持续性影响因素，在本次评估过程中予以考虑；

3、依据相关资产评估准则的规定及相应评估假设，出具标的公司本次交易

的资产评估报告；

4、查阅本次交易协议中业绩承诺与补偿安排、股份质押保障、控制权安排及应收账款回款承诺等，取得标的公司关于应收账款管理的相关内部控制制度，评估影响标的公司业绩变动风险的应对措施的有效性。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问和会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和会计师认为：与2025年比较，标的公司2024年扣非后净利润较低受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素叠加影响；2024 年度经营性现金流量净额较低主要受应收账款回款周期、支付职工薪酬金额等因素影响。2024 年扣非净利润及经营性现金流量净额较低具备合理性。

针对问题（2），独立财务顾问、会计师及评估机构已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问、会计师及评估机构认为：评估机构已充分识别并区分了持续性因素与非持续性因素，对非持续性因素在预测中予以剔除，对持续性因素在预测中予以充分考虑。本次交易已设置业绩补偿承诺及股份质押保障、持续风险管控及应收账款回款承诺等风险应对措施，推进本次交易具备审慎性。

问题 8：

报告书披露，报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为 116,728.02 万元、112,130.64 万元和 85,140.61 万元，占总资产比例分别为 31.56%、26.31%和 20.68%。请你公司：

（1）说明标的公司应收账款前十大客户的情况，包括但不限于其生产经营、财务状况、资信情况、还款能力及意愿，是否与标的公司实际控制人、5%以上股东、董事、高级管理人员等存在关联关系、其他可能造成利益倾斜的关系或者利益安排。

（2）结合报告期信用政策、应收账款账龄、坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施等情况，说明标的公司应收账款计提坏账准备是否充分，程序是否合规，是否存在应计提但未计提的情形。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、说明标的公司应收账款前十大客户的情况，包括但不限于其生产经营、财务状况、资信情况、还款能力及意愿，是否与标的公司实际控制人、5%以上股东、董事、高级管理人员等存在关联关系、其他可能造成利益倾斜的关系或者利益安排。

报告期各期，标的公司应收账款前十大客户的情况：

截至 2026 年 4 月 30 日应收账款前十大客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	17,188.09	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	17,188.09	100.00%	否
2	本田汽车用品(广东)有限公司	10,664.05	380 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	10,664.05	100.00%	否
3	广汽丰田汽车有限公司	5,790.17	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,790.17	100.00%	否
4	大众汽车（安徽）有限公司	5,414.27	1,385,561.528 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,414.27	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	5,101.74	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,101.74	100.00%	否
6	北京理想汽车有限公司常州分公司	4,893.10	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	4,893.10	100.00%	否
7	滁州光启汽车零部件有限公司	3,572.58	50,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好，为蔚来汽车全资子公司	3,572.58	100.00%	否
8	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,744.07	280 万美元，实缴资本 280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,509.56	91.45%	否
9	一汽丰田汽车有限公司	2,716.20	329,310.5022 万美元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,716.20	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
10	郑州日产汽车有限公司	2,530.06	129,000 万元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,530.06	100.00%	否

截至 2025 年 12 月 31 日前十大应收账款客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	15,805.83	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	15,805.83	100.00%	否
2	本田汽车用品(广东)有限公司	15,654.91	380 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	15,654.91	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
3	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	14,750.63	800,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	14,750.63	100.00%	否
4	北京理想汽车有限公司常州分公司	9,616.54	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	9,616.54	100.00%	否
5	广汽丰田汽车有限公司	6,761.34	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,761.34	100.00%	否
6	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	6,051.33	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,051.33	100.00%	否
7	滁州光启汽车零部件有限公司	4,522.01	50,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好，为蔚来汽车全资子公司	4,522.01	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
8	小鹏汽车华中（武汉）有限公司	4,378.13	400,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	4,376.13	99.95%	否
9	一汽丰田汽车有限公司	3,794.72	329,310.5022 万美元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	3,794.72	100.00%	否
10	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	3,387.25	280 万美元，实缴资本 280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	3,387.25	100.00%	否

截至 2024 年 12 月 31 日应收账款前十大客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	29,722.72	800,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	29,722.72	100.00%	否
2	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	19,649.59	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	19,649.59	100.00%	否
3	北京理想汽车有限公司常州分公司	12,773.97	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	12,773.97	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
4	广汽丰田汽车有限公司	8,708.69	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	8,708.69	100.00%	否
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	8,436.62	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	8,436.62	100.00%	否
6	一汽丰田汽车有限公司	6,295.44	329,310.5022 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,295.44	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
7	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,151.33	280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,151.33	100.00%	否
8	合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	283,745.818 万元	正常存续	持续大额亏损，经营现金流为负，资金链紧张，存在大规模逾期欠款情形	存在多起诉讼、资产冻结情形，多家同行业上市公司已对其计提信用减值，偿债能力严重不足	-	-	否
9	广汽埃安新能源汽车股份有限公司长沙分公司	1,532.27	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	1,532.27	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
10	中国第一汽车股份有限公司	1,437.02	约 3,540,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	1,437.02	100.00%	否

注 1：合众新能源汽车股份有限公司为哪吒汽车整车运营主体，注册资本 283,745.818 万元。2024 年该公司经营持续恶化，2024 年下半年起出现多起供应商欠款逾期事件，涉及多起司法诉讼及资产查封冻结，偿债能力严重不足。截至 2024 年末，东风科技、林泉股份等同行业上市公司均已对合众新能源相关应收款项单项计提大额信用减值，计提理由为其经营异常、资不抵债、预计无法收回等。2025 年 6 月 12 日，浙江省嘉兴市中级人民法院正式裁定受理合众新能源破产重整申请。

注 2：期后回款截止日期为 2026 年 8 月 31 日。

如上表所示，标的公司应收账款前十大客户主要为报告期内主要业务合作方。除合众新能源汽车股份有限公司外，标的公司主要应收账款客户生产经营正常，整体保持良好财务状况和持续业务开展能力，资信记录良好，不存在失信被执行人情况，报告期内回款执行情况较好，具备相应还款能力及还款意愿。

经核查，标的公司应收账款前十大客户与标的公司持股 5%以上股东、董事、高级管理人员不存在关联关系，不存在其他可能造成利益倾斜的关系或特殊利益安排。

二、结合报告期信用政策、应收账款账龄、坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施等情况，说明标的公司应收账款计提坏账准备是否充分，程序是否合规，是否存在应计提但未计提的情形。

（一）报告期信用政策、应收账款账龄情况

标的公司应收账款账龄结构良好，绝大部分款项集中在 1 年以内。报告期各期末，标的公司根据账龄划分的应收账款账面余额情况如下：

单位：万元

账龄	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	89,244.31	96.89%	117,693.40	97.68%	124,458.07	99.13%
1 至 2 年	2,345.06	2.55%	2,338.05	1.94%	326.69	0.26%
2 至 3 年	66.20	0.07%	6.19	0.01%	173.27	0.14%
3 年以上	455.17	0.49%	448.86	0.37%	588.29	0.47%
合计	**92,110.74**	**100.00%**	**120,486.49**	**100.00%**	**125,546.32**	**100.00%**

报告期各期末，标的公司应收账款前十大客户信用政策、账龄及坏账准备情况如下：

截至 2026 年 4 月 30 日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	17,188.09	1 年以内	859.40	5.00%	45 天

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
2	本田汽车用品(广东)有限公司	10,664.05	1年以内	533.20	5.00%	60天
3	广汽丰田汽车有限公司	5,790.17	1年以内	289.51	5.00%	30天
4	大众汽车（安徽）有限公司	5,414.27	1年以内	270.71	5.00%	60天
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	5,101.74	1年以内	255.09	5.00%	60天
6	北京理想汽车有限公司常州分公司	4,893.10	1年以内	244.65	5.00%	90天
7	滁州光启汽车零部件有限公司	3,572.58	1年以内	178.63	5.00%	90天
8	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,744.07	1年以内	137.20	5.00%	90天
9	一汽丰田汽车有限公司	2,716.20	1年以内	135.81	5.00%	30天
10	郑州日产汽车有限公司	2,530.06	1年以内	126.50	5.00%	60天

截至2025年12月31日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	15,805.83	1年以内	790.29	5.00%	45天
2	本田汽车用品(广东)有限公司	15,654.91	1年以内	782.75	5.00%	60天
3	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	14,750.63	1年以内	737.53	5.00%	60天
4	北京理想汽车有限公司常州分公司	9,616.54	1年以内	480.83	5.00%	90天
5	广汽丰田汽车有限公司	6,761.34	1年以内	338.07	5.00%	30天
6	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	6,051.33	1年以内	302.57	5.00%	60天
7	滁州光启汽车零部件有限公司	4,522.01	1年以内	226.10	5.00%	90天
8	小鹏汽车华中（武汉）有限公司	4,378.13	1年以内	218.91	5.00%	60天
9	一汽丰田汽车有限公司	3,794.72	1年以内	189.74	5.00%	30天

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
10	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	3,387.25	1年以内	169.36	5.00%	90天

截至2024年12月31日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	29,722.72	1年以内	1,486.14	5.00%	60天
2	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	19,649.59	1年以内	982.48	5.00%	45天
3	北京理想汽车有限公司常州分公司	12,773.97	1年以内	638.70	5.00%	90天
4	广汽丰田汽车有限公司	8,708.69	1年以内	435.43	5.00%	30天
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	8,436.62	1年以内	421.83	5.00%	60天
6	一汽丰田汽车有限公司	6,295.44	1年以内	314.77	5.00%	30天
7	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,151.33	1年以内	107.57	5.00%	90天
8	合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	1年以内	1,937.96	100.00%	90天
9	广汽埃安新能源汽车股份有限公司长沙分公司	1,532.27	1年以内	76.61	5.00%	60天
10	中国第一汽车股份有限公司	1,437.02	1年以内	71.85	5.00%	60天

（二）坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施

1、标的公司坏账准备计提政策

标的公司对应收账款的坏账准备计提政策为：标的公司采用预期信用损失模型，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的损失准备。对于划分为组合的应收账款，标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。对信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款，标的公司按

单项计提预期信用损失。

标的公司同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策情况如下：

公司名称	坏账准备计提政策
德赛西威（002920.SZ）	对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款，公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
华阳集团（002906.SZ）	公司以应收账款的账龄作为信用风险特征，采用减值矩阵确定其信用损失。账龄自其初始确认日起算。公司对客户明显缺乏还款能力的应收账款因债务人还款困难、应收账款预期无法收回而单项评估确定信用损失。
均胜电子（600699.SH）	对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收账款，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。 公司对于应收账款，通常按照信用风险特征组合计量其损失准备。若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，或该对手方信用风险特征发生显著变化，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。例如，当某对手方发生严重财务困难，应收该对手方款项的预期信用损失率已显著高于其所处于逾期区间的预期信用损失率时，对其单项计提损失准备。

对于划分为组合的应收账款，标的公司按组合计提坏账准备的计提比例（预期信用损失率）与同行业可比公司无明显差异，对比情况如下：

证券简称	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上
德赛西威	5%	20%	50%	100%
华阳集团	5%	20%	50%	100%
均胜电子	不适用			
标的公司	5%	20%	50%	100%

注 1：同行业可比上市公司相关数据来源于各期年报、中报。

注 2：均胜电子预期信用损失率对照的账龄为逾期期间，标的公司与其余同行业可比公司为实际账龄。截至 2025 年末，均胜电子逾期账龄为未逾期、1 年以内、1 年至 2 年、2 年至 3 年、3 年以上的应收账款坏账准备计提比例为 0.33%、5.26%、26.89%、30.83%、96.48%。

综上所述，标的公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策无明显差异。

2、应收账款历史坏账记录

报告期各期末，标的公司已按要求对应收账款进行坏账计提，具体情况如下：

单位：万元

2026 年 4 月 30 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,970.62	2.14	1,970.62	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	90,140.12	97.86	4,999.52	5.55	85,140.61
其中：					
应收客户款项	90,140.12	97.86	4,999.52	5.55	85,140.61
合计	92,110.74	100.00	6,970.13	7.57	85,140.61
2025 年 12 月 31 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,970.62	1.64	1,970.62	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	118,515.88	98.36	6,385.24	5.39	112,130.64
其中：					
应收客户款项	118,515.88	98.36	6,385.24	5.39	112,130.64
合计	120,486.49	100.00	8,355.86	6.94	112,130.64
2024 年 12 月 31 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,226.79	1.77	2,226.79	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	123,319.53	98.23	6,591.51	5.35	116,728.02
其中：	-		-		-
应收客户款项	123,319.53	98.23	6,591.51	5.35	116,728.02
合计	125,546.32	100.00	8,818.30	7.02	116,728.02

报告期内标的公司按照单项计提和组合计提应收账款坏账准备。对于按照单

项计提坏账准备的应收账款，坏账准备计提比例是100%，主要系预计相关应收账款无法收回。对于按照组合计提坏账准备的应收账款，标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

1）按照单项计提坏账准备情况

单位：万元

名称	2026年4月30日			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率（%）	计提依据
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	0.04	0.04	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,938.29	1,938.29	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	**1,970.62**	**1,970.62**	**100.00**	/
名称	**2025年12月31日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**	**计提依据**
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	0.04	0.04	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,938.29	1,938.29	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	1,970.62	1,970.62	**100.00**	/
名称	**2024年12月31日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**	**计提依据**
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	85.64	85.64	100.00	预计无法收回
重庆北汽幻速汽车销售有限公司	37.92	37.92	100.00	预计无法收回
北汽瑞翔汽车有限公司	91.22	91.22	100.00	预计无法收回
云度新能源汽车股	41.76	41.76	100.00	预计无法收回

份有限公司				
合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	1,937.96	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	2,226.79	2,226.79	100.00	/

上述客户由于破产或经营严重困难，预计无法收回应收账款，因此全额计提坏账准备。其中，标的公司已对合众新能源汽车股份有限公司应收账款计提大额应收账款减值。根据公开信息，合众新能源（哪吒汽车母公司）持续大额亏损、资金链紧张，存在大量逾期欠款及司法纠纷，后续进入破产重整程序，已缺乏债务清偿能力，相关应收款项可收回性极低。基于其公开经营风险及实质减值迹象，标的公司经管理层审慎评估并履行内部审批程序，对该客户应收款项单独进行减值测试、全额单项计提坏账准备，计提依据充分、审慎合规。

2）按照组合计提坏账准备

报告期内，标的公司按照组合计提坏账准备的预期信用损失率具体如下：

单位：万元

账龄	**2026 年 4 月 30 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**
1 年以内	89,244.31	4,462.22	5.00
1 至 2 年	406.77	81.35	20.00
2 至 3 年	66.20	33.10	50.00
3 年以上	422.85	422.85	100.00
合计	**90,140.12**	**4,999.52**	**5.55**
账龄	**2025 年 12 月 31 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**
1 年以内	117,688.08	5,884.60	5.00
1 至 2 年	405.07	81.01	20.00
2 至 3 年	6.19	3.09	50.00
3 年以上	416.53	416.53	100.00
合计	**118,515.88**	**6,385.24**	**5.39**
账龄	**2024 年 12 月 31 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率**

			（%）
1 年以内	122,520.12	6,126.01	5
1 至 2 年	326.69	65.34	20
2 至 3 年	145.12	72.56	50
3 年以上	327.61	327.61	100
合计	**123,319.53**	**6,591.51**	**5.35**

综上所述，标的公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司无明显差异，坏账准备计提充分，计提程序符合《企业会计准则》和标的公司的相关规定，不存在应计提但未计提的情形。

此外，报告期各期末标的公司应收账款余额分别为 125,546.32 万元、120,486.49 万元、92,110.74 万元，截至 2026 年 8 月 31 日期后回款分别为 122,764.73 万元、116,872.83 万元、85,873.40 万元，回款比例达到 97.78%、97.00%、93.23%，回款情况良好，坏账风险较小。

3、应收账款催收措施

标的公司对应收账款管理制定了《应收账款管理办法》，规定由标的公司营销中心对客户进行资信评估和信用期调整，营销中心、计划财务部定期与客户进行应收账款对账，并由营销中心建立应收账款业务台账，落实催收责任管理。

对于超期应收账款，计划财务部每月编制应收账款逾期明细表，连同应收账款逾期警示函向营销中心提供，一定期限内货款尚未收回的，计划财务部发送指令至计划物流中心进行发货管控，逾期款收回后计划财务部再下发指令至计划物流中心、营销中心恢复发货。

营销中心以月度为单位汇总超期应收账款清理情况，对无理由拖欠货款的客户采取定期发送正式催收函、律师函等措施，必要时可请求法律协助，申请移交诉讼，同时降低或取消其信用额度。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、（2），独立财务顾问、会计师履行了以下核查程序：

1、获取标的公司报告期各期应收账款及其坏账准备明细，分析应收账款账龄及坏账准备变动情况；

2、获取标的公司应收账款坏账单项计提明细，了解计提的原因及合理性；

3、对报告期各期应收账款主要客户进行函证程序，核查应收账款的准确性；

4、访谈标的公司财务负责人，了解报告期各期应收账款前十大客户的生产经营、财务状况、信用政策、账龄及坏账计提情况、资信情况、还款能力及意愿、与标的公司是否存在关联关系；

5、进行公开信息查询，了解标的公司报告期各期应收账款前十大客户的资信情况是否存在重大异常、与标的公司是否存在关联关系；

6、查阅标的公司董监高及股东调查表，比对应收账款前十大客户是否为关联方；

7、对标的公司报告期各期主要客户进行走访，了解该等客户的生产经营、财务状况、报告期内销售回款约定、与标的公司是否存在诉讼纠纷、与标的公司是否存在关联关系等；

8、查阅标的公司《应收账款管理办法》，了解标的公司应收账款管理措施，并结合应收账款回款情况分析制度有效性；

9、查阅同行业可比公司公开信息，对比标的公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策是否有明显差异。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问和会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和会计师认为：标的公司应收账款前十大客户主要为报告期内主要业务合作方。除合众新能源汽车股份有限公司外，标的公司主要应收账款客户生产经营正常，整体保持良好财务状况和持续业务开展能力，资信记录良好，不存在失信被执行人情况，报告期内回款执行情况较好，具备相应还款能力及还款意愿。该等前十大客户与标的公司持股 5%以上股东、董事、高级管理人员不存在关联关系，不存在其他可能造成利

益倾斜的关系或特殊利益安排。

针对问题（2），独立财务顾问和会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和会计师认为：标的公司坏账准备计提充分，程序合规，不存在应计提但未计提的情形。

问题 9：

报告书披露，报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 40,935.52 万元、56,634.57 万元和 61,133.42 万元，占资产总额的比例分别为 11.06%、13.29%和 14.85%。请你公司：

（1）逐一说明标的公司报告期各期末存货的具体内容、是否为定制产品及应用车型、库龄、账面价值、减值计提情况，并结合在手订单、终端销售情况等，分析说明相关存货是否存在滞销风险。

（2）结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，以及同行业可比公司计提水平等，说明标的公司各报告期期末存货跌价准备计提是否充分。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、逐一说明标的公司报告期各期末存货的具体内容、是否为定制产品及应用车型、库龄、账面价值、减值计提情况，并结合在手订单、终端销售情况等，分析说明相关存货是否存在滞销风险。

（一）存货构成、账面价值及减值计提情况

报告期各期末，标的公司存货构成、账面价值及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		
	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	34,679.17	1,728.07	32,951.10
在产品	4,290.74	356.58	3,934.16
库存商品	22,732.56	2,832.48	19,900.08
发出商品	2,584.00	120.05	2,463.95
委托加工物资	787.00	35.51	751.49
合同履约成本	1,132.64	-	1,132.64
合计	66,206.10	5,072.69	61,133.42
项目	2025 年 12 月 31 日		

	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	30,286.02	1,663.46	28,622.57
在产品	4,267.97	494.35	3,773.62
库存商品	20,799.93	3,098.27	17,701.66
发出商品	4,509.23	79.03	4,430.20
委托加工物资	589.16	32.20	556.96
合同履约成本	1,549.56	-	1,549.56
合计	**62,001.87**	**5,367.31**	**56,634.57**
项目	**2024 年 12 月 31 日**		
	账面余额	**跌价准备/合同履约成本减值准备**	**账面价值**
原材料	22,295.92	1,674.93	20,620.99
在产品	3,330.10	402.85	2,927.25
库存商品	14,405.48	2,092.51	12,312.97
发出商品	3,457.56	242.43	3,215.13
委托加工物资	707.63	104.15	603.47
合同履约成本	1,255.71	-	1,255.71
合计	**45,452.39**	**4,516.87**	**40,935.52**

报告期各期末，标的公司存货跌价准备分别为 4,516.87 万元、5,367.31 万元和 5,072.69 万元，跌价准备计提比例分别为 9.94%、8.66%和 7.66%。标的公司存货包括原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资及合同履约成本。

（二）存货定制产品属性及应用车型情况

报告期各期末，标的公司存货中定制化存货和通用型存货情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
原材料	5,308.14	29,371.03	5,522.37	24,763.65	4,277.26	18,018.66
库存商品	22,718.55	14.01	20,791.54	8.39	14,382.87	22.61
在产品	2,677.95	1,612.78	3,342.68	925.29	2,555.25	774.85
发出商品	2,517.07	66.93	4,263.00	246.23	3,420.63	36.93
委托加工物资	626.98	160.02	491.71	97.45	338.74	368.88

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
合同履约成本	1,132.64	-	1,549.56	-	1,255.71	-
小计	**34,981.33**	**31,224.77**	**35,960.86**	**26,041.01**	**26,230.46**	**19,221.93**
合计	**66,206.10**		**62,001.87**		**45,452.39**	

报告期各期末，标的公司定制化存货金额分别为 26,230.46 万元、35,960.86 万元及 34,981.33 万元，占比分别为 57.71%、58.00%及 52.84%。其中，成品（库存商品和发出商品）为定制化存货的主要构成，各期末金额分别为 17,803.50 万元、25,054.54 万元及 25,235.62 万元，占定制化存货金额的比例分别为 67.87%、69.67%及 72.14%，与标的公司以销定产的生产模式相匹配。

从存货类型来看，标的公司原材料以通用型为主，涵盖芯片、显示屏、接插件、电容电阻件等品类；成品（库存商品及发出商品）则主要依据客户订单开展定制化生产，定制化比例较高，与客户车型相匹配。

按应用车型统计，截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司库存商品及发出商品中存货余额超过 500 万元的情况如下：

单位：万元、个、辆

应用车型	下游客户	产品种类	存货账面余额	存货数量	2026 年上半年终端销售数量（注 1）
启辰 VX6	东风日产	座舱域控制器、人机交互系统产品、车载信息娱乐系统产品、车载驾驶信息系统	1,510.40	11,313	3,107
P7	小鹏汽车	座舱域控制器	1,477.69	1,976	8,855
卡罗拉锐放	一汽丰田	车载信息娱乐系统	907.67	8,652	73,479
轩逸	东风日产	车载信息娱乐系统	828.79	5,792	91,971
天籁	东风日产	车载信息娱乐系统产品、人机交互系统	813.61	7,534	26,011
本田 CR-V	东风用品	车载信息娱乐系统	809.68	5,018	49,435
皓影	广汽本田	车载信息娱乐系统	800.08	5,270	19,463
锋兰达	广汽丰田	车载信息娱乐系统	744.76	6,506	76,218

应用车型	下游客户	产品种类	存货账面余额	存货数量	2026 年上半年终端销售数量（注 1）
威兰达	广汽丰田	车载信息娱乐系统	639.00	3,381	58,167
奇骏	东风日产	车载信息娱乐系统、倒车雷达系统	635.18	4,606	11,198
凯美瑞	广汽丰田	车载信息娱乐系统	619.34	5,439	85,621
E-Vitara	印度爱信	车载信息娱乐系统	616.23	7,551	36,000（注 2）
P7+	小鹏汽车	座舱域控制器	599.79	482	21,694
RAV4 荣放	一汽丰田	车载信息娱乐系统	543.81	2,953	85,743
NX8	东风日产	人机交互系统、智驾域控制器	518.07	5,758	19,054
逍客	东风日产	车载信息娱乐系统、倒车雷达系统	513.34	5,321	24,712
瑞虎/风云	奇瑞	报警器	504.52	289,997	458,895

注 1：终端销售数量的数据来源于乘联会、盖世汽车等公开信息；
注 2：根据行业媒体公开信息，2026 年 1-6 月 Maruti-Suzuki e-Vitara 向印度本土经销商批发发运约 9,000 台；2026 年 1-5 月该车型出口离岸发运约 36,000 台。

上述定制化存货对应的应用车型均为小鹏汽车、东风日产、一汽丰田、广汽丰田、广汽本田、印度爱信、奇瑞等主流车企的主力或重点车型。从终端销售数据来看，相关车型近期销量表现稳健，标的公司主要客户终端销售情况不存在重大异常，相关存货滞销风险较低。

（三）存货库龄分析

报告期各期末，标的公司存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	61,247.31	92.51%	57,228.55	92.30%	41,887.79	92.16%
1 至 2 年	2,690.14	4.06%	2,710.33	4.37%	1,674.81	3.68%
2 至 3 年	1,212.13	1.83%	1,028.47	1.66%	968.94	2.13%
3 年以上	1,056.53	1.60%	1,034.52	1.67%	920.85	2.03%
合计	**66,206.10**	**100.00%**	**62,001.87**	**100.00%**	**45,452.39**	**100.00%**

报告期各期末，存货的库龄主要集中在 1 年以内，1 年以内的存货占各期期末存货余额的比例分别为 92.16%、92.30%及 92.51%，库龄结构整体健康，长库龄存货占比较低，不存在因长期积压导致的大额减值风险。

标的公司不同类别存货库龄及跌价准备计提情况如下：

（1）原材料

报告期各期末，标的公司原材料的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	4,745.54	27,645.23	4,867.83	23,286.98	3,723.39	16,517.05
	存货跌价准备	27.66	28.39	32.80	147.68	42.52	109.71
	跌价比例	0.58%	0.10%	0.67%	0.63%	1.14%	0.66%
1-2 年	账面余额	313.81	918.96	422.92	878.68	295.72	774.41
	存货跌价准备	156.91	459.48	214.03	439.34	150.15	387.20
	跌价比例	50.00%	50.00%	50.61%	50.00%	50.77%	50.00%
2-3 年	账面余额	185.85	414.83	88.11	336.50	183.39	462.12
	存货跌价准备	185.85	414.83	88.11	336.50	183.39	462.12
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3 年以上	账面余额	62.95	392.00	143.50	261.50	74.76	265.08
	存货跌价准备	62.95	392.00	143.50	261.50	74.76	265.08
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
账面余额小计		**5,308.15**	**29,371.02**	**5,522.36**	**24,763.66**	**4,277.26**	**18,018.66**
存货跌价准备小计		**433.37**	**1,294.70**	**478.44**	**1,185.02**	**450.82**	**1,224.11**

报告期各期末，标的公司原材料库龄主要为 1 年以内，主要原因系标的公司采用以销定产，以产定采的模式。报告期各期末，标的公司定制化原材料中库龄 1 年以上的合计账面余额分别为 553.87 万元、654.53 万元和 562.61 万元，计提跌价比例分别为 73.72%、68.09%和 72.11%，长库龄存货跌价准备计提比例较高，计提较为充分。

（2）在产品及半成品

报告期各期末，标的公司在产品及半成品的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	2,518.16	1,565.67	3,161.64	823.06	2,549.29	554.04
	存货跌价准备	284.36	-	261.80	7.49	72.92	104.97
	跌价比例	11.29%	-	8.28%	0.91%	2.86%	18.95%
1-2 年	账面余额	153.60	44.02	111.70	26.54	0.39	81.66
	存货跌价准备	51.70	11.21	57.25	22.78	0.20	80.04
	跌价比例	33.66%	25.46%	51.26%	85.82%	50.00%	98.02%
2-3 年	账面余额	5.32	1.62	67.88	74.80	5.57	44.71
	存货跌价准备	5.32	1.62	67.88	74.80	5.57	44.71
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3 年以上	账面余额	0.88	1.48	1.46	0.89	-	94.44
	存货跌价准备	0.88	1.48	1.46	0.89	-	94.44
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	-	100.00%
账面余额小计		**2,677.96**	**1,612.79**	**3,342.68**	**925.29**	**2,555.25**	**774.85**
存货跌价准备小计		**342.26**	**14.31**	**388.39**	**105.96**	**78.69**	**324.16**

报告期各期末，标的公司定制化在产品及半成品中库龄 1 年以上的合计账面余额分别为 5.96 万元、181.04 万元和 159.80 万元，计提跌价比例分别为 96.81%、69.92%和 36.23%，定制化长库龄存货跌价准备计提较为充分。标的公司部分长库龄在产品及半成品主要为扬声器及 PCBA 模块等，该类存货系用于下一道工序继续加工生产的中间品。该类存货系标的公司基于后续工序生产计划进行批量备货而形成的长库龄中间品，后续将继续投入下一道工序加工为产成品并实现销售。

（3）库存商品

报告期各期末，标的公司库存商品的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	20,879.81	14.01	18,876.65	8.39	13,368.21	2.65
	存货跌价准备	2,268.32	-	1,858.74	0.17	1,532.07	-
	跌价比例	10.86%	-	9.85%	2.06%	11.46%	-
1-2 年	账面余额	757.84	-	1,026.14	-	355.77	18.09
	存货跌价准备	146.15	-	760.80	-	250.20	0.47
	跌价比例	19.28%	-	74.14%	-	70.33%	2.58%
2-3 年	账面余额	512.02	-	303.48	-	186.28	1.86
	存货跌价准备	256.07	-	278.66	-	170.06	1.01
	跌价比例	50.01%	-	91.82%	-	91.29%	54.50%
3 年以上	账面余额	568.88	-	585.27	-	472.61	0.01
	存货跌价准备	161.94	-	199.90	-	138.70	-
	跌价比例	28.47%	-	34.15%	-	29.35%	-
账面余额小计		**22,718.55**	**14.01**	**20,791.54**	**8.39**	**14,382.87**	**22.61**
存货跌价准备小计		**2,832.48**	**-**	**3,098.10**	**0.17**	**2,091.03**	**1.48**

报告期各期末，标的公司库存商品库龄 1 年以内的占比分别为 92.82%、90.79%、91.91%，库龄结构整体良好。报告期各期末，标的公司定制化库存商品中库龄 1 年以上的账面余额分别为 1,014.66 万元、1,914.89 万元和 1,838.74 万元，计提跌价比例分别为 55.09%、64.72%和 30.68%，定制化长库龄存货跌价准备计提较为充分。标的公司部分长账龄库存商品，主要系为满足整车厂终端客户三包服务要求而配套储备的备品备件，属于按照整车厂业务要求开展的专项备货，由客户根据三包件实际需求陆续下达订单并结算。

（4）发出商品

报告期各期末，标的公司发出商品的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	1,935.03	63.10	3,857.69	245.43	3,301.28	36.89
	存货跌价准备	97.47	-	59.39	-	220.39	-

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
	跌价比例	5.04%	-	1.54%	-	6.68%	-
1-2 年	账面余额	491.34	3.83	232.32	0.76	100.37	0.04
	存货跌价准备	21.70	0.87	5.84	-	3.06	-
	跌价比例	4.42%	22.80%	2.51%	-	3.05%	-
2-3 年	账面余额	69.97	-	140.36	-	18.50	-
	存货跌价准备	-	-	12.35	-	18.50	-
	跌价比例	-	-	8.80%	-	100.00%	-
3 年以上	账面余额	20.73	-	32.63	0.04	0.48	-
	存货跌价准备	-	-	1.45	-	0.48	-
	跌价比例	-	-	4.46%	-	100.00%	-
账面余额小计		**2,517.07**	**66.93**	**4,263.00**	**246.23**	**3,420.63**	**36.93**
存货跌价准备小计		**119.17**	**0.87**	**79.03**	**-**	**242.43**	**-**

报告期各期末，标的公司定制化发出商品中库龄 1 年以上的账面余额分别为 119.35 万元、405.31 万元和 582.04 万元，计提跌价比例分别为 18.47%、4.85%和 3.73%。按应用车型统计，截至 2026 年 4 月 30 日，定制化发出商品中库龄 1 年以上的主要产品如下：

单位：万元

应用车型	下游客户	产品类型	存货账面余额
轩逸	东风日产	车载信息娱乐	133.47
启辰 VX6	东风日产	人机交互 HMI、车载信息娱乐	111.70
逍客	东风日产	车载信息娱乐	69.16
奇骏	东风日产	车载信息娱乐	59.52
启辰 D60	东风日产	人机交互 HMI、车载信息娱乐	51.76
天籁	东风日产	车载信息娱乐	51.16
小计			**476.77**

上述产品主要系已发往客户处的备品备件，因客户采用“按需领用、定期结算”模式，形成较长库龄，主要产品的应用车型均为下游主流车企的主力或重点车型，后续将由客户按需求陆续领用结算。

（5）委托加工物资

报告期各期末，标的公司委托加工物资的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	593.23	154.89	459.03	92.29	231.05	348.24
	存货跌价准备	-	-	-	-	-	-
	跌价比例	-	-	-	-	-	-
1-2 年	账面余额	6.74	-	9.38	1.89	47.53	0.83
	存货跌价准备	3.37	-	4.69	0.94	23.76	0.41
	跌价比例	50.00%	-	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
2-3 年	账面余额	20.61	1.92	17.28	0.06	60.13	6.38
	存货跌价准备	20.61	1.92	17.28	0.06	60.13	6.38
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3 年以上	账面余额	6.40	3.21	6.02	3.21	0.03	13.44
	存货跌价准备	6.40	3.21	6.02	3.21	0.03	13.44
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
账面余额小计		**626.98**	**160.02**	**491.71**	**97.45**	**338.74**	**368.89**
存货跌价准备小计		**30.38**	**5.13**	**27.99**	**4.21**	**83.92**	**20.23**

报告期各期末，标的公司委托加工物资 1 年以上的合计账面余额分别为 128.33 万元、37.84 万元和 38.88 万元，计提跌价准备比例分别为 81.16%、85.11%和 91.33%，长库龄存货跌价准备计提比例较高，计提较为充分。

（6）合同履约成本

报告期各期末，标的公司合同履约成本的账面余额分别为 1,255.71 万元、1,549.56 万元和 1,132.64 万元，均为定制化产品且库龄均在 1 年以内，不存在长库龄的合同履约成本。

（四）在手订单情况

标的公司作为汽车零部件一级供应商，通过进入主机厂供应商体系并取得项目定点的方式开展业务。根据行业惯例，主机厂客户基于旗下车型的生产周期及市场需求预判，主机厂发布滚动需求计划，供应商根据其滚动需求计划组织生产

并安排产品销售。

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司存货与在手订单的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日
存货账面余额（不含合同履约成本）	65,073.46
2026 年 5 月至 7 月滚动需求	135,948.74
在手订单覆盖率	208.92%

2026 年 4 月末在手订单覆盖率较高，主要是与所处的行业有关，标的公司主要客户为国内主流整车制造企业，标的公司按照整车厂商的滚动需求进行生产备货。汽车整车制造行业具有生产链条长、工序环节多、供应链协同度要求高等行业特征，整车厂商生产排产需与各层级供应商开展紧密协同，整车企业通常向供应商提供滚动式需求计划。标的公司据此开展生产备货，符合行业惯例。

综上所述，标的公司存货对应的零部件产品主要配套于国内主流整车制造企业的主力车型。根据公开行业数据，相关车型具备稳定的市场需求基础。截至报告期末，标的公司在手订单规模高于存货账面余额，现有存货具备对应的订单支撑，销售实现具备合理保障，不存在存货滞销的重大风险。

二、结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，以及同行业可比公司计提水平等，说明标的公司各报告期期末存货跌价准备计提是否充分。

1、存货可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据

报告期内，标的公司严格按照成本与可变现净值孰低原则对存货进行减值测试，各类别存货跌价准备的具体计提方法及过程如下：

存货项目	跌价准备计提方法及过程
原材料	首先根据实际情况区分车企倒闭、项目非自然停产、不良品等的原材料，进行单项计提，可变现净值为 0，全额计提跌价准备；其次根据原材料的库龄进行计提，1 年以内的存货按照账面余额确认可变现净值，暂不计提跌价准备，库龄 1-2 年原材料，可变现净值按照账面余额的 50%取值，按照账面余额的 50%计提跌价准备，2 年以上的原材料，可变现净值为 0，按照账面余额的 100%计提跌价准备
库存商品、发出商品	首先区分库存商品、发出商品是否有订单，对于有订单的产品，以估计售价减去销售过程中估计的销售费用和相关税费计算可变现净值，按照可变现净值与存货成本孰低计提存货跌价准备；对于无订单需求的产品和不良品，可变现净值按照 0 确认，全额计提跌价准备
在产品	以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本费用及相关税费后的金额计算可变现净值，按照可变现净值与存货成本孰低计提存货跌价准备
合同履约成本	根据相关项目对应合同的实际售价减去至项目验收时估计将要发生的成本费用后的金额，确认该项目的预计可变现净值，按可变现净值低于合同成本的差额计提减值准备

各类型存货的可变现净值、预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据情况如下：

（1）原材料

关键假设项	确定依据
可变现净值	车企倒闭、项目非自然停产、不良品等的原材料可变现净值确认为 0，正常周转原材料按库龄分层确定可变现净值

（2）库存商品、发出商品

关键假设项	确定依据
估计售价	按照产品最近的销售售价作为预计售价
预计销售费用	估计不含税售价乘以当年度销售费用率
预计税费	估计不含税售价乘以当年度税金及附加率

（3）在产品

关键假设项	确定依据
估计售价	按照产品最近的销售售价作为预计售价
至完工时预计发生成本	对应可产出成品的标准成本减去当前在产品成本

关键假设项	确定依据
预计销售费用	估计不含税售价乘以当年度销售费用率
预计税费	估计不含税售价乘以当年度税金及附加率

（4）合同履约成本

关键假设项	确定依据
实际售价	定制合同项目签订的不含税合同额
至验收时预计发生成本	项目预计总投入减去截至测算时已发生的成本
预计销售费用	不含税合同额乘以当年度销售费用率
预计税费	不含税合同额乘以增值税税率

报告期内，标的公司各类型存货可变现净值的关键假设系结合实际经营数据、合同约定及会计准则要求确定，确定依据充分、测算方法清晰，符合标的公司业务实际情况，具有合理性和可验证性。

2、与同行业可比公司比较

标的公司与同行业可比公司存货跌价计提比例的比较情况如下：

证券代码	公司名称	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
002920.SZ	德赛西威	9.89%	7.94%
600699.SH	均胜电子	6.04%	7.28%
002906.SZ	华阳集团	5.68%	4.09%
平均值		7.20%	6.44%
标的公司		9.94%	8.66%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期内，标的公司存货跌价准备综合计提比例高于同行业可比公司平均水平，存货跌价准备计提政策谨慎，存货跌价计提充分。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问、会计师履行了以下核查程序：

1、获取并复核存货明细表，核查存货具体内容、定制属性、应用车型；

2、核查存货库龄、账面价值，复核库龄划分准确性；

3、获取标的公司存货跌价计提政策，结合存货结构及业务差异，对比会计准则、同行业可比上市公司计提政策，评估政策合理性、一贯性；

4、根据公司存货跌价准备的计提政策，对存货跌价准备进行重新测算，以验证公司存货跌价准备计提金额的充分性和准确性；并复核可变现净值关键参数及计算过程；

5、获取报告期期末后在手订单清单，区分车型项目，将库存存货与在手订单进行匹配；

6、通过公开信息，获取下游整车厂对应车型的终端销售数据，与公司的存货情况进行对比分析；

7、公开查询同行业可比公司的存货跌价政策，对比分析标的公司与同行业可比公司的存货跌价准备计提政策和计提比例等；并按存货类别和库龄比较计提比例，分析差异原因及可比性。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问和会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问及会计师认为：

1、标的公司存货对应的零部件产品主要配套于国内主流整车制造企业的主力车型。根据公开行业数据，相关车型具备稳定的市场需求基础。截至报告期末，标的公司在手订单规模高于存货账面余额，现有存货具备对应的订单支撑，销售实现具备合理保障，不存在存货滞销的重大风险；

2、结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，标的公司存货跌价准备符合标的公司业务实际情况，具有合理性和可验证性。标的公司存货跌价准备综合计提比例高于同行业可比公司平均水平，存货跌价准备计提政策谨慎，存货跌价计提充分。

问题 10：

报告书披露，截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司固定资产中模具账面原值为 10,498.05 万元，账面价值为 980.45 万元，成新率仅为 9.34%。请你公司：

（1）说明上述模具的具体构成、形成时间、具体用途、最近三年的折旧及减值情况。

（2）结合上述情况及标的公司最近三年新产品开发情况，说明模具成新率较低的原因及合理性，是否与标的公司研发项目及研发支出情况相匹配，是否存在更新需求，相关因素是否在标的公司估值过程中予以充分考虑。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明上述模具的具体构成、形成时间、具体用途、最近三年的折旧及减值情况。

（一）模具的具体构成及用途

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司固定资产中模具账面原值为 10,498.05 万元，账面价值为 980.45 万元，成新率为 9.34%，标的公司的模具主要为注塑模具、冲压模具、压铸模具、硅胶成型模具，具体情况如下：

单位：万元

模具类别	账面原值	账面价值	占模具原值比例	主要用途
注塑模具	7,552.86	807.93	71.95%	用于批量生产产品的塑料结构件及外壳
冲压模具	2,527.98	136.93	24.08%	用于批量生产产品的薄壁精密金属零部件
压铸模具	335.60	27.70	3.20%	用于批量生产产品的金属结构壳体
硅胶成型模具	81.61	7.89	0.78%	用于批量生产各类防水防尘密封件及弹性体零件
合计	**10,498.05**	**980.45**	**100.00%**	**-**

（二）模具的形成时间

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司模具按照形成时间划分的情况如下：

单位：万元

形成时间	账面原值	账面折旧	账面价值	减值准备	账面成新率
2022 年及以前	9,297.83	8,840.96	454.53	2.34	4.89%
2023 年度	614.56	519.17	95.39	-	15.52%
2024 年度	274.50	116.91	157.59	-	57.41%
2025 年度	228.71	34.52	194.19	-	84.91%
2026 年 1-4 月	82.45	3.70	78.75	-	95.51%
合计	**10,498.05**	**9,515.26**	**980.45**	**2.34**	**9.34%**

由上表可见，截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司模具资产整体账面成新率为 9.34%，成新率较低的核心原因及相关情况主要系：①2022 年及以前形成的模具账面原值合计 9,297.83 万元，占模具总原值的 88.57%，该部分模具大多已按既定会计折旧年限计提完毕，账面净值较低，账面成新率仅 4.89%，是拉低模具整体成新率的核心来源；②存量老模具仍然具备持续使用价值，无法进行提前处置，该等形成时间较早的模具，主要对应仍处于量产期、售后供应期或备件供应期的车型项目，并非均已闲置或失去使用价值。

（三）最近三年模具原值、折旧及减值变动情况

标的公司对模具采用年限平均法计提折旧，预计使用年限为 3-5 年，预计净残值率为 5%。报告期内，模具原值、折旧及减值变动情况如下：

单位：万元

项目	2023 年末/年度	2024 年末/年度	2025 年末/年度	2026 年 4 月末/1-4 月
期初账面原值	9,982.80	10,314.95	10,251.60	10,469.18
本期增加	712.74	308.60	247.95	85.20
其中：外购	712.74	308.60	156.78	52.96
在建工程转入	-	-	91.16	32.24
本期处置或减少	380.60	371.95	30.37	56.34
期末账面原值	10,314.95	10,251.60	10,469.18	10,498.05
本期计提折旧	1,205.13	986.25	735.08	168.60
处置转出累计折旧	296.65	63.18	23.29	51.93
期末累计折旧	7,763.72	8,686.79	9,398.58	9,515.26

项目	2023 年末/年度	2024 年末/年度	2025 年末/年度	2026 年 4 月末/1-4 月
本期计提减值准备	-	-	3.12	-
处置转出减值准备	-	-	-	0.78
期末减值准备	-	-	3.12	2.34
期末账面价值	2,551.23	1,564.81	1,067.48	980.45
期末账面成新率	24.73%	15.26%	10.20%	9.34%

报告期内，标的公司持续根据新项目导入及存量项目生产需要新增模具，并根据项目终止、模具损坏或不再具有使用价值等情况对部分模具进行处置。

截至报告期各期末，模具账面成新率呈逐步下降态势，主要系历史形成模具占比较高、累计折旧持续增加，同时报告期内新增计入固定资产的模具金额相对较少。报告期内，标的公司仍根据新项目导入及存量项目生产需要持续进行模具投入，其中部分项目所需模具根据行业惯例及项目商务约定由客户承担，通过将模具金额分摊至销售价格中以销售收入形式体现或通过模具一次性销售给客户的方式结算，针对这部分模具，同步以分摊至原材料采购单价的形式完成与供应商的结算，不形成标的公司自有固定资产，因此固定资产口径下的新增模具金额低于模具实际投入规模。标的公司早期投入的模具对应车型虽部分已结束量产阶段，但根据《汽车销售管理办法》关于停产或停售车型配件供应期限的规定，以及主机厂与零部件供应商之间的项目及售后供货安排，整车停产后需提供十年左右的售后备件供应保障，相关模具仍需留存用于备件生产，不具备提前处置条件；该部分模具大多已按既定会计折旧年限计提完毕，账面净值较低，进而拉低了模具整体账面成新率。标的公司不存在暂时闲置的重大固定资产，模具账面价值较低主要系累计计提折旧所致，而非计提大额减值准备或模具普遍闲置所致。

二、结合上述情况及标的公司最近三年新产品开发情况，说明模具成新率较低的原因及合理性，是否与标的公司研发项目及研发支出情况相匹配，是否存在更新需求，相关因素是否在标的公司估值过程中予以充分考虑。

（一）模具成新率较低的原因及合理性

1、部分模具形成时间较早，累计折旧金额较大

标的公司模具预计使用年限为 3-5 年，部分模具形成于 2022 年及以前，截至 2026 年 4 月 30 日已计提完毕或接近计提完毕折旧，从而使模具总体账面成新率较低。

模具的账面成新率系根据账面价值与账面原值计算，主要反映会计折旧程度，并不完全等同于模具的实物状态、实际剩余使用寿命和生产能力。部分模具虽然已计提完毕或接近计提完毕折旧，但经维修保养后仍可正常用于相关车型产品生产。

2、模具实际使用期限与会计折旧期限存在差异

汽车电子产品通常具有项目定制属性，相关模具的实际使用期限主要取决于对应车型的量产周期、订单规模、售后及备件供应期限、实际使用频次、维护保养情况等因素。部分车型项目的量产及售后供应期限超过模具的会计折旧年限，因此可能出现模具账面价值较低但仍处于正常使用状态的情形。

3、标的公司报告期内仍持续新增模具

2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司围绕新项目导入及存量项目生产需要发生的模具总投入分别为 1,671.80 万元、2,395.99 万元、1,313.84 万元和 531.36 万元，其中计入固定资产的新增模具金额分别为 712.74 万元、308.60 万元、247.95 万元和 85.20 万元，其余通过分摊至销售价格中以销售收入形式体现或通过模具一次性销售给客户方式结算的模具金额分别为 959.06 万元、2,087.39 万元、1,065.89 万元、446.16 万元，该部分模具未计入固定资产原值。由此可见，标的公司报告期内仍持续发生模具投入，但固定资产口径下新增模具金额相对较少，主要与部分新增模具通过分摊至原材料采购单价记账模式有关，并非因新产品开发或项目导入停滞所致。按客户进行统计，最近三年及一期，通过分摊至销售价格中以销售收入形式体现或通过模具一次性销售给客户方式结算的模具金额情况如下：

单位：万元

客户名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
东风日产	258.00	433.30	325.60	67.44
本田汽车	107.95	473.49	219.10	96.32
广汽埃安	-	498.49	74.29	0.75

客户名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
丰田汽车	182.82	62.20	62.42	70.00
小鹏汽车	90.20	116.70	20.13	-
大众汽车	-	128.90	80.80	15.90
郑州日产	1.20	134.10	1.60	86.50
蔚来汽车	106.32	-	0.40	100.00
一汽红旗	117.50	5.36	-	-
理想汽车	23.50	40.14	48.00	-
其他客户	71.57	194.71	233.55	9.25
合计	**959.06**	**2,087.39**	**1,065.89**	**446.16**

综上，标的公司模具成新率较低主要系历史形成的模具占比较高、会计折旧年限相对较短、部分模具在折旧完成后仍可继续使用以及模具记账方式差异等因素共同影响所致，具有合理性。

（二）模具情况与新产品开发、研发项目及研发支出的匹配性

报告期内，标的公司围绕智能座舱、智能驾驶、汽车声学及远程信息处理系统等领域持续开展产品和技术研发。最近三年及一期新产品开发及相关模具投入情况如下：

单位：万元、个

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
新增定点或新产品开发项目数量	23	28	17	20
当期新增模具金额	712.74	308.60	247.95	85.20
由客户承担、通过模具销售或开发费结算的模具金额	959.06	2,087.39	1,065.89	446.16
模具总投入	1,671.80	2,395.99	1,313.84	531.36

最近三年及一期，标的公司研发费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
研发费用	35,887.30	44,889.03	35,811.78	10,144.46
占营业收入比例	8.69%	11.06%	7.41%	7.62%

最近三年及一期，标的公司持续保持较高水平的研发投入。截至报告期末，标的公司拥有专职研发人员 890 人，占员工人数的 26.77%，累计取得 394 项专利授权，其中发明专利 142 项。

就研发投入与模具投入的匹配关系而言，标的公司的新产品开发通常包括软件开发、算法开发、系统架构、硬件设计、机械结构设计、测试认证及产品集成等多个环节。研发项目在产品结构方案基本确定后，根据具体产品结构及量产需求判断是否需要新增或改造模具，因此研发项目数量与新增模具数量并非一一对应：一方面，部分软件升级、算法迭代或平台化产品开发无需新增模具，部分项目亦可通过复用既有平台、通用结构件或改模方式满足生产需要；另一方面，对于确需新增模具的项目，模具通常在取得客户定点或进入量产准备阶段后投入制作，其发生时点可能晚于研发项目立项及主要研发投入发生时间。此外，根据不同客户及项目的商务约定，相关模具费用可能由标的公司承担，也可能由客户承担并通过模具销售或开发费等方式结算，其中仅由标的公司承担并形成其控制的长期生产工具的部分计入固定资产。因此，研发项目数量、研发费用、模具总投入及固定资产口径下新增模具金额之间不存在简单的同比例关系。

结合报告期内研发费用规模、研发人员数量、专利成果、新增定点或新产品开发项目数量以及模具总投入情况，标的公司模具投入与新产品开发、研发项目推进、新项目量产具有业务上的匹配关系。固定资产模具成新率较低主要受历史模具折旧及部分新增模具由客户承担等因素影响，不能仅依据固定资产模具账面成新率判断标的公司的新产品开发数量或研发投入强度。

（三）模具是否存在更新需求

标的公司模具存在更新及改模需求。下游整车车型迭代、项目设计变更，主机厂对零部件提出调整要求，相应产生改模、修模需求。同时模具量产使用会发生正常磨损，为保证产品精度与生产良率，超过一定使用次数的模具需开展维修、配件更换，必要时重新开模。模具更新支出会根据模具承担方式进行不同的账务处理，对于计入固定资产的模具发生的改模、修模支出，符合资本化条件的更新、改造支出计入固定资产原值，不符合资本化条件的日常维修、修模支出计入当期成本费用；对于由客户承担并归客户所有或控制的模具，相关支出根据具体合同约定及适用会计政策处理，报告期内标的公司持续发生修模、改模支出。

（四）相关因素已在标的公司估值过程中予以考虑

本次评估以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，分别采用资产基础法和收益

法进行评估，并最终以收益法评估结果作为评估结论。针对模具账面成新率较低、实际剩余使用寿命以及未来维修、改模和更新需求，本次评估已分别在资产基础法单项资产评估及收益法折旧、资本性支出预测中予以考虑。

资产基础法下，模具作为设备类固定资产纳入评估范围，采用成本法进行评估。重置全价主要结合市场询价、相关价格指数等因素确定，成新率综合考虑模具的经济使用年限、已使用年限、尚可使用年限、技术状态、使用强度及维修保养情况等因素确定，以反映模具资产于评估基准日的实际使用状况及价值水平。

本次评估最终采用收益法评估结果作为评估结论。收益法采用企业自由现金流折现模型，从企业整体持续经营及未来盈利能力角度反映企业价值。在预测过程中，本次评估从模具资产组合及持续经营角度，结合现有模具的购置时间和理论经济年限，对后续模具更新及相关资本性投入进行了合理预测，并同步考虑新增及更新资产形成的折旧费用。上述资本性支出及折旧均已纳入企业自由现金流预测，并对最终评估结果产生相应影响。

预测期及永续期，模具部分对应的资本性支出和折旧的具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	永续期
资本性支出	1,048.43	2,253.75	1,682.88	2,262.52	1,738.66	1,833.08
折旧	1,767.38	1,669.91	1,551.75	1,605.75	1,851.29	1,696.62

本次评估从存量资产价值及企业持续经营所需更新投入两个层面对模具相关因素进行了考虑。报告期内，标的公司根据新项目导入及存量项目生产需要持续进行模具投入，其中部分项目所需模具根据商务约定由客户承担，通过将模具金额分摊至产品销售价格或向客户一次性销售模具等方式结算，不形成标的公司自有固定资产，因而报告期内固定资产口径下的模具资本性支出相对较低。考虑到模具费用承担方式主要取决于不同客户及项目的商务约定，未来能否延续以及具体承担比例存在不确定性，本次评估未直接假设未来模具更新支出均由客户承担，而是以评估基准日模具资产规模为基础，从维持现有生产经营能力的角度，按照模具理论经济使用年限对后续更新性资本支出及相关折旧进行标准化预测。因此，预测期资本性支出与报告期形成自有固定资产的模具投入存在一定差异。

部分模具达到或超过理论经济使用年限后仍可正常使用，其实际报废及更新时点受对应车型周期、订单情况和模具实际状态等因素影响，在评估基准日难以逐项准确预测。因此，本次评估按照理论经济使用年限，从资产组合层面对资本性支出及相关折旧进行标准化预测。预测期内模具资本性支出存在一定波动，主要系各年度新项目导入及量产进度不同，且不同项目的模具投入时点存在差异，各批次存量模具达到理论更新时点的年度分布不同。该预测未假设历史期间由客户承担模具投入的模式在未来持续，而是考虑由标的公司承担相应更新投入，避免低估资本性支出，整体处理较为合理。

本次评估最终采用收益法结果作为评估结论，模具相关因素对最终评估值的直接影响主要通过未来资本性支出、折旧及相应自由现金流予以体现；资产基础法对模具的单项评估主要用于反映其评估基准日的现实价值。上述两种处理分别对应模具的存量价值和未来更新现金流，不构成重复计算。

综上，模具账面成新率较低、实际剩余使用寿命以及未来维修和更新需求已在本次评估中予以考虑。账面成新率主要反映会计折旧程度，而非全部模具需在评估基准日一次性更换；本次评估已根据模具购置时间和理论经济使用年限进行标准化更新预测，通过资本性支出及后续折旧预测反映其对标的公司价值的影响。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问、会计师履行了以下核查程序：

1、查阅标的公司模具固定资产明细、折旧及减值明细，了解模具的构成、形成时间、用途以及报告期内新增、处置、折旧和减值情况；结合模具类别、形成时间及对应车型用途，分析历史模具占比、累计折旧和新增投入对账面成新率的影响；核对原值、折旧、减值及账面价值的勾稽关系，比较账面成新率与实际使用状态的差异，以此分析成新率较低的原因；

针对问题（2），独立财务顾问、会计师、评估机构履行了以下核查程序：

1、查阅标的公司研发项目、新产品开发及研发支出相关资料，对比分析新产品开发、研发投入与模具投入的匹配情况；结合研发项目内容和推进阶段，分

析新增及改模需求与研发投入时点的差异；区分自有固定资产模具与由客户承担、通过产品价格分摊或模具销售等方式结算的投入，按相应业务和结算口径对照研发支出及模具总投入，以此分析新产品开发、研发投入与模具投入的匹配性；

2、查阅本次交易评估报告及相关估值说明，了解模具实际使用状况、维修更新需求及相关资本性支出、折旧在评估中的考虑情况。结合模具购置时间、理论经济使用年限及维修更新安排，分析实际剩余使用能力；核查资产基础法单项评估及收益法资本性支出、折旧预测口径，并比较预测更新投入与历史自有模具投入的差异，分析标准化更新预测及未来费用承担方式对估值的影响。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问和会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和会计师认为：

截至报告期末，标的公司模具主要由注塑模具、冲压模具、压铸模具及硅胶成型模具构成，分别用于生产塑料结构件及外壳、薄壁精密金属零部件、金属结构壳体和防水防尘密封件及弹性体零件；模具账面原值为 10,498.05 万元，其中 2022 年及以前形成的模具原值为 9,297.83 万元，占模具总原值的 88.57%；截至报告期末累计折旧为 9,515.26 万元、减值准备为 2.34 万元；

针对问题（2），独立财务顾问和会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问、会计师及评估机构认为：

1、标的公司模具成新率较低，主要系历史形成的模具占比较高、累计折旧金额较大、部分模具在折旧完成后仍可继续使用以及模具结算和记账方式差异等因素所致，具有合理性；由于部分研发活动无需新增模具、模具投入时点可能晚于研发投入，且部分模具由客户承担、不形成标的公司固定资产，研发项目数量、模具总投入及固定资产口径下新增模具金额之间不存在简单的同比例关系，但模具投入与新产品开发、研发项目推进及新项目量产在业务上具有匹配关系；

2、标的公司模具存在正常的维修、改模及更新需求，相关因素已在资产基础法评估及收益法资本性支出、折旧预测中予以考虑。

问题 11：

报告书披露，标的公司存在作为被告的尚未了结诉讼案件，涉案金额 4,509.84 万元。请你公司：

（1）说明截至目前相关诉讼的具体情况及最近进展，是否存在败诉风险，后续相关支出的承担方（如有），对标的公司、本次交易及交易完成后上市公司的影响。

（2）说明针对相关诉讼是否计提预计负债及其充分性、合理性，对本次交易估值的影响。

（3）说明是否存在其他未披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险，相关会计处理及其合规性。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、说明截至目前相关诉讼的具体情况及最近进展，是否存在败诉风险，后续相关支出的承担方（如有），对标的公司、本次交易及交易完成后上市公司的影响。

2019 年 3 月 30 日，广东维尔科技股份有限公司（以下简称“维尔科技”）与航盛电子签署《股权收购协议》，约定维尔科技以现金 2,459.49 万元收购航盛电子持有的深圳市航盛机电科技有限公司和吉安航盛机电科技有限公司各 100%股权，相关股权已于 2019 年 7 月完成交割。

2024 年 12 月，维尔科技就上述股权转让事项向深圳国际仲裁院申请仲裁，案号为“（2025）深国仲受 647 号”，维尔科技仲裁请求初始已明确金额的请求暂合计 4,509.84 万元。

2025 年 2 月 4 日，深圳市宝安区人民法院根据维尔科技的财产保全申请作出“（2025）粤 0306 财保 126 号”《民事裁定书》，对航盛电子相关银行账户内 4,509.84 万元银行存款采取冻结措施。财产保全属于程序性措施，不代表仲裁庭已对实体责任作出认定。

2026 年 1 月 29 日，深圳国际仲裁院开庭审理本案。维尔科技当庭变更原仲裁请求，变更后的案涉金额合计 5,390.21 万元。

上述请求金额及其事实、法律依据均系申请人的单方主张，尚未经仲裁庭认定，不代表航盛电子已经形成现时付款义务。

航盛电子已针对维尔科技各项请求提出程序性和实体性抗辩。现阶段各项请求及主要抗辩概括如下：

序号	申请人主张事项	航盛电子主要抗辩理由
第一项	多支付股权交易价款损失 2,313.93 万元、资金占用费 458.06 万元	（1）诉讼时效抗辩，案涉协议系 2019 年 3 月签署，距离维尔科技提起仲裁请求已经超过 5 年； （2）交易价款以审计、资产基础法评估及双方协商为基础； （3）交易标的已经审计、评估、盘点、交接； （4）申请人提供的证据无法证明其仲裁请求事项，应当承担举证不能的后果。
第二项	与“优先供应商”安排相关的交易价款损失 1,768.19 万元、资金占用费 350.03 万元	（1）诉讼时效抗辩，案涉协议系 2019 年 3 月签署，距离维尔科技提起仲裁请求已经超过 5 年； （2）交易所涉的评估报告采取资产基础法，非收益现值法，且交易标的经过审计评估、价格以净资产为基础，与“优先供应商”安排不存在价款对应关系； （3）申请人提供的证据无法证明其仲裁请求事项，应当承担举证不能的后果。
第三项	与“优先供应商”安排相关的预期利润损失 500.00 万元、另主张资金占用损失	（1）“优先供应商”安排附有质量、交付和价格的前提，且适用于整个合作期； （2）主张相关条款已于 2022 年 10 月 1 日解除，且解除系维尔科技原因导致； （3）2019 年至 2021 年期间请求存在诉讼时效抗辩； （4）维尔科技 2022 年 10 月起不符合合作条件，航盛公司不存在违约行为； （5）维尔科技对于预期利润损失的计算方式背离了可得利益损失的基本原则。
第四项	仲裁费、律师费、保全担保费及保全费，金额未确定	（1）航盛电子不存在违约行为，不应承担该等费用； （2）案涉股权收购协议未约定； （3）相关费用并非均属争议必然发生的损失。

因案涉审计报告正由深圳市财政局开展财政监督检查，且尚未形成结论性意见，深圳国际仲裁院于 2026 年 6 月 2 日作出中止审理的程序决定，待相关结论性意见出具后恢复仲裁程序。截至本回复出具日，本案尚未恢复审理，裁决时间暂无法预计。

截至报告期末，标的公司归属于母公司股东的净资产为 198,667.36 万元，本案涉案金额为 5,390.21 万元，占标的公司归属于母公司股东净资产的比例约为 2.71%。根据备考合并财务报表，截至报告期末，本次交易完成后上市公司归属于母公司股东的净资产为 638,914.67 万元，本案涉案金额占其归属于母公司股东净资产的比例约为 0.84%，占比较低。此外，上述涉案金额系申请人提出的仲裁请求金额，并不代表标的公司最终可能承担的现时付款义务。

本案目前处于中止审理阶段，标的公司已就案件事实及责任承担提出多层次抗辩并持有相应支持材料，根据标的公司对现有案件材料、庭审情况的研判及对代理律师的访谈，标的公司最终承担全额赔付责任的可能性较低，最终责任认定以仲裁机构生效裁决为准。若标的公司最终被裁决承担赔偿责任，相关支出将由标的公司依据生效仲裁裁决承担。截至本回复出具日，本案对标的公司的直接影响主要为部分货币资金被冻结，对日常资金调度形成一定限制。本案预计不会对标的公司持续经营能力、本次交易实施或交易完成后上市公司的持续经营能力产生重大不利影响。

二、说明针对相关诉讼是否计提预计负债及其充分性、合理性，对本次交易估值的影响。

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》，与或有事项相关的义务只有在属于企业承担的现时义务、履行该义务很可能导致经济利益流出企业且相关金额能够可靠计量时，方应确认为预计负债。

针对本案仲裁请求一，标的公司已从诉讼时效、交易定价依据、交易审计评估情况、申请人举证不能等方面提出抗辩。股权转让价格系在审计、评估及双方协商基础上确定；申请人在庭审过程中当庭变更请求金额，其主张的事实基础及损失金额仍待审查。鉴于财政监督检查尚无结论，相关责任是否成立及其范围尚不能确定；同时，第 1 项请求金额当庭发生变更，亦表明相关请求金额仍可能随案件审理进展发生变化，现阶段难以对可能承担的赔付金额进行可靠计量。结合本案现有进展及证据情况，标的公司就该项仲裁请求承担全额赔付责任的可能性较低，因履行相关义务导致经济利益流出企业未达到“很可能”的判断标准，且潜在赔付金额无法可靠计量。因此，标的公司未针对该项仲裁请求确认及计提预

计负债，相关会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

针对本案仲裁请求二、仲裁请求三，一方面，作为交易价格参考的评估报告采取的是资产基础法、非收益现值法，与“优先供应商”不存在关联性；另一方面，协议项下约定的“优先供应商”系指同等价格、保证质量、确保交付的条件下的优先合作权利，并非承诺向维尔科技分配固定比例订单。维尔科技未能获取80%比例订单主要系其自身原因所致；在其他供应商可提供更具竞争力的价格、更优品质产品的情形下，标的公司依法享有选择其他供应商的商业自主权利。据此，维尔科技依据“优先供应商”约定提出的该等仲裁请求全额获得仲裁庭支持的可能性较小，标的公司就该部分仲裁请求承担全额赔付责任的概率较低，因履行相关义务导致经济利益流出企业未达到“很可能”的判断标准，相关潜在赔付金额亦无法可靠计量。基于上述判断，标的公司未针对该两项仲裁请求计提预计负债，该会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

针对本案仲裁请求四，标的公司在本次交易项下不存在违约情形，依法不应承担维尔科技主张的仲裁费、律师费、保全担保费、保全费等相关费用。基于前述判断，标的公司因履行该等给付义务导致经济利益流出企业尚未达到“很可能”的判断标准，潜在承担的相关金额亦无法可靠计量，故未就该部分仲裁请求计提预计负债，该会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

截至本回复出具日，本案尚未作出仲裁裁决。标的公司已将本案作为或有事项进行披露，并将在后续结合仲裁进展、财政监督检查结论及代理律师意见持续复核；如预计负债确认条件发生变化，标的公司将及时进行相应会计处理。

截至评估基准日，标的公司因本案被冻结的货币资金及孳息合计 4,547.43 万元。本次采用企业自由现金流的收益法模型对标的公司股东全部权益价值进行测算，鉴于该笔资金因司法冻结无法自由用于日常经营周转，评估机构已将该笔冻结资金及孳息从收益法预测的经营性现金流中剥离，并作为非经营性资产单独考虑。结合本案未达到预计负债确认条件的会计判断，本次评估未就潜在赔付金额另行扣减，评估报告已对相关仲裁事项及其不确定性予以披露。本次评估已充分考虑被冻结资金对估值的影响。

三、说明是否存在其他未披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险，相关

会计处理及其合规性。

经核查通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等网站进行公开查询并审阅了标的公司就诉讼、仲裁事项提供的文件，截至本回复出具日，标的公司及其控股子公司现存的尚未了结的诉讼、仲裁情况如下：

序号	案号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（万元）	会计处理
1	（2025）粤 0306 民初 19681 号	航盛电子	逸扬实业（深圳）有限公司、孙志力、王波	买卖合同纠纷	已审结，待申请强制执行	134.66	收回的可能性不确定，已单项全额计提减值准备
2	（2024）粤 0305 民初 26352 号、（2026）粤 03 民终 4708 号、（2026）粤民申 9097 号	客安驰（北京）商贸有限公司	航盛车云	计算机软件开发合同纠纷	再审审理中	84.85	已根据终审金额调整应付账款余额
3	深宝劳人仲（2025）101 号、(2025)粤 0306 民初 50706 号、（2026）粤 03 民终 31251 号	陈格	航盛电子	劳动人事纠纷	二审审理中	8.32	-
4	（2025）深国仲受 647 号	广东维尔科技股份有限公司	航盛电子	股权转让纠纷案	审理中	5,390.21	经济利益流出可能性未超过 50%，且金额不能够可靠计量，未确认为预计负债
5	深南劳人仲（2025）8505 号	深圳悦百灵科技有限责任公司	黄缘	返还社保费用等争议	已审结，待申请强制执行	5.76	-

序号	案号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（万元）	会计处理
6	（2026）粤 0305 民初 18992 号	航盛车云	盛世运通国际贸易（北京）有限公司、第三人：客安驰（北京）商贸有限公司	计算机软件开发合同纠纷	审理中	不涉及金钱给付，请求被告交付符合委托开发合同约定标准的全部软件技术成果、全部源代码及软件文档，协助安装部署软件	-
7	（2020）粤 0305 民初 21087 号、（2021）粤 0305 执 14562 号、（2025）粤 0305 破申 33 号	航盛电子	深圳市三燕文化投资有限公司	破产申请	审理中	本金 1,054.17 万元及滞纳金	收回的可能性不确定，已单项计提减值准备

除上述表格中披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险外，不存在其他相关事项。

针对上述诉讼案件，会计处理和合规性分析如下：

（1）针对序号 1、7 涉诉事项，相关案件经人民法院审理后已判决支持标的公司全部诉讼请求；鉴于被执行人自身偿付能力等客观因素，标的公司相关款项可回收金额存在较高不确定性，基于谨慎性原则，标的公司已对该部分债权全额单项计提减值准备，上述会计处理符合《企业会计准则》的相关规定；

（2）针对序号 2 事项，标的公司已依据人民法院出具的终审生效判决，确认对客安驰（北京）商贸有限公司对应的应付账款余额，相关会计处理符合《企业会计准则》的要求；

（3）针对序号 4 标的公司与广东维尔科技股份有限公司股权纠纷案件：根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定，一项义务确认为预计负债需同时满足以下条件：①该义务为企业承担的现时义务；②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠计量。截至本回复出具日，上述股权纠纷案最终判决结果存在不确定性，标的公司暂无法对潜在赔付金额进行可靠计量，因此未就该案件计提预计负债，相关处理符合《企业会计准则》的规定。

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问及律师履行了如下程序：

1、查阅维尔科技仲裁案件的仲裁申请书、答辩状、双方证据文件、庭审笔录以及仲裁程序性文件等相关资料，了解案件背景、仲裁请求及最新进展；

2、取得标的公司出具的书面确认文件并访谈代理律师；确认案件基本事实、法律适用和主要争议焦点，结合标的公司和代理律师对主要争议焦点的总结和判断、抗辩理由及证据的解释，研判案件败诉可能性及中止仲裁事由对仲裁裁决的影响。

针对问题（2），独立财务顾问、会计师及评估机构履行了如下程序：

查阅标的公司诉讼、仲裁事项明细及相关会计处理资料，结合案件进展和代理律师意见，分析预计负债计提情况及其合理性；将各项请求对应的责任、经济利益流出可能性及金额可计量程度，与案件材料、律师意见及会计资料核对；查阅评估报告，核对冻结资金及孳息、潜在赔付在评估中的处理及其与现金流预测的衔接，为判断会计处理及估值影响提供依据；

针对问题（3），独立财务顾问、律师及会计师履行了如下程序：

1、以标的公司及其控股子公司为范围，通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等渠道查询，将查询结论与案件明细表、案件材料进行交叉比对；

2、取得标的公司提供的案件明细表和具体案件资料，逐一核对每个案件的基本情况、案涉金额、具体进展等；

3、结合案件进展检查债权减值、款项确认及未决事项披露依据，并关注查询时效和覆盖限制，为判断披露完整性及会计处理提供依据。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问和律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和律师认为：

维尔科技仲裁案件尚未审结，结合现有案件材料、庭审情况及代理律师意见，标的公司最终承担全额赔付责任的可能性较低，最终责任认定以仲裁机构生效裁决为准；现有资料不足以表明本案将对标的公司持续经营能力、本次交易实施或交易完成后上市公司的持续经营能力产生重大不利影响；

针对问题（2），独立财务顾问、会计师及评估机构已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问、会计师及评估机构认为：

标的公司已披露截至本回复出具日尚未了结的诉讼、仲裁事项，并根据案件进展进行了相应会计处理；其中，维尔案件尚未作出裁决，标的公司判断相关经济利益流出尚未达到“很可能”的条件且金额不能可靠计量，因此未计提预计负

债具有合理性；评估中已将被冻结资金及相应利息作为非经营性资产单独考虑，未发现对本次交易估值存在应调整而未调整的重大情形；

针对问题（3），独立财务顾问、律师及会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问、律师及会计师认为：

除已披露事项外，未发现标的公司存在其他应披露而未披露的重大诉讼、仲裁事项。针对已披露诉讼案件，相关会计处理具有合理性。

问题 12：

报告书披露，标的公司与 Autoliv Development AB 于 2026 年 4 月签署专利和商标许可协议。请你公司：

（1）说明上述专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司生产经营的影响。

（2）说明是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术，如是，请说明授权、使用及产生效益的情况。

（3）说明最近三年标的公司是否存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷，如是，请说明具体情况及影响。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明上述专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司生产经营的影响。

（一）许可专利和商标的授权期限、续约条件

Autoliv AB（奥托立夫公司）是在瑞典设立的一家跨国企业，主要从事汽车安全系统的研发、生产与销售，主要产品包括汽车电子安全系统，座椅安全带系统以及电子控制单元，汽车方向盘系统等，其在全球汽车安全系统的技术和市场上均占据领导地位。为充分发挥双方在技术研发、客户渠道、服务响应与本土制造上的互补协同，整合航盛电子的汽车电子制造研发实力与奥托立夫的汽车安全系统技术优势，航盛电子与 Autoliv AB 成立合资公司苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司。

2025 年 10 月 9 日，Autoliv AB 与标的公司全资子公司深圳航盛新能源签署《奥托立夫公司与深圳市航盛新能源有限公司关于苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司之合资合同》（以下简称《合资合同》）。《合资合同》约定合资公司注册资本为 1,000 万美元，其中深圳航盛新能源持有合资公司 60%的股权，Autoliv AB 持有合资公司 40%的股权；合资公司的合资期限为五十年，从合资公司成立

日起计算，并可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致同意延展或缩短合资期限。2026 年 3 月 27 日，合资公司航盛奥托立夫依法设立，并纳入标的公司合并报表范围。

《合资合同》约定，深圳航盛新能源以及 Autoliv AB 各自的关联方（“关联方许可方”）将在合资期限内非排他并不可转让地授予合资公司使用其技术、知识产权、模具及其他关联方许可方目前所拥有或将拥有的在电子、机械和机械技术方面的其他资源；各关联方许可方将分别从合资公司销售总额中收取 2%的金额作为许可费用，前句中“销售总额”特指合资公司因销售产品或提供服务而向客户开具的增值税专用发票、增值税普通发票及其他符合国家税收法规规定的合法票据所载明的含税金额总和，具体以《许可协议》及附属协议的约定为准；深圳航盛新能源和/或奥托立夫公司可以和合资公司在合资区域内进行合作开发，由此产生的权益按《许可协议》或双方另行约定的书面方式进行分配。

基于上述背景，标的公司与 Autoliv Development AB（奥托立夫开发有限公司）于 2026 年 4 月 16 日签署《许可协议》，约定航盛奥托立夫通过授权许可方式取得 29 项非排他性、不可转让的专利使用权及 1 项非排他性、不可转让的注册商标使用权，许可范围包括知识产权以及被许可方为制造、销售产品之目的，而需得到许可的技术诀窍，许可的授予包括产品相关的、动态的、不断更新的技术，许可费为航盛奥托立夫年度销售总额（指航盛奥托立夫因销售产品或提供服务而向客户开具的增值税专用发票、增值税普通发票及其他符合国家税收法规规定的合法票据所载明的含税金额总和）的 2%，许可区域为中国大陆地区。

根据《许可协议》约定，《许可协议》为《合资合同》的从合同，合同期限自生效日 2026 年 4 月 16 日起计算，并随合资合同终止而终止。

综上所述，航盛奥托立夫通过授权许可方式取得的专利及注册商标使用权的授权期限为自 2026 年 4 月 16 日起生效，至《合资合同》终止之日届满；《合资合同》初始合资期限为自合资公司成立之日起五十年，可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致同意延展或缩短。

（二）许可专利和商标的预计用途、对标的公司生产经营的影响

根据标的公司及航盛奥托立夫出具的确认函，航盛奥托立夫被授予许可使用的 29 项专利及 1 项注册商标的预计用途及对标的公司生产经营的影响如下：

1、被许可使用的专利

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
1	Autoliv Development Aktiebolag	检测器座椅组件	实用新型	应用于霍尔线束的生产	否	否
2	Autoliv Development Aktiebolag	具有电动卷绕辅助装置的座椅安全带卷收器以及控制用于座椅安全带卷收器的电动卷绕辅助装置的方法	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
3	Autoliv Development Aktiebolag	一种驱动装置	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
4	Autoliv Development Aktiebolag	驱动装置	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
5	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘辅助模块	发明	暂无	否	否
6	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板开关系统和方向盘	实用新型	应用于方向盘开关的生产	否	否
7	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	应用于方向盘显示屏的产品研发及生产	否	否
8	Autoliv Development Aktiebolag	用于机动车辆转向盘的驾驶员告警系统	发明	应用于方向盘控制器的生产	否	否
9	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘、方向盘系统、控制方向盘的方法以及非临时计算机可读存储介质	发明	应用于方向盘加热及离手检测控制器的研发及生产	否	否
10	Autoliv Development Aktiebolag	集成模块和驾驶员安全气囊	实用新型	应用于安全气囊控制器的生产	否	否

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
11	Autoliv Development Aktiebolag	用于检测靠近或接触机动车辆的部件的人的存在的电容装置	发明	暂无	否	否
12	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘组件	实用新型	暂无	否	否
13	Autoliv Development Aktiebolag	驾乘人员信息检测装置	发明	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
14	Autoliv Development Aktiebolag	用于气囊罩盖的发光标志和气囊罩盖	实用新型	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
15	Autoliv Development Aktiebolag	用于方向盘的装饰灯条组件和方向盘	实用新型	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
16	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
17	Autoliv Development Aktiebolag	车辆的方向盘	发明	暂无	否	否
18	Autoliv Development Aktiebolag	程序及控制装置	发明	暂无	否	否
19	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
20	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
21	Autoliv Development Aktiebolag	机动车辆部件的电气设备	发明	暂无	否	否
22	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板组件和方向盘	实用新型	应用于方向盘开关的生产	否	否
23	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
24	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否
25	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
26	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘装置	发明	暂无	否	否
27	AUTOLIV ASP, INC.	方向盘的灯条组件的热耗散	发明	应用于方向盘多合一控制器的产品研发及生产	否	否
28	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否
29	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否

2、被许可使用的注册商标

序号	注册人	商标图样	商标名称	预计用途	对标的公司生产经营的重要性
1	Autoliv Development Aktiebolag	Autoliv	Autoliv	暂无	标的公司及子公司的产品外包装、宣传资料、展会展示、销售合同标识等不存在使用 Autoliv 商标的情形

截至报告期末，航盛奥托立夫成立仅一个月，因此未实质开展经营业务。报告期内，上述被许可使用的 29 项专利及 1 项注册商标未投入生产，标的公司不涉及因使用上述被许可使用的知识产权而形成的收入。截至本回复出具日，上述被许可使用的专利已应用于航盛奥托立夫新产品研发，后续将依据标的公司及航盛奥托立夫生产经营规划逐步投入生产使用。上述被许可使用的专利及商标不属于标的公司目前生产经营过程中所需的核心专利、商标及核心技术，标的公司现有主营业务、核心产品亦不依赖于上述被许可使用的专利、商标，对标的公司生产经营无重大影响。

二、说明是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术，如是，请说明

授权、使用及产生效益的情况。

根据标的公司出具的确认函，截至本回复出具日，除上述航盛奥托立夫被授予许可使用的 29 项专利使用权及 1 项注册商标以外，标的公司及其子公司不存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术。

三、说明最近三年标的公司是否存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷，如是，请说明具体情况及影响。

最近三年，标的公司子公司航盛车云与盛世运通国际贸易（北京）有限公司（以下简称“盛世运通”）及客安驰（北京）商贸有限公司（以下简称“客安驰”）之间存在因《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》的技术成果交付及合同价款支付争议而产生的系列诉讼案件，其中技术成果交付争议案件的具体情况如下：

序号	案号	原告	被告	主要诉讼请求	审理进度
1	（2026）粤 0305 民初 18992 号	航盛车云	盛世运通	1、判令盛世运通于航盛车云向第三人客安驰支付（2024）粤 0305 民初 26352 号案件案款的同时向航盛车云交付符合《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》约定标准及东风日产车联网项目 CRM-二期官方使用需求文档的全部软件技术成果，包括：车机端软件、4S 店端软件、管理后台软件，以及适配 Android、iOS 系统的手机 APP 端 APK 安装包，及上述软件的全部源代码、文档，并委派软件工程师协助航盛车云安装部署上述软件； 2、判令盛世运通承担本案的案件受理费。	审理中

案涉合同《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》为航盛车云与盛世运通于 2016 年 9 月 29 日签署，约定由盛世运通为航盛车云提供车联网 CRM 二期模块软件开发服务，合同总价款 1,572,040 元。盛世运通于 2019 年 5 月 20 日将剩余 40%合同价款作为债权转让给客安驰公司，客安驰据此成为案涉债权受让方。

针对案涉合同的合同价款支付的争议，客安驰起诉航盛车云，广东省深圳市

南山区人民法院（2024）粤 0305 民初 26352 号《民事判决书》判决航盛车云向客安驰支付合同款项 628,816 元、逾期付款违约金（以 628,816 元为基数，按照年利率 3.45%的标准，从 2017 年 4 月 5 日起计算至实际付款之日止）、律师费 20,000 元。航盛车云不服一审判决提起上诉，2026 年 4 月 15 日，深圳市中级人民法院（2026）粤 03 民终 4708 号《民事判决书》判决驳回上诉，维持原判。航盛车云不服二审判决，已于 2026 年 5 月 14 日向广东省高级人民法院提交《民事再审申请书》，广东省高级人民法院于 2026 年 7 月 3 日出具（2026）粤民申 9097 号《民事申请再审案件受理通知书》，同意立案审查，目前该案尚未了结。原二审生效判决仍然具备强制执行效力，再审裁判结果存在不确定性，标的公司已按照会计准则对相关诉讼所涉事项进行会计处理。

上述案件属于标的公司子公司历史技术开发合同项下的合同履行纠纷，主要争议为合同价款支付及技术成果交付，不涉及知识产权侵权、权属纠纷，不涉及标的公司及其子公司核心技术、业务资质，不属于标的公司主营业务重大侵权、重大违法违规案件，不会对标的公司持续经营能力造成重大不利影响，上述未结诉讼不会对本次重组造成实质性法律障碍。

除上述技术委托开发合同引发的诉讼案件外，最近三年标的公司不存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问和律师履行了如下核查程序：

1、查阅了《许可协议》《合资合同》及其附件、合资公司章程，核查许可专利、商标的权利人、数量、类型、授权性质、授权期限及续约条件的约定；

2、通过国家知识产权局官方网站查询许可专利和商标的权属和法律状态，核查许可专利和商标的权属人、有效期及权利状态等具体情况；

3、获取并查阅了标的公司及航盛奥托立夫出具的关于被许可专利、商标预计用途及对标的公司生产经营影响的确认函，核查许可专利和商标预计用途、对标的公司生产经营的影响；

4、访谈了合资公司管理层和标的公司相关负责人，了解许可专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司的生产经营影响。

针对问题（2），独立财务顾问和律师履行了如下核查程序：

1、获取并查阅了标的公司出具的关于是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术的确认函，核查标的公司授权使用专利、商标或技术的情况；

2、访谈了相关部门负责人，了解标的公司及其子公司是否存在接受第三方授权使用的专利、商标或技术的情形。

针对问题（3），独立财务顾问和律师履行了如下核查程序：

1、通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、企查查等公开渠道检索，核查标的公司及其子公司最近三年涉及的专利、商标、技术相关诉讼、仲裁及纠纷情况；

2、查阅了航盛车云与盛世运通签署的《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》、盛世运通债权转让协议书、广东省深圳市南山区人民法院（2024）粤 0305 民初 26352 号《民事判决书》、广东省深圳市中级人民法院（2026）粤 03 民终 4708 号《民事判决书》、航盛车云提交的《民事再审申请书》、广东省高级人民法院（2026）粤民申 9097 号《民事申请再审案件受理通知书》，及航盛车云提交的《民事起诉状》、广东省深圳市南山区人民法院（2026）粤 0305 民初 18992 号《受理案件通知书》等案件相关文件，核查相关诉讼仲裁案件的具体情况，并核对各程序阶段、责任范围及会计处理情况；

3、访谈了标的公司法务相关负责人，了解上述技术委托开发合同纠纷的成因、进展、已采取的措施及对标的公司生产经营、核心业务资质、核心技术权属和持续经营能力的影响及是否存在其他专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问和律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和律师认为：航盛奥托立夫通过授权许可方式取得的专利及注册商标使用权的授权期限为自 2026 年

4 月 16 日起生效，至《合资合同》终止之日届满；《合资合同》初始合资期限为自合资公司成立之日起五十年，可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致同意延展或缩短；上述被许可使用的专利和商标对标的公司生产经营无重大影响。

针对问题（2），独立财务顾问和律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和律师认为：除航盛奥托立夫被授予许可使用的 29 项专利使用权及 1 项注册商标以外，标的公司及其子公司不存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术。

针对问题（3），独立财务顾问和律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和律师认为：标的公司最近三年存在计算机软件开发合同产生的系列诉讼案件，该纠纷系历史技术委托开发合同项下技术成果交付及合同价款支付争议，不属于标的公司主营业务重大侵权、重大违法违规案件，不直接影响标的公司核心业务资质及核心技术权属，不会对标的公司持续经营能力造成重大不利影响；标的公司已依据生效判决进行相关会计处理，符合《企业会计准则》的相关规定。除上述技术委托开发合同引发的诉讼案件外，最近三年标的公司不存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

四、关于标的公司历史沿革及股东

问题 13：

报告书披露，标的公司自成立以来存在多次股权变动。请你公司：

（1）结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况，核查相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响。

（2）交易对方所持股份最近三年是否存在质押、冻结或者其他权利受限情形，如是，请说明原因、现状及其对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响，相关风险应对措施。

（3）结合标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、价格及定价依据，以及标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况，说明标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性，并充分提示标的公司估值变动风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况，核查相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响。

（一）结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况

根据工商档案、股份托管机构调取的底档文件，标的公司历史沿革、历次股权变动情况如下：

1、历史增资情况

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
1	1993 年 12 月	公司设立	航盛电子设立时属于全民所有制企业。应当履行的国资监管程序如下： （1）本次出资设立应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国全民所有制工业企业法》第十六条：“设立企业，必须依照法律和国务院规定，报请政府或者政府主管部门审核批准”的规定； （2）本次出资设立应当办理产权登记手续，适用《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第二条：“凡占有、使用国有资产的企业和实行企业化管理的事业单位（以下统称企业单位），都必须按照本办法的规定，向国有资产管理部门申报、办理产权登记手续”的规定。	（1）1993 年 6 月 28 日，南航电子签署《深圳航盛电子有限公司章程》，根据该公司章程，深圳航盛电子公司的注册资本为 238 万元，由南航电子出资； （2）1993 年 7 月 31 日，中国航空技术进出口深圳公司作出《关于独资经营“深圳航盛电子有限公司”的批复》（深航企字(1993)第 244 号），同意南航电子设立深圳航盛电子有限公司，注册资本 238 万元； （3）1993 年 11 月 23 日，深圳市经济发展局核发“深经复[1993]276 号”《关于成立深圳航盛电子有限公司的批复》，同意南航电子成立自办企业“深圳航盛电子有限公司”。	根据深圳中华会计师事务所“内验资（1993）第 F562 号”验资报告，已经完成实缴出资。	本次出资设立未依据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）等有关规定办理产权登记手续。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
2	1996 年 1 月	第一次增资	航盛电子本次增资时仍属于全民所有制企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的	1995 年 12 月 1 日，南航电子作出“南航经字[1995]第 024 号”《关于对深圳航盛电子公司增加注册资本的决	根据深圳市立诚会计师事务所“立诚	本次增资未依据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）等	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条：“企业法人改变名称、住所、经营场所、法定代表人、经济性质、经营范围、经营方式、注册资金、经营期限，以及增设或者撤销分支机构，应当申请办理变更登记”、第十八条：“企业法人申请变更登记，应当在主管部门或者审批机关批准后三十日内，向登记主管机关申请办理变更登记”的规定； （2）本次增资应当办理产权登记手续，适用《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第二条的规定。	定》，同意深圳航盛电子公司注册资本由 238 万元增至 500 万元，原股东南航电子认缴新增注册资本 262 万元。	验资字[1995]第 041 号”验资报告，已经完成实缴出资。	有关规定，办理产权登记手续。	补充办理产权登记。
3	1999 年 10 月	第二次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条：“……用国有资产参股经营、合资经营，以及进行企业兼并、向非全民所有制法人或自然人出售境内外国有资产等活	（1）1999 年 7 月 28 日，航盛有限召开 1999 年度股东会并作出决议，同意将注册资本由 500 万元变更为 1,210 万元，新增注册资本 710 万元； （2）1999 年 7 月 29 日，岁宝集团（深圳）实业有限公司与天达航空工业总公司分别向南航电子下达《关于航盛公司实行增资扩股请示的批复》，同意航盛有限进行增资扩股。	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（1999）第 392 号”验资报告，已经完成实缴出资	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定，办理评估立项、评估及评估结果确认手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			动，必须报同级或上级国有资产管理机构批准，……”的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条：“国有资产占有单位（以下简称占有单位）有下列情形之一的，应当进行资产评估：……（二）企业兼并、出售、联营、股份经营；……”和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条:“企业发生下列变动情形之一的，应当自变动之日起 30 日内办理变动产权登记：……(二)国有资本占企业实收资本比例发生变化的；……”的规定。			等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	
4	2000 年 9 月	第三次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第	2000 年 5 月 29 日，航盛有限召开 2000 年度第二次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,210 万元增加至 1,800 万元，新增注册资本 590 万元。	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（2000）第	（1）本次增资未依据相关规定办理相应的国资审批手续； （2）本次增资未依据《国有资产评估管理办法》（国	（1）中国航空工业集团有限公司于 2019 年 9 月 20 日出具“航空函[2019]37 号”确认

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。		372 号”验资报告，已经完成实缴出资。	务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定，办理评估立项、评估及评估结果确认手续； （3）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	函，确认不存在国有资产流失； （2）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （3）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
5	2001 年 2 月	第四次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三	（1）2000 年 10 月 30 日，航盛有限召开了 2000 年度第四次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,800 万元增加至2,600 万元，新增注册资本 800 万元； （2）2000 年 9 月 15 日，深圳广信会计师事务所出具“深广信评报字[2000]第 017 号”《关于深圳航盛电子有限公司整体资产的评估报告书》。	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（2001）第 003 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据相关规定办理相应的国资审批手续； （2）本次增资虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定办理评估立项及评估结果确认手续；	（1）中国航空工业集团有限公司于 2019 年 9 月 20 日出具“航空函[2019]37 号”确认函，确认不存在国有资产流失； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			条规定，以及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。			（3）未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	
6	2001 年 7 月	整体变更为股份有限公司	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例》第十七条、第十八条，《股份有限公司国有股权管理暂行办法》（国资企发〔1994〕81 号）第十四条：“资产评估结束后，有关单位要提出国有股权管理方案的申请并附送有关材料，报国有资产管理部门审核、批复。国有资产管理部门的批复是审批设立股份公司的必备文件”的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续。适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定；	（1）2001 年 3 月 23 日，航盛有限股东会作出决议，同意航盛有限以 2001 年 2 月 28 日为审计基准日，整体变更为股份有限公司，并更名为“深圳市航盛电子股份有限公司”； （2）2001 年 3 月 26 日，中天勤会计师事务所出具“中天勤财审报字（2001）第 B-439 号”《审计报告》； （3）2001 年 4 月 2 日，汉中航空工业(集团)有限公司向南航电子下发《关于同意对深圳市航盛电子有限公司股份制改造的批复》，同意以南航电子作为主发起人，发起设立深圳市航盛电子股份有限公司； （4）2001 年 4 月 26 日，深圳市中勤信资产评估有限公司出具“中勤信资评报字[2001]第 B032 号”《关于深	根据深圳中天勤会计师事务所有限公司“中天勤验资报字[2001]第 B-053 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次整体改制虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定办理评估立项及评估结果确认手续； （2）本次整体变更后，未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			（3）本次增资完成后应当办理产权登记手续。适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	圳市航盛电子有限公司资产评估报告书》； （5）2001 年 5 月 16 日，深圳市人民政府核发“深府股[2001]26 号）”《关于同意以发起方式设立深圳市航盛电子股份有限公司的批复》，批准航盛有限改组为股份有限公司； （6）2001 年 6 月 8 日，航盛电子召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关于提请审议深圳市航盛电子股份有限公司筹建工作报告的议案》《关于提请审议设立股份有限公司的议案》等议案。			
7	2002 年 9 月	第五次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干	（1）2002 年 2 月 25 日，汉中航空工业（集团）有限公司向南航电子下发“汉航财（2002）22 号”《关于航盛提请增加股东的批复》，同意对航盛电子增资扩股； （2）2002 年 5 月 18 日，航盛电子 2001 年度股东大会作出决议同意航盛电子将可分配净利润中的 1,014 万元，以股票红利的方式向全体股东进行分配，分配股票红利后航盛电子总股本由 3,380 万股增加至 4,394 万股；	根据岳华会计师事务所有限责任公司“岳总验字[2002] 第 B002 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	（1）标的公司已于 2019 年 5 月 25 日出具追溯审计报告和 2019 年 6 月 10 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条：“占有单位有下列行为之一的，应当对相关国有资产进行评估：……(四)除上市公司以外的原股东股权比例变动；……”、第八条：“国有资产评估项目实行核准制和备案制”的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	同时，在此基础上新增 2,806 万股股本，本次增资后，航盛电子股本增加至 7,200 万股； （3）2002 年 8 月 13 日，广东省深圳市人民政府核发“深府股[2002]30 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》，同意航盛电子本次增资。			
8	2005 年 3 月	第六次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条、第八条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2004 年 4 月 30 日，航盛电子召开 2004 年度第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 7,200 万股增加至 12,800 万股，新增 5,600 万股股本。其中，深圳市东风置业有限公司认购 867.2 万股； （2）2005 年 3 月 10 日，深圳市人民政府核发“深府股[2005]5 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》，同意航盛电子本次增资扩股。	根据深圳鹏城会计师事务所“深鹏所验字［2005］012 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
9	2006 年 9 月	第七次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下：	2006 年 6 月 16 日，航盛电子召开 2005 年度股东大会，同意航盛电子股	根据德豪国际深圳大华	（1）本次增资未依据《企业国有资产评估管理暂行	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			（1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条：“企业有下列行为之一的，应当对相关资产进行评估：……(四)非上市公司国有股东股权比例变动；……”、第十七条：“资产评估项目的备案按照下列程序进行：(一)企业收到资产评估机构出具的评估报告后，将备案材料逐级报送给国有资产监督管理机构或其所出资企业，自评估基准日起 9 个月内提出备案申请；(二)国有资产监督管理机构或者所出资企业收到备案材料后，对材料齐全的，在 20 个工作日内办理备案手续，必要时可组织有关专家参与备案评审”的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	本由 12,800 万股增加至 15,000 万股，新增 2,200 万股。其中，深圳市东风置业有限公司认购 550 万股；深圳市创新投资管理有限公司（2006 年 9 月 13 日更名为深圳市创新资本投资有限公司）认购 200 万股。	天诚会计师事务所“深华［2006］验字 072 号”验资报告，已经完成实缴出资。	办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
10	2009 年 5 月	第八次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理	2009 年 1 月 6 日，航盛电子召开 2009 年度临时股东大会，同意航盛电子股本由 15,000 万股增加至 17,000 万股，新增 2,000 万股。其中，深圳市东风置业有限公司认购 500 万股。	根据万隆亚洲会计师事务所有限公司深圳分所“万亚验深业	（1）本次增资未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续；	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。		字（2009）第 167 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的规定，办理国有资产变动产权登记。	月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
11	2010 年 6 月	第九次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2010 年 3 月 16 日，航盛电子召开 2010 年度第二次临时股东大会，同意航盛电子股本由 17,000 万股增加至 21,000 万股，新增 4,000 万股；其中，东风南方（曾用名：深圳市东风置业有限公司，2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司）认购 1,000 万股；中航系统认购 2,000 万股； （2）2009 年 12 月 31 日，中瑞岳华会计师事务所出具“中瑞岳华专审字[2009]第 2887 号”《审计报告》； （3）2010 年 1 月 25 日，中同华资产评估有限公司出具“中同华评报字（2010）第 19 号”《中航系统科技有限责任公司拟向深圳市航盛电子股份有限公司增资项目资产评估报告书》。	根据国富浩华会计师事务所有限公司深圳分所“浩华深验字[2010]第 31 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的规定，办理国有资产变动产权登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
12	2017 年 12 月	第十次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2016 年 12 月 5 日，中航航空电子系统股份有限公司管理委员会“航电股份管决议[2016]183 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股相关事宜的决议》； （2）2017 年 2 月 13 日，航盛电子召开 2017 年第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 21,000 万股增加至 24,000 万股，新增 3,000 万股； （3）2017 年 3 月 6 日，中航航空电子系统有限责任公司作出了“航电系统规[2017]2 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股相关事宜进行资产评估立项的批复》； （4）2017 年 3 月 14 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“信会计师报字[2017]第 ZI50008 号”《审计报告》； （5）2017 年 3 月 16 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具“天兴评报字[2017]第 0036 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股而涉及该公司股东全部权益项目资产评估报告》。	根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）“信会师报字[2017]第 ZI50116 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 9 月 22 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
13	2019 年 11 月	第十一次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2019 年 11 月 15 日，航盛电子召开 2019 年第三次临时股东大会作出决议，同意增发股份 3,000 万股； （2）2019 年 10 月 30 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具“天兴评报字(2019)第 0130 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股而涉及该公司股东全部权益项目资产评估报告》。	根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)“致同验字（2021）第 441C000489 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 9 月 27 日补充办理产权登记。
14	2021 年 6 月	第十二次增资	不涉及国有股权的变动	（1）2021 年 3 月 5 日，航盛电子召开 2021 年第一次临时股东大会并通过《关于调整航盛公司增资认购对象的议案》：航盛电子 2019 年第三次临时股东大会作出的向深圳市星河领创天下基金管理有限公司增发 1,000 万股的决议中的增发对象由深圳市星河领创天下基金管理有限公司调整为华登二期，增发数量和价格不变； （2）第十一次增资投资者深圳市星河领创天下基金管理有限公司未与	根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)“致同验字（2021）第 441C000488 号”验资报告，已经完成实缴出资。	/	/

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
				航盛电子就本次增资事宜签署任何协议或文件，亦未向航盛电子实缴出资。后续华登二期投资航盛电子时，登记于深圳市星河领创天下基金管理有限公司名下的股份转让给华登二期，深圳市星河领创天下基金管理有限公司退出航盛电子，因此评估结果使用第十一次增资的评估报告。			
15	2022 年 10 月	第十三次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2022 年 6 月 21 日，航盛电子召开 2021 年度股东大会并作出决议：增发股份 900 万股； （2）2022 年 9 月 26 日，航盛电子召开 2022 年第四次临时股东大会并作出决议：对航盛电子高管进行股权激励，增发股份 1,150 万股； （3）2022 年 5 月 31 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2022]第 090045 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》； （4）2022 年 5 月 31 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具“致同	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司于 2023 年 10 月 30 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
				审字（2022）第 441C021969 号”《深圳市航盛电子股份有限公司 2021 年度审计报告》。			
16	2022 年 11 月	第十四次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2022 年 10 月 25 日，航盛电子召开 2022 年第五次临时股东大会并作出决议：增发股份 150 万股，增发对象为粤财产业或其指定的第三方机构； （2）2022 年 10 月 24 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2022]第 090067 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》。	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司于 2023 年 11 月 21 日补充办理产权变动登记。
17	2023 年 11 月	第十五次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资，是否需要履行资产评估、进场交易程序需要国有股东在决策过程中发表明确意见；适用《国有企业参股管理暂行办法》（国资发改革规〔2023〕41 号）第二十条：“……参股企业通过增资扩股引入其他投资者，国有股东应当在决策过程中，按照国有资产监督管理有关规	（1）2023 年 10 月 17 日，航盛电子 2023 年第一次临时股东大会作出决议：同意航盛电子增发股份 2,230 万股； （2）2023 年 9 月 20 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2023]第 090029 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	本次增资，国资股东仅履行了投票表决程序，并未在股东会决策时就资产评估及评估备案事项发表明确意见。	2026 年 9 月，东风南方、南航电子、创新资本、创新集团、高新投创投分别出具《确认函》，明确后续航盛电子其他股东增资导致其持股比例被动稀释，其无须

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			定就资产评估、进场交易等发表意见”的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	司股东全部权益价值资产评估报告》； （3）2023 年 12 月 4 日，标的公司就本次增资办理了产权登记。			履行国资审批、资产评估及评估备案等程序。

注 1：2014 年 3 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法（2013 年修正）》取消了公司登记层面的强制验资要求。因此，标的公司 2014 年 3 月 1 日前的出资主要根据验资报告核查，之后的出资结合银行回单、财务账册、增资协议及股份托管登记资料核查。

注 2：2001 年 12 月 31 日起施行的《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（国办发〔2001〕102 号），取消政府部门对国有资产评估项目的立项确认审批制度，实行核准制和备案制。

根据标的公司设立、历次增资、整体变更对应的验资报告，标的公司设立、历次增资、整体变更注册资本均已实缴，不存在出资不实或出资瑕疵的情况。

2、历史股权转让情况

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
1	1998 年 4 月	第一次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《国有企业财产监督管理条例》第三十七条：“向个人、私营企业、境外投资者等转让企业产权的，应当依照国务院规定的权限和程序报经批	（1）1997 年 12 月 30 日，天达航空工业总公司、岁宝集团（深圳）实业有限公司、南航电子作出《关于改组深圳航盛电子公司的决定》，决定将深圳航盛电子公司改组规范为有限	（1）本次转让标的公司虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）的规定，办理评估立项及评估结果确认手续；	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				准”和《国务院办公厅关于加强国有企业产权交易管理的通知》（国办发明电(1994)12 号）的规定； （2）本次转让应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条：“国有资产占有单位（以下简称占有单位）有下列情形之一的，应当进行资产评估：（一）资产拍卖、转让；（二）企业兼并、出售、联营、股份经营；（三）与外国公司、企业和其他经济组织或者个人开办中外合资经营企业或者中外合作经营企业；（四）企业清算；（五）依照国家有关规定需要进行资产评估的其他情形”第十二条：“国有资产评估按照下列程序进行：（一）申请立项；（二）资产清查；（三）评定估算；（四）验证确认”和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条:“企	公司，更名为“深圳市航盛电子有限公司”。南航电子将其持有的航盛有限 5.00%股份转让给杨洪； （2）1997 年 12 月 30 日，航盛有限召开股东会并作出决议，同意原股东将 5%的出资转让给新增股东杨洪； （3）1997 年 5 月 26 日，深圳市产权交易所出具的“产评字（1997）048 号”《关于深圳航盛电子公司资产评估结果报告书》。	（2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				业发生下列变动情形之一的，应当自变动之日起 30 日内办理变动产权登记：……(二)国有资本占企业实收资本比例发生变化的；……”的规定。			
2	2003 年 11 月	第二次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《国有企业财产监督管理条例》的规定； （2）本次转让应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条：“占有单位有下列行为之一的，应当对相关国有资产进行评估：……(四)除上市公司以外的原股东股权比例变动；……”第八条：“国有资产评估项目实行核准制和备案制”的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2003 年 7 月 18 日，航盛电子召开临时股东大会并作出决议，同意深圳市东风众兴商贸有限公司将其持有的 2,332.80 万股转让给深圳市东风置业有限公司（2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司），将其持有的 259.20 万股转让给胡绍文； （2）2003 年 7 月 20 日，深圳市东风置业有限公司召开董事会，作出“深东置董字［2003］14 号”《关于受让航盛电子股权的决议》。	（1）本次转让标的公司未依据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
3	2006 年 9 月	第三次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3	转让方深圳市高新技术投资担保有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下：	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等	标的公司已于 2013 年 4 月 25

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				号）第二十六条的规定； （2）本次转让应当办理资产评估和评估备案、产权交易手续。适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条、第八条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2005 年 1 月 20 日，深圳市高新技术投资担保有限公司董事会作出决议：同意高新投将持有的航盛电子 811.2 万股股份一次性转让，并责成高新投按照国家有关国有产权转让的规定办理相关手续； （2）2005 年 4 月 21 日，深圳市人民政府国有资产监督管理委员会向深圳市投资控股有限公司出具“深国资委[2005]201 号”《关于转让深圳市航盛电子股份有限公司股权问题的批复》； （3）2005 年 12 月 2 日，深圳市人民政府国有资产监督管理委员会就高新投本次股权转让项目办理了评估备案； （4）2006 年 1 月 18 日，高新投与杨洪签订《股份转让协议》，约定高新投将其所持有的航盛电子 811.2 万股股份转让给杨洪； （5）2006 年 1 月 23 日，深圳市产权交易中心出具“深产权鉴字(2006)第 12 号”《产权交易鉴证书》，对高新投	有关规定，办理国有资产产权变动登记。	日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
					与杨洪之间的股份转让行为进行了鉴证。		
4	2009 年 5 月	第四次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条：“所出资企业决定其子企业的国有产权转让。其中，重要子企业的重大国有产权转让事项，应当报同级国有资产监督管理机构会签财政部门后批准。其中，涉及政府社会公共管理审批事项的，需预先报经政府有关部门审批”的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条：“企业有下列行为之一的，应当对相关资产进行评估：……(四)非上市公司国有股东股权比例变动；……”、第十七条：“资产评估项目的备案按照下列程序进行：(一)企业收到资产评估机构出具的评估报告后，将备案材料逐级报送给国有资产监督管理机构或其所出资企业，自评估基	深圳市创新资本投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： 2006 年 11 月 23 日，深圳市创新投资集团有限公司出具《批准函》，同意批准将“深圳市创新资本投资有限公司”持有的深圳市航盛电子股份有限公司的股份 100 万股，转至深圳市创新投资集团有限公司名下。	（1）本次转让转让方未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				准日起 9 个月内提出备案申请；(二)国有资产监督管理机构或者所出资企业收到备案材料后，对材料齐全的，在 20 个工作日内办理备案手续，必要时可组织有关专家参与备案评审”和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。			
5	2010 年 6 月	第五次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管	本次股权转让方深圳市远致投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： 2009 年 5 月 25 日，深圳市投资控股有限公司出具的证明文件表示：“我司系深圳市远致投资有限公司唯一股东，该司拟投资 1,924 万元人民币收购深圳市航盛电子股份有限公司 370 万股份，按投资审批权限属于该司决策范围，我司作为股东对该项投资没有异议。”	（1）本次转让转让方未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案等手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。			
6	2011 年 2 月	第六次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
7	2011 年 10 月	第七次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
8	2012 年 12 月	第八次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
9	2015 年 4 月	第九次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
10	2017 年 6 月	第十次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国	本次股权转让方深圳市远致投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： （1）2014 年 10 月 16 日，根据远致投资的委托，德正信国际资产评估有限公司出具“德正信综评报字[2014]第 079 号”《深圳市远致投资有限公司拟转让 1.7619%股权所涉及的深圳	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 9 月 22 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				资委、财政部令第 3 号）第三章的规定；（3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	市航盛电子股份有限公司股东部分权益价值评估报告》； （2）2014 年 12 月 25 日，远致投资召开 2014 年第 30 次总经理办公会议，并作出决定：同意转让公司所持航盛电子 1.7619%的股权； （3）2014 年 12 月 30 日，远致投资出具“深远致[2014]35 号”《关于转让航盛电子 1.7619%股权的决定》，同意公司转让所持航盛电子 1.7619%的股权； （4）2015 年 2 月 3 日，远致投资就转让其所持有的航盛电子 1.7619%股权办理国有资产评估项目备案，备案编号为“深远致评备[2015]001 号”； （5）2015 年 6 月 29 日，深圳联合产权交易所公布《深圳市航盛电子股份有限公司 1.7619%股权转让公告》，公布关于航盛电子 1.7619%股权转让的相关信息； （6）2015 年 8 月 21 日，远致投资与深圳市航润投资有限公司签订《企业国有产权转让合同》，约定由远致投		

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
					资将其持有的航盛电子 1.7619%股权转让给航润投资； （7）2015 年 9 月 2 日，深圳联合产权交易所出具编号为“GZ20150902003”《产权交易鉴证书》，对远致投资与航润投资的本次股份转让行为予以鉴证。		
11	2017 年 12 月	第十一次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
12	2019 年 1 月	第十二次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
13	2019 年 1 月	第十三次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
14	2019 年 11 月	第十四次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
15	2021 年 6 月	第十五次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
16	2022 年 10 月	第十六次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有资产交易监督管理办法》（国资委、财政部令第 32 号）第八条：“国家出资企业应当制定其子企业产权转让管理制度，确定审批管理权限……”、第九条：“产权转让应当由转让方按照企业章程和企业内部管理制度进行决策，形成书面决议……”的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有资产交易监督管理办法》（国资委、财政部令第 32 号）第十二条：“对按照有关法律法规要求必须进行资产评估的产权转让事项，转让方应当委托具有相应资质的评估机构对转让标的进行资产评估，产权转让价格应以经核准或备案的评估结果为基础确定”、第十三条：“产权转让原则上通过产权市场公开进行……”的规定；	本次股权转让方深圳市东风南方实业集团有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： （1）2021 年 12 月 8 日，东风汽车集团有限公司出具《关于同意采用进场交易方式转让深圳市航盛电子股份有限公司股权的批复》； （2）2021 年 10 月 20 日，深圳市东风南方实业集团有限公司作出“深东实临董字[2021]03 号”《东风南方实业集团有限公司 2021 年第三次临时董事会决议》，同意深圳市东风南方实业集团有限公司通过在深圳联合产权交易所公开挂牌的方式转让其持有的深圳市航盛电子股份有限公司 4000 万股份； （3）2021 年 10 月 25 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具“致同审字(2021)第 441C024436 号”《审计报告》； （4）2021 年 10 月 28 日，上海立信资产评估有限公司出具“信资评报字[2021]第 090038 号”《资产评估报告》；	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 10 月 13 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				（3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（5）2021 年 10 月 28 日，东风南方就转让其所持有的航盛电子 4000 万股股权办理国有资产评估项目备案，备案编号为“7653DFQC2021084”；（6）2022 年 3 月 23 日，东风南方分别与广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）、惠友豪嘉、杭州华芯云初股权投资合伙企业（有限合伙）签署了编号为“G32022SH1000003”的《上海市产权交易合同》，上海联合产权交易所有限公司对本次股份转让行为予以鉴证。		
17	2022 年 11 月	第十七次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
18	2023 年 6 月	第十八次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
19	2023 年 12 月	第十九次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
20	2024 年 7 月	第二十次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
21	2025 年 6 月	第二十一次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
22	2026 年 3 月	第二十二次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
23	2026 年 4 月	第二十三次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
24	2026 年 5 月	第二十四次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

注 1：2001 年 12 月 31 日起施行的《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（国办发〔2001〕102 号），取消政府部门对国有资产评估项目的立项确认审批制度，实行核准制和备案制。

标的公司历史上存在国资股权变动未按规定履行国资审批程序、未及时办理国有资产评估及评估备案程序、未及时办理企业国有资产产权登记的情况，目前标的公司均已整改并补充履行相关程序，具体情况如下：

（1）国资审批程序瑕疵

标的公司 2000 年到 2001 年期间存在两次增资未履行国资审批程序的情况，该期间标的公司属于中国航空工业集团有限公司（以下简称“航空工业集团”）下属企业南航电子的控股企业，根据当时有效的《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）的有关规定，国有产权变动应当报经相关人民政府或国有资产主管部门审批，但未经审批并不必然导致交易无效。

经标的公司国资控股期间的控股股东南航电子书面确认，标的公司 2000 年 9 月第三次增资、2001 年 2 月第四次增资，因历史久远、资料保管不完善无法确认是否履行了上级主管部门的审批程序。

2019 年 9 月 20 日，航空工业集团出具“航空函[2019]37 号”《关于对深圳市航盛电子股份有限公司国有股权变动事项有关情况说明的函》：“1993 年 12 月 6 日至 2002 年 9 月 18 日，即南航电子对航盛电子绝对控股和相对控股期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失……”

因此，标的公司国资主管单位对上述未经国资审批的股权变动事项进行了事后确认，明确不存在因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。

（2）国有资产评估及评估备案程序瑕疵

根据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）、《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）、《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）、《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等法律法规的规定，标的公司有关国资股权变动的经济行为中，应当办理资产评估及评估备案手续。

标的公司 1999 年 10 月第二次增资、2000 年 9 月第三次增资未及时办理评

估立项、资产评估及评估结果确认手续，2002 年 9 月第五次增资、2005 年 3 月第六次增资、2006 年 9 月第七次增资、2009 年 5 月第八次增资未及时办理资产评估及评估备案手续。

标的公司委托大信会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2016 年 5 月 8 日分别出具了编号为大信专审字[2016]第 2-00136 号、大信专审字[2016]第 2-00199 号、大信专审字[2016]第 2-00246 号、大信专审字[2016]第 2-00247 号、大信专审字[2016]第 2-00264 号的《专项审计报告》，于 2019 年 5 月 25 日出具了编号为大信专审字[2019]第 2-00525 号的《专项审计报告》，对历史未履行审计程序的股权变动进行了追溯审计。

标的公司委托北京中同华资产评估有限公司已于 2016 年 8 月 30 日分别出具了编号为中同华评报字（2016）第 640 号、中同华评报字（2016）第 641 号、中同华评报字（2016）第 642 号、中同华评报字（2016）第 643 号、中同华评报字（2016）第 644 号的《资产评估报告书》，于 2019 年 6 月 10 日出具了编号为中同华评报字（2019）第 010675 号的《资产评估报告》，就历史未履行评估程序的股权变动进行了追溯评估。

根据上述追溯审计、追溯评估程序，经比对，历次股权交易定价公允。

根据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第十三条：“占有单位违反本规定，有下列情形之一的，由财政部门责令改正并通报批评：(一)应当进行资产评估而未进行评估；(二)应当办理核准、备案手续而未办理；……”，《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第二十七条：“企业违反本办法，有下列情形之一的，由国有资产监督管理机构通报批评并责令改正，必要时可依法向人民法院提起诉讼，确认其相应的经济行为无效：（一）应当进行资产评估而未进行评估；……（四）应当办理核准、备案而未办理。”

截至本回复出具日，标的公司已对历史未履行评估程序的股权变动进行了追溯审计和追溯评估，并补充办理了国有产权登记，标的公司未因前述瑕疵事项受到国有资产监督管理机构的通报批评和责令改正要求，相应的经济行为也未被确认无效，且已经超过有关法律规定的行政处罚追溯时效。

（3）国有产权登记程序瑕疵

根据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）、《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的有关规定，国有资本出资设立企业或占企业实收资本比例发生变化的，应当依法办理占有产权登记或变动产权登记。

标的公司历史沿革中涉及国资股权变动存在未及时办理产权登记的情形。国有资产产权登记属于国资监管机构对国家出资企业各类产权状况进行登记，依法确认产权归属关系的行为，是国有股权变动完成之后的事后登记事项，属于国有资产监管层面的程序性要求，不影响国有股权变动的效力。

根据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第十条：“企业单位不按本规定办理产权登记的，工商行政管理机关不予办理相应的登记；国有资产管理部门有权依照《国务院关于违反财政法规处罚的暂行规定》，对企业单位和责任人员予以处罚、处理。”根据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第十四条：“企业违反本办法规定，有下列行为之一的，由国有资产管理部门责令改正、通报批评，可以处以 10 万元以下的罚款，并提请政府有关部门对企业领导人员和直接责任人员按照规定给予纪律处分：（一）在规定期限内不办理产权登记的……”

截至本回复出具日，标的公司历次股权变动办理工商变更登记不存在障碍，标的公司及责任人员未因前述瑕疵事项受到主管部门的处罚、处理，且已经超过有关法律规定的行政处罚追溯时效。

标的公司已分别于 2013 年 4 月 25 日、2021 年 2 月 26 日、2023 年 9 月 22 日、2023 年 9 月 27 日、2023 年 10 月 13 日、2023 年 10 月 30 日、2023 年 11 月 21 日、2023 年 12 月 4 日分多次办理国有产权登记，由相关国资监管机构出具企业产权登记表对标的公司相关股权结构情况予以确认。

（4）国资主体确认函

2019 年 9 月 20 日，航空工业集团出具了“航空函[2019]37 号”《关于对深圳市航盛电子股份有限公司国有股权变动事项有关情况说明的函》：“1993 年

12 月 6 日至 2002 年 9 月 18 日，即南航电子对航盛电子绝对控股和相对控股期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。2002 年 9 月 18 日至今，即航空工业集团所属企业参股航盛电子期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子、中航系统持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。”

2026 年 9 月，标的公司现有国资股东中，东风南方、南航电子、创新资本、创新集团、高新投创投分别出具《确认函》：“涉及本公司持有航盛电子的国有股权变动均符合当时的法律法规和规范性文件的规定，国有股权变动情况真实、有效，不存在损害国有股东利益或导致国有资产流失的情况。”

综上所述，标的公司历史上国有股权形成与变动过程中存在程序方面的瑕疵，标的公司已通过追溯审计和评估、补充办理国有产权登记、相关国资股东和航空工业集团已就标的公司国有股权变动事项出具说明等方式予以补正，因此标的公司上述历史沿革瑕疵不会对本次交易构成实质性法律障碍，标的资产过户或交割不存在法律障碍。

3、股权纠纷情况

根据标的公司工商底档、诉讼与仲裁情况，标的公司未曾有国有股东就标的公司历次股权变动情况提出异议、诉讼或仲裁，也未曾有国资监管部门对标的公司历次股权变动情况提出异议。

经核查，标的公司前员工包卫曾因股东资格确认与标的公司存在争议并诉至法院，请求确认其持有标的公司 15 万股股份并要求标的公司确认其股东身份，案件历经一审、二审，法院均未予支持包卫的关于股东资格确认的诉讼请求，法院认为包卫与标的公司及其他方之间的确权及赔偿纠纷，可以另寻其他法律途径解决。后经各方协商一致，2017 年 5 月 25 日，包卫、杨洪和标的公司签署《股份代持还原确认协议书》，确认包卫实际持有标的公司 7 万股股份，并在标的公司 2017 年 12 月份的股份转让中，将上述股份登记至包卫名下。截至本回复出具日，经访谈股东包卫、杨洪，上述纠纷事项已完结，代持关系的形成与解除均系各方的真实意思表示，代持各方均确认对相关股份代持的形成与解除不存在任何

争议或潜在纠纷。经查询中国裁判文书网、人民法院公告网、中国执行信息公开网等网站公开信息，截至本回复出具日，除上述事项外，标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

截至本回复出具日，标的公司上述已披露的股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件已完结，并已妥善解决。标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

（二）相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响

1、交易对方股东情况

本次交易的交易对方股东或上层权益人历史上曾存在股权代持情况，具体如下：

（1）肖锦鸿与杨庐的代持事项

1）代持基本情况

2016 年 5 月，肖锦鸿以 7 元/股的价格自段忠处受让 100 万股，其中 30 万股系代杨庐持有。

2）代持形成的原因

实际出资人杨庐系肖锦鸿的朋友，因看好标的公司发展前景而投资入股标的公司，其基于信赖关系的考虑，由肖锦鸿代为持有标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

2026 年 4 月，肖锦鸿与杨庐签署《股份转让协议》及《股份代持解除协议》，并在股份托管机构办理登记，肖锦鸿与杨庐之间的股份代持完全解除。

（2）张志清代持事项

1）代持基本情况

2014 年 7 月，张志清以 7.8 元/股的价格自夏国新处受让 150 万股后，将部

分股份转让给李秀梅、胡其昌、胡田华、周丽仙、胥小兵，并为其代持，具体情况如下：

实际出资人	代持人	代持形成时间	代持股份数量（万股）	股份价格（元/股）	代持解除时间
李秀梅	张志清	2014 年 8 月	10	7.8	2023 年 1 月
胡其昌		2014 年 8 月	20	7.8	2019 年 5 月
胡田华		2014 年 9 月	5	7.8	2020 年 7 月
周丽仙		2014 年 8 月	10	7.8	2018 年 1 月
胥小兵		2014 年 8 月	10	7.8	2025 年 12 月

2）代持形成的原因

实际出资人中李秀梅、胡田华与胥小兵为张志清的朋友，胡其昌与周丽仙为张志清的同事，因上述实际出资人看好标的公司发展前景，经各方协商，委托由张志清代持标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

如上表所示，张志清已分多次签署股份回购及代持解除协议，受让了所有代实际出资人持有的股份并支付了相应股份回购款，代持已全部解除。

（3）李国兵代持事项

1）代持基本情况

2007 年 12 月，李国兵以 4.5 元/股的价格自杨洪处受让 10 万股，并由杨洪代为持有前述标的公司股份。

2）代持形成的原因

李国兵基于同事信赖关系的考虑，由杨洪代为持有标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

2017 年 5 月，杨洪与李国兵签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代李国兵持有的标的公司 10 万股股份以 1 元的对价转让给李国兵，并在股份托管机构办理登记，李国兵与杨洪之间的股份代持完全解除。

（4）博华盛合伙人代持事项

1）代持基本情况

博华盛为标的公司的员工持股平台，为本次交易对方之一。博华盛作为标的公司直接股东不存在代持情形，其部分现有合伙人历史上存在代持情形，具体情况如下：

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
田锋	李君吴	田锋	190.20	2024 年 1 月
张健	蓝健达	蓝健达	47.55	2022 年 3 月
	夏涛	夏涛	47.55	2024 年 4 月
贾晓杰	耿雷	贾晓杰	47.55	2024 年 5 月
姚家荣	万华锋	万华锋	28.53	2024 年 2 月
	张海涛	张海涛	28.53	2024 年 4 月
	沈学萍	沈学萍	28.53	2024 年 4 月
	丁永	丁永	28.53	2024 年 2 月
	徐敏杰	徐敏杰	28.53	2024 年 2 月
权宇	罗小旗	权宇	19.02	2024 年 2 月
何腾芬	廖汉杰	杨洪	19.02	2024 年 2 月
	朱占永	朱占永	9.51	2023 年 10 月
赖燃旺	邹小庆	邹小庆	9.51	2024 年 2 月
	陈方荥	邹小庆	9.51	2024 年 4 月
姚名洋	郑广超、丁二银	姚名洋	5.71	2026 年 3 月

2）代持形成的原因

上述代持双方除罗小旗外均为标的公司现员工或前员工，罗小旗系标的公司现员工权宇的朋友，其看好标的公司发展前景而投资入股，但因非标的公司员工而不具备激励股权认购资格，故由权宇代为持有持股平台财产份额。其余代持关系的形成主要系在开展员工股权激励过程中，部分员工不具备员工持股平台激励股权认购资格，但看好标的公司未来发展，遂委托具备认购资格的员工合伙人代其认购了部分激励财产份额；部分具备认购资格的员工合伙人因出资时资金不足而将认购的部分激励份额让渡给其同事，并基于同事间信赖关系而形成代持。

3）已解决情况及解决措施

截至本回复出具日，博华盛现有合伙人历史存在的代持情形均已通过将代持财产份额转让出售、代持人出资回购以及还原至实际权益人等方式解除代持，并完成工商变更实现清理与规范。博华盛现有合伙人均出具了承诺函：“截至本承诺函签署日，本人所持持股平台财产份额系本人真实、完整、唯一持有，不存在为任何第三方（包括但不限于公司股东、董监高、其他员工或外部人员）代持、信托持股、委托持股或设置任何其他权益安排的情形；本人未与任何第三方就该等财产份额的归属、收益、表决或处置达成任何口头或书面约定。”

综上所述，截至本回复出具日，上述交易对方股东或其上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。除上述代持情形外，交易对方股东或其上层权益人均不存在股份代持、委托持股、权属争议等情形。

上述交易对方涉及的被代持人均已出具书面说明，承诺其及其直系亲属均具备法律法规规定的股东主体资格，不存在属于公务员、党政机关干部、退（离）休国家干部、现役军人、高等院校领导干部、证监会系统离职人员等法律法规规定限制或禁止持股主体的情形，不存在在标的公司上级管理单位任职的情形，不存在因身份不合法而不能直接持股的情形，因此，上述代持不存在规避相关任职规定或其他法律法规要求的情形。

2、非交易对方股东情况

（1）核查程序

对于标的公司剩余 68 名未参与本次交易的股东，中介机构执行了如下核查程序：

1）银行流水或支付凭证核查

①针对 22 名国有企业、上市公司、已备案的私募基金机构股东，取得了其增资、股权受让的价款支付凭证进行核查，经核查不存在异常；

②针对 7 名除国有企业、上市公司、已备案的私募基金外的其他机构股东，取得了该等机构股东增资、股权受让、分红时点前后六个月的银行流水，以及其上层权益人向该等股东出资的支付凭证或流水进行核查。经核查，航盛投资和员

工持股平台博华航、博华航致、博华盛敬的上层权益人历史上曾经存在股权代持，截至本回复出具日，前述股权代持均已解除；

③针对 39 名自然人股东，因出资时间久远、流水无法显示完整交易信息、部分银行卡注销无法取得流水等客观障碍以及未参与交易配合度有限，仅获取了 13 位自然人股东增资、股权受让和分红时点前后六个月完整的银行流水和支付凭证进行核查。通过对前述 13 位自然人股东的银行流水核查并经访谈确认共有 4 名自然人股东分别为叶新福、杨荣、蔡文荣、景思宏历史上曾经存在股权代持，截至本回复出具日，前述股权代持均已解除。

2）其他核查程序

中介机构通过梳理标的公司工商底档资料、历次股权转让和增资协议、涉及股份代持的案件资料及代持相关协议，并经访谈确认有 9 位未参与交易的自然人股东杨洪、包卫、祝伟军、朱新军、喻杰、郭永庚、金安华、郑越超、关景成历史上曾经存在股权代持，截至本回复出具日，前述股权代持均已解除。

（2）核查结果

1）非交易对方股东代持情况

上述未参与交易的自然人股东的股权代持解除具体情况如下：

序号	代持人	被代持人	代持原因	代持股份数（万股）	已解决情况及解决措施
1	杨洪	包卫	杨洪与包卫系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	7.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份代持还原确认协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
2	杨洪	祝伟军	杨洪与祝伟军系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	35.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续

序号	代持人	被代持人	代持原因	代持股份数（万股）	已解决情况及解决措施
3	杨洪	朱新军	杨洪与朱新军系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	10.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
4	杨洪	喻杰	杨洪与喻杰系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	12.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
5	景思宏	曾广凌	景思宏与曾广凌系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	10.00	2023 年 6 月，双方签署了《股份转让协议》，并依约支付了股份回购价款
6	景思宏	袁莉	景思宏与袁莉系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	4.00	2023 年 6 月，双方签署了《股份转让协议》，并依约支付了股份回购价款
7	郭永庚	杨洪	郭永庚与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	360.80	2024 年 3 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
8	金安华	杨洪	金安华与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	81.88	2024 年 7 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续。
9	郑越超	杨洪	郑越超与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	18.75	2024 年 7 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续。
10	关景成	杨洪	关景成与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	240.65	2025 年 12 月，双方签署了《股份转让协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
11	航盛投资	谭某	谭某看好标的公司发展前景，委托航盛投资代为持有标的公司股份	1,300.00	航盛投资已根据相关部门要求的方式和确定的价值配合处置归属于谭某的标的公司股份。航盛投资与谭某之间的股权代持已完全解除

序号	代持人	被代持人	代持原因	代持股份数（万股）	已解决情况及解决措施
12	吴小茜	叶新福	吴小茜与叶新福系亲属关系，双方基于信赖关系形成代持关系	122.10	2026 年 4 月，双方签署了《股份转让协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
13	杨洪	于国平	杨洪与于国平系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	20.00	2026 年 4 月，杨洪、于国平、航盛投资三方签署了《股份转让及债务债权抵销协议》，约定股权转让款与此前借款本金及利息相互抵消，自此杨洪与于国平之间的股权代持解除
14	赵孟龙	杨荣	赵孟龙与杨荣系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	20.00	2026 年 5 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
15	冉娅	蔡文荣	冉娅与蔡文荣系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	60.00	2026 年 5 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续

截至本回复出具日，前述股权代持均已解除。

2）非交易对方股东上层权益人代持情况

①航盛投资

航盛投资上层权益人历史上曾存在代持情形，截至本回复出具日，相关股权代持关系均已经解除，具体代持及解除情况如下：

A.代持背景和原因

2007 年，为优化标的公司股权结构，标的公司计划设立管理层持股平台，由公司高级管理人员通过持有持股平台权益以间接持有标的公司股权。本次平台设立过程中，由杨洪全额出资设立航盛投资，股权登记于杨洪等 25 名股东名下，该持股平台方案最终未实际执行，后续杨洪在航盛投资历次工商变更中陆续收回航盛投资 100%股权。

B.代持解除情况

航盛投资历史股东共 26 名，其中赖明文、段忠、彭子荣、万舜华、彭盈、郑越超、吴德培、王德荣、邹玉波、金安华、彭卫国、关景成、房宏斌、杨荣、宋洪良、喻杰、高激扬、程浩、姜治宇、张伟、郭永庚共 21 名已确认存在代持的历史股东已通过接受访谈或出具承诺函的方式确认代持已经解除；范东辉、王

鸿滨、王鑫、魏程、侯潮川共 5 名历史股东因无有效联系方式等原因而无法取得联系。

就未能进行确认的航盛投资历史股东，航盛投资已于 2026 年 6 月 4 日在深圳特区报就历史股东核查与确认工作事宜发布公告，请历史上曾经持有航盛投资股份的股东（直接持有或代为持有）与航盛投资进行联系，截至本回复出具日，未有相关人员联系航盛投资以提出异议或主张权益。

综上所述，上述持股平台方案最终未实际执行，导致航盛投资上层权益人历史存在代持的情形。截至本回复出具日，前述股权代持均已解除，并完成工商变更。

②员工持股平台

博华航、博华航致、博华盛敬为标的公司的员工持股平台，其作为标的公司直接股东不存在代持情形，其部分现有合伙人历史上存在代持情形，具体情况如下：

1）博华航

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
张海涛	赵阳	赵阳	47.55	2024 年 2 月
杨洪坪	吴英峰	杨洪	47.55	2025 年 12 月
	肖远	肖远	47.55	2024 年 2 月
	束伟	杨洪	28.53	2024 年 2 月
	邹韬	邹韬	19.02	2024 年 2 月
	史海燕	史海燕	9.51	2024 年 2 月
	聂光东	聂光东	9.51	2024 年 2 月
	印树华	印树华	9.51	2024 年 2 月
崔永嘉	陶骏	李峰磊	9.51	2024 年 5 月
嵇春凡	王宁	李峰磊	28.53	2022 年 3 月
何水华	胡磊	胡磊	9.51	2024 年 2 月
	张小博	张小博	9.51	2024 年 2 月
嵇春凡	印树华	印树华	19.02	2024 年 2 月
唐伟	胡赛伟	唐伟	28.53	2024 年 6 月
孙骏	江绍伟	江绍伟	11.41	2024 年 6 月
	蒙启成	蒙启成	11.41	2024 年 2 月

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
	詹钦	詹钦	9.99	2024 年 2 月
	曹孝坤	曹孝坤	9.51	2024 年 2 月
	刘亚博	刘亚博	8.56	2024 年 2 月
	柯鉴轩	柯鉴轩	8.56	2024 年 2 月
	徐开庭	徐开庭	5.71	2024 年 6 月
	朱强	朱强	5.71	2024 年 6 月
	翟涌文	翟涌文	5.71	2024 年 2 月
	邱小兰	邱小兰	5.71	2024 年 2 月
	王栋梁	王栋梁	4.28	2024 年 2 月
	黄文	黄文	2.85	2024 年 6 月
	肖波	肖波	2.85	2024 年 2 月
	杨义	杨义	2.85	2024 年 2 月
刘金云	胡赛伟	刘金云	28.53	2024 年 6 月
刘刚	郑晓庆	郑晓庆	19.02	2024 年 2 月
葛威	周永伍	杨洪	28.53	2025 年 12 月

2）博华航致

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
詹钦	邱小兰	邱小兰	10.00	2024 年 2 月
李鹏	郭磊	郭磊	10.00	2024 年 2 月
郭应锋	陈小龙	陈小龙	20.00	2024 年 2 月
何余萍	钟幸元	钟幸元	20.00	2024 年 2 月
余涛	阚细月	阚细月	30.00	2024 年 8 月
李涛	陈金鹏	陈金鹏	20.00	2024 年 2 月
李小丽	蒋津	杨洪	30.00	2024 年 2 月
嵇春凡	朱标	朱标	20.00	2024 年 2 月
	徐武龙	徐武龙	20.00	2024 年 2 月
	陶文	陶文	10.00	2024 年 2 月
吴金亮	林元	林元	10.00	2024 年 2 月
	韦敏	韦敏	10.00	2024 年 2 月
	钟伟锋	钟伟锋	5.00	2024 年 2 月
梁晓	冷雄春	冷雄春	20.00	2024 年 2 月
	莫远瞻	莫远瞻	10.00	2024 年 2 月
	钟勇	钟勇	10.00	2024 年 2 月
赵阳	孟祥同	孟祥同	10.00	2024 年 3 月
	谈力	谈力	10.00	2024 年 3 月

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
	谢文	谢文	10.00	2024 年 3 月
	侯峰君	侯峰君	10.00	2024 年 2 月

3）博华盛敬

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
洪海拔	胡春萍	胡春萍	20.00	2024 年 2 月
曾创培	杨旭波	杨旭波	30.00	2024 年 2 月
廖福西	刘金云	刘金云	50.00	2024 年 2 月
	邓菲	邓菲	20.00	2024 年 2 月
	胡丹	胡丹	20.00	2024 年 2 月
	赵寒霄	赵寒霄	20.00	2024 年 2 月
邓选良	廖高永	廖高永	30.00	2024 年 2 月
钱乾	陈智	陈智	30.00	2024 年 7 月
	曹臣	杨洪	20.00	2025 年 12 月
	何水华	何水华	15.00	2024 年 2 月
	熊琪琪	熊琪琪	10.00	2024 年 2 月
何腾芬	廖汉杰	杨洪	30.00	2024 年 2 月
	曹新堂	何腾芬	5.00	2024 年 7 月

上述代持双方均为标的公司现员工或前员工，代持关系的形成主要系在开展员工股权激励过程中，部分员工不具备员工持股平台激励股权认购资格，但看好标的公司未来发展，遂委托具备认购资格的员工合伙人代其认购了部分激励财产份额；部分具备认购资格的员工合伙人因出资时资金不足而将认购的部分激励份额让渡给其同事，并基于同事间信赖关系而形成代持。

3）已解决情况及解决措施

截至本回复出具日，博华航、博华航致、博华盛敬现有合伙人历史存在的代持情形均已通过将代持财产份额转让出售、代持人出资回购以及还原至实际权益人等方式解除代持，并完成工商变更实现清理与规范。博华航、博华航致、博华盛敬现有合伙人均出具了承诺函：“截至本承诺函签署日，本人所持持股平台财产份额系本人真实、完整、唯一持有，不存在为任何第三方（包括但不限于公司股东、董监高、其他员工或外部人员）代持、信托持股、委托持股或设置任何其他权益安排的情形；本人未与任何第三方就该等财产份额的归属、收益、表决或

处置达成任何口头或书面约定。”

（3）股东调查表和承诺函

未参与本次交易的 68 名标的公司股东均已出具调查表，并承诺：

“本人/本单位直接/间接持有的标的公司的股权权属清晰，为真实完整持有，不存在股权代持、信托持股、委托持股等情形，不存在股权争议、纠纷或潜在纠纷。

直接或间接持有本单位股权（或财产份额）的主体间接持有的公司的股权权属清晰，为其真实完整持有，不存在股权代持、信托持股、委托持股等情形，不存在股权争议、纠纷或潜在纠纷。”

综上，根据 68 名非交易对方出具的调查表及承诺，截至报告期末，该等股东及其上层权益人不存在股权代持行为。

3、标的公司股东对历史沿革的承诺

对于标的公司历史上曾存在的股份代持情形，标的公司股东杨洪及航盛投资已出具承诺：

“本人/本公司承诺，航盛电子历史上曾存在股份代持情形，股份代持还原或解除过程不存在侵害其他股东权益的情形。若出现任何争议、纠纷或潜在纠纷，本人/本公司愿意自行解决，妥善处理。若因股份代持情形产生任何纠纷、历史上任何实际出资人主张其出资人权益受到损害（“争议事项”），并被依法认定航盛电子应向其承担赔偿责任（“赔偿责任”）的，均由本人/本公司承担该等赔偿责任；若相关争议事项经依法认定造成上市公司直接损失的，本人/本公司向上市公司足额赔偿该等损失。”

综上所述，本次交易的标的资产为 38 名交易对方合计持有的航盛电子 37.16%的股份，交易对方或上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。因此，本次交易标的股份权属清晰，不存在股份代持、委托持股、权属争议、质押、冻结或者其他限制转让的情形，交易对方有权依法处分并向上市公司转让标的股份，

不存在任何障碍。

对于未参与本次交易的股东，因其并非本次交易对方、配合程度有限，相关核查存在一定客观范围限制。非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。标的公司于 2001 年 7 月整体变更为股份有限公司，根据《公司法》相关规定，股份有限公司的股权转让无需其他股东同意，且标的公司的公司章程未设置股份转让的前置条件，本次交易无需标的公司董事会、股东会审议通过。

标的公司股东杨洪及航盛投资已对标的公司历史上曾存在的股份代持情形出具兜底承诺，如因代持事项引发纠纷并被认定需承担赔偿责任或造成上市公司直接损失，相关赔偿责任均由其全额承担并自行妥善处理纠纷，确保不会对上市公司造成损失。因此，相关股东或上层权益人的代持行为不会对标的公司和本次交易及交易后上市公司构成不利影响。

二、交易对方所持股份最近三年是否存在质押、冻结或者其他权利受限情形，如是，请说明原因、现状及其对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响，相关风险应对措施。

根据交易对方出具的说明并经核查，交易对方所持股份最近三年不存在质押、冻结或者其他权利受限情形。

根据股份托管机构调取的资料，非交易对方股东所持股份最近三年质押和冻结情况如下：

股东名称	受限情况	受限时间
航盛投资	股份冻结	2024.12.26-2026.08.06
航盛投资	股份质押	2022.05.25-2025.06.16
博华航	股份质押	2023.07.17-2026.02.11
唐玮	股份质押	2021.02.25-至今

上述非交易对方股东所持股份不属于本次交易标的资产，与本次交易无关，该等股份存在质押和冻结情况不影响本次交易的实施。

三、结合标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、

价格及定价依据，以及标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况，说明标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性，并充分提示标的公司估值变动风险。

（一）标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、价格及定价依据情况

根据工商档案、股份托管机构调取的底档文件，标的公司最近三年股权转让及增资交易情况如下：

1、最近三年增资情况

序号	时间	出资方	背景及原因	增资价格	定价依据
1	2023 年 11 月	中国互联网投资、粤财产业、创盈健科、华淳保信、北京京国创、陕西德创智能、鹏远基石共 7 家外部投资人	出于生产经营发展的需要，标的公司增发股份 2,230 万股，引入外部投资人进行增资扩股	17.00 元/股	本次增资的每股价格为 17.00 元/股，增资定价系参考中水致远出具的评估报告结果（中水致远评报字[2023]第 090029 号评估报告），该评估报告对标的公司的评估值对应每股价格约为 15.15 元/股，本次增资定价系标的公司参考该评估值基础上，与各新增股东协商形成的

2、最近三年股权转让情况

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
1	2023 年 2 月	航投誉华	守恒致盛	220.00	外部投资人市场化交易	12.40 元/股	基于市场化谈判协商确定
2	2023 年 3 月	肖锦鸿	华淳保信、华淳投资、安江波	420.00	外部投资人市场化交易	15.20 元/股	基于市场化谈判协商确定
3	2023 年 6 月	段忠	刘伦兰	33.00	继承取得配偶所持股份	-	继承股份无转让价格
4	2023 年 6 月	博华盛	博华航	20.00	调整两个员工持股平台份额架构	13.00 元/股	参考前次增资评估结果，并综合考虑 2023 年标的公司经营情况确定
5	2023 年 11 月	吴玉丹	廊坊国创	140.00	外部投资人市场化交易	15.20 元/股	基于市场化谈判协商确定
6	2023 年 12 月	吴玉丹、中保瀚德	无锡国联	130.00	外部投资人市场化交易	15.40 元/股	基于市场化谈判协商确定

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
7	2024 年 2 月	高成	高激扬、高激飞	5.00	继承取得亲属所持股份	-	继承股份无转让价格
8	2024 年 3 月	高成	宋桂英	5.00	继承取得配偶所持股份	-	继承股份无转让价格
9	2024 年 2 月	宋桂英	高激扬、高激飞	5.00	将所持股份赠与子女	-	赠与股份无转让价格
10	2024 年 3 月	郭永庚	杨洪	360.80	代持还原	-	代持还原
11	2024 年 3 月	朱伟军	航盛投资	250.00	代持转移[1]	-	代持转移
12	2024 年 7 月	祝伟军	杨洪	110.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让
13	2024 年 7 月	金安华、郑越超	杨洪	100.63	代持还原	-	代持还原
14	2025 年 5 月	尹玉涛	喻杰、齐捷、邹正平、吕智戟	80.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让
15	2025 年 12 月	关景成	杨洪	240.65	代持还原	-	代持还原
16	2025 年 12 月	吕传文	杨洪	80.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让
17	2025 年 12 月-2026 年 3 月	王刚、徐树田、董利、邹正平、吕智	金石重投	1,941.20		12.00 元/股	基于市场化谈判协商确定

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
		戟、航盛投资、弘陶成选、唐玮			部分原股东因自身资金安排等原因对外转让所持的部分标的公司股份		
		华芯云开	金石重投	267.15		10.52 元/股	
		李莉、唐玮	金石交通	108.80		12.00 元/股	
		华建佳创	金石交通、交控金石	829.40		12.02 元/股	
		芯杭盛	金石交通、交控金石、金石重投	209.04		10.52 元/股	
18	2026 年 4 月	肖锦鸿	杨庐	30.00	代持还原	-	代持还原
19	2026 年 4 月	吴小茜	叶新福	122.10	代持还原	-	代持还原
20	2026 年 5 月	赵孟龙	杨荣	20.00	代持还原	-	代持还原
21	2026 年 5 月	冉娅	蔡文荣	60.00	代持还原	-	代持还原

注：2024 年 3 月，朱伟军将其代谭某所持有的航盛电子 250 万股股份全部转让给航盛投资。该次股份转让未支付股权转让款，实际为谭某所持航盛电子股权的代持人由朱伟军变更为航盛投资。航盛投资已根据相关部门要求的方式和确定的价值配合处置归属于谭某的标的公司股份。截至本回复出具日，航盛投资与谭某之间的股权代持已完全解除。

（二）最近三年标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况

1、最近三年经营情况、财务业绩情况

最近三年标的公司经营情况、财务业绩情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度
资产总计	426,145.89	369,818.29	345,351.36
负债总计	238,009.07	207,474.16	188,471.06
所有者权益	188,136.82	162,344.13	156,880.30
营业收入	483,511.57	405,959.73	413,202.78
净利润	24,257.98	4,866.89	19,172.07

注：上述财务数据已经致同会计师事务所审计。

最近三年标的公司的资产和营业收入规模整体呈上升趋势，其中 2024 年度净利润较低，主要系 2024 年度标的公司进行业务调整及组织架构改革，因人员优化支付的辞退补偿较多，同时为研发智驾技术、保障重点研发项目和新增研发项目及时推进导致研发投入较多，且单项计提的信用减值损失较高。

2、最近三年客户变动情况

最近三年，标的公司主要客户群体均为东风日产、广汽丰田、本田汽车、一汽丰田、大众汽车、小鹏汽车、理想汽车、Stellantis 集团等汽车主机厂，未发生较大变动。

（三）标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性

1、交易背景不同

2023 年 11 月，标的公司第十五次增资的定价系参考中水致远出具的评估报告结果（中水致远评报字[2023]第 090029 号评估报告），与各新增股东协商形成的，该次增资扩股评估报告的评估目的是航盛电子拟增资扩股，标的公司处于 Pre-IPO 阶段，新增股东以财务投资者为主，该阶段估值多基于远期高增长预期；本次交易评估目的是上市公司收购航盛电子股权，为产业并购，结合标的公司定

点项目、量纲等具体情形审慎预测未来业绩，盈利预测更具可实现性，为了保护上市公司及中小股东利益，从谨慎性出发确定本次评估结果。

本次交易前，最近三年相关的股权转让包括无关联关系的交易双方的市场化交易、标的公司股东之间的继承和赠与行为、股权激励股份重新授予、或出于代持清理的目的而进行的交易，相关的股权转让的交易背景与本次交易不同，且不涉及资产评估，其交易定价与本次交易价格不具有可比性。

2、交易时间不同

2023 年 11 月，标的公司第十五次增资对应的增资扩股评估报告以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日，本次交易评估报告以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，相距时间较长。标的公司收入规模、客户结构等经营情况发生变化，本次评估系基于标的公司最新实际经营数据开展评估预测。

综上，本次交易价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估结果为基础，并经交易各方公平协商后确定，定价过程公允。本次交易价格与标的公司历次股权转让、增资交易价格存在差异，主要系交易时间、交易背景及股东诉求、标的公司经营情况及行业环境、交易各方对标的公司发展预期等因素不同所致，差异原因具有合理性，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

（四）补充披露

上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露并补充与本次交易相关的风险：

“（四）标的资产估值**变动**风险

本次交易中，以收益法和资产基础法两种方法对标的资产进行评估，最终采取了收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元，与归属于母公司所有者权益账面价值相比评估增值 196,749.32 万元，增值率为 104.49%。**最近三年，标的公司存在多次股权转让及增资交易，本次交易价格低于标的公司上述增资及相关市场化股权转让价格。**

尽管评估机构在评估过程中勤勉尽责，并执行了评估的相关规定，**相关评估方法、结果具有合理性，**但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响；**标的公司估值受宏观经济、行业发展、市场竞争、企业经营等多重因素影响，未来若上述因素发生不利变化，可能导致标的公司估值进一步波动，进而对上市公司及中小股东利益产生不利影响。**提请投资者注意本次交易标的资产评估值**变动**的风险。”

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问和律师履行了如下核查程序：

1、获取并查阅了标的公司历次增资、股权转让的工商档案和股份托管机构调取的底档文件，核查标的公司历次股权变动情况；

2、获取并查阅了标的公司历次增资、股权转让涉及的审批相关文件，结合当时适用的法律规定梳理历次股权变动应履行的审议程序，并核查国有股权的变动已履行的审议或审批程序、未履行的程序瑕疵；

3、获取并查阅了追溯审计和追溯评估报告、国有产权登记证明、现有国资股东和航空工业集团就标的公司国有股权变动事项出具的说明，核查国有股权的变动瑕疵对应整改程序的履行情况；

4、检索了中国裁判文书网、人民法院公告网、中国执行信息公开网等网站公开信息和获取了涉及股权纠纷案件的判决书、相关协议，核查标的公司是否存在就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件和相关案件的具体情况；

5、对于国有企业、上市公司、已备案的私募基金机构股东，取得了其增资、股权受让的价款支付凭证；除国有企业、上市公司、已备案的私募基金外的其他机构股东，取得了该等机构股东增资、股权受让、分红时点前后六个月的银行流水，以及其上层权益人向该等股东出资的支付凭证或流水；对于自然人股东，要求取得其增资、股权受让和分红时点前后六个月完整的银行流水和支付凭证，核查标的公司现有股东涉及代持的情况；

6、对代持涉及的相关方进行了访谈确认，了解代持形成、演变和解除等具体情况；

7、获取并查阅了持股平台合伙人银行流水和出具的承诺函、获取了交易对方涉及的被代持人出具的承诺函，核查其就股权权属清晰且不存在代持的承诺情况；

8、获取并查阅了标的公司股东出具的股东调查表，核查其就股权权属清晰且不存在代持的承诺情况；

9、获取并查阅了标的公司股东杨洪及航盛投资对历史沿革出具的承诺函，核查标的公司对股份代持情形的兜底承诺情况。

针对问题（2），独立财务顾问和律师履行了如下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年的股份托管机构调取的底档文件和出具的股东名册，查验标的公司股权最近三年存在质押、冻结的情况；

2、检索了全国企业信用信息公示系统、企查查等网站，查验标的公司股权是否存在质押、冻结的情况；

3、取得交易对方出具的关于近三年所持标的公司股份不存在权利受限情形的承诺函。

针对问题（3），独立财务顾问和律师履行了如下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年历次增资、股权转让的工商档案和股份托管机构调取的底档文件，以及对应增资协议、股权转让协议及其补充协议，核查标的公司最近三年股权变动情况；

2、查阅了股权变动相关协议并访谈了标的公司相关人员及交易相关方，了解历次增资、股权转让的交易背景、定价依据等情况；

3、查阅了 2023 年 11 月标的公司增资涉及的中水致远资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（中水致远评报字[2023]第 090029 号）及相应验资报告，核查该次增资的定价依据；

4、对继承、赠与类股权转让，查阅了继承公证书、赠与协议等文件；对代持类股权转让，查阅了代持解除协议、代持形成和解除对应银行流水等文件；对股权激励类股权转让，查阅了标的公司股权激励协议和转让协议等文件，核查相关转让的背景及定价依据；

5、查阅了标的公司最近三年的审计报告及财务报表，核查标的公司资产、负债、所有者权益、营业收入、净利润等主要财务指标及其变动情况。

（二）核查意见

针对问题（1），对于非交易对方股东的核查，因出资时间久远、流水无法显示完整交易信息、部分银行卡注销无法取得流水等客观障碍以及未参与交易配合度有限，相关核查存在一定客观限制。但非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。对于标的公司历史期间部分国资股权变动审批程序因历史久远，资料保存不完善而无法获取审批文件的情况，已取得了现有相关国资股东书面说明进行确认。除前述核查受限情形外，独立财务顾问与律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和律师认为：标的公司历史上国有股权形成与变动过程中存在程序方面的瑕疵，标的公司已通过追溯审计和评估、补充办理国有产权登记、相关国资股东和航空工业集团已就标的公司国有股权变动事项出具说明等方式予以补正，因此标的公司上述历史沿革瑕疵不会对本次交易构成实质性法律障碍，标的资产过户或交割不存在法律障碍。标的公司设立、历次增资、整体变更注册资本均已实缴，不存在出资不实或出资瑕疵的情况。截至本回复出具日，标的公司上述已披露的股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件已完结，并已妥善解决。标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

本次交易的标的资产为 38 名交易对方合计持有的航盛电子 37.16%的股份，交易对方或上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。因此，本次交易标的股份权属清晰，不存在股份代持、委托持股、权属争议、质押、冻结或者其他

限制转让的情形，交易对方有权依法处分并向上市公司转让标的股份，不存在任何障碍。对于未参与本次交易的股东，因其并非本次交易对方、配合程度有限，相关核查存在一定客观范围限制。非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。标的公司股东杨洪及航盛投资已对标的公司历史上曾存在的股份代持情形出具兜底承诺，确保不会对上市公司造成损失。因此，相关股东或上层权益人的代持行为不会对标的公司和本次交易及交易后上市公司构成不利影响。

针对问题（2），独立财务顾问和律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和律师认为：本次交易对方所持股份最近三年均不存在质押、冻结或者其他权利受限情形。

针对问题（3），独立财务顾问和律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和律师认为：本次交易价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估结果为基础，并经交易各方公平协商后确定，定价过程公允。本次交易价格与标的公司历次股权转让、增资交易价格存在差异，主要系交易时间、交易背景及股东诉求、标的公司经营情况及行业环境、交易各方对标的公司发展预期等因素不同所致，差异原因具有合理性，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

问题 14：

报告书披露，历轮融资中标的公司及其原股东与外部投资人签署了增资协议/补充协议/股东协议等投资协议以约定外部投资人享有的特殊股东权利。前述享有特殊股东权利的外部投资人均已回函知悉并同意本次交易相关安排，且确认不行使优先购买权及共同出售权。请你公司说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响，你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响，你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍

（一）说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响

1、相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况

标的公司历轮融资中，标的公司及其原股东与外部投资人签署了增资协议/补充协议/股东协议等相关投资协议以约定外部投资人享有的特殊股东权利，具体情况如下：

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方	目前存续的主要特殊股东权利条款	本次交易完成后存续的主要特殊股东权利条款
1	华登二期	2021 年 5 月	标的公司、杨洪、航盛投资、博华航、博华盛、航投誉华、东风南方、中航机载	董事委派权、回购、反稀释、非歧视待遇、优先认购权、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	董事委派权、回购、反稀释、非歧视待遇、优先认购权、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	无
2	中证投资	2022 年 7 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	回购（标的公司非回购义务人）
3	高新投创投	2022 年 8 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共售权、优先购买、优先清算、优先分红	回购（标的公司非回购义务人）
4	高新投云				是		
5	高新投致远一期				是		
6	小禾创业				是		
7	华建佳创	2017 年 6 月、2022 年 8 月	博华航、博华盛、杨洪、航盛投资	回购、非歧视待遇、反稀释	是	回购、非歧视待遇、反稀释	回购（标的公司非回购义务人）

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方	目前存续的主要特殊股东权利条款	本次交易完成后存续的主要特殊股东权利条款
8	弘陶成选	2022 年 9 月	标的公司、杨洪、航盛投资	反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	无
9	粤财产业	2022 年 11 月、2023 年 3 月	标的公司	非歧视待遇	否	非歧视待遇	非歧视待遇
10	创盈健科				否		
11	中国互联网投资	2023 年 10 月、11 月	标的公司	反稀释、非歧视待遇、优先认购权、共同出售权、优先购买、优先清算、拖售权、董事委派权	否	非歧视待遇、共同出售权	非歧视待遇、共同出售权
12	华淳保信				否		
13	鹏远基石				否		
14	北京京国创				否		
15	陕西德创智能				否		

（1）作为本次交易对方的投资人仍存续之特殊权利

作为本次交易对方的投资人华登二期、中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创、弘陶成选因参与本次交易，均与上市公司签署了《股份转让合同》，《股份转让合同》约定，上述投资人与标的公司签署的任何文件中所涉及的对标的公司的特殊权利（若有）均在《股份转让合同》生效的同时终止且不存在任何争议。因此，作为本次交易对方的投资人对标的公司享有的特殊股东权利将于《股份转让合同》生效时终止，本次交易完成后，作为本次交易对方的投资人华登二期、中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创、弘陶成选不再享有对标的公司的特殊股东权利。

其中，华登二期与杨洪、航盛投资等相关主体于 2021 年 5 月 7 日签署的《关于深圳市航盛电子股份有限公司股东协议之补充协议》明确约定了华登二期享有的包括回购权在内的优先权条款的效力，均将因其不再持有标的公司股份而终止。其余作为本次交易对方的投资人对标的公司享有的特殊股东权利将于《股份转让合同》生效时终止，但其对标的公司股东杨洪及航盛投资享有的回购权（标的公司非回购义务人）因未明确解除而继续存续，存续的回购权条款主要约定如下：

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
1	中证投资	是	2022年7月	《增资扩股协议之补充协议》	标的公司、杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	2.1 在乙方（投资人）已经足额支付完毕全部的增资对价总额后，当出现以下情况之一时，乙方有权要求丙方一（杨洪）及/或丙方二（航盛投资）或经乙方同意的由丙方指定的第三方受让乙方按《增资扩股协议》约定增资所持有的全部或部分深圳市航盛电子股份有限公司股权/股份，丙方或经乙方同意的由丙方指定的第三方具有按本补充协议第 2.2 条约定的股权/股份回购或转让价格受让该等股权/股份的义务；但是如果任何第三方提出的购买该等股权/股份的条件优于股权/股份回购或转让价格，则乙方有权决定将该等股权/股份转让给第三方： （1）甲方（航盛电子）未能在 2026 年 7 月 31 日前完成合格上市。为免疑义，本补充协议项下的“上市”或“合格上市”，是指甲方启动并完成在上海证券交易所、深圳证券交易所或者经乙方认可的其他境内外证券交易所首次公开发行股票并上市交易的行为。 （2）甲方明示放弃或以自己的行为放弃甲方上市安排或工作或甲方上市已存在实质障碍且无法在经乙方认可的合理期限内解决的。 （3）任何其他甲方的股东要求行使回购权的。 （4）甲方的经营方式、业务范围发生实质性调整，并且不能得到乙方的同意。 （5）甲方生产经营发生重大责任事故及/或发生重大声誉风险及/或遭受重大行政处罚及/或严重影响公司主营业务资质被有权机关终止或暂停而严重影响公司经营的。 （6）甲方现有管理团队（详见附件一）在甲方任职期间存在重大个人诚信问题或被采取刑事强制措施或被认定有刑事犯罪行为导致对甲方业务运营产生重大不利影响（如:故意隐瞒公司股权、资产等纠纷、隐瞒公司账外现金和销售收入、销售财务数据造假、商业欺诈等）。 （7）甲方及/或丙方在本次交易文件中所作的声明、承诺或陈述、保证存在严重虚假、不准确、重大遗漏或误导之情形，或实质性违反本次交易文件其他约定。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							2.2 各方确认，乙方有权自主选择按以下标准之一确定本补充协议项下的股权/股份回购及转让价格: （1）回购或转让时乙方所持有股权/股份所对应的公司经审计的净资产，乙方也有权以届时公司最近一期经审计的净资产为准确定回售/转让价格。 （2）乙方实际出资额十实际出资额按照 8%的年收益水平计算的数额（收益计算期间为自乙方付款之日起至乙方收清全部股权/股份回购及转让价格之日止）-乙方历年已实际取得的红利。若乙方部分出资额已经被回购，该条的“实际出资额”应以剩余实际出资额为基数。
2	高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业	是	2022 年 8 月	《增资扩股协议之补充协议》	标的公司、杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	2.1 在乙方（投资人）已经足额支付完毕全部的增资对价总额后，当出现以下情况之一时，2.1 乙方有权要求丙方（杨洪、航盛投资）或经由丙方指定的第三方受让乙方通过本次增资扩股所持有的公司股份。丙方承诺，应当由丙方或经由丙方指定的第三方按本补充协议第 2.2 条约定的回购价格受让前述股份。同时丙方承诺，若由丙方指定的第三方履行前述回购受让义务的，则在该第三方以不低于本补充协议要求履行完毕前述受让责任前，不免除丙方的相应受让责任。 （1）甲方未能在 2026 年 7 月 31 日前完成合格上市。为免疑义，本补充协议项下的“上市”或“合格上市”，是指甲方启动并完成在上海证券交易所、深圳证券交易所或者经乙方认可的其他境内外证券交易所首次公开发行股票并上市交易的行为。 2）甲方明示放弃或以自己的行为放弃甲方上市安排或工作或甲方上市已存在实质障碍且无法在经乙方认可的合理期限内解决的。 （3）任何其他甲方的股东根据生效之协议约定向丙方要求行使回购权的。 （4）甲方的经营方式、业务范围发生实质性调整，并且不能得到乙方的同意。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							（5）甲方生产经营发生重大责任事故及/或发生重大声誉风险及/或遭受重大行政处罚及/或严重影响公司主营业务资质被有权机关终止或暂停而严重影响公司经营的。 6）甲方现有管理团队（详见附件一）在甲方任职期间存在重大个人诚信问题或被采取刑事强制措施或被认定有刑事犯罪行为导致对甲方业务运营产生重大不利影响（如:故意隐瞒公司股权、资产等纠纷、隐瞒公司账外现金和销售收入、销售财务数据造假、商业欺诈等）。 （7）甲方及/或丙方在本次交易文件中所作的声明、承诺或陈述、保证存在严重虚假、不准确、重大遗漏或误导之情形，或实质性违反本次交易文件其他约定。 2.2 各方确认，乙方有权自主选择按以下标准之一确定本补充协议项下的股份回购及转让价格: 1、要求回购的股份所对应的公司经审计的净资产，乙方也有权以届时公司最近一期经审计的净资产为准确定回售/转让价格。 2、要求回购的股份所对应的乙方实际投资款十该等投资款按照 8%的年收益水平计算的数额（收益计算期间为乙方实际付款之日起至乙方收清全部股份回购及转让价格之日止）-乙方要求回购股权对应的历年甲方已向乙方实际分配的现金分红。
3	华建佳创	是	2022 年 8 月	《协议书》	杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	1、回购触发事件 甲乙双方一致同意，本协议签署后，在符合本协议约定的情况下，乙方（杨洪、航盛投资）承诺自愿且无条件地对甲方（投资人）所持航盛电子的标的股份具有回购的义务。下列情况中任何一种或者多种（“回购触发事件"）发生，乙方均有义务按本协议的约定自行或乙方指定第三方回购甲方届时所持有航盛电子的标的股份。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							（1）航盛电子于 2024 年 9 月 30 日之前未能向上海证券交易所、深圳证券交易所或甲方书面认可的其他股票交易所递交合格首次公开发行上市或重组上市的申报材料并获受理;或虽然于 2024 年 9 月 30 日之前提交了前述申报材料获受理，但航盛电子后续撤回了合格首次公开发行上市或重组上市申请，或者合格首次公开发行上市或重组上市申请不成功; （2）航盛电子于 2026 年 7 月 31 日之前（“合格上市时间”）未能在上海证券交易所、深圳证券交易所或甲方书面认可的其他股票交易所首次公开发行上市或重组上市的（“合格上市”）; （3）任何其他乙方赋予有回购权的航盛电子股东（员工持股平台合伙企业除外）要求乙方回购其所持有的航盛电子的股份;或，任何其他航盛电子股东要求乙方履行业绩补偿义务。 2、回购价款 在发生回购触发事件后，乙方或乙方指定第三方应支付的股份回购价款为:股份回购价款=甲方届时持有航盛电子的股份数 x9.53 元/股 x[1+8%x（从 2019 年 10 月 1 日起至股份回购日期的总天数-360）]-航盛电子历年已向甲方实际分配的分红。 上述公式中，如甲方届时持有航盛电子的股份数即甲方向乙方发出回购通知之日持有航盛电子的股份数小于 3829.40 万股的，则以甲方届时实际持有航盛电子的股份数为准进行计算;如甲方届时持有航盛电子的股份数大于或等于 3829.40 万股的，则以 3829.40 万股作为甲方届时持有的航盛电子的股份数进行计算。

（2）非本次交易对方的投资人仍存续之特殊股东权利

非交易对方投资人拥有的主要特殊股东权利及其主要约定、存续条款情况如下：

序号	投资人	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	主要特殊股东权利条款约定	存续条款
1	粤财产业、创盈健科	否	2022年11月、2023年3月	《增资扩股协议》	标的公司	2.11 自本《增资扩股协议》签署之日起，若甲方以任何形式授予现有股东和新投资者任何优于本协议乙方享有的权利或者利益，则甲方需提前通知乙方，同时乙方自动享有同样优惠的权利或者利益。	非歧视待遇
2	中国互联网投资	否	2023年10月	《增资扩股协议》	标的公司	5.2 优先购买权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如果任一主要原股东（指本协议签署日前公司的主要股东，即华建佳创、航盛投资、杨洪、中航机载、华登二期）拟向任何第三方转让其直接或间接持有的全部或部分公司股份，包括本轮投资方在内的任一投资人有权以同等条件以其届时在全体投资人中的相对持股比例为限选择购买转让股份。 5.3 共同出售权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，受限于股权转让限制的约定（即本协议中第 5.2 条关于优先购买权的约定），如果任一或多个本轮投资方未行使优先购买权，则该等本轮投资方有权（但没有义务）选择按照同样的价格和条件与转让股份的主要原股东共同出售其持有公司的相应股份。 如主要原股东对外转让股权将导致公司控股权/实际控制人状态变更的，则本轮投资	1、优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权已于2026年9月14日解除； 2、仍存续条款为：共同出售权、非
3	华淳保信	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		
4	鹏远基石	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		

5	北京京国创	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司	人有权以相同的价格、条款和条件向意向受让方优先出售所持公司全部股权，且转让股份的主要原股东有义务促使意向受让方购买投资人拟出售的股权。届时所有本轮投资人之间按相对持股比例行使前述权利。 5.4 优先认购权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如果公司新增注册资本并发行股份或发行其他任何类型的证券，所有投资人有权但无义务以同等条件按其持股比例认购公司新发行股份。如果优先认购权人放弃行使优先认购权，则其他优先认购权人有权以同等条件按其相对持股比例认购被放弃认购的全部或部分新发行股份。 5.5 反稀释。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，未经本轮投资方书面同意，公司不得以低于本轮融资基准估值的价格作为后续融资的投前估值、通过增资而引入外部投资方的股权性融资（但经本轮投资方事先书面同意的公司以股权为对价收购其他实体的情形除外）。为避免疑问，本轮投资方不因拒绝出具该书面同意而承担认缴该等增资的义务。 5.6 拖售权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如（1）公司未能于 2026 年 7 月 31 日或投资人三分之二以上表决权以书面形式另行同意延长后的期限届满前实现合格上市;或（2）公司的实际控制人状态发生变更或主要原股东均从公司退出，在公司整体收购价格不低于人民币 80 亿元的前提下，如有第三方拟通过合并、重组或其他方式收购公司的全部或大部分股权或核心资产，公司应在收到该等要约的三十日内，向主要原股东发出书面通知。通知应列明.....如果投资人同意该项收购，则公司其他股东应采取所有必要措施，配合完成该项收购行为。如果任何主要原股东不同意进行第三方并购（该等股东称为“否决股东”），否决股东应在收到拖售通知之日起十个工作日内，按照与第三方并购相同的条款和条件收购投资人拟转让的全部股份。 5.7 优先清算权。公司发生任何清算事件、解散或视为清算事件情形（定义如下），在公司依法支付了清算费用、职工工资和劳动保险费用，缴纳所欠税款，清偿公司债务后，乙方将有权取得优先清算金额。为本条之目的，视为清算事件包括:公司的	歧视待遇
6	陕西德创智能	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		

						兼并或合并，或者出售其所有或绝大部分实质性资产，或者出售/对外授权其全部或绝大部分的知识产权/知识产权使用权。 5.8 自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，若公司以任何形式授予现有股东和新投资者任何优于本轮投资方享有的权利或者利益，则公司需提前通知本轮投资方，同时本轮投资方自动享有同样优惠的权利或者利益。	

2026 年 9 月 14 日，标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能签署《补充协议》，约定中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能自《补充协议》签署之日起解除优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权，继续保留共同出售权及非歧视待遇的特殊股东权利。《补充协议》中约定了附条件自动恢复完整法律效力的条款，如发生（1）本次重组因任何原因终止、撤回重组申请，本次重组的股权最终未完成过户交割至上市公司；或（2）本次重组交易因监管要求、交易各方协商解除、违约解除等原因，确定不再实施的，则上述投资人解除的特殊股东权利自动恢复完整法律效力，视为自始未被解除。

综上，截至本回复出具日，非本次交易对方的投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利；粤财产业、创盈健科仍保留非歧视待遇的特殊股东权利。

2、是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响

（1）作为本次交易对方的投资人仍存续之特殊权利对上市公司控制权的影响

本次交易完成后，作为本次交易对方的投资人仍保留之特殊权利为中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创对回购义务主体杨洪、航盛投资享有的回购权，回购义务主体非标的公司，标的公司对上述投资人不承担任何回购义务及回购价款补偿义务。截至本回复出具日，上述投资人就此未向航盛电子提出任何不利请求，且中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创在本次交易完成后不再作为航盛电子股东持有航盛电子股份，上述投资人对标的公司享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止；投资人对杨洪及航盛投资仍保留及享有的回购权，因标的公司非回购义务主体，不会对标的公司自身经营管理产生重大不利影响。

对于上述投资人的回购权事项，杨洪及航盛投资出具书面承诺如下：

“1、杨洪及航盛投资名下拥有较多优质资产，个人及公司名下资产、现金流水及公司经营情况良好，保证有足够资金履行相关回购义务；

2、本次交易完成后，如涉及相关投资人对杨洪及/或航盛投资主张回购、回购价款支付或补偿，杨洪及航盛投资将与相关投资人积极协商、沟通，并承诺优先以除了航盛电子股份之外的其他自有资产、对外投资、现金、不动产等进行履约及补偿；

3、杨洪及航盛投资承诺，关于航盛电子的相关投资协议中所涉的与杨洪、航盛投资相关的回购事项在本次交易完成后不会对航盛电子及上市公司与相关主体的一致行动安排、上市公司对航盛电子的控制权以及本次重组造成不利影响或实质障碍；否则，如在本次交易完成后因该等事项导致航盛电子或上市公司遭受任何经济损失或索赔，杨洪及航盛投资承诺将足额承担该等损失，对航盛电子及上市公司所遭受的一切经济损失予以及时、足额补偿，确保航盛电子及上市公司不因此遭受任何实际经济损失。”

综上所述，作为本次交易对方的投资人，其对标的公司享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止，其对标的公司股东杨洪、航盛投资仍保留的回购权，因其主张的回购义务主体非标的公司，且杨洪及航盛投资已对此出具了书面承诺，作为本次交易对方的投资人对杨洪及航盛投资仍保留的回购权不会对上市公司控制权造成重大不利影响。

（2）非本次交易对方的投资人仍保留之特殊权利对上市公司控制权的影响

截至本回复出具日，非本次交易对方的投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利，粤财产业、创盈健科仍保留非歧视待遇的特殊股东权利。

针对本次交易，标的公司享有共同出售权的投资人均已回函知悉并同意本次交易相关安排，且确认不行使共同出售权，投资人享有的共同出售权不会对本次交易产生影响。对于上述投资人在本次交易后仍保留之共同出售权，仅影响投资人在特定情形下有权按照同等条件、特定共售比例共同对外出售其持有的标的公

司股份及特定情形下的优先出售，为投资人基于历史投资协议享有的保障其退出路径的正常权益，其享有及行使共同出售权不影响上市公司基于本次交易取得的标的公司股份及对标的公司控制权的稳定性。

前述共同出售权，以及投资人享有的非歧视待遇权利均系投资人基于历史投资协议享有的投资人权利，不涉及标的公司具体业务经营层面、财务、人事等核心决策的控制权权利的内容，不会改变上市公司基于本次交易取得的标的公司股份、依据一致行动安排可支配的表决权比例及上市公司对标的公司日常经营管理机构的控制，上述投资人继续享有共同出售权及非歧视待遇权利不会对上市公司控制权造成不利影响。

综上，非本次交易对方的投资人中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留的共同出售权、非歧视待遇，以及粤财产业、创盈健科仍保留的非歧视待遇，不会对本次交易完成后上市公司对标的公司的控制权稳定性产生重大不利影响。

（二）你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍

针对非本次交易对方的投资人享有的特殊股东权利，上市公司、标的公司已与投资人就相关特殊股东权利的解除事宜进行沟通，标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能已于 2026 年 9 月 14 日签署《补充协议》，附可恢复效力的条件解除了部分特殊股东权利（优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权）。

对于中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留的共同出售权、非歧视待遇，取得了上述投资人于 2026 年 9 月 14 日出具的说明函，说明函内容如下：

“上述共同出售权、非歧视待遇系为保护本企业作为投资人及保障投资人退出路径的正常权益，该等特殊股东权利并非为了本企业控制标的公司的生产经营及公司治理结构，且本企业不存在对标的公司的业务发展、公司经营进行主动不合理干涉的情况。自本企业成为标的公司股东至今，本企业未通过行使共同出售

权、非歧视待遇对标的公司的生产经营事项、股权结构、公司治理结构产生不利影响，亦不会影响本次交易完成后上市公司对标的公司的管理及控制权。本企业也不存在拟通过相关条款及约定对标的公司的生产经营及公司治理进行主动干涉、主动限制及施加影响或控制的意图。

本企业确认，本企业基于适用法律、法规、监管规定、合同约定行使共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利，不会对标的公司的日常经营管理、公司治理、股权结构以及本次交易后上市公司对标的公司的控制权造成重大不利影响，本企业承认本次交易后上市公司对标的公司的控制地位，支持上市公司对标的公司的有效控制。”

对于粤财产业、创盈健科仍保留的非歧视待遇，取得了粤财产业、创盈健科于 2026 年 9 月 4 日出具的说明函，说明函内容如下：

“上述非歧视待遇系为保护本企业作为投资人的正常权益，该等特殊股东权利并非为了本企业控制标的公司的生产经营及公司治理结构，且本企业不存在对标的公司的业务发展、公司经营进行主动不合理干涉的情况。自本企业成为标的公司股东至今，本企业未通过行使非歧视待遇对标的公司的生产经营事项、股权结构、公司治理结构产生不利影响，亦不会影响本次交易完成后上市公司对标的公司的管理及控制权。本企业也不存在拟通过相关条款及约定对标的公司的生产经营及公司治理进行主动干涉、主动限制及施加影响或控制的意图。

本企业确认，本企业不会不合理地行使投资协议约定的特殊股东权利，不会对标的公司的日常经营管理、公司治理、股权结构以及本次交易后上市公司对标的公司的控制权造成重大不利影响，本企业承认本次交易后上市公司对标的公司的控制地位，并承诺将支持上市公司对标的公司的有效控制。”

综上，上市公司已采取措施协助标的公司与外部投资人解除部分特殊股东权利，以及采取了应对措施对投资人仍存续的特殊股东权利进行沟通，并取得了外部投资人的说明函文件，相关特殊股东权利的存续不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不利影响。

二、中介机构核查情况

（一）核查程序

独立财务顾问及律师履行了以下核查程序：

1、查阅了标的公司历轮融资中，标的公司及其原股东与外部投资人签署的增资协议/补充协议/股东协议等投资协议，梳理外部投资人特殊股东权利的主要内容、其权利内容及承担义务的主体，查阅投资协议中有关特殊权利生效及终止条款，及特殊权利存续情况；

2、查阅了标的公司关于本次交易事项致投资人的通知函及投资人对本次交易同意豁免行使优先购买权、共同出售权等事项的通知回函/邮件回复意见，确认标的公司已就本次交易通知享有特殊股东权利的外部投资人，且均已取得投资人知悉、同意本次交易相关安排且确认不行使共同出售权、优先购买权的豁免回函，投资人享有的共同出售权不会对本次交易产生影响；

3、查阅了上市公司与作为本次交易对方的投资人签署的《股份转让合同》，确认外部投资人在本次交易完成后对标的公司享有的特殊股东权利的终止情况，作为本次交易对手的外部投资人享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止；

4、查阅了标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能签署的《补充协议》，梳理外部投资人特殊股东权利的解除情况；确认非本次交易对方的投资人目前存续的特殊股东权利为中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能的共同出售权、非歧视待遇，以及粤财产业、创盈健科的非歧视待遇；

5、查阅了杨洪及航盛投资对于投资人回购权事项出具的承诺函，结合涉及回购权的投资协议约定，分析作为本次交易对方的投资人对杨洪及航盛投资仍保留的回购权不会对上市公司控制权造成重大不利影响；

6、查阅了中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能、粤财产业、创盈健科对其存续的特殊股东权利出具的说明函，分析投资人目前存续的特殊股东权利不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不

利影响；

7、结合本次交易完成前后相关投资人的持股变化及特殊股东权利安排，分析相关存续的特殊股东权利不会对上市公司控制权及本次交易实施造成重大不利影响。

（二）核查意见

独立财务顾问和律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问及律师认为：

1、本次交易完成后，作为交易对方的相关投资人将不再持有标的公司股份，其对标的公司享有的特殊股东权利（除回购权外）将于《股份转让合同》生效时终止；部分投资人对杨洪、航盛投资保留的回购权不由标的公司承担，不会对上市公司控制权产生重大不利影响；非交易对方投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能已解除优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权的特殊股东权利条款，附条件可恢复效力，上述投资人享有的共同出售权及非歧视待遇条款继续保留；粤财产业、创盈健科保留非歧视待遇；上述共同出售权及非歧视待遇不涉及标的公司的业务经营、财务、人事等核心决策，不会对上市公司取得及保持标的公司控制权产生重大不利影响；

2、上市公司已采取措施协助标的公司与外部投资人解除部分特殊股东权利，以及采取了应对措施对投资人仍存续的特殊股东权利进行沟通，并取得了外部投资人的说明函文件，相关特殊股东权利的存续不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不利影响。

问题 15：

报告书披露，深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）（以下简称金石重投）于 2025 年 12 月至 2026 年 3 月期间分次受让标的公司股份，本次交易其亦是交易对方之一。请你公司结合相关交易的背景及目的，说明金石重投在受让标的公司股份后短期内转让的原因及合理性，是否存在未披露的交易、关联关系或者其他利益安排。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合相关交易的背景及目的，说明金石重投在受让标的公司股份后短期内转让的原因及合理性，是否存在未披露的交易、关联关系或者其他利益安排

（一）相关交易的背景及目的

本次交易前，标的公司部分原股东因自身资金安排等原因存在明确的退出需求，拟对外转让其所持的部分标的公司股份。金石重投基于对标的公司经营情况及投资价值的判断，经与相关原股东协商一致，以市场化定价方式于 2025 年 12 月至 2026 年 3 月期间分批次受让了标的公司部分股份。

（二）金石重投在受让标的公司股份后短期内转让的原因及合理性

金石重投前次受让标的公司股份系基于相关股东的股份转让需求以及独立判断作出的市场化投资决策。本次交易中金石重投向上市公司转让部分所持标的公司股份，系其综合考虑投资收益、资金使用效率及退出确定性等因素后选择参与本次交易。金石重投作为财务投资人，其以合适的价格转让部分所持标的公司股份以获取部分投资收益，具有合理性。前次股份受让与本次交易均履行了独立的决策及交易程序，交易价格分别协商确定，不存在互为前提或条件的一揽子安排。

（三）是否存在未披露的交易、关联关系或者其他利益安排

1、不存在未披露的关联关系

本次交易中，交易对方之间、交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间的关联关系情况已于重组报告书之“第三节 交易对方基本情况”之“二、

其他事项说明”中披露，不存在未披露的关联关系。

除已在重组报告书中披露的关联关系外，金石重投与上市公司、标的公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他未披露的关联关系。

2、不存在未披露的交易或其他利益安排

除已披露的《股份转让合同》及其项下约定外，金石重投与上市公司、标的公司及其关联方之间不存在任何未披露的交易或其他利益安排，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形，金石重投受让标的公司股份的资金来源均为其自有或自筹资金。

二、中介机构核查情况

（一）核查程序

独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、查阅金石重投的营业执照及工商登记信息、合伙协议、私募基金备案证明；

2、查阅金石重投受让标的公司股份的股份转让协议、支付凭证和决策程序，核查前次股份受让与本次交易的决策及交易程序履行情况；

3、访谈金石重投相关负责人员，就金石重投前次受让标的公司股份的背景及目的、参与本次交易的原因、相关交易决策及定价情况，以及是否存在未披露的交易、关联关系或其他利益安排等事项进行核实；

4、查阅本次交易的相关协议和评估报告，核查本次交易定价方式并比较两次交易的定价基础和条件差异；

5、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等公开信息渠道并结合金石重投已填写的股东调查表，核查金石重投与上市公司、标的公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系。

（二）核查意见

独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

金石重投受让标的公司股份后短期内转让具有合理性，系相互独立的市场化交易安排，不存在未披露的交易、关联关系或其他利益安排。

五、关于标的公司估值及影响

问题 16：

报告书披露，本次交易以收益法结果作为本次评估结论，以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，标的公司股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，增值率 104.49%，预计导致上市公司新增确认商誉 50,079.67 万元。采用收益法进行评估时，预测 2027 年及以后年度的营业收入超过 63 亿元，显著高于 2024 年和 2025 年已实现情况以及 2026 年预测情况；预测 2026 年毛利率为 19.34%，显著高于报告期各期实际毛利率水平，且预测未来车载信息娱乐系统毛利率维持在 29.33%至 29.45%之间。标的公司估值水平高于可比交易中位数水平。请你公司：

（1）结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理。

（2）针对可能的标的公司估值过高风险，说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益。

（3）结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量，并对商誉减值进行敏感性分析，充分提示相关商誉减值风险。

请评估机构和独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理

（一）采用收益法评估时预测期内营业收入增长率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎

2025 年度及预测期内，标的公司营业收入及增长率情况如下：

单位：万元

项目	报告期	预测年度				
	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
营业收入	476,649.14	465,496.77	630,384.21	655,532.29	672,089.93	684,076.67
增长率	19.75%	-2.34%	35.42%	3.99%	2.53%	1.78%

注：由于预测期基于谨慎性原则未对其他业务收入进行预测，此处与 2025 年度主营业务收入进行对比，下同

标的公司主要围绕汽车整车厂商（主机厂）的需求开展业务，车企定点系主机厂供应链体系内的核心准入与合作确认环节，具体是指主机厂针对特定车型的零部件或系统级产品，通过供应商资质审核、技术方案评审、样件验证、商务谈判等完整遴选程序，正式确定标的公司为该车型对应产品的定点配套供应商，并约定配套份额、供货周期、定价机制、质量要求等核心合作条款。

整车厂在项目定点时向标的公司提供项目定点量纲，项目定点量纲系主机厂在项目定点阶段，结合对应车型全生命周期规划、产能布局及市场预判，向供应商出具的车型项目周期的预估采购需求量，该量纲通常以年度量产计划为基础，分年度列示车型全生命周期内的预估采购数量；进入实际量产交付后，整车厂按定点车型向标的公司滚动提供未来约 3 个月左右的短期需求计划，即滚动量纲，滚动量纲约束力相对更高，构成标的公司的滚动在手订单，但客户由于自身经营、终端销售情况波动等导致具体的采购订单量和上述滚动量纲需求计划存在一定差异的情况。

预测期 2026 年及 2027 年，结合上述客户下达的滚动量纲及定点量纲情况等，从销售单价和销售数量两个方面，对营业收入进行预测：

项目	具体预测情况
销售单价	（1）存量项目车型： ①2026 年根据基准日与客户年降政策沟通情况预测单价，已执行年降的产品采用年降后单价，未执行年降的产品采用基准日结算价； ②2027 年，对于自研自制产品，结合报告期主要客户产品的年降情况对相关产品下调预测销售单价；高端制造等模式产品，以基准日结算价格作为预测销售单价。此外，受存储芯片价格上行、产品功能变化等因素影响，部分产品预测单价存在上涨情形； （2）SOP 项目车型： ①取得定点项目的 SOP 车型：2026 年，鉴于汽车零部件产品开发过程中常出现设计变更、技术优化、工艺调整等情况，影响产品成本构成，双方于此阶段综合各类变更因素，逐步协商锁定 SOP 时点价格。本次以推进至 2026 年一季度期间的测算价格，作为 SOP 时点的销售单价；2027 年，以项目取得定点时的报价进行价格测算。 ②未取得定点项目的 SOP 车型：参照相同或者类似产品的历史售价确定销售单价。
销售数量	（1）存量项目车型： ①2026 年 1-3 月销量采用标的公司实际数据； ②A、对于已具备客户量纲的项目，自 2026 年 4 月起，以客户下达的滚动量纲及年度量纲为基础预测销量。考虑到客户滚动量纲的有效覆盖周期通常为 3 个月左右，量纲计划截止月至 12 月，结合产品对应车型的历史销量走势进行预测；B、未取得量纲的项目，结合对应车型历史销量走势开展合理预测 ③2027 年如项目具备滚动量纲，则以客户下达的滚动量纲计划并结合历史年度量纲实现情况调整后进行预测，如项目尚未具备滚动量纲，则整体销量以 2026 年度预测销量为基础，主要结合车型历史年度销量变化趋势综合分析，合理调整预测规模后进行测算； （2）SOP 项目车型： ①取得定点项目的 SOP 车型：以定点规划的量纲或客户邮件沟通记录的数量需求为基础，结合该车型或竞品车型的历史销量走势情况，对量纲进行调整后确定预测期销售数量； ②未取得定点项目的 SOP 车型：以该车型或竞品车型历史销量走势作为参照，对预测期销售数量进行预测。

注 1：SOP 指 Start of Production，即开始量产，指车型或零件正式大批量生产。进入 SOP 阶段即正式进入量产交付阶段；

注 2：由于从产品定点、立项到设计研发等流程中，可能涉及材料、工艺变更等情形，导致该预测价格和实际售价可能存在差异；由于标的公司产品主要系定制化产品，同一品类不同产品价格存在具备较大差异的情形；

注 3：客户由于自身经营、终端销售情况波动等导致具体的采购订单量和量纲需求计划存在一定差异的情况。

2028-2030 年度，部分品类产品结合项目定点量纲进行收入测算，但由于上述预测期相对较远，大部分产品缺乏明确的项目定点量纲预测支撑，基于业务延

续性的假设，主要结合 2025 年我国工业制造业增长率的情况及产品历史销量趋势进行收入预测。

在上述预测的基础上，结合行业发展趋势、下游客户经营情况及标的公司市场地位等综合判断收入预测的合理性。

1、预测期收入预测的主要依据及合理性

（1）2026 年度收入预测

①收入预测量纲依据

本次评估以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日。预测期内，2026 年 1-3 月采用标的公司当期实际实现的营业收入；2026 年 4-12 月，分别从销量与单价两个维度进行收入测算：

销量方面，公司按照是否取得客户量纲分情形开展预测：（1）对于已具备客户滚动量纲（滚动在手订单）及年度量纲的项目，自 2026 年 4 月起，以客户下达的滚动量纲及年度量纲为基础预测销量。由于下游整车厂需根据终端市场需求波动、自身生产排产安排动态调整供货需求，滚动量纲存在持续滚动调整的特征；考虑到客户滚动量纲的有效覆盖周期通常为 3 个月左右，量纲计划截止月至 12 月，结合产品对应车型的历史销量走势进行预测；（2）未取得量纲的项目，结合对应车型历史销量走势开展合理预测。

单价方面，区分存量项目与定点 SOP 项目，分别采用以下方式确定：（1）存量项目以 2025 年度及 2026 年一季度标的公司与主机厂谈判确定的年降情况为基础，取 2026 年一季度的系统结算价作为 2026 年度预测期的销售单价；（2）取得定点项目的 SOP 车型，鉴于汽车零部件产品开发过程中常出现设计变更、技术优化、工艺调整等情况，影响产品成本构成，双方于此阶段综合各类变更因素，逐步协商锁定 SOP 时点价格，本次采用推进至 2026 年一季度期间的测算价格，作为 SOP 时点的销售单价。由于从产品定点、立项到设计研发等流程中，可能涉及材料、工艺变更等情形，导致该预测价格和实际 SOP 时的售价可能存在差异。

标的公司 2026 年 1-3 月营业收入及 2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲

对应的收入情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 3 月 31 日
2026 年 1-3 月营业收入（A）	96,563.05
2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲对应收入（B）	192,405.75
合计（C=A+B）	**288,968.81**
2026 年全年预测收入（D）	465,496.77
覆盖率（C/D）	**62.08%**

2026 年，标的公司全年预测收入为 465,496.77 万元，标的公司 2026 年 1-3 月营业收入及 2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲对应的收入合计为 288,968.81 万元，覆盖率达 62.08%，相对较高，2026 年评估预测的量纲依据较为充分。

②滚动在手订单分析

进一步分析 2026 年预测收入的达成情况，截至 2026 年 8 月末，标的公司已确认收入及在手订单（主机厂发布的滚动需求计划）情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 8 月 31 日
2026 年 1-8 月营业收入（A）	275,750.58
2026 年 9 月至 11 月滚动需求（B）	147,972.58
2026 年全年预测收入（C）	465,496.77
覆盖率（（A+B）/C）	**91.03%**

注：2026 年 1-8 月营业收入为未经审计财务数据

截至 2026 年 8 月末，标的公司已实现收入及在手订单覆盖率为 91.03%，预计全年预测收入可实现性不存在重大风险。

（2）2027 年度收入预测及收入增长率较高的原因

2027 年度，预测标的公司营业收入为 630,384.21 万元，同比增长 35.42%，增长较快，主要为新增 SOP 项目收入增长较快，其中新增 SOP 项目中主要为智能驾驶域控制器系统产品的增长，预测智能驾驶域控制器系统新增 SOP 项目实现收入 102,182.08 万元，占标的公司营业收入增加额的 61.97%，以下从产品对

应车型项目的维度及产品维度并结合行业发展趋势的具体分析如下：

①从产品对应车型项目的维度

标的公司 2027 年度预测收入根据项目周期可区分为存量项目及当年新增 SOP 项目，存量项目系当年度之前已经实现 SOP 量产交付的定点项目，新增 SOP 项目系预计当年度开始正式量产交付的项目，具体分析如下：

单位：万元

项目	预测收入	预测收入占比
存量项目	**430,562.13**	**68.30%**
其中：具备定点及滚动量纲的项目（滚动在手订单）	93,067.20	14.76%
具备定点但无滚动量纲的项目	337,494.94	53.54%
SOP 项目	**199,822.08**	**31.70%**
其中：具备定点量纲的项目	146,440.77	23.23%
具备定点但无量纲的项目	21,604.33	**3.43%**
尚未定点的 SOP 项目	31,776.98	5.04%
合计	**630,384.21**	**100.00%**

A、存量项目

标的公司存量项目均为已取得车企正式定点的项目，收入预测遵循谨慎性原则，区分两类情形分别测算：

其中，已取得主机厂滚动量纲（滚动在手订单）的存量项目对应预测收入为 93,067.20 万元。该类项目以主机厂向标的公司正式发布的滚动量纲为核心测算基础，结合产品对应车型的历史销量走势及市场环境因素测算收入，预测依据较为充分。

对于暂未取得滚动量纲的存量项目，标的公司以 2026 年销量规模为测算基数，结合对应车型历史年度销量情况进行压降调整后确定预测数量，鉴于下游终端市场需求存在一定波动，相关预测与后续实际订单及排产情况可能存在差异。

B、当年新增 SOP 项目

对于 SOP 项目，标的公司区分不同情形预测销售单价及销售数量，销售单

价方面，已取得定点项目以项目取得定点时的报价进行价格测算；未取得定点项目的 SOP 车型，参照相同或者类似产品的价格确定销售单价。销售数量方面：（1）已取得定点并具备定点量纲的项目，以定点量纲为基础，结合对应车型历史销量走势等因素综合预测；（2）已取得定点但尚未取得量纲的项目，基于产品对应车型历史销量走势分析测算；（3）尚未取得定点的 SOP 项目，参考竞品车型历史销量情况合理预估。

2027 年度预测营业收入同比增长 35.42%，收入增速较高主要系标的公司已取得定点的相关项目，对应产品在 2027 年陆续进入量产交付阶段所致。2027 年度，基于客户项目定点量纲，并结合车型历史销量走势调整测算，对应的预测收入为 146,440.77 万元，构成当期预测收入快速增长的核心来源。其中，主要客户新增 SOP 项目预测收入具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	车型	预计 SOP 时间	2027 年预测收入
1	A 客户	A1 车型	2027 年 8 月	46,654.12
		A2 车型	2027 年 8 月	24,635.03
		A3 车型	2027 年 8 月	12,069.77
		A4 车型	2027 年 10 月	7,750.45
		A5 车型	2027 年 10 月	7,247.71
2	B 客户	B1 车型	2027 年 4 月	31,569.19
		B2 车型	2027 年 9 月	4,925.74
3	C 客户	C1 车型	2027 年 5 月	1,863.75
		C2 车型	2027 年 5 月	420.00
4	D 客户	D1 车型	2027 年 9 月	1,972.80
5	E 客户	E1 车型	2027 年 1 月	1,444.91
6	F 客户	F1 车型	2027 年 7 月	787.92
		F2 车型	2027 年 7 月	477.86
合计				**141,819.24**

注：预计 SOP 时间系指主机厂项目定点文件中约定的车型量产启动上市交付的计划日期

上述项目均已取得客户出具的定点函及对应项目定点量纲，定点量纲约定了车型项目周期内的预估采购需求量，为该等项目 2027 年度收入预测提供了相应的预测依据。同时，标的公司与上述客户已建立长期、稳定的合作关系，产品交

付质量与服务能力获得客户持续认可，双方业务合作具备良好的持续性与稳定性。结合定点量纲的规划需求及长期合作关系的业务保障，上述项目预测收入具备合理性。

②产品维度

2027 年，标的公司分产品预测营业收入及增长率如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2026 年度	2027 年度	预测同比增长率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	210,185.50	208,491.97	-0.81%
	座舱域控制器系统	77,789.31	125,767.99	61.68%
	人机交互 HMI 系统	66,222.08	70,590.02	6.60%
	车载驾驶信息显示系统	6,587.74	4,789.12	-27.30%
汽车声学解决方案	电声系统	59,592.38	65,875.27	10.54%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	32,044.85	139,071.55	333.99%
	驾驶辅助系统	8,764.81	11,441.22	30.54%
其他类	远程信息处理系统	2,824.69	2,852.08	0.97%
	其他	1,485.41	1,504.98	1.32%
合计		465,496.77	630,384.21	**35.42%**

2027 年度，标的公司预测收入的大幅增长，主要系智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品的预测收入快速增长，其他品类产品变动幅度相对较小，上述两款产品增长原因具体分析如下：

A、智能驾驶域控制器

智能驾驶域控制器为智能驾驶系统的核心计算平台。随着辅助驾驶渗透率快速提升，整车厂加速域控制器定制化布局，Tier 1 厂商凭借软硬件一体化方案实现产品快速迭代，市场需求广阔。2027 年度，标的公司智能驾驶域控制器系统的预测收入根据项目周期区分如下：

单位：万元

类别	2027 年预测收入	2026 年预测收入
存量项目	36,889.47	95.76
当年新增 SOP 项目	102,182.08	31,949.09
合计	**139,071.55**	**32,044.85**

由上表可见，2027 年度，智能驾驶域控制器的快速增长主要为预测当年新增 SOP 项目的驱动，主要系 A 客户获取的新增定点项目预计在 2027 年量产交付所致，预计实现收入 98,357.08 万元，具体如下：

单位：万元

主机厂	车型	SOP 时间	预测收入
A 客户	A1 车型	2027 年 8 月	46,654.12
	A2 车型	2027 年 8 月	24,635.03
	A3 车型	2027 年 8 月	12,069.77
	A4 车型	2027 年 10 月	7,750.45
	A5 车型	2027 年 10 月	7,247.71
合计			**98,357.08**

A 客户 2026 年 1-8 月已实现收入 8,734.48 万元，截至 2026 年 8 月末，未来 3 月滚动在手订单及当年度量纲预计收入为 14,191.86 万元，合计为 22,926.34 万元，与 2026 年度 A 客户全年预测收入 23,927.34 万元相比，预计 2026 年度可实现性不存在重大风险。上述 2027 年度新增 SOP 项目均已取得 A 客户定点及对应项目定点量纲，相关销量预测具备相应需求基础，由于量纲随经营状况、终端市场销售情况动态滚动调整，最终采购订单量或与预测存在一定差异。A 客户相关产品单价核算中包含存储芯片价格变动差额，受存储芯片涨价因素影响，预计产品单价有所上行；基于量价齐升假设，A 客户 2027 年度新增 SOP 项目预测收入水平相对较高。其中，A1、A2、A3 作为 A 客户的主力汽车，根据公开信息显示，2025 年 1 月-2026 年 8 月该款汽车月均销量为 1.3 万辆，上市以来历史销量表现较高、市场认可度较高。标的公司基于已获取的项目定点量纲，并综合考量车型市场定位、行业走势、存储芯片涨价价格传导等市场及行业因素进行合理预测，预计相关收入可实现性不存在重大不确定性。

B、座舱域控制器系统

座舱域控制器是智能座舱系统的核心控制单元，负责整合和管理座舱内多个功能模块。通过集中化的设计架构替代了传统汽车中分散的电子控制单元，从而实现了对车辆信息显示、娱乐系统、交互控制以及其他座舱功能的统一管理和高效协同。伴随智能驾驶技术趋于成熟化发展，座舱域控应用前景广阔。2027 年度，标的公司座舱域控制器系统的预测收入根据项目周期区分如下：

单位：万元

类别	2027 年预测收入	2026 年预测收入
存量项目	107,929.48	19,062.70
当年新增 SOP 项目	17,838.51	58,726.61
合计	**125,767.99**	77,789.31

2027 年度，座舱域控制器系统预测收入较 2026 年增加 47,978.68 万元，同比增长 61.68%，主要系预测当年新增 SOP 项目量产交付，以及 G 客户 G1、G2、G3 等存量车型项目销量释放所致。其中：（1）SOP 项目主要来源于前期取得定点量纲、并预计于 2027 年进入量产交付阶段的项目；（2）存量项目中，G1、G2、G3 三款车型均为预计 2026 年度开始量产的新能源车型定点项目，2027 年度系该等车型首个完整量产年度，销量预计集中释放；同时考虑到上述车型单价预测水平相对较高，存量项目预测收入相应实现较快增长，基于客户已提供的 2027 年滚动量纲，并参考竞品车型销量走势，预计该三款车型 2027 年度实现收入 75,316.75 万元，较 2026 年度增长 24,732.64 万元，同比增长 48.89%。上述三款车型销售单价系以标的公司与客户协商推进至 2026 年一季度的价格为基础进行预测，鉴于项目自定点至量产阶段可能涉及材料选型、生产工艺变更等情形，预测单价与实际 SOP 时点的售价可能存在一定差异。

综上，标的公司智能驾驶域控制器及座舱域控制器系统产品的预计快速增长，预测带动标的公司收入规模的整体增长。

③结合行业发展趋势

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，标的公司的产品下游汽车应用领域为燃油汽车和新能源汽车行业，合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车。本次评估预测亦充分考虑汽车电子行

业发展趋势，2025-2030 年，标的公司智能座舱解决方案及智能驾驶解决方案产品预测年均复合增长率分别为 5.54%和 15.35%，整体低于细分行业年均复合增长率的 21.14%和 28%，预测数据具备合理性，可实现性预计不存在重大风险。具体行业发展趋势分析详见本问题回复之“一/（一）/2、行业发展趋势”。

综上，2027 年度收入预测及预测收入增长率较高具备相应依据及合理性。

（3）2028-2030 年营业收入预测

2028-2030 年标的公司分产品预测营业收入及增长率如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2028 年度		2029 年度		2030 年度	
		预测收入	预测增长率	预测收入	预测增长率	预测收入	预测增长率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	201,799.41	-3.21%	197,763.42	-2.00%	195,785.79	-1.00%
	座舱域控制器系统	142,863.55	13.59%	150,006.72	5.00%	154,506.93	3.00%
	人机交互 HMI 系统	74,119.52	5.00%	77,084.30	4.00%	79,396.83	3.00%
	车载驾驶信息显示系统	4,549.67	-5.00%	4,413.18	-3.00%	4,369.05	-1.00%
汽车声学解决方案	电声系统	69,169.03	5.00%	71,935.79	4.00%	74,093.87	3.00%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	146,617.20	5.43%	153,948.06	5.00%	158,566.50	3.00%
	驾驶辅助系统	12,013.28	5.00%	12,493.82	4.00%	12,868.63	3.00%
其他类	远程信息处理系统	2,880.60	1.00%	2,909.41	1.00%	2,938.50	1.00%
	其他	1,520.03	1.00%	1,535.23	1.00%	1,550.58	1.00%
合计		**655,532.29**	**3.99%**	**672,089.93**	**2.53%**	**684,076.67**	**1.78%**

2028 年度，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有较为明确的定点量纲，上述项目结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势等因素综合测算 2028 年度销量，并就主要型号产品考虑年降因素预测单价，2029-2030 年结合国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率进行收入预测；由于 2028-2030 年预测期相对较远，其余品类产品缺乏较为明确的项目定点量纲，基于合理性原则，依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变

化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率进行预测。具体如下：

①智能驾驶域控制器系统和座舱域控制器系统产品

智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统 2028 年度收入预测，系结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势综合测算。具体如下：

定点量纲的项目，以量纲为依据进行收入预测；

尚未取得定点的项目，如为 2027 年 SOP 项目且具备 2027 年量纲，由于其在 2027 年仅实现阶段性量产、贡献部分月份收入，预计 2028 为完整量产年度，本次参照 2027 年预计投产期量纲的供货量换算全年预测销量；

其余项目则依据产品对应车型或竞品车型的历史销量走势分析后进行预测。

在上述基础上，结合汽车车型置换周期对销量予以调整：根据中国汽车流通协会数据显示，燃油车车型置换周期多为 6–8 年，对应年度销量折减率区间 12.50%–16.67%；新能源车型置换周期多为 3–5 年，对应年度销量折减率区间 20.00%–33.33%。本次预测选取折减参数，燃油车存量项目按 15.00%、新能源汽车存量项目按 30.00%对 2028 年存量车型预测销量进行折减。销售单价方面，对主要型号产品考虑年降因素预测单价。

以预测单价及折减后预测销量为基础，测算智能驾驶域控制器系统、座舱域控制器系统的 2028 年销售收入及收入增长率，具备合理性。

考虑到 2029-2030 年预测期较远，基于业务趋势延续的假设，并基于谨慎原则，2029 年，上述产品按国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率 5%预测，2030 年预测增长率递减至 3%。

②车载信息娱乐系统及车载驾驶信息显示系统产品

对于车载信息娱乐系统及车载驾驶信息显示系统，2028 年及以后年度，结合历史期间及 2026 和 2027 年预测期的收入变化情况，本次评估假设相关产品逐步进入相对稳定的经营阶段，采用逐年小幅收窄的负增长率。车载信息娱乐系统 2028 年至 2030 年的基础增长率分别设为-3%、-2%及-1%，车载驾驶信息显示系统则分别设为-5%、-3%及-1%，体现了对两类产品近期下降压力的延续及后续业

务趋稳的综合判断。

上表中车载信息娱乐系统 2028 年列示的同比增长率为-3.21%，与上述-3%的基础增长率假设存在差异，原因系该产品 2027 年预测收入包含存储芯片涨价向产品售价传导所带来的临时收入增量，该涨价因素假设于 2027 年年末结束，因此上表中 2028 年-3.21%的收入增速同时体现了-3%的基础增速假设及临时提价因素消除的影响。

③人机交互 HMI 系统等其余类别产品

人机交互 HMI 系统等其余类别产品，2028-2030 年因缺乏明确的项目定点量纲预测支撑，基于业务趋势延续的假设，未预计相关产品收入会延续 2027 年趋势幅度继续增长，而是基于谨慎原则，在 2028 年 5%的增长假设基础上，采用每年下调一个百分点的渐进安排，将 2029 年及 2030 年的增长率分别设为 4%及 3%。

2、行业发展趋势

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，在该领域已形成完整的技术体系与开发能力，并构建全面质量管理体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务，标的公司的产品下游汽车应用领域为燃油汽车和新能源汽车行业，合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车。本次评估预测亦结合行业发展趋势进行分析判断。

根据中国汽车流通协会数据显示，2026 年 1-7 月，新能源乘用车国内零售渗透率累计为 55.7%，2026 年 7 月单月已达 65.1%，在新能源替代大环境下，传统纯燃油汽车市场受到了一定的冲击。随着全球汽车产业正处于向电动化、智能化和网联化转型的深度变革周期，电动化、智能化和网联化已成为全球汽车产业长期发展的核心趋势，亦是全球主要汽车产业国家推动产业升级、实现低碳转型发展目标的重要抓手。在全球能源结构转型与汽车产业技术升级的双重作用下，新能源汽车市场渗透率稳步提升，汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，二者深度融合、协同发展，为汽车电子行业带来持续的发展机遇与长期稳定的创

新动能。

根据头豹研究院数据显示，伴随汽车智能化和网联化程度不断提高，智能座舱行业将继续保持较快增长趋势，预计 2025-2030 年全球智能座舱市场规模将从 797.7 亿美元增长至 1,484.1 亿美元，年均复合增长率达 13.22%；中国智能座舱市场规模将从 210.1 亿美元增长至 548.1 亿美元，年均复合增长率达 21.14%。

根据中国信通院研究预测，预计 2026 至 2030 年，我国汽车智能驾驶的市场规模将从 5,800 亿元增长至 15,600 亿元，年均复合增长率约 28%。作为智能驾驶的重要载体，根据智研咨询数据显示，2026 年我国智能驾驶域控制器市场规模预计将从 290.3 亿元增长至 447.6 亿元，同比增长 54.19%，行业发展空间广阔。

整体而言，标的公司智能座舱、智能驾驶解决方案等产品所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，标的公司主要客户涵盖合资车企头部主机厂，并持续拓展新能源新势力车企，下游新能源汽车渗透率提升、单车智能化配置升级将持续带来增量空间。2025-2030 年，标的公司智能座舱解决方案预测年均复合增长率为 5.54%，智能驾驶解决方案预测年均复合增长率为 15.35%，业绩预测增长率整体低于细分行业年均复合增长率，预测数据具备合理性，可实现性不存在重大风险。

3、下游客户

标的公司已进入国内外汽车整车头部企业的供应体系，与整车厂商客户建立了稳定的合作关系，标的公司预测期主要客户经营情况如下表所示：

客户名称	经营情况
一汽丰田	一汽集团与日本丰田汽车公司合资成立的汽车企业，注册地位于天津市，2025 年销量为 80.55 万辆，同比增长 0.7%
广汽丰田	广汽集团与日本丰田汽车公司合资成立的汽车企业，注册地及总部位于广东省广州市，2025 年销量为 75.6 万辆，同比增长 2.4%
本田用品	本田纯正用品的企划、研发、生产与销售平台，为广汽本田、东风本田提供同步配套附件等，注册地位于广东省佛山市
东风日产	隶属于东风汽车有限公司，位于广东省广州市，2025 年销量为 60.00 万辆，同比下降 4.94%
大众安徽	大众汽车集团旗下专注于新能源汽车的合资企业，由大众汽车集团与江淮汽车合资组建，注册地位于安徽省合肥市，随着与众 07、与众 08、与众 09 等车型的逐步推出，大众安徽持续完善产品车型矩阵，提升竞争力

客户名称	经营情况
小鹏汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于广东省广州市，2025 年交付 42.94 万辆，全年营收 767.20 亿元，同比增长 87.73%
蔚来汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于上海市，2025 年交付 32.60 万辆，全年营收 874.88 亿元，同比增长 33.10%
理想汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于北京市，2025 年交付 40.63 万辆，全年营收 1,123.13 亿元，同比下降 22.25%

注：上述客户经营情况来源于市场公开信息

报告期内，下游汽车行业处于能源结构切换、车型迭代加速的调整阶段，标的公司部分主要客户整车销量同比有所下降，部分新能源汽车客户处于新车型投放和产能爬坡阶段。标的公司主要客户均为国内具备较强资本实力和成熟供应链体系的主流整车及零部件配套企业，其中合资车企客户车型覆盖燃油汽车和新能源汽车，自主品牌车企客户车型以新能源汽车为主。报告期内主要客户订单执行及回款情况正常，未出现主要客户流失的情形。

标的公司与客户采用项目定点模式合作，客户结构矩阵丰富，通过持续获取项目定点，能够在一定程度上分散单一客户需求波动的影响。标的公司已建立客户动态跟踪机制，对主要客户的销量、需求计划及回款情况进行持续跟进，并相应调整生产安排。

综上，标的公司与主要客户合作关系稳定，定点项目持续执行，业务基础未发生重大不利变化；基于下游客户经营情况及业务需求，标的公司主营业务具备较强的可持续经营能力，相关业务预测具备合理基础。

4、市场地位

在技术布局方面，标的公司长期深耕汽车电子领域，智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统、车载智能网联系统等汽车电子零部件的生产、研发及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。同时标的公司已构建全面质量管理体系，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务。

在市场开拓方面，凭借丰富的产品开发经验、可靠的产品质量以及及时灵活的响应能力等优势，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集

团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。凭借可靠的产品性能、快速的服务响应和持续的创新能力，产品与服务质量得到业内广泛认可。在智能座舱领域，根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规模与行业头部企业仍存在明显差距。

标的公司凭借多年技术积累与客户资源，已在核心产品领域建立起较强的竞争优势与市场地位，与国内外汽车整车头部企业合作紧密。基于上述市场地位与客户黏性，结合客户下达的量纲情况以及行业整体增长趋势，预测收入具有依据及合理性，相关预测合理。

（二）采用收益法评估时预测期内毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎

2025 年度及预测期内，标的公司各类产品对应的收入占比及毛利率情况如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2025 年度		2026 年度		2027 年度		2028 年度		2029 年度		2030 年度	
		收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	50.08%	25.08%	45.15%	29.45%	33.07%	29.35%	30.78%	29.39%	29.43%	29.36%	28.62%	29.33%
	座舱域控制器系统	4.39%	-0.71%	16.71%	6.22%	19.95%	7.62%	21.79%	7.71%	22.32%	7.70%	22.59%	7.69%
	人机交互 HMI 系统	13.54%	9.08%	14.23%	12.33%	11.20%	15.16%	11.31%	15.14%	11.47%	15.13%	11.61%	15.11%
	车载驾驶信息显示系统	1.54%	2.15%	1.42%	20.11%	0.76%	14.64%	0.69%	14.63%	0.66%	14.62%	0.64%	14.60%
汽车声学解决方案	电声系统	11.76%	18.42%	12.80%	19.93%	10.45%	19.54%	10.55%	19.52%	10.70%	19.50%	10.83%	19.48%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	14.63%	3.19%	6.88%	1.03%	22.06%	1.60%	22.37%	3.03%	22.91%	3.02%	23.18%	3.02%
	驾驶辅助系统	2.98%	9.47%	1.88%	11.99%	1.81%	15.46%	1.83%	15.45%	1.86%	15.43%	1.88%	15.42%
其他类	远程信息处理系统	0.81%	10.10%	0.61%	7.33%	0.45%	14.74%	0.44%	14.73%	0.43%	14.71%	0.43%	14.70%
	其他类	0.28%	66.21%	0.32%	22.29%	0.24%	18.23%	0.23%	18.21%	0.23%	18.19%	0.23%	18.18%
合计		**100.00%**	**16.97%**	**100.00%**	**19.34%**	**100.00%**	**15.82%**	**100.00%**	**15.66%**	**100.00%**	**15.36%**	**100.00%**	**15.18%**

汽车电子行业作为汽车整车制造产业链的核心配套环节，其产品开发与业务开展紧密围绕下游终端整车厂商的定制化产品需求展开，行业整体呈现出显著的定制化开发特征。标的公司产品主要系定制化产品，毛利率受具体定点项目、客户差异化需求、业务模式及规模、采购及技术降本等因素综合影响，存在一定差异。

1、2026 年度预测毛利率高于报告期的原因

单位：万元

产品名称	2025 年度			2026 年度			2026 年 1-4 月毛利率
	收入	收入占比	毛利率	预测收入	预测收入占比	预测毛利率	
车载信息娱乐系统	238,696.13	50.08%	25.08%	210,185.50	45.15%	29.45%	25.99%
座舱域控制器系统	20,908.20	4.39%	-0.71%	77,789.31	16.71%	6.22%	7.01%
人机交互 HMI 系统	64,523.58	13.54%	9.08%	66,222.08	14.23%	12.33%	2.47%
车载驾驶信息显示系统	7,324.73	1.54%	2.15%	6,587.74	1.42%	20.11%	9.05%
电声系统	56,053.37	11.76%	18.42%	59,592.38	12.80%	19.93%	18.54%
智能驾驶域控制器系统	69,736.66	14.63%	3.19%	32,044.85	6.88%	1.03%	-0.92%
驾驶辅助系统	14,207.66	2.98%	9.47%	8,764.81	1.88%	11.99%	14.67%
远程信息处理系统	3,857.58	0.81%	10.10%	2,824.69	0.61%	7.33%	16.44%
其他类	1,341.22	0.28%	66.21%	1,485.41	0.32%	22.29%	22.29%
合计	**476,649.14**	**100.00%**	**16.97%**	**465,496.77**	**100.00%**	**19.34%**	**18.25%**

2026 年整体预测毛利率较 2025 年有所提升，主要由预测核心产品结构变化以及核心产品盈利改善共同驱动。具体而言，车载信息娱乐系统预测毛利率由 25.08%提升至 29.45%；座舱域控制器系统预测毛利率由-0.71%转正至 6.22%，人机交互 HMI 系统预测毛利率由 9.08%提升至 12.33%，上述三类产品 2026 年预计收入占比均高于 10.00%，且三类产品合计收入占比由 68.00%增长至 76.09%，系 2026 年整体预测毛利率提升的主要原因；其余产品从预测贡献收入占比以及预测毛利率变化情况综合来看，整体影响较小。车载信息娱乐系统、座舱域控制器系统及人机交互 HMI 系统产品具体分析如下：

（1）车载信息娱乐系统毛利率分析

车载信息娱乐系统为标的公司收入占比较高的产品，预测 2026 年毛利率从 2025 年的 25.08%提升至 29.45%，是拉动整体毛利率上升的核心因素。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，该产品实际毛利率为 25.99%，较 2025 年全年毛利率水平已有所修复，但低于 2026 年全年预测毛利率，主要受全球存储芯片市场价格持续上涨影响。由于上游存储芯片成本上涨向下游客户端传导存在一定商业周期，因此，2026 年 1-4 月标的公司主要自行承担了存储芯片涨价带来的阶段性成本压力，价格传导与补偿效应尚未充分体现，导致该期间毛利率阶段性承压。

针对存储芯片涨价事宜，标的公司已积极与主要客户开展涨价补偿磋商，主要客户普遍认可该等成本上涨属于行业共性因素，合理部分由客户承担。截至本回复出具日，报告期后部分客户已就归属于 2026 年 1-4 月期间的存储涨价差额完成开票确认，或通过邮件沟通确认合理部分予以补偿。为反映车载信息娱乐系统产品的正常盈利能力，模拟剔除上述 2026 年 1-4 月客户一次性存储涨价补偿金额对应的成本，经测算，2026 年 1-4 月车载信息娱乐系统产品毛利率水平为 29.47%，与 2026 年度预测毛利率 29.45%较为接近，整体而言车载信息娱乐系统产品毛利率已逐步修复，与预测期毛利率上升趋势一致。

预测期 2026 年度，车载信息娱乐系统产品按项目周期分析如下：

单位：万元

项目	2025 年度			2026 年度		
	收入	毛利额	毛利率	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
存量项目	170,970.29	39,605.81	23.17%	167,388.47	44,524.12	26.60%
SOP 项目	58,403.35	14,420.42	24.69%	36,197.84	11,998.83	33.15%
其他类	9,322.49	5,844.16	62.69%	6,599.19	5,381.40	81.55%
合计	**238,696.13**	**59,870.39**	**25.08%**	**210,185.50**	**61,904.35**	**29.45%**

注：其他类收入以技术开发收入为主

①存量项目

2026 年度，存量项目预测毛利率较 2025 年度毛利率有所提升，主要系：一方面，标的公司基于规模化效应持续推进设计优化、工艺改进、材料替代等采购及技术降本措施，2026 年存量项目持续根据 2025 年已验证的降本方案进行优化，

预测推动毛利率改善；另一方面，2025 年 SOP 项目于 2026 年进入完整量产年度，该批项目预测毛利率相对较高，对存量项目整体毛利率形成有效拉动，2025 年 SOP 项目中，在 2026 年度预测贡献毛利额在 100 万元以上的主要项目情况如下：

单位：万元

项目	SOP 时间	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
B3 车型	2025 年 8 月	26,207.09	7,870.34	30.03%
H1 车型	2025 年 10 月	16,694.28	5,458.27	32.70%
F3 车型	2025 年 10 月	13,723.94	4,490.73	32.72%
F4 车型	2025 年 10 月	12,595.38	4,129.38	32.78%
I1 车型	2025 年 4 月	6,367.36	2,056.40	32.30%
H2 车型	2025 年 8 月	1,505.66	467.29	31.04%
F5 车型	2025 年 8 月	416.74	128.60	30.86%
小计		**77,510.46**	**24,601.01**	**31.74%**
2026 年度存量项目合计		**167,388.47**	**44,524.12**	**26.60%**
主要项目占 2026 年度存量项目比例		**46.31%**	**55.25%**	**-**

上述主要项目 2025 年 SOP 的时间相对较短，贡献月份有限，至 2026 年转为存量项目后，预测完整贡献全年收入与毛利额，预计对存量项目毛利率形成结构性的正向拉动。

上述主要项目预测毛利率相对较高，主要系相关项目采用平台化和标准化开发策略，在产品开发阶段对 PCB、被动件等核心元器件进行统一选型，有利于开展集中招标和批量采购；部分项目采用国产化替代方案，并进行结构优化，使得产品在满足可靠性要求的前提下实现成本控制。相关成本优化主要体现于物料采购及产品结构改善，预计对项目毛利率形成正向影响。

②SOP 项目

2026 年新增 SOP 项目以 H3 车型、B4 车型为主，相关项目均已取得客户正式定点，具体如下：

单位：万元

项目	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
H3 车型	20,123.64	7,342.87	36.49%
B4 车型	10,397.21	3,337.63	32.10%
小计	**30,520.85**	**10,680.50**	**34.99%**
SOP 项目总合计	**36,197.84**	**11,998.83**	**33.15%**
主要项目/SOP 项目总计	**84.32%**	**89.01%**	-

H3 车型、B4 车型项目预测收入占 2026 年度新增 SOP 项目预测收入的 84.32%，预测毛利额占比为 89.01%，系 2026 年度新增 SOP 项目预测毛利率相对较高的主要原因。

H3 车型项目基于现有软硬件平台进行适配开发，在基于现有方案下实现显示屏等核心物料成本优化，预计规模化效应下形成相应利润空间。

B4 车型项目主要系统功能和软件需求沿用既有平台，在硬件方案和可靠性验证经验复用的基础上，对 BOM 物料进行了充分选型、比价及成本优化，预测有利于控制核心物料采购成本。

③其他类

其他类收入以技术开发收入为主，收入占比较低，预测毛利率增加原因主要系标的公司经过多年开发项目的积累，形成了成熟的软件架构和稳定的开发平台，新项目的开发在原有平台上进行迭代升级，预测开发时间有所缩短，人力成本有所降低，成本端的优化有效传导至毛利率层面，预测带动该品类盈利水平改善。

综上，车载信息娱乐系统毛利率预测取值依据充分，且 2026 年 1-4 月产品毛利率已有所改善，具备合理性。

（2）座舱域控制器系统毛利率分析

座舱域控制器系统 2025 年毛利率为-0.71%，预测 2026 年转正至 6.22%，同时预测收入占比从 4.39%提升至 16.71%，预测对整体毛利率改善形成重要支撑。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，座舱域控制器系统产品毛利率已达 7.01%，较 2025 年有所改善，与预测毛利率 6.22%较为接近。

座舱域控制器系统按项目周期分析如下：

单位：万元

项目	2025 年			2026 年		
	收入	毛利额	毛利率	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
存量项目	8,694.01	-905.43	-10.41%	19,062.70	1,468.61	7.70%
SOP 项目	12,214.19	757.68	6.20%	58,726.61	3,370.91	5.74%
合计	**20,908.20**	**-147.75**	**-0.71%**	**77,789.31**	**4,839.52**	**6.22%**

①存量项目

2026 年度，存量项目预测毛利率较 2025 年度毛利率有所提升，主要系该类产品业务模式由标的公司基于自身制造工艺、品质管控、规模化交付等核心能力完成产品生产制造，规模化生产下对上游供应商采购议价能力增强，预计采购成本有所下降，进而导致预测毛利率有所提升。

②SOP 项目

2026 年 SOP 项目核心为 G2 车型，该项目已取得定点并在当年度进入量产阶段，预测收入为 42,184.74 万元，占 SOP 项目收入的 71.83%，预测毛利率为 7.49%，主要系产品搭载 G 客户与 A 客户联合研发的 CEA 电子电气架构，采用中央计算与区域控制方案，电子控制单元数量较上一代架构有所减少，预测有效降低硬件物料投入，预计项目保持较好的盈利水平。

综上，座舱域控制器毛利率预测取值依据充分，且 2026 年 1-4 月产品毛利率已有所改善，与预测毛利率较为接近，具备合理性。

（3）人机交互 HMI 系统

标的公司人机交互 HMI 系统产品 2026 年预测毛利率为 12.33%，较 2025 年 9.08%有所上升，主要系预测存量项目毛利率提升所致。标的公司于 2025 年下半年正式设立显示屏事业部，并组建独立研发团队，持续改进人机交互 HMI 系统产品工艺，对显示屏贴合产线进行了升级改造，进一步提升产品自制率，实现成本的有效管控，预计将推动该产品在 2026 年度毛利率的改善。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，人机交互 HMI 系统产品毛利率为 2.47%，毛利率较低，主要系 J 客户的结算规则导致的毛利率阶段性承压，具体分析如下：

2026 年 1-4 月 J 客户收入占人机交互 HMI 系统产品收入的比例为 37.53%，

占比较高，毛利率为 4.91%，较低的毛利率导致整体的毛利率水平下降。

根据标的公司与 J 客户的结算规则，人机交互 HMI 系统产品单价按照 2025 年基准单价的一定比例（一般为 75%-85%）进行月度结算，待年末时由双方对年度降价金额进行统一核算，并由 J 客户向标的公司一次性支付年度降价后的差额。该结算安排导致标的公司在 2026 年 1-4 月期间需自行承担先行折减部分对应的成本，而对应的差额补偿收入需在年末统一确认，从而使得 2026 年 1-4 月账面毛利率被阶段性压低。

综合报告期内 J 客户对该产品的历史年降比率，对 J 客户该产品的营业收入进行模拟还原，即对年末预计可收回的降价差额确认到对应期间后，2026 年 1-4 月人机交互 HMI 系统产品的实际毛利率为 10.18%，较高于 2026 年 1-4 月该产品毛利率 2.47%，相较 2025 年毛利率 9.08%有所提升，与全年预测毛利率 12.33%的趋势一致且较为接近。随着 2026 年度标的公司产品工艺的持续优化及自制产线下的成本控制，预计毛利率将进一步改善。整体而言，人机交互 HMI 系统产品毛利率预测具备合理性。

2、2027 年度预测毛利率下降的原因

2027 年，标的公司预测毛利率由 2026 年的 19.34%下降至 15.82%，主要受产品结构变化的影响，当年度标的公司智能驾驶解决方案智能驾驶域控制器系统产品预测收入快速增长，主要为预测已取得的 A 客户定点项目量产所致。根据 A 客户对应项目定点量纲，A 客户 2027 年度新增 SOP 项目预测收入如下：

单位：万元

客户名称	车型	2027 年预测收入
A 客户	A1 车型	46,654.12
	A2 车型	24,635.03
	A3 车型	12,069.77
	A4 车型	7,750.45
	A5 车型	7,247.71
合计		98,357.08

上述 2027 年度新增 SOP 项目毛利率为 0.66%，主要系该类项目业务模式由标的公司基于自身制造工艺、品质管控、规模化交付等核心能力完成产品生产制

造，在技术研发环节的参与程度相对较低，预测产品毛利率相对较低，由此拉低了 2027 年度整体的预测毛利率。

3、预测期车载信息娱乐系统预测毛利率维持在 29.33%至 29.45%的原因

预测期内，标的公司车载信息娱乐系统毛利率预计维持在 29.33%至 29.45%之间，整体保持基本稳定。其中，2027 年度毛利率为 29.35%，与 2026 年度 29.45%基本持平；2028 年至 2030 年在前述水平基础上采用维持稳定的预测。具体分析如下：

车载信息娱乐系统是座舱内供驾乘人员使用的主要视听设备，主要由中控显示屏及信息处理主机构成。该产品并非单一硬件产品，而是高度集成的系统级产品，涵盖 SoC 主控芯片、存储与电源管理芯片、PCBA、结构件、显示屏、通信接插件及嵌入式软件系统等多个核心模块。其中，芯片与显示屏构成产品核心硬件成本，软件、系统集成与算法调校是形成差异化竞争力的关键环节。依托全栈自研能力，标的公司可灵活适配不同算力平台与域控架构，在满足产品性能及车规级可靠性要求的前提下，实现软硬件深度协同，从而在同等硬件成本下实现更优的产品体验，提升产品附加值。

同时，该产品具备较强的平台化属性与规模效应。同一代平台可适配多客户、多车型项目落地，随着量产规模持续提升，原材料采购成本有望进一步下行，持续释放毛利空间。

综合来看，车载信息娱乐系统兼具技术壁垒、自研技术附加值及规模效应，整体保持较高的毛利率水平。

（1）2026 年度毛利率水平分析

车载信息娱乐系统 2026 年毛利率分析详见本问题回复之“一/（二）/1/（1）车载信息娱乐系统毛利率分析”。

（2）2027 年度毛利率水平分析

单位：万元

类别	2027 年预测收入合计	2027 年预测毛利额	2027 年预测毛利率
存量项目	155,862.48	46,434.84	29.79%

类别	2027 年预测收入合计	2027 年预测毛利额	2027 年预测毛利率
SOP 项目	52,629.49	14,760.18	28.05%
合计	**208,491.97**	**61,195.02**	**29.35%**

2027 年存量项目预测毛利率为 29.79%，较 2026 年度整体预测毛利率 29.45%小幅上升，主要系预测内部产品结构优化所致，标的公司存量项目销量预测系基于已取得的车企定点项目、产品对应各车型的历史销量走势等因素综合测算，2027 年度，存量业务中对应高毛利产品的车型销量预计实现较好增长，带动高毛利产品收入占比相应提升；受此预计内部产品结构变动的影响，存量项目整体预测毛利率呈现小幅上涨。

2027 年 SOP 项目，主要源于 B 客户的新增定点，对应产品的具体情况如下：

单位：万元

客户名称	车型	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
B 客户	B1 车型	31,569.19	9,858.05	31.23%
	B2 车型	4,925.74	1,538.15	31.23%
小计		36,494.93	11,396.20	31.23%
SOP 项目总计		52,629.49	14,760.18	28.05%
占 SOP 项目比例		**69.34%**	**77.21%**	**-**

2027 年度新增 SOP 项目预计整体毛利率为 28.05%，维持在相对较高水平，主要系预计新增 B 客户定点项目的毛利率较高所致。上述项目销量预测以客户出具的定点量纲为基础，并结合对应车型历史销量走势综合合理测算；单位成本在项目取得定点时，以当期 BOM 清单为基础，参考同平台或同类产品历史成本水平，结合项目具体物料方案合理测算确定；销售单价方面，在对标竞品车型配套价格的基础上，因本项目产品实现屏幕、芯片平台硬件升级，预测产品性能进一步提升，标的公司在商务报价中相应设置一定价格上调空间，进而使得该项目预测毛利率水平较高。

（3）2028 年至 2030 年毛利率预测假设及合理性

2028 年至 2030 年预测期相对较远，相关业务规模难以合理、可靠预计，本次预测以 2027 年毛利率水平为基础，结合产品特点并考虑行业竞争加剧等风险因素，预测车载信息娱乐系统产品毛利率保持基本稳定，具体分析如下：

①车载信息娱乐系统为标的公司核心成熟产品，依托全栈自研能力，标的公司可灵活适配不同算力平台与域控架构，在满足产品性能及车规级可靠性要求的前提下，实现软硬件深度协同，从而在同等硬件成本下实现更优的产品体验，持续提升产品附加值；同时，该产品具备较强的平台化属性与规模效应，同一代平台可适配多客户、多车型项目落地，随着预计量产规模持续提升，原材料采购成本有望进一步下行，持续释放毛利空间。该产品兼具技术壁垒、自研技术附加值及规模效应，预计产品盈利性具备较强的可延续性；

②针对下游整车厂持续提出的产品年降要求，标的公司通过技术工艺迭代优化、精细化内部管理、持续推进降本增效等方式积极消化降价压力，同时可将部分成本压力向上游原材料供应商传导，预测成本端具备一定缓冲空间，毛利率下行态势整体可控；

③在电动化、智能化趋势的驱动下，汽车电子行业整体市场规模持续增长，为标的公司业务发展提供有力支撑，伴随新增定点项目预测陆续进入量产成熟期，规模效应持续释放，预计能够进一步对冲行业竞争带来的价格压力。

综合上述因素，标的公司 2028-2030 年车载信息娱乐系统产品毛利率预计呈现基本持平的态势，预计不会出现大幅下滑的重大风险，该预测假设具备合理性。

（三）是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配

1、本次评估预测与行业发展趋势不存在显著差异

本次评估预测与行业发展趋势不存在显著差异，具体详见本问题回复“一/（一）/2、行业发展趋势”。

此外，根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，可比交易评估关键参数具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	折现率	预测期收入增长率	预测期毛利率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	10.25%	7.32%	20.13%
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	10.21%	11.99%	16.71%
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	10.60%	6.47%	23.47%

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	折现率	预测期收入增长率	预测期毛利率
平均值				10.35%	8.59%	20.10%
中位数				10.25%	7.32%	20.13%
标的公司				10.12%	7.19%	16.27%

注 1：标的公司 2027 年度折现率为 10.13%，预测期其余年度为 10.12%；
注 2：预测期收入增长率为报告期最后一年至明确预测期最后一年的营业收入年均复合增长率，预测期毛利率为明确预测期内平均毛利率。

标的公司折现率接近可比公司平均值及中位数水平，预测期收入增长率及毛利率低于可比交易平均值及中位数水平，具备谨慎性。整体而言，标的公司与各可比交易在细分业务布局、产品结构、市场竞争格局、客户资源等方面存在差异，综合考虑标的自身经营现状、行业发展情况，本次评估选取的各项关键参数具备合理性。

2、本次评估预测与标的公司已实现的业绩情况相匹配

报告期内，标的公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-8 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	275,750.58	483,511.57	405,959.73
营业成本	221,801.39	398,575.18	329,100.68
毛利率	19.56%	17.57%	18.93%
净利润	17,129.14	24,257.98	4,866.89
扣除非经常性损益后的归母净利润	15,225.89	21,368.25	38.53

注：2026 年 1-8 月营业收入为未经审计财务数据

报告期内，随着汽车电动化和智能化的持续发展，标的公司智能座舱解决方案和智能驾驶解决方案营业收入整体呈上升趋势，带动标的公司经营业绩持续向好。2026 年 1-8 月，标的公司当期未经审计实现营业收入为 275,750.58 万元，扣除非经常性损益后的归母净利润为 15,225.89 万元，与 2026 年全年评估预测数相比，净利润占比为 65.60%，经营情况整体良好；标的公司当期毛利率为 19.56%，较 2025 年度有所改善，与 2026 年完整年度预测毛利率 19.34%较为接近。

（四）评估预测充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估

值具备合理性

本次评估预测合理考虑汽车零部件行业面临的市场竞争加剧及存储芯片等主要原材料价格上涨等经营压力和风险，具体如下：

1、销售单价预测方面，预测期 2026 年根据基准日与客户年降政策沟通情况预测单价，已执行年降的产品采用年降后单价，尚未执行年降的产品采用基准日结算价；2027 年，对于自研自制产品，结合报告期主要客户产品的年降情况对相关产品下调预测单价；高端制造等模式产品，以基准日结算价格作为预测销售单价；此外，受存储芯片价格上行、产品功能变化等因素影响，部分产品预测单价存在上涨情形。2028 年，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有定点量纲，主要型号产品考虑年降因素预测单价，除此之外，由于 2028-2030 年预测期相对较远，各品类产品缺乏较为明确的项目定点量纲，依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率预测收入，不涉及单价预测。销售单价预测具备合理性；

2、预测期 2026 年及 2027 年，标的公司整体营业收入预测基于项目定点、客户下达的量纲计划、存储芯片溢价补偿金额等基础上，结合产品对应车型历史销量走势情况、各类产品最近年度量纲实现情况等综合分析判断是否存在客户需求计划不及预期的风险，对量纲进行压降等调整措施。2028-2030 收入预测详见本问题回复“一/（一）/1/（3）2028-2030 年营业收入增长率预测的依据及合理性”。整体而言，本次评估收入预测基于客户下达量纲、行业发展趋势、下游客户经营情况等多重因素进行了预测；

3、针对原材料存储芯片价格上涨的行业现状，就存储芯片涨价周期、涨价成本传导机制进行综合分析，并就该事项对预测期带来的影响在测算中予以考虑。本轮存储芯片涨价周期核心驱动力来自 AI 基础设施建设的结构性需求拉动，不属于车规级存储市场的行业常态。结合存储市场的整体供需结构，预计短期内存储芯片价格仍处于相对高位运行且供给较为紧张，而随着未来行业供给逐步恢复及新增产能有序释放，市场供需格局预计将逐步改善，存储芯片价格预计有望自 2027 年逐步进入调整阶段，供需及价格关系趋于平衡，故本次评估对存储涨价周期按 2 年进行测算。

4、考虑到 2028-2030 年预测期较远，相关业务规模难以合理、可靠预计，故本次预测以 2027 年毛利率为基础，并考虑行业竞争加剧等风险因素，采用毛利率逐年小幅递减的预测假设。具体而言，一方面，针对下游整车厂持续提出的产品年降要求，标的公司通过技术工艺迭代优化、精细化内部管理、持续推进降本增效等方式积极消化降价压力，同时可将部分成本压力向上游原材料供应商传导，成本端具备一定缓冲空间，毛利率下行幅度整体可控；另一方面，在电动化、智能化趋势的驱动下，汽车电子行业整体市场规模持续增长，为标的公司业务发展提供有力支撑，伴随新增定点项目陆续进入量产成熟期，规模效应持续释放，能够进一步对冲行业竞争带来的价格压力。综合上述因素，标的公司 2028-2030 年毛利率预计呈现逐年小幅递减态势，预计不会出现大幅下滑的重大风险，该预测假设具备合理性。

综上，本次采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高具备相应依据及合理性，相关预测合理，与行业发展趋势不存在显著差异，与标的公司已实现的业绩情况相匹配，本次评估已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值具备合理性。

二、针对可能的标的公司估值过高风险，说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益

（一）标的公司评估结果具备公允性，不存在重大估值过高风险

1、可比公司对比分析

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，本次交易标的公司评估水平与可比上市公司市净率及市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市净率	市盈率
002906.SZ	华阳集团	2.29	20.54
002920.SZ	德赛西威	4.66	29.26
600699.SH	均胜电子	2.68	34.78
平均值		**3.21**	**28.19**
中位数		**2.68**	**29.26**
标的公司		**2.04**	**15.89**

注 1：可比公司市盈率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年度归母净利润；

注 2：可比公司市净率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产；
注 3：标的公司市盈率=标的公司评估值/标的公司 2025 年度归母净利润；标的公司市净率=标的公司评估值/标的公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产

标的公司盈利能力良好，本次评估市净率及市盈率均低于同行业上市公司。综合考虑，本次交易标的公司评估具有合理性，不存在重大估值过高风险。

2、可比交易的估值水平分析

根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，由于标的公司非经营性资产及负债净值价值较高，为保证市盈率比较结果的准确性，以经营性资产评估值对应的市盈率与可比交易比较，市盈率、市净率具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	市净率	市盈率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	2.23	16.18
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	8.47	10.63
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	2.05	12.05
平均值				**4.25**	**12.95**
中位数				**2.23**	**12.05**
标的公司				**2.04**	**13.44**

注 1：市净率=评估值/评估基准日上一年度（当年）完整年度年末归母净资产
注 2：东睦股份收购上海富驰案例市盈率=经营性资产估值/预测期首个完整年度息前税后利润，其余可比交易及本次交易市盈率=经营性资产评估值/预测期首个完整年度净利润

本次评估市净率低于平均值，市盈率接近东睦股份收购上海富驰的可比交易，在可比交易市盈率区间之内。整体而言本次交易定价具有公允性，不存在重大估值过高风险。

（二）说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益

针对可能的标的公司估值过高风险，现有交易安排通过设置管理层保留持股、业绩补偿承诺及股份质押保障、应收账款回收承诺保障等风险应对措施，有效保障上市公司和中小股东合法权益，具体如下：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、应收账款回收承诺保障

根据《业绩承诺与利润补偿协议》补充协议的约定，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）标的公司确认的营业收入，截至业绩承诺期后一个会计年度末（即 2028 年 12 月 31 日）的对应累计回款比例应不低于 90%。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

三、结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量，并对商誉减值进行敏感性

分析，充分提示相关商誉减值风险

（一）结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量

1、交易完成后商誉占上市公司净资产的比重

根据致同会计师出具的《备考审阅报告》，假设本次交易于 2025 年 1 月 1 日完成，上市公司合并报表将新增商誉 50,079.67 万元，占 2025 年 12 月 31 日备考合并总资产和归属于母公司净资产的比例分别为 3.26%和 7.89%。

本次交易完成后，上市公司将形成一定规模的商誉。但上述商誉系基于标的公司未来收益预期的估值溢价形成，随着标的公司与上市公司业务协同效应逐步释放、标的公司盈利能力持续增强以及上市公司净资产逐步积累，商誉占净资产的比重预计将呈下降趋势。同时，上市公司已通过设置业绩承诺补偿机制、做好投后整合、持续提升整体经营效益等方式，有效防范商誉减值风险。因此，本次交易形成的商誉不会对上市公司资产质量构成重大不利影响。

2、资产负债率变动及偿债能力分析

根据《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司资产负债率变动情况如下：

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%

本次交易完成后，上市公司资产负债率有所上升，主要系备考报表假设本次交易已完成，交易对价相应形成负债所致。

上市公司的同行业可比公司资产负债率情况如下：

证券代码	公司名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
603236.SH	移远通信	66.35%	59.66%
002313.SZ	日海智能	97.30%	98.09%
688159.SH	有方科技	63.98%	64.30%
002881.SZ	美格智能	42.28%	42.62%
平均数		**67.48%**	**66.17%**

证券代码	公司名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
300638.SZ	广和通（上市公司）	42.79%	35.32%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业可比公司未披露 2026 年 4 月 30 日的数据。

与同行业可比公司相比，本次交易完成后上市公司 47.55%的资产负债率低于同行业上市公司平均水平，仍处于合理范围内。

此外，标的公司纳入合并范围后，其负债以流动性负债为主，主要由短期借款、应付票据和应付账款构成。其中，应付账款 119,669.38 万元为日常经营形成的无息负债，不会实际增加上市公司的利息负担和偿债压力。截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司未来需偿还的有息负债主要为短期借款 24,520.98 万元、一年内到期的长期借款 1,513.47 万元和长期借款 18,117.33 万元，整体有息负债规模合理可控。

本次交易完成后，标的公司将纳入上市公司合并报表范围，上市公司营业收入、净利润等核心财务指标将实现较大幅度增长，整体盈利能力得到进一步增强。虽然本次交易使上市公司资产负债率有所上升并形成一定规模商誉，但上市公司具备充足的营运资金，债务结构合理，偿债风险可控，不存在重大流动性风险；商誉占比处于可控范围，且已设置业绩承诺等保障机制。综上，本次交易有利于提升上市公司资产质量，增强上市公司持续经营与盈利能力。

（二）对商誉减值进行敏感性分析，充分提示相关商誉减值风险

1、商誉减值敏感性分析

根据《备考审阅报告》，假设本次交易于 2025 年 1 月 1 日完成，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元。为评估商誉可能发生的减值对上市公司未来经营业绩的影响，基于以下假设对商誉减值进行敏感性分析：

（1）假设标的公司经营发展趋势保持稳定；

（2）假设各预测期及永续期的净利润同比例下降，企业自由现金流量仅受净利润变动的影响；

（3）假设不考虑标的公司自身经营、行业及外部环境发生重大变化等其他

因素。

基于上述假设，商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

预计净利润下降幅度	归属于母公司股东权益价值	交易对价	商誉减值金额
+20%	167,658.49	142,799.19	-
+10%	155,369.68		-
+5%	149,223.41		-
-5%	136,934.60		-5,864.59
-10%	130,792.05		-12,007.14
-20%	118,503.24		-24,295.95

如上表所示，假设其他参数不变，当标的公司预计净利润上升 5%、10%、20%时，商誉不存在减值；当预计净利润下降幅度分别为 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14 万元和 24,295.95 万元。商誉减值损失将计入上市公司当期损益，进而对当期合并净利润产生影响。上述测算仅为特定假设情景下的理论分析，不代表标的公司未来实际将发生商誉减值。

2、相关风险披露

上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露相关风险：

“（二）商誉减值风险

本次交易属于非同一控制下企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。

根据《备考审阅报告》，假设以 2025 年 1 月 1 日为合并基准日，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元，系以上市公司购买标的公司股份对价与合并日上市公司享有的标的公司可辨认净资产的公允价值的差额确认。本次交易完成后上市公司将确认较大金额的商誉，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。**假设其他参数不变，当标的公司预计净利润下降 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、**

12,007.14 万元和 24,295.95 万元，分别占本次交易形成商誉测算金额的 11.71%、23.98%和 48.52%。如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对上市公司即期净利润产生不利影响。提请投资者注意相关风险。”

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问、评估机构履行了如下核查程序：

1、获取报告期内标的公司收入成本明细表、审计报告及预测期收入及成本的盈利预测情况，查阅客户向标的公司下达的量纲情况，分析标的公司预测期收入增长率及毛利率的合理性；

2、查阅标的公司所处行业的市场研究报告、行业数据等，结合行业发展数据，分析行业数据与预测增长的匹配程度；

3、查阅下游主要客户年报等公开资料，分析下游客户经营情况；

4、对标的公司销售负责人进行访谈，分析标的公司产品和业务特点、市场地位情况，核对分析产品结构变化等因素对收入和毛利的影响；

5、查阅标的公司可比交易及同行业可比公司公开披露信息，分析标的公司收益法评估参数选取及估值合理性；

6、查阅本次交易协议中业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排等条款，并核对保障措施的责任主体、触发条件及实施路径，评估风险应对措施的有效性。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问和评估机构已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和评估机构认为：

1、标的公司预测期 2026-2027 年内营业收入及其增长率主要基于客户下达

的项目量纲情况、历史产品对应车型销量走势等进行预测；预测期 2028 年，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有定点量纲，上述项目结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势等因素综合测算，2029-2030 年结合国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率进行收入预测；其余品类产品由于 2028-2030 年预测期相对较远，缺乏较为明确的项目定点量纲，合理依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率进行预测。在上述基础上，结合行业发展趋势、下游客户经营情况及标的公司市场地位等因素进行收入预测。标的公司产品主要系定制化产品，预测期毛利率受具体定点项目、客户差异化需求、业务模式及规模、采购及技术降本等因素综合影响，存在一定差异。本次采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高具备相应依据及合理性，相关预测具备合理性，与行业发展趋势不存在显著差异，与标的公司已实现的业绩情况相匹配，本次评估已合理考虑了标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值具备合理性。

2、标的公司评估结果具备公允性，不存在估值过高的重大风险，现有交易安排通过设置业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排及管理层保留持股、应收账款回收承诺保障等风险应对措施，有效保障上市公司和中小股东合法权益。

3、本次交易完成后，上市公司将新增商誉 50,079.67 万元，占备考合并归属于母公司净资产的 7.89%，不会对上市公司资产质量构成重大不利影响；本次交易完成后上市公司资产负债率由 37.24%上升至 47.55%，与同行业可比公司相比处于合理区间；交易完成后上市公司营业收入、净利润等核心财务指标将实现较大幅度增长，整体盈利能力得到增强，有利于提升上市公司资产质量；上市公司已基于合理假设对商誉减值进行了敏感性分析，且已在重组报告书中就商誉减值风险进行了充分提示。

特此公告。

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会

二 O 二六年九月二十三日

中信证券股份有限公司

关于

深圳市广和通无线股份有限公司

重大资产购买

之

独立财务顾问报告

（修订稿）

独立财务顾问



二〇二六年九月

声明和承诺

中信证券股份有限公司接受委托，担任深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买的独立财务顾问，并出具《中信证券股份有限公司关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告》。

独立财务顾问报告是依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》及《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规、文件的有关规定和要求，按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，通过尽职调查和对本次重大资产重组报告书等文件的审慎核查后出具的，以供中国证监会、深圳证券交易所及有关各方参考。

一、独立财务顾问声明

（一）本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由本次交易的相关各方向本独立财务顾问提供。相关各方已承诺在本次交易过程中所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任；

（二）本独立财务顾问报告是基于相关各方均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础而提出的；

（三）本独立财务顾问报告不构成对深圳市广和通无线股份有限公司的任何投资建议，对于投资者根据本独立财务顾问报告所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任；

（四）本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中列载的信息和对本独立财务顾问做任何解释或说明；

（五）本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读就本次交易事项披露的相关公告，查阅有关文件；

（六）本独立财务顾问报告旨在对本次交易做出独立、客观、公正的评价。本独立财务顾问报告仅供重组报告书作为附件使用。未经本独立财务顾问书面

同意，本独立财务顾问报告不得用于其他任何目的，也不得被任何第三方使用。

二、独立财务顾问承诺

（一）本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异；

（二）本独立财务顾问已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求；

（三）本独立财务顾问有充分理由确信上市公司本次交易方案符合法律、法规、中国证监会及证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（四）本独立财务顾问有关本次交易事项的专业意见已提交独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具相关专业意见；

（五）本独立财务顾问在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

目 录

声明和承诺 1
一、独立财务顾问声明 1
二、独立财务顾问承诺 2
目 录 3
释 义 6
重大事项提示 13
一、本次交易方案简要介绍 13
二、本次交易对上市公司的影响 15
三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序 17
四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见 17
五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事及高级管理人员关于自首次披露本次重大资产购买之日起至实施完毕期间的股份减持计划 18
六、本次交易对中小投资者权益保护安排 18
重大风险提示 22
一、与本次交易相关的风险 22
二、标的公司相关风险 25
三、交易完成后上市公司经营相关的风险 29
第一节 本次交易概况 31
一、本次交易的背景和目的 31
二、本次交易具体方案 32
三、本次交易的性质 39
四、本次交易对上市公司的影响 40
五、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序 40
六、本次交易相关方作出的重要承诺 40
第二节 上市公司基本情况 57
一、公司概况 57
二、控股股东及实际控制人情况 57
三、最近三十六个月控制权变动情况 58

四、最近三年重大资产重组情况.....58
五、最近三年的主营业务发展情况.....58
六、最近三年及一期主要财务指标情况.....59
七、合法合规情况.....60
八、因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况.....60
第三节 交易对方基本情况.....61
一、交易对方基本情况.....61
二、其他事项说明.....234
第四节 交易标的基本情况.....236
一、标的公司基本情况.....236
二、历史沿革.....236
三、股权结构及产权控制关系.....319
四、下属企业情况.....321
五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况.....325
六、主营业务发展情况.....330
七、主要财务数据.....353
八、标的资产权益最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值.....356
九、报告期内主要会计政策及相关会计处理.....358
十、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况.....362
十一、其他需要说明的事项.....363
第五节 交易标的评估情况.....367
一、评估的基本情况.....367
二、评估假设.....370
三、资产基础法评估情况.....373
四、收益法评估情况.....388
五、引用其他机构报告的内容.....422
六、估值特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明.....423
七、评估基准日至报告书签署日之重要变化事项及其对评估及交易作价的影响.....423

八、重要下属企业的评估或估值的基本情况.....423
九、上市公司董事会对本次交易标的评估合理性及定价公允性分析.....428
第六节 本次交易合同的主要内容.....433
一、与交易对方博华盛、董利、徐树田、吕智戟、邹正平签署的《股份转让合同》.....433
二、与其他交易对方签署的《股份转让合同》.....442
三、《一致行动协议》.....450
四、《业绩承诺与利润补偿协议》.....452
五、《股份质押合同》.....455
六、《关于一致行动协议之补充协议》.....459
七、《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》.....460
八、《最高额股份质押合同之补充协议》.....462
第七节 独立财务顾问意见.....466
一、基本假设.....466
二、本次交易的合规性分析.....466
三、本次交易的定价依据及合理性分析.....476
四、本次交易对上市公司的影响.....478
五、本次交易不构成关联交易.....483
六、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查意见.....483
第八节 独立财务顾问内部审核意见.....485
一、中信证券内核程序及内核意见.....485
二、中信证券结论性意见.....486
附件一：航盛电子及其附属公司租赁情况.....492
附件二：航盛电子及其附属公司注册商标情况.....496
附件三：航盛电子及其附属公司专利情况.....512
附件四：航盛电子及其附属公司著作权情况.....535
附件五：合伙企业交易对方股权穿透核查情况.....545

释 义

本独立财务顾问报告中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

普通词汇		
重组报告书	指	《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》
本独立财务顾问报告、本报告	指	《中信证券股份有限公司关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告（修订稿）》
广和通/上市公司/公司	指	深圳市广和通无线股份有限公司
广和通有限	指	深圳市广和通实业发展有限公司，广和通的前身
航盛电子/标的公司/目标公司	指	深圳市航盛电子股份有限公司
拟购买资产/标的资产/交易标的	指	航盛电子 11,901.5321 万股股份（占航盛电子总股份的 37.16%）
航盛有限	指	深圳市航盛电子有限公司，标的公司的前身
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	上市公司拟以支付现金的方式向交易对方购买其所持有的航盛电子 37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制
交易对方	指	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）等 38 名深圳市航盛电子股份有限公司股东
一致行动主体	指	杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平
业绩承诺方/补偿义务人	指	杨洪、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平
评估基准日	指	2025 年 12 月 31 日
交割日	指	全部交易对方将其持有的标的公司 37.16%股份交割至上市公司之日
中信证券、独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司
锦天城律师、法律顾问	指	上海市锦天城（深圳）律师事务所
致同会计师、审计机构	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
众华评估、评估机构	指	上海众华资产评估有限公司
《股份转让合同》	指	《关于深圳市航盛电子股份有限公司之股份转让合同》
《业绩承诺与利润补偿协议》	指	《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补偿协议》
《股份质押合同》	**指**	**《最高额股份质押合同》**
《资产评估报告》	指	上海众华资产评估有限公司出具的《深圳市广和通无线股份有限公司拟进行股权收购所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（沪众评报字〔2026〕第 0610 号）

《审计报告》	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市航盛电子股份有限公司 2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-4 月审计报告》（致同审字（2026）第 441A033999 号）
《备考审阅报告》	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市广和通无线股份有限公司 2025 年度及 2026 年 1-4 月备考合并财务报表审阅报告》（致同审字（2026）第 441A033980 号）
《法律意见书》	指	《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之法律意见书》及《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之补充法律意见书（一）》
《主要境外附属公司法律意见书》	指	中豪律师集团（香港）事务所、锦天城法律事务所外国法共同事业、泰和泰曼谷律师事务所、Chu& Rechtsanwaltsgesellschaft GmbH 出具的法律意见书
航盛投资	指	深圳市航盛投资有限责任公司
高新投	指	深圳市高新投集团有限公司（曾用名：深圳市高新技术投资担保有限公司、深圳市高新技术产业投资服务有限公司）
高新投创投	指	深圳市高新投创业投资有限公司
东风南方	指	深圳市东风南方实业集团有限公司（曾用名：深圳市东风置业有限公司）
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司
创新资本	指	深圳市创新资本投资有限公司（曾用名：深圳市创新投资管理有限公司）
中航系统	指	中航系统科技有限责任公司，后更名为中航航空电子系统有限责任公司，2018 年被中航机载系统有限公司吸收合并
中航机载	指	中航机载系统有限公司
航投誉华	指	航投誉华（深圳）机载系统产业投资合伙企业（有限合伙）
博华航	指	深圳市博华航投资合伙企业（有限合伙）
博华盛	指	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）
博华盛敬	指	深圳市博华盛敬投资合伙企业（有限合伙）
博华航致	指	深圳市博华航致投资合伙企业（有限合伙）
华建佳创	指	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
华登二期	指	合肥华登二期集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）
华芯云开	指	杭州华芯云开股权投资合伙企业（有限合伙）
南航电子	指	深圳市南航电子工业有限公司（曾用名：深圳南航电子工业有限公司）
芯杭盛	指	杭州芯杭盛股权投资合伙企业（有限合伙）
惠友豪嘉	指	厦门市惠友豪嘉股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致明	指	守恒致明（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致盛	指	守恒致盛（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
守恒致茂	指	守恒致茂（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
明锦投资	指	深圳市明锦投资合伙企业（有限合伙）

生润投资	指	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）
晟道投资	指	常州晟道投资合伙企业（有限合伙）
润物控股	指	润物控股有限公司
保腾联享	指	深圳保腾联享投资企业（有限合伙）
汇桥新能源	指	厦门汇桥新能源汽车投资合伙企业（有限合伙）
迅捷兴	指	深圳市迅捷兴科技股份有限公司
华淳保信	指	马鞍山华淳保信智新股权投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：宁波华淳保信股权投资合伙企业（有限合伙））
华淳投资	指	宁波华淳投资管理合伙企业（有限合伙）
广深联合	指	广西广深联合创业投资有限公司
弘陶成选	指	佛山弘陶成选股权投资合伙企业（有限合伙）
中证投资	指	中信证券投资有限公司
济南港通一号	指	济南港通一号投资合伙企业（有限合伙）
粤财产业	指	广东粤财产业投资基金合伙企业（有限合伙）
盛泰投资	指	共青城盛泰投资合伙企业（有限合伙）
鹏鼎投资	指	鹏鼎控股投资（深圳）有限公司
赣商联合投资	指	深圳市赣商联合投资股份有限公司
华安鑫创	指	华安鑫创控股（北京）股份有限公司
虎峰淳合	指	厦门虎峰淳合投资合伙企业（有限合伙）
华创多赢	指	深圳华创多赢一号产业投资合伙企业（有限合伙）
高新投云	指	深圳市高新投云资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）
高新投致远一期	指	深圳市高新投致远一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）
小禾创业	指	深圳市小禾创业投资合伙企业（有限合伙）
长研石创投	指	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）
青禾壹号	指	广东青禾壹号创业投资合伙企业（有限合伙）
青禾贰号	指	广东青禾贰号创业投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙））
卓越汇创新发展	指	卓越汇创新发展（深圳）有限公司
创盈健科	指	广州创盈健科投资合伙企业（有限合伙）
陕西德创智能	指	陕西德创智能汽车创业投资基金合伙企业（有限合伙）
无锡国联	指	无锡国联通泽创业投资合伙企业（有限合伙）
廊坊国创	指	廊坊国创朗梯股权投资合伙企业（有限合伙）（曾用名：廊坊国创朗梯投资合伙企业（有限合伙））
北京京国创	指	北京京国创优势产业基金（有限合伙）
中国互联网投资	指	中国互联网投资基金（有限合伙）
鹏远基石	指	深圳市鹏远基石私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）

金石重投	指	深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）
金石交通	指	江苏金石交通科技产业基金合伙企业（有限合伙）
交控金石	指	安徽交控金石新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）
江西航盛	指	江西航盛电子科技有限公司
鹤壁航盛	指	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司
苏州航盛	指	苏州航盛新能源有限公司
吉林航盛	指	吉林航盛电子有限公司
永丰航盛	指	永丰航盛电子有限公司
江西声学	指	江西航盛汽车声学技术有限公司
深圳航盛新能源	指	深圳市航盛新能源有限公司
武汉航盛	指	武汉市航盛汽车电子有限公司
成都航盛	指	成都航盛智行科技有限公司
上海航盛	指	上海航盛智行电子科技发展有限公司
扬州航盛	指	扬州航盛科技有限公司
航盛车云	指	深圳市航盛车云技术有限公司
航盛奥托立夫	指	苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司
航星光电	指	江西航星光电科技有限公司
深圳悦百灵	指	深圳悦百灵科技有限责任公司
香港航盛	指	香港航盛发展有限公司
日本航盛	指	HSAE JAPAN 株式会社
泰国航盛	指	HANGSHENG ELECTRONICS （THAILAND） CO., LTD
德国航盛	指	Hangsheng Technology GmbH
航盛电路	指	深圳市航盛电路科技股份有限公司
智新控制	指	智新控制系统有限公司
桐力光电	指	苏州桐力光电股份有限公司
明月智能	指	江苏明月智能科技有限公司
博世	指	罗伯特·博世有限公司（Robert Bosch GmbH）
德赛西威	指	惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司
电装	指	株式会社电装
华阳集团	指	惠州市华阳集团股份有限公司
经纬恒润	指	北京经纬恒润科技股份有限公司
均胜电子	指	宁波均胜电子股份有限公司
伟世通	指	伟世通公司（Visteon Corporation）

东风日产	指	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司及其同一控制下企业
广汽集团	指	广州汽车集团股份有限公司及其同一控制下企业
理想汽车	指	北京理想汽车有限公司及其同一控制下企业
小鹏汽车	指	小鹏集团及其同一控制下企业
一汽大众	指	一汽—大众汽车有限公司及其同一控制下企业
一汽丰田	指	一汽丰田汽车有限公司及其同一控制下企业
广汽丰田	指	广汽丰田汽车有限公司及其同一控制下企业
本田汽车	指	本田技研工业株式会社及其同一控制下企业
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
股份托管机构	指	深圳前海股权交易中心有限公司/深圳联合产权交易所股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《监管指引第 9 号》	指	《上市公司监管指引第 9 号—上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》
《监管指引第 7 号》	指	《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《公司章程》	指	根据上下文含义，可以指相关公司现行/当时有效的公司章程
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元，文中另有说明的除外
报告期	指	2024 年度、2025 年度、2026 年 1-4 月
报告期末	指	2026 年 4 月 30 日
专业词汇		
5G	指	5th-Generation Mobile Communication Technology，第五代移动通信技术，具有高速率、低时延和大连接的特点
AI	指	Artificial Intelligence ，人工智能，一种研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学
AR	指	Augmented Reality，增强现实，是借助光电显示技术、交互技术、多种传感器技术和计算机图形与多媒体技术将计算机生成的虚拟环境与用户周围的现实环境融为一体
AUTOSAR	指	Automotive Open System Architecture，汽车开放系统架构，是一个汽车行业开放的、标准化的软件架构
AVAS	指	Acoustic Vehicle Alerting System，电动汽车低速提示音系统又称汽车声音警报系统，可在低速行驶下发出警报音

CAN	指	Controller Area Network，控制器局域网络，是国际标准化的串行通信协议，应用最广泛的现场总线之一
DMS	指	Driver Monitoring System，驾驶员监控系统。利用安装在仪表盘或 A 柱的摄像头，结合 AI 算法，实时监测驾驶员的面部特征、眼球视线及体态，识别疲劳驾驶、分心、抽烟等危险行为并发出预警
ECU	指	Electronic Control Unit，电子控制单元，是汽车专用微机控制器，又称“行车电脑”、“车载电脑”，一般由微控制单元（MCU）、存储器、输入/输出接口、模数转换器以及整形、驱动等大规模集成电路组成
EOP	指	End of Production，是指产品生命周期结束，停止量产，此后配件一般不再批量生产和提供，但为满足售后需要，有时还需要组织生产，但往往是按确定的订单来生产。
HMI	指	Human Machine Interaction,实现人与机器之间信息交互的数字设备
HOD	指	Hands Off Detection，方向盘离手检测,是一种通过红外、超声波或者是摄像头等传感器来检测在行车过程中驾驶人员是否双手脱离方向盘驾驶，并发出告警信号的系统，从而提高行车的安全性
HUD	指	Head-Up Display 的缩写，又称抬头显示器。该技术通过光学反射原理将信息投射至用户视野前方，保持视线焦点不变的同时获取关键数据，涵盖飞行高度、速度、导航指示及车辆行驶信息等
IATF16949	指	国际汽车工作组（International Automotive Task Force）与 ISO 技术委员会制定的关于汽车产业生产零部件与服务件的技术规范，原为 ISO/TS 16949，2016 年变更为 IATF16949
MCU	指	Micro Controller Unit,微控制单元，又称单片微型计算机或者单片机，是把中央处理器的频率和规格做适当缩减，并将内存、定时/计数器、各种输入输出接口等都集成在一块集成电路芯片上的微型计算机
OMS	指	Occupancy Monitoring System，乘客监控系统。利用广角摄像头监测车内乘客的数量、位置及姿态。主要用于辅助安全气囊的精确弹出、自动调节空调风向，以及检测车内是否有遗留物品
OTA	指	Over-the-Air Technology,空中下载技术，是通过移动通信的空中接口对终端及 ECU 进行远程维护的技术
PCB	指	Printed Circuit Board,印刷电路板，其主要功能是固定电子元器件及提供各零件的相互电气连接
PCBA	指	Printed Circuit Board Assembly,印刷电路板组合，PCB 空板经过 SMT 上件，或经过 DIP 插件的整个制程
SMT	指	Surface Mounted Technology,表面贴装技术，是一种将无引脚或短引线表面组装元器件安装在 PCB 的表面或其他基板的表面上，通过再流焊或浸焊等方法加以焊接组装的电路装连技术
SOP	指	Start of Production，即开始量产，指车型或零件正式大批量生产。进入 SOP 阶段即正式进入量产交付阶段
T-BOX	指	Telematics BOX,汽车的远程信息处理器，采用通讯技术为整车提供远程通讯接口，提供行车数据采集、车辆故障监控、车辆远程查询和控制等服务

V2X	指	Vehicle to X,车路协同，即车对外界的信息交换，包含：V2V（Vehicle to Vehicle），车与车的信息交换；V2I（Vehicle to Infrastructure），车与基础建设（路）的信息交换；V2P（Vehicle to Pedestrian），车与行人的信息交换；V2N（Vehicle to Network），车与网络（服务平台）的信息交换
车联网	指	车用无线通信技术（Vehicle to Everything），依托信息通信技术，通过车内、车与车、车与路、车与人、车与服务平台的全方位连接和数据交互，提供综合信息服务，形成汽车、电子、信息通信、道路交通运输等行业深度融合的新型产业形态
乘用车	指	主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品的汽车。包括轿车、微型客车和不超过 9 座的轻型客车
汽车电子电气架构	指	集合汽车的电子电气系统原理设计、中央电器盒的设计、连接器的设计、电子电气分配系统等设计为一体的整车电子电气解决方案
新能源汽车	指	采用新型动力系统，完全或者主要依靠新型能源驱动的汽车，包括插电式混合动力（含增程式）汽车（PHEV）、纯电动汽车（BEV）和燃料电池汽车（FCEV）等
整车厂商	指	从事汽车整车的设计、研发及制造的企业
智能网联汽车/智能汽车	指	搭载先进的车载传感器、控制器、执行器等装置，并融合现代通信、网络与人工智能技术，实现车与车、车与路、车与行人及互联网智能信息交换、共享，具备复杂环境感知、智能决策、协同控制等功能，可实现替代并最终超越人工驾驶的新一代汽车

注：

（1）本独立财务顾问报告所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

（2）除特别说明外，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案简要介绍

（一）交易方案概况

交易形式		上市公司支付现金购买资产	
交易方案简介		上市公司广和通拟向华建佳创等 38 名航盛电子股东支付现金购买其持有的航盛电子合计 37.16%股份。根据一致行动协议约定，本次交易完成后标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司的控股子公司。本次交易不涉及上市公司发行股份，不涉及募集配套资金。	
交易价格		142,799.19 万元	
交易标的	**名称**	深圳市航盛电子股份有限公司 37.16%股份	
	主营业务	汽车电子产品	
	所属行业	C36 汽车制造业	
	其他	**符合板块定位**	☑是 ☐否 ☐不适用
		属于上市公司的同行业或上下游	☑是 ☐否
		与上市公司主营业务具有协同效应	☑是 ☐否
交易性质		**构成关联交易**	☐有 ☑否
		构成《重组办法》第十二条规定的重大资产重组	☑是 ☐否
		构成重组上市	☐是 ☑否
本次交易有无业绩补偿承诺			☑有 ☐无
本次交易有无减值补偿承诺			☐有 ☑无
其他需特别说明的事项			无

（二）交易标的评估情况

根据众华评估出具的评估报告，以 2025 年 12 月 31 日为基准日，评估机构对标的公司采取了收益法和资产基础法进行评估，最终采取收益法评估结果作为评估结论。标的公司截至 2025 年 12 月 31 日股东全部权益的账面值为 188,290.68 万元，评估价值为 385,040.00 万元，增值率为 104.49%。

交易标的名称	基准日	评估方法	评估结果（万元）	增值率/溢价率	本次拟交易的权益比例	交易价格（万元）	其他说明
航盛电子	2025 年 12 月 31 日	收益法	385,040.00	104.49%	37.16%	142,799.19	无

截至评估基准日，标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元。基于上述评估值，经交易各方协商一致，标的公司 37.16%股份的交易作价确定为 142,799.19 万元，对应航盛电子 100%股权的交易作价为 384,308.35 万元。上市公司支付对价总额对应的标的公司 100.00%股权作价不超过标的公司 100.00%股权评估值，不会损害上市公司及中小股东的利益。

（三）本次交易支付方式

本次交易的最终作价以评估机构出具的评估报告的评估值为参考依据。上市公司与交易对方结合标的公司历史业绩、未来发展规划、业绩承诺安排、初始投资成本及投资周期等因素，采取差异化定价方式，遵循市场化原则，经各方商业化谈判协商确定。

本次交易的支付方式为现金支付，不涉及发行股份，上市公司向各交易对方支付的交易对价情况具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
1	华建佳创	12.50	3,000.00	9.37%	37,500.00
2	华登二期	12.50	1,133.52	3.54%	14,168.94
3	金石重投	12.50	1,126.73	3.52%	14,084.13
4	华芯云开	11.00	779.97	2.44%	8,579.69
5	博华盛	12.50	518.00	1.62%	6,475.00
6	守恒致明	11.00	500.00	1.56%	5,500.00
7	惠友豪嘉	10.50	500.00	1.56%	5,250.00
8	生润投资	11.00	400.00	1.25%	4,400.00
9	高新投创投	12.50	340.00	1.06%	4,250.00
10	交控金石	12.50	339.12	1.06%	4,239.03
11	黄思思	12.50	300.00	0.94%	3,750.00
12	晟道投资	12.50	300.00	0.94%	3,750.00
13	润物控股	10.50	300.00	0.94%	3,150.00

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
14	金石交通	12.50	211.94	0.66%	2,649.29
15	肖锦鸿	11.00	200.00	0.62%	2,200.00
16	夏国新	12.50	200.00	0.62%	2,500.00
17	中证投资	12.50	200.00	0.62%	2,500.00
18	保腾联享	10.50	150.00	0.47%	1,575.00
19	张志清	12.50	150.00	0.47%	1,875.00
20	弘陶成选	12.50	146.00	0.46%	1,825.00
21	盛泰投资	12.50	120.00	0.37%	1,500.00
22	广深联合	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
23	深创投	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
24	创新资本	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
25	华安鑫创	11.00	100.00	0.31%	1,100.00
26	鹏鼎投资	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
27	赣商联合投资	10.50	100.00	0.31%	1,050.00
28	高新投云	12.50	94.32	0.29%	1,179.05
29	王刚	12.50	85.00	0.27%	1,062.50
30	高新投致远一期	12.50	54.98	0.17%	687.20
31	程庆富	10.50	50.00	0.16%	525.00
32	杨庐	12.50	30.00	0.09%	375.00
33	董利	12.50	28.75	0.09%	359.38
34	徐树田	12.50	15.00	0.05%	187.50
35	小禾创业	12.50	10.70	0.03%	133.75
36	李国兵	12.50	10.00	0.03%	125.00
37	吕智戟	12.50	3.75	0.01%	46.88
38	邹正平	12.50	3.75	0.01%	46.88
合计			**11,901.53**	**37.16%**	**142,799.19**

二、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务；标的公司主要从事

汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，在智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域拥有完整的软硬件开发能力与量产经验。依托双方在汽车电子产业链的上下游关系，本次交易将实现显著的产业协同效应。上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

本次交易是落实上市公司发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，上市公司将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，有效实现资源优势互补。此举将助力上市公司精准把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步巩固在汽车电子行业的领先地位。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据致同会计师出具的《备考审阅报告》，本次交易对上市公司主要财务指标的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日/2026 年 1-4 月			2025 年 12 月 31 日/2025 年度		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
资产总计	1,000,194.75	1,550,562.55	55.03%	968,946.41	1,536,392.93	58.56%
负债合计	372,497.01	737,250.20	97.92%	342,197.38	732,731.33	114.13%
归属于母公司所有者权益合计	626,151.78	638,914.67	2.04%	625,968.24	634,986.42	1.44%
营业总收入	232,995.63	365,251.43	56.76%	698,761.21	1,181,573.39	69.10%
利润总额	3,666.89	11,062.07	201.67%	36,793.67	54,395.64	47.84%
归属于母公司所有者的净利润	3,203.71	6,033.90	88.34%	34,704.06	41,420.43	19.35%

交易后上市公司营业收入、净利润、归属于母公司股东的净利润将进一步增长。本次交易完成后，上市公司的盈利能力将显著提升，综合竞争实力和抗风险能力将进一步增强，有助于提高上市公司资产质量和盈利能力、增强持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为上市公司支付现金购买资产，不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变化，对上市公司股权结构无影响。

三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序

（一）本次交易已履行的决策程序及审批程序

1、本次交易方案已经上市公司第四届董事会第二十四次会议审议通过；

2、交易对方就参与本次交易已履行必要决策程序；

3、本次交易已取得国家市场监督管理总局《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定[2026]428 号）；

4、本次交易方案的调整已经上市公司第四届董事会第三十一次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序

1、上市公司股东会审议批准本次交易；

2、相关法律法规、规则等所要求的其他可能涉及的批准或备案。

本次交易在取得上述决策和审批前不得实施。上述各项决策和审批能否顺利完成以及完成时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

四、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜已出具《关于本次重大资产重组的原则性意见》，原则性同意上市公司实施本次交易。

五、上市公司控股股东及其一致行动人、董事及高级管理人员关于自首次披露本次重大资产购买之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

持有上市公司股份的上市公司董事及高级管理人员已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

未持有上市公司股份的上市公司董事及高级管理人员已作出承诺：

“截至本承诺函签署之日，本人未持有上市公司股份。自本承诺函签署之日起至本次交易实施完毕前，本人如持有上市公司股份，且根据自身实际情况需要或市场变化而拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

六、本次交易对中小投资者权益保护安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易将采取以下安排：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人严格按照《证券法》《重组管理办法》

《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、法规和《公司章程》的规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。

（二）严格执行相关程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。公司召开董事会审议通过本次交易的相关议案，有关决议符合《公司法》等相关法律、行政法规、部门规章等规范性文件及《公司章程》的相关规定。

（三）股东会和网络投票安排

上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，为参加股东会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

（四）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请符合相关法律法规要求的审计机构、评估机构对标的资产进行审计和评估，以确保本次交易标的资产定价公平、公允，定价过程合法合规，不损害上市公司股东利益。

（五）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次重大资产重组对上市公司每股收益的影响

本次交易支付方式为现金支付，不涉及新增股份。本次重组前，2025 年、2026 年 1-4 月上市公司基本每股收益分别为 0.44 元/股、0.04 元/股；根据《备考审阅报告》，本次重组后，2025 年、2026 年 1-4 月上市公司基本每股收益分别为 0.53 元/股、0.07 元/股，分别增长 20.45%、88.34%，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

2、上市公司、上市公司董事及高级管理人员、上市公司控股股东及其一致行动人为防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力作出的措施及承诺

本次交易不会导致上市公司即期回报被摊薄的情况。为维护广大投资者的利益，增强对股东的回报能力，上市公司拟采取以下措施：

（1）加快完成对航盛电子的整合，改善公司盈利能力

本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司控股子公司，上市公司将加快对航盛电子的整合，充分调动各方面资源，及时、高效完成航盛电子的经营计划。通过全方位推动，上市公司将争取更好地实现航盛电子的预期效益进而改善公司的盈利能力。

（2）加强经营管理及内部控制，不断完善上市公司治理

上市公司将遵循《公司法》《证券法》及《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保公司在法人治理结构、决策机制、决策流程等方面规范运作与高效执行，实现决策科学化、运行规范化。确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为上市公司发展提供保障。

（3）持续完善利润分配政策，强化投资者回报机制

本次交易完成后，上市公司将按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红（2023 年修订）》等相关规定，结合公司实际情况和股东意愿，保持利润分配政策的连续性与稳定性，重视对投资者的合理回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

上市公司董事、高级管理人员将对上市公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺。承诺内容如下：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、如未来公司实施股权激励，本人承诺未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺出具后至本次重组完成前，如监管机构作出关于填补回报措施及

其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺；

7、若本人违反本承诺或拒不履行本承诺，本人同意国家或证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

8、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

上市公司控股股东、实际控制人张天瑜将对上市公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺。承诺内容如下：

“1、本人不会越权干预广和通经营管理活动，不侵占广和通利益。

2、若本人违反上述承诺给广和通或者股东造成损失的，本人愿意依法承担补偿责任。

3、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。”

（六）业绩承诺补偿及应收账款回收承诺

根据上市公司与业绩承诺方签订的《业绩承诺与利润补偿协议》，业绩承诺方对标的公司未来业绩承诺和补偿**及应收账款回收承诺**作出了相应安排，本次交易业绩承诺和补偿相关安排详见本报告“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”之“（五）业绩承诺补偿”，**应收账款回收承诺相关安排详见本报告书“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”之“（七）应收账款回收承诺”**。

重大风险提示

投资者在评价本次重大资产重组时，除本报告的其他内容和与本报告同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易无法获得相关批准的风险

本次交易尚需履行的审批程序见“重大事项提示”之“三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序”之“（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序”。

本次交易能否取得上述批准或核准以及最终取得批准或核准的时间均存在不确定性，提请投资者注意本次交易的审批风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。同时，鉴于本次交易的复杂性，自草案披露至最终实施完毕存在一定的时间跨度，如交易双方生产经营或财务状况或市场环境发生不利变化，或者发生其他重大突发事件或不可抗力因素等，均可能对本次交易的时间进度产生重大影响，也存在导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述原因或其他原因被暂停、中止或取消，而交易各方又计划重新启动交易的，则交易方案、转让价格及其他交易相关的条款、条件均可能较本报告中披露的重组方案存在重大变化，提请广大投资者注意相关风险。

（三）本次交易存在方案调整的风险

本次交易的交易对方数量较多，在本次交易过程中，交易各方可能需要根据监管机构的要求或因市场环境发生变化等原因修改和完善交易方案，如交易各方无法就修改和完善交易方案达成一致意见，则本次交易亦存在取消的可能。按照中国证监会的相关规定，若相关调整构成重组方案的重大调整，本次交易需重新履行相关审议程序，提醒投资者关注。

（四）标的资产估值变动风险

本次交易中，以收益法和资产基础法两种方法对标的资产进行评估，最终采取了收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元，与归属于母公司所有者权益账面价值相比评估增值 196,749.32 万元，增值率为 104.49%。**最近三年，标的公司存在多次股权转让及增资交易，本次交易价格低于标的公司上述增资及相关市场化股权转让价格。**

尽管评估机构在评估过程中勤勉尽责，并执行了评估的相关规定，**相关评估方法、结果具有合理性，**但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响；**标的公司估值受宏观经济、行业发展、市场竞争、企业经营等多重因素影响，未来若上述因素发生不利变化，可能导致标的公司估值进一步波动，进而对上市公司及中小股东利益产生不利影响。**提请投资者注意本次交易标的资产评估值变动的风险。

（五）业绩承诺无法实现、业绩承诺期较短、业绩补偿不足及应收账款回收补偿不足的风险

根据《业绩承诺与利润补偿协议》中上市公司与业绩承诺方的约定，标的公司于 2026 年及 2027 年拟实现的承诺净利润数合计为不低于 59,800.00 万元。**同时，业绩承诺方承诺标的公司业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例应不低于 90%。本次业绩承诺期仅为 2026 年度及 2027 年度两个会计年度，覆盖期间相对较短，难以完全覆盖标的公司业绩承诺期届满后的经营风险。若标的公司于业绩承诺期届满后因市场竞争加剧、行业政策或经营环境变化等原因出现经营业绩下滑，上市公司将无法依据《业绩承诺与利润补偿协议》获得业绩承诺方的相应补偿，需独立承担由此对上市公司经营业绩和盈利水平造成的不利影响。**尽管业绩承诺方已以其持有部分标的公司股份提供最高额质押担保，为业绩补偿提供了一定履约保障，但由于市场竞争加剧、供求关系变动等原因可能导致业绩无法达到预期的风险。**若未来触发业绩承诺补偿及应收账款回收补偿，而业绩承诺方自有资金不足以**

履行相关补偿义务时，则存在补偿不足、补偿不及时的违约情形。如果未来标的资产在被收购后出现经营未达预期的情况，则会影响到上市公司的经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的资产承诺业绩无法实现、**业绩承诺期较短、**业绩补偿**及应收账款回收补偿**不足的风险。

（六）未设置减值测试补偿承诺的风险

本次交易设置了业绩承诺补偿及应收账款补偿机制，但未在业绩承诺期末设置减值测试和补偿的机制。该种设置为上市公司与交易各方根据市场化原则及平等协商的结果，尽量保护各方利益。若受政策法规、经济形势、市场环境等极端因素影响，交易协议中的业绩承诺补偿及应收账款补偿机制可能无法完全弥补上市公司经营业绩及商誉的影响，提请广大投资者注意相关风险。

（七）交易完成后上市公司持有标的公司股份比例较低的风险

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 37.16%股份。根据协议约定，标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司 51.40%股份。根据本次交易的相关协议，交易完成后，上市公司将向标的公司委派过半数董事，并有权委派总经理和财务负责人。尽管前述安排能够有效保障上市公司对标的公司的实质控制，但上市公司直接持股比例未达 50%以上，对标的公司的控制在一定程度上依赖于一致行动协议的持续稳定履行。若出现无法预期的权属争议并导致一致行动安排的履行情况发生变化，可能对标的公司控制权的稳定性产生一定影响。

此外，未参与本次交易的其他标的公司股东所持股份不属于本次交易范围，若该等股份未来出现权属变动或产生争议等情形，可能对标的公司股权结构产生一定影响，但不影响本次交易标的资产的权属清晰。提请投资者关注上市公司持有标的公司股份比例较低及标的公司股权结构变化的风险。

（八）现金支付导致的资金压力及财务风险

本次交易对价为 142,799.19 万元，资金来源为自有资金及银行并购贷款。本次交易将减少上市公司可动用现金并增加有息负债规模，导致上市公司资产负债率上升、流动比率下降、速动比率下降、财务费用增加。根据备考审阅报

告，截至 2026 年 4 月 30 日，本次交易完成后上市公司资产负债率将由 37.24%上升至 47.55%，流动比率由 2.34 下降至 1.64，速动比率由 1.66 下降至 1.19。本次交易完成后，上市公司预计将新增并购贷款有息负债 99,960.00 万元，预计年度新增财务费用约 2,648.94 万元（假设按年利率 2.65%测算）。以 2025 年度备考归母净利润 41,420.43 万元测算，新增财务费用占备考归母净利润的比例约为 6.40%。若未来宏观经济环境、信贷政策发生不利变化，或上市公司及标的公司经营回款不及预期，可能面临一定的流动性压力及偿债风险。

二、标的公司相关风险

（一）宏观经济与汽车行业波动风险

标的公司的业务发展与汽车产业发展状况密切相关，而汽车产业受宏观经济影响较大，全球经济和国内经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。受政府出台鼓励政策以及车企加大促销力度等因素影响，2025 年全国汽车产销分别完成 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。虽然近年来我国汽车产销量实现正向增长，但受多重因素影响，宏观经济发展面临一定的不确定性，如果未来全球经济形势恶化或国内经济增长放缓，将对我国汽车行业产生较大影响，从而对标的公司生产经营及盈利能力造成不利影响。

此外，国家对新能源汽车的相关补贴政策力度也在逐步调整，包括购置税补贴、国家购车补贴、置换补贴等。若未来补贴政策的退坡节奏、退出时间节点及后续替代政策快于预期，或地方补贴同步收缩，可能对新能源汽车销量需求带来一定不利影响。**标的公司的产品下游汽车应用领域为新能源汽车和燃油汽车行业，标的公司合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车，若标的公司主要客户的车型销量受行业政策影响下降，**标的公司的经营业绩也可能会遭受不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

由于下游汽车行业市场容量巨大，汽车电子行业进入创新成长周期，持续吸引具备资金、技术和生产实力的企业加入，市场参与者亦持续加大研发投入和完善产品布局。**根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一**

细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规模与行业头部企业仍存在明显差距。若标的公司不能紧紧把握行业发展机遇以及前沿技术变革趋势，持续保持产品质量的稳定性以及核心技术的先进性，标的公司核心竞争能力将有所减弱，面临的市场竞争风险将会加大，可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额，丧失竞争优势，进而导致市场占有率下降，对标的公司业绩造成不利影响。

（三）存储芯片等主要原材料价格上涨及供给风险

报告期各期，标的公司直接材料占主营业务成本的比例较高，是产品成本的重要组成部分。标的公司生产经营所需要的原材料包括显示屏、芯片类、接插件和电容电阻类等，相关原材料的价格变动将对其主营业务成本构成较大影响。存储芯片作为标的公司产品的主要原材料之一，受全球 AI 算力需求爆发等因素影响，存储芯片供需结构存在短期失衡，导致存储芯片价格上涨。若未来标的公司原材料价格上涨，存储芯片价格持续维持高位或进一步上涨，且标的公司无法及时消化涨价压力或转嫁给客户，标的公司经营业绩将会受到成本上升造成的不利影响。

（四）客户集中风险

报告期各期，标的公司向前五名客户销售金额占营业收入的比例分别为61.67%、62.50%和 61.66%，客户集中度较高。一般情况下，在一个平台或一款车型的生命周期内，整车厂商对于同一汽车电子产品，倾向于选择固定的汽车电子厂商进行配套供应，以保持供应关系的相对稳定。如果未来汽车行业景气度下降、标的公司与主要客户的长期合作出现不利变化、标的公司的主要客户出现战略方向或布局规划调整、经营业绩波动、下游客户车型销量不及预期、客户订单取消、延后或大量转移等情况，将对标的公司的业绩产生不利影响。

（五）产品质量风险

标的公司主营产品主要应用于汽车领域，其产品质量直接影响终端客户的产品质量；标的公司需要接受车企客户严格的考核认证才能进入车企客户的合格供应商名录。因此，标的公司高度重视产品质量，并致力于建立健全产品质量控制体系。但若标的公司产品出现重大质量问题，造成重大质量事故，将可

能导致客户经济索赔、业务订单丢失，并且可能导致丧失供应商资格，进而对标的公司经营业绩造成重大不利影响。

（六）营业收入或经营业绩波动的风险

报告期各期，标的公司的营业收入分别为405,959.73万元、483,511.57万元和133,072.41万元，标的公司归属于母公司所有者的净利润分别为4,959.84万元、24,234.94万元和9,264.48万元，经营业绩在报告期内存在一定波动。近年来，标的公司所处汽车电子行业整体发展态势良好，标的公司积极布局业务，整体保持稳定运营。标的公司的营业收入与国内外宏观经济环境、产业政策、行业竞争格局、上下游行业发展情况等外部因素及标的公司市场开拓、经营策略等内部因素密切相关，如果上述一项或多项因素发生重大不利变化，可能会对标的公司营业收入或者经营业绩产生不利影响。**在个别极端情况下或者多个风险叠加的情况下，标的公司可能存在业绩下滑50%以上、甚至亏损的风险。**

（七）产品研发与技术迭代风险

随着汽车电子产品的种类不断丰富，车身结构的不断变化，汽车电子正朝着系统化、集成化的大方向加速发展，新技术的不断涌现可能导致汽车电子系统进行架构调整与优化。若标的公司的研发能力、技术与工艺水平未能跟上行业发展趋势，新技术、新工艺的升级受阻、下游客户的需求发生难以预期的变化，可能会对标的公司生产经营和盈利能力产生不利影响。

（八）应收账款规模较大的风险

报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为 116,728.02 万元、112,130.64 万元和 85,140.61 万元，占总资产比例分别为 31.56%、26.31%和20.68%，规模维持在较高水平。尽管标的公司主要客户涵盖广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、广汽集团及理想汽车等国内外头部整车企业，资信基础良好，但若未来宏观经济波动或下游客户经营状况恶化，导致应收账款回收逾期，标的公司仍面临坏账损失及经营性现金流承压的风险。

（九）毛利率下降的风险

报告期各期，标的公司毛利率分别为 18.93%、17.57%和 19.18%，2025 年

较 2024 年下降 1.36 个百分点，主要由于标的公司域控制器系统业务收入占比提升，而该类业务对应的毛利率较低。若未来标的公司不能有效提升高毛利产品的市场份额或实现规模效应下的成本优化，标的公司可能面临毛利率下降、综合盈利能力被摊薄的风险。

（十）政府补助金额较大的风险

报告期各期，标的公司其他收益中剔除增值税即征即退后的政府补助金额为 4,760.47 万元、2,917.44 万元和 735.86 万元，主要由新能源汽车产业集聚补助、工业企业扩产增效奖励、研发投入补贴等构成，报告期各期补助金额较大。标的公司拥有成熟的盈利模式和稳定的主营业务，不存在对政府补助的重大依赖。然而，政府补助通常具有一定的政策时效性和考核门槛，若未来相关补贴政策收紧或标的公司未能持续符合补助标准，可能对标的公司的经营业绩产生一定不利影响。

（十一）税收优惠变动的风险

报告期内，标的公司下属多家子公司被认定为高新技术企业，适用 15%的企业所得税优惠税率，同时部分主体享受先进制造业企业增值税加计抵减政策、研发费用加计扣除等税收优惠政策，相关税收优惠对标的公司净利润水平具有一定影响。若未来国家税收优惠政策发生变化，或标的公司及其下属子公司在相关资质有效期届满后未能持续通过高新技术企业认定、备案或满足其他税收优惠适用条件，标的公司适用的所得税税率可能上升，税收优惠金额可能减少，从而对其经营业绩产生不利影响。

（十二）存货跌价的风险

报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 40,935.52 万元、56,634.57 万元和 61,133.42 万元，占流动资产比例相对较高，标的公司存货规模受下游整车厂生产计划、订单安排、产品交付及验收节奏等因素影响。若未来汽车行业景气度下降、下游客户车型销量不及预期、客户订单取消或延后、产品技术迭代导致部分存货适销性下降，或原材料及产品市场价格发生不利变化，标的公司可能面临存货跌价准备计提增加的风险，进而对其资产质量和经营业绩产生不利影响。

（十三）固定资产减值风险

报告期各期末，标的公司固定资产账面价值分别为 82,983.26 万元、101,412.10 万元和 100,074.70 万元，固定资产规模较大。若未来市场需求未达预期或发生重大变动，导致资产实际使用效率或收益未达预期，部分固定资产可收回金额可能低于账面价值，将触发固定资产减值风险，对经营业绩产生不利影响。

三、交易完成后上市公司经营相关的风险

（一）业务及管理整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。上市公司将推动与标的公司在产品、技术、生产、采购和销售流程进行协同，对标的公司在人员、财务、业务、资产、机构等多方面进行整合及管控。在管理及整合过程中，上市公司及标的公司均可能面临宏观经济、国际环境、市场竞争、行业政策变化等不确定因素影响，且对产品体系和客商资源的协同转化将受到客户拓展及产品认证等不确定性影响，整合能否顺利实施以及整合效果能否达到预期存在不确定性。如果本次交易完成后交易双方管理体系及业务整合效果未达预期，无法充分发挥协同效应，可能会对上市公司的未来经营业绩造成一定的不确定性和不利影响，提请投资者注意相关风险。

（二）商誉减值风险

本次交易属于非同一控制下企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。

根据《备考审阅报告》，假设以 2025 年 1 月 1 日为合并基准日，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元，系以上市公司购买标的公司股份对价与合并日上市公司享有的标的公司可辨认净资产的公允价值的差额确认。本次交易完成后上市公司将确认较大金额的商誉，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。**假设其他参数不变，当标的公司预计净利润下降 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14 万元和 24,295.95 万元，分别占本次交易形成商誉测算金额的**

11.71%、23.98%和 48.52%。如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对上市公司即期净利润产生不利影响。提请投资者注意相关风险。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、汽车电动化、智能化、网联化的行业发展趋势加速上市公司在汽车电子领域的布局

全球汽车产业正经历从传统燃油车向电动化、智能化、网联化转型的深刻变革。汽车电子在整车的制造成本占比持续提升。上市公司已深耕车载无线通信模组多年，通过整合产业链下游企业，上市公司可实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的战略转型，把握汽车产业电动化、智能网联化发展趋势，持续增强上市公司综合竞争力。

2、汽车工业系我国支柱型产业，承载着国家层面的战略布局

汽车工业已逐步发展为对国民经济具有重大影响力的支柱型产业，承载着制造强国建设的重要使命，不仅关乎产业升级，更关乎国家竞争力的全面提升。根据中汽协数据显示，2024 年至 2025 年间，我国汽车产销量持续领跑全球。2025 全年汽车出口量突破 700 万辆，连续 3 年为全球第一大汽车出口国，标志着我国已成为引领全球汽车产业转型升级的重要力量。

3、政策鼓励上市公司通过并购重组等方式提高发展质量

当前监管政策鼓励上市公司聚焦主业，支持上市公司利用市场工具，发挥资本市场并购重组的作用，助力上市公司加强产业横向及纵向整合协同，提高发展质量，为优质上市公司推动产业整合，提升主业竞争力创造了机遇。

2024 年 9 月 24 日，中国证监会发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，提出支持上市公司向新质生产力方向转型升级、鼓励上市公司加强产业整合、提高监管包容度、提升重组市场交易效率、提升中介机构服务水平、依法加强监管六大方面内容，旨在进一步激发并购重组市场活力，支持经济转型升级和高质量发展。

（二）本次交易的目的

1、上市公司延伸产品价值链，实现从 Tier 2 向 Tier 1 的系统级供应商跨越

上市公司已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务；标的公司主要从事汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，在智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域拥有完整的软硬件开发能力与量产经验。通过本次交易，上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

2、充分发挥上市公司与标的公司的业务协同效应，实现优势互补、互利共赢

本次交易是落实上市公司发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，上市公司将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，有效实现资源优势互补。此举将助力上市公司精准把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步巩固在汽车电子行业的领先地位。

3、提升上市公司持续经营能力，增厚上市公司利润水平，维护全体股东利益

本次交易完成后，上市公司将成为标的公司控股股东，标的公司财务数据将纳入上市公司合并报表范围，能够进一步提升上市公司的持续盈利能力，增厚上市公司利润水平，提升上市公司回报能力，有助于实现上市公司股东利益最大化，保障上市公司及中小股东的利益。

二、本次交易具体方案

（一）本次交易概述

上市公司广和通拟向华建佳创等 38 名航盛电子股东支付现金购买其持有的

航盛电子合计 37.16%股份。根据一致行动协议约定，本次交易完成后标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易完成后，航盛电子将成为上市公司的控股子公司。本次交易不涉及上市公司发行股份，不涉及募集配套资金。

（二）交易标的评估情况

根据众华评估出具的评估报告，以 2025 年 12 月 31 日为基准日，评估机构对标的公司采取了收益法和资产基础法进行评估，最终采取收益法评估结果作为评估结论。标的公司截至 2025 年 12 月 31 日股东全部权益的账面值为 188,290.68 万元，评估价值为 385,040.00 万元，增值率为 104.49%。

交易标的名称	基准日	估值方法	评估结果（万元）	增值率/溢价率	本次拟交易的权益比例	交易价格（万元）	其他说明
航盛电子	2025 年 12 月 31 日	收益法	385,040.00	104.49%	37.16%	142,799.19	无

截至评估基准日，标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元。基于上述评估值，经交易各方协商一致，标的公司 37.16%股份的交易作价确定为 142,799.19 万元，对应航盛电子 100%股权的交易作价为 384,308.35 万元。上市公司支付对价总额对应的标的公司 100.00%股权作价不超过标的公司 100.00%股权评估值，不会损害上市公司及中小股东的利益。

（三）本次交易支付方式

本次交易的最终作价以评估机构出具的评估报告的评估值为参考依据。上市公司与交易对方结合标的公司历史业绩、未来发展规划、业绩承诺安排、初始投资成本及投资周期等因素，采取差异化定价方式，遵循市场化原则，经各方商业化谈判协商确定。

本次交易的支付方式为现金支付，不涉及发行股份，上市公司向各交易对方支付的交易对价情况具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
1	华建佳创	12.50	3,000.0000	9.37%	37,500.0000

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
2	华登二期	12.50	1,133.5153	3.54%	14,168.9413
3	金石重投	12.50	1,126.7303	3.52%	14,084.1288
4	华芯云开	11.00	779.9715	2.44%	8,579.6865
5	博华盛	12.50	518.0000	1.62%	6,475.0000
6	守恒致明	11.00	500.0000	1.56%	5,500.0000
7	惠友豪嘉	10.50	500.0000	1.56%	5,250.0000
8	生润投资	11.00	400.0000	1.25%	4,400.0000
9	高新投创投	12.50	340.0000	1.06%	4,250.0000
10	交控金石	12.50	339.1222	1.06%	4,239.0275
11	黄思思	12.50	300.0000	0.94%	3,750.0000
12	晟道投资	12.50	300.0000	0.94%	3,750.0000
13	润物控股	10.50	300.0000	0.94%	3,150.0000
14	金石交通	12.50	211.9428	0.66%	2,649.2850
15	肖锦鸿	11.00	200.0000	0.62%	2,200.0000
16	夏国新	12.50	200.0000	0.62%	2,500.0000
17	中证投资	12.50	200.0000	0.62%	2,500.0000
18	保腾联享	10.50	150.0000	0.47%	1,575.0000
19	张志清	12.50	150.0000	0.47%	1,875.0000
20	弘陶成选	12.50	146.0000	0.46%	1,825.0000
21	盛泰投资	12.50	120.0000	0.37%	1,500.0000
22	广深联合	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
23	深创投	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
24	创新资本	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
25	华安鑫创	11.00	100.0000	0.31%	1,100.0000
26	鹏鼎投资	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
27	赣商联合投资	10.50	100.0000	0.31%	1,050.0000
28	高新投云	12.50	94.3240	0.29%	1,179.0500
29	王刚	12.50	85.0000	0.27%	1,062.5000
30	高新投致远一期	12.50	54.9760	0.17%	687.2000
31	程庆富	10.50	50.0000	0.16%	525.0000
32	杨庐	12.50	30.0000	0.09%	375.0000
33	董利	12.50	28.7500	0.09%	359.3750

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例	现金支付交易对价（万元）
34	徐树田	12.50	15.0000	0.05%	187.5000
35	小禾创业	12.50	10.7000	0.03%	133.7500
36	李国兵	12.50	10.0000	0.03%	125.0000
37	吕智戟	12.50	3.7500	0.01%	46.8750
38	邹正平	12.50	3.7500	0.01%	46.8750
合计			**11,901.5321**	**37.16%**	**142,799.1940**

（四）本次交易资金来源

本次交易上市公司将以自有及/或自筹资金支付本次交易价款。

本次交易对价总金额为 142,799.1940 万元。根据本次交易需求，上市公司拟向银行申请不超过 10 亿元人民币的并购贷款，用于支付或置换收购航盛电子的交易对价、相关费用等款项，贷款期限不超过 120 个月。还款来源为上市公司经营收入、子公司分红等。具体贷款金额、贷款利率、贷款期限及质押担保情况等以公司与银行签订的最终合同为准。截至本报告书签署日，上市公司已与多家银行洽谈申请并购贷款事项，该事项尚在银行授信审批流程中，尚未签署相关贷款协议。

（五）业绩承诺补偿

1、业绩承诺方

本次交易业绩承诺方为杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟。

基于业绩承诺方持有标的公司股份数量及其承担能力，并经业绩承诺方协商一致，业绩承诺方承担利润补偿的责任比例和享受超额业绩奖励的分配比例如下：

序号	补偿义务人	承担利润补偿的责任比例
1	杨洪	95.4357%
2	喻杰	1.4483%
3	徐树田	0.7022%
4	董利	1.0533%
5	邹正平	0.3072%

序号	补偿义务人	承担利润补偿的责任比例
6	齐捷	0.7022%
7	吕智戟	0.3511%
合计		**100.0000%**

2、业绩承诺期间

本次业绩承诺期为 2026 年度及 2027 年度。

3、业绩承诺金额

标的公司在 2026 年度、2027 年度业绩承诺期内累计经审计的净利润合计不低于 59,800.00 万元。承诺净利润口径为合并报表口径下扣除非经常性损益后（但不扣除计入非经常性损益的政府补助）归属于母公司所有者的净利润。

4、利润补偿的具体安排

标的公司净利润差额按照业绩承诺方作出的承诺净利润数减去实际完成的净利润数进行计算，并以标的公司对应年度聘请的且经上市公司认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具的《审计报告》确定的数值为准。标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方应当按该差额对上市公司进行现金补偿。

利润补偿计算的公式如下：

应补偿现金金额=截至业绩承诺期末两年合计承诺净利润数-截至业绩承诺期末两年合计实现净利润数

利润补偿按以上公式在业绩承诺期结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时间在 2026 及 2027 年度审计报告全部出具之日起 6 个月内完成。

5、标的公司股份质押安排

为确保业绩承诺方切实履行业绩承诺利润补偿义务及保障业绩承诺补偿的履行，业绩承诺方已同意向上市公司为《业绩承诺与利润补偿协议》中各自应当向上市公司承担的应补偿现金金额（及未按时支付补偿金额的违约金、上市公司为实现债权而发生的费用等），按下表的股份数量质押其各自持有的标的公司股份。

序号	业绩承诺方/出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		24,872,662

股份质押合计担保的最高债权额为 5.98 亿元，上市公司有权在最高债权额限度内就该出质人质押的股份优先受偿。

（六）超额业绩奖励

1、超额奖励方式

业绩承诺期限届满后，若标的公司经审计核定的合计实现净利润数高于合计承诺净利润数，则将标的公司合计实现净利润数超出合计承诺净利润数 125%以上部分的 25%作为对标的公司承担业绩承诺的管理层股东和其他承担业绩承诺主体的奖励。

超额业绩奖励计算的公式如下：

应奖励现金金额=（业绩承诺期期末合计实现净利润数-业绩承诺期期末合计承诺净利润数×125%）×25%

业绩奖励的总金额不得超过本次交易对价的 20%，若上述公式得出的超额业绩奖励金额大于本次交易对价的 20%，则超额业绩奖励金额=本次交易对价×20%。

超额业绩奖励由业绩承诺方按照前述约定的比例享有，该等分配由杨洪在业绩承诺期满后提出并经标的公司股东会审议通过后予以实施。届时上市公司同意促成标的公司股东会审议并同意超额业绩奖励安排方案的议案。

本次超额业绩奖励计入航盛电子业绩承诺期当期费用。超额业绩奖励涉及个人所得税由获得该等奖励的自然人承担，航盛电子根据法律法规规定对获得

该等奖励的自然人应缴纳的个人所得税予以代扣代缴。

超额业绩奖励在业绩承诺期间结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时间为2026及2027年度审计报告全部出具，且满足超额业绩奖励条件之日起6个月内完成。

2、超额奖励的原因、依据、合理性

本次业绩奖励是以标的公司实现超额业绩为前提，奖励金额是在完成既定承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定。奖励标的公司核心管理人员的同时，上市公司也获得了标的公司带来的超额回报。超额奖励的设置有利于调动标的公司核心管理人员经营管理的积极性，为标的公司实现预期或更高的盈利水平打下坚实的基础，保障上市公司和投资者的利益。

（七）应收账款回收承诺

1、应收账款承诺

业绩承诺方承诺，业绩承诺期内（即2026年度及2027年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至2028年12月31日，下同）的对应累计回款比例应不低于90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷标的公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及标的公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算标的公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

2、应收账款补偿义务

上市公司将对标的公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如标的公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的

对应累计回款比例低于 90%，业绩承诺方应向标的公司以现金方式补足损失金额。业绩承诺方补偿金额的计算公式具体如下：

业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额=标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

如未完成应收账款回收承诺的，上市公司按前述公式计算确认业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知业绩承诺方其应补偿现金金额；其中，业绩承诺方应在收到公司通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至指定账户。

业绩承诺方支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至业绩承诺方。

三、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟收购航盛电子 37.16%股份。根据上市公司和标的公司 2025 年度经审计的资产总额、资产净额和营业收入，以及本次交易对价情况，相关财务数据比较如下：

单位：万元

项目	上市公司	标的公司	交易金额	计算依据	占上市公司对应指标
资产总额	968,946.41	426,145.89	142,799.19	426,145.89	43.98%
资产净额	625,968.24	188,290.68	142,799.19	188,290.68	30.08%
营业收入	698,761.21	483,511.57	-	483,511.57	69.20%

标的公司 2025 年度实现的营业收入占上市公司同期营业收入的比例 69.20%，超过 50%，根据《重组管理办法》规定，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方与上市公司不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易为现金收购，交易完成前后上市公司控股股东、实际控制人均未发生变更。因此，本次交易未导致上市公司控制权发生变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

四、本次交易对上市公司的影响

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

五、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序

本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序详见本报告“重大事项提示”之“三、本次交易已履行的及尚需履行的决策程序及审批程序”。

六、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
上市公司	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、本公司已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本公司保证及时、公平地披露或提

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任 4、在本次交易期间，本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本公司及最近三年内的控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形； 2、本公司及控股股东、实际控制人最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为； 3、本公司不存在最近十二个月内未履行向投资者作出的公开承诺的情形，不存在严重的证券市场失信行为； 4、本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会行政处罚或采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况； 5、本公司最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情形，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为； 6、本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条或者《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与重大资产重组情形。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、本公司在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，遵循《公司章程》及内部管理制度的规定，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，制定了严格有效的保密制度，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围，确保信息处于可控范围之内。 2、本公司对相关内幕信息知情人履行了保密和严禁内幕交易的告知义务，多次提示、告知内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖公司股票。 3、为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本公司与交易对方签署的交易协议设有保密条款，与本次交易聘请的各中介机构签署了保密协议，约定各方对本次交易的相关信息负有保密义务。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		4、本公司高度重视内幕信息管理，按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，严格控制内幕信息知情人范围，建立了内幕信息知情人档案，按照深圳证券交易所要求制作内幕信息知情人登记表和交易进程备忘录，并及时报送深圳证券交易所； 5、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、本公司与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。 2、本公司与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、本公司若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
上市公司控股股东、实际控制人	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 本人在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 本人已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本人保证及时、公平地披露或提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，本人将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让本人在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 6、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 本人不存在最近三年内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 2、 本人最近三年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形；不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件； 3、 本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组情形； 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺，如违反上述承诺与保证，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
	关于保证上市公司独立性的承诺函	一、 保证上市公司资产独立 1、 保证上市公司具有独立完整的资产、其资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营； 2、 确保上市公司与本人及本人控制的其他主体之间产权关系明确，上市公司对所属资产拥有完整的所有权，确保上市公司资产的独立完整； 3、 本人及本人控制的其他主体在本次交易前没有、交易完成后也不以任何方式违规占用上市公司的资金、资产。 二、 保证上市公司人员独立 1、 保证上市公司的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于本人及本人控制的其他主体；

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		2、 保证上市公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均不在本人及本人控制的其他主体中担任除董事（执行事务合伙人）以外的其他职务，不在本人及本人控制的其他主体领薪；上市公司的财务人员不在本人及本人控制的其他主体中兼职及/或领薪。 3、 保证本人提名或推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法的程序进行，本人不存在越权干预上市公司董事会和股东会人事任免决定的情形。 三、 保证上市公司财务独立 1、 保证上市公司拥有独立的财务部门和独立的财务核算体系； 2、 保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度； 3、 保证上市公司独立在银行开户，不存在与本人及本人控制的其他主体共用银行账户的情形； 4、 保证上市公司能够作出独立的财务决策。 四、 保证上市公司机构独立 1、 保证上市公司具有健全、独立和完整的内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权； 2、 保证本人及本人控制的其他主体与上市公司的机构完全分开，不存在机构混同的情形。 五、 保证上市公司业务独立 1、 保证上市公司业务独立于本人及本人控制的其他主体，并拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有独立面向市场自主经营的能力； 2、 保证本人除依法行使股东权利外，不会对上市公司正常经营活动进行干预。 六、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于避免同业竞争的承诺函	1、 除持有上市公司股权外，本人及本人控制的其他企业不存在直接或间接从事与上市公司及其控制的企业实际从事的业务构成或可能构成同业竞争的任何业务活动。 2、 在本次交易完成后，本人及本人控制的其他企业不会直接或间接地以任何方式参与或进行与上市公司及其控制的企业实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本人及本人控制的其他企业将来可能获得任何与上市公司及其控制的企业存在直接或间接竞争的业务机会，本人及本人控制的其他企业将无条件放弃可能发生同业竞争的业务，或以公平、公允的价格，在适当时机将该等业务注入上市公司。 3、 自本承诺函签署日起，本人如违反上述承诺而给上市公司造成损失的，本人将向上市公司承担赔偿责任。 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于规范关联交易的承诺函	1、 本次交易完成后，在不对公司及其股东的合法权益构成不利影响的前提下，本人及本人控制的其他公司或企业将尽量减少与公司的关联交易。 2、 本次交易完成后，对于公司与本人及本人控制的其他公司或企业之间无法避免的关联交易，本人保证该等关联交易均将

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		基于交易公允的原则制定交易条件，经必要程序审核后实施，不利用该等交易从事任何损害公司及其股东的合法权益的行为。 3、 若违反上述承诺，本人将对前述行为给公司造成的损失向公司进行赔偿。 4、 上述承诺在本人及本人控制的其他公司或企业构成公司关联方的期间持续有效。 5、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺函	1、本人在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围； 2、本人严格按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交； 3、本人多次告知、提示内幕信息知情人严格遵守保密制度，履行保密义务，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖上市公司股票； 4、为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本人在本次交易中已经采取了必要且充分的保密措施，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务； 5、本人保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票；本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 6、本人确认，上述声明属实，如因本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任； 7、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的承诺函	1、本人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、本人不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。 4、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、 本人与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		2、 本人与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、 本人若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于股份减持计划的承诺函	截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于重大资产重组摊薄即期回报及填补回报措施的承诺函	1、 本人不会越权干预广和通经营管理活动，不侵占广和通利益。 2、 若本人违反上述承诺给广和通或者股东造成损失的，本人愿意依法承担补偿责任。” 3、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
上市公司董事、高管	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 本人在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 本人将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 本人已向为本次交易提供服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件和信息时，本人保证及时、公平地披露或提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，本人将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让本人在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 6、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人具备和遵守《公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形； 2、本人不存在最近三年内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 3、本人不存在违反《公司法》第一百七十八条至第一百八十四条规定的行为； 4、本人最近三年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形；不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件； 5、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组情形； 6、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺，如违反上述承诺与保证，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
	关于股份减持计划的承诺函	持有公司股份的上市公司董事、高级管理人员张天瑜、应凌鹏、许宁、陈仕江、王红艳关于减持计划的承诺：截至本承诺函签署之日，本人暂无减持上市公司股份的计划。自签署本承诺函之日起至本次交易实施完毕前，若本人根据自身实际情况需要或市场变化拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。 未持有公司股份的上市公司董事陈绮华、赵静、王宁、吴承刚关于减持计划的承诺：截至本承诺函签署之日，本人未持有上市公司股份。自本承诺函签署之日起至本次交易实施完毕前，本人如持有上市公司股份，且根据自身实际情况需要或市场变化而拟减持上市公司股份的，本人届时将严格按照相关法律法

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		规的规定及时履行信息披露义务。若违反上述承诺，本人将依法承担相应的法律责任。本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次重大资产重组摊薄即期回报及填补回报措施的承诺函	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； 2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束； 3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； 4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5、如未来公司实施股权激励，本人承诺未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、本承诺出具后至本次重组完成前，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺； 7、若本人违反本承诺或拒不履行本承诺，本人同意国家或证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。 8、本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、 本人在本次交易中严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及规范性法律文件的要求，就本次交易采取了必要且充分的保密措施，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围； 2、 本人严格按照《上市公司监管指引第 5 号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关规定，配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交； 3、 本人多次告知、提示内幕信息知情人严格遵守保密制度，履行保密义务，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露内幕信息，不得利用内幕信息买卖上市公司股票； 4、 为保证本次交易的相关事宜不被泄露，本人在本次交易中已经采取了必要且充分的保密措施，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务； 5、 本人保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票；本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 6、 本人确认，上述声明属实，如因本人违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任； 7、 本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产	1、本人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、本人不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	重组情形的承诺函	在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本人本承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在关联关系的承诺函	1、 本人与本次交易的交易对方、航盛电子及其关联方不存在任何关联关系。 2、 本人与本次交易聘请的中介机构及其负责人、董事、监事、高级管理人员、项目负责人、经办人和签字人员均不存在任何关联关系。 3、 本人若违反上述承诺，将依法承担包括刑事责任在内的法律责任，并承担由此给投资者、上市公司、本次重组相关各方、本次重组的各方中介机构造成的一切损失。 4、 承诺函自本人签署之日起持续生效，对本人构成有效、合法和具有约束力的承诺。

（二）标的公司及其董事、高级管理人员作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
标的公司	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 航盛电子在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 航盛电子将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 航盛电子已向为本次交易提供服务的中介机构提供了中介机构要求的与本次交易相关的信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，如需要继续提供相关文件和信息时，本公司保证及时提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，航盛电子将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 截至本承诺函签署日，本公司及下属公司系根据中国法律合法设立并有效存续的法律实体，自设立以来不存在或涉嫌重大违法违规行为，具备《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格； 2、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员最近五年不存在受过与证券市场相关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证券监督管理委员会行政处罚或者受到证券交易所纪律处分的情形，未涉及与经济纠纷有关的影响本次交易的重大民事诉讼或仲裁情形，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺，不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形； 3、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额不利债务、未履行证券市场相关承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等不良诚信的情况； 4、 截至本承诺函出具之日，除已向上市公司披露的外，本公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉及违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在被其他有权部门调查等情形； 5、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员及前述主体控制的机构不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形； 6、 截至本承诺函签署日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员等主要管理人员及前述主体控制的机构不存在《上市公司监管指引第 7 号—上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》第三十条规定的不得参与重大资产重组的情形； 7、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、 本公司采取了必要且充分的保密措施，严格履行了本次交易信息在依法披露前的保密义务，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围。 2、 本公司多次告知提示内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息公开前，不得买卖上市公司的证券，或者泄露该信息，或者建议他人买卖上市公司证券。 3、 本公司配合上市公司收集本次交易内幕信息知情人员相关信息，并向上市公司提交。 4、 本公司及本公司控制的企业不存在泄露本次交易的相关内幕信息的情形，亦不存在利用本次交易的相关内幕信息进行内幕交易的情形。 5、 本公司在此确认上述承诺均属实。本公司知悉违反上述承诺可能导致的法律后果并愿意承担由此产生的全部法律责任。 6、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、 不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、 不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、 不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、 本承诺函自本公司签署之日起持续生效，对本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
标的公司董监高	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、 承诺方在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、 承诺方将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、 承诺方已向为本次交易提供服务的中介机构提供了中介机构要求的与本次交易相关的信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。根据本次交易的进程，如需要继续提供相关文件和信息时，承诺方保证及时提供所需信息，保证该等信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对所提供信息真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 4、 在本次交易期间，承诺方将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 5、 如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让承诺方在标的公司拥有权益的股份。 6、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、 截至本承诺函签署日，承诺方最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 2、 截至本承诺函签署日，承诺方最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		3、 截至本承诺函签署日，承诺方最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、 截至本承诺函签署日，承诺方最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、 截至本承诺函签署日，承诺方不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度的承诺	1、 本人保证采取必要措施对本次交易的资料和信息严格保密，不向任何无关第三方披露该等资料和信息，但基于有权机关的要求而进行的披露或者向为完成本次交易而聘请的中介机构提供本次交易相关资料或信息的除外。 2、 本人及本人控制的企业不存在泄露本次交易的相关内幕信息的情形，亦不存在利用本次交易的相关内幕信息进行内幕交易的情形。 3、 本人在此确认上述承诺均属实。本人知悉违反上述承诺可能导致的法律后果并愿意承担由此产生的全部法律责任。 4、 本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	1、不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。 2、不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 3、不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组（2025 修订）》第三十条规定的不得参与上市公司资产重组的情形。 4、本承诺函自承诺方签署之日起持续生效，对承诺方构成有效、合法和具有约束力的承诺。

（三）交易对方作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
除中证投资外的其他交易对方	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本人/本企业/本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性承担法律责任。 2、本人/本企业/本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、在本次交易期间，本人/本企业/本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本人/本企业/本公司在上市公司拥有权益的股份（如有）。 5、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于所持标的公司股份权属的承诺	1、本人/本企业/本公司合法拥有标的股份的完整权利，依法拥有该等资产有效的占有、使用、收益及处分权，不存在被限制或者禁止转让的情形。 2、标的股份权属清晰，不存在任何权属纠纷及其他法律纠纷。 3、本人/本企业/本公司已就标的股份履行了全部实缴出资义务，不存在出资不实、虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本人/本企业/本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为，亦不存在通过信托或委托持股等方式进行持股的情形。 4、标的股份不存在影响本次标的股份转移的任何抵押、质押、留置等担保权、第三方权利或其他限制转让的合同或约定，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人/本企业/本公司持有的该等资产的情形。 5、不存在以标的股份作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本人/本企业/本公司持有的标的股份被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 6、标的股份在本次交易各方约定的期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。 7、本人/本企业/本公司对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷承担全部责任，并赔偿因违反上述承诺给本次交易的其他方造成的一切损失。 8、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于与上市公司不存在关联关系的承诺函	本人/本企业/本公司与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员等之间不存在关联关系；不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度及不存在内幕交	1、本人/本企业/本公司保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 2、本人/本企业/本公司保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	易行为的承诺	3、本人/本企业/本公司严格按照广和通内幕信息知情人登记管理制度相关要求配合广和通进行内幕信息知情人登记。 4、不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 5、本人/本企业/本公司确认，上述声明属实，如因本人/本企业/本公司违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，将依法承担相应的赔偿责任。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人/本企业/本公司最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 2、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。 3、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、本人/本企业/本公司最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、本人/本企业/本公司不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	本人/本企业/本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形，即本人/本企业/本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
中证投资	关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本人/本企业/本公司在本次交易过程中提供的有关信息、文件及资料真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。 2、本人/本企业/本公司将及时提交本次交易所需的信息、文件及资料，同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，该等文件上所有签字与印章皆真实、有效，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 3、在本次交易期间，本人/本企业/本公司将依照相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息、文件及资料，并保证该等信息、文件及资料的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给广和通或投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本人/本企业/本公司在上市公司拥有权益的股份（如有）。 5、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于所持标的公司股份权属的承诺	1、本人/本企业/本公司合法拥有标的股份的完整权利，依法拥有该等资产有效的占有、使用、收益及处分权，不存在被限制或者禁止转让的情形。 2、标的股份权属清晰，不存在任何权属纠纷及其他法律纠纷。 3、本人/本企业/本公司已就标的股份履行了全部实缴出资义务，不存在出资不实、虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本人/本企业/本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为，亦不存在通过信托或委托持股等方式进行持股的情形。 4、标的股份不存在影响本次标的股份转移的任何抵押、质押、留置等担保权、第三方权利或其他限制转让的合同或约定，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人/本企业/本公司持有的该等资产的情形。 5、不存在以标的股份作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本人/本企业/本公司持有的标的股份被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 6、标的股份在本次交易各方约定的期限内办理完毕过户手续不存在法律障碍。 7、本人/本企业/本公司对与上述承诺有关的法律问题或者纠纷依法承担责任。 8、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于与上市公司不存在关联关系的承诺函	本人/本企业/本公司与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间不存在关联关系；不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于本次交易采取的保密措施及保密制度及不存在内幕交易行为的承诺	1、本人/本企业/本公司保证针对本次交易已采取了有效的保密措施，履行了保密义务。 2、本人/本企业/本公司保证不泄露本次交易内幕信息，在内幕信息依法披露之前，不公开或者泄露信息，不利用内幕信息买卖或者建议他人买卖广和通股票。 3、本人/本企业/本公司严格按照广和通内幕信息知情人登记管理制度相关要求配合广和通进行内幕信息知情人登记。 4、不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 5、本人/本企业/本公司确认，上述声明属实，如因本人/本企业/本公司违反上述承诺或因上述承诺被证明不真实给广和通或投资者造成损失的，将依法承担相应的赔偿责任。

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于合法合规及诚信情况的承诺函	1、本人/本企业/本公司最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也不存在对本企业正常经营产生重大不利影响的重大民事诉讼或者仲裁。 2、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守法律法规经营，不存在重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为。 3、本人/本企业/本公司最近三年一直严格恪守证券市场相关法律法规，不存在严重的证券市场失信行为。 4、本人/本企业/本公司最近五年不存在未履行承诺、不存在被中国证监会行政监管措施或收到证券交易所纪律处分的情况。 5、本人/本企业/本公司不存在逾期未偿还大额债务的情况。 6、本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。
	关于不存在不得参与上市公司资产重组情形的承诺函	本人/本企业/本公司不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形，即本人/本企业/本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 本承诺函自本人/本企业/本公司签署之日起持续生效，对本人/本企业/本公司构成有效、合法和具有约束力的承诺。

第二节 上市公司基本情况

一、公司概况

中文名称	深圳市广和通无线股份有限公司
英文名称	Fibocom Wireless Inc.
曾用名称	深圳市广和通实业发展有限公司
统一社会信用代码	9144030071524640XY
A 股上市信息	上市地：深圳证券交易所 证券代码：300638 证券简称：广和通
H 股上市信息	上市地：香港联合交易所 证券代码：0638 证券简称：广和通
注册资本	89,926.5844 万元人民币
法定代表人	张天瑜
成立日期	1999 年 11 月 11 日
公司类型	股份有限公司（上市公司）
注册地址	深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 A 座 1101
办公地址	深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 A 座 10-14 层
经营范围	一般经营项目是：M2M 网关等各类物联网网关、移动通信终端产品的生产及配套软件产品的技术开发和销售；电子产品的技术开发、咨询及购销；股权投资；国内贸易；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无

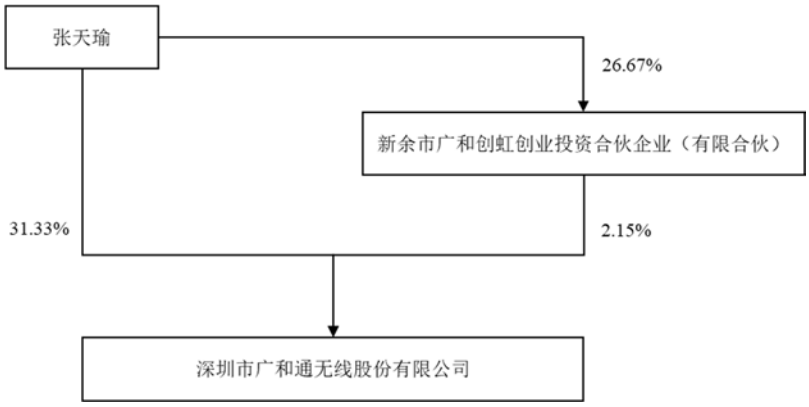
二、控股股东及实际控制人情况

截至本报告签署日，张天瑜直接持有上市公司**约 31.33%**股权；同时，张天瑜持有新余市广和创虹创业投资合伙企业（有限合伙）的出资比例为**约** 26.67%，新余市广和创虹创业投资合伙企业（有限合伙）持有上市公司**约 2.15%**股权。张天瑜直接和间接合计持有上市公司**约 31.90%**股权，为广和通控股股东、实际控制人，其基本信息如下：

姓名	张天瑜
曾用名	无
性别	男

姓名	张天瑜
国籍	中国
身份证号码	6101131967********
住所	深圳市南山区白石二道
通讯地址	深圳市南山区白石二道
是否取得其他国家或地区的居留权	否

截至本报告签署日，广和通与控股股东、实际控制人张天瑜之间的控制关系如下：



三、最近三十六个月控制权变动情况

最近三十六个月内，上市公司控股股东、实际控制人为张天瑜，控制权未发生变动。

四、最近三年重大资产重组情况

最近三年，上市公司未发生重大资产重组。

五、最近三年的主营业务发展情况

上市公司主要从事无线通信模组及其应用行业通信解决方案的设计、研发与销售，在物联网产业链中处于网络层，并涉及与感知层交叉的领域。上市公司以无线通信与人工智能为技术底座，在通信技术、射频技术、数据传输技术、信号处理技术上形成了较强的研发实力，是无线通信技术领域拥有自主知识产权的专业产品与方案提供商，通过将通信能力集成于各类物联网终端，实现设备的数据采集、互联互通与智能化，为各行业的数字化、智能化转型提供底层

通信支撑。

在产品与解决方案方面，上市公司提供软硬件一体、赋能行业应用的全栈式解决方案。上市公司的模组产品包括数传模组、智能模组及 AI 模组，并以模组产品为基础，结合对下游应用场景的深刻理解，向客户提供包括端侧 AI 解决方案、机器人解决方案及其他解决方案。上市公司模组产品及解决方案广泛应用于汽车电子、智慧家庭、消费电子、智慧零售、低空经济、机器人等领域，下游覆盖广泛、客户资源优质，并已形成较为完整的全球化业务布局。

最近三年，上市公司的主营业务及经营模式未发生重大变化。

六、最近三年及一期主要财务指标情况

最近三年及一期，上市公司主要财务数据及财务指标如下：

单位：万元

资产负债表项目	2026-4-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
资产总计	1,000,194.75	968,946.41	754,905.53	709,528.61
负债总计	372,497.01	342,197.38	393,609.44	396,667.72
所有者权益合计	627,697.74	626,749.02	361,296.09	312,860.89
归属于母公司所有者权益合计	626,151.78	625,968.24	360,433.52	313,308.09
利润表项目	**2026 年 1-4 月**	**2025 年度**	**2024 年度**	**2023 年度**
营业总收入	232,995.63	698,761.21	818,885.25	771,582.90
营业成本	200,086.80	584,254.01	660,592.98	597,209.13
营业利润	3,734.90	37,086.73	67,032.21	62,410.16
利润总额	3,666.89	36,793.67	67,048.35	62,309.39
净利润	3,968.88	34,586.75	67,683.85	56,498.86
归属于母公司所有者的净利润	3,203.71	34,704.06	66,796.42	56,355.50
现金流量表项目	**2026 年 1-4 月**	**2025 年度**	**2024 年度**	**2023 年度**
经营活动产生的现金流量净额	-148,322.55	35,330.77	43,988.56	65,398.42
投资活动产生的现金流量净额	117,022.45	-197,312.62	-47,926.82	-28,317.93
筹资活动产生的现金流量净额	25,435.79	219,450.84	-24,419.04	-20,870.16
现金及现金等价物净增加额	-9,713.35	57,228.00	-26,842.68	16,170.29
主要财务指标	**2026 年 1-4 月 /2026-4-30**	**2025 年度 /2025-12-31**	**2024 年度 /2024-12-31**	**2023 年度 /2023-12-31**
毛利率	14.12%	16.39%	19.33%	22.60%
资产负债率（合并）	37.24%	35.32%	52.14%	55.91%

每股净资产（元/股）	6.96	6.96	4.71	4.09
基本每股收益（元/股）	0.04	0.44	0.88	0.74

注：2023 年、2024 年、2025 年财务数据为经审计财务数据，2026 年 1-4 月财务数据未经审计。

七、合法合规情况

截至本报告签署日，上市公司及其董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，最近三年内未受到过刑事处罚、与证券市场相关的行政处罚。

八、因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况

本次交易不涉及发行股份，不会对上市公司的股权结构产生影响。

第三节 交易对方基本情况

一、交易对方基本情况

本次交易对方为华建佳创、金石重投、金石交通、交控金石、华登二期、华芯云开、惠友豪嘉、守恒致明、保腾联享、华安鑫创、润物控股、弘陶成选、广深联合、中证投资、盛泰投资、赣商联合投资、深创投、创新资本、鹏鼎投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、博华盛、晟道投资、生润投资、肖锦鸿、黄思思、夏国新、张志清、董利、王刚、徐树田、杨庐、吕智戟、邹正平、李国兵、程庆富。

（一）华建佳创

1、基本情况

企业名称	深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5EC31Q1Q
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2017-01-20
出资额	38,800.00 万元
执行事务合伙人	深圳天骥佳盛实业发展有限公司
主要经营场所	深圳市福田区莲花街道福中社区彩田路 5015 号中银大厦 A、B 座 A 座 22 层-8
经营范围	企业管理咨询（不含限制项目）；企业形象策划；计算机技术服务、技术咨询（不含限制项目）；项目投资（不含限制项目）；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

2、历史沿革

（1）2017 年 1 月，设立

2017 年 1 月，西藏华建兴业实业有限公司、深圳市华元置业有限公司共同出资设立深圳华建佳创企业管理咨询合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 500.00 万元。

设立时，华建佳创的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	西藏华建兴业实业有限公司	有限合伙人	490.00	98.00%
2	深圳市华元置业有限公司	普通合伙人	10.00	2.00%
合计			**500.00**	**100.00%**

（2）2017 年 5 月，增资

2017 年 5 月，经华建佳创全体合伙人一致同意，合伙企业的出资额由 500.00 万元增加至 1,000.00 万元，合伙人上海醴颂投资有限公司、傅默心分别认缴出资额 250.00 万元、250.00 万元。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	西藏华建兴业实业有限公司	有限合伙人	490.00	49.00%
2	上海醴颂投资有限公司	有限合伙人	250.00	25.00%
3	傅默心	有限合伙人	250.00	25.00%
4	深圳市华元置业有限公司	普通合伙人	10.00	1.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（3）2019 年 9 月，合伙人变更

2019 年 9 月，华建佳创全体合伙人一致同意，西藏华建兴业实业有限公司、上海醴颂投资有限公司及傅默心将其持有的所有的认缴出资额转让给华建实业投资有限公司，深圳市华元置业有限公司将其持有的所有的认缴出资额转让给深圳市天骥佳华投资有限公司。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	华建实业投资有限公司	有限合伙人	990.00	99.00%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	普通合伙人	10.00	1.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（4）2020 年 12 月，增资

2020 年 12 月，经华建佳创全体合伙人一致同意，合伙企业的出资额由 1,000.00 万元增加至 38,800.00 万元，合伙人华建实业投资有限公司、深圳市天

骥佳华投资有限公司分别新增出资 37,422.00 万元、378.00 万元。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	华建实业投资有限公司	有限合伙人	38,412.00	99.00%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	普通合伙人	388.00	1.00%
合计			**38,800.00**	**100.00%**

（5）2024 年 5 月，合伙人变更

2024 年 5 月，经华建佳创全体合伙人一致同意，深圳市天骥佳华投资有限公司将其持有的 1%的财产份额归属于分立新设的公司深圳天骥佳盛实业发展有限公司。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	华建实业投资有限公司	有限合伙人	38,412.00	99.00%
2	深圳天骥佳盛实业发展有限公司	普通合伙人	388.00	1.00%
合计			**38,800.00**	**100.00%**

（6）2025 年 10 月，合伙人变更

2025 年 10 月，华建佳创全体合伙人一致同意，华建实业投资有限公司将其占华建佳创 49%的财产份额转让给中国华建投资控股有限公司。

本次变更后，华建佳创的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	华建实业投资有限公司	有限合伙人	19,400.00	50.00%
2	中国华建投资控股有限公司	有限合伙人	19,012.00	49.00%
3	深圳天骥佳盛实业发展有限公司	普通合伙人	388.00	1.00%
合计			**38,800.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，华建佳创认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

华建佳创主营业务为管理咨询、项目投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	56,314.08	53,351.89
负债总计	4,965.78	4,228.62
所有者权益	51,348.30	49,123.27
营业收入	14.04	-
净利润	13.55	-0.03

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1,323.90
非流动资产	54,990.18
总资产	56,314.08
流动负债	-
非流动负债	4,965.78
总负债	4,965.78
净资产	51,348.30

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	14.04
营业利润	13.55
利润总额	13.55
净利润	13.55

3）简要现金流量表

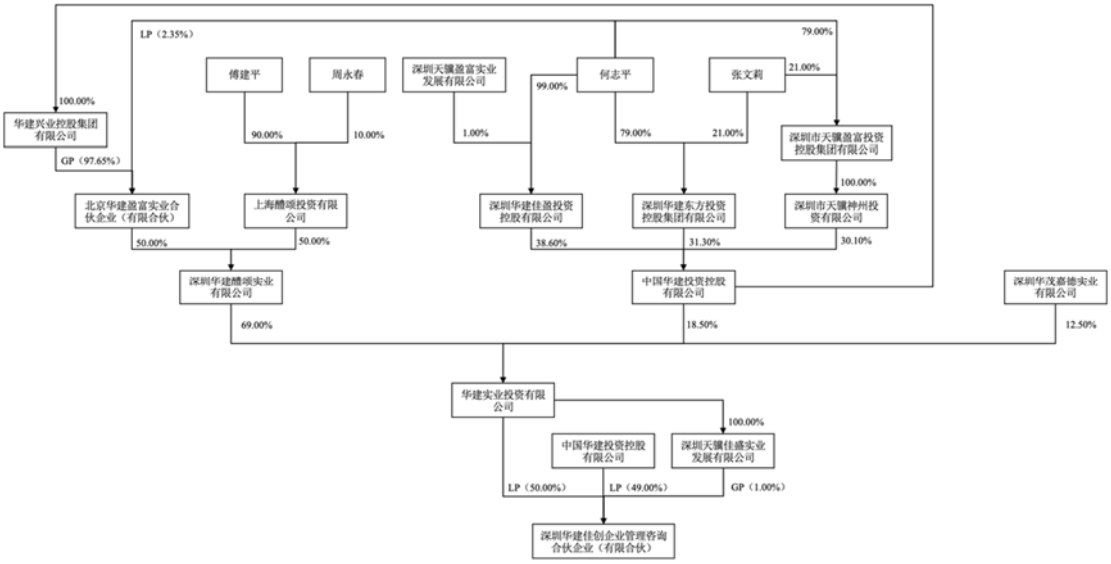
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1.55
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-1.55

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，华建佳创的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，华建佳创不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，华建佳创的执行事务合伙人为深圳天骥佳盛实业发展有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳天骥佳盛实业发展有限公司
统一社会信用代码	91440300MADCEX2Q3C
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2024-03-13
注册资本	5,000.00 万元

法定代表人	刘伟
注册地址	深圳市福田区莲花街道福中社区彩田路 5015 号中银大厦 A、B 座 A 座 22 层-5
经营范围	一般经营项目是：以自有资金从事投资活动；社会经济咨询服务；企业管理咨询；企业形象策划。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无

7、下属企业情况

截至本报告签署日，华建佳创无直接控制的下属企业。

（二）金石重投

1、基本情况

企业名称	深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MADQKW641N
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2024 年 7 月 10 日
出资额	150,000 万元
执行事务合伙人	中信金石投资有限公司
主要经营场所	深圳市光明区凤凰街道东坑社区创投路 160 号光明科技金融大厦 2901
经营范围	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

2、历史沿革

（1）2024 年 7 月，设立

2024 年 7 月，深圳市引导基金投资有限公司、中信金石投资有限公司、深圳市光明区引导基金投资管理有限公司、深圳市汇通金控基金投资有限公司、深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司、北京赛微私募基金管理有限公司、深圳市重大产业投资集团有限公司、深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）、嘉兴得泓股权投资合伙企业（有限合伙）、深圳市重投资本管理有限公司、金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）、中信并购基金管理有限公司共同出资设立深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 150,000 万元。

设立时，金石重投的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市引导基金投资有限公司	有限合伙人	52,500.00	35.00%
2	中信金石投资有限公司	普通合伙人	51,950.00	34.63%
3	深圳市光明区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	10.00%
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
5	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
6	北京赛微私募基金管理有限公司	有限合伙人	4,999.50	3.33%
7	深圳市重大产业投资集团有限公司	有限合伙人	4,500.00	3.00%
8	深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%
9	嘉兴得泓股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%
10	深圳市重投资本管理有限公司	普通合伙人	501.00	0.33%
11	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	450.00	0.30%
12	中信并购基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.07%
合计			**150,000.00**	**100.00%**

（2）2024 年 12 月，合伙人变更

2024 年 12 月，金石重投全体合伙人作出变更决定，一致同意：①嘉兴得泓股权投资合伙企业（有限合伙）退伙，将其持有的 1.67%财产份额转让给常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）；②北京赛微私募基金管理有限公司退伙，将其持有的 3.33%财产份额转让给北京赛微电子股份有限公司。

本次变更后，金石重投的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市引导基金投资有限公司	有限合伙人	52,500.00	35.00%
2	中信金石投资有限公司	普通合伙人	51,950.00	34.63%
3	深圳市光明区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	10.00%
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
5	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
6	北京赛微电子股份有限公司	有限合伙人	4,999.50	3.33%
7	深圳市重大产业投资集团有限公司	有限合伙人	4,500.00	3.00%
8	深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%
9	常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%
10	深圳市重投资本管理有限公司	普通合伙人	501.00	0.33%
11	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	450.00	0.30%
12	中信并购基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.07%
合计			**150,000.00**	**100.00%**

（3）2026 年 7 月，合伙人变更

2026 年 3 月，金石重投全体合伙人作出变更决定，一致同意：①深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）退伙，将其持有的1.67%财产份额转让给深圳信达科兴私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）；②常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）退伙，将其持有的1.67%财产份额转让给上海确悦投资管理有限公司；③北京赛微电子股份有限公司将其持有的2.22%财产份额转让给衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）。前述事项于2026年7月完成工商变更登记。

本次变更后，金石重投的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市引导基金投资有限公司	有限合伙人	52,500.00	35.00%
2	中信金石投资有限公司	普通合伙人	51,950.00	34.63%
3	深圳市光明区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	10.00%
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
5	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司	有限合伙人	7,500.00	5.00%
6	深圳市重大产业投资集团有限公司	有限合伙人	4,500.00	3.00%
7	衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,333.00	2.22%
8	深圳信达科兴私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,499.75	1.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
9	上海确悦投资管理有限公司	有限合伙人	2,499.75	1.67%
10	北京赛微电子股份有限公司	有限合伙人	1,666.50	1.11%
11	深圳市重投资本管理有限公司	普通合伙人	501.00	0.33%
12	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	450.00	0.30%
13	中信并购基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.07%
合计			**150,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，金石重投认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

金石重投主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	49,426.58	50,067.75
负债总计	-	-
所有者权益	49,426.58	50,067.75
营业收入	177.30	1.09
净利润	-641.17	1.09

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	49,426.58
非流动资产	-
总资产	49,426.58
流动负债	-
非流动负债	-

项目	2025 年 12 月 31 日
总负债	-
净资产	49,426.58

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	177.30
营业利润	-641.17
利润总额	-641.17
净利润	-641.17

3）简要现金流量表

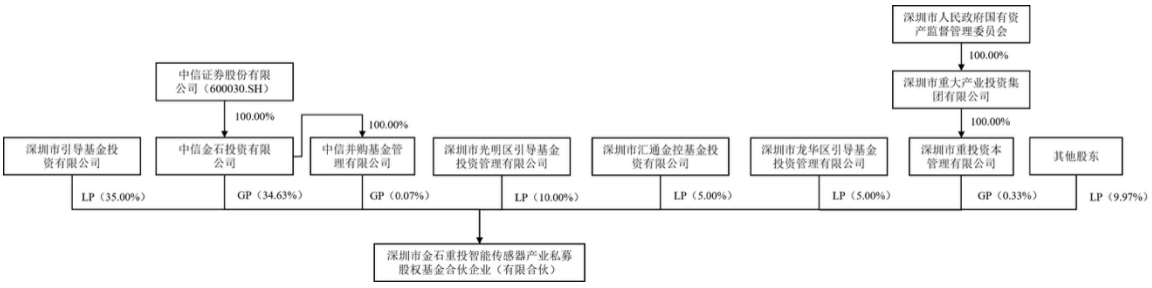
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-41,593.17
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-41,593.17

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，金石重投的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，金石重投不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，金石重投的执行事务合伙人为中信金石投资有限公司，基本情况如下：

公司名称	中信金石投资有限公司
统一社会信用代码	91110000710935134P
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2007 年 10 月 11 日
注册资本	210,000 万元
法定代表人	常军胜
注册地址	北京市朝阳区新源南路 6 号 1 号楼 16 层 1601 室
经营范围	实业投资；投资咨询、管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，金石重投无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

金石重投已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SASS53。

（三）金石交通

1、基本情况

企业名称	江苏金石交通科技产业基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320324MA7FN85M2R
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 12 月 28 日
出资额	100,000 万元
执行事务合伙人	中信金石投资有限公司
主要经营场所	徐州市睢宁县经济开发区前进西路 8 号金泉电子商务楼 9 号楼
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 12 月，设立

2021 年 12 月，南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）、睢宁县新城投资

开发有限公司、鞍钢集团资本控股有限公司、徐州空港信达创业投资有限公司、扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司、南京交通工程有限公司、中信金石投资有限公司、威海鲸园建工开发有限公司、邵艳、陈琚衔、南京交控私募基金管理有限公司、金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）共同出资设立江苏金石交通科技产业基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为100,000万元。

设立时，金石交通的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	49.00%
2	睢宁县新城投资开发有限公司	有限合伙人	12,000.00	12.00%
3	鞍钢集团资本控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	10.00%
4	徐州空港信达创业投资有限公司	有限合伙人	10,000.00	10.00%
5	扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司	有限合伙人	5,000.00	5.00%
6	南京交通工程有限公司	有限合伙人	3,200.00	3.20%
7	中信金石投资有限公司	普通合伙人	3,000.00	3.00%
8	威海鲸园建工开发有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.00%
9	邵艳	有限合伙人	2,000.00	2.00%
10	陈琚衔	有限合伙人	2,000.00	2.00%
11	南京交控私募基金管理有限公司	普通合伙人	500.00	0.50%
12	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	300.00	0.30%
合计			**100,000.00**	**100.00%**

（2）2026年8月，减少出资额

2025年12月，金石交通召开合伙人会议，审议认缴出资额调整及合伙人变更事项，相关出资调整如下：①睢宁县新城投资开发有限公司认缴出资额由12,000万元减少至3,600万元；②徐州空港信达创业投资有限公司认缴出资额由10,000万元减少至2,000万元。前述事项于2026年8月19日完成工商变更登记，金石交通的总出资额由100,000万元减少至83,600万元。

本次变更后，金石交通的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	58.61%
2	睢宁县新城投资开发有限公司	有限合伙人	3,600.00	4.31%
3	鞍钢集团资本控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	11.96%
4	徐州空港信达创业投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	2.39%
5	扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司	有限合伙人	5,000.00	5.98%
6	南京交通工程有限公司	有限合伙人	3,200.00	3.83%
7	中信金石投资有限公司	普通合伙人	3,000.00	3.59%
8	威海鲸园建工开发有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.59%
9	邵艳	有限合伙人	2,000.00	2.39%
10	陈琚衔	有限合伙人	2,000.00	2.39%
11	南京交控私募基金管理有限公司	普通合伙人	500.00	0.60%
12	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	300.00	0.36%
合计			83,600.00	100.00%

（3）2026 年 8 月，增加出资额、合伙人变更

根据前述合伙人会议审议的变更安排，新增金石沣盈（青岛）股权投资合伙企业（有限合伙）、衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙，分别认缴出资 15,000 万元、1,400 万元，其他合伙人的认缴出资额未发生变化。前述事项于 2026 年 8 月 28 日完成工商变更登记，金石交通的总出资额由 83,600 万元增加至 100,000 万元。

本次变更后，金石交通的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	49.00%
2	金石沣盈（青岛）股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	15.00%
3	鞍钢集团资本控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	10.00%
4	扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司	有限合伙人	5,000.00	5.00%
5	睢宁县新城投资开发有限公司	有限合伙人	3,600.00	3.60%
6	南京交通工程有限公司	有限合伙人	3,200.00	3.20%
7	威海鲸园建工开发有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
8	中信金石投资有限公司	普通合伙人	3,000.00	3.00%
9	徐州空港信达创业投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	2.00%
10	邵艳	有限合伙人	2,000.00	2.00%
11	陈琚衔	有限合伙人	2,000.00	2.00%
12	衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,400.00	1.40%
13	南京交控私募基金管理有限公司	普通合伙人	500.00	0.50%
14	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	300.00	0.30%
合计			100,000.00	100.00%

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，金石交通认缴出资额于 2026 年 8 月由 100,000 万元减少至 83,600 万元，后增加至 100,000 万元。

4、主营业务发展情况

金石交通主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	67,416.08	62,920.87
负债总计	3,487.90	-
所有者权益	63,928.18	62,920.87
营业收入	2,117.52	3,461.44
净利润	1,007.31	2,257.45

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	19,295.61
非流动资产	48,120.47

项目	2025 年 12 月 31 日
总资产	67,416.08
流动负债	3,487.90
非流动负债	-
总负债	3,487.90
净资产	63,928.18

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	2,117.52
营业利润	1,007.31
利润总额	1,007.31
净利润	1,007.31

3）简要现金流量表

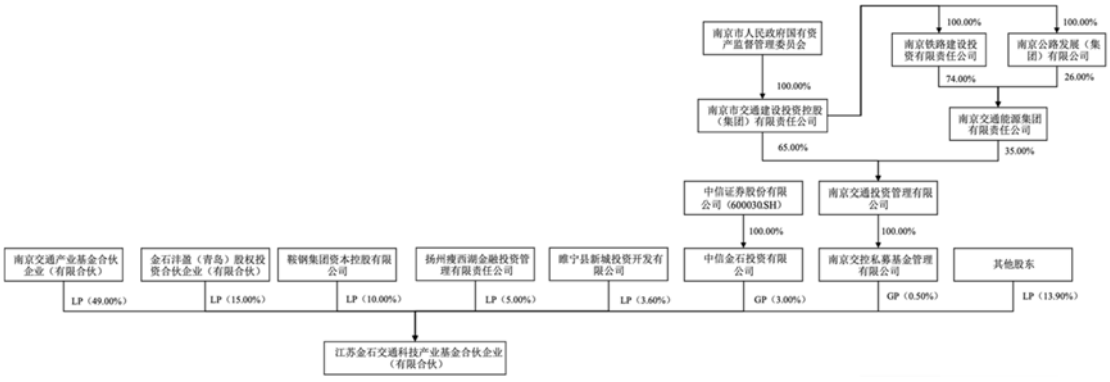
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13,986.00
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	3,000.00
现金及现金等价物的净增加额	-10,986.00

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，金石交通的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，金石交通不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收

益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，金石交通的执行事务合伙人为中信金石投资有限公司，基本情况如下：

公司名称	中信金石投资有限公司
统一社会信用代码	91110000710935134P
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2007 年 10 月 11 日
注册资本	210,000 万元
法定代表人	常军胜
注册地址	北京市朝阳区新源南路 6 号 1 号楼 16 层 1601 室
经营范围	实业投资；投资咨询、管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，金石交通无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

金石交通已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SVS412。

（四）交控金石

1、基本情况

企业名称	安徽交控金石新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91340111MAD21JUB0J
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2023 年 11 月 8 日
出资额	200,000 万元
执行事务合伙人	中信金石投资有限公司
主要经营场所	安徽省合肥市包河区方兴大道与西藏路交叉口高速时代广场 C1 号楼（写字楼）14F
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营

	活动）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

2、历史沿革

（1）2023 年 11 月，设立

2023 年 11 月，安徽交控资本投资管理有限公司、安徽皖通高速公路股份有限公司、中信金石投资有限公司、金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）、安徽交控资本基金管理有限公司共同出资设立安徽交控金石新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 200,000 万元。

设立时，交控金石的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	安徽交控资本投资管理有限公司	有限合伙人	159,800.00	79.90%
2	安徽皖通高速公路股份有限公司	有限合伙人	20,000.00	10.00%
3	中信金石投资有限公司	普通合伙人	19,400.00	9.70%
4	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	600.00	0.30%
5	安徽交控资本基金管理有限公司	普通合伙人	200.00	0.10%
合计			**200,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，交控金石认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

交控金石主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	98,132.31	47,759.04
负债总计	4,783.04	7,990.00
所有者权益	93,349.26	39,769.04
营业收入	20,356.27	26.07
净利润	14,620.23	-290.96

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	16,861.69
非流动资产	81,270.62
总资产	98,132.31
流动负债	1.67
非流动负债	4,781.37
总负债	4,783.04
净资产	93,349.26

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	20,356.27
营业支出	5,736.05
净利润	14,620.23

3）简要现金流量表

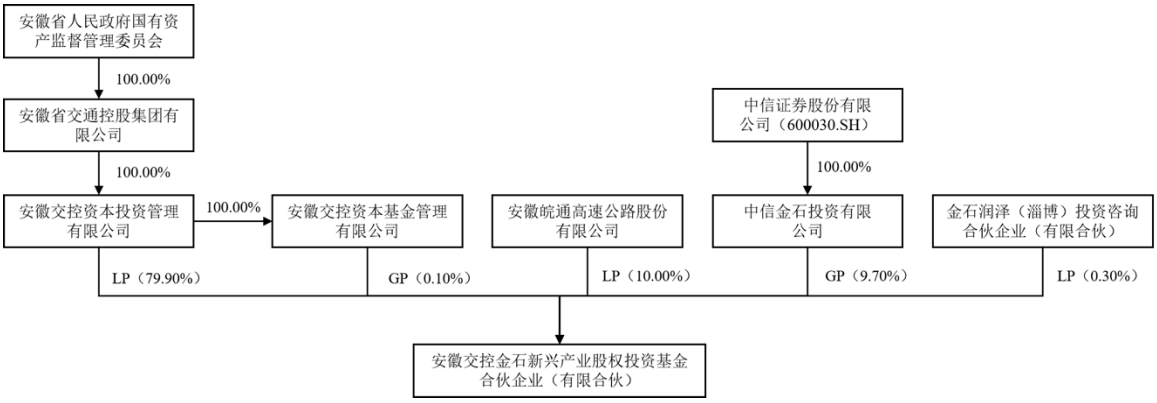
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-31,085.60
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	30,970.00
现金及现金等价物的净增加额	-115.60

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，交控金石的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，交控金石不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，交控金石的执行事务合伙人为中信金石投资有限公司，基本情况如下：

公司名称	中信金石投资有限公司
统一社会信用代码	91110000710935134P
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2007 年 10 月 11 日
注册资本	210,000 万元
法定代表人	常军胜
注册地址	北京市朝阳区新源南路 6 号 1 号楼 16 层 1601 室
经营范围	实业投资；投资咨询、管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，交控金石无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

交控金石已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SAJP71。

（五）华登二期

1、基本情况

企业名称	合肥华登二期集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91340100MA2WBXE765
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2020-10-26
出资额	180,727.68 万元
执行事务合伙人	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
主要经营场所	中国（安徽）自由贸易试验区合肥市高新区创新大道 2800 号创新产业园二期 E1 栋基金大厦 647 室
经营范围	汽车电子及半导体行业的投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等相关金融业务）；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2020 年 10 月，设立

2020 年 10 月，青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）、合肥市产业投资控股（集团）有限公司、合肥市创业投资引导基金有限公司、矽力杰半导体技术（杭州）有限公司、西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）、共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）、合肥高新建设投资集团公司、武汉鑫百年投资管理有限公司及青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）共同出资设立合肥华登二期集成电路产业投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 163,050.91 万元。

设立时，华登二期的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	30.05%
2	合肥市产业投资控股（集团）有限公司	有限合伙人	37,501.73	23.00%
3	合肥市创业投资引导基金有限公司	有限合伙人	24,457.65	15.00%
4	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	20,000.00	12.27%
5	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	12.27%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
6	共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,000.00	2.45%
7	合肥高新建设投资集团公司	有限合伙人	3,261.02	2.00%
8	武汉鑫百年投资管理有限公司	有限合伙人	3,200.00	1.96%
9	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,630.51	1.00%
合计			**163,050.91**	**100.00%**

（2）2020 年 12 月，合伙人变更

2020 年 12 月，华登二期全体合伙人一致同意，合肥市产业投资控股（集团）有限公司、合肥市创业投资引导基金有限公司及合肥高新建设投资集团公司将其持有的所有的认缴出资额转让给合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）。

本次变更后，华登二期的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	65,220.40	40.00%
2	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	30.05%
3	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	20,000.00	12.27%
4	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	12.27%
5	共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,000.00	2.45%
6	武汉鑫百年投资管理有限公司	有限合伙人	3,200.00	1.96%
7	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,630.51	1.00%
合计			**163,050.91**	**100.00%**

（3）2021 年 8 月，合伙人变更

2021 年 8 月，华登二期全体合伙人一致同意，武汉鑫百年投资管理有限公司将其持有的所有的认缴出资额转让给鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）。

本次变更后，华登二期的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	65,220.40	40.00%
2	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	30.05%
3	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	20,000.00	12.27%
4	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	12.27%
5	共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,000.00	2.45%
6	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	3,200.00	1.96%
7	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,630.51	1.00%
合计			**163,050.91**	**100.00%**

（4）2021 年 8 月，增资

2021 年 8 月，华登二期全体合伙人一致同意，合伙企业的出资额由 163,050.91 万元增加至 180,727.68 万元，珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）、珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）及共青城智信卓远投资合伙企业（有限合伙）分别新增出资 6,568.63 万元、4,931.37 万元及 3,500.00 万元，原合伙人鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）及青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）分别新增出资 2,500.00 万元及 176.77 万元。

本次变更后，华登二期的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	65,220.40	36.09%
2	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	49,000.00	27.11%
3	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	20,000.00	11.07%
4	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	11.07%
5	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,568.63	3.63%
6	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	5,700.00	3.15%
7	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,931.37	2.73%
8	共青城小叶紫檀五号投资合伙企	有限合伙人	4,000.00	2.21%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
	业（有限合伙）			
9	共青城智信卓远投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,500.00	1.94%
10	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,807.28	1.00%
合计			**180,727.68**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，华登二期认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

华登二期主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	170,055.88	178,873.45
负债总计	1,713.34	0.58
所有者权益	168,342.55	178,872.86
营业收入	-	-
净利润	4,021.44	4,805.12

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	4,199.99
非流动资产	165,855.89
总资产	170,055.88
流动负债	1,713.34
非流动负债	-
总负债	1,713.34
净资产	168,342.55

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	4,021.44
利润总额	4,021.44
净利润	4,021.44

3）简要现金流量表

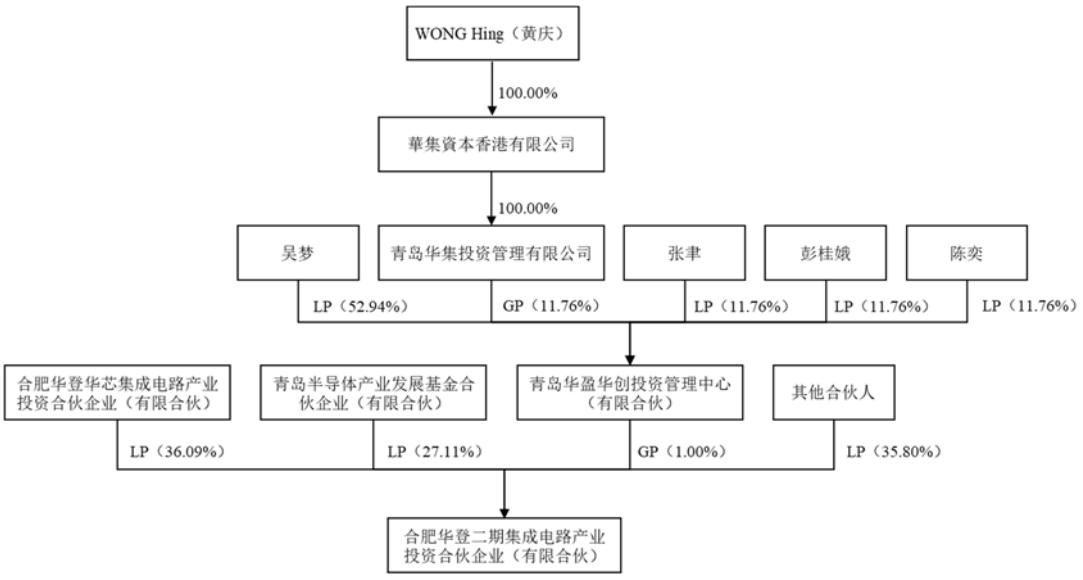
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13.13
投资活动产生的现金流量净额	16,448.64
筹资活动产生的现金流量净额	-14,551.75
现金及现金等价物的净增加额	1,883.76

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，华登二期的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，华登二期不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，华登二期的执行事务合伙人为青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙），基本情况如下：

企业名称	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91370211MA3QXLTP23
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2019-11-08
出资额	850.00 万元
执行事务合伙人	青岛华集投资管理有限公司
主要经营场所	山东省青岛市黄岛区井冈山路 658 号 2004 室
经营范围	创业投资管理；企业管理服务；企业管理咨询服务（以上经营范围未经金融监管部门批准，均不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；市场营销策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，华登二期无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

华登二期已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SNC493。

（六）华芯云开

1、基本情况

企业名称	杭州华芯云开股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330114MA2KLCX81L
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2022-01-26
出资额	123,463.21 万元
执行事务合伙人	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
主要经营场所	浙江省杭州市钱塘区河庄街道青西二路 1099 号综合楼 602-123 号
经营范围	一般项目：股权投资；创业投资（限投资未上市企业）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2022 年 1 月，设立

2022 年 1 月，陆振华和青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）共同出资设立杭州华芯云开股权投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 100 万元。

设立时，华芯云开的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陆振华	有限合伙人	50.00	50.00%
2	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	50.00	50.00%
合计			**100.00**	**100.00%**

（2）2022 年 2 月，合伙人变更

2022 年 2 月，华芯云开全体合伙人一致同意，三松（福建）投资管理有限公司、华泰资产管理有限公司、珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）、西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）、嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）、嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）、矽力杰半导体技术（杭州）有限公司、珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）、鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）、珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）、共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）成为华芯云开的合伙人，全体合伙人一致同意陆振华退伙。本次变更后，华芯云开的出资额由 100 万元增加至 66,897.56 万元。

本次变更后，华芯云开的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	三松（福建）投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	29.90%
2	华泰资产管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	22.42%
3	珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,125.00	9.16%
4	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,865.77	8.77%
5	嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	7.47%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
6	嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	7.47%
7	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	3,000.00	4.48%
8	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,926.50	2.88%
9	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	1,665.00	2.49%
10	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,446.31	2.16%
11	共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,200.00	1.79%
12	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	668.98	1.00%
合计			**66,897.56**	**100.00%**

（3）2022 年 7 月，合伙人变更及增资

2022 年 7 月，华芯云开全体合伙人一致同意，杭州赋实投资管理合伙企业（有限合伙）认缴出资 20,000.00 万元、青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）认缴出资 16,000.00 万元、上海大宁资产经营（集团）有限公司认缴出资 5,000.00 万元、青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）出资额由 668.98 万元增加至 1,083.12 万元。本次变更后，华芯云开的出资额由 66,897.56 万元增加至 108,311.70 万元。

本次变更后，华芯云开的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	三松（福建）投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	18.47%
2	杭州赋实投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	18.47%
3	青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,000.00	14.77%
4	华泰资产管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	13.85%
5	珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,125.00	5.65%
6	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,865.77	5.42%
7	嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	4.62%
8	嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	4.62%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
9	上海大宁资产经营（集团）有限公司	有限合伙人	5,000.00	4.62%
10	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.77%
11	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,926.50	1.78%
12	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	1,665.00	1.54%
13	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,446.31	1.34%
14	共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,200.00	1.11%
15	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,083.12	1.00%
合计			**108,311.70**	**100.00%**

（4）2022 年 8 月，增资

2022 年 8 月，华芯云开全体合伙人一致同意，青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）出资额由 1,083.12 万元增加至 1,234.63 万元，杭州和港创业投资有限公司认缴出资 15,000.00 万元。

本次变更后，华芯云开的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	三松（福建）投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	16.20%
2	杭州赋实投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	16.20%
3	青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,000.00	12.96%
4	杭州钱塘新区科创集团有限公司	有限合伙人	15,000.00	12.15%
5	华泰资产管理有限公司	有限合伙人	15,000.00	12.15%
6	珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,125.00	4.96%
7	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,865.77	4.75%
8	上海大宁资产经营（集团）有限公司	有限合伙人	5,000.00	4.05%
9	嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	4.05%
10	嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	4.05%
11	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.43%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
12	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,926.50	1.56%
13	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	有限合伙人	1,665.00	1.35%
14	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,446.31	1.17%
15	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,234.63	1.00%
16	共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,200.00	0.97%
合计			**123,463.21**	**100.00%**

注：2026 年 8 月，杭州和港创业投资有限公司更名为杭州钱塘新区科创集团有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，华芯云开认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

华芯云开主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	135,981.36	130,620.86
负债总计	31.72	12.96
所有者权益	135,949.65	130,607.90
营业收入	5,804.39	3,339.54
净利润	5,341.75	1,539.23

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	10,689.43
非流动资产	125,291.94
总资产	135,981.36

项目	2025 年 12 月 31 日
流动负债	31.72
非流动负债	-
总负债	31.72
净资产	135,949.65

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	5,804.39
营业利润	5,341.75
利润总额	5,341.75
净利润	5,341.75

3）简要现金流量表

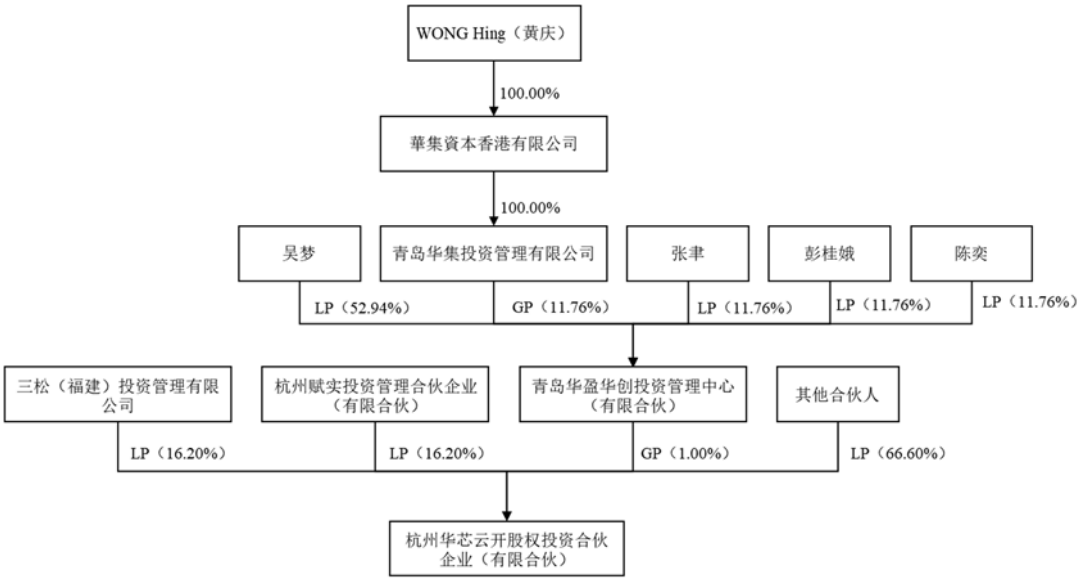
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	29,569.49
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	29,569.49

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，华芯云开的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，华芯云开不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，华芯云开的执行事务合伙人为青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙），基本情况如下：

企业名称	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91370211MA3QXLTP23
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2019-11-08
出资额	850.00 万元
执行事务合伙人	青岛华集投资管理有限公司
主要经营场所	山东省青岛市黄岛区井冈山路 658 号 2004 室
经营范围	创业投资管理；企业管理服务；企业管理咨询服务（以上经营范围未经金融监管部门批准，均不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；市场营销策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，华芯云开直接控制的主要下属企业如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	杭州华芯云迈股权投资合伙企业（有限合伙）	72.33%	租赁和商务服务业
2	合肥华芯云鑫集成电路投资合伙企业（有限合伙）	59.88%	租赁和商务服务业

8、私募基金备案情况

华芯云开已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SVB323。

（七）惠友豪嘉

1、基本情况

企业名称	厦门市惠友豪嘉股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91350200MA8TN9J92F
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 7 月 29 日
出资额	252,499.47 万元
执行事务合伙人	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	厦门市软件园三期诚毅北大街 56 号 402-56 室
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2021 年 7 月，设立

2021 年 7 月，深圳市新思哲投资管理有限公司、深圳市中森投资控股有限公司、厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）、厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）、杨林、杨龙勇、姚远共同出资设立厦门市惠友豪嘉股权投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 88,000.01 万元。

设立时，惠友豪嘉的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	0.01	0.00%
2	姚远	有限合伙人	30,000.00	34.09%
3	杨龙勇	有限合伙人	25,000.00	28.41%
4	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,000.00	18.18%
5	杨林	有限合伙人	10,000.00	11.36%
6	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	5,000.00	5.68%
7	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	2.27%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
合计			**88,000.01**	**100.00%**

（2）2021 年 8 月，合伙人变更

2021 年 8 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①姚远退伙，将其持有的 34.0909%财产份额分别转让给杨龙勇（17.2727%）、宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）（11.3636%）、安徽迎驾投资管理有限公司（3.4091%）、厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）（2.0455%）；②深圳市中森投资控股有限公司将其持有的 2.2726%财产份额转让给杨龙勇（2.1590%）、厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）（0.1136%）；③新增宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）、安徽迎驾投资管理有限公司、厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）入伙。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.01	0.11%
2	杨龙勇	有限合伙人	42,100.00	47.84%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,000.00	18.18%
4	杨林	有限合伙人	10,000.00	11.36%
5	宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	11.36%
6	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.41%
7	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	3.41%
8	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	2.27%
9	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	2.05%
合计			**88,000.01**	**100.00%**

（3）2021 年 10 月，增加出资额及合伙人变更

2021 年 10 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①杨龙勇退伙，其持有的合伙企业 47.8408%财产份额分别转让给杨庆（38.75%）、深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）（5.6818%）、共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）（3.409%）；②厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）

新增出资额1,000万元，出资额增至17,000万元；杨庆新增出资额45,900万元，出资额增至80,000万元。③总出资额由88,000.01万元变更为134,900.01万元。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.01	0.07%
2	杨庆	有限合伙人	80,000.00	59.30%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	17,000.00	12.60%
4	杨林	有限合伙人	10,000.00	7.41%
5	宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	7.41%
6	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	3.71%
7	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	2.22%
8	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.22%
9	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.22%
10	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	1.48%
11	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	1.33%
合计			**134,900.01**	**100.00%**

（4）2022 年 9 月，合伙人变更

2022 年 9 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①宁波大榭旭腾创股权投资合伙企业（有限合伙）更名为宁波旭长朝企业管理合伙企业（有限合伙）；②厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙），将其持有的合伙企业 0.0001%财产份额转让给厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.07%
2	杨庆	有限合伙人	80,000.00	59.30%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	17,000.00	12.60%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
4	杨林	有限合伙人	10,000.00	7.41%
5	宁波旭长朝企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	7.41%
6	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	3.71%
7	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.22%
8	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	2.22%
9	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	2.22%
10	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	1.48%
11	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	1.33%
12	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	0.01	0.00%
合计			**134,900.01**	**100.00%**

（5）2022 年 10 月，增加出资额及合伙人变更

2022 年 10 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①新增孙义强等 20 名投资人入伙；②总出资额由 134,900.01 万元变更为 300,000.00 万元。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	80,000.00	26.67%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	28,000.00	9.33%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
5	厦门金圆投资集团有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	5.00%
8	宁波旭长朝企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
9	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
10	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
11	杨林	有限合伙人	10,000.00	3.33%
12	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
13	孙义强	有限合伙人	5,000.00	1.67%
14	苏州大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
15	山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
16	深圳市前海君爵投资管理有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.67%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
18	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
19	深圳前海致信天弘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
20	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
21	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
22	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,930.00	1.64%
23	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	3,170.00	1.06%
24	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.00%
25	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
26	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
27	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
28	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.67%
29	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
30	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	0.60%
31	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.33%
32	深圳市经石科技有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.33%
合计			**300,000.00**	**100.00%**

（6）2024 年 5 月，合伙人变更

2024 年 5 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：①普通合伙人厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）更名为厦门惠友蓝楹私募基金

管理合伙企业（有限合伙）；②宁波旭长朝企业管理合伙企业（有限合伙）更名为深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）；深圳市前海君爵投资管理有限公司更名为深圳市君爵投资有限公司，再由深圳市君爵投资有限公司更名为深圳市观点投资有限公司；深圳市经石科技有限公司更名为阿玛拉（深圳）科技有限公司；苏州大得宏强投资中心（有限合伙）更名为济南大得宏强投资中心（有限合伙）；③新增金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）入伙。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹私募基金管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	76,550.00	25.52%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	26,000.00	8.67%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
5	厦门金圆投资集团有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	5.00%
8	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
9	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
10	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
11	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,450.00	2.82%
12	杨林	有限合伙人	7,000.00	2.33%
13	孙义强	有限合伙人	5,000.00	1.67%
14	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
15	山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
16	深圳市观点投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.67%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
18	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
19	深圳前海致信天弘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
20	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
21	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
22	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
23	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,930.00	1.64%
24	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	3,170.00	1.06%
25	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.00%
26	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
27	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
28	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.67%
30	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
31	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	0.60%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.33%
33	阿玛拉（深圳）科技有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.33%
合计			**300,000.00**	**100.00%**

（7）2024 年 12 月，合伙人变更

2024 年 12 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：厦门金圆投资集团有限公司将其持有的合伙企业 6.6667%财产份额转让给厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹私募基金管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	76,550.00	25.52%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	26,000.00	8.67%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
5	厦门市产业引导股权投资基金合	有限合伙人	20,000.00	6.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
	伙企业（有限合伙）			
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	5.00%
8	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
9	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
10	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
11	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,450.00	2.82%
12	杨林	有限合伙人	7,000.00	2.33%
13	孙义强	有限合伙人	5,000.00	1.67%
14	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
15	山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
16	深圳市观点投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.67%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
18	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
19	深圳前海致信天弘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
20	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
21	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
22	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
23	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,930.00	1.64%
24	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	3,170.00	1.06%
25	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.00%
26	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
27	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
28	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.67%
30	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
31	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	0.60%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.33%
33	湖南阿玛拉科技有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.33%
合计			**300,000.00**	**100.00%**

（8）2026 年 6 月，合伙人变更

2026 年 6 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：原合伙人深圳前海致信天弘投资合伙企业（有限合伙）名称变更为：深圳致信天弘投资合伙企业（有限合伙）；山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）名称变更为：青岛金腾利灏私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）；厦门惠友蓝楹私募基金管理合伙企业（有限合伙）名称变更为：厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	100.00	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	76,550.00	25.52%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	26,000.00	8.67%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
5	厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000.00	6.67%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	6.67%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	5.00%
8	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
9	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
10	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000.00	3.33%
11	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,450.00	2.82%
12	杨林	有限合伙人	7,000.00	2.33%
13	孙义强	有限合伙人	5,000.00	1.67%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
14	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
15	青岛金腾利灏私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
16	深圳市观点投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	1.67%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
18	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
19	深圳致信天弘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
20	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
21	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
22	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	1.67%
23	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,930.00	1.64%
24	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	3,170.00	1.06%
25	共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	1.00%
26	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
27	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	1.00%
28	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	0.67%
30	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	0.67%
31	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,800.00	0.60%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	1,000.00	0.33%
33	湖南阿玛拉科技有限公司	有限合伙人	1,000.00	0.33%
合计			**300,000.00**	**100.00%**

（9）2026 年 6 月，减少出资额及合伙人变更

2026 年 6 月，惠友豪嘉全体合伙人作出变更决定，一致同意：原合伙人深圳致信天弘投资合伙企业（有限合伙）、共青城优富投资管理合伙企业（有限合伙）退伙；新合伙人深圳汇德致信股权投资基金企业（有限合伙）、共青城优财创业投资有限公司入伙；合伙企业认缴出资额由 300,000.00 万元减少至

252,499.47 万元。

本次变更后，惠友豪嘉的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	87.67	0.03%
2	杨庆	有限合伙人	67,114.01	26.58%
3	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	22,795.09	9.03%
4	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	17,534.69	6.94%
5	厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	12,274.28	4.86%
6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	有限合伙人	12,274.28	4.86%
7	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	13,151.01	5.21%
8	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,767.34	3.47%
9	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,767.34	3.47%
10	国华人寿保险股份有限公司	有限合伙人	8,767.34	3.47%
11	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	7,408.40	2.93%
12	杨林	有限合伙人	6,137.14	2.43%
13	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
14	孙义强	有限合伙人	4,383.67	1.74%
15	深圳市观点投资有限公司	有限合伙人	4,383.67	1.74%
16	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
17	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
18	深圳汇德致信股权投资基金企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
19	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
20	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
21	青岛金腾利灏私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
22	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,383.67	1.74%
23	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	4,322.30	1.71%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
24	厦门市创业投资有限公司	有限合伙人	2,779.25	1.10%
25	深圳市中森投资控股有限公司	有限合伙人	2,630.20	1.04%
26	安徽迎驾投资管理有限公司	有限合伙人	2,630.20	1.04%
27	共青城优财创业投资有限公司	有限合伙人	2,630.20	1.04%
28	深圳市新思哲投资管理有限公司	有限合伙人	1,753.47	0.69%
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,753.47	0.69%
30	深圳市德之青投资有限公司	有限合伙人	1,753.47	0.69%
31	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,578.12	0.62%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	876.73	0.35%
33	湖南阿玛拉科技有限公司	有限合伙人	876.73	0.35%
合计			**252,499.47**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

2026 年 6 月，惠友豪嘉合伙企业认缴出资额由 300,000.00 万元减少至 252,499.47 万元。

4、主营业务发展情况

惠友豪嘉主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	333,484.79	377,631.48
负债总计	5,670.83	11,924.26
所有者权益	327,813.95	365,707.22
营业收入	-7,250.07	11,336.87
净利润	10.82	7,627.36

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	13,499.62
非流动资产	319,985.17
总资产	333,484.79
流动负债	5,500.89
非流动负债	169.94
总负债	5,670.83
净资产	327,813.95

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-7,250.07
营业利润	10.82
利润总额	10.82
净利润	10.82

3）简要现金流量表

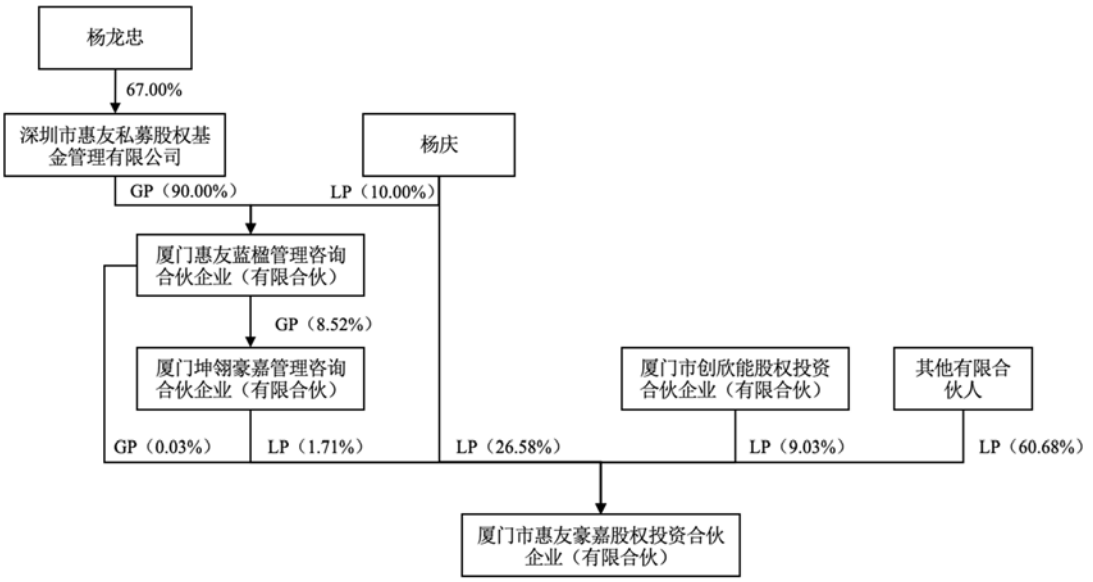
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	35,361.34
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	37,297.05
现金及现金等价物的净增加额	1,935.70

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，惠友豪嘉的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，惠友豪嘉不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，惠友豪嘉的执行事务合伙人为厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙），基本情况如下：

企业名称	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91350200MA8TLL2D9E
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 7 月 21 日
出资额	1,000 万元
执行事务合伙人	深圳市惠友私募股权基金管理有限公司
主要经营场所	厦门市软件园三期诚毅北大街 56 号 402-55 室
经营范围	一般项目：企业管理咨询；企业管理；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，惠友豪嘉无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

惠友豪嘉已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SQQ369。

（八）守恒致明

1、基本情况

企业名称	守恒致明（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91350582MA8U5U6C4X
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 10 月 25 日
出资额	5,100.00 万元
执行事务合伙人	深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司
主要经营场所	福建省泉州市晋江市青阳街道陈村社区金融广场 2 号楼 6 层公共办公区 B-119
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 10 月，设立

2021 年 10 月，广州能量守恒股权投资基金管理有限公司和王鹏洋共同出资设立守恒致明（晋江）股权投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 1,000 万元。

设立时，守恒致明的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州能量守恒股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	10.00	1.00%
2	王鹏洋	有限合伙人	990.00	99.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2022 年 7 月，增加出资额及合伙人变更

2022 年 7 月，经守恒致明全体合伙人一致同意：①原合伙人广州能量守恒股权投资基金管理有限公司将占合伙企业的财产份额 0.9%，转让给新合伙人阮嘉华；②原合伙人王鹏洋将占合伙企业的财产份额 99%，转让给新合伙人阮嘉华；③企业认缴出资总额由 1,000.00 万元增加至 5,100.00 万元，本次增加认缴出资总额 4,100.00 万元。

本次变更后，守恒致明的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广州能量守恒股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.02%
2	阮嘉华	有限合伙人	1,320.00	25.88%
3	房雷	有限合伙人	1,159.00	22.73%
4	张家军	有限合伙人	816.00	16.00%
5	越商锦明（嘉兴）股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	500.00	9.80%
6	李琼	有限合伙人	300.00	5.88%
7	郭洪升	有限合伙人	204.00	4.00%
8	深圳市海恒实业有限公司	有限合伙人	200.00	3.92%
9	李彦庆	有限合伙人	200.00	3.92%
10	刘奎海	有限合伙人	200.00	3.92%
11	付苏	有限合伙人	200.00	3.92%
合计			**5,100.00**	**100.00%**

（3）2023 年 5 月，合伙人变更

2023 年 5 月，经守恒致明全体合伙人一致同意：①原合伙人张家军将占合伙企业的财产份额 10%，转让给新合伙人杨林。

本次变更后，守恒致明的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.02%
2	阮嘉华	有限合伙人	1,320.00	25.88%
3	房雷	有限合伙人	1,159.00	22.73%
4	杨林	有限合伙人	510.00	10.00%
5	越商锦明（嘉兴）股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	500.00	9.80%
6	张家军	有限合伙人	306.00	6.00%
7	李琼	有限合伙人	300.00	5.88%
8	郭洪升	有限合伙人	204.00	4.00%
9	深圳市海恒实业有限公司	有限合伙人	200.00	3.92%
10	李彦庆	有限合伙人	200.00	3.92%
11	刘奎海	有限合伙人	200.00	3.92%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
12	付苏	有限合伙人	200.00	3.92%
合计			**5,100.00**	**100.00%**

注：2023 年 8 月，广州能量守恒股权投资基金管理有限公司更名为深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，守恒致明认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

守恒致明主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	8,501.82	8,503.07
负债总计	0.31	0.31
所有者权益	8,501.51	8,502.76
营业收入	-	-
净利润	-1.25	-1.25

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1.82
非流动资产	8,500.00
总资产	8,501.82
流动负债	0.31
非流动负债	-
总负债	0.31
净资产	8,501.51

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-1.25
利润总额	-1.25
净利润	-1.25

3）简要现金流量表

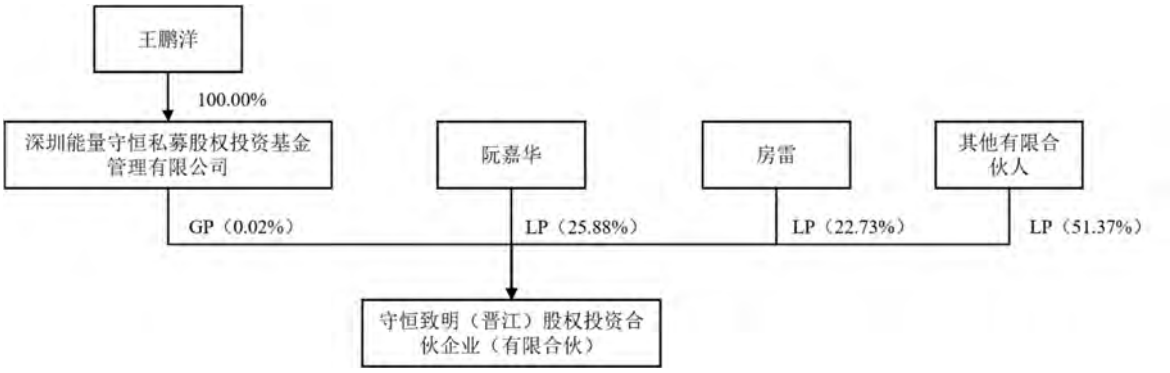
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1.25
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-1.25

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，守恒致明的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，守恒致明不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，守恒致明的执行事务合伙人为深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司
统一社会信用代码	91440101MA59FR472Q

企业类型	有限责任公司（自然人独资）
成立日期	2016 年 11 月 4 日
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	王鹏洋
注册地址	深圳市福田区沙头街道沙嘴社区沙嘴路 8 号红树华府 A、B、C、D 栋 A 栋 10 层 1002
经营范围	一般经营项目是：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。许可经营项目是：无

7、下属企业情况

截至本报告签署日，守恒致明无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

守恒致明已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 STQ417。

（九）保腾联享

1、基本情况

企业名称	深圳保腾联享投资企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5GTTFQ6F
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 6 月 8 日
出资额	20,000.00 万元
执行事务合伙人	深圳市保腾资本管理有限公司
主要经营场所	深圳市福田区香蜜湖街道香岭社区深南大道 8000 号建安山海中心 11C
经营范围	一般经营项目是：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无

2、历史沿革

（1）2021 年 6 月，设立

2021 年 6 月，宁波三星医疗电气股份有限公司、宁波东方集团有限公司、徐金超、深圳市保腾资本管理有限公司、深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）、卞周彬共同出资设立深圳保腾联享投资企业（有限合伙），设立时总出

资额为 20,000.00 万元。

设立时，保腾联享的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	宁波三星医疗电气股份有限公司	有限合伙人	8,000.00	40.00%
2	宁波东方集团有限公司	有限合伙人	6,000.00	30.00%
3	深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）	有限合伙人	2,500.00	12.50%
4	徐金超	有限合伙人	2,300.00	11.50%
5	卞周彬	有限合伙人	1,000.00	5.00%
6	深圳市保腾资本管理有限公司	普通合伙人	200.00	1.00%
合计			**20,000.00**	**100.00%**

（2）2022 年 4 月，出资额转让

2022 年 4 月，保腾联享全体合伙人作出变更决定，一致同意：卞周彬将其占企业 2.50%的出资额转让给深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）。

本次变更后，保腾联享的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	宁波三星医疗电气股份有限公司	有限合伙人	8,000.00	40.00%
2	宁波东方集团有限公司	有限合伙人	6,000.00	30.00%
3	深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	15.00%
4	徐金超	有限合伙人	2,300.00	11.50%
5	卞周彬	有限合伙人	500.00	2.50%
6	深圳市保腾资本管理有限公司	普通合伙人	200.00	1.00%
合计			**20,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，保腾联享认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

保腾联享主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	32,399.90	23,787.95
负债总计	-	-
所有者权益	32,399.90	23,787.95
营业收入	-	-
净利润	8,611.95	86.72

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	591.70
非流动资产	31,808.20
总资产	32,399.90
流动负债	-
非流动负债	-
总负债	-
净资产	32,399.90

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	8,611.95
利润总额	8,611.95
净利润	8,611.95

3）简要现金流量表

单位：万元

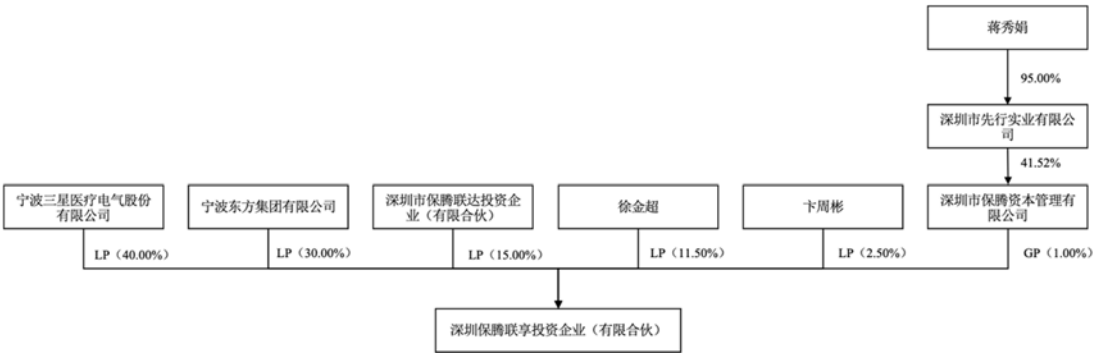
项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-401.47
投资活动产生的现金流量净额	-4,000.00

项目	2025 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-4,401.47

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，保腾联享的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，保腾联享不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，保腾联享的执行事务合伙人为深圳市保腾资本管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市保腾资本管理有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5DA8EH2G
企业类型	有限责任公司
成立日期	2016 年 4 月 7 日
注册资本	4,600.00 万元
法定代表人	罗友明
注册地址	深圳市福田区香蜜湖街道深南大道 8000 建安山海中心 11-C-2
经营范围	创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问；受托资产管理/投资管理/资本管理/资产管理/财富管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，保腾联享无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

保腾联享已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SQY136。

（十）华安鑫创

1、基本情况

公司名称	华安鑫创控股（北京）股份有限公司
统一社会信用代码	911101120612895l4G
企业类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
成立日期	2013-01-25
注册资本	8,000.00 万元
注册地址	北京市北京经济技术开发区科创十三街 18 号院 5 号楼 3 层 0304A 室
主要办公地点	北京市通州区中关村科技园区通州园金桥科技产业基地景盛南四街 17 号 105 号楼 A
法定代表人	何攀
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机系统服务；计算机软硬件及辅助设备零售；电子产品销售；机械设备销售；智能仪器仪表销售；软件开发；信息系统集成服务；数据处理服务；技术进出口；进出口代理；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、历史沿革

（1）2013 年 1 月，设立

华安鑫创前身为华安鑫创控股（北京）有限公司（以下简称“华安有限”），由何攀、肖炎和杨磊共同出资设立。2013 年 1 月 25 日，华安有限全体出资人通过并签署《华安鑫创控股（北京）有限公司章程》，设立时注册资本为 5,008.00 万元。

设立时，华安有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	何攀	2,554.08	51.00%
2	肖炎	1,602.56	32.00%
3	杨磊	851.36	17.00%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		**5,008.00**	**100.00%**

（2）2015 年 12 月,股权转让

2015 年 12 月，经华安有限股东会审议通过,同意吸收何信义为新股东，并同意何攀将其持有的公司全部股权，即 2,554.08 万元（占注册资本 51%），以 2,554.08 万元的价格转让给何信义。本次变更后，华安有限股东会由肖炎、何信义、杨磊组成。同日，华安有限全体股东通过并签署了更新后的《华安鑫创控股（北京）有限公司章程》。

本次股权转让后,华安有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	何信义	2,554.08	51.00%
2	肖炎	1,602.56	32.00%
3	杨磊	851.36	17.00%
合计		**5,008.00**	**100.00%**

（3）2017 年 5 月，股权转让

2017 年 5 月 2 日，经华安有限股东会审议通过，何信义将其持有的公司 16%的出资额，即 801.28 万元，以 801.28 万元的价格转让给何攀。同日，何攀与何信义签署《股权转让协议》。同日，华安有限全体股东通过并签署了更新后的《华安鑫创控股（北京）有限公司章程》。

本次股权转让后，华安有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	何信义	1,752.80	35.00%
2	肖炎	1,602.56	32.00%
3	杨磊	851.36	17.00%
4	何攀	801.28	16.00%
合计		**5,008.00**	**100.00%**

（4）2017 年 6 月，增资及股权转让

2017 年 6 月 23 日，经华安有限股东会审议通过，华安有限增加注册资本至 5,842.67 万元，新增的注册资本 834.67 万元分别由银川君度尚左股权管理合伙

企业（有限合伙）以 15,000 万元的价格认缴出资 500.80 万元、上海联创永沂二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）以 5,000 万元的价格认缴出资 166.93 万元、上海祥禾涌安股权投资合伙企业（有限合伙）以 3,000 万元的价格认缴出资 100.16 万元、苏州大得宏强投资中心（有限合伙）以 1,700 万元的价格认缴出资 56.76 万元、西藏泰润文教产业投资管理有限公司以 300 万元的价格认缴出资 10.02 万元，每 1 元新增注册资本的认购价格均为 29.95 元；

同时，股东肖炎将其持有的华安有限 46.3704 万元出资以 1,250 万元的价格转让给刘坚、25.9674 万元出资以 700 万元的价格转让给许瑞瑞、18.5481 万元出资以 500 万元的价格转让给常伟、5.5644 万元出资以 150 万元的价格转让给姚津忠、3.7096 万元出资以 100 万元的价格转让给马晓静、22.9997 万元出资以 620 万元的价格转让给宁波梅山保税港区加泽北瑞投资合伙企业（有限合伙），每 1 元注册资本的转让单价均为 26.96 元；

同意股东杨磊将其持有的华安有限 3.7096 万元出资以 100 万元的价格转让给刘坚、54.4203 万元出资以 1,467 万元的价格转让给于洋、9.5708 万元出资以 258 万元的价格转让给曹续秋、9.5708 万元出资以 258 万元的价格转让给肖宇维、22.2578 万元出资以 600 万元的价格转让给陈蕾、5.4903 万元出资以 148 万元的价格转让给刘好、7.4193 万元出资以 200 万元的价格转让给孙艳秋、77.1603 万元出资以 2,080 万元的价格转让给宁波梅山保税港区加泽北瑞投资合伙企业（有限合伙），每 1 元注册资本的转让价格均为 26.96 元。

本次股权转让后，华安有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	何信义	1,752.80	30.00%
2	何攀	801.28	13.71%
3	肖炎	1,479.40	25.32%
4	杨磊	661.76	11.33%
5	银川君度[1]	500.80	8.57%
6	上海联创	166.93	2.86%
7	上海祥禾	100.16	1.71%
8	宁波加泽	100.16	1.71%
9	苏州大得	56.76	0.97%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
10	于洋	54.42	0.93%
11	刘坚	50.08	0.86%
12	许瑞瑞	25.97	0.44%
13	陈蕾	22.26	0.38%
14	常伟	18.55	0.32%
15	西藏泰润[2]	10.02	0.17%
16	曹续秋	9.57	0.16%
17	肖宇维	9.57	0.16%
18	孙艳秋	7.42	0.13%
19	姚津忠	5.56	0.10%
20	刘好	5.49	0.09%
21	马晓静	3.71	0.06%
合计		**5,842.67**	**100.00%**

注：1）2019 年 5 月 5 日名称变更为“宁波君度尚左股权投资合伙企业（有限合伙）”，下同；2）2019 年 10 月 17 日名称变更为“菏泽宏泰智能科技有限公司”，下同。

（5）2017 年 8 月，改制为股份有限公司

2017 年 7 月 23 日，华安有限召开股东会，会议审议通过以 2017 年 6 月 30 日为基准日，由各发起人按照各自在有限公司的出资比例持有相应数额的股份，整体变更设立股份公司。

2017 年 8 月 8 日，华安鑫创各发起人召开创立大会，一致同意整体变更设立股份有限公司，并通过了《华安鑫创控股（北京）股份有限公司章程》。

本次改制后，华安鑫创各股东的持股数量和持股比例情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	何信义	1,752.80	30.00%
2	何攀	801.28	13.71%
3	肖炎	1,479.40	25.32%
4	杨磊	661.76	11.33%
5	银川君度	500.80	8.57%
6	上海联创	166.93	2.86%
7	上海祥禾	100.16	1.71%
8	宁波加泽	100.16	1.71%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
9	苏州大得	56.76	0.97%
10	于洋	54.42	0.93%
11	刘坚	50.08	0.86%
12	许瑞瑞	25.97	0.44%
13	陈蕾	22.26	0.38%
14	常伟	18.55	0.32%
15	西藏泰润	10.02	0.17%
16	曹续秋	9.57	0.16%
17	肖宇维	9.57	0.16%
18	孙艳秋	7.42	0.13%
19	姚津忠	5.56	0.10%
20	刘好	5.49	0.09%
21	马晓静	3.71	0.06%
合计		**5,842.67**	**100.00%**

（6）2017 年 9 月，增资

2017 年 9 月 15 日，华安鑫创召开 2017 年第一次临时股东大会，会议审议通过了华安鑫创股本增加至 6,000.00 万元，新增 157.33 万股。新增股本中：由黄晨、黄锐光和曹续秋分别以现金 550 万元、3,350 万元和 100 万元认购新增部分的 18.3627 万股、111.8454 万股和 3.3387 万股，合计认购 133.5468 万股，增资价格为每股 29.95 元；同时，由资本公积转增股本 23.7832 万股。同日，黄晨、黄锐光、曹续秋与发行人签署了《增资扩股协议》。

本次增资后，华安鑫创的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	何信义	1,759.78	29.33%
2	何攀	804.47	13.41%
3	肖炎	1,485.29	24.75%
4	杨磊	664.39	11.07%
5	银川君度	502.79	8.38%
6	上海联创	167.59	2.79%
7	黄锐光	112.29	1.87%

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
8	上海祥禾	100.56	1.68%
9	宁波加泽	100.56	1.68%
10	苏州大得	56.99	0.95%
11	于洋	54.64	0.91%
12	刘坚	50.28	0.84%
13	许瑞瑞	26.07	0.43%
14	陈蕾	22.35	0.37%
15	常伟	18.62	0.31%
16	黄晨	18.44	0.31%
17	曹续秋	12.96	0.22%
18	西藏泰润	10.06	0.17%
19	肖宇维	9.61	0.16%
20	孙艳秋	7.45	0.12%
21	姚津忠	5.58	0.09%
22	刘好	5.51	0.09%
23	马晓静	3.72	0.06%
合计		**6,000.00**	**100.00%**

（7）2021 年 1 月，上市发行股票

2018 年 9 月，华安鑫创召开 2018 年第二次临时股东大会，审议了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》等议案。经中国证券监督管理委员会《关于同意华安鑫创控股（北京）股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2020〕3149 号）同意注册，并经深圳证券交易所同意，华安鑫创于 2021 年 1 月 6 日在深交所创业板挂牌上市。本次首次公开发行人民币普通股（A 股）2,000 万股，发行后华安鑫创的总股本由 6,000 万股增加至 8,000 万股。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，华安鑫创注册资本无变化。

4、主营业务发展情况

华安鑫创主营业务为汽车智能座舱的核心显示器件定制、软件系统开发及

配套器件的销售。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	122,299.80	134,356.70
负债总计	17,351.58	17,585.25
所有者权益	104,948.22	116,771.45
营业收入	90,525.17	103,476.33
净利润	-11,710.09	-6,919.61

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	64,562.81
非流动资产	57,736.99
总资产	122,299.80
流动负债	14,444.48
非流动负债	2,907.09
总负债	17,351.58
净资产	104,948.22

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	90,525.17
营业利润	-12,154.30
利润总额	-12,150.10
净利润	-11,710.09

3）简要现金流量表

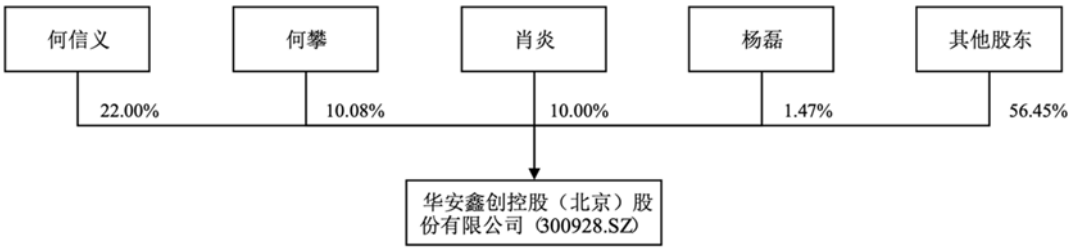
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,940.26
投资活动产生的现金流量净额	-4,165.34
筹资活动产生的现金流量净额	2,184.15
现金及现金等价物的净增加额	-4,998.89

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，华安鑫创的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，华安鑫创不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，华安鑫创的控股股东为何信义，基本情况如下：

姓名	何信义
性别	男
国籍	中国
身份证号码	5129251946********
住所	四川省广安市********
通讯地址	四川省广安市********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、主要对外投资情况

截至本报告签署日，华安鑫创主要对外投资情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	华安鑫创（江苏）汽车电子技术有限公司	100%	科学研究和技术服务业
2	华安鑫创（北京）汽车电子有限公司	100%	制造业

序号	企业名称	持股比例	行业分类
3	未来汽车科技（深圳）有限公司	100%	租赁和商务服务业
4	桂林鑫创未来科技有限公司	100%	科学研究和技术服务业
5	华安鑫创（江苏）汽车科技有限公司	100%	科学研究和技术服务业
6	安小马智能科技（江苏）有限公司	100%	租赁和商务服务业
7	北京华安鑫创科技有限公司	51%	科学研究和技术服务业
8	上海郃昕电子有限公司	51%	批发和零售业
9	昕创利成（深圳）科技有限公司	51%	批发和零售业

（十一）润物控股

1、基本情况

公司名称	润物控股有限公司
统一社会信用代码	911100006728003508
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
成立日期	2008 年 3 月 10 日
注册资本	80,000.00 万元
法定代表人	安宁
注册地址	北京市海淀区西四环北路 160 号 7 层一区 705
主要办公地址	北京市海淀区西四环北路 160 号 7 层一区 705
经营范围	项目投资；投资管理；企业形象策划；技术开发、技术转让、技术服务；经济信息咨询服务；销售机械设备、通讯器材、金属材料、建筑材料、计算机及配件。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、历史沿革

（1）2008 年 3 月，设立

2008 年 3 月，陈远和张艳清出资设立润物控股有限公司，设立时注册资本为 50,000 万元。

设立时，润物控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈远	45,000.00	90.00%
2	张艳清	5,000.00	10.00%
合计		**50,000.00**	**100.00%**

（2）2009 年 9 月，增资

2009 年 9 月，润物控股作出股东决定，同意公司注册资本由 50,000 万元增加至 80,000 万元。

本次变更完成后，润物控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈远	75,000.00	93.75%
2	张艳清	5,000.00	6.25%
合计		**80,000.00**	**100.00%**

（3）2010 年 11 月，股东变更

2010 年 11 月，润物控股作出股东决定，同意公司原股东张艳清将其对公司的全部出资根据《股权转让协议》转让给甘晓娟。

本次变更完成后，润物控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈远	75,000.00	93.75%
2	甘晓娟	5,000.00	6.25%
合计		**80,000.00**	**100.00%**

（4）2018 年 1 月，股东变更

2018 年 1 月，润物控股作出股东决定，同意公司原股东甘晓娟将其持有的出资 5,000 万元转让给陈远。

本次变更完成后，润物控股股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	陈远	80,000.00	100.00%
合计		**80,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，润物控股认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

润物控股主营业务为项目投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	68,996.64	65,955.92
负债总计	6,744.23	6,961.48
所有者权益	62,252.41	58,994.45
营业收入	-	-
净利润	3,254.04	-506.94

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	24,183.17
非流动资产	44,813.47
总资产	68,996.64
流动负债	6,744.23
非流动负债	-
总负债	6,744.23
净资产	62,252.41

2）简要利润表

单位：万元

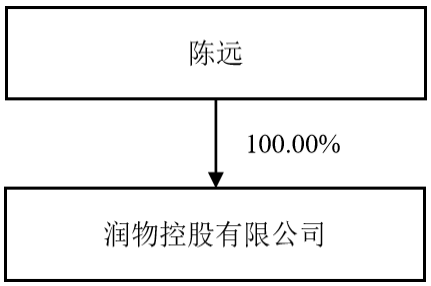
项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-621.78
利润总额	3,254.04

项目	2025 年度
净利润	3,254.04

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，润物控股的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，润物控股不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，润物控股的控股股东为陈远，基本情况如下：

姓名	陈远
性别	男
国籍	中国
身份证号码	1101081967********
住所	上海市浦东新区********
通讯地址	上海市浦东新区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告签署日，润物控股直接控制的下属企业如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	上海润物企业发展有限公司	90.00%	建筑业
2	国福华清新能源产业投资有限公司	72.68%	金融业
3	国福联合控股有限公司	53.33%	商业服务

注：2026 年 2 月，上海铭莒实业发展有限公司更名为上海润物企业发展有限公司。

（十二）弘陶成选

1、基本情况

企业名称	佛山弘陶成选股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440605MA56K7K587
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 6 月 9 日
出资额	2,035.00 万元
执行事务合伙人	深圳市弘陶基金管理有限公司
主要经营场所	佛山市南海区桂城街道桂澜北路 6 号千灯湖创投小镇核心区三座 404-405（住所申报，集群登记）
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 6 月，设立

2021 年 6 月，深圳市弘陶基金管理有限公司、杨细莲共同出资设立佛山弘陶成选股权投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 3,000 万元。

设立时，弘陶成选的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市弘陶基金管理有限公司	普通合伙人	1,500.00	50.00%
2	杨细莲	有限合伙人	1,500.00	50.00%
合计			**3,000.00**	**100.00%**

（2）2022 年 10 月，合伙人变更、减少出资额

2022 年 10 月，弘陶成选全体合伙人作出变更决定，一致同意：①合伙人杨细莲退伙；②新增肖妙玉、郑妙玲、周楚雄、陈文黎、深圳市嘉茂新兴产业发展有限公司入伙。

本次变更后，弘陶成选的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	肖妙玉	有限合伙人	1,602.00	78.72%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
2	郑妙玲	有限合伙人	108.00	5.31%
3	周楚雄	有限合伙人	108.00	5.31%
4	陈文黎	有限合伙人	108.00	5.31%
5	深圳市嘉茂新兴产业发展有限公司	有限合伙人	108.00	5.31%
6	深圳市弘陶基金管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.05%
合计			**2,035.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，弘陶成选认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

弘陶成选主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	2,003.45	2,003.55
负债总计	0.00	-
所有者权益	2,003.44	2,003.55
营业收入	-	-
净利润	-0.11	-0.10

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	3.45
非流动资产	2,000.00
总资产	2,003.45
流动负债	0.00
非流动负债	-

项目	2025 年 12 月 31 日
总负债	0.00
净资产	2,003.44

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-0.11
利润总额	-0.11
净利润	-0.11

3）简要现金流量表

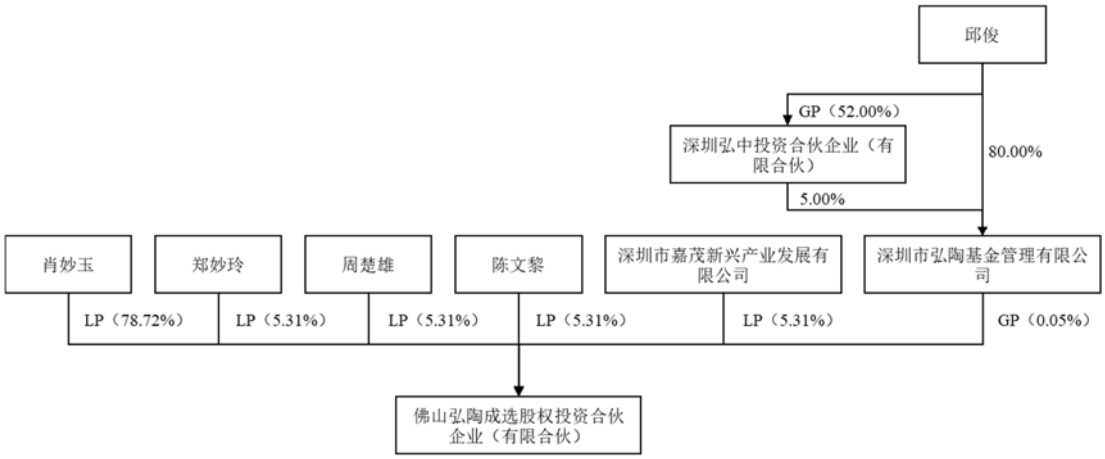
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-0.10
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-0.10

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，弘陶成选的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，弘陶成选不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，弘陶成选的执行事务合伙人为深圳市弘陶基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市弘陶基金管理有限公司
统一社会信用代码	9144030008594734XM
企业类型	有限责任公司
成立日期	2013 年 12 月 4 日
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	邱俊
注册地址	深圳市光明区凤凰街道东坑社区创投路 160 号光明科技金融大厦一单元 2801
经营范围	股权投资基金管理（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动，不得从事公开募集基金管理业务）；投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。

7、下属企业情况

截至本报告签署日，弘陶成选无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

弘陶成选已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SXM545。

（十三）广深联合

1、基本情况

公司名称	广西广深联合创业投资有限公司
统一社会信用代码	91451481MA5QKUXC9H
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2021 年 7 月 12 日
注册资本	15,000 万元
法定代表人	詹晓玲
注册地址	中国（广西）自由贸易试验区崇左片区凭祥市万通物流园东面边境出口加工产业园一期职工食堂 308 室
主要办公地址	中国（广西）自由贸易试验区崇左片区凭祥市万通物流园东面边境出口加工产业园一期职工食堂 308 室

经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；创业空间服务；自有资金投资的资产管理服务；以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；资产评估；企业管理；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2021 年 7 月，设立

2021 年 7 月，广深联合创新投资有限公司出资设立广西广深联合创业投资有限公司，设立时注册资本为 10,000 万元。

设立时，广深联合股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广深联合创新投资有限公司	10,000.00	100.00%
合计		**10,000.00**	**100.00%**

（2）2021 年 9 月，增资

2021 年 9 月，广深联合作出股东决定，同意公司注册资本由 10,000 万元增加至 15,000 万元。

本次变更完成后，广深联合股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广深联合创新投资有限公司	15,000.00	100.00%
合计		**15,000.00**	**100.00%**

（3）2023 年 4 月，更名

2023 年 4 月，广深联合作出股东决定，将广深联合创新投资有限公司更名为广深联合控股有限公司。

本次变更完成后，广深联合股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广深联合控股有限公司	15,000.00	100.00%
合计		**15,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，广深联合注册资本无变化。

4、主营业务发展情况

广深联合主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	15,450.35	15,337.41
负债总计	35.41	45.14
所有者权益	15,414.94	15,292.27
营业收入	105.28	99.05
净利润	60.69	87.30

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	798.18
非流动资产	14,652.17
总资产	15,450.35
流动负债	35.41
非流动负债	-
总负债	35.41
净资产	15,414.94

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	105.28
营业利润	80.92
利润总额	80.92

项目	2025 年度
净利润	60.69

3）简要现金流量表

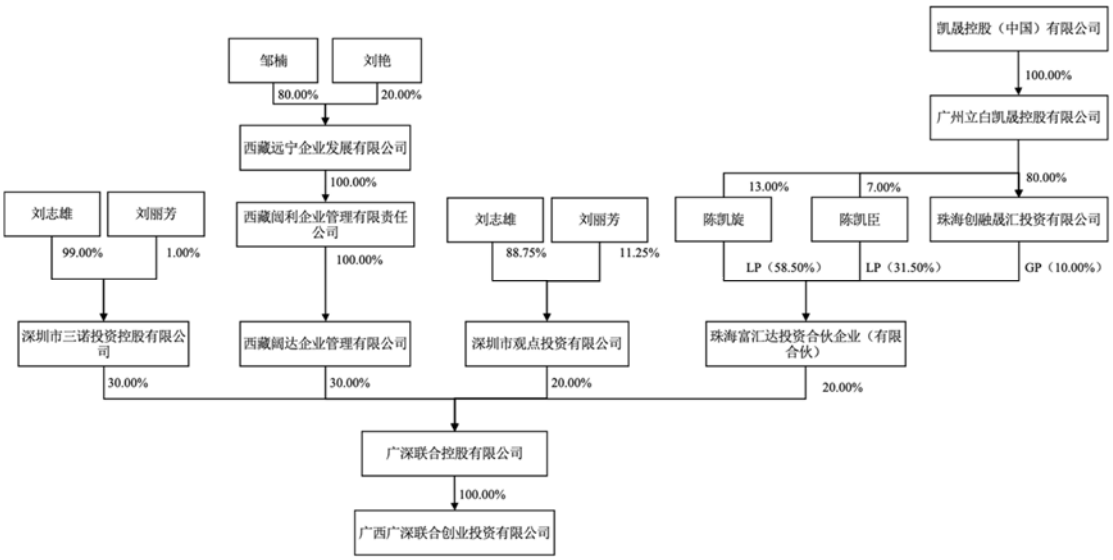
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-259.63
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	100.00
现金及现金等价物的净增加额	-159.63

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，广深联合的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，广深联合不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，广深联合的主要股东为深圳市三诺投资控股有限公司和西藏阔达企业管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市三诺投资控股有限公司
统一社会信用代码	91440300067190267M
企业类型	有限责任公司

成立日期	2013 年 4 月 15 日
注册资本	100,000 万元
法定代表人	刘丽芳
注册地址	深圳市南山区粤海街道滨海社区滨海大道 3388 号三诺智慧大厦 26 层
经营范围	一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（不含限制项目）；国内贸易；经营进出口业务；计算机及周边设备、通讯模块及终端产品的研发与销售（以上根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无

公司名称	西藏阔达企业管理有限公司
统一社会信用代码	91540091353845295A
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2015 年 8 月 7 日
注册资本	20,000 万元
法定代表人	廖中原
注册地址	拉萨市金珠西路 158 号阳光新城 A 区 4 栋 2 单元 3-1 号
经营范围	一般项目：企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；会议及展览服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，自主开展法律法规未禁止、限制的经营活动）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，广深联合无直接控制的下属企业。

（十四）中证投资

1、基本情况

公司名称	中信证券投资有限公司
统一社会信用代码	91370212591286847J
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2012 年 4 月 1 日
注册资本	1,300,000 万元
法定代表人	方浩
注册地址	青岛市崂山区深圳路 222 号国际金融广场 1 号楼 2001 户
主要办公地址	北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 6 层
经营范围	金融产品投资，证券投资，股权投资（以上范围需经中国证券投

	资基金业协会登记，未经金融监管部门依法批准，不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2012 年 4 月，设立

2012 年 4 月，中信证券股份有限公司出资设立中信证券投资有限公司，设立时注册资本为 150,000 万元。

设立时，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	150,000.00	100.00%
合计		**150,000.00**	**100.00%**

（2）2012 年 8 月，增资

2012 年 8 月，中证投资作出股东决定，同意公司注册资本由 150,000 万元增加至 300,000 万元。

本次变更完成后，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	300,000.00	100.00%
合计		**300,000.00**	**100.00%**

（3）2017 年 8 月，增资

2017 年 8 月，中证投资作出股东决定，同意公司注册资本由 30 亿元增加至 140 亿元。

本次变更完成后，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	1,400,000.00	100.00%
合计		**1,400,000.00**	**100.00%**

（4）2022 年 5 月，增资

2022 年 5 月，中证投资作出股东决定，同意公司注册资本由 140 亿元增加至 170 亿元。

本次变更完成后，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	1,700,000.00	100.00%
合计		**1,700,000.00**	**100.00%**

（5）2025 年 5 月，减资

2025 年 5 月，中证投资作出股东决定，同意公司注册资本由 170 亿元减少至 130 亿元。

本次变更完成后，中证投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	中信证券股份有限公司	1,300,000.00	100.00%
合计		**1,300,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，中证投资注册资本由 170 亿元减少至 130 亿元。

4、主营业务发展情况

中证投资主营业务为证券投资、股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	2,265,120.05	2,918,684.37
负债总计	249,876.57	302,484.26
所有者权益	2,015,243.48	2,616,200.11
营业收入	208,057.86	111,295.38
净利润	198,597.10	121,105.11

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1,911,970.70
非流动资产	353,149.34
总资产	2,265,120.05
流动负债	221,105.98
非流动负债	28,770.59
总负债	249,876.57
净资产	2,015,243.48

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	208,057.86
营业利润	253,805.86
利润总额	261,388.93
净利润	198,597.10

3）简要现金流量表

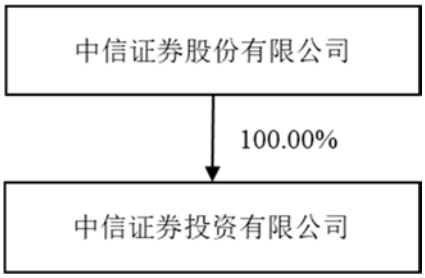
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	858,696.22
投资活动产生的现金流量净额	9,553.31
筹资活动产生的现金流量净额	-787,100.00
现金及现金等价物的净增加额	80,977.21

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，中证投资的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，中证投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，中证投资的控股股东为中信证券股份有限公司，基本情况如下：

公司名称	中信证券股份有限公司
统一社会信用代码	914403001017814402
企业类型	上市股份有限公司
成立日期	1995 年 10 月 25 日
注册资本	1,482,054.68 万元
法定代表人	张佑君
注册地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
经营范围	证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理（全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理）；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。上市证券做市交易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，中证投资无直接控制的下属企业。

（十五）盛泰投资

1、基本情况

企业名称	共青城盛泰投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360405MAC6B4B135
企业类型	有限合伙企业

成立日期	2022 年 12 月 26 日
出资额	1,500 万元
执行事务合伙人	熊建明
主要经营场所	江西省九江市共青城市基金小镇内
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2022 年 12 月，设立

2022 年 12 月，熊希和熊建明共同出资设立共青城盛泰投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 1,500 万元。

设立时，盛泰投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	熊希	有限合伙人	1,350.00	90.00%
2	熊建明	普通合伙人	150.00	10.00%
合计			**1,500.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，盛泰投资认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

盛泰投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	1,481.24	1,481.56
负债总计	-	-
所有者权益	1,481.24	1,481.56
营业收入	-	-
净利润	-0.33	-0.63

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1.64
非流动资产	1,479.60
总资产	1,481.24
流动负债	-
非流动负债	-
总负债	-
净资产	1,481.24

2）简要利润表

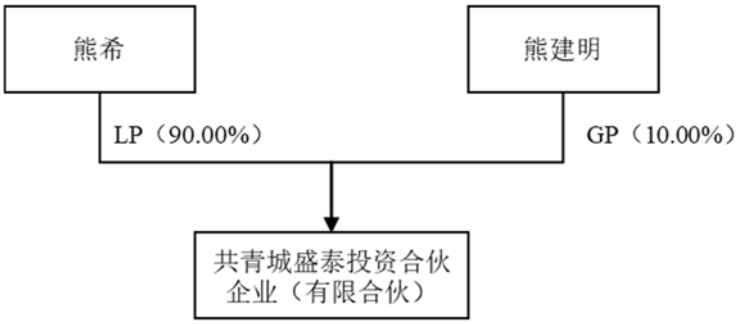
单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-0.33
利润总额	-0.33
净利润	-0.33

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，盛泰投资的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，盛泰投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，盛泰投资的执行事务合伙人为熊建明，基本情况如下：

姓名	熊建明
性别	男
国籍	中国
身份证号码	3601031957********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告签署日，盛泰投资无直接控制的下属企业。

（十六）赣商联合投资

1、基本情况

公司名称	深圳市赣商联合投资股份有限公司
统一社会信用代码	914403000801409936
企业类型	股份有限公司（非上市）
成立日期	2013-09-30
注册资本	490 万元
法定代表人	杨淋
注册地址	深圳市南山区桃源街道桃源社区高发西路 28 号方大广场 3.4 号研发楼 4 号楼 811
主要办公地址	深圳市南山区桃源街道龙珠四路方大城四号楼 811
经营范围	国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；投资管理（不含限制项目）；投资顾问（不含限制项目）；企业管理咨询（不含限制项目）； 股权投资、资产受托管理。

2、历史沿革

（1）2013 年 9 月，设立

2013 年 9 月，方大集团股份有限公司、深圳市天骥投资发展有限公司、中智互通投资控股集团有限公司、深圳市神州通投资集团有限公司、深圳市航盛投资有限责任公司、江西城投开发有限公司、深圳市毅德投资管理有限公司、深圳市金粤投资有限公司、深圳市华隆投资集团有限公司、深圳市宏建基础工

程有限公司、深圳市浔商投资股份有限公司、深圳市紫城置业投资发展有限公司及深圳市裕同投资有限公司共同出资设立深圳市赣商联合投资股份有限公司，设立时注册资本为 1,300.00 万元。

设立时，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	100.00	7.69%
2	深圳市天骥投资发展有限公司	100.00	7.69%
3	中智互通投资控股集团有限公司	100.00	7.69%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	100.00	7.69%
5	深圳市航盛投资有限责任公司	100.00	7.69%
6	江西城投开发有限公司	100.00	7.69%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	100.00	7.69%
8	深圳市金粤投资有限公司	100.00	7.69%
9	深圳市华隆投资集团有限公司	100.00	7.69%
10	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	7.69%
11	深圳市浔商投资股份有限公司	100.00	7.69%
12	深圳市紫城置业投资发展有限公司	100.00	7.69%
13	深圳市裕同投资有限公司	100.00	7.69%
合计		**1,300.00**	**100.00%**

（2）2013 年 10 月，增资

2013 年 10 月，赣商联合投资作出股东决定，同意公司注册资本由 1,300.00 万元增加至 4,900.00 万元，由原股东进行增资 3,000.00 万元，剩余增资部分由深圳市鹰商投资有限公司等七家新进股东认缴。

本次变更完成后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥投资发展有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市紫城置业投资发展有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
12	深圳市汇鑫科技开发有限公司	150.00	3.06%
13	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市裕同投资有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
16	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
17	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
18	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
19	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
20	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（3）2015 年 6 月，股权转让

2015 年 6 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市汇鑫科技开发有限公司将持有的 150.00 万元认缴出资额转让给深圳市汇茂源投资有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥投资发展有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
10	深圳市紫城置业投资发展有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
12	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
13	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市裕同投资有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
16	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
17	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
18	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
19	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
20	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（4）2016 年 4 月，股权转让

2016 年 4 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市紫城置业投资发展有限公司将持有的 200.00 万元认缴出资额分别转让给胡国亮 100.00 万元及林立夫 100.00 万元。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥投资发展有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
13	深圳市裕同投资有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
16	胡国亮	100.00	2.04%
17	林立夫	100.00	2.04%
18	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
20	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（5）2017 年 3 月，股权转让

2017 年 3 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市天骥投资发展有限公司将持有的 500.00 万元认缴出资额转让给深圳市天骥佳华投资有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	方大集团股份有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
13	深圳市裕同投资有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
16	胡国亮	100.00	2.04%
17	林立夫	100.00	2.04%
18	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
20	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（6）2017 年 8 月，股权转让

2017 年 8 月，赣商联合投资作出股东决定，同意方大集团股份有限公司将其持有的 1,000.00 万元认缴出资额转让给深圳市鸿骏投资有限公司（已更名为深圳市方大投控有限公司），深圳市裕同投资有限公司将持有的 100.00 万元认缴出资额转让给深圳市前海君爵投资管理有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
16	胡国亮	100.00	2.04%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
17	林立夫	100.00	2.04%
18	深圳市百顺投资管理有限公司	50.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%
20	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（7）2018 年 3 月，股权转让

2018 年 3 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市百顺投资管理有限公司将持有的 50.00 万元认缴出资额转让给郑学定。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	1,000.00	20.41%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	500.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	500.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	500.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	500.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	200.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	200.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	200.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	200.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	200.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	150.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	100.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	100.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	100.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	100.00	2.04%
16	胡国亮	100.00	2.04%
17	林立夫	100.00	2.04%
18	郑学定	50.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	50.00	1.02%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
20	深圳市中诚达土地房地产评估顾问有限公司	25.00	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	25.00	0.51%
合计		**4,900.00**	**100.00%**

（8）2019 年 8 月，减资

2019 年 8 月，赣商联合投资作出股东决定，同意将现在的注册资本 4,900.00 万元减少至 490.00 万元，共减少注册资本 4,410.00 万元。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥佳华投资有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（9）2020 年 4 月，股权转让

2020 年 4 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市天骥佳华投资有限公司将持有的 50.00 万元认缴出资额转让给深圳市天骥盈富投资控股有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥盈富投资控股有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市捷尔翔进出口有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（10）2020 年 7 月，股权转让

2020 年 7 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市捷尔翔进出口有限公司将持有的 2.50 万元认缴出资额转让给深圳市慧诺通国际物流有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥盈富投资控股有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市毅德投资管理有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市慧诺通国际物流有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（11）2022 年 9 月，股权转让

2022 年 9 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市毅德投资管理有限公司将持有的 20.00 万元认缴出资额转让给深圳市前海毅德信息技术有限公司。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥盈富投资控股有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	深圳市前海毅德信息技术有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	深圳市鹰商投资有限公司	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市慧诺通国际物流有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（12）2023 年 4 月，股权转让

2023 年 4 月，赣商联合投资作出股东决定，同意深圳市鹰商投资有限公司将持有的 20.00 万元认缴出资额转让给祝晓林。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	深圳市天骥盈富投资控股有限公司	50.00	10.20%
3	中智互通投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	深圳市神州通投资集团有限公司	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
7	深圳市前海毅德信息技术有限公司	20.00	4.08%
8	深圳市华隆投资集团有限公司	20.00	4.08%
9	深圳市浔商投资股份有限公司	20.00	4.08%
10	祝晓林	20.00	4.08%
11	深圳市汇茂源投资有限公司	15.00	3.06%
12	深圳市金粤投资有限公司	10.00	2.04%
13	深圳市前海君爵投资管理有限公司	10.00	2.04%
14	深圳市宏建基础工程有限公司	10.00	2.04%
15	深圳市骁驰科技有限公司	10.00	2.04%
16	胡国亮	10.00	2.04%
17	林立夫	10.00	2.04%
18	郑学定	5.00	1.02%
19	东莞市纳法微电子科技有限公司	5.00	1.02%
20	深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司	2.50	0.51%
21	深圳市慧诺通国际物流有限公司	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

（13）2024 年 1 月，股权转让

2024 年 1 月，赣商联合投资作出股东决定，同意中智互通投资控股集团有限公司将持有的 50.00 万元认缴出资额转让给陈熳旎，深圳市神州通投资集团有限公司、深圳市浔商投资股份有限公司及深圳市汇茂源投资有限公司将其持有的所有的认缴出资额转让给黄绍武，深圳市前海毅德信息技术有限公司将其持有的 20.00 万元出资额转让给王锦林，深圳市金粤投资有限公司将其持有的 10.00 万元转让给南昌昌文科技有限公司，深圳市华隆投资集团有限公司将其持有的 20.00 万元出资额转让给熊贤林，深圳市前海君爵投资管理有限公司将其持有的 10.00 万元出资额转让给王华君，深圳市宏建基础工程有限公司将其持有的 10.00 万元转让给徐颖，深圳市骁驰科技有限公司将其持有的 10.00 万元转让给胡晓雨，东莞市纳法微电子科技有限公司将其持有的 5.00 万元转让给何军，深圳市中诚达资产房地产土地评估有限公司将其持有的 2.50 万元转让给聂志勇，深圳市慧诺通国际物流有限公司将其持有的 2.50 万元转让给巴龙兰。

本次变更后，赣商联合投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市方大投控有限公司	100.00	20.41%
2	黄绍武	85.00	17.35%
3	深圳市天骥盈富投资控股集团有限公司	50.00	10.20%
4	陈熳旎	50.00	10.20%
5	江西城投开发有限公司	50.00	10.20%
6	深圳市航盛投资有限责任公司	20.00	4.08%
7	王锦林	20.00	4.08%
8	熊贤林	20.00	4.08%
9	祝晓林	20.00	4.08%
10	南昌昌文科技有限公司	10.00	2.04%
11	王华君	10.00	2.04%
12	徐颖	10.00	2.04%
13	胡晓雨	10.00	2.04%
14	胡国亮	10.00	2.04%
15	林立夫	10.00	2.04%
16	郑学定	5.00	1.02%
17	何军	5.00	1.02%
18	聂志勇	2.50	0.51%
19	巴龙兰	2.50	0.51%
合计		**490.00**	**100.00%**

注：2024 年 11 月，股东深圳市天骥盈富投资控股有限公司更名为深圳市天骥盈富投资控股集团有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，赣商联合投资注册资本无变化。

4、主营业务发展情况

赣商联合投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	3,146.19	3,145.99

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
负债总计	3,431.20	3,431.20
所有者权益	-285.01	-285.21
营业收入	-	-
净利润	0.20	0.38

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	711.50
非流动资产	2,434.68
总资产	3,146.19
流动负债	3,431.20
非流动负债	-
总负债	3,431.20
净资产	-285.01

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	0.20
利润总额	0.20
净利润	0.20

3）简要现金流量表

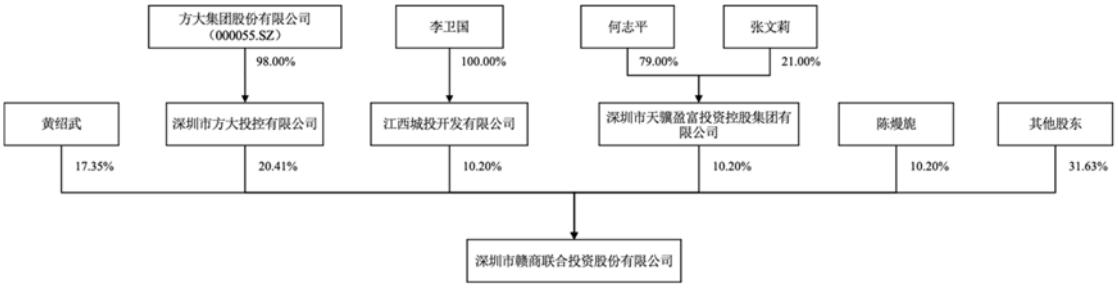
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，赣商联合投资的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，赣商联合投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，赣商联合投资的主要股东为深圳市方大投控有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市方大投控有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5EJEXA2A
企业类型	有限责任公司
成立日期	2017-05-25
注册资本	10,000.00 万元
法定代表人	董格林
注册地址	深圳市南山区桃源街道桃源社区高发西路 20 号方大广场 1.2 号研发楼 1 号楼 3902
经营范围	一般经营项目：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可经营项目：无。

7、下属企业情况

截至本报告签署日，赣商联合投资无直接控制的下属企业。

（十七）深创投

1、基本情况

公司名称	深圳市创新投资集团有限公司
统一社会信用代码	91440300715226118E

企业类型	有限责任公司
成立日期	1999 年 8 月 25 日
注册资本	1,000,000 万元
法定代表人	左丁
注册地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
主要办公地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
经营范围	一般经营项目是：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；股权投资；投资股权投资基金；股权投资基金管理、受托管理投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；投资咨询（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营）；企业管理咨询；企业管理策划；全国中小企业股份转让系统做市业务；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营业务。

2、历史沿革

（1）1999 年 8 月，设立

1999 年 8 月，深圳市投资管理公司、深圳市高速公路开发公司、深圳市深宝实业股份有限公司、深圳市机场股份有限公司、广深铁路股份有限公司、深圳能源投资股份有限公司、深圳市公共交通（集团）有限公司、深圳市中兴通讯股份有限公司共同出资设立深圳市创新科技投资有限公司（深创投曾用名），设立时注册资本为 70,000 万元。

设立时，深圳市创新科技投资有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市投资管理公司	50,000.00	71.43%
2	深圳市高速公路开发公司	5,000.00	7.14%
3	深圳市深宝实业股份有限公司	3,500.00	5.00%
4	深圳市机场股份有限公司	3,000.00	4.29%
5	广深铁路股份有限公司	3,000.00	4.29%
6	深圳能源投资股份有限公司	3,000.00	4.29%
7	深圳市公共交通（集团）有限公司	2,000.00	2.86%
8	深圳市中兴通讯股份有限公司	500.00	0.71%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		**70,000.00**	**100.00%**

（2）2001 年 8 月，增资

2001 年 8 月，深圳市创新科技投资有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 70,000 万元增加至 160,000 万元，其中深圳市投资管理公司认缴 33,000 万元，深圳市机场股份有限公司认缴 29,000 万元，剩余增资部分由深圳市福田投资发展公司等六家新进股东认缴。

本次增资前，深圳市创新科技投资有限公司发生 1 次股权变更。

本次变更完成后，深圳市创新科技投资有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市投资管理公司	83,000.00	51.88%
2	深圳市机场股份有限公司	32,000.00	20.00%
3	深圳市福田投资发展公司	5,238.00	3.27%
4	深圳市高速公路开发公司	5,000.00	3.13%
5	隆鑫集团有限公司	5,000.00	3.13%
6	广东电力发展股份有限公司	5,000.00	3.13%
7	上海大众企业管理有限公司	5,000.00	3.13%
8	深圳市盐田港集团有限公司	5,000.00	3.13%
9	深圳能源投资股份有限公司	4,350.00	2.72%
10	深圳市公共交通（集团）有限公司	4,150.00	2.59%
11	广深铁路股份有限公司	3,000.00	1.88%
12	上海大众科技企业（集团）股份有限公司	2,762.00	1.73%
13	深圳市中兴通讯股份有限公司	500.00	0.31%
合计		**160,000.00**	**100.00%**

2002 年 7 月，深圳市创新科技投资有限公司作出股东决定，深圳市创新科技投资有限公司名称变更为深圳市创新投资集团有限公司。

（3）2009 年 11 月，增资

2001 年 8 月增资后至 2009 年 11 月增资前，深创投共发生 7 次股权变更。

2009 年 11 月，深创投作出股东决定，同意公司注册资本由 160,000 万元增

加至 186,800 万元，所有股东按原有持股比例以货币认缴出资。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理局	70,525.75	37.75%
2	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	34,847.50	18.65%
3	深圳市投资控股有限公司	32,000.00	17.13%
4	广东电力发展股份有限公司	9,187.50	4.92%
5	深圳市亿鑫投资有限公司	8,284.00	4.43%
6	深圳市福田投资发展公司	6,115.37	3.27%
7	深圳市盐田港集团有限公司	5,837.50	3.13%
8	新通产实业开发（深圳）有限公司	5,837.50	3.13%
9	深圳能源集团股份有限公司	5,078.63	2.72%
10	瀚华担保集团有限公司	5,000.00	2.68%
11	广深铁路股份有限公司	3,502.50	1.88%
12	中兴通讯股份有限公司	583.75	0.31%
合计		**186,800.00**	**100.00%**

（4）2010 年 6 月，增资

2009 年 11 月增资后至 2010 年 6 月增资前，深创投共发生 2 次股权变更。

2010 年 6 月，深创投作出股东决定，同意公司注册资本由 186,800 万元增加至 250,133.90 万元，其中深圳市星河房地产开发有限公司认缴 40,167.50 万元，深圳市立业集团有限公司认缴 11,583.20 万元，福建七匹狼集团有限公司认缴 11,583.20 万元。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市国有资产监督管理局	70,525.75	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	40,167.50	16.06%
3	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	34,847.50	13.93%
4	深圳市投资控股有限公司	32,000.00	12.79%
5	深圳市立业集团有限公司	11,583.20	4.63%
6	福建七匹狼集团有限公司	11,583.20	4.63%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
7	广东电力发展股份有限公司	9,187.50	3.67%
8	深圳市亿鑫投资有限公司	8,284.00	3.31%
9	深圳市福田投资发展公司	6,115.37	2.45%
10	深圳市盐田港集团有限公司	5,837.50	2.33%
11	新通产实业开发（深圳）有限公司	5,837.50	2.33%
12	深圳能源集团股份有限公司	5,078.63	2.03%
13	瀚华担保股份有限公司	5,000.00	2.00%
14	广深铁路股份有限公司	3,502.50	1.40%
15	中兴通讯股份有限公司	583.75	0.23%
合计		**250,133.90**	**100.00%**

（5）2012 年 9 月，增资

2010 年 6 月增资后至 2012 年 9 月增资前，深创投共发生 3 次股权变更。

2012 年 9 月后，深创投以注册资本 250,133.90 万元为基数，以未分配利润等转增注册资本，深创投注册资本增至 350,187.46 万元。

2013 年 7 月，深创投发生股权变更。本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	98,736.05	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	60,901.18	17.39%
3	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	48,786.50	13.93%
4	深圳市远致投资有限公司	44,800.00	12.79%
5	深圳能源集团股份有限公司	17,615.91	5.03%
6	深圳市立业集团有限公司	16,216.48	4.63%
7	福建七匹狼集团有限公司	16,216.48	4.63%
8	广东电力发展股份有限公司	12,862.50	3.67%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	11,597.60	3.31%
10	深圳市福田投资发展公司	8,561.52	2.44%
11	深圳市盐田港集团有限公司	8,172.50	2.33%
12	广深铁路股份有限公司	4,903.50	1.40%
13	中兴通讯股份有限公司	817.25	0.23%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		**350,187.46**	**100.00%**

（6）2014 年 8 月，增资

2014 年 8 月，深创投作出股东决定，同意公司通过以 2013 年末未分配利润转增注册资本 35,018.75 万元，并以资本公积转增注册资本 35,018.75 万元，注册资本由 350,187.46 万元增至 420,224.95 万元。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	118,483.26	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	73,081.41	17.39%
3	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	58,543.80	13.93%
4	深圳市远致投资有限公司	53,760.00	12.79%
5	深圳能源集团股份有限公司	21,139.09	5.03%
6	深圳市立业集团有限公司	19,459.78	4.63%
7	福建七匹狼集团有限公司	19,459.78	4.63%
8	广东电力发展股份有限公司	15,435.00	3.67%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	13,917.12	3.31%
10	深圳市福田投资发展公司	10,273.82	2.44%
11	深圳市盐田港集团有限公司	9,807.00	2.33%
12	广深铁路股份有限公司	5,884.20	1.40%
13	中兴通讯股份有限公司	980.70	0.23%
合计		**420,224.95**	**100.00%**

（7）2018 年 11 月，增资

2018 年 11 月，深创投作出股东决定，同意公司注册资本由 420,224.95 万元增加至 542,090.19 万元，由原股东进行增资。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	152,843.41	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	108,418.67	20.00%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
3	深圳市远致投资有限公司	69,350.34	12.79%
4	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	58,543.80	10.80%
5	深圳能源集团股份有限公司	27,269.52	5.03%
6	福建七匹狼集团有限公司	26,520.10	4.89%
7	深圳市立业集团有限公司	26,520.10	4.89%
8	广东电力发展股份有限公司	19,911.11	3.67%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	17,953.05	3.31%
10	深圳市福田投资控股有限公司	13,253.18	2.44%
11	深圳市盐田港集团有限公司	12,651.09	2.33%
12	广深铁路股份有限公司	7,590.68	1.40%
13	中兴通讯股份有限公司	1,265.13	0.23%
合计		**542,090.19**	**100.00%**

（8）2020 年 11 月，增资

2018 年 11 月增资后至 2020 年 11 月增资前，深创投共发生 2 次股权变更。

2020 年 11 月，深创投作出股东决定，同意公司通过以资本公积转增注册资本 457,909.81 万元，注册资本由 542,090.19 万元增至 1,000,000 万元。

本次变更完成后，深创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	281,951.99	28.20%
2	深圳市星河房地产开发有限公司	200,001.09	20.00%
3	深圳市资本运营集团有限公司	127,931.20	12.79%
4	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	107,996.23	10.80%
5	深圳能源集团股份有限公司	50,304.67	5.03%
6	深圳市立业集团有限公司	48,921.97	4.89%
7	七匹狼控股集团股份有限公司	48,921.97	4.89%
8	广东电力发展股份有限公司	36,730.14	3.67%
9	深圳市亿鑫投资有限公司	33,118.11	3.31%
10	深圳市福田投资控股有限公司	24,448.16	2.44%
11	深圳港集团有限公司	23,337.79	2.33%
12	广深铁路股份有限公司	14,002.79	1.40%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
13	中兴通讯股份有限公司	2,333.90	0.23%
合计		**1,000,000.00**	**100.00%**

注：2020 年 6 月，股东深圳市远致投资有限公司更名为深圳市资本运营集团有限公司。2023 年 3 月，股东深圳市盐田港集团有限公司更名为深圳港集团有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，深创投注册资本无变化。

4、主营业务发展情况

深创投主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	5,125,278.79	5,075,099.63
负债总计	1,957,294.14	2,033,413.68
所有者权益	3,167,984.64	3,041,685.95
营业收入	194,525.75	174,676.55
净利润	196,083.03	160,580.72

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	1,767,322.11
非流动资产	3,357,956.68
总资产	5,125,278.79
流动负债	700,963.65
非流动负债	1,256,330.50
总负债	1,957,294.14
净资产	3,167,984.64

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	194,525.75
营业利润	246,891.45
利润总额	247,022.62
净利润	196,083.03

3）简要现金流量表

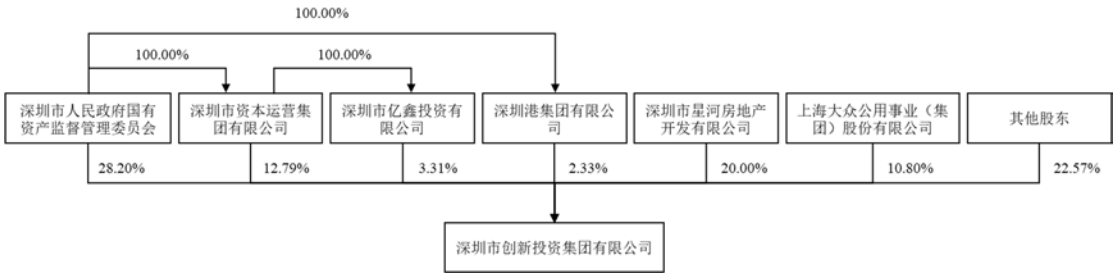
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	198,541.21
投资活动产生的现金流量净额	20,040.19
筹资活动产生的现金流量净额	-164,148.96
现金及现金等价物的净增加额	51,729.71

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，深创投的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，深创投不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，深创投的控股股东及实际控制人为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会。

7、下属企业情况

截至本报告签署日，深创投直接控制的主要下属企业如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	深圳市创新资本投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
2	深圳市红土创业投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
3	佛山红土国器创业投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
4	红土创新基金管理有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
5	深创投红土私募股权投资基金管理（深圳）有限公司	100.00%	金融业
6	安徽红土创业投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
7	广东红土创业投资管理有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
8	佛山红土制胜创业投资管理有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
9	深创投（深圳）咨询服务有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
10	深创投引导基金管理（深圳）有限公司	100.00%	金融业
11	广西红深投资有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
12	深圳市深创投发展有限公司	100.00%	租赁和商务服务业
13	創新資本（香港）有限公司	100.00%	租赁和商务服务业

（十八）创新资本

1、基本情况

公司名称	深圳市创新资本投资有限公司
统一社会信用代码	914403007285722630
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2001 年 5 月 10 日
注册资本	150,000 万元
法定代表人	马楠
注册地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
主要办公地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
经营范围	一般经营项目：创业投资、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资、创业投资咨询、为创业企业提供创业管理服务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。许可经营项目：无。

2、历史沿革

（1）2001 年 5 月，设立

2001 年 5 月，姜卫平、钟汉新、陈玮、深圳市创新科技投资有限公司（创

新投曾用名）共同出资设立深圳市创新投资管理有限公司（创新投资曾用名），设立时注册资本为 1,000 万元。

设立时，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新科技投资有限公司	850.00	85.00%
2	姜卫平	50.00	5.00%
3	钟汉新	50.00	5.00%
4	陈玮	50.00	5.00%
合计		**1,000.00**	**100.00%**

（2）2005 年 8 月，股权转让及增资

2005 年 8 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 1,000 万元增加至 10,000 万元。同日，姜卫平、陈玮、钟汉新与深圳市创新投资担保有限公司签订《股权转让合同书》，约定姜卫平、陈玮、钟汉新将其所持有的深圳市创新投资管理有限公司 15%股权转让给深圳市创新投资担保有限公司。

本次变更完成后，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	9,850.00	98.50%
2	深圳市创新投资担保有限公司	150.00	1.50%
合计		**10,000.00**	**100.00%**

（3）2006 年 1 月，增资

2006 年 1 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 10,000 万元增加至 20,000 万元。

本次变更完成后，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	19,850.00	99.25%
2	深圳市创新投资担保有限公司	150.00	0.75%
合计		**20,000.00**	**100.00%**

（4）2006 年 3 月，增资

2006 年 3 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 20,000 万元增加至 35,000 万元。

本次变更完成后，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	34,850.00	99.57%
2	深圳市创新投资担保有限公司	150.00	0.43%
合计		**35,000.00**	**100.00%**

（5）2006 年 5 月，增资

2006 年 5 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，同意公司注册资本由 35,000 万元增加至 50,000 万元。

本次变更完成后，深圳市创新投资管理有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	49,850.00	99.70%
2	深圳市创新投资担保有限公司	150.00	0.30%
合计		**50,000.00**	**100.00%**

2006 年 9 月，深圳市创新投资管理有限公司作出股东决定，深圳市创新投资管理有限公司名称变更为深圳市创新资本投资有限公司。

（6）2020 年 3 月，股权转让

2020 年 3 月，创新资本作出股东决定，同意深圳市创新投资担保有限公司将其所持有的公司全部股权转让给深圳市创新投资集团有限公司事宜，同日，双方签订《股权转让协议书》。

本次变更完成后，创新资本股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	50,000.00	100.00%
合计		**50,000.00**	**100.00%**

（7）2023 年 5 月，增资

2023 年 5 月，创新资本作出股东决定，同意公司注册资本由 50,000 万元增加至 150,000 万元。

本次变更完成后，创新资本股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市创新投资集团有限公司	150,000.00	100.00%
合计		**150,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，创新资本注册资本由 50,000 万元增加至 150,000 万元。

4、主营业务发展情况

创新资本主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	335,209.71	231,330.82
负债总计	149,353.63	91,302.08
所有者权益	185,856.08	140,028.75
营业收入	449.22	454.07
净利润	45,827.34	-12,939.70

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	33,993.78
非流动资产	301,215.93
总资产	335,209.71
流动负债	145,123.86

项目	2025 年 12 月 31 日
非流动负债	4,229.77
总负债	149,353.63
净资产	185,856.08

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	449.22
营业利润	60,017.57
利润总额	60,017.57
净利润	45,827.34

3）简要现金流量表

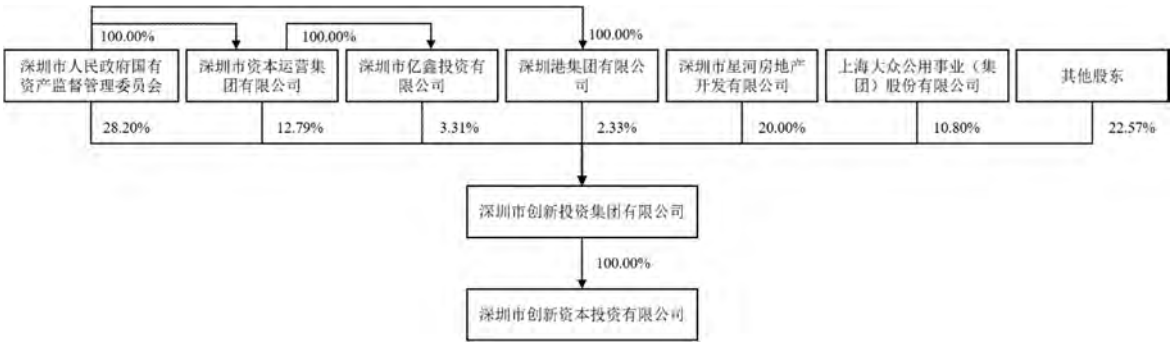
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	685.01
投资活动产生的现金流量净额	-2,979.21
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	-2,294.20

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，创新资本的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，创新资本不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，创新资本的控股股东为深圳市创新投资集团有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市创新投资集团有限公司
统一社会信用代码	914403001923012884
企业类型	有限责任公司
成立日期	1999 年 8 月 25 日
注册资本	1,000,000 万元
法定代表人	左丁
注册地址	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 5201
经营范围	一般经营项目是：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；股权投资；投资股权投资基金；股权投资基金管理、受托管理投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；投资咨询（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营）；企业管理咨询；企业管理策划；全国中小企业股份转让系统做市业务；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营业务。

7、下属企业情况

截至本报告签署日，创新资本无直接控制的下属企业。

（十九）鹏鼎投资

1、基本情况

公司名称	鹏鼎控股投资（深圳）有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5G24NU4B
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2020-01-19
注册资本	70,000.00 万元
法定代表人	萧得望
注册地址	深圳市宝安区燕罗街道燕川社区松罗路鹏鼎园办公楼 501
主要办公地址	深圳市宝安区燕罗街道燕川社区松罗路鹏鼎园办公楼 501
经营范围	一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）；企业管理咨询（不含人才中介服务）；经济信息咨询（不含信托、证

	券、期货、保险及其它金融业务）。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营）

2、历史沿革

（1）2020 年 1 月，设立

2020 年 1 月，鹏鼎控股（深圳）股份有限公司出资设立鹏鼎控股投资（深圳）有限公司，设立时注册资本为 20,000.00 万元。

设立时，鹏鼎投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司	20,000.00	100.00%
合计		**20,000.00**	**100.00%**

（2）2020 年 8 月，增资

2020 年 8 月，鹏鼎投资作出股东决定，同意公司注册资本由 20,000.00 万元增加至 45,000.00 万元。

本次变更后，鹏鼎投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司	45,000.00	100.00%
合计		**45,000.00**	**100.00%**

（3）2024 年 8 月，增资

2024 年 8 月，鹏鼎投资作出股东决定，同意公司注册资本由 45,000.00 万元增加至 70,000.00 万元。

本次变更后，鹏鼎投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司	70,000.00	100.00%
合计		**70,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，鹏鼎投资注册资本由 45,000.00 万元增加至 70,000.00 万元。

4、主营业务发展情况

鹏鼎投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	82,688.63	52,865.24
负债总计	5,155.32	1,594.30
所有者权益	77,533.31	51,270.94
营业收入	-	-
净利润	1,382.15	-324.88

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	2,737.38
非流动资产	79,951.25
总资产	82,688.63
流动负债	483.89
非流动负债	4,671.43
总负债	5,155.32
净资产	77,533.31

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	2,295.88
利润总额	2,295.88
净利润	1,382.15

3）简要现金流量表

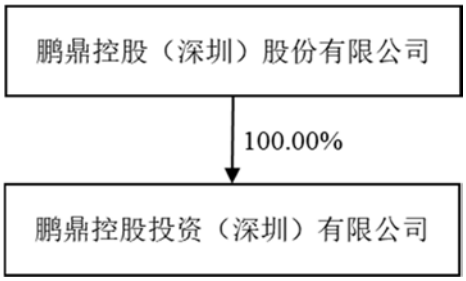
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-256.31
投资活动产生的现金流量净额	-13,218.60
筹资活动产生的现金流量净额	16,155.60
现金及现金等价物的净增加额	2,680.69

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，鹏鼎投资的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，鹏鼎投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，鹏鼎投资的控股股东为鹏鼎控股（深圳）股份有限公司，基本情况如下：

公司名称	鹏鼎控股（深圳）股份有限公司
统一社会信用代码	9144030070855050X9
企业类型	股份有限公司（台港澳与境内合资，上市）
成立日期	1999-04-29
注册资本	231,805.10 万元
法定代表人	沈庆芳
注册地址	深圳市宝安区新安街道海滨社区海秀路 2038 号鹏鼎时代大厦 A 座 27 层
经营范围	许可经营项目是：生产经营新型电子元器件、自动化设备及其零配件、精密模具及其零件、各类印刷电路板、电子信息产品板卡。从事电子信息产品及其板卡的批发、进出口及相关配套业务；自有房屋租赁；仓储服务；从事 A002-0061 宗地（即“鹏鼎时代大厦”）的房地产开发、经营、租赁、销售；物业管理；经营性机动车停车场。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许

	可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）。

7、下属企业情况

截至本报告签署日，鹏鼎投资直接控制的下属企业如下：

序号	企业名称	持股比例	行业分类
1	珠海横琴鹏鼎投资合伙企业（有限合伙）	99.09%	金融业

（二十）高新投创投

1、基本情况

公司名称	深圳市高新投创业投资有限公司
统一社会信用代码	914403005586724980
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2010 年 6 月 29 日
注册资本	388,000 万元
法定代表人	丁秋实
注册地址	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01D
主要办公地址	深圳市福田区深南大道 7028 号时代科技大厦 18 楼
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；自有物业租赁。（以上经营范围法律、行政法规、国务院规定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

2、历史沿革

（1）2010 年 6 月，设立

2010 年 6 月，深圳市高新投集团有限公司出资设立深圳市高新投创业投资有限公司，设立时注册资本为 10,000 万元。

设立时，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	10,000.00	100.00%

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		**10,000.00**	**100.00%**

（2）2015 年 11 月，增资

2015 年 11 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 10,000 万元增加至 14,500 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	14,500.00	100.00%
合计		**14,500.00**	**100.00%**

（3）2016 年 11 月，增资

2016 年 11 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 14,500 万元增加至 50,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	50,000.00	100.00%
合计		**50,000.00**	**100.00%**

（4）2020 年 11 月，增资

2020 年 11 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 50,000 万元增加至 69,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	69,000.00	100.00%
合计		**69,000.00**	**100.00%**

（5）2021 年 5 月，增资

2021 年 5 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 69,000 万元增加至 88,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	88,000.00	100.00%
合计		**88,000.00**	**100.00%**

（6）2021 年 12 月，增资

2021 年 12 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 88,000 万元增加至 188,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	188,000.00	100.00%
合计		**188,000.00**	**100.00%**

（7）2023 年 1 月，增资

2023 年 1 月，高新投创投作出股东决定，同意公司注册资本由 188,000 万元增加至 388,000 万元。

本次变更完成后，高新投创投股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市高新投集团有限公司	388,000.00	100.00%
合计		**388,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，高新投创投注册资本由 188,000 万元增加至 388,000 万元。

4、主营业务发展情况

高新投创投主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	679,928.86	702,695.15

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
负债总计	115,847.42	132,045.06
所有者权益	564,081.44	570,650.09
营业收入	648.28	68.72
净利润	15,993.50	3,042.27

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	88,362.42
非流动资产	591,566.44
总资产	679,928.86
流动负债	6,335.37
非流动负债	109,512.05
总负债	115,847.42
净资产	564,081.44

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	648.28
营业利润	7,989.62
利润总额	7,989.63
净利润	15,993.50

3）简要现金流量表

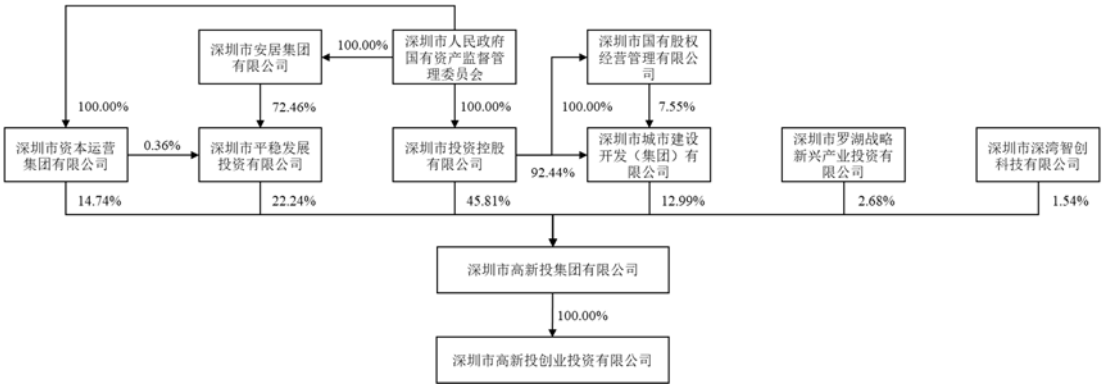
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-10,991.53
投资活动产生的现金流量净额	10,851.07
筹资活动产生的现金流量净额	-18,268.03
现金及现金等价物的净增加额	-18,408.49

6、产权结构及控制关系、主要股东基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，高新投创投的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，高新投创投不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）主要股东基本情况

截至本报告签署日，高新投创投的控股股东为深圳市高新投集团有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市高新投集团有限公司
统一社会信用代码	914403001923012884
企业类型	有限责任公司
成立日期	1994 年 12 月 29 日
注册资本	1,592,095.79 万元
法定代表人	邵钢
注册地址	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01
经营范围	从事担保业务；投资开发，信息咨询；贷款担保；自有物业租赁。

7、下属企业情况

截至本报告签署日，高新投创投无直接控制的下属企业。

（二十一）高新投云

1、基本情况

企业名称	深圳市高新投云资本股权投资基金合伙企业（有限合伙）

统一社会信用代码	91440300MA5H43MQ4D
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 12 月 9 日
出资额	10,000 万元
执行事务合伙人	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司
主要经营场所	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01M
经营范围	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 无

2、历史沿革

（1）2021 年 12 月，设立

2021 年 12 月，广东云资本实业投资有限公司、深圳市高新投集团有限公司、陈浩鑫、深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司共同出资设立深圳市高新投云资本股权投资基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 10,000 万元。

设立时，高新投云的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	广东云资本实业投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	50.00%
2	深圳市高新投集团有限公司	有限合伙人	2,900.00	29.00%
3	陈浩鑫	有限合伙人	2,000.00	20.00%
4	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00%
合计			**10,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，高新投云认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

高新投云主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	12,744.43	15,015.33
负债总计	-	1.91
所有者权益	12,744.43	15,013.42
营业收入	-	-
净利润	-2,264.61	2,965.77

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	12,744.43
非流动资产	-
总资产	12,744.43
流动负债	-
非流动负债	-
总负债	-
净资产	12,744.43

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-2,263.22
利润总额	-2,264.61
净利润	-2,264.61

3）简要现金流量表

单位：万元

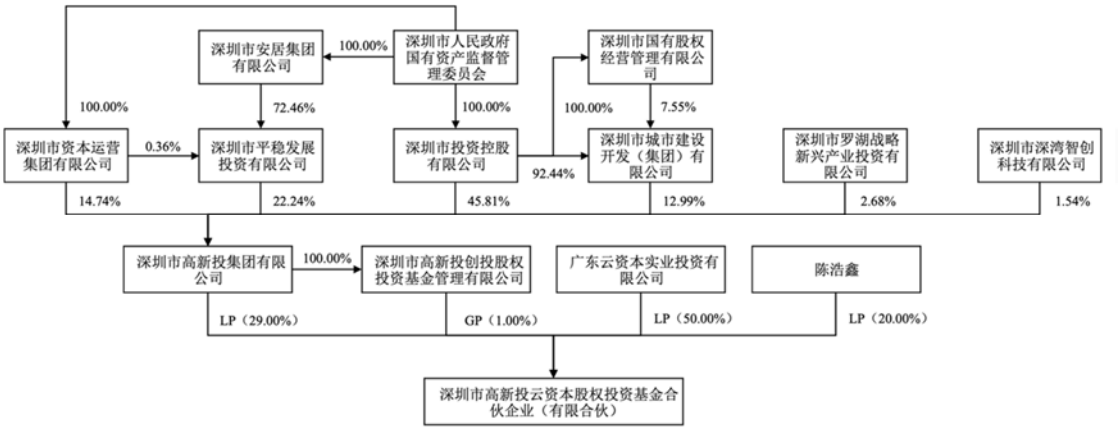
项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-198.22
投资活动产生的现金流量净额	3,007.57

项目	2025 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-4.38
现金及现金等价物的净增加额	2,804.97

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，高新投云的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，高新投云不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，高新投云的执行事务合伙人为深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5FPN8C8T
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2019 年 7 月 17 日
注册资本	5,500 万元
法定代表人	丁秋实
注册地址	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01V
经营范围	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；股权投资、受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）。

7、下属企业情况

截至本报告签署日，高新投云无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

高新投云已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 STQ318。

（二十二）高新投致远一期

1、基本情况

企业名称	深圳市高新投致远一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5GU4TW1B
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2021 年 6 月 15 日
出资额	10,000 万元
执行事务合伙人	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司
主要经营场所	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01G
经营范围	一般经营项目是：，许可经营项目是：股权投资（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）

2、历史沿革

（1）2021 年 6 月，设立

2021 年 6 月，深圳市坤桦投资企业（有限合伙）、深圳市高新投集团有限公司、深圳市小菘投资合伙企业（有限合伙）和深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司共同出资设立深圳市高新投致远一期股权投资基金合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 10,000 万元。

设立时，高新投致远一期的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市坤桦投资企业（有限合伙）	有限合伙人	5,250.00	52.50%
2	深圳市高新投集团有限公司	有限合伙人	2,950.00	29.50%
3	深圳市小菘投资合伙企业（有限	有限合伙人	1,700.00	17.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
	合伙）			
4	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00%
合计			**10,000.00**	**100.00%**

（2）2024 年 1 月，合伙人变更

2024 年 1 月，高新投致远一期全体合伙人作出变更决定，一致同意：深圳市坤桦投资企业（有限合伙）退伙，将其持有的 52.50%财产份额分别转让给深圳前海肇桓资本有限公司（42.50%）、黄创新（6.50%）、吴香炼（2.00%）、王艾彬（1.50%）。

本次变更后，高新投致远一期的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳前海肇桓资本有限公司	有限合伙人	4,250.00	42.50%
2	深圳市高新投集团有限公司	有限合伙人	2,950.00	29.50%
3	深圳市小菘投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	1,700.00	17.00%
4	黄创新	有限合伙人	650.00	6.50%
5	吴香炼	有限合伙人	200.00	2.00%
6	王艾彬	有限合伙人	150.00	1.50%
7	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00%
合计			**10,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，高新投致远一期认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

高新投致远一期主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	11,975.19	23,169.79
负债总计	604.46	51.86
所有者权益	11,370.73	23,117.93
营业收入	-	-
净利润	-3,358.84	11,177.12

注：上述财务数据已经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	11,975.19
非流动资产	-
总资产	11,975.19
流动负债	604.46
非流动负债	-
总负债	604.46
净资产	11,370.73

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-3,358.13
利润总额	-3,358.84
净利润	-3,358.84

3）简要现金流量表

单位：万元

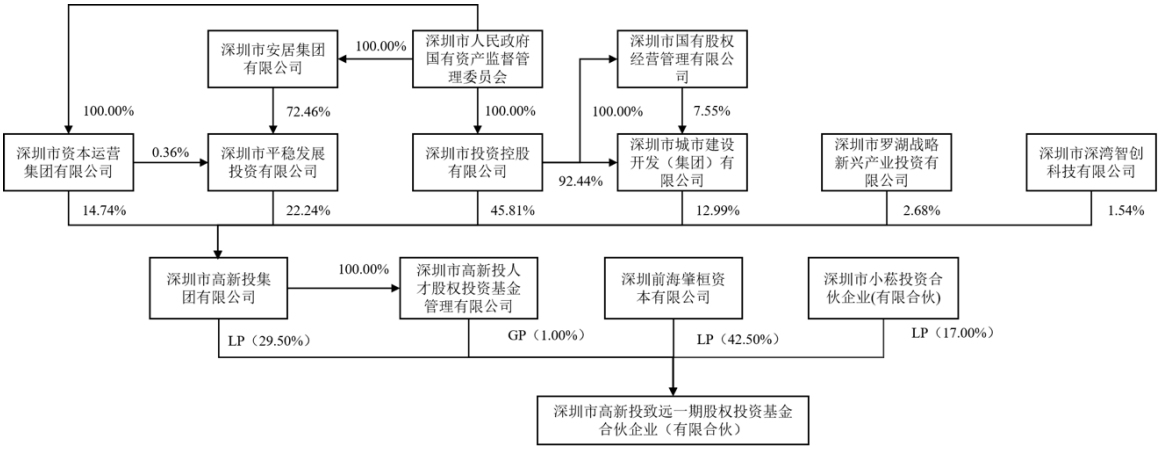
项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-423.61
投资活动产生的现金流量净额	10,698.36

项目	2025 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-9,613.44
现金及现金等价物的净增加额	661.32

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，高新投致远一期的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，高新投致远一期不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，高新投致远一期的执行事务合伙人为深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5DR7WAX9
企业类型	有限责任公司
成立日期	2016 年 12 月 23 日
注册资本	1,000 万元
法定代表人	徐学彬
注册地址	深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01F
经营范围	一般经营项目是：受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产项目、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；股权投资；实业投资；投资咨询。（以上经营范围法律、行政法规、国务院规定

	禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营）。

7、下属企业情况

截至本报告签署日，高新投致远一期无直接控制的下属企业。

8、私募基金备案情况

高新投致远一期已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SQY180。

（二十三）小禾创业

1、基本情况

企业名称	深圳市小禾创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5F6EGY0L
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2018 年 6 月 15 日
出资额	5,000 万元
执行事务合伙人	刘丽丽
主要经营场所	深圳市南山区粤海街道科园路 1001 号深圳创业投资大厦 3301 室
经营范围	一般经营项目是：创业投资（以自有资金从事投资活动）；投资咨询、企业管理咨询、商务信息咨询（不含金融、证券、保险、银行及法律、行政法规、国务院决定禁止、限制的项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2018 年 6 月，设立

2018 年 6 月，刘丽丽、王思践和纪佳君共同出资设立深圳市小禾创业投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 1,000 万元。

设立时，小禾创业的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	刘丽丽	普通合伙人	700.00	70.00%
2	王思践	有限合伙人	150.00	15.00%
3	纪佳君	有限合伙人	150.00	15.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2021 年 9 月，增加出资额

2021 年 9 月，经小禾创业全体合伙人一致同意，合伙企业的出资额由 1,000 万元增加至 5,000 万元，原合伙人刘丽丽、王思践、纪佳君分别增加 2,800 万元、600 万元、600 万元。

本次变更后，小禾创业的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	刘丽丽	普通合伙人	3,500.00	70.00%
2	王思践	有限合伙人	750.00	15.00%
3	纪佳君	有限合伙人	750.00	15.00%
合计			**5,000.00**	**100.00%**

（3）2022 年 10 月，合伙人变更

2022 年 10 月，经小禾创业全体合伙人一致同意，王思践将其占企业 15%的财产份额转让给纪佳君。

本次变更后，小禾创业的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	刘丽丽	普通合伙人	3,500.00	70.00%
2	纪佳君	有限合伙人	1,500.00	30.00%
合计			**5,000.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，小禾创业认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

小禾创业主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	5,868.36	6,347.02
负债总计	160.28	392.83

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
所有者权益	5,708.08	5,954.19
营业收入	-	-
净利润	501.84	1,164.59

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	5,868.36
非流动资产	-
总资产	5,868.36
流动负债	160.28
非流动负债	-
总负债	160.28
净资产	5,708.08

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	501.84
利润总额	501.84
净利润	501.84

3）简要现金流量表

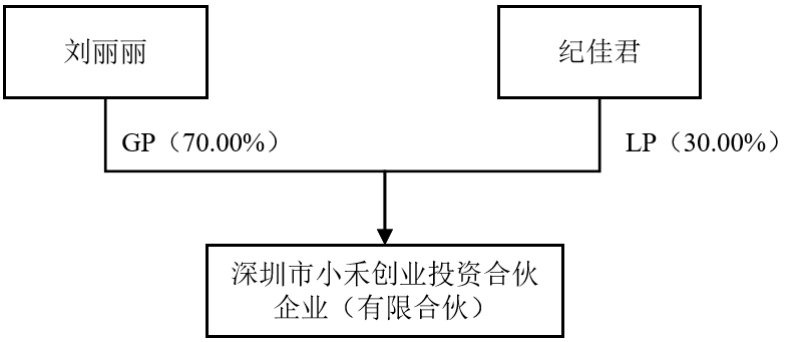
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2.49
投资活动产生的现金流量净额	2,984.62
筹资活动产生的现金流量净额	-3,140.61
现金及现金等价物的净增加额	-158.47

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，小禾创业的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，小禾创业不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，小禾创业的执行事务合伙人为刘丽丽，基本情况如下：

姓名	刘丽丽
性别	女
国籍	中国
身份证号码	4290011984********
住所	广东省深圳市福田区********
通讯地址	广东省深圳市福田区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告签署日，小禾创业无直接控制的下属企业。

（二十四）博华盛

1、基本情况

企业名称	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5EJK9Y2H
企业类型	有限合伙
成立日期	2017-05-27

出资额	4,926.18 万元
执行事务合伙人	杨洪
主要经营场所	深圳市宝安区福海街道展城社区福园一路航盛工业厂房 C1 栋 101
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

2、历史沿革

（1）2017 年 5 月，设立

2017 年 5 月，杨洪等 50 名自然人共同出资设立深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 5,116.38 万元。

设立时，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	190.20	3.72%
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	285.30	5.58%
4	罗华	有限合伙人	285.30	5.58%
5	唐丙辉	有限合伙人	285.30	5.58%
6	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%
7	齐捷	有限合伙人	190.20	3.72%
8	马灿伟	有限合伙人	190.20	3.72%
9	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
10	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
11	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
12	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
13	杨博	有限合伙人	95.10	1.86%
14	张健	有限合伙人	95.10	1.86%
15	张晓	有限合伙人	95.10	1.86%
16	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
17	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
18	薛鹏	有限合伙人	95.10	1.86%
19	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
20	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
21	赵越	有限合伙人	95.10	1.86%
22	廖福西	有限合伙人	95.10	1.86%
23	田锋	有限合伙人	95.10	1.86%
24	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
25	蔡俊平	有限合伙人	95.10	1.86%
26	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
27	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
28	何照丹	有限合伙人	95.10	1.86%
29	黄海阳	有限合伙人	95.10	1.86%
30	谢宝华	有限合伙人	76.08	1.49%
31	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
32	叶子龙	有限合伙人	47.55	0.93%
33	王婷婷	有限合伙人	47.55	0.93%
34	邹建国	有限合伙人	47.55	0.93%
35	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
36	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
37	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
38	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
39	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
40	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
41	戴海燕	有限合伙人	47.55	0.93%
42	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
43	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
44	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
45	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
46	毛阳华	有限合伙人	47.55	0.93%
47	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
48	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
49	金光华	有限合伙人	47.55	0.93%
50	曹双益	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（2）2018 年 6 月，合伙人变更

2018 年 6 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意黄海阳、金光华、曹双益退伙；全体合伙人一致同意马灿伟的出资额增加、胡志强成为合伙企业的新有限合伙人。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	190.20	3.72%
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	285.30	5.58%
4	罗华	有限合伙人	285.30	5.58%
5	唐丙辉	有限合伙人	285.30	5.58%
6	马灿伟	有限合伙人	285.30	5.58%
7	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%
8	齐捷	有限合伙人	190.20	3.72%
9	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
10	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
11	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
12	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
13	杨博	有限合伙人	95.10	1.86%
14	张健	有限合伙人	95.10	1.86%
15	张晓	有限合伙人	95.10	1.86%
16	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
17	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
18	薛鹏	有限合伙人	95.10	1.86%
19	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
20	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%
21	赵越	有限合伙人	95.10	1.86%
22	廖福西	有限合伙人	95.10	1.86%
23	田锋	有限合伙人	95.10	1.86%
24	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
25	蔡俊平	有限合伙人	95.10	1.86%
26	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
27	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
28	何照丹	有限合伙人	95.10	1.86%
29	胡志强	有限合伙人	95.10	1.86%
30	谢宝华	有限合伙人	76.08	1.49%
31	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
32	叶子龙	有限合伙人	47.55	0.93%
33	王婷婷	有限合伙人	47.55	0.93%
34	邹建国	有限合伙人	47.55	0.93%
35	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
36	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
37	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
38	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
39	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
40	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
41	戴海燕	有限合伙人	47.55	0.93%
42	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
43	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
44	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
45	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
46	毛阳华	有限合伙人	47.55	0.93%
47	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
48	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（3）2018 年 11 月，合伙人变更

2018 年 11 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意王婷婷等 7 名自然人退伙；全体合伙人一致同意何金桓等 8 名自然人成为合伙企业的新有限合伙人。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	190.20	3.72%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	285.30	5.58%
4	罗华	有限合伙人	285.30	5.58%
5	马灿伟	有限合伙人	285.30	5.58%
6	唐丙辉	有限合伙人	285.30	5.58%
7	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%
8	齐捷	有限合伙人	190.20	3.72%
9	胡志强	有限合伙人	95.10	1.86%
10	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
11	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
12	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
13	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
14	杨博	有限合伙人	95.10	1.86%
15	张健	有限合伙人	95.10	1.86%
16	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
17	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
18	薛鹏	有限合伙人	95.10	1.86%
19	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
20	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%
21	廖福西	有限合伙人	95.10	1.86%
22	田锋	有限合伙人	95.10	1.86%
23	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
24	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
25	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
26	何金桓	有限合伙人	95.10	1.86%
27	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.86%
28	周磊	有限合伙人	95.10	1.86%
29	谢宝华	有限合伙人	76.08	1.49%
30	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
31	叶子龙	有限合伙人	47.55	0.93%
32	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
33	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
34	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
35	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
36	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
37	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
38	戴海燕	有限合伙人	47.55	0.93%
39	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
40	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
41	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
42	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
43	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
44	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
45	胡丹	有限合伙人	47.55	0.93%
46	鄢乐	有限合伙人	47.55	0.93%
47	方慧财	有限合伙人	47.55	0.93%
48	管晓琴	有限合伙人	47.55	0.93%
49	方慧庆	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（4）2020 年 7 月，合伙人变更

2020 年 7 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意管晓琴等人退伙；全体合伙人一致同意王秀敏等人成为合伙企业的新有限合伙人；博华盛内部进行股份转让。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	285.30	5.58%
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	285.30	5.58%
4	马灿伟	有限合伙人	285.30	5.58%
5	齐捷	有限合伙人	285.30	5.58%
6	田锋	有限合伙人	285.30	5.58%
7	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
8	王秀敏	有限合伙人	190.20	3.72%
9	张健	有限合伙人	142.65	2.79%
10	何金桓	有限合伙人	95.10	1.86%
11	胡志强	有限合伙人	95.10	1.86%
12	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.86%
13	周磊	有限合伙人	95.10	1.86%
14	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
15	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
16	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
17	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
18	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
19	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
20	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
21	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%
22	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
23	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
24	胡丹	有限合伙人	95.10	1.86%
25	唐丙辉	有限合伙人	95.10	1.86%
26	曾志光	有限合伙人	76.08	1.49%
27	鄢乐	有限合伙人	47.55	0.93%
28	方慧财	有限合伙人	47.55	0.93%
29	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
30	叶子龙	有限合伙人	47.55	0.93%
31	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
32	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
33	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
34	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
35	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
36	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
37	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
38	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
39	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
40	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
41	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
42	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
43	廖福西	有限合伙人	47.55	0.93%
44	曾渊憨	有限合伙人	47.55	0.93%
45	宋丽	有限合伙人	47.55	0.93%
46	蓝健达	有限合伙人	47.55	0.93%
47	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.93%
48	朱新军	有限合伙人	47.55	0.93%
49	赵寒霄	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（5）2021 年 7 月，合伙人变更

2021 年 7 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意周磊等人退伙；全体合伙人一致同意熊森等人成为合伙企业的新有限合伙人；博华盛内部进行股份转让。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	285.30	5.58%
2	祝伟军	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	332.85	6.51%
4	齐捷	有限合伙人	285.30	5.58%
5	马灿伟	有限合伙人	285.30	5.58%
6	田锋	有限合伙人	285.30	5.58%
7	王秀敏	有限合伙人	190.20	3.72%
8	邹正平	有限合伙人	190.20	3.72%
9	张健	有限合伙人	142.65	2.79%
10	何金桓	有限合伙人	95.10	1.86%
11	胡丹	有限合伙人	95.10	1.86%
12	胡志强	有限合伙人	95.10	1.86%
13	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.86%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
14	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
15	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
16	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
17	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
18	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
19	唐丙辉	有限合伙人	95.10	1.86%
20	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
21	郑华峰	有限合伙人	95.10	1.86%
22	宋威	有限合伙人	95.10	1.86%
23	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
24	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
25	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
26	曾志光	有限合伙人	76.08	1.49%
27	鄢乐	有限合伙人	47.55	0.93%
28	宋丽	有限合伙人	47.55	0.93%
29	蓝健达	有限合伙人	47.55	0.93%
30	方慧财	有限合伙人	47.55	0.93%
31	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.93%
32	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
33	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
34	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
35	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
36	贾晓杰	有限合伙人	47.55	0.93%
37	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
38	皮宇宝	有限合伙人	47.55	0.93%
39	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
40	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
41	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
42	赵寒霄	有限合伙人	47.55	0.93%
43	廖福西	有限合伙人	47.55	0.93%
44	耿雷	有限合伙人	47.55	0.93%
45	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
46	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
47	熊森	有限合伙人	47.55	0.93%
48	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（6）2022 年 9 月，合伙人变更

2022 年 9 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意胡志强等人退伙；全体合伙人一致同意姚名洋等人成为合伙企业的新有限合伙人；博华盛内部进行股份转让，并由合伙企业转为外资合伙企业。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	285.30	5.58%
2	齐捷	有限合伙人	475.50	9.29%
3	喻杰	有限合伙人	427.95	8.36%
4	田锋	有限合伙人	380.40	7.43%
5	王秀敏	有限合伙人	190.20	3.72%
6	姚家荣	有限合伙人	190.20	3.72%
7	邹正平	有限合伙人	142.65	2.79%
8	胡丹	有限合伙人	95.10	1.86%
9	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.86%
10	盖成	有限合伙人	95.10	1.86%
11	马伞	有限合伙人	95.10	1.86%
12	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.86%
13	夏辉	有限合伙人	95.10	1.86%
14	李毅	有限合伙人	95.10	1.86%
15	孙利君	有限合伙人	95.10	1.86%
16	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.86%
17	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.86%
18	李飞	有限合伙人	95.10	1.86%
19	蓝健达	有限合伙人	95.10	1.86%
20	祝伟军	有限合伙人	95.10	1.86%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
21	张健	有限合伙人	95.10	1.86%
22	贾晓杰	有限合伙人	95.10	1.86%
23	马灿伟	有限合伙人	95.10	1.86%
24	廖福西	有限合伙人	95.10	1.86%
25	GAO,JIYONG	有限合伙人	95.10	1.86%
26	王冉	有限合伙人	95.10	1.86%
27	薛卫平	有限合伙人	95.10	1.86%
28	曾志光	有限合伙人	76.08	1.49%
29	熊森	有限合伙人	47.55	0.93%
30	方慧财	有限合伙人	47.55	0.93%
31	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.93%
32	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.93%
33	何利花	有限合伙人	47.55	0.93%
34	王亮	有限合伙人	47.55	0.93%
35	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.93%
36	许成飞	有限合伙人	47.55	0.93%
37	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.93%
38	赵珊	有限合伙人	47.55	0.93%
39	权宇	有限合伙人	47.55	0.93%
40	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.93%
41	赵寒霄	有限合伙人	47.55	0.93%
42	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.93%
43	段亮	有限合伙人	47.55	0.93%
44	何金桓	有限合伙人	47.55	0.93%
45	姚名洋	有限合伙人	47.55	0.93%
46	夏涛	有限合伙人	47.55	0.93%
47	王好威	有限合伙人	47.55	0.93%
48	何腾芬	有限合伙人	47.55	0.93%
49	邓菲	有限合伙人	47.55	0.93%
50	马超洋	有限合伙人	47.55	0.93%
合计			**5,116.38**	**100.00%**

（7）2023 年 8 月，减少出资额

2023 年 8 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意喻杰减少 190.20 万元出资额。博华盛出资额由 5,116.38 万元减少至 4,926.18 万元。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	285.30	5.79%
2	齐捷	有限合伙人	475.50	9.65%
3	田锋	有限合伙人	380.40	7.72%
4	喻杰	有限合伙人	237.75	4.83%
5	王秀敏	有限合伙人	190.20	3.86%
6	姚家荣	有限合伙人	190.20	3.86%
7	邹正平	有限合伙人	142.65	2.90%
8	胡丹	有限合伙人	95.10	1.93%
9	GAO,JIYONG	有限合伙人	95.10	1.93%
10	王冉	有限合伙人	95.10	1.93%
11	蓝健达	有限合伙人	95.10	1.93%
12	鄂文杰	有限合伙人	95.10	1.93%
13	盖成	有限合伙人	95.10	1.93%
14	马伞	有限合伙人	95.10	1.93%
15	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.93%
16	夏辉	有限合伙人	95.10	1.93%
17	祝伟军	有限合伙人	95.10	1.93%
18	张健	有限合伙人	95.10	1.93%
19	贾晓杰	有限合伙人	95.10	1.93%
20	李毅	有限合伙人	95.10	1.93%
21	马灿伟	有限合伙人	95.10	1.93%
22	孙利君	有限合伙人	95.10	1.93%
23	薛卫平	有限合伙人	95.10	1.93%
24	廖福西	有限合伙人	95.10	1.93%
25	曾渊憨	有限合伙人	95.10	1.93%
26	郭永庚	有限合伙人	95.10	1.93%
27	李飞	有限合伙人	95.10	1.93%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
28	曾志光	有限合伙人	76.08	1.54%
29	姚名洋	有限合伙人	47.55	0.97%
30	何金桓	有限合伙人	47.55	0.97%
31	熊森	有限合伙人	47.55	0.97%
32	夏涛	有限合伙人	47.55	0.97%
33	王好威	有限合伙人	47.55	0.97%
34	方慧财	有限合伙人	47.55	0.97%
35	何腾芬	有限合伙人	47.55	0.97%
36	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.97%
37	邓菲	有限合伙人	47.55	0.97%
38	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.97%
39	马超洋	有限合伙人	47.55	0.97%
40	何利花	有限合伙人	47.55	0.97%
41	王亮	有限合伙人	47.55	0.97%
42	王玲玲	有限合伙人	47.55	0.97%
43	许成飞	有限合伙人	47.55	0.97%
44	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.97%
45	赵珊	有限合伙人	47.55	0.97%
46	权宇	有限合伙人	47.55	0.97%
47	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.97%
48	赵寒霄	有限合伙人	47.55	0.97%
49	赖燃旺	有限合伙人	47.55	0.97%
50	段亮	有限合伙人	47.55	0.97%
合计			**4,926.18**	**100.00%**

（8）2026 年 4 月，合伙人变更

2026 年 4 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意何金桓等人退伙；全体合伙人一致同意万华锋等人成为合伙企业的新有限合伙人；博华盛内部进行股份转让，并由外资合伙企业转为合伙企业。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	1,065.12	21.62%
2	齐捷	有限合伙人	475.50	9.65%
3	喻杰	有限合伙人	237.75	4.83%
4	田锋	有限合伙人	190.20	3.86%
5	吕智戟	有限合伙人	190.20	3.86%
6	邹正平	有限合伙人	142.65	2.90%
7	胡丹	有限合伙人	142.65	2.90%
8	许成飞	有限合伙人	142.65	2.90%
9	蓝健达	有限合伙人	95.10	1.93%
10	盖成	有限合伙人	95.10	1.93%
11	马伞	有限合伙人	95.10	1.93%
12	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.93%
13	夏辉	有限合伙人	95.10	1.93%
14	贾晓杰	有限合伙人	95.10	1.93%
15	李毅	有限合伙人	95.10	1.93%
16	孙利君	有限合伙人	95.10	1.93%
17	薛卫平	有限合伙人	95.10	1.93%
18	廖福西	有限合伙人	95.10	1.93%
19	李飞	有限合伙人	95.10	1.93%
20	夏涛	有限合伙人	95.10	1.93%
21	王秀敏	有限合伙人	95.10	1.93%
22	曾志光	有限合伙人	76.08	1.54%
23	姚名洋	有限合伙人	47.55	0.97%
24	熊森	有限合伙人	47.55	0.97%
25	方慧财	有限合伙人	47.55	0.97%
26	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.97%
27	邓菲	有限合伙人	47.55	0.97%
28	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.97%
29	马超洋	有限合伙人	47.55	0.97%
30	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.97%
31	权宇	有限合伙人	47.55	0.97%
32	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.97%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
33	段亮	有限合伙人	47.55	0.97%
34	姚家荣	有限合伙人	47.55	0.97%
35	高泽宇	有限合伙人	47.55	0.97%
36	明程	有限合伙人	47.55	0.97%
37	吴飞	有限合伙人	47.55	0.97%
38	邹小庆	有限合伙人	38.04	0.77%
39	赵珊	有限合伙人	28.53	0.58%
40	赖燃旺	有限合伙人	28.53	0.58%
41	万华锋	有限合伙人	28.53	0.58%
42	李洁丽	有限合伙人	28.53	0.58%
43	丁永	有限合伙人	28.53	0.58%
44	沈学萍	有限合伙人	28.53	0.58%
45	徐敏杰	有限合伙人	28.53	0.58%
46	张海涛	有限合伙人	28.53	0.58%
47	何腾芬	有限合伙人	19.02	0.39%
48	卢岳金	有限合伙人	19.02	0.39%
49	朱占永	有限合伙人	9.51	0.19%
合计			**4,926.18**	**100.00%**

（9）2026 年 5 月，合伙人变更

2026 年 5 月，博华盛全体合伙人作出变更决定：全体合伙人一致同意王秀敏的财产份额转让给杨洪并退伙。

本次变更后，博华盛的合伙人及出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杨洪	普通合伙人	1,160.22	23.55%
2	齐捷	有限合伙人	475.50	9.65%
3	喻杰	有限合伙人	237.75	4.83%
4	田锋	有限合伙人	190.20	3.86%
5	吕智戟	有限合伙人	190.20	3.86%
6	许成飞	有限合伙人	142.65	2.90%
7	胡丹	有限合伙人	142.65	2.90%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
8	邹正平	有限合伙人	142.65	2.90%
9	盖成	有限合伙人	95.10	1.93%
10	马伞	有限合伙人	95.10	1.93%
11	李毅	有限合伙人	95.10	1.93%
12	张伟奇	有限合伙人	95.10	1.93%
13	廖福西	有限合伙人	95.10	1.93%
14	孙利君	有限合伙人	95.10	1.93%
15	夏辉	有限合伙人	95.10	1.93%
16	夏涛	有限合伙人	95.10	1.93%
17	蓝健达	有限合伙人	95.10	1.93%
18	薛卫平	有限合伙人	95.10	1.93%
19	李飞	有限合伙人	95.10	1.93%
20	贾晓杰	有限合伙人	95.10	1.93%
21	曾志光	有限合伙人	76.08	1.54%
22	姚名洋	有限合伙人	47.55	0.97%
23	明程	有限合伙人	47.55	0.97%
24	高泽宇	有限合伙人	47.55	0.97%
25	方慧财	有限合伙人	47.55	0.97%
26	吴先锋	有限合伙人	47.55	0.97%
27	邓菲	有限合伙人	47.55	0.97%
28	熊森	有限合伙人	47.55	0.97%
29	马超洋	有限合伙人	47.55	0.97%
30	吴飞	有限合伙人	47.55	0.97%
31	彭怀伟	有限合伙人	47.55	0.97%
32	唐明荣	有限合伙人	47.55	0.97%
33	宋小兰	有限合伙人	47.55	0.97%
34	权宇	有限合伙人	47.55	0.97%
35	段亮	有限合伙人	47.55	0.97%
36	姚家荣	有限合伙人	47.55	0.97%
37	邹小庆	有限合伙人	38.04	0.77%
38	张海涛	有限合伙人	28.53	0.58%
39	李洁丽	有限合伙人	28.53	0.58%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
40	赖燃旺	有限合伙人	28.53	0.58%
41	徐敏杰	有限合伙人	28.53	0.58%
42	赵珊	有限合伙人	28.53	0.58%
43	万华锋	有限合伙人	28.53	0.58%
44	丁永	有限合伙人	28.53	0.58%
45	沈学萍	有限合伙人	28.53	0.58%
46	何腾芬	有限合伙人	19.02	0.39%
47	卢岳金	有限合伙人	19.02	0.39%
48	朱占永	有限合伙人	9.51	0.19%
合计			**4,926.18**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

2023 年 8 月，博华盛出资额由 5,116.38 万元减少至 4,926.18 万元。

4、主营业务发展情况

博华盛为员工持股平台。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	5,228.48	5,228.48
负债总计	2,102.42	2,102.42
所有者权益	3,126.06	3,126.06
营业收入	-	-
净利润	-	0.14

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	302.30
非流动资产	4,926.18

项目	2025 年 12 月 31 日
总资产	5,228.48
流动负债	2,102.42
非流动负债	-
总负债	2,102.42
净资产	3,126.06

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-
利润总额	-
净利润	-

3）简要现金流量表

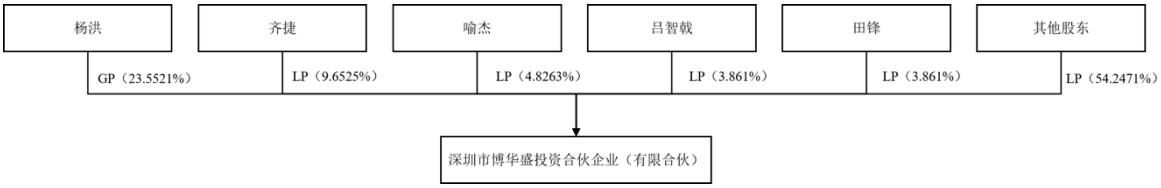
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	0.46
投资活动产生的现金流量净额	-
筹资活动产生的现金流量净额	-
现金及现金等价物的净增加额	0.46

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，博华盛的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，博华盛不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，博华盛的执行事务合伙人为杨洪，基本情况如下：

姓名	杨洪
性别	男
国籍	中国
身份证号码	6123211963********
住所	广东省深圳市宝安区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告签署日，博华盛无直接控制的主要下属企业。

（二十五）晟道投资

1、基本情况

企业名称	常州晟道投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320412MA219FRB3P
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2020-04-17
出资额	15,410 万元
执行事务合伙人	北京凌越私募基金管理有限公司
主要经营场所	**常州西太湖科技产业园绿杨路 8 号 12 楼 12-5-133（集群登记）**
经营范围	一般项目：股权投资（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2020 年 4 月，设立

2020 年 4 月，海宁海睿投资管理有限公司和郝群共同出资设立常州晟道投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 1,000 万元。

设立时，晟道投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	海宁海睿投资管理有限公司	普通合伙人	50.00	5.00%
2	郝群	有限合伙人	950.00	95.00%
合计			**1,000.00**	**100.00%**

（2）2020 年 9 月，增加出资额及合伙人变更

2020 年 9 月，晟道投资全体合伙人作出变更决定：①全体合伙人一致同意普通合伙人海宁海睿投资管理有限公司出资额由 50 万元减少至 10 万元；②全体合伙人一致同意郝群退伙；③全体合伙人一致同意常州铭德创业投资合伙企业（有限合伙）、海宁海睿产业投资合伙企业（有限合伙）、湖州睿升股权投资合伙企业（有限合伙）成为本合伙企业的新有限合伙人；④全体合伙人一致同意本合伙企业的出资额由 1,000 万元增加至 15,010 万元。

本次变更后，晟道投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	常州铭德创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,000.00	53.30%
2	海宁海睿产业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	33.31%
3	湖州睿升股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	2,000.00	13.32%
4	海宁海睿投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.07%
合计			**15,010.00**	**100.00%**

（3）2021 年 3 月，增加出资额及合伙人变更

2021 年 3 月，晟道投资全体合伙人作出变更决定：①全体合伙人一致同意海宁海睿产业投资合伙企业（有限合伙）、常州铭德创业投资合伙企业（有限合伙）、湖州睿升股权投资合伙企业（有限合伙）退伙；②全体合伙人一致同意常州武进科技创业投资有限公司、史娟华、孙国平、蒋华兴、戚国强、吕亚玮、江苏常美医疗器械有限公司、郝群、栾润东、夏学民、徐海虹、付春华、靳秋梅、石莹鑫、刘阳阳成为本合伙企业的新有限合伙人；③全体合伙人一致同意本合伙企业的出资额由 15,010 万元增加至 15,410 万元。

本次变更后，晟道投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	常州武进科技创业投资有限公司	有限合伙人	3,000.00	19.47%
2	史娟华	有限合伙人	2,500.00	16.22%
3	孙国平	有限合伙人	2,000.00	12.98%
4	蒋华兴	有限合伙人	2,000.00	12.98%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
5	戚国强	有限合伙人	1,500.00	9.73%
6	吕亚玮	有限合伙人	1,000.00	6.49%
7	江苏常美医疗器械有限公司	有限合伙人	500.00	3.24%
8	郝群	有限合伙人	500.00	3.24%
9	栾润东	有限合伙人	500.00	3.24%
10	夏学民	有限合伙人	500.00	3.24%
11	徐海虹	有限合伙人	500.00	3.24%
12	付春华	有限合伙人	300.00	1.95%
13	靳秋梅	有限合伙人	200.00	1.30%
14	石莹鑫	有限合伙人	200.00	1.30%
15	刘阳阳	有限合伙人	200.00	1.30%
16	海宁海睿投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.06%
合计			**15,410.00**	**100.00%**

（4）2023 年 3 月，合伙人变更

2023 年 3 月，晟道投资全体合伙人作出变更决定：①全体合伙人一致同意原有限合伙人郝群将其出资额 250 万元转让给有限合伙人史娟华，转让价款为 250 万元，出资额 250 万元转让给有限合伙人周中，转让价款为 250 万元，其他合伙人放弃优先受让权；②全体合伙人一致同意仍委托海宁海睿投资管理有限公司为执行事务合伙人，撤销郝群为执行事务合伙人委派代表的委托，重新委任郭源为执行事务合伙人委派代表。

本次变更后，晟道投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	常州武进科技创业投资有限公司	有限合伙人	3,000.00	19.47%
2	史娟华	有限合伙人	2,750.00	17.85%
3	孙国平	有限合伙人	2,000.00	12.98%
4	蒋华兴	有限合伙人	2,000.00	12.98%
5	戚国强	有限合伙人	1,500.00	9.73%
6	吕亚玮	有限合伙人	1,000.00	6.49%
7	栾润东	有限合伙人	500.00	3.24%
8	夏学民	有限合伙人	500.00	3.24%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
9	徐海虹	有限合伙人	500.00	3.24%
10	江苏常美医疗器械有限公司	有限合伙人	500.00	3.24%
11	付春华	有限合伙人	300.00	1.95%
12	周中	有限合伙人	250.00	1.62%
13	靳秋梅	有限合伙人	200.00	1.30%
14	石莹鑫	有限合伙人	200.00	1.30%
15	刘阳阳	有限合伙人	200.00	1.30%
16	海宁海睿投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.06%
合计			**15,410.00**	**100.00%**

注：2023 年 4 月，执行事务合伙人海宁海睿投资管理有限公司名称变更为海宁海睿创业投资有限公司。2025 年 10 月，执行事务合伙人海宁海睿创业投资有限公司名称变更为北京凌越私募基金管理有限公司。

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，晟道投资认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

晟道投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	12,938.85	13,083.15
负债总计	45.41	17.32
所有者权益	12,893.44	13,065.83
营业收入	-	-
净利润	299.57	149.99

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	469.21

项目	2025 年 12 月 31 日
非流动资产	12,469.64
总资产	12,938.85
流动负债	45.41
非流动负债	-
总负债	45.41
净资产	12,893.44

2）简要利润表

单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	299.31
利润总额	299.57
净利润	299.57

3）简要现金流量表

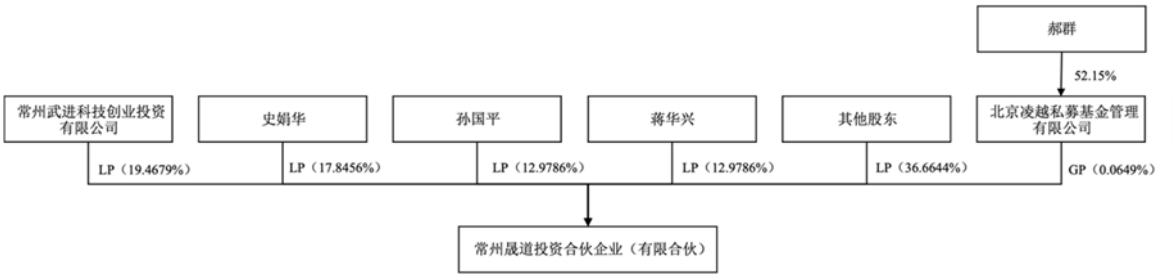
单位：万元

项目	2025 年度
经营活动产生的现金流量净额	-37.80
投资活动产生的现金流量净额	676.71
筹资活动产生的现金流量净额	-425.86
现金及现金等价物的净增加额	213.06

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，晟道投资的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，晟道投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，晟道投资的执行事务合伙人为北京凌越私募基金管理有限公司，基本情况如下：

公司名称	北京凌越私募基金管理有限公司
统一社会信用代码	91330481MA29FK0R6K
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2017-05-10
注册资本	1,111.1111 万元
主要经营场所	北京市房山区北京基金小镇大厦 G 座 399
经营范围	一般项目：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；创业投资（限投资未上市企业）；企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

7、下属企业情况

截至本报告签署日，晟道投资无直接控制的主要下属企业。

8、私募基金备案情况

晟道投资已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号为 SQH328。

（二十六）生润投资

1、基本情况

企业名称	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300MA5HC3PF7N
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2022 年 6 月 1 日
出资额	4,800.00 万元
执行事务合伙人	肖锦鸿
主要经营场所	深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南六道 8 号航盛科技大厦 20C
经营范围	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2022 年 6 月，设立

2022 年 6 月，肖锦鸿等 17 名自然人共同出资设立深圳市生润投资合伙企业（有限合伙），设立时总出资额为 4,800 万元。

设立时，生润投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	肖锦鸿	普通合伙人	1,296.00	27.00%
2	庄贤丽	有限合伙人	600.00	12.50%
3	徐树田	有限合伙人	600.00	12.50%
4	李艳	有限合伙人	480.00	10.00%
5	伍志旺	有限合伙人	240.00	5.00%
6	张玉森	有限合伙人	192.00	4.00%
7	郭裕鹏	有限合伙人	180.00	3.75%
8	文凤霞	有限合伙人	180.00	3.75%
9	马丽梅	有限合伙人	132.00	2.75%
10	黄俊祥	有限合伙人	120.00	2.50%
11	姚国华	有限合伙人	120.00	2.50%
12	孙羽	有限合伙人	120.00	2.50%
13	吴小凡	有限合伙人	120.00	2.50%
14	赵育鹏	有限合伙人	120.00	2.50%
15	彭平	有限合伙人	108.00	2.25%
16	张琼梅	有限合伙人	96.00	2.00%
17	郑晓斌	有限合伙人	96.00	2.00%
合计			**4,800.00**	**100.00%**

（2）2025 年 1 月，合伙人变更

2025 年 1 月，生润投资全体合伙人作出变更决定，一致同意：郑晓斌将其占企业 2%的财产份额转让给张宇琪，合伙人由郑晓斌变更为张宇琪。

本次变更后，生润投资的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
1	肖锦鸿	普通合伙人	1,296.00	27.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
2	庄贤丽	有限合伙人	600.00	12.50%
3	徐树田	有限合伙人	600.00	12.50%
4	李艳	有限合伙人	480.00	10.00%
5	伍志旺	有限合伙人	240.00	5.00%
6	张玉森	有限合伙人	192.00	4.00%
7	郭裕鹏	有限合伙人	180.00	3.75%
8	文凤霞	有限合伙人	180.00	3.75%
9	马丽梅	有限合伙人	132.00	2.75%
10	黄俊祥	有限合伙人	120.00	2.50%
11	姚国华	有限合伙人	120.00	2.50%
12	孙羽	有限合伙人	120.00	2.50%
13	吴小凡	有限合伙人	120.00	2.50%
14	赵育鹏	有限合伙人	120.00	2.50%
15	彭平	有限合伙人	108.00	2.25%
16	张琼梅	有限合伙人	96.00	2.00%
17	张宇琪	有限合伙人	96.00	2.00%
合计			**4,800.00**	**100.00%**

3、最近三年注册资本变化情况

最近三年，生润投资认缴出资额无变化。

4、主营业务发展情况

生润投资主营业务为股权投资。

5、最近两年主要财务指标及最近一年简要财务报表

（1）最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
资产总计	3,824.31	3,824.30
负债总计	11.00	11.00
所有者权益	3,813.31	3,813.30
营业收入	-	-
净利润	-	-

注：上述财务数据未经审计，下同。

（2）最近一年简要财务报表

1）简要资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日
流动资产	0.31
非流动资产	3,824.00
总资产	3,824.31
流动负债	11.00
非流动负债	-
总负债	11.00
净资产	3,813.31

2）简要利润表

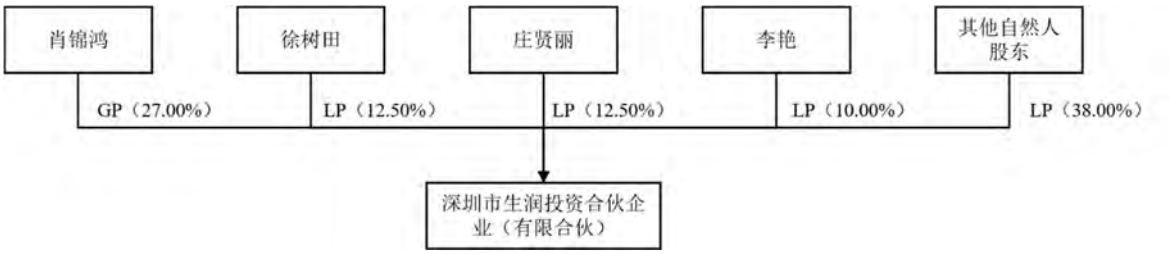
单位：万元

项目	2025 年度
营业收入	-
营业利润	-
利润总额	-
净利润	-

6、产权及控制关系、执行事务合伙人基本情况

（1）产权及控制关系

截至本报告签署日，生润投资的产权关系结构图如下：



截至本报告签署日，生润投资不存在协议控制架构、让渡经营管理权、收益权等影响独立性的协议和其他安排。

（2）执行事务合伙人基本情况

截至本报告签署日，生润投资的执行事务合伙人为肖锦鸿，基本情况如下：

姓名	肖锦鸿
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4405821983********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

7、下属企业情况

截至本报告签署日，生润投资无直接控制的下属企业。

（二十七）肖锦鸿

1、基本情况

姓名	肖锦鸿
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4405821983********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电路科技股份有限公司	2014-10 至今	董事长	是
2	深圳市航盛田面管理有限公司	2025-03 至今	经理、董事	是
3	深圳市鼎德盛投资有限公司	2026-03 至今	经理、董事	是
4	启荣电子（深圳）有限公司	2021-09 至今	监事	是
5	深圳市慧达康投资有限公司	2015-11 至今	执行董事、总经理	是
6	深圳前海腾实电子商务有限公司	2014-08 至今	监事	否
7	江西航盛电路科技有限公司	2015-11 至今	董事长	否
8	深圳中深联合资本管理有限公司	2016-02 至今	监事	否
9	深圳市世杰田面运营管理有限公司	2025-07 至今	董事	否

10	江西航润精密制造有限公司	2023-09 至 2025-07	经理、董事	是

注：江西航润精密制造有限公司已于 2025 年 7 月注销。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，肖锦鸿直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市鼎德盛投资有限公司	1,000.00	持有 100.00%股权	一般经营项目：创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可经营项目：无。
2	深圳市航盛田面管理有限公司	100.00	持有 51.00%股权	园区管理服务；物业管理；社会经济咨询服务；电子元器件批发；五金产品批发；国内贸易代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 无
3	深圳市慧达康投资有限公司	500.00	持有 26.00%股权	一般经营项目是：医疗项目投资及投资管理；医疗设备的技术开发、信息咨询（不含限制项目）； 健康养生管理咨询；计算机软硬件的技术开发销售；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；经营进出口业务（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。
4	深圳市航盛电路科技股份有限公司	3,500.00	持有 6.86%股权	研发、生产和销售高密度（HDI）刚性多层电路板、柔性多层电路板；销售电子电工类原材料、原器件；销售电子电工类仪器仪表；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；房屋租赁。
5	深圳市乐顺企业管理合伙企业（有限合伙）	1,000.00	持有 40.00%出资额	一般经营项目是：信息咨询（不含限制项目）；经济信息咨询（不含限制项目）；贸易咨询；企业管理咨询（不含限制项目）；商务信息咨询；商业信息咨询； 企业总部管理；提供企业后勤管理服务。（以上根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后

				方可经营），许可经营项目是：无
6	深圳市明锦投资合伙企业（有限合伙）	5,625.00	持有 33.33%出资额	创业投资（以自有资金从事投资活动,限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）无
7	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）	4,800.00	持有 27.00%出资额	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）^无
8	启荣电子（深圳）有限公司	800.00	持有 20.00%股权	一般经营项目是：电子产品销售；电子元器件零售；电子元器件制造；五金产品零售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；国内贸易代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准），许可经营项目是：电镀加工；金属表面处理及热处理加工。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
9	青岛生润私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2,040.00	持有 39.90%出资额	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
10	深圳市森瑞工贸有限公司	1,600.00	持有 30.00%股权	一般经营项目是：兴办实业（具体项目另行申报）；物业管理；自有房屋租赁；国内商业、物资供销业；货物及技术进出口。商业项目定位；商业布局规划；商业经营管理；品牌管理；经营定位；卖场规划；商业培训；运营管理。塑胶制品、线路板的销售；国内贸易，货物及技术进出口。，许可经营项目是：金属电镀（镀铜、镀镍、镀铬）和铝合金表面氧化加工。
11	深圳市杰昌实业有限公司	1,100.00	持有 30.00%股权	自有房屋租赁；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；五金制品、塑胶制品、线路板的销售（不含国家限制项目）。^五金制品的生产；铝合金电镀。物业管理。
12	潮医（深圳）投资中心（有	10.00	持有 18.18%出资额	一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）；医学技术的技术

	限合伙）			开发、技术咨询、技术转让、技术服务；信息技术、生物技术的技术咨询、技术服务、技术转让；生物制品的技术开发；医学咨询。
13	宁波梅山保税港区鼎量淳熙股权投资合伙企业（有限合伙）	3,600.00	持有 13.89%出资额	股权投资及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
14	深圳市星空新材料有限公司	1,000.00	持有 9.00%股权	高温合金、精密合金、耐热钢、不锈钢、非晶合金等特殊钢种及其制品的技术开发和销售；信息咨询（不含人才中介服务、证券、期货、保险、金融业务及其它限制项目）；金属材料的成分分析、力学性能、金相分析、无损探伤等的检测；从事货物及技术的进出口业务（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。（企业经营涉及行政许可的，须取得行政许可文件后方可经营）^温合金、精密合金、耐热钢、不锈钢、非晶合金等特殊钢种及其制品的冶炼、加工制造、维修。
15	匠一互联网创业投资（深圳）合伙企业（有限合伙）	5,087.18	持有 4.73%出资额	一般经营项目是：创业投资业务。
16	深圳市投资商会有限公司	10,000.00	持有 1.50%股权	一般经营项目是：投资管理；投资咨询；投资兴办实业（具体项目另行申报）；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营；物业管理。

（二十八）黄思思

1、基本情况

姓名	黄思思
性别	女
国籍	中国
身份证号码	3607331987********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

黄思思最近三年无职业和职务。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，黄思思无直接控制的其他企业和关联企业。

（二十九）夏国新

1、基本情况

姓名	夏国新
性别	男
国籍	中国
身份证号码	1201021968********
住所	广东省深圳市福田区********
通讯地址	广东省深圳市福田区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	是

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳歌力思服饰股份有限公司	1995-10 至今	董事长	是
2	中国服装设计师协会	2024-09 至今	主席	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，夏国新直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳华尚信合投资中心（有限合伙）	10,000.00	持有 59.00% 出资额	服装、服饰、鞋帽、化妆品、香水、箱包、皮革制品、内衣、眼镜、家纺、床上用品项目的投资（具体项目另行申报）。
2	深圳市歌力思投资管理有限公司	500.00	持有 55.00% 股权，担任执行董事	投资管理、投资咨询（不含金融、证券、基金、人才中介服务及其它限制项目）。
3	宁波市泛智股权投资合伙企业（有限合伙）	5,100.00	持有 50.98% 出资额	股权投资及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
4	深圳光峰创业	5,000.00	持有 44.00%	一般经营项目是：创业投资业务，代

	投资有限公司		股权	理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（法律和行政法规限禁止项目除外）。
5	共青城道合创业投资合伙企业（有限合伙）	12,500.00	持有 40.00%出资额	创业投资，股权投资。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
6	宁波市智道股权投资合伙企业（有限合伙）	10,132.19	持有 33.86出资额%	股权投资及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
7	深圳迅德姆科技有限公司	600.00	持有 28.10%股权	计算机软硬件的技术开发、技术咨询与销售；电子产品的技术开发和销售；数据库管理；计算机系统集成；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；服装、鞋帽、数码产品、食品的销售；软件销售，健康咨询，旅游咨询，管理咨询服务，软件实施服务。
8	湖州航谊本初股权投资合伙企业（有限合伙）	3,560.00	持有 28.09%出资额	股权投资、实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。
9	深圳华尚东方股权投资基金合伙企业（有限合伙）	30,000.00	持有 20.00%出资额	受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动，不得以公开方式募集资金开展投资活动，不得从事公开募集资金的管理业务）；对未上市企业进行股权投资；开展股权投资和企业上市咨询业务；创业投资；受托管理创业投资企业机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问。
10	深圳市前海合祁壹号投资企业（有限合伙）	11,150.00	持有 17.94%出资额	一般经营项目是：项目投资（具体项目另行申报）；创业投资业务。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营）
11	宁波梅山保税港区分享瑾昱	14,007.45	持有 14.28%出资额	创业投资及其相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存

	创业投资合伙企业（有限合伙）			款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）
12	芜湖航塔信佳股权投资合伙企业（有限合伙）	4,040.00	持有 12.38%出资额	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
13	深圳市东方富海创业投资企业（有限合伙）	90,000.00	持有 11.11%出资额	一般经营项目是：创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（以上按照《创业投资企业管理暂行办法》的有关规定经营，并不得含限制项目）。
14	深圳市中科金鼎天富创业投资合伙企业（普通合伙）	7,500.00	持有 10.00%出资额	股权投资（具体项目另行申报）；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问
15	昆山分享阳光投资中心（有限合伙）	20,861.00	持有 9.59%出资额	项目投资、投资信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
16	光风霁月（广东）文化科技有限公司	1,250.00	持有 8.00%股权	网络信息技术推广服务；信息技术咨询服务；文化研究；贸易咨询服务；企业管理咨询服务；企业形象策划服务；广告业；体育运动咨询服务；投资咨询服务；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；文化艺术咨询服务；群众参与的文艺类演出、比赛等公益性文化活动的策划；大型活动组织策划服务（大型活动指晚会、运动会、庆典、艺术和模特大赛、艺术节、电影节及公益演出、展览等，需专项审批的活动应在取得审批后方可经营）；体育营销策划服务；艺（美）术品、收藏品鉴定、咨询服务；市场营销策划服务；文化推广（不含许可经营项目）；文化传播（不含许可经营项目）；文化娱乐经纪人；会议及展览服务；软件开发；信息系统集成服务；计算机房维护服务；数据处理和存储服务；集成电路设计；水果零售；其他肉类零售（猪、牛、羊肉除外）；食品添加剂零售；食用盐销售（不含批发）；鞋

				零售；帽零售；化妆品零售；眼镜零售；箱、包零售；厨房用具及日用杂品零售；钟表零售；文具用品零售；体育用品及器材零售；宝石饰品零售；玉石饰品零售；水晶饰品零售；珍珠饰品零售；其他人造首饰、饰品零售；乐器零售；照相器材零售；玩具零售；游艺娱乐用品零售；望远镜零售；家用视听设备零售；日用家电设备零售；计算机零售；计算机零配件零售；软件零售；办公设备耗材零售；通信设备零售；安全技术防范产品零售；电子元器件零售；电子产品零售；打字机、复印机、文字处理机零售；计量器具零售；五金零售；灯具零售；家具零售；涂料零售；卫生洁具零售；木质装饰材料零售；陶瓷装饰材料零售；金属装饰材料零售；装饰用塑料、化纤、石膏、布料零售；电工器材零售；开关、插座、接线板、电线电缆、绝缘材料零售；装修用玻璃零售；装饰石材零售；网络游戏服务；网络音乐服务；网上电影服务；网上图片服务；网上动漫服务；网上读物服务；网上视频服务；医学互联网信息服务；预包装食品零售；粮油零售；糕点、面包零售；非酒精饮料及茶叶零售；烟草制品零售；酒类零售；豆制品零售；散装食品零售；调味品零售；图书、报刊零售；音像制品及电子出版物零售
17	康普药业股份有限公司	8,803.81	持有 6.73% 股权	药品的研发、生产与销售；生物技术的研发、咨询、技术转让；I类医疗器械、II类医疗器械的研发、生产、销售；纺织制品（日常防护口罩）的制造和销售；消毒卫生用品的生产和销售；化妆品的研发、制造和销售；中药材（不含麻醉药品）种植与销售；保健食品、食品的生产与销售；农副产品的加工与销售；中医学与中药学研究服务；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
18	宁波梅山保税港区混沌创新一期投资合伙企业（有限合伙）	16,100.00	持有 6.21% 出资额	实业投资，项目投资，投资管理，投资咨询，商务信息咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

19	深圳康成亨宝成投资合伙企业（有限合伙）	17,146.00	持有 4.95%出资额	一般经营项目是：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。
20	深圳市迪博技术有限公司	3,914.40	持有 3.47%股权	企业运作内部控制咨询、企业风险管理咨询、信息咨询（不含限制项目）；计算机信息系统集成及软件的技术开发；计算机系统软硬件、通讯器材的购销（不含专营、专控、专卖商品）；会务策划；人工智能、大数据及服务互联网信息服务；企业培训。
21	共青城分享精准医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	64,001.00	持有 3.13%出资额	投资管理、投资咨询、项目投资、商务信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
22	深圳远致富海并购投资基金合伙企业（有限合伙）	100,000.00	持有 3.00%出资额	一般经营项目是：受托管理股权投资基金；资产管理；投资咨询。创业投资（限投资未上市企业）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：财务咨询。
23	深圳市汇智天下科技产业投资合伙企业（有限合伙）	100.00	持有 2.53%出资额	投资兴办实业（具体项目另行申报）；创业投资业务；投资管理；企业咨管理询；代理其他创业投资企业等机构或个人创业投资业务；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务。
24	苏州松禾成长二号创业投资中心（有限合伙）	60,000.00	持有 2.00%出资额	创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
25	深圳歌力思服饰股份有限公司	36,909.29	持有 0.37%股权，担任董事长	一般经营项目是：非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：生产经营各类服装、服饰、内衣。从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）；服饰、珠宝首饰（不含裸钻及金、银等贵重金属原材料）、箱包、眼镜、手套、头饰、鞋帽、袜子、化妆品、香水、家纺、床上用品的设计、批发和零售（涉及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；以特许经营方式从事商业活动；经济信息咨询、企业管理咨询、商业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营

				活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
26	深圳前海上林投资管理有限公司	50,000.00	担任执行董事	一般经营项目：股权投资；投资管理、投资咨询（均不含限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。许可经营项目：无。
27	薇薇安谭时装（深圳）有限公司	3,600.00	担任董事	服装、服饰的设计、批发及零售、佣金代理（不含拍卖）、进出口及其相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请），市场营销策划。
28	深圳歌诺实业有限公司	1,000.00	担任董事长	经营各类服装、服饰、内衣、珠宝首饰（不含裸钻及金、银等贵金属原材料）、箱包、眼镜、手套、头饰、鞋帽、袜子、化妆品、香水、家纺、床上用品的设计、批发和零售（涉及专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）；市场营销策划；实业项目投资咨询（具体项目另行申报）。（以上不涉及外商准入特别管理措施）
29	深圳市仁朋科技股份有限公司	718.39	担任董事	从事网络技术、信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件开发与销售；中医健康咨询、教育培训（不含学历教育及医疗服务）；家用电器（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。组织文化艺术交流活动；医学研究和试验发展；图文设计制作；专业设计服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；会议及展览服务；市场营销策划；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；日用百货销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；第一类医疗器械销售；国内贸易代理；化妆品零售；消毒剂销售（不含危险化学品）；日用化学产品销售；家居用品销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；居民日常生活服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；远程健康管理服务；图书管理服务；养生保健服务（非医疗）；第二类医疗设备租赁；保健食品（预包装）销售；日用品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业

				执照依法自主开展经营活动） 网上销售食品；保健食品；增值电信业务；出版物批发及零售；互联网信息服务；出版物互联网销售；食品销售；出版物零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（三十）张志清

1、基本情况

姓名	张志清
性别	男
国籍	中国
身份证号码	3623241970********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	科润汇联（深圳）投资有限公司	2022-07 至今	董事长、总经理	是
2	科润信联（武汉）管理有限公司	2024-04 至今	执行董事、经理	否
3	上海邑利投资合伙企业（有限合伙）	2015-07 至今	执行事务合伙人	是
4	深圳市饶商投资控股有限公司	2015-09 至 2024-03	董事长、总经理	是

注：深圳市饶商投资控股有限公司已于 2024 年 3 月注销。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	科润汇联（深圳）投资有限公司	1,000.00	持有 35.00%股权	物联网技术研发；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；区块链技术相关软件和服务；软件开发；人工智能应用软件开发；网络与信息安全软件开发；计算机软硬件及辅助设备批发；互联网设备销售；电子产品销售；物联网设备销售；信息技术咨询服务；灯具销售；照明器具销售；建

				筑装饰材料销售；创业投资（限投资未上市企业）。停车场服务；信息系统集成服务；轨道交通运营管理系统开发；安全技术防范系统设计施工服务；广告制作；广告设计、代理；广告发布。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
2	上海邑利投资合伙企业（有限合伙）	2,800.00	持有 25.00%出资额	投资管理，资产管理，房地产咨询，房地产经纪，投资信息咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，金融信息服务（金融业务外），接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，财务咨询，市场营销策划，企业形象策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意测验、民意调查），从事信息科技领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，会务服务，展览展示服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
3	深圳市汇联创景投资合伙企业（有限合伙）	360.00	持有 61.11%出资额	受托管理股权投资基金；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问。（以上不含证券、金融项目，法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）
4	鹏元晟高科技股份有限公司	9,945.00	持有 5.70%股权	一般经营项目是：兴办实业（具体项目另行申报），国内商业、物资供销业、货物及技术进出口（不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需前置审批项目）。普通货运（不含危险品运输，凭有效普通运输经营许可证经营）非居住房地产租赁；电线、电缆经营；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备零售；电子元器件制造；可穿戴智能设备制造；可穿戴智能设备销售；其他电子器件制造；新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；新能源汽车电附件销售；储能技术服务；电池销售；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；安防设备制造；安防设备销售；音响设备制造；音响设备销售；风动和电动工具制造；风动和电动工具销售；家用电器制造；家用电器销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交

				流、技术转让、技术推广；家用电器研发。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：充电器、适配器、变压器、移动电源、无线充电器、电池管理器、电源产品、电源柜、电池共用管理器、一体化电源、冗余模组电源、通信电源、工业电源产品的设计、开发、生产、销售；充电数据线、高频高速数据线、工业线束、线材、电子电源线、蓝牙耳塞、头戴式耳机、蓝牙智能音箱、降噪耳机、音视频产品的设计、开发、生产、销售；智能排插、数据存储产品、信号转换通讯产品、智能家居产品、智能影音产品、新能源产品、通讯产品、消费电子产品、精密模具、精密注塑件、工业设备、自动化设备及产线的设计、开发、生产、销售。第二类医疗器械生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（三十一）董利

1、基本情况

姓名	董利
性别	男
国籍	中国
身份证号码	6104031976********
住所	广东省深圳市宝安区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2022-06 至今	副总裁、财务负责人	是
2	苏州航盛新能源有限公司	2023-09 至今	监事	否
3	深圳市航盛新能源有限公司	2023-04 至今	监事	否
4	江西航盛汽车声学技术有限公司	2024-02 至今	监事	否

5	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2024-06 至今	监事	否
6	江西航盛电子科技有限公司	2024-04 至今	监事	否
7	深圳市航盛车云技术有限公司	2023-10 至今	监事会主席	否
8	永丰航盛电子有限公司	2025-11 至今	监事	否
9	吉林航盛电子有限公司	2023-11 至今	监事	否
10	上海航盛智行电子科技发展有限公司	2022-08 至今	监事	否
11	成都航盛智行科技有限公司	2024-10 至今	监事	否
12	扬州航盛科技有限公司	2023-06 至今	监事	否
13	武汉市航盛汽车电子有限公司	2022-11 至今	监事	否
14	航鑫达（广东）科技有限公司	2024-08 至 2025-11	监事	否

注：航鑫达（广东）科技有限公司已于 2025 年 11 月注销。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，董利无直接控制的其他企业和关联企业。

（三十二）王刚

1、基本情况

姓名	王刚
性别	男
国籍	中国
身份证号码	2201021966********
住所	吉林省长春市绿园区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2021-03 至 2026-01	高级副总裁、副董事长	是
2	深圳市航盛电子股份有限公司	2026-01 至今	董事长顾问	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，王刚无直接控制的其他企业和关联企业。

（三十三）徐树田

1、基本情况

姓名	徐树田
性别	男
国籍	中国
身份证号码	2301031970********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2022-01 至今	副总经理、董事会秘书	是
2	深圳万讯自控股份有限公司	2024-01 至今	独立董事	否
3	深圳科创新源新材料股份有限公司	2023-03 至今	独立董事	否
4	深圳天溯计量检测股份有限公司	2022-12 至今	独立董事	否
5	江西航盛汽车声学技术有限公司	2024-02 至今	董事	否
6	吉林航盛电子有限公司	2023-11 至今	董事	否
7	永丰航盛电子有限公司	2025-11 至今	董事	否
8	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2024-06 至今	董事	否
9	苏州航盛新能源有限公司	2023-09 至今	董事	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，徐树田直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序	企业名称	注册资本	关联关系	经营范围

号		（万元）		
1	深圳市生润投资合伙企业（有限合伙）	4,800	持有 12.50%出资额	创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（三十四）杨庐

1、基本情况

姓名	杨庐
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4107021978********
住所	广东省深圳市福田区********
通讯地址	广东省深圳市福田区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市汇林文化创意有限公司	2007-08 至今	总经理	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，杨庐直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市汇林文化创意有限公司	3,000	持有 85.00%股权	一般经营项目是：文化艺术交流活动策划；从事广告业务；影视节目策划（不含影视制作）；展览展示策划；企业形象设计；市场营销策划；会务策划；礼仪策划；图文设计；动画设计；多媒体技术开发；工艺礼品（象牙及其制品除外）批发；信息咨询；投资咨询；投资管理；货物及技术进出口；标识系统设计；标牌的设计；舞台设计；艺术造型策划；摄影服务（不含影视制作）；广告设计。，许可经营项目是：广告片制作；标牌的制作与安装。

（三十五）吕智戟

1、基本情况

姓名	吕智戟
性别	男
国籍	中国
身份证号码	5322011968********
住所	云南省曲靖市麒麟区********
通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2023-05 至今	副总裁	是
2	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2024-06 至今	董事	否
3	江西航盛电子科技有限公司	2024-04 至今	董事	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，吕智戟直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）	4,926.18	持有 3.86% 股权	投资兴办实业（具体项目另行申报）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

（三十六）邹正平

1、基本情况

姓名	邹正平
性别	男
国籍	中国
身份证号码	4304021974********
住所	广东省深圳市宝安区********

通讯地址	广东省深圳市宝安区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2022-01 至今	副总裁	是
2	江西航盛汽车声学技术有限公司	2025-07 至今	董事	否
3	永丰航盛电子有限公司	2025-07 至今	董事	否
4	吉林航盛电子有限公司	2025-07 至今	董事	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，邹正平直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市博华盛投资合伙企业（有限合伙）	4,926.18	持有 3%股权	投资兴办实业（具体项目另行申报）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

（三十七）李国兵

1、基本情况

姓名	李国兵
性别	男
国籍	中国
身份证号码	2101031967********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
1	深圳市航盛电子股份有限公司	2020-01 至 2025-07	高级专务	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，李国兵直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市同人创业投资管理有限公司	140.00	持有 7.14%股权	一般经营项目是：受托管理和经营创业投资公司的创业资本；投资咨询业务。
2	深圳市智本投资管理咨询有限公司	526.80	持有 2.69%股权	企业投资管理咨询、投资项目策划（以上不含限制项目）；兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。^企业投资管理咨询、投资项目策划（以上不含限制项目）；兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。
3	深圳古月国文化传媒有限公司	700.00	持有 100%股权	组织文化艺术交流活动；广告设计、代理；企业形象策划；企业管理；市场营销策划；会议及展览服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）^货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（三十八）程庆富

1、基本情况

姓名	程庆富
性别	男
国籍	中国
身份证号码	5111241968********
住所	广东省深圳市南山区********
通讯地址	广东省深圳市南山区********
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及与任职单位存在的产权关系

序号	任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系

1	深圳市贝瑞建设有限公司	2021-03 至今	副总经理	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告签署日，除持有标的公司股份外，程庆富直接控制的其他企业和关联企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本（万元）	关联关系	经营范围
1	深圳市富正源建材实业有限公司	100.00	持有 80%股权	一般经营项目是：建筑装饰材料、建筑声光学材料、五金制品、木材制品、油漆类、消费器材、环保节能材料的研发、集成配套、销售；投资兴办实业；国内贸易。

二、其他事项说明

（一）交易对方之间的关联关系

截至本报告签署日，各交易对方之间的关联关系如下：

序号	交易对方	关联关系
1	金石重投	金石重投、金石交通、交控金石的执行事务合伙人均为中信金石投资有限公司；中信金石投资有限公司和中证投资均为中信证券的全资子公司
	金石交通	
	交控金石	
	中证投资	
2	深创投	创新资本为深创投的全资子公司
	创新资本	
3	华登二期	华登二期、华芯云开的执行事务合伙人均为青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）
	华芯云开	
4	高新投创投	高新投创投、高新投云的执行事务合伙人、高新投致远一期的执行事务合伙人均由深圳市高新投集团有限公司控制
	高新投云	
	高新投致远一期	
5	博华盛	吕智戟、邹正平分别为博华盛有限合伙人，分别持有博华盛 3.86%、2.90%财产份额
	吕智戟	
	邹正平	
6	生润投资	肖锦鸿为生润投资执行事务合伙人并持有 27.00%财产份额；徐树田为生润投资有限合伙人并持有 12.50%财产份额
	肖锦鸿	
	徐树田	

7	博华盛	杨庐的哥哥杨洪为博华盛的执行事务合伙人
	杨庐	

（二）交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人的关联关系说明

截至本报告签署日，本次交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系。

（三）交易对方向上市公司推荐的董事及高级管理人员情况

截至本报告签署日，交易对方不存在向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年内受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

截至本报告签署日，交易对方及其主要管理人员最近五年内均不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（五）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

截至本报告签署日，交易对方及其主要管理人员最近五年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。

第四节 交易标的基本情况

一、标的公司基本情况

公司名称	深圳市航盛电子股份有限公司
企业性质	股份有限公司
注册地址	深圳市宝安区福海街道展城社区福园一路航盛工业园 A1 栋办公楼 201
主要办公地点	深圳市宝安区福海街道福园一路 39 号航盛工业园
法定代表人	杨洪
注册资本	32,030 万元
成立日期	1993 年 12 月 6 日
统一社会信用代码	91440300192252025L
经营范围	一般经营项目：研制开发、生产和销售汽车电子类系列产品、变频调速装置系列产品、仪器仪表、电脑外设设备、信息服务系统设备及其它电子产品；电子元件的购销；自营进出口业务（按深贸管登证字第 201 号生产企业自营进出口业务登记证书办）；房屋租赁；普通货运。许可经营项目：机动车停放服务。

二、历史沿革

（一）设立情况、历次增减资或股权转让情况

根据工商档案、股份托管机构调取的底档文件，标的公司历史沿革如下：

1、1993 年 12 月，公司设立

1993 年 6 月 28 日，南航电子签署《深圳航盛电子有限公司章程》，根据该公司章程，深圳航盛电子公司的注册资本为 238 万元，由南航电子出资。

1993 年 7 月 31 日，中国航空技术进出口深圳公司作出《关于独资经营“深圳航盛电子有限公司”的批复》（深航企字（1993）第 244 号），同意南航电子设立深圳航盛电子有限公司，注册资本 238 万元。

1993 年 11 月 23 日，深圳市经济发展局核发《关于成立深圳航盛电子有限公司的批复》（深经复[1993]276 号），同意南航电子成立自办企业“深圳航盛电子有限公司”。

1993 年 12 月 16 日，深圳中华会计师事务所出具《验资证明书》（内验资

（1993）第 F562 号），验证截至 1993 年 12 月 14 日，深圳航盛电子公司已收到南航电子缴纳的 238 万元。

1993 年 12 月 6 日，经深圳市工商局核准，深圳航盛电子公司正式成立，成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	238.00	100.0000
合计		**238.00**	**100.0000**

2、1996 年 1 月，第一次增资

1995 年 12 月 1 日，南航电子作出《关于对深圳航盛电子公司增加注册资本的决定》（南航经字（1995）第 024 号），同意深圳航盛电子公司注册资本由 238 万元增至 500 万元，原股东南航电子认缴新增注册资本 262 万元。

1995 年 12 月 5 日，深圳市立诚会计师事务所作出《验资报告书》（立诚验资字[1995]第 041 号），验证新增注册资本 262 万元，系将应付南航电子之债务转作投资。

1996 年 1 月 11 日，深圳航盛电子公司就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，深圳航盛电子公司的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	500.00	100.0000
合计		**500.00**	**100.0000**

3、1998 年 4 月，股权转让

1997 年 12 月 30 日，南航电子作出《关于改组深圳航盛电子公司的决定》，决定将深圳航盛电子公司改组规范为有限公司，更名为“深圳市航盛电子有限公司”。南航电子将其持有的航盛有限 5.00%股份以 40 万元转让给杨洪。同日，航盛有限召开股东会并作出决议，同意原股东将 5%的出资转让给新增股东杨洪。

1997 年 12 月 30 日，南航电子与杨洪签署《出资转让合同书》，就本次股权转让相关事宜作出约定。

1998 年 4 月 6 日，航盛有限就本次股权转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，航盛有限的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	475.00	95.0000
2	杨洪	25.00	5.0000
合计		**500.00**	**100.0000**

4、1999 年 10 月，第二次增资

1999 年 7 月 28 日，航盛有限召开股东会并作出决议，同意将注册资本由 500 万元变更为 1,210 万元，新增注册资本 710 万元，其中原股东南航电子认缴新增注册资本 25 万元、杨洪认缴新增注册资本 135 万元，增加新股东 12 名，认缴新增注册资本 550 万元。

1999 年 10 月 13 日，深圳广信会计师事务所出具《验资报告书》（深广信所验字（1999）第 392 号），验证截至 1999 年 7 月 5 日，航盛有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计 710 万元，出资方式为货币出资。

1999 年 10 月 26 日，航盛有限就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛有限的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	500.00	41.3223
2	杨洪	160.00	13.2231
3	段忠	100.00	8.2645
4	赖明文	85.00	7.0248

5	关景成	69.00	5.7025
6	侯潮川	61.00	5.0413
7	金安华	49.00	4.0496
8	杨荣	35.00	2.8926
9	房宏斌	30.00	2.4793
10	程浩	28.00	2.3140
11	吴德培	27.00	2.2314
12	麻高潮	25.00	2.0661
13	宋洪良	21.00	1.7355
14	郑越超	20.00	1.6529
合计		**1,210.00**	**100.0000**

5、2000 年 9 月，第三次增资

2000 年 5 月 29 日，航盛有限召开 2000 年度第二次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,210 万元增加至 1,800 万元，新增注册资本 590 万元；由原股东杨洪、段忠、赖明文、关景成、侯潮川、金安华、房宏斌、程浩、吴德培、麻高潮、宋洪良、郑越超、杨荣新增出资 570 万元，新增一名股东王鑫认缴出资 20 万元。

2000 年 9 月 5 日，深圳广信会计师事务所出具《验资报告书》（深广信所验字（2000）第 372 号），验证截至 2000 年 9 月 4 日，航盛有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计 590 万元，出资方式为货币出资。

2000 年 9 月 27 日，航盛有限就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛有限的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	500.00	27.7778
2	杨洪	330.00	18.3333
3	段忠	160.00	8.8889
4	赖明文	117.00	6.5000
5	侯潮川	91.00	5.0556

6	关景成	85.00	4.7222
7	金安华	78.00	4.3333
8	房宏斌	75.00	4.1667
9	郑越超	75.00	4.1667
10	程浩	70.00	3.8889
11	宋洪良	66.00	3.6667
12	麻高潮	50.00	2.7778
13	吴德培	48.00	2.6667
14	杨荣	35.00	1.9444
15	王鑫	20.00	1.1111
合计		**1,800.00**	**100.0000**

6、2001 年 2 月，第四次增资

2000 年 10 月 30 日，航盛有限召开了 2000 年度第四次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,800 万元增加至 2,600 万元，新增注册资本 800 万元；其中深圳市高新技术产业投资服务有限公司以 622 万元认缴 480 万元新增注册资本；贾天喜以 91 万元认缴 70 万元新增注册资本；郭宏伟以 65 万元认缴 50 万元注册资本；郭永庚以 130 万元认缴 100 万元注册资本；刘莉以 130 万元认缴 100 万元注册资本。

2001 年 1 月 5 日，深圳广信会计师事务所出具《验资报告书》（深广信所验字（2001）第 003 号），验证截至 2000 年 12 月 28 日，航盛有限已收到深圳市高新技术产业投资服务有限公司、贾天喜、郭宏伟、郭永庚和刘莉缴纳的 1,038 万元，其中 800 万元计入注册资本，238 万元计入资本公积，出资方式为货币出资。

2001 年 2 月 1 日，航盛有限就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛有限的股东情况及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	南航电子	500.00	19.2308

2	深圳市高新技术产业投资服务有限公司	480.00	18.4615
3	杨洪	330.00	12.6923
4	段忠	160.00	6.1538
5	赖明文	117.00	4.5000
6	郭永庚	100.00	3.8462
7	刘莉	100.00	3.8462
8	侯潮川	91.00	3.5000
9	关景成	85.00	3.2692
10	金安华	78.00	3.0000
11	房宏斌	75.00	2.8846
12	郑越超	75.00	2.8846
13	程浩	70.00	2.6923
14	贾天喜	70.00	2.6923
15	宋洪良	66.00	2.5385
16	麻高潮	50.00	1.9231
17	郭宏伟	50.00	1.9231
18	吴德培	48.00	1.8462
19	杨荣	35.00	1.3462
20	王鑫	20.00	0.7692
合计		**2,600.00**	**100.0000**

7、2001 年 7 月，整体变更为股份有限公司

2001 年 3 月 23 日，航盛有限股东会作出决议，同意航盛有限以 2001 年 2 月 28 日为审计基准日，整体变更为股份有限公司，并更名为“深圳市航盛电子股份有限公司”。

2001 年 3 月 26 日，中天勤会计师事务所出具中天勤财审报字（2001）第 B-439 号《审计报告》，确认截至 2001 年 2 月 28 日，航盛有限经审计的账面净资产为 34,310,999.74 元。

2001 年 4 月 24 日，航盛有限全体股东签署《深圳市航盛电子股份有限公司发起人协议》，同意按照航盛有限截至 2001 年 2 月 28 日经审计的净资产数额 34,310,999.74 元中的 33,800,000 元以 1：1 的折股比例折为股份公司 33,800,000 股，每股面值人民币 1 元。净资产额超过股本总额的部分，即其余净资产

510,999.74 元计入股份公司资本公积金。

2001 年 4 月 26 日，深圳市中勤信资产评估有限公司出具《关于深圳市航盛电子有限公司资产评估报告书》（中勤信资评报字[2001]第 B032 号），截至评估基准日 2001 年 2 月 28 日，航盛有限净资产评估值为 3,453.55 万元（市场价值）。

2001 年 5 月 16 日，深圳市人民政府核发《关于同意以发起方式设立深圳市航盛电子股份有限公司的批复》（深府股[2001]26 号），批准航盛有限改组为股份有限公司。

2001 年 6 月 5 日，深圳中天勤会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中天勤验资报字[2001]第 B-053 号），验证截至 2001 年 5 月 31 日，航盛电子变更后的注册资本为 33,800,000.00 元，总股本 33,800,000 股。

2001 年 6 月 8 日，航盛电子召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关于提请审议深圳市航盛电子股份有限公司筹建工作报告的议案》《关于提请审议设立股份有限公司的议案》等议案。

2001 年 7 月 16 日，航盛电子取得了深圳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：4403011034362），并完成了工商变更登记，航盛电子依法成立。

航盛电子设立时的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	南航电子	650.00	19.2308
2	深圳市高新技术产业投资服务有限公司	624.00	18.4615
3	杨洪	429.00	12.6923
4	段忠	208.00	6.1538
5	赖明文	152.10	4.5000
6	郭永庚	130.00	3.8462
7	刘莉	130.00	3.8462

8	侯潮川	118.30	3.5000
9	关景成	110.50	3.2692
10	金安华	101.40	3.0000
11	房宏斌	97.50	2.8846
12	郑越超	97.50	2.8846
13	程浩	91.00	2.6923
14	贾天喜	91.00	2.6923
15	宋洪良	85.80	2.5385
16	麻高潮	65.00	1.9231
17	郭宏伟	65.00	1.9231
18	吴德培	62.40	1.8462
19	杨荣	45.50	1.3462
20	王鑫	26.00	0.7692
合计		**3,380.00**	**100.0000**

8、2002 年 9 月，第五次增资

2002 年 5 月 18 日，航盛电子 2001 年度股东大会作出决议，同意航盛电子将可分配净利润中的 1,014 万元，以股票红利的方式向全体股东进行分配，分配股票红利后航盛电子总股本由 3,380 万股增加至 4,394 万股；同时，在此基础上新增 2,806 万股股本，增资价格为 1 元/股，其中深圳市东风众兴商贸有限公司认购 2,592 万股；宋洪良认购 144 万股；赖明文认购 70 万股。本次增资后，航盛电子股本增加至 7,200 万股。

2002 年 5 月 18 日，深圳市东风众兴商贸有限公司与航盛电子原全体股东签署《深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股协议书》，对本次增资扩股相关事宜作出约定。

2002 年 5 月 29 日，岳华会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（岳总验字（2002）第 B002 号），确认截至 2002 年 5 月 27 日，航盛电子已收到由未分配利润转增注册资本 1,014 万元及深圳市东风众兴商贸有限公司、宋洪良及赖明文缴纳的新增注册资本 2,806 万元，股东出资方式为货币出资。

2002 年 8 月 13 日，广东省深圳市人民政府核发《关于深圳市航盛电子股份

有限公司增资扩股的批复》（深府股[2002]30 号），同意航盛电子本次增资。

2002 年 9 月 18 日，航盛电子就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风众兴商贸有限公司	2,592.00	36.0000
2	南航电子	845.00	11.7361
3	深圳市高新技术产业投资服务有限公司	811.20	11.2667
4	杨洪	557.70	7.7458
5	段忠	270.40	3.7556
6	赖明文	267.73	3.7185
7	宋洪良	255.54	3.5492
8	郭永庚	169.00	2.3472
9	刘莉	169.00	2.3472
10	侯潮川	153.79	2.1360
11	关景成	143.65	1.9951
12	金安华	131.82	1.8308
13	房宏斌	126.75	1.7604
14	郑越超	126.75	1.7604
15	程浩	118.30	1.6431
16	贾天喜	118.30	1.6431
17	麻高潮	84.50	1.1736
18	郭宏伟	84.50	1.1736
19	吴德培	81.12	1.1267
20	杨荣	59.15	0.8215
21	王鑫	33.80	0.4694
合计		**7,200.00**	**100.0000**

9、2003 年 11 月，股份转让

2003 年 7 月 18 日，航盛电子召开临时股东大会并作出决议，同意深圳市东风众兴商贸有限公司将其持有的 2,332.80 万股以 4,905.65 万元的价格转让给深

圳市东风置业有限公司（2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司），将其持有的 259.20 万股以 545.07 万元的价格转让给胡绍文。

2003 年 7 月 25 日，深圳市东风众兴商贸有限公司与深圳市东风置业有限公司及胡绍文签订《股份转让合同书》，就本次股份转让相关事宜作出约定。

2003 年 11 月 3 日，航盛电子就本次股份转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风置业有限公司	2,332.80	32.4000
2	南航电子	845.00	11.7361
3	深圳市高新技术产业投资服务有限公司	811.20	11.2667
4	杨洪	557.70	7.7458
5	段忠	270.40	3.7556
6	赖明文	267.73	3.7185
7	胡绍文	259.20	3.6000
8	宋洪良	255.54	3.5492
9	郭永庚	169.00	2.3472
10	刘莉	169.00	2.3472
11	侯潮川	153.79	2.1360
12	关景成	143.65	1.9951
13	金安华	131.82	1.8308
14	房宏斌	126.75	1.7604
15	郑越超	126.75	1.7604
16	程浩	118.30	1.6431
17	贾天喜	118.30	1.6431
18	麻高潮	84.50	1.1736
19	郭宏伟	84.50	1.1736
20	吴德培	81.12	1.1267
21	杨荣	59.15	0.8215
22	王鑫	33.80	0.4694

合计	7,200.00	100.0000

10、2005 年 3 月，第六次增资

2004 年 4 月 30 日，航盛电子召开 2004 年度第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 7,200 万股增加至 12,800 万股，新增 5,600 万股股本。其中，杨洪认购 692.8 万股；赖明文认购 550 万股；段忠认购 150 万股；宋洪良认购 50 万股；关景成认购 350 万股；郑越超认购 100 万股；深圳市东风置业有限公司认购 867.2 万股；胡绍文认购 40 万股；胡晓文认购 800 万股；封华认购 400 万股；张辉认购 700 万股；李向前认购 500 万股；陈忠民认购 400 万股。

2005 年 2 月 20 日，深圳鹏城会计师事务所出具《验资报告》（深鹏所验字[2005]012 号），验证截至 2005 年 1 月 20 日，航盛电子已收到各股东缴纳的新增资本 15,120 万元，其中以货币出资 14,274.65 万元、红利转增资本 845.35 万元。

2005 年 3 月 10 日，深圳市人民政府核发《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》（深府股[2005]5 号），同意航盛电子本次增资扩股。

2005 年 3 月 25 日，航盛电子就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风置业有限公司	3,200.00	25.0000
2	杨洪	1,250.50	9.7695
3	南航电子	845.00	6.6016
4	赖明文	817.73	6.3885
5	深圳市高新技术投资担保有限公司 [1]	811.20	6.3375
6	胡晓文	800.00	6.2500
7	张辉	700.00	5.4688
8	李向前	500.00	3.9063
9	关景成	493.65	3.8566

10	段忠	420.40	3.2844
11	陈忠民	400.00	3.1250
12	封华	400.00	3.1250
13	宋洪良	305.54	2.3870
14	胡绍文	299.20	2.3375
15	郑越超	226.75	1.7715
16	郭永庚	169.00	1.3203
17	刘莉	169.00	1.3203
18	侯潮川	153.79	1.2015
19	金安华	131.82	1.0298
20	房宏斌	126.75	0.9902
21	程浩	118.30	0.9242
22	贾天喜	118.30	0.9242
23	麻高潮	84.50	0.6602
24	郭宏伟	84.50	0.6602
25	吴德培	81.12	0.6338
26	杨荣	59.15	0.4621
27	王鑫	33.80	0.2641
合计		**12,800.00**	**100.0000**

注 1：深圳市高新技术产业投资服务有限公司于 2004 年 3 月更名为深圳市高新技术投资担保有限公司，2011 年 12 月更名为深圳市高新投集团有限公司。

11、2006 年 9 月，股份转让、第七次增资

（1）股份转让

2005 年 7 月 7 日，胡晓文与欧阳祥山签署《股份转让协议》，约定胡晓文以 1,500 万元的价格将其持有的航盛电子 400 万股转让给欧阳祥山。

2005 年 8 月 31 日，杨洪与郑州宇通集团有限公司签署《股份转让协议》，约定杨洪 199.50 万元的价格将其持有的航盛电子 75 万股转让给郑州宇通集团有限公司。

2006 年 1 月 18 日，深圳市高新技术投资担保有限公司与杨洪签署《股份转让协议》，约定深圳市高新技术投资担保有限公司以 2,433.60 万元的价格将其持有的航盛电子 811.20 万股转让给杨洪。

2006 年 2 月 14 日，杨洪与郑州宇通集团有限公司签署《股份转让协议》，约定杨洪以 1,330 万元的价格将其持有的航盛电子 500 万股转让给郑州宇通集团有限公司。

2006 年 7 月 27 日，封华与张向东签署《股份转让协议》，约定封华以 1,000 万元的价格将其持有的航盛电子 400 万股转让给张向东。

（2）增资

2006 年 6 月 16 日，航盛电子召开 2005 年度股东大会，同意航盛电子股本由 12,800 万股增加至 15,000 万股，增资价格 4.50 元/股，新增 2,200 万股。其中，深圳市东风置业有限公司以 2,475 万元认购 550 万股；郑州宇通集团有限公司以 2,250 万元认购 500 万股、深圳市华特尔投资有限公司以 4,275 万元认购 950 万股、深圳市创新投资管理有限公司（2006 年 9 月 13 日更名为深圳市创新资本投资有限公司）以 900 万元认购 200 万股。

2006 年 9 月 21 日，德豪国际深圳大华天诚会计师事务所出具《验资报告》（深华[2006]验字 072 号），确认截至 2006 年 9 月 21 日止，航盛电子已收到深圳市东风置业有限公司、郑州宇通集团有限公司、深圳市华特尔投资有限公司、创新资本缴纳的增资款 9,900 万元，其中新增注册资本 2,200 万元，新增资本公积 7,700 万元。出资方式为货币出资。

2006 年 9 月 29 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风置业有限公司	3,750.00	25.0000
2	杨洪	1,486.70	9.9113
3	郑州宇通集团有限公司	1,075.00	7.1667
4	深圳市华特尔投资有限公司	950.00	6.3333
5	南航电子	845.00	5.6333

6	赖明文	817.73	5.4515
7	张辉	700.00	4.6667
8	李向前	500.00	3.3333
9	关景成	493.65	3.2910
10	段忠	420.40	2.8027
11	胡晓文	400.00	2.6667
12	陈忠民	400.00	2.6667
13	欧阳祥山	400.00	2.6667
14	张向东	400.00	2.6667
15	宋洪良	305.54	2.0369
16	胡绍文	299.20	1.9947
17	郑越超	226.75	1.5117
18	创新资本	200.00	1.3333
19	郭永庚	169.00	1.1267
20	刘莉	169.00	1.1267
21	侯潮川	153.79	1.0253
22	金安华	131.82	0.8788
23	房宏斌	126.75	0.8450
24	程浩	118.30	0.7887
25	贾天喜	118.30	0.7887
26	麻高潮	84.50	0.5633
27	郭宏伟	84.50	0.5633
28	吴德培	81.12	0.5408
29	杨荣	59.15	0.3943
30	王鑫	33.80	0.2253
合计		**15,000.00**	**100.0000**

12、2009 年 5 月，股份转让、第八次增资

（1）股份转让

2006 年 9 月至 2008 年 1 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2006.11.15	宋洪良	程庆富	225.00	50.00

2007.12.28		航盛投资	63.00	63.00
2008.01.10		航盛投资	48.00	48.00
2006.09.13	陈忠民	任戈亮	500.00	200.00
2006.09.18		张向东	500.00	200.00
2006.11.01	创新资本	深创投	450.00	100.00
2008.07.18	程浩	航盛投资	236.60	118.30
2007.12.28	段忠	航盛投资	105.00	105.00
2008.01.10		航盛投资	75.00	75.00
2008.07.18	房宏斌	航盛投资	253.50	126.75
2007.12.28	关景成	航盛投资	123.00	123.00
2008.01.10		航盛投资	90.00	90.00
2008.07.18	郭宏伟	航盛投资	169.00	84.50
2008.06.20	郭永庚	杨洪	338.00	169.00
2008.11.10	航盛投资	朱伟军	900.00	150.00
2008.06.20	侯潮川	杨洪	307.58	153.79
2008.03.20	胡晓文	航盛投资	1,000.00	100.00
2008.06.20	贾天喜	杨洪	236.60	118.30
2008.06.20	金安华	杨洪	39.88	19.94
2007.12.28	赖明文	航盛投资	204.00	204.00
2008.01.10		航盛投资	148.00	148.00
2008.11.11	李向前	朱伟军	600.00	100.00
2008.06.20	刘莉	杨洪	338.00	169.00
2008.07.18	麻高潮	航盛投资	169.00	84.50
2008.07.18	王鑫	陈燕秋	67.60	33.80
2008.07.18	吴德培	陈燕秋	162.24	81.12
2009.02.09	吴昆	吕志和	50.00	10.00
2007.12.28	杨洪	航盛投资	370.00	370.00
2008.01.10		航盛投资	276.00	276.00
2008.11.10		航盛投资	157.00	157.00
2008.07.18	杨荣	陈燕秋	118.30	59.15
2008.01.15	张辉	郑亚飞	900.00	300.00
		洪秀玲	390.00	130.00
2008.05.08		姚志向	300.00	50.00
		张伟汉	300.00	100.00

		任喜荣	360.00	120.00
2007.05.09	张向东	朱其广	150.00	30.00
2007.05.09		向明明	250.00	50.00
2007.07.11		刘勇	100.00	20.00
		刘东	250.00	50.00
2008.09.01		贾天喜	240.00	80.00
2008.09.04		吴昆	150.00	50.00
		李伟	60.00	20.00
2007.12.28	郑越超	航盛投资	56.00	56.00
2008.01.10		航盛投资	42.00	42.00

（2）增资

2009 年 1 月 6 日，航盛电子召开 2009 年度临时股东大会，同意航盛电子股本由 15,000 万股增加至 17,000 万股，增资价格 4.50 元/股，新增 2,000 万股。其中，深圳市东风置业有限公司出资 2,250 万元认购新增股份 500 万股；航盛投资出资 2,250 万元认购新增股份 500 万股；郑州宇通集团有限公司出资 450 万元认购新增股份 100 万股；郑艳波出资 450 万元认购新增股份 100 万股；深圳市银岭大航投资有限公司出资 2,250 万元认购新增股份 500 万股；深圳市东山防水隔热工程有限公司出资 1,350 万元认购新增股份 300 万股。

2009 年 3 月 28 日，深圳市东风置业有限公司、航盛投资、郑州宇通集团有限公司及航盛电子原其他全体股东与郑艳波、深圳市银岭大航投资有限公司、深圳市东山防水隔热工程有限公司签署《增资扩股协议书》。

2009 年 4 月 29 日，万隆亚洲会计师事务所有限公司深圳分所出具《验资报告》（万亚验深业字（2009）第 167 号），确认截至 2009 年 4 月 29 日，航盛电子已收到各股东缴纳的 9,000 万元，其中新增注册资本 2,000 万元，新增资本公积 7,000 万元。出资方式为货币出资。

2009 年 5 月 18 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	深圳市东风置业有限公司	4,250.00	25.0000
2	航盛投资	2,621.05	15.4179
3	杨洪	1,313.73	7.7278
4	郑州宇通集团有限公司	1,175.00	6.9118
5	深圳市华特尔投资有限公司	950.00	5.5882
6	南航电子	845.00	4.9706
7	深圳市银岭大航投资有限公司	500.00	2.9412
8	赖明文	465.73	2.7396
9	欧阳祥山	400.00	2.3529
10	李向前	400.00	2.3529
11	张向东	300.00	1.7647
12	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.7647
13	胡晓文	300.00	1.7647
14	郑亚飞	300.00	1.7647
15	胡绍文	299.20	1.7600
16	关景成	280.65	1.6509
17	朱伟军	250.00	1.4706
18	段忠	240.40	1.4141
19	任戈亮	200.00	1.1765
20	陈燕秋	174.07	1.0239
21	宋洪良	144.54	0.8502
22	洪秀玲	130.00	0.7647
23	郑越超	128.75	0.7574
24	任喜荣	120.00	0.7059
25	金安华	111.88	0.6581
26	深创投	100.00	0.5882
27	创新资本	100.00	0.5882
28	郑艳波	100.00	0.5882
29	张伟汉	100.00	0.5882
30	贾天喜	80.00	0.4706
31	向明明	50.00	0.2941
32	姚志向	50.00	0.2941
33	程庆富	50.00	0.2941

34	刘东	50.00	0.2941
35	吴昆	40.00	0.2353
36	朱其广	30.00	0.1765
37	刘勇	20.00	0.1176
38	李伟	20.00	0.1176
39	吕志和	10.00	0.0588
合计		**17,000.00**	**100.0000**

13、2010 年 6 月，股份转让、第九次增资

（1）股份转让

2009 年 5 月至 2010 年 5 月，航盛电子发生如下股份转让事宜：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2009.05.21	刘东	张向东	150.00	50.00
	刘勇		60.00	20.00
2009.05.25	张向东	深圳市远致投资有限公司	1,924.00	370.00
2010.02.01	深圳市华特尔投资有限公司	深圳市歌力思创业投资有限公司	1,000.00	200.00
		夏国新	3,750.00	750.00
2010.02.02	郑州宇通集团有限公司	刘影	2,400.00	500.00
		航盛投资	2,760.00	575.00
2010.04.07	夏国新	航盛投资	1,000.00	200.00
		应维根	250.00	50.00
2010.05.12	深圳市银岭大航投资有限公司	深圳市华隆投资集团有限公司	1,800.00	300.00
2010.05.25	深圳市银岭大航投资有限公司	深圳市金泰信诺投资有限公司	1,200.00	200.00

（2）增资

2010 年 3 月 16 日，航盛电子召开 2010 年度第二次临时股东大会，同意航盛电子股本由 17,000 万股增加至 21,000 万股，新增 4,000 万股。

2010 年 4 月 10 日，东风南方、中航系统、广东中科白云创业投资有限公司

与航盛电子签署《增资扩股协议》，约定东风南方（曾用名：深圳市东风置业有限公司，2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司）以 5,500 万元认购 1,000 万股；中航系统以 11,000 万元认购 2,000 万股；广东中科白云创业投资有限公司以 5,500 万元认购 1,000 万股，增资价格为每股 5.5 元。

2010 年 6 月 24 日，国富浩华会计师事务所有限公司深圳分所出具《验资报告》（浩华深验字[2010]第 31 号），验证截至 2010 年 6 月 23 日，航盛电子已收到东风南方、中航系统、广东中科白云创业投资有限公司缴纳的新增资本 22,000 万元，其中新增注册资本 4,000 万元，新增资本公积 18,000 万元，出资方式均为货币出资。

2010 年 6 月 25 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,396.05	16.1717
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,313.73	6.2559
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	夏国新	500.00	2.3810
8	刘影	500.00	2.3810
9	赖明文	465.73	2.2178
10	欧阳祥山	400.00	1.9048
11	李向前	400.00	1.9048
12	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
13	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
14	深圳市华隆投资集团有限公司	300.00	1.4286
15	胡晓文	300.00	1.4286
16	郑亚飞	300.00	1.4286

17	胡绍文	299.20	1.4248
18	关景成	280.65	1.3364
19	朱伟军	250.00	1.1905
20	段忠	240.40	1.1448
21	任戈亮	200.00	0.9524
22	深圳市银岭大航投资有限公司	200.00	0.9524
23	深圳市歌力思创业投资有限公司	200.00	0.9524
24	陈燕秋	174.07	0.8289
25	宋洪良	144.54	0.6883
26	洪秀玲	130.00	0.6190
27	郑越超	128.75	0.6131
28	任喜荣	120.00	0.5714
29	金安华	111.88	0.5328
30	深创投	100.00	0.4762
31	创新资本	100.00	0.4762
32	郑艳波	100.00	0.4762
33	张伟汉	100.00	0.4762
34	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
35	贾天喜	80.00	0.3810
36	向明明	50.00	0.2381
37	姚志向	50.00	0.2381
38	程庆富	50.00	0.2381
39	应维根	50.00	0.2381
40	吴昆	40.00	0.1905
41	朱其广	30.00	0.1429
42	李伟	20.00	0.0952
43	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

14、2011 年 2 月，股份转让

2010 年 7 月 1 日，李向前和张伟汉签署《股份转让协议》，约定李向前将其持有的航盛电子 400 万股以 1,200 万元的价格转让给张伟汉。

2010 年 7 月 5 日，航盛投资和王民贵签署《股份转让协议》，约定航盛投

资将其持有的航盛电子 70 万股以 420 万元的价格转让给王民贵。

2010 年 7 月 9 日，洪秀玲和王民贵签署《股份转让协议》，约定洪秀玲将其持有的航盛电子 130 万股以 780 万元的价格转让给王民贵。

2010 年 7 月 9 日，郑亚飞和杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）签署《股份转让协议》，约定郑亚飞将其持有的航盛电子 300 万股以 1,800 万元的价格转让给杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）。

2011 年 2 月 24 日，航盛电子就本次股份转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,326.05	15.8383
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,313.73	6.2559
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	夏国新	500.00	2.3810
8	刘影	500.00	2.3810
9	赖明文	465.73	2.2178
10	欧阳祥山	400.00	1.9048
11	张伟汉	500.00	2.3810
12	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
13	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
14	深圳市华隆投资集团有限公司	300.00	1.4286
15	胡晓文	300.00	1.4286
16	杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
17	胡绍文	299.20	1.4248
18	关景成	280.65	1.3364
19	朱伟军	250.00	1.1905

20	段忠	240.40	1.1448
21	任戈亮	200.00	0.9524
22	王民贵	200.00	0.9524
23	深圳市金泰信诺投资有限公司	200.00	0.9524
24	深圳市歌力思创业投资有限公司	200.00	0.9524
25	陈燕秋	174.07	0.8289
26	宋洪良	144.54	0.6883
27	郑越超	128.75	0.6131
28	任喜荣	120.00	0.5714
29	金安华	111.88	0.5328
30	深创投	100.00	0.4762
31	创新资本	100.00	0.4762
32	郑艳波	100.00	0.4762
33	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
34	贾天喜	80.00	0.3810
35	向明明	50.00	0.2381
36	姚志向	50.00	0.2381
37	程庆富	50.00	0.2381
38	应维根	50.00	0.2381
39	吴昆	40.00	0.1905
40	朱其广	30.00	0.1429
41	李伟	20.00	0.0952
42	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

15、2011 年 10 月，股份转让

2011 年 7 月 4 日，胡晓文与张国梁签署《股份转让协议》，约定胡晓文将其所持航盛电子 200 万股以 2,400 万元的价格转让给张国梁。

2011 年 10 月 20 日，航盛电子就本次股份转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,326.05	15.8383
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,313.73	6.2559
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	夏国新	500.00	2.3810
8	张伟汉	500.00	2.3810
9	刘影	500.00	2.3810
10	赖明文	465.73	2.2178
11	欧阳祥山	400.00	1.9048
12	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
13	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
14	深圳市华隆投资集团有限公司	300.00	1.4286
15	杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
16	胡绍文	299.20	1.4248
17	关景成	280.65	1.3364
18	朱伟军	250.00	1.1905
19	段忠	240.40	1.1448
20	任戈亮	200.00	0.9524
21	王民贵	200.00	0.9524
22	张国梁	200.00	0.9524
23	深圳市金泰信诺投资有限公司	200.00	0.9524
24	深圳市安卓信创业投资有限公司[1]	200.00	0.9524
25	陈燕秋	174.07	0.8289
26	宋洪良	144.54	0.6883
27	郑越超	128.75	0.6131
28	任喜荣	120.00	0.5714
29	金安华	111.88	0.5328
30	深创投	100.00	0.4762
31	创新资本	100.00	0.4762
32	胡晓文	100.00	0.4762
33	郑艳波	100.00	0.4762

34	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
35	贾天喜	80.00	0.3810
36	向明明	50.00	0.2381
37	姚志向	50.00	0.2381
38	程庆富	50.00	0.2381
39	应维根	50.00	0.2381
40	吴昆	40.00	0.1905
41	朱其广	30.00	0.1429
42	李伟	20.00	0.0952
43	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

注 1：深圳市歌力思创业投资有限公司，2011 年 5 月更名为深圳市安卓信创业投资有限公司，2024 年 8 月更名为深圳光峰创业投资有限公司。

16、2012 年 12 月，股份转让

2011 年 11 月 8 日，胡晓文、航盛投资分别与吴育孟签署《股份转让协议》，约定胡晓文将其持有的航盛电子 100 万股以 1,200 万元的价格转让给吴育孟；航盛投资将其持有的航盛电子 100 万股以 1,200 万元的价格转让给吴育孟。

2012 年 12 月 25 日，航盛电子就本次股份转让事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,226.05	15.3621
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,313.73	6.2559
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	夏国新	500.00	2.3810
8	张伟汉	500.00	2.3810
9	刘影	500.00	2.3810
10	赖明文	465.73	2.2178

11	欧阳祥山	400.00	1.9048
12	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
13	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
14	深圳市华隆投资集团有限公司	300.00	1.4286
15	杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
16	胡绍文	299.20	1.4248
17	关景成	280.65	1.3364
18	朱伟军	250.00	1.1905
19	段忠	240.40	1.1448
20	任戈亮	200.00	0.9524
21	王民贵	200.00	0.9524
22	张国梁	200.00	0.9524
23	吴育孟	200.00	0.9524
24	深圳市金泰信诺投资有限公司	200.00	0.9524
25	深圳市安卓信创业投资有限公司	200.00	0.9524
26	陈燕秋	174.07	0.8289
27	宋洪良	144.54	0.6883
28	郑越超	128.75	0.6131
29	任喜荣	120.00	0.5714
30	金安华	111.88	0.5328
31	深创投	100.00	0.4762
32	创新资本	100.00	0.4762
33	郑艳波	100.00	0.4762
34	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
35	贾天喜	80.00	0.3810
36	向明明	50.00	0.2381
37	姚志向	50.00	0.2381
38	程庆富	50.00	0.2381
39	应维根	50.00	0.2381
40	吴昆	40.00	0.1905
41	朱其广	30.00	0.1429
42	李伟	20.00	0.0952
43	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

17、2015 年 4 月，股份转让

2012 年 10 月至 2014 年 9 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2012.10.28	赖明文	陈燕秋	214.00	100.00
2013.12.10			194.74	91.00
2012.11.20	李伟	航盛投资	110.00	20.00
2014.01.20	任戈亮	深圳市德同富坤创业投资合伙企业	1,500.00	200.00
2014.04.01	深圳市华隆投资集团有限公司	赣商联合投资	786.00	100.00
2014.04.11		张文莉	786.00	100.00
2014.04.21		唐玮	786.00	100.00
2014.05.23	宋洪良	冉娅	360.00	60.00
2014.05.30	郑艳波	杨洪	600.00	100.00
2014.07.22	夏国新	唐玮	1,560.00	200.00
2014.07.30		张志清	1,170.00	150.00
2014.08.18		雷庆昌	780.00	100.00
2014.08.19		王玉琳	390.00	50.00
2014.08.25	段忠	雷庆昌	614.40	102.40
2014.09.23	宋洪良	杨洪	507.24	84.54

2015 年 4 月 20 日，航盛电子就上述股份转让事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子的股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,246.05	15.4574
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,498.27	7.1346
5	广东中科白云创业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	张伟汉	500.00	2.3810

8	刘影	500.00	2.3810
9	欧阳祥山	400.00	1.9048
10	深圳市远致投资有限公司	370.00	1.7619
11	陈燕秋	365.07	1.7384
12	深圳市东山防水隔热工程有限公司	300.00	1.4286
13	杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
14	唐玮	300.00	1.4286
15	胡绍文	299.20	1.4248
16	关景成	280.65	1.3364
17	赖明文	274.73	1.3082
18	朱伟军	250.00	1.1905
19	雷庆昌	202.40	0.9638
20	深圳市德同富坤创业投资合伙企业	200.00	0.9524
21	王民贵	200.00	0.9524
22	张国梁	200.00	0.9524
23	吴育孟	200.00	0.9524
24	深圳市金泰信诺投资有限公司	200.00	0.9524
25	深圳市安卓信创业投资有限公司	200.00	0.9524
26	张志清	150.00	0.7143
27	段忠	138.00	0.6571
28	郑越超	128.75	0.6131
29	任喜荣	120.00	0.5714
30	金安华	111.88	0.5328
31	深创投	100.00	0.4762
32	创新资本	100.00	0.4762
33	赣商联合投资	100.00	0.4762
34	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
35	张文莉	100.00	0.4762
36	贾天喜	80.00	0.3810
37	冉娅	60.00	0.2857
38	向明明	50.00	0.2381
39	姚志向	50.00	0.2381
40	程庆富	50.00	0.2381
41	应维根	50.00	0.2381

42	王玉琳	50.00	0.2381
43	吴昆	40.00	0.1905
44	朱其广	30.00	0.1429
45	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

18、2017 年 6 月，股份转让

2015 年 4 月至 2017 年 1 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2015.04.09	唐玮	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	2,475.00	300.00
2015.05.08	深圳市东山防水隔热工程有限公司	唐玮	2,400.00	300.00
2015.06.05	王民贵	深圳市金粤投资有限公司	1,600.00	200.00
	苏州工业园区和全创业投资中心（有限合伙）[1]		2,400.00	300.00
2015.08.21	深圳市远致投资有限公司	深圳市航润投资有限公司	2,815.70	370.00
2016.01.25	深圳市航润投资有限公司	刘平	975.58	122.10
		吴小茜	975.58	122.10
		肖锦鸿	1,005.14	125.80
2016.03.03	深圳市金泰信诺投资有限公司	吴玉丹	1,200.00	200.00
2016.05.10	段忠	肖锦鸿	700.00	100.00
2016.08.04	深圳市安卓信创业投资有限公司	夏国新	1,000.00	200.00
2016.08.15	胡绍文	肖锦鸿	2,094.40	299.20
2016.08.17	广东中科白云创业投资有限公司	深圳市恒创盛业投资有限公司	8,400.00	1,000.00
2016.09.20	陈燕秋	肖锦鸿	70.00	10.00
2016.09.30	应维根	杨洪	375.00	50.00
2016.11.04	张伟汉	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	930.00	100.00
	刘影		4,400.00	500.00
2016.11.02	深圳市金粤投资有限公司	杨洪	1,600.00	200.00
2016.11.29		南京诚博投资咨询有限公司	2,520.00	300.00

2016.12.28	欧阳祥山	深圳市天骥投资发展有限公司	3,360.00	400.00
2017.01.19	向明明	杨洪	400.00	50.00

注 1：曾用名：杭州银瑞投资合伙企业（有限合伙）

2017 年 6 月 28 日，航盛电子就上述股份转让事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	25.0000
2	航盛投资	3,246.05	15.4574
3	中航系统	2,000.00	9.5238
4	杨洪	1,798.27	8.5632
5	深圳市恒创盛业投资有限公司	1,000.00	4.7619
6	南航电子	845.00	4.0238
7	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.8571
8	肖锦鸿	535.00	2.5476
9	深圳市天骥投资发展有限公司	400.00	1.9048
10	张伟汉	400.00	1.9048
11	陈燕秋	355.07	1.6908
12	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.4286
13	南京诚博投资咨询有限公司	300.00	1.4286
14	唐玮	300.00	1.4286
15	关景成	280.65	1.3364
16	赖明文	274.73	1.3082
17	朱伟军	250.00	1.1905
18	雷庆昌	202.40	0.9638
19	夏国新	200.00	0.9524
20	张国梁	200.00	0.9524
21	吴育孟	200.00	0.9524
22	深圳市德同富坤创业投资合伙企业	200.00	0.9524
23	吴玉丹	200.00	0.9524
24	张志清	150.00	0.7143

25	郑越超	128.75	0.6131
26	吴小茜	122.10	0.5814
27	刘平	122.10	0.5814
28	任喜荣	120.00	0.5714
29	金安华	111.88	0.5328
30	创新资本	100.00	0.4762
31	深创投	100.00	0.4762
32	赣商联合投资	100.00	0.4762
33	郑州宇通集团有限公司	100.00	0.4762
34	张文莉	100.00	0.4762
35	贾天喜	80.00	0.3810
36	冉娅	60.00	0.2857
37	程庆富	50.00	0.2381
38	姚志向	50.00	0.2381
39	王玉琳	50.00	0.2381
40	吴昆	40.00	0.1905
41	段忠	38.00	0.1810
42	朱其广	30.00	0.1429
43	吕志和	10.00	0.0476
合计		**21,000.00**	**100.0000**

19、2017 年 12 月，股份转让、第十次增资

（1）股份转让

2017 年 3 月至 8 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2017.03.24	深圳市德同富坤创业投资合伙企业	黄思思	1,800.00	200.00
2017.05.25	杨洪	李国兵[1]	0.0001	10.00
		祝伟军[2]	0.0001	35.00
		朱新军[3]	0.0001	10.00
		喻杰[4]	0.0001	12.00
2017.05.18	陈燕秋	赵孟龙	140.00	20.00

		宋连祥	385.00	55.00
		于得明	77.00	11.00
2017.05.11		吴德培	350.00	50.00
		喻杰	56.00	8.00
		杨超	70.00	10.00
		陈建	70.00	10.00
		姜治宇	140.00	20.00
		高成	70.00	10.00
		赵文军	70.00	10.00
2017.05.25	杨洪	包卫	49.00	7.00
2017.06.06	深圳市恒创盛业投资有限公司	华建佳创	8,440.00	1,000.00
	深圳市天骥投资发展有限公司		3,804.00	400.00
	南京诚博投资咨询有限公司		2,532.00	300.00
2017.06.07	郑州宇通集团有限公司	黄思思	840.00	100.00
2017.07.18	吕志和	李心怡	90.00	10.00
2017.06.07	陈燕秋	郭永庚	70.00	10.00
2017.07.19			602.49	86.07
2017.07.19	赖明文		1,923.11	274.73
2017.08.18	雷庆昌	冯迎秋	475.00	50.00
		王艳凤	218.50	23.00
		华建佳创	279.30	29.40

注 1：2017 年 5 月 25 日，杨洪与李国兵签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代李国兵持有的航盛电子 10 万股股份以 1 元的对价转让给李国兵，本次转让系代持还原。
注 2：2017 年 5 月 25 日，杨洪与祝伟军签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代祝伟军持有的航盛电子 35 万股股份以 1 元的对价转让给祝伟军，本次转让系代持还原。
注 3：2017 年 5 月 25 日，杨洪与朱新军签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代朱新军持有的航盛电子 10 万股股份以 1 元的对价转让给朱新军，本次转让系代持还原。
注 4：2017 年 5 月 25 日，杨洪与喻杰签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代喻杰持有的航盛电子 12 万股股份以 1 元的对价转让给喻杰，本次转让系代持还原。

（2）增资

2017 年 2 月 13 日，航盛电子召开 2017 年第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 21,000 万股增加至 24,000 万股，新增 3,000 万股。其中，博华航和

博华盛共认购 1,000 万股，华建佳创认购 2,000 万股，增资价格以评估价格为准。

2017 年 3 月 16 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股而涉及该公司股东全部权益项目资产评估报告》（天兴评报字[2017]第 0036 号），以资产基础法评估结论为最终评估结论，截至 2016 年 9 月 30 日，航盛电子的净资产市场价值为 199,573.01 万元。

2017 年 11 月 15 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（信会师报字[2017]第 ZI50116 号），验证截至 2017 年 10 月 16 日，航盛电子已收到各投资者的认购款，分别为：博华航缴纳的认购款 4,393.62 万元；博华盛缴纳的认购款 5,116.38 万元；华建佳创缴纳的认购款 19,020.00 万元。其中新增注册资本 3,000.00 万元，新增资本公积 25,530.00 万元，出资方式均为货币出资。

2017 年 12 月 26 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	21.8750
2	华建佳创	3,729.40	15.5392
3	航盛投资	3,246.05	13.5252
4	中航系统	2,000.00	8.3333
5	杨洪	1,724.27	7.1845
6	南航电子	845.00	3.5208
7	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.5000
8	博华盛	538.00	2.2417
9	肖锦鸿	535.00	2.2292
10	博华航	462.00	1.9250
11	张伟汉	400.00	1.6667
12	郭永庚	370.80	1.5450
13	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限	300.00	1.2500

	合伙）		
14	唐玮	300.00	1.2500
15	黄思思	300.00	1.2500
16	关景成	280.65	1.1694
17	朱伟军	250.00	1.0417
18	夏国新	200.00	0.8333
19	张国梁	200.00	0.8333
20	吴育孟	200.00	0.8333
21	吴玉丹	200.00	0.8333
22	张志清	150.00	0.6250
23	郑越超	128.75	0.5365
24	吴小茜	122.10	0.5088
25	刘平	122.10	0.5088
26	任喜荣	120.00	0.5000
27	金安华	111.88	0.4662
28	创新资本	100.00	0.4167
29	深创投	100.00	0.4167
30	赣商联合投资	100.00	0.4167
31	张文莉	100.00	0.4167
32	雷庆昌	100.00	0.4167
33	贾天喜	80.00	0.3333
34	冉娅	60.00	0.2500
35	宋连祥	55.00	0.2292
36	陈燕秋	55.00	0.2292
37	冯迎秋	50.00	0.2083
38	吴德培	50.00	0.2083
39	程庆富	50.00	0.2083
40	姚志向	50.00	0.2083
41	王玉琳	50.00	0.2083
42	吴昆	40.00	0.1667
43	段忠	38.00	0.1583
44	祝伟军	35.00	0.1458
45	朱其广	30.00	0.1250
46	王艳凤	23.00	0.0958

47	赵孟龙	20.00	0.0833
48	喻杰	20.00	0.0833
49	姜治宇	20.00	0.0833
50	于得明	11.00	0.0458
51	杨超	10.00	0.0417
52	陈建	10.00	0.0417
53	朱新军	10.00	0.0417
54	李心怡	10.00	0.0417
55	李国兵	10.00	0.0417
56	高成	10.00	0.0417
57	赵文军	10.00	0.0417
58	包卫	7.00	0.0292
合计		**24,000.00**	**100.0000**

20、2019 年 1 月，股份转让

2018 年 2 月 6 日，航盛投资与英奇投资（杭州）有限公司签订《股份转让协议》，约定航盛投资将持有航盛电子 200 万股股份以 2,000 万元的价格转让至英奇投资（杭州）有限公司。

2019 年 1 月 11 日，航盛电子就上述股份转让事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下所示：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	21.8750
2	华建佳创	3,729.40	15.5392
3	航盛投资	3,046.05	12.6919
4	中航系统	2,000.00	8.3333
5	杨洪	1,724.27	7.1845
6	南航电子	845.00	3.5208
7	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.5000
8	博华盛	538.00	2.2417

9	肖锦鸿	535.00	2.2292
10	博华航	462.00	1.9250
11	张伟汉	400.00	1.6667
12	郭永庚	370.80	1.5450
13	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.2500
14	唐玮	300.00	1.2500
15	黄思思	300.00	1.2500
16	关景成	280.65	1.1694
17	朱伟军	250.00	1.0417
18	夏国新	200.00	0.8333
19	张国梁	200.00	0.8333
20	吴育孟	200.00	0.8333
21	吴玉丹	200.00	0.8333
22	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.8333
23	张志清	150.00	0.6250
24	郑越超	128.75	0.5365
25	吴小茜	122.10	0.5088
26	刘平	122.10	0.5088
27	任喜荣	120.00	0.5000
28	金安华	111.88	0.4662
29	创新资本	100.00	0.4167
30	深创投	100.00	0.4167
31	赣商联合投资	100.00	0.4167
32	张文莉	100.00	0.4167
33	雷庆昌	100.00	0.4167
34	贾天喜	80.00	0.3333
35	冉娅	60.00	0.2500
36	宋连祥	55.00	0.2292
37	陈燕秋	55.00	0.2292
38	冯迎秋	50.00	0.2083
39	吴德培	50.00	0.2083
40	程庆富	50.00	0.2083
41	姚志向	50.00	0.2083

42	王玉琳	50.00	0.2083
43	吴昆	40.00	0.1667
44	段忠	38.00	0.1583
45	祝伟军	35.00	0.1458
46	朱其广	30.00	0.1250
47	王艳凤	23.00	0.0958
48	赵孟龙	20.00	0.0833
49	喻杰	20.00	0.0833
50	姜治宇	20.00	0.0833
51	于得明	11.00	0.0458
52	杨超	10.00	0.0417
53	陈建	10.00	0.0417
54	朱新军	10.00	0.0417
55	李心怡	10.00	0.0417
56	李国兵	10.00	0.0417
57	高成	10.00	0.0417
58	赵文军	10.00	0.0417
59	包卫	7.00	0.0292
合计		**24,000.00**	**100.0000**

21、2019 年 1 月，股份转让

2018 年 6 月 25 日，吴育孟与深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司签订《股份转让协议》，约定吴育孟将持有航盛电子 200 万股股份以 2,020 万元的价格转让至深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司。

2019 年 1 月 17 日，航盛电子就上述股份转让事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	21.8750
2	华建佳创	3,729.40	15.5392
3	航盛投资	3,046.05	12.6919

4	中航系统	2,000.00	8.3333
5	杨洪	1,724.27	7.1845
6	南航电子	845.00	3.5208
7	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.5000
8	博华盛	538.00	2.2417
9	肖锦鸿	535.00	2.2292
10	博华航	462.00	1.9250
11	张伟汉	400.00	1.6667
12	郭永庚	370.80	1.5450
13	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.2500
14	唐玮	300.00	1.2500
15	黄思思	300.00	1.2500
16	关景成	280.65	1.1694
17	朱伟军	250.00	1.0417
18	夏国新	200.00	0.8333
19	张国梁	200.00	0.8333
20	深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司	200.00	0.8333
21	吴玉丹	200.00	0.8333
22	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.8333
23	张志清	150.00	0.6250
24	郑越超	128.75	0.5365
25	吴小茜	122.10	0.5088
26	刘平	122.10	0.5088
27	任喜荣	120.00	0.5000
28	金安华	111.88	0.4662
29	创新资本	100.00	0.4167
30	深创投	100.00	0.4167
31	赣商联合投资	100.00	0.4167
32	张文莉	100.00	0.4167
33	雷庆昌	100.00	0.4167
34	贾天喜	80.00	0.3333
35	冉娅	60.00	0.2500
36	宋连祥	55.00	0.2292

37	陈燕秋	55.00	0.2292
38	冯迎秋	50.00	0.2083
39	吴德培	50.00	0.2083
40	程庆富	50.00	0.2083
41	姚志向	50.00	0.2083
42	王玉琳	50.00	0.2083
43	吴昆	40.00	0.1667
44	段忠	38.00	0.1583
45	祝伟军	35.00	0.1458
46	朱其广	30.00	0.1250
47	王艳凤	23.00	0.0958
48	赵孟龙	20.00	0.0833
49	喻杰	20.00	0.0833
50	姜治宇	20.00	0.0833
51	于得明	11.00	0.0458
52	杨超	10.00	0.0417
53	陈建	10.00	0.0417
54	朱新军	10.00	0.0417
55	李心怡	10.00	0.0417
56	李国兵	10.00	0.0417
57	高成	10.00	0.0417
58	赵文军	10.00	0.0417
59	包卫	7.00	0.0292
合计		**24,000.00**	**100.0000**

22、2019 年 11 月，股份转让、第十一次增资

（1）股份转让

2019 年 7 月 16 日，张文莉与华建佳创签订《股份转让协议》，约定张文莉将持有的航盛电子 100 万股股份以 1,000 万元的价格转让至华建佳创。

（2）增资

2019 年 11 月 15 日，航盛电子召开 2019 年第三次临时股东大会作出决议，

同意增发股份 3,000 万股。其中，航投誉华认购 2,000 万股，深圳市星河领创天下基金管理有限公司认购 1,000 万股。

2021 年 6 月 23 日，致同会计师出具《验资报告》（致同验字（2021）第 441C000489 号），验证截至 2019 年 12 月 8 日，航盛电子已收到航投誉华缴纳的新增资本 19,060 万元，其中新增注册资本 2,000 万元，新增资本公积 17,060 万元，出资方式均为货币出资。

2019 年 11 月 28 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	19.4444
2	华建佳创	3,829.40	14.1830
3	航盛投资	3,046.05	11.2817
4	中航机载	2,000.00	7.4074
5	航投誉华	2,000.00	7.4074
6	杨洪	1,724.27	6.3862
7	深圳市星河领创天下基金管理有限公司[1]	1,000.00	3.7037
8	南航电子	845.00	3.1296
9	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.2222
10	博华盛	538.00	1.9926
11	肖锦鸿	535.00	1.9815
12	博华航	462.00	1.7111
13	张伟汉	400.00	1.4815
14	郭永庚	370.80	1.3733
15	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.1111
16	唐玮	300.00	1.1111
17	黄思思	300.00	1.1111
18	关景成	280.65	1.0394

19	朱伟军	250.00	0.9259
20	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.7407
21	夏国新	200.00	0.7407
22	张国梁	200.00	0.7407
23	深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司	200.00	0.7407
24	吴玉丹	200.00	0.7407
25	张志清	150.00	0.5556
26	郑越超	128.75	0.4769
27	吴小茜	122.10	0.4522
28	刘平	122.10	0.4522
29	任喜荣	120.00	0.4444
30	金安华	111.88	0.4144
31	创新资本	100.00	0.3704
32	深创投	100.00	0.3704
33	赣商联合投资	100.00	0.3704
34	雷庆昌	100.00	0.3704
35	贾天喜	80.00	0.2963
36	冉娅	60.00	0.2222
37	宋连祥	55.00	0.2037
38	陈燕秋	55.00	0.2037
39	冯迎秋	50.00	0.1852
40	吴德培	50.00	0.1852
41	程庆富	50.00	0.1852
42	姚志向	50.00	0.1852
43	王玉琳	50.00	0.1852
44	吴昆	40.00	0.1481
45	段忠	38.00	0.1407
46	祝伟军	35.00	0.1296
47	朱其广	30.00	0.1111
48	王艳凤	23.00	0.0852
49	赵孟龙	20.00	0.0741
50	喻杰	20.00	0.0741
51	姜治宇	20.00	0.0741
52	于得明	11.00	0.0407

53	杨超	10.00	0.0370
54	陈建	10.00	0.0370
55	朱新军	10.00	0.0370
56	李心怡	10.00	0.0370
57	李国兵	10.00	0.0370
58	高成	10.00	0.0370
59	赵文军	10.00	0.0370
60	包卫	7.00	0.0259
合计		**27,000.00**	**100.0000**

注 1：根据航盛电子说明，深圳市星河领创天下基金管理有限公司并未与航盛电子就本次增资事宜签署任何协议或文件，亦未向航盛电子缴纳认购款，后续由华登二期认缴该等增发股份，同时将深圳市星河领创天下基金管理有限公司从公司章程中移除。

23、2021 年 6 月，股份转让、第十二次增资

（1）股份转让

2019 年 6 月 18 日，吴昆与尹慧瑜签订《股份转让协议》，约定吴昆将持有航盛电子 40 万股股份以 100 万元的价格转让至尹慧瑜。

（2）增资

2021 年 3 月 5 日，航盛电子召开 2021 年第一次临时股东大会并通过《关于调整航盛公司增资认购对象的议案》：航盛电子 2019 年第三次临时股东大会作出的向深圳市星河领创天下基金管理有限公司增发 1,000 万股的决议中的增发对象由深圳市星河领创天下基金管理有限公司调整为华登二期，增发数量和价格不变。

2021 年 6 月 23 日，股份托管机构进行了非上市公司增资登记，增资登记事项为航投誉华增资股数 2,000 万股，增资金额 19,060 万元；华登二期增资股数 1,000 万股，增资金额 9,530 万元。

2021 年 6 月 25 日，致同会计师出具《验资报告》（致同验字（2021）第 441C000488 号），验证截至 2021 年 6 月 21 日，航盛电子收到华登二期的缴纳出资 9,530 万元，其中新增注册资本 1,000 万元，新增资本公积 8,530 万元，出资方式为货币出资。

2021 年 6 月 8 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜完成了工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	东风南方	5,250.00	19.4444
2	华建佳创	3,829.40	14.1830
3	航盛投资	3,046.05	11.2817
4	中航机载	2,000.00	7.4074
5	航投誉华	2,000.00	7.4074
6	杨洪	1,724.27	6.3862
7	华登二期	1,000.00	3.7037
8	南航电子	845.00	3.1296
9	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	600.00	2.2222
10	博华盛	538.00	1.9926
11	肖锦鸿	535.00	1.9815
12	博华航	462.00	1.7111
13	张伟汉	400.00	1.4815
14	郭永庚	370.80	1.3733
15	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	300.00	1.1111
16	唐玮	300.00	1.1111
17	黄思思	300.00	1.1111
18	关景成	280.65	1.0394
19	朱伟军	250.00	0.9259
20	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.7407
21	夏国新	200.00	0.7407
22	张国梁	200.00	0.7407
23	深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司	200.00	0.7407
24	吴玉丹	200.00	0.7407
25	张志清	150.00	0.5556
26	郑越超	128.75	0.4769
27	吴小茜	122.10	0.4522

28	刘平	122.10	0.4522
29	任喜荣	120.00	0.4444
30	金安华	111.88	0.4144
31	创新资本	100.00	0.3704
32	深创投	100.00	0.3704
33	赣商联合投资	100.00	0.3704
34	雷庆昌	100.00	0.3704
35	贾天喜	80.00	0.2963
36	冉娅	60.00	0.2222
37	宋连祥	55.00	0.2037
38	陈燕秋	55.00	0.2037
39	冯迎秋	50.00	0.1852
40	吴德培	50.00	0.1852
41	程庆富	50.00	0.1852
42	姚志向	50.00	0.1852
43	王玉琳	50.00	0.1852
44	尹慧瑜	40.00	0.1481
45	段忠	38.00	0.1407
46	祝伟军	35.00	0.1296
47	朱其广	30.00	0.1111
48	王艳凤	23.00	0.0852
49	赵孟龙	20.00	0.0741
50	喻杰	20.00	0.0741
51	姜治宇	20.00	0.0741
52	于得明	11.00	0.0407
53	杨超	10.00	0.0370
54	陈建	10.00	0.0370
55	朱新军	10.00	0.0370
56	李心怡	10.00	0.0370
57	李国兵	10.00	0.0370
58	高成	10.00	0.0370
59	赵文军	10.00	0.0370
60	包卫	7.00	0.0259
合计		**27,000.00**	**100.0000**

24、2022 年 10 月，股份转让、第十三次增资

（1）股份转让

2021 年 7 月至 2022 年 9 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2021.7.8	段忠	景思宏	50.00	5.00
2021.8.16	冯迎秋	阮双刚	500.00	50.00
2021.8.20	雷庆昌		300.00	30.00
2021.11.8	金安华	景思宏	300.00	30.00
2022.1.10	深圳市华讯方舟系统工程设备有限公司	深圳市华讯方舟汽车电子有限公司	2,020.00	200.00
2022.3.7	共青城金启泰投资管理合伙企业（有限合伙）	润物控股	3,150.00	300.00
2022.3.18	东风南方	广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）	9,530.00	1000.00
		惠友豪嘉	9,530.00	1000.00
		杭州华芯云初股权投资合伙企业（有限合伙）	19,060.00	2000.00
2022.4.15	广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）	李明	478.00	50.00
		广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）	200.76	21.00
2022.6.2		生润投资	3,824.00	400.00
2022.6.27		李芳	200.00	20.00
		卓越汇创新发展	100.00	10.00
		任喜荣	400.00	40.00
2022.6.29		李莉	300.00	30.00
2022.6.1	惠友豪嘉	守恒致明	4,780.00	500.00
2022.8.3	雷庆昌	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	770.00	70.00
2022.5.31	杭州华芯云初股权投资合伙企业（有限合伙）	华登二期	1,300.48	133.52
2022.5.11		华芯云开	10,083.77	1047.12
2022.7.1		芯杭盛	8,029.73	819.36
2022.8.29	深圳市华讯方舟汽车	保腾联享	1,333.00	100.00

	电子有限公司	鹏鼎投资	1,333.00	100.00
2022.9.26	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	保腾联享	2,200.00	200.00

（2）增资

2022 年 6 月 21 日，航盛电子召开 2021 年度股东大会并作出决议：增发股份 900 万股，每股 10 元，增发对象为：中证投资增资 200 万股；弘陶成选增资 200 万股；高新投创投增资 340 万股；高新投云增资 94.324 万股；高新投致远一期增资 54.976 万股；小禾创业增资 10.7 万股；航盛电子向两个员工持股平台博华航致、博华盛敬增资 600 万股，增发价格为每股 10 元，其中博华航致增资股数为 295 万股，博华盛敬增资股数为 305 万股。

2022 年 9 月 26 日，航盛电子召开 2022 年第四次临时股东大会并作出决议：以每股 3 元的价格对航盛电子高管进行股权激励，激励对象的分配情况为：杨洪获得股票 550 万股；祝伟军获得股票 110 万股；喻杰获得股票数量 100 万股；王刚获得股票数量 90 万股；尹玉涛获得股票数量 80 万股；吕传文获得股票数量 80 万股；徐树田获得股票数量 80 万股；董利获得股票数量 60 万股。

2022 年 10 月 8 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	12.9153
2	航盛投资	3,046.05	10.2734
3	杨洪	2,274.27	7.6704
4	航投誉华	2,000.00	6.7454
5	中航机载	2,000.00	6.7454
6	东风南方	1,250.00	4.2159
7	华登二期	1,133.52	3.8230
8	华芯云开	1,047.12	3.5316
9	南航电子	845.00	2.8499

10	芯杭盛	819.36	2.7634
11	博华盛	538.00	1.8145
12	肖锦鸿	535.00	1.8044
13	守恒致明	500.00	1.6863
14	惠友豪嘉	500.00	1.6863
15	博华航	462.00	1.5582
16	广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）	429.00	1.4469
17	张伟汉	400.00	1.3491
18	生润投资	400.00	1.3491
19	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	400.00	1.3491
20	郭永庚	370.80	1.2506
21	高新投创投	340.00	1.1467
22	博华盛敬	305.00	1.0287
23	黄思思	300.00	1.0118
24	保腾联享	300.00	1.0118
25	润物控股	300.00	1.0118
26	唐玮	300.00	1.0118
27	博华航致	295.00	0.9949
28	关景成	280.65	0.9465
29	朱伟军	250.00	0.8432
30	中证投资	200.00	0.6745
31	弘陶成选	200.00	0.6745
32	张国梁	200.00	0.6745
33	吴玉丹	200.00	0.6745
34	夏国新	200.00	0.6745
35	英奇投资（杭州）有限公司	200.00	0.6745
36	任喜荣	160.00	0.5396
37	张志清	150.00	0.5059
38	祝伟军	145.00	0.4890
39	郑越超	128.75	0.4342
40	吴小茜	122.10	0.4118
41	刘平	122.10	0.4118
42	喻杰	120.00	0.4047

43	深创投	100.00	0.3373
44	创新资本	100.00	0.3373
45	赣商联合投资	100.00	0.3373
46	鹏鼎投资	100.00	0.3373
47	高新投云	94.32	0.3181
48	王刚	90.00	0.3035
49	金安华	81.88	0.2762
50	贾天喜	80.00	0.2698
51	阮双刚	80.00	0.2698
52	吕传文	80.00	0.2698
53	尹玉涛	80.00	0.2698
54	徐树田	80.00	0.2698
55	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	70.00	0.2361
56	董利	60.00	0.2024
57	冉娅	60.00	0.2024
58	陈燕秋	55.00	0.1855
59	宋连祥	55.00	0.1855
60	高新投致远一期	54.98	0.1854
61	姚志向	50.00	0.1686
62	王玉琳	50.00	0.1686
63	吴德培	50.00	0.1686
64	李明	50.00	0.1686
65	程庆富	50.00	0.1686
66	尹慧瑜	40.00	0.1349
67	景思宏	35.00	0.1180
68	段忠	33.00	0.1113
69	朱其广	30.00	0.1012
70	李莉	30.00	0.1012
71	王艳凤	23.00	0.0776
72	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）	21.00	0.0708
73	赵孟龙	20.00	0.0675
74	李芳	20.00	0.0675
75	姜治宇	20.00	0.0675

76	于得明	11.00	0.0371
77	小禾创业	10.70	0.0361
78	李心怡	10.00	0.0337
79	李国兵	10.00	0.0337
80	陈建	10.00	0.0337
81	朱新军	10.00	0.0337
82	高成	10.00	0.0337
83	卓越汇创新发展	10.00	0.0337
84	赵文军	10.00	0.0337
85	杨超	10.00	0.0337
86	包卫	7.00	0.0236
合计		**29,650.00**	**100.0000**

25、2022 年 11 月，股份转让、第十四次增资

（1）股份转让

2022 年 10 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2022.10.17	英奇投资（杭州）有限公司	济南港通一号	2,400.00	200.00
2022.10.27	肖锦鸿	华创多赢	1,350.00	100.00
2022.10.20	广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）	明锦投资	4,590.30	429.00
2022.10.31	李心怡	景思宏	97.79	8.89
		阮双刚	12.21	1.11

（2）增资

2022 年 10 月 25 日，航盛电子召开 2022 年第五次临时股东大会并作出决议：增发股份 150 万股，增发对象为粤财产业或其指定的第三方机构。

2022 年 11 月 8 日，航盛电子与粤财产业、创盈健科签署《关于深圳市航盛电子股份有限公司之增资扩股协议》，约定粤财产业以 1,788.90 万元认购航盛电子新增股本 149.08 万元，其余 1,639.82 万元计入资本公积；约定创盈健科以 11.10 万元认购航盛电子新增股本 0.92 万元，其余 10.18 万元计入资本公积。

2022 年 11 月 14 日，航盛电子就本次股份转让及增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

上述股份转让及增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	12.8503
2	航盛投资	3,046.05	10.2216
3	杨洪	2,274.27	7.6318
4	中航机载	2,000.00	6.7114
5	航投誉华	2,000.00	6.7114
6	东风南方	1,250.00	4.1946
7	华登二期	1,133.52	3.8038
8	华芯云开	1,047.12	3.5138
9	南航电子	845.00	2.8356
10	芯航盛	819.36	2.7495
11	博华盛	538.00	1.8054
12	守恒致明	500.00	1.6779
13	惠友豪嘉	500.00	1.6779
14	博华航	462.00	1.5503
15	肖锦鸿	435.00	1.4597
16	明锦投资	429.00	1.4396
17	张伟汉	400.00	1.3423
18	生润投资	400.00	1.3423
19	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	400.00	1.3423
20	郭永庚	370.80	1.2443
21	高新投创投	340.00	1.1409
22	博华盛敬	305.00	1.0235
23	黄思思	300.00	1.0067
24	保腾联享	300.00	1.0067
25	润物控股	300.00	1.0067
26	唐玮	300.00	1.0067
27	博华航致	295.00	0.9899
28	关景成	280.65	0.9418

29	朱伟军	250.00	0.8389
30	中证投资	200.00	0.6711
31	弘陶成选	200.00	0.6711
32	张国梁	200.00	0.6711
33	吴玉丹	200.00	0.6711
34	夏国新	200.00	0.6711
35	济南港通一号	200.00	0.6711
36	任喜荣	160.00	0.5369
37	张志清	150.00	0.5034
38	粤财产业	149.08	0.5003
39	祝伟军	145.00	0.4866
40	郑越超	128.75	0.4320
41	吴小茜	122.10	0.4097
42	刘平	122.10	0.4097
43	喻杰	120.00	0.4027
44	深创投	100.00	0.3356
45	创新资本	100.00	0.3356
46	赣商联合投资	100.00	0.3356
47	鹏鼎投资	100.00	0.3356
48	华创多赢	100.00	0.3356
49	高新投云	94.32	0.3165
50	王刚	90.00	0.3020
51	金安华	81.88	0.2748
52	阮双刚	81.11	0.2722
53	贾天喜	80.00	0.2685
54	吕传文	80.00	0.2685
55	尹玉涛	80.00	0.2685
56	徐树田	80.00	0.2685
57	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	70.00	0.2349
58	董利	60.00	0.2013
59	冉娅	60.00	0.2013
60	陈燕秋	55.00	0.1846
61	宋连祥	55.00	0.1846

62	高新投致远一期	54.98	0.1845
63	姚志向	50.00	0.1678
64	王玉琳	50.00	0.1678
65	吴德培	50.00	0.1678
66	李明	50.00	0.1678
67	程庆富	50.00	0.1678
68	尹慧瑜	40.00	0.1342
69	景思宏	43.89	0.1473
70	段忠	33.00	0.1107
71	朱其广	30.00	0.1007
72	李莉	30.00	0.1007
73	王艳凤	23.00	0.0772
74	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）	21.00	0.0705
75	赵孟龙	20.00	0.0671
76	李芳	20.00	0.0671
77	姜治宇	20.00	0.0671
78	于得明	11.00	0.0369
79	小禾创业	10.70	0.0359
80	李国兵	10.00	0.0336
81	陈建	10.00	0.0336
82	朱新军	10.00	0.0336
83	高成	10.00	0.0336
84	卓越汇创新发展	10.00	0.0336
85	赵文军	10.00	0.0336
86	杨超	10.00	0.0336
87	包卫	7.00	0.0235
88	创盈健科	0.92	0.0031
合计		**29,800.00**	**100.0000**

26、2023 年 6 月，股份转让

2022 年 8 月至 2023 年 6 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）

2022.11.16	宁波远毅智达投资合伙企业（有限合伙）	守恒致茂	3,300.00	300.00
2022.8.8		宁波北仑乾丰永淳投资管理有限公司	1,100.00	100.00
2022.11.22	宁波北仑乾丰永淳投资管理有限公司	虎峰淳合	1,200.00	100.00
2022.12.23	广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙）[1]	青禾壹号	98.88	10.30
2023.3.8	肖锦鸿	华淳保信	3,040.00	200.00
		华淳投资	3,040.00	200.00
2023.3.23		安江波	304.00	20.00
2022.12.22	航投誉华	汇桥新能源	3,060.00	250.00
2022.12.22		广深联合	2,448.00	200.00
2022.12.22		晟道投资	3,672.00	300.00
2022.12.30		华安鑫创	1,233.00	100.00
2022.12.30		迅捷兴	2,466.00	200.00
2022.12.30		盛泰投资	1,479.60	120.00
2022.12.28		董利	739.80	60.00
2022.12.28		王刚	616.50	50.00
2022.12.22		肖锦鸿	6,165.00	500.00
2023.2.28		守恒致盛	2,728.00	220.00
2023.6.16	段忠[2]	刘伦兰	-	33.00
2023.6.21	博华盛	博华航	260.00	20.00

注 1：广东长研石创业投资合伙企业（有限合伙），2023 年 5 月更名为广东青禾贰号创业投资合伙企业（有限合伙）。

注 2：刘伦兰以继承方式取得段忠持有的航盛电子 33.00 万股。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	12.8503
2	航盛投资	3,046.05	10.2216
3	杨洪	2,274.27	7.6318
4	中航机载	2,000.00	6.7114
5	东风南方	1,250.00	4.1946
6	华登二期	1,133.52	3.8038

7	华芯云开	1047.12	3.5138
8	南航电子	845.00	2.8356
9	芯杭盛	819.36	2.7495
10	博华盛	518.00	1.7383
11	肖锦鸿	515.00	1.7282
12	惠友豪嘉	500.00	1.6779
13	守恒致明	500.00	1.6779
14	博华航	482.00	1.6174
15	明锦投资	429.00	1.4396
16	张伟汉	400.00	1.3423
17	生润投资	400.00	1.3423
18	郭永庚	370.80	1.2443
19	高新投创投	340.00	1.1409
20	博华盛敬	305.00	1.0235
21	守恒致茂	300.00	1.0067
22	唐玮	300.00	1.0067
23	晟道投资	300.00	1.0067
24	黄思思	300.00	1.0067
25	润物控股	300.00	1.0067
26	保腾联享	300.00	1.0067
27	博华航致	295.00	0.9899
28	关景成	280.65	0.9418
29	朱伟军	250.00	0.8389
30	汇桥新能源	250.00	0.8389
31	守恒致盛	220.00	0.7383
32	张国梁	200.00	0.6711
33	吴玉丹	200.00	0.6711
34	夏国新	200.00	0.6711
35	迅捷兴	200.00	0.6711
36	华淳保信	200.00	0.6711
37	华淳投资	200.00	0.6711
38	广深联合	200.00	0.6711
39	弘陶成选	200.00	0.6711
40	中证投资	200.00	0.6711

41	济南港通一号	200.00	0.6711
42	任喜荣	160.00	0.5369
43	张志清	150.00	0.5034
44	粤财产业	149.08	0.5003
45	祝伟军	145.00	0.4866
46	王刚	140.00	0.4698
47	郑越超	128.75	0.4320
48	刘平	122.10	0.4097
49	吴小茜	122.10	0.4097
50	盛泰投资	120.00	0.4027
51	董利	120.00	0.4027
52	喻杰	120.00	0.4027
53	鹏鼎投资	100.00	0.3356
54	赣商联合投资	100.00	0.3356
55	华安鑫创	100.00	0.3356
56	深创投	100.00	0.3356
57	虎峰淳合	100.00	0.3356
58	华创多赢	100.00	0.3356
59	创新资本	100.00	0.3356
60	高新投云	94.32	0.3165
61	金安华	81.88	0.2748
62	阮双刚	81.11	0.2722
63	吕传文	80.00	0.2685
64	徐树田	80.00	0.2685
65	尹玉涛	80.00	0.2685
66	贾天喜	80.00	0.2685
67	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	70.00	0.2349
68	冉娅	60.00	0.2013
69	宋连祥	55.00	0.1846
70	陈燕秋	55.00	0.1846
71	高新投致远一期	54.98	0.1845
72	王玉琳	50.00	0.1678
73	姚志向	50.00	0.1678

74	程庆富	50.00	0.1678
75	吴德培	50.00	0.1678
76	李明	50.00	0.1678
77	景思宏	43.89	0.1473
78	尹慧瑜	40.00	0.1342
79	刘伦兰	33.00	0.1107
80	朱其广	30.00	0.1007
81	李莉	30.00	0.1007
82	王艳凤	23.00	0.0772
83	姜治宇	20.00	0.0671
84	安江波	20.00	0.0671
85	赵孟龙	20.00	0.0671
86	李芳	20.00	0.0671
87	于得明	11.00	0.0369
88	小禾创业	10.70	0.0359
89	青禾贰号	10.70	0.0359
90	青禾壹号	10.30	0.0346
91	李国兵	10.00	0.0336
92	赵文军	10.00	0.0336
93	卓越汇创新发展	10.00	0.0336
94	杨超	10.00	0.0336
95	朱新军	10.00	0.0336
96	高成	10.00	0.0336
97	陈建	10.00	0.0336
98	包卫	7.00	0.0235
99	创盈健科	0.92	0.0031
合计		**29,800.00**	**100.0000**

27、2023 年 11 月，第十五次增资

2023 年 10 月 17 日，航盛电子 2023 年第一次临时股东大会作出决议：同意航盛电子增发股份 2,230 万股，增发价格为每股 17 元，增发对象与数量如下：中国互联网投资认购 1,150 万股、粤财产业认购 238.4764 万股、创盈健科认购 1.5236 万股、华淳保信认购 150 万股、北京京国创认购 250 万股、陕西德创智能认购 150 万股、鹏远基石认购 290 万股。

2023 年 11 月 23 日，航盛电子就本次增资事宜办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次增资完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	11.9557
2	航盛投资	3,046.05	9.5100
3	杨洪	2,274.27	7.1004
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	东风南方	1,250.00	3.9026
6	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
7	华登二期	1,133.52	3.5389
8	华芯云开	1,047.12	3.2692
9	南航电子	845.00	2.6382
10	芯杭盛	819.36	2.5581
11	博华盛	518.00	1.6172
12	肖锦鸿	515.00	1.6079
13	守恒致明	500.00	1.5610
14	惠友豪嘉	500.00	1.5610
15	博华航	482.00	1.5048
16	明锦投资	429.00	1.3394
17	张伟汉	400.00	1.2488
18	生润投资	400.00	1.2488
19	粤财产业	387.56	1.2100
20	郭永庚	370.80	1.1577
21	华淳保信	350.00	1.0927
22	高新投创投	340.00	1.0615
23	博华盛敬	305.00	0.9522
24	唐玮	300.00	0.9366
25	守恒致茂	300.00	0.9366
26	保腾联享	300.00	0.9366
27	润物控股	300.00	0.9366
28	黄思思	300.00	0.9366

29	晟道投资	300.00	0.9366
30	博华航致	295.00	0.9210
31	鹏远基石	290.00	0.9054
32	关景成	280.65	0.8762
33	朱伟军	250.00	0.7805
34	汇桥新能源	250.00	0.7805
35	北京京国创	250.00	0.7805
36	守恒致盛	220.00	0.6869
37	中证投资	200.00	0.6244
38	张国梁	200.00	0.6244
39	夏国新	200.00	0.6244
40	吴玉丹	200.00	0.6244
41	迅捷兴	200.00	0.6244
42	华淳投资	200.00	0.6244
43	济南港通一号	200.00	0.6244
44	广深联合	200.00	0.6244
45	弘陶成选	200.00	0.6244
46	任喜荣	160.00	0.4995
47	张志清	150.00	0.4683
48	陕西德创智能	150.00	0.4683
49	祝伟军	145.00	0.4527
50	王刚	140.00	0.4371
51	郑越超	128.75	0.4020
52	吴小茜	122.10	0.3812
53	刘平	122.10	0.3812
54	喻杰	120.00	0.3746
55	盛泰投资	120.00	0.3746
56	董利	120.00	0.3746
57	赣商联合投资	100.00	0.3122
58	创新资本	100.00	0.3122
59	深创投	100.00	0.3122
60	华创多赢	100.00	0.3122
61	虎峰淳合	100.00	0.3122
62	鹏鼎投资	100.00	0.3122

63	华安鑫创	100.00	0.3122
64	高新投云	94.32	0.2945
65	金安华	81.88	0.2556
66	阮双刚	81.11	0.2532
67	尹玉涛	80.00	0.2498
68	徐树田	80.00	0.2498
69	吕传文	80.00	0.2498
70	贾天喜	80.00	0.2498
71	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	70.00	0.2185
72	冉娅	60.00	0.1873
73	宋连祥	55.00	0.1717
74	陈燕秋	55.00	0.1717
75	高新投致远一期	54.98	0.1717
76	姚志向	50.00	0.1561
77	吴德培	50.00	0.1561
78	王玉琳	50.00	0.1561
79	李明	50.00	0.1561
80	程庆富	50.00	0.1561
81	景思宏	43.89	0.1370
82	尹慧瑜	40.00	0.1249
83	刘伦兰	33.00	0.1030
84	朱其广	30.00	0.0937
85	李莉	30.00	0.0937
86	王艳凤	23.00	0.0718
87	赵孟龙	20.00	0.0624
88	李芳	20.00	0.0624
89	姜治宇	20.00	0.0624
90	安江波	20.00	0.0624
91	于得明	11.00	0.0343
92	小禾创业	10.70	0.0334
93	青禾贰号	10.70	0.0334
94	青禾壹号	10.30	0.0322
95	卓越汇创新发展	10.00	0.0312

96	朱新军	10.00	0.0312
97	赵文军	10.00	0.0312
98	杨超	10.00	0.0312
99	李国兵	10.00	0.0312
100	高成	10.00	0.0312
101	陈建	10.00	0.0312
102	包卫	7.00	0.0219
103	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

28、2023 年 12 月，股份转让

2023 年 11 月至 2023 年 12 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2023.11.24	吴玉丹	廊坊国创	2,128.00	140.00
2023.12.22		无锡国联	924.00	60.00
2023.12.22	广州中保瀚德创业投资合伙企业（有限合伙）	无锡国联	1,078.00	70.00

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	11.9557
2	航盛投资	3,046.05	9.5100
3	杨洪	2,274.27	7.1004
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	东风南方	1,250.00	3.9026
6	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
7	华登二期	1,133.52	3.5389
8	华芯云开	1,047.12	3.2692
9	南航电子	845.00	2.6382
10	芯杭盛	819.36	2.5581
11	博华盛	518.00	1.6172
12	肖锦鸿	515.00	1.6079

13	守恒致明	500.00	1.5610
14	惠友豪嘉	500.00	1.5610
15	博华航	482.00	1.5048
16	明锦投资	429.00	1.3394
17	张伟汉	400.00	1.2488
18	生润投资	400.00	1.2488
19	粤财产业	387.56	1.2100
20	郭永庚	370.80	1.1577
21	华淳保信	350.00	1.0927
22	高新投创投	340.00	1.0615
23	博华盛敬	305.00	0.9522
24	唐玮	300.00	0.9366
25	守恒致茂	300.00	0.9366
26	保腾联享	300.00	0.9366
27	润物控股	300.00	0.9366
28	黄思思	300.00	0.9366
29	晟道投资	300.00	0.9366
30	博华航致	295.00	0.9210
31	鹏远基石	290.00	0.9054
32	关景成	280.65	0.8762
33	朱伟军	250.00	0.7805
34	汇桥新能源	250.00	0.7805
35	北京京国创	250.00	0.7805
36	守恒致盛	220.00	0.6869
37	中证投资	200.00	0.6244
38	张国梁	200.00	0.6244
39	夏国新	200.00	0.6244
40	迅捷兴	200.00	0.6244
41	华淳投资	200.00	0.6244
42	济南港通一号	200.00	0.6244
43	广深联合	200.00	0.6244
44	弘陶成选	200.00	0.6244
45	任喜荣	160.00	0.4995
46	张志清	150.00	0.4683

47	陕西德创智能	150.00	0.4683
48	祝伟军	145.00	0.4527
49	廊坊国创	140.00	0.4371
50	王刚	140.00	0.4371
51	无锡国联	130.00	0.4059
52	郑越超	128.75	0.4020
53	吴小茜	122.10	0.3812
54	刘平	122.10	0.3812
55	喻杰	120.00	0.3746
56	盛泰投资	120.00	0.3746
57	董利	120.00	0.3746
58	赣商联合投资	100.00	0.3122
59	创新资本	100.00	0.3122
60	深创投	100.00	0.3122
61	华创多赢	100.00	0.3122
62	虎峰淳合	100.00	0.3122
63	鹏鼎投资	100.00	0.3122
64	华安鑫创	100.00	0.3122
65	高新投云	94.32	0.2945
66	金安华	81.88	0.2556
67	阮双刚	81.11	0.2532
68	尹玉涛	80.00	0.2498
69	徐树田	80.00	0.2498
70	吕传文	80.00	0.2498
71	贾天喜	80.00	0.2498
72	冉娅	60.00	0.1873
73	宋连祥	55.00	0.1717
74	陈燕秋	55.00	0.1717
75	高新投致远一期	54.98	0.1717
76	姚志向	50.00	0.1561
77	吴德培	50.00	0.1561
78	王玉琳	50.00	0.1561
79	李明	50.00	0.1561
80	程庆富	50.00	0.1561

81	景思宏	43.89	0.1370
82	尹慧瑜	40.00	0.1249
83	刘伦兰	33.00	0.1030
84	朱其广	30.00	0.0937
85	李莉	30.00	0.0937
86	王艳凤	23.00	0.0718
87	赵孟龙	20.00	0.0624
88	李芳	20.00	0.0624
89	姜治宇	20.00	0.0624
90	安江波	20.00	0.0624
91	于得明	11.00	0.0343
92	小禾创业	10.70	0.0334
93	青禾贰号	10.70	0.0334
94	青禾壹号	10.30	0.0322
95	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
96	朱新军	10.00	0.0312
97	赵文军	10.00	0.0312
98	杨超	10.00	0.0312
99	李国兵	10.00	0.0312
100	高成	10.00	0.0312
101	陈建	10.00	0.0312
102	包卫	7.00	0.0219
103	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

29、2024 年 7 月，股份转让

2024 年 2 月至 2024 年 7 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2024.2.29	高成 [1]	高激扬	-	2.50
2024.2.29		高激飞	-	2.50
2024.3.4	高成 [2]	宋桂英	-	5.00
2024.2.27	宋桂英 [3]	高激扬	-	1.50
2024.2.27		高激飞	-	3.50

2024.3.1	郭永庚[4]	杨洪	2,525.60	360.80
2024.3.1	朱伟军	航盛投资	1,500.00	250.00
2024.7.24	祝伟军	杨洪	330.00	110.00
2024.7.26	金安华[5]	杨洪	0.00	81.88
2024.7.26	郑越超[6]	杨洪	0.00	18.75

注 1：高成与其配偶宋桂英共同拥有航盛电子 10.00 万股股份（即宋桂英与高成各自拥有 5.00 万股股份)，因宋桂英表示放弃对被继承人高成 5 万股份的继承权，被继承人高成的上述遗产由高激扬、高激飞共同继承，即高激扬、高激飞各自继承航盛电子 2.50 万股股份。

注 2：高成与其配偶宋桂英共同拥有航盛电子 10.00 万股股份（即宋桂英与高成各自拥有 5.00 万股股份），上述股份登记在高成一人名下，高成去世后，其持有的航盛电子 5.00 万股股份分割给宋桂英。

注 3：2024 年 2 月 27 日，宋桂英与高激飞、高激扬签署《赠与合同》，宋桂英将其持有的航盛电子 1.50 万股股份赠与高激扬，将其持有的航盛电子 3.50 万股股份赠与高激飞。

注 4：2024 年 3 月 1 日，郭永庚与杨洪签署了《股份转让协议》，郭永庚以 2,525.60 万元的价格向杨洪转让其持有的航盛电子 360.80 万股股份。2024 年 3 月 3 日，郭永庚与杨洪签署了《股份代持解除协议》。

注 5：2024 年 7 月 26 日，金安华与杨洪签署了《股份转让协议》，金安华以 0.00 元的价格向杨洪转让其持有的航盛电子 81.88 万股股份。同日，金安华与杨洪签署了《股份代持解除协议》。

注 6：2024 年 7 月 26 日，郑越超与杨洪签署了《股份转让协议》，郑越超以每股 0.00 元的价格向杨洪转让其持有的航盛电子 18.75 万股股份。同日，郑越超与杨洪签署了《股份代持解除协议》。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	11.9557
2	航盛投资	3,296.05	10.2905
3	杨洪	2,845.70	8.8845
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	东风南方	1,250.00	3.9026
6	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
7	华登二期	1,133.52	3.5389
8	华芯云开	1,047.12	3.2692
9	南航电子	845.00	2.6382
10	芯杭盛	819.36	2.5581
11	博华盛	518.00	1.6172
12	肖锦鸿	515.00	1.6079
13	守恒致明	500.00	1.5610
14	惠友豪嘉	500.00	1.5610

15	博华航	482.00	1.5048
16	明锦投资	429.00	1.3394
17	张伟汉	400.00	1.2488
18	生润投资	400.00	1.2488
19	粤财产业	387.56	1.2100
20	华淳保信	350.00	1.0927
21	高新投创投	340.00	1.0615
22	博华盛敬	305.00	0.9522
23	唐玮	300.00	0.9366
24	守恒致茂	300.00	0.9366
25	保腾联享	300.00	0.9366
26	润物控股	300.00	0.9366
27	黄思思	300.00	0.9366
28	晟道投资	300.00	0.9366
29	博华航致	295.00	0.9210
30	鹏远基石	290.00	0.9054
31	关景成	280.65	0.8762
32	汇桥新能源	250.00	0.7805
33	北京京国创	250.00	0.7805
34	守恒致盛	220.00	0.6869
35	中证投资	200.00	0.6244
36	张国梁	200.00	0.6244
37	夏国新	200.00	0.6244
38	迅捷兴	200.00	0.6244
39	华淳投资	200.00	0.6244
40	济南港通一号	200.00	0.6244
41	广深联合	200.00	0.6244
42	弘陶成选	200.00	0.6244
43	任喜荣	160.00	0.4995
44	张志清	150.00	0.4683
45	陕西德创智能	150.00	0.4683
46	廊坊国创	140.00	0.4371
47	王刚	140.00	0.4371
48	无锡国联	130.00	0.4059

49	吴小茜	122.10	0.3812
50	刘平	122.10	0.3812
51	喻杰	120.00	0.3746
52	盛泰投资	120.00	0.3746
53	董利	120.00	0.3746
54	郑越超	110.00	0.3434
55	赣商联合投资	100.00	0.3122
56	创新资本	100.00	0.3122
57	深创投	100.00	0.3122
58	华创多赢	100.00	0.3122
59	虎峰淳合	100.00	0.3122
60	鹏鼎投资	100.00	0.3122
61	华安鑫创	100.00	0.3122
62	高新投云	94.32	0.2945
63	阮双刚	81.11	0.2532
64	尹玉涛	80.00	0.2498
65	徐树田	80.00	0.2498
66	吕传文	80.00	0.2498
67	贾天喜	80.00	0.2498
68	冉娅	60.00	0.1873
69	宋连祥	55.00	0.1717
70	陈燕秋	55.00	0.1717
71	高新投致远一期	54.98	0.1717
72	姚志向	50.00	0.1561
73	吴德培	50.00	0.1561
74	王玉琳	50.00	0.1561
75	李明	50.00	0.1561
76	程庆富	50.00	0.1561
77	景思宏	43.89	0.1370
78	尹慧瑜	40.00	0.1249
79	祝伟军	35.00	0.1093
80	刘伦兰	33.00	0.1030
81	朱其广	30.00	0.0937
82	李莉	30.00	0.0937

83	王艳凤	23.00	0.0718
84	赵孟龙	20.00	0.0624
85	李芳	20.00	0.0624
86	姜治宇	20.00	0.0624
87	安江波	20.00	0.0624
88	于得明	11.00	0.0343
89	小禾创业	10.70	0.0334
90	青禾贰号	10.70	0.0334
91	青禾壹号	10.30	0.0322
92	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
93	朱新军	10.00	0.0312
94	赵文军	10.00	0.0312
95	杨超	10.00	0.0312
96	李国兵	10.00	0.0312
97	陈建	10.00	0.0312
98	郭永庚	10.00	0.0312
99	包卫	7.00	0.0219
100	高激飞	6.00	0.0187
101	高激扬	4.00	0.0125
102	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

30、2025 年 6 月，股份转让

2025 年 5 月期间，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2025.5.9	尹玉涛	喻杰	60.00	20.00
2025.5.9		齐捷	60.00	20.00
2025.5.9		邹正平	60.00	20.00
2025.5.9		吕智戟	60.00	20.00

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	华建佳创	3,829.40	11.9557

2	航盛投资	3,296.05	10.2905
3	杨洪	2,845.70	8.8845
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	东风南方	1,250.00	3.9026
6	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
7	华登二期	1,133.52	3.5389
8	华芯云开	1,047.12	3.2692
9	南航电子	845.00	2.6382
10	芯杭盛	819.36	2.5581
11	博华盛	518.00	1.6172
12	肖锦鸿	515.00	1.6079
13	守恒致明	500.00	1.5610
14	惠友豪嘉	500.00	1.5610
15	博华航	482.00	1.5048
16	明锦投资	429.00	1.3394
17	张伟汉	400.00	1.2488
18	生润投资	400.00	1.2488
19	粤财产业	387.56	1.2100
20	华淳保信	350.00	1.0927
21	高新投创投	340.00	1.0615
22	博华盛敬	305.00	0.9522
23	唐玮	300.00	0.9366
24	守恒致茂	300.00	0.9366
25	保腾联享	300.00	0.9366
26	润物控股	300.00	0.9366
27	黄思思	300.00	0.9366
28	晟道投资	300.00	0.9366
29	博华航致	295.00	0.9210
30	鹏远基石	290.00	0.9054
31	关景成	280.65	0.8762
32	汇桥新能源	250.00	0.7805
33	北京京国创	250.00	0.7805
34	守恒致盛	220.00	0.6869
35	中证投资	200.00	0.6244

36	张国梁	200.00	0.6244
37	夏国新	200.00	0.6244
38	迅捷兴	200.00	0.6244
39	华淳投资	200.00	0.6244
40	济南港通一号	200.00	0.6244
41	广深联合	200.00	0.6244
42	弘陶成选	200.00	0.6244
43	任喜荣	160.00	0.4995
44	张志清	150.00	0.4683
45	陕西德创智能	150.00	0.4683
46	廊坊国创	140.00	0.4371
47	王刚	140.00	0.4371
48	无锡国联	130.00	0.4059
49	吴小茜	122.10	0.3812
50	刘平	122.10	0.3812
51	喻杰	140.00	0.4371
52	盛泰投资	120.00	0.3746
53	董利	120.00	0.3746
54	郑越超	110.00	0.3434
55	赣商联合投资	100.00	0.3122
56	创新资本	100.00	0.3122
57	深创投	100.00	0.3122
58	华创多赢	100.00	0.3122
59	虎峰淳合	100.00	0.3122
60	鹏鼎投资	100.00	0.3122
61	华安鑫创	100.00	0.3122
62	高新投云	94.32	0.2945
63	阮双刚	81.11	0.2532
64	徐树田	80.00	0.2498
65	吕传文	80.00	0.2498
66	贾天喜	80.00	0.2498
67	冉娅	60.00	0.1873
68	宋连祥	55.00	0.1717
69	陈燕秋	55.00	0.1717

70	高新投致远一期	54.98	0.1717
71	姚志向	50.00	0.1561
72	吴德培	50.00	0.1561
73	王玉琳	50.00	0.1561
74	李明	50.00	0.1561
75	程庆富	50.00	0.1561
76	景思宏	43.89	0.1370
77	尹慧瑜	40.00	0.1249
78	祝伟军	35.00	0.1093
79	刘伦兰	33.00	0.1030
80	朱其广	30.00	0.0937
81	李莉	30.00	0.0937
82	王艳凤	23.00	0.0718
83	赵孟龙	20.00	0.0624
84	李芳	20.00	0.0624
85	姜治宇	20.00	0.0624
86	齐捷	20.00	0.0624
87	邹正平	20.00	0.0624
88	吕智戟	20.00	0.0624
89	安江波	20.00	0.0624
90	于得明	11.00	0.0343
91	小禾创业	10.70	0.0334
92	青禾贰号	10.70	0.0334
93	青禾壹号	10.30	0.0322
94	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
95	朱新军	10.00	0.0312
96	赵文军	10.00	0.0312
97	杨超	10.00	0.0312
98	李国兵	10.00	0.0312
99	陈建	10.00	0.0312
100	郭永庚	10.00	0.0312
101	包卫	7.00	0.0219
102	高激飞	6.00	0.0187
103	高激扬	4.00	0.0125

104	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

31、2026 年 3 月，股份转让

2025 年 12 月至 2026 年 3 月期间，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2025.12.17	关景成[1]	杨洪	0.00	240.65
2025.12.20	吕传文	杨洪	240.00	80.00
2025.12.29	王刚	金石重投	420.00	35.00
2025.12.29	徐树田		240.00	20.00
2025.12.29	董利		60.00	5.00
2025.12.29	邹正平		60.00	5.00
2025.12.29	吕智戟		60.00	5.00
2025.12.29	航盛投资		20,952.00	1,746.00
2026.2.4	李莉	金石交通	360.00	30.00
2026.2.4	华建佳创		3,040.22	252.93
2026.2.4	华建佳创	交控金石	6,929.17	576.47
2026.2.4	唐玮	金石交通	945.60	78.80
2026.2.4	弘陶成选	金石重投	648.00	54.00
2026.2.4	唐玮		254.40	21.20
2026.2.4	航盛投资		600.00	50.00
2026.2.5	华芯云开		2,810.40	267.1485
2026.2.6	芯杭盛		474.58	45.1120
2026.2.6	芯杭盛	金石交通	653.88	62.1555
2026.2.6		交控金石	1,070.67	101.7744

注 1：2025 年 12 月 17 日，关景成与杨洪签署了《股份转让协议》，关景成以 0.00 元的价格向杨洪转让其持有的航盛电子 240.65 万股股份，本次股份转让为代持还原。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	杨洪	3,166.35	9.8856
2	华建佳创	3,000.00	9.3662
3	金石重投	2,253.46	7.0355

4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	航盛投资	1,500.05	4.6833
6	东风南方	1,250.00	3.9026
7	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
8	华登二期	1,133.52	3.5389
9	南航电子	845.00	2.6382
10	华芯云开	779.97	2.4351
11	交控金石	678.24	2.1175
12	芯杭盛	610.32	1.9055
13	博华盛	518.00	1.6172
14	肖锦鸿	515.00	1.6079
15	守恒致明	500.00	1.5610
16	惠友豪嘉	500.00	1.5610
17	博华航	482.00	1.5048
18	明锦投资	429.00	1.3394
19	金石交通	423.89	1.3234
20	张伟汉	400.00	1.2488
21	生润投资	400.00	1.2488
22	粤财产业	387.56	1.2100
23	华淳保信	350.00	1.0927
24	高新投创投	340.00	1.0615
25	博华盛敬	305.00	0.9522
26	守恒致茂	300.00	0.9366
27	保腾联享	300.00	0.9366
28	润物控股	300.00	0.9366
29	黄思思	300.00	0.9366
30	晟道投资	300.00	0.9366
31	博华航致	295.00	0.9210
32	鹏远基石	290.00	0.9054
33	汇桥新能源	250.00	0.7805
34	北京京国创	250.00	0.7805
35	守恒致盛	220.00	0.6869
36	唐玮	200.00	0.6244
37	中证投资	200.00	0.6244

38	张国梁	200.00	0.6244
39	夏国新	200.00	0.6244
40	迅捷兴	200.00	0.6244
41	华淳投资	200.00	0.6244
42	济南港通一号	200.00	0.6244
43	广深联合	200.00	0.6244
44	任喜荣	160.00	0.4995
45	张志清	150.00	0.4683
46	陕西德创智能	150.00	0.4683
47	弘陶成选	146.00	0.4558
48	廊坊国创	140.00	0.4371
49	喻杰	140.00	0.4370
50	无锡国联	130.00	0.4059
51	吴小茜	122.10	0.3812
52	刘平	122.10	0.3812
53	盛泰投资	120.00	0.3746
54	董利	115.00	0.3590
55	郑越超	110.00	0.3434
56	王刚	105.00	0.3278
57	赣商联合投资	100.00	0.3122
58	创新资本	100.00	0.3122
59	深创投	100.00	0.3122
60	华创多赢	100.00	0.3122
61	虎峰淳合	100.00	0.3122
62	鹏鼎投资	100.00	0.3122
63	华安鑫创	100.00	0.3122
64	高新投云	94.32	0.2945
65	阮双刚	81.11	0.2532
66	贾天喜	80.00	0.2498
67	徐树田	60.00	0.1873
68	冉娅	60.00	0.1873
69	宋连祥	55.00	0.1717
70	陈燕秋	55.00	0.1717
71	高新投致远一期	54.98	0.1716

72	姚志向	50.00	0.1561
73	吴德培	50.00	0.1561
74	王玉琳	50.00	0.1561
75	李明	50.00	0.1561
76	程庆富	50.00	0.1561
77	景思宏	43.89	0.1370
78	关景成	40.00	0.1249
79	尹慧瑜	40.00	0.1249
80	祝伟军	35.00	0.1093
81	刘伦兰	33.00	0.1030
82	朱其广	30.00	0.0937
83	王艳凤	23.00	0.0718
84	赵孟龙	20.00	0.0624
85	李芳	20.00	0.0624
86	姜治宇	20.00	0.0624
87	安江波	20.00	0.0624
88	齐捷	20.00	0.0624
89	邹正平	15.00	0.0468
90	吕智戟	15.00	0.0468
91	于得明	11.00	0.0343
92	小禾创业	10.70	0.0334
93	青禾贰号	10.70	0.0334
94	青禾壹号	10.30	0.0322
95	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
96	朱新军	10.00	0.0312
97	赵文军	10.00	0.0312
98	杨超	10.00	0.0312
99	李国兵	10.00	0.0312
100	陈建	10.00	0.0312
101	郭永庚	10.00	0.0312
102	包卫	7.00	0.0219
103	高激飞	6.00	0.0187
104	高激扬	4.00	0.0125
105	创盈健科	2.44	0.0076

合计	32,030.00	100.0000

32、2026 年 4 月，股份转让

2026 年 4 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2026.4.8	肖锦鸿 [1]	杨庐	0.00	30.00
2026.4.13	吴小茜 [2]	叶新福	0.00	122.10

注 1：2026 年 4 月 8 日，肖锦鸿与杨庐签署了《股份转让协议》，肖锦鸿以 0.00 元的价格向杨庐转让其持有的航盛电子 30.00 万股股份，本次股份转让为代持还原。
注 2：2026 年 4 月 13 日，吴小茜与叶新福签署了《股份转让协议》，吴小茜以 0.00 元的价格向叶新福转让其持有的航盛电子 122.10 万股股份，本次股份转让为代持还原。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）
1	杨洪	3,166.35	9.8856
2	华建佳创	3,000.00	9.3662
3	金石重投	2,253.46	7.0355
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	航盛投资	1,500.05	4.6833
6	东风南方	1,250.00	3.9026
7	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
8	华登二期	1,133.52	3.5389
9	南航电子	845.00	2.6382
10	华芯云开	779.97	2.4351
11	交控金石	678.24	2.1175
12	芯杭盛	610.32	1.9055
13	博华盛	518.00	1.6172
14	守恒致明	500.00	1.5610
15	惠友豪嘉	500.00	1.5610
16	肖锦鸿	485.00	1.5142
17	博华航	482.00	1.5048
18	明锦投资	429.00	1.3394
19	金石交通	423.89	1.3234
20	张伟汉	400.00	1.2488

21	生润投资	400.00	1.2488
22	粤财产业	387.56	1.2100
23	华淳保信	350.00	1.0927
24	高新投创投	340.00	1.0615
25	博华盛敬	305.00	0.9522
26	守恒致茂	300.00	0.9366
27	黄思思	300.00	0.9366
28	晟道投资	300.00	0.9366
29	保腾联享	300.00	0.9366
30	润物控股	300.00	0.9366
31	博华航致	295.00	0.9210
32	鹏远基石	290.00	0.9054
33	汇桥新能源	250.00	0.7805
34	北京京国创	250.00	0.7805
35	守恒致盛	220.00	0.6869
36	济南港通一号	200.00	0.6244
37	广深联合	200.00	0.6244
38	华淳投资	200.00	0.6244
39	张国梁	200.00	0.6244
40	迅捷兴	200.00	0.6244
41	夏国新	200.00	0.6244
42	唐玮	200.00	0.6244
43	中证投资	200.00	0.6244
44	任喜荣	160.00	0.4995
45	张志清	150.00	0.4683
46	陕西德创智能	150.00	0.4683
47	弘陶成选	146.00	0.4558
48	喻杰	140.00	0.4371
49	廊坊国创	140.00	0.4371
50	无锡国联	130.00	0.4059
51	叶新福	122.10	0.3812
52	刘平	122.10	0.3812
53	盛泰投资	120.00	0.3746
54	董利	115.00	0.3590

55	郑越超	110.00	0.3434
56	王刚	105.00	0.3278
57	深创投	100.00	0.3122
58	创新资本	100.00	0.3122
59	华安鑫创	100.00	0.3122
60	虎峰淳合	100.00	0.3122
61	华创多赢	100.00	0.3122
62	鹏鼎投资	100.00	0.3122
63	赣商联合投资	100.00	0.3122
64	高新投云	94.32	0.2945
65	阮双刚	81.11	0.2532
66	贾天喜	80.00	0.2498
67	徐树田	60.00	0.1873
68	冉娅	60.00	0.1873
69	宋连祥	55.00	0.1717
70	陈燕秋	55.00	0.1717
71	高新投致远一期	54.98	0.1716
72	姚志向	50.00	0.1561
73	李明	50.00	0.1561
74	王玉琳	50.00	0.1561
75	程庆富	50.00	0.1561
76	吴德培	50.00	0.1561
77	景思宏	43.89	0.1370
78	尹慧瑜	40.00	0.1249
79	关景成	40.00	0.1249
80	祝伟军	35.00	0.1093
81	刘伦兰	33.00	0.1030
82	朱其广	30.00	0.0937
83	杨庐	30.00	0.0937
84	王艳凤	23.00	0.0718
85	赵孟龙	20.00	0.0624
86	姜治宇	20.00	0.0624
87	李芳	20.00	0.0624
88	齐捷	20.00	0.0624

89	安江波	20.00	0.0624
90	吕智戟	15.00	0.0468
91	邹正平	15.00	0.0468
92	于得明	11.00	0.0343
93	小禾创业	10.70	0.0334
94	青禾贰号	10.70	0.0334
95	青禾壹号	10.30	0.0322
96	李国兵	10.00	0.0312
97	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
98	朱新军	10.00	0.0312
99	郭永庚	10.00	0.0312
100	赵文军	10.00	0.0312
101	杨超	10.00	0.0312
102	陈建	10.00	0.0312
103	包卫	7.00	0.0219
104	高激飞	6.00	0.0187
105	高激扬	4.00	0.0125
106	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

33、2026 年 5 月，股份转让

2026 年 5 月，航盛电子发生的股份转让情况如下：

协议时间	转让方	受让方	转让对价（万元）	转让股数（万股）
2026.5.26	赵孟龙[1]	杨荣	0.00	20.00
2026.5.29	冉娅[2]	蔡文荣	0.00	60.00

注 1：2026 年 5 月 26 日，赵孟龙与杨荣签署了《股份转让协议》，赵孟龙以 0.00 元的价格向杨荣转让其持有的航盛电子 20 万股股份，本次股份转让为代持还原。同日，赵孟龙与杨荣签署了《股份代持解除协议》。

注 2：2026 年 5 月 29 日，冉娅与蔡文荣签署了《股份转让协议》，冉娅以 0.00 元的价格向蔡文荣转让其持有的航盛电子 60 万股股份，本次股份转让为代持还原。同日，冉娅与蔡文荣签署了《股份代持解除协议》。

上述股份转让完成后，航盛电子股东情况及股份结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	股份比例（%）

1	杨洪	3,166.35	9.8856
2	华建佳创	3,000.00	9.3662
3	金石重投	2,253.46	7.0355
4	中航机载	2,000.00	6.2441
5	航盛投资	1,500.05	4.6833
6	东风南方	1,250.00	3.9026
7	中国互联网投资	1,150.00	3.5904
8	华登二期	1,133.52	3.5389
9	南航电子	845.00	2.6382
10	华芯云开	779.97	2.4351
11	交控金石	678.24	2.1175
12	芯杭盛	610.32	1.9055
13	博华盛	518.00	1.6172
14	守恒致明	500.00	1.5610
15	惠友豪嘉	500.00	1.5610
16	肖锦鸿	485.00	1.5142
17	博华航	482.00	1.5048
18	明锦投资	429.00	1.3394
19	金石交通	423.89	1.3234
20	张伟汉	400.00	1.2488
21	生润投资	400.00	1.2488
22	粤财产业	387.56	1.2100
23	华淳保信	350.00	1.0927
24	高新投创投	340.00	1.0615
25	博华盛敬	305.00	0.9522
26	守恒致茂	300.00	0.9366
27	黄思思	300.00	0.9366
28	晟道投资	300.00	0.9366
29	保腾联享	300.00	0.9366
30	润物控股	300.00	0.9366
31	博华航致	295.00	0.9210
32	鹏远基石	290.00	0.9054
33	汇桥新能源	250.00	0.7805
34	北京京国创	250.00	0.7805

35	守恒致盛	220.00	0.6869
36	济南港通一号	200.00	0.6244
37	广深联合	200.00	0.6244
38	华淳投资	200.00	0.6244
39	张国梁	200.00	0.6244
40	迅捷兴	200.00	0.6244
41	夏国新	200.00	0.6244
42	唐玮[1]	200.00	0.6244
43	中证投资	200.00	0.6244
44	任喜荣	160.00	0.4995
45	张志清	150.00	0.4683
46	陕西德创智能	150.00	0.4683
47	弘陶成选	146.00	0.4558
48	喻杰	140.00	0.4371
49	廊坊国创	140.00	0.4371
50	无锡国联	130.00	0.4059
51	叶新福	122.10	0.3812
52	刘平	122.10	0.3812
53	盛泰投资	120.00	0.3746
54	董利	115.00	0.3590
55	郑越超	110.00	0.3434
56	王刚	105.00	0.3278
57	深创投	100.00	0.3122
58	创新资本	100.00	0.3122
59	华安鑫创	100.00	0.3122
60	虎峰淳合	100.00	0.3122
61	华创多赢	100.00	0.3122
62	鹏鼎投资	100.00	0.3122
63	赣商联合投资	100.00	0.3122
64	高新投云	94.32	0.2945
65	阮双刚	81.11	0.2532
66	贾天喜	80.00	0.2498
67	徐树田	60.00	0.1873
68	蔡文荣	60.00	0.1873

69	宋连祥	55.00	0.1717
70	陈燕秋	55.00	0.1717
71	高新投致远一期	54.98	0.1716
72	姚志向	50.00	0.1561
73	李明	50.00	0.1561
74	王玉琳	50.00	0.1561
75	程庆富	50.00	0.1561
76	吴德培	50.00	0.1561
77	景思宏	43.89	0.1370
78	尹慧瑜	40.00	0.1249
79	关景成	40.00	0.1249
80	祝伟军	35.00	0.1093
81	刘伦兰	33.00	0.1030
82	朱其广	30.00	0.0937
83	杨庐	30.00	0.0937
84	王艳凤	23.00	0.0718
85	杨荣	20.00	0.0624
86	姜治宇	20.00	0.0624
87	李芳	20.00	0.0624
88	齐捷	20.00	0.0624
89	安江波	20.00	0.0624
90	吕智戟	15.00	0.0468
91	邹正平	15.00	0.0468
92	于得明	11.00	0.0343
93	小禾创业	10.70	0.0334
94	青禾贰号	10.70	0.0334
95	青禾壹号	10.30	0.0322
96	李国兵	10.00	0.0312
97	卓越汇创新发展	10.00	0.0312
98	朱新军	10.00	0.0312
99	郭永庚	10.00	0.0312
100	赵文军	10.00	0.0312
101	杨超	10.00	0.0312
102	陈建	10.00	0.0312

103	包卫	7.00	0.0219
104	高激飞	6.00	0.0187
105	高激扬	4.00	0.0125
106	创盈健科	2.44	0.0076
合计		**32,030.00**	**100.0000**

注：根据股份托管机构出具的《深圳市航盛电子股份有限公司股东名册》，唐玮持有的200万股航盛电子股份存在质押。

本次变更后截至本报告签署日，航盛电子股东及其出资结构未发生变更。

航盛电子历史上存在国资股份变动未及时按规定履行国有资产评估、评估备案程序，历史上存在未及时办理企业国有资产产权登记的情况。

航盛电子已对自设立起至2019年9月期间未及时评估的事项进行了追溯评估，已经补充办理完成企业国有资产产权登记。中国航空工业集团有限公司2019年9月20日出具了《关于对深圳市航盛电子股份有限公司国有股权变动事项有关情况说明的函》（航空函[2019]37号）：“1993年12月6日至2002年9月18日，即南航电子对航盛电子绝对控股和相对控股期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。2002年9月18日至今，即航空工业集团所属企业参股航盛电子期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子、中航系统持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。”

航盛电子2019年9月至今历次增资均进行了评估，历次国资股份变动均办理了企业国有资产产权登记，符合国有参股企业的有关规定。

34、标的公司历史上的股权代持情况

（1）交易对方的股份代持情况

本次交易对方历史上存在股份代持的情形，具体情况如下：

1）肖锦鸿与杨庐的代持事项

2016 年 5 月，肖锦鸿以 7 元/股的价格自段忠处受让 100 万股，其中 30 万股系代杨庐持有。实际出资人杨庐系肖锦鸿的朋友，因看好标的公司发展前景而投资入股标的公司，其基于信赖关系的考虑，由肖锦鸿代为持有标的公司股份。

2026 年 4 月，肖锦鸿与杨庐签署《股份转让协议》及《股份代持解除协议》，并在股份托管机构办理登记，肖锦鸿与杨庐之间的股份代持完全解除。

2）张志清代持事项

2014 年 7 月，张志清以 7.8 元/股的价格自夏国新处受让 150 万股后，将部分股份转让给李秀梅、胡其昌、胡田华、周丽仙、胥小兵，并为其代持，具体情况如下：

实际出资人	代持人	代持形成时间	代持股份数量（万股）	股份价格（元/股）	代持解除时间
李秀梅	张志清	2014 年 8 月	10	7.8	2023 年 1 月
胡其昌		2014 年 8 月	20	7.8	2019 年 5 月
胡田华		2014 年 9 月	5	7.8	2020 年 7 月
周丽仙		2014 年 8 月	10	7.8	2018 年 1 月
胥小兵		2014 年 8 月	10	7.8	2025 年 12 月

实际出资人中李秀梅、胡田华与胥小兵为张志清的朋友，胡其昌与周丽仙为张志清的同事，因上述实际出资人看好标的公司发展前景，经各方协商，委托由张志清代持标的公司股份。

如上表所示，截至本报告签署日，张志清已签署股份回购及代持解除协议，回购了所有代持股份并支付了相应股份回购款，代持已全部解除。

3）李国兵代持事项

2007 年 12 月，李国兵以 4.5 元/股的价格自杨洪处受让 10 万股，其基于同事信赖关系的考虑，由杨洪代为持有标的公司股份。

2017 年 5 月，杨洪与李国兵签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代

李国兵持有的标的公司 10 万股股份以 1 元的对价转让给李国兵，并在股份托管机构办理登记，李国兵与杨洪之间的股份代持完全解除。

（2）标的公司股东对历史沿革的承诺

对于标的公司历史上曾存在的股份代持情形，标的公司股东杨洪及航盛投资已出具承诺：

“本人/本公司承诺，航盛电子历史上曾存在股份代持情形，股份代持还原或解除过程不存在侵害其他股东权益的情形。若出现任何争议、纠纷或潜在纠纷，本人/本公司愿意自行解决，妥善处理。若因股份代持情形产生任何纠纷、历史上任何实际出资人主张其出资人权益受到损害（“争议事项”），并被依法认定航盛电子应向其承担赔偿责任（“赔偿责任”）的，均由本人/本公司承担该等赔偿责任；若相关争议事项经依法认定造成上市公司直接损失的，本人/本公司向上市公司足额赔偿该等损失。”

本次交易的标的资产为航盛电子 37.16%的股份，其中部分交易对方历史上存在股份代持的情形，截至本报告签署日，相关代持情形已经全部解除，代持关系的形成与解除均系各方的真实意思表示，代持各方均确认对相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷，全部交易对方均已书面承诺所持标的公司股份权属清晰。

标的公司股东杨洪及航盛投资已承诺对标的公司股份权属产生的任何纠纷承担相应的赔偿责任。本次交易标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。

（二）标的公司出资及合法存续的情况

截至本报告签署日，标的公司股东不存在出资不实、抽逃出资等情形。标的公司目前合法有效存续，不存在法律、法规及其他规范性文件和其公司章程规定的需要终止的情形，亦不存在因重大违法违规行为可能影响其合法存续的情形。

（三）标的公司最近三年增减资及股权转让情况

最近三年，标的公司未减资。标的公司发生的增资及股权转让情况详见本节“二、历史沿革”之“（一）设立情况、历次增减资或股权转让情况”。

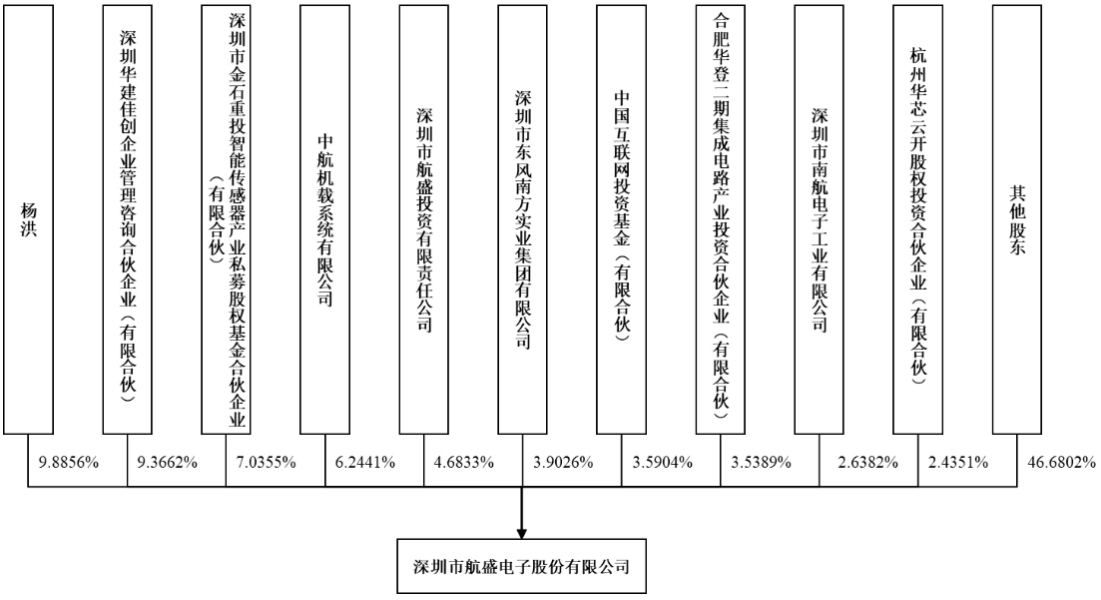
（四）最近三年申请首次公开发行股票并上市的情况，以及作为上市公司重大资产重组交易标的的情况

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

三、股权结构及产权控制关系

（一）股权结构图

截至本报告签署日，标的公司股权结构如下：



（二）标的公司章程或相关投资协议中可能对本次交易产生影响的主要内容

标的公司历轮融资中标的公司及其原股东与外部投资人签署了增资协议/补充协议/股东协议等投资协议以约定外部投资人享有的特殊股东权利，具体情况如下：

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方
1	华登二期	2021 年 5 月	标的公司、杨洪、航盛投资、博华航、博华盛、航投誉华、东方南方、中航机载	董事委派权、回购、反稀释、非歧视性待遇、优先认购权、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是
2	中证投资	2022 年 7 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是
3	高新投创投	2022 年 8 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共售权、优先购买、优先清算、优先分红	是
4	高新投云				是
5	高新投致远一期				是
6	小禾创业				是
7	华建佳创	2017 年 6 月、2022 年 8 月	博华航、博华盛、杨洪、航盛投资	回购、非歧视性待遇、反稀释	是
8	弘陶成选	2022 年 9 月	标的公司、杨洪、航盛投资	反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红、	是
9	粤财产业	2022 年 11 月、2023 年 3 月	标的公司	非歧视性待遇	否
10	创盈健科				否
11	中国互联网投资	2023 年 10 月、11 月	标的公司	反稀释、非歧视性待遇、优先认购权、共同出售权、优先购买、优先清算、拖售权、董事委派权	否
12	华淳保信				否
13	鹏远基石				否
14	北京京国创				否
15	陕西德创智能				否

上述特殊股东权利中可能对本次交易产生影响的特殊股东权利包括股份转让限制、优先购买权、共同出售权。

截至本报告签署日，前述享有特殊股东权利的外部投资人均已回函知悉并同意本次交易相关安排，且确认不行使优先购买权及共同出售权。

除前述情形外，截至本报告签署日，标的公司章程或相关投资协议中不存在其他可能对本次交易产生影响的内容。

（三）高级管理人员的安排

截至本报告签署日，标的公司不存在可能对本次交易产生影响的高级管理人员安排。

（四）影响标的公司独立性的协议或其他安排

截至本报告签署日，标的公司不存在影响其独立性的协议或其他安排。

四、下属企业情况

（一）控股子公司及分支机构情况

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司拥有的控股子公司及分支机构基本情况如下表所示：

序号	子公司名称	注册资本	直接持股比例	间接持股比例	成立日期
1	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2012-08-23
2	江西航盛电子科技有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2012-12-13
3	江西航盛汽车声学技术有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2024-02-05
4	深圳市航盛新能源有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2016-05-10
5	吉林航盛电子有限公司	2,120 万元人民币	-	100.00%	1996-04-01
6	武汉市航盛汽车电子有限公司	1,000 万元人民币	100.00%	-	2022-11-01
7	成都航盛智行科技有限公司	1,000 万元人民币	100.00%	-	2020-01-06
8	上海航盛智行电子科技发展有限公司	1,000 万元人民币	100.00%	-	2022-08-15
9	扬州航盛科技有限公司	1,000 万元人民币	100.00%	-	2015-08-19
10	香港航盛发展有限公司	100 万港元	100.00%	-	2007-08-06
11	深圳市航盛车云技术有限公司	3,000 万元人民币	45.00%	-	2015-05-15
12	苏州航盛新能源有限公司	8,000 万元人民币	100.00%	-	2023-09-06
13	江西航星光电科技有限公司	5,000 万元人民币	100.00%	-	2026-04-13
14	永丰航盛电子有限公司	3,000 万元人民币	-	100.00%	2002-09-09

15	深圳悦百灵科技有限责任公司	200 万元人民币	-	100.00%	2018-03-26
16	HSAE JAPAN 株式会社	900 万日元	-	100.00%	2023-09-04
17	HANGSHENG ELECTRONICS（THAILAND） CO., LTD	1 亿泰铢	-	100.00%	2023-06-30
18	Hangsheng Technology GmbH	50 万欧元	-	100.00%	2013-06-03
19	苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司	1,000 万美元	-	60.00%	2026-03-27
20	Hangsheng Technology GmbH 法国办事处	-	-	-	2021-02-04
21	香港航盛发展有限公司韩国分公司	-	-	-	2020-11-13
22	苏州航盛新能源有限公司深圳分公司	-	-	-	2023-11-20
23	吉林航盛电子有限公司深圳分公司	-	-	-	2025-04-11
24	吉林航盛电子有限公司吉林市汽车零部件分公司	-	-	-	2022-01-28
25	永丰航盛电子有限公司苏州分公司	-	-	-	2025-03-27
26	永丰航盛电子有限公司永丰汽车零部件分公司	-	-	-	2022-03-17

注：第 17 项，根据《主要境外附属公司法律意见书》，Mrs. Jiaxiong, Feng 及 Mrs. Sebon, Ulrike Johanna Martha 于 2023 年 6 月 30 日至 2026 年 7 月 22 日期间分别替香港航盛发展有限公司代持 HANGSHENG ELECTRONICS (THAILAND) CO., LTD 的 1%股份，前述股份代持于 2026 年 7 月 22 日解除，至此 HANGSHENG ELECTRONICS（THAILAND） CO., LTD 由香港航盛发展有限公司持有 98%股份及 HSAE JAPAN 株式会社持有 2%股份。

（二）重要子公司

截至本报告签署日，最近一年资产总额、营业收入、资产净额或净利润占标的公司同期相应财务指标 20%以上且具有重大影响的子公司为江西航盛电子科技有限公司，其基本情况如下：

1、基本情况

公司名称	江西航盛电子科技有限公司
法定代表人	杨洪
统一社会信用代码	913608050588232029
注册资本	5,000 万元人民币
成立日期	2012 年 12 月 13 日
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册地址	井冈山经济技术开发区（江西吉安）
经营范围	汽车电器、汽车电子产品的生产、销售及技术研发；进出口业务（但国家禁止或限定经营的商品除外）。

2、历史沿革

（1）设立情况、历次增减资或股权转让情况、改制情况

2012 年 6 月 25 日，深圳市航盛电子股份有限公司做出股东决定，同意注册成立“江西航盛电子科技有限公司”。

2012 年 7 月 2 日，吉安市工商行政管理局核发（吉）登记内名预核字[2012]第 00246 号《公司名称预先核准通知书》，核准公司名称为“江西航盛电子科技有限公司”。

2012 年 12 月 3 日，深圳市航盛电子股份有限公司签署了《江西航盛电子科技有限公司公司章程》，根据章程约定，公司注册资本人民币 5,000 万元，于公司设立登记前一次性全部到资。

根据江西鹭洲会计师事务所有限公司出具的赣鹭洲验字[2012]第 124 号《验资报告》，截至 2012 年 12 月 11 日，股东实缴出资 5,000.00 万元到位。

2012 年 12 月 13 日，吉安市工商行政管理局决定准予本次设立登记事项并颁发《营业执照》，江西航盛依法注册设立。

设立时，江西航盛股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市航盛电子股份有限公司	5,000.00	100.00%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

自设立以来，截至本报告签署日，江西航盛股权结构未发生变化。

（2）出资及合法存续的情况

截至本报告签署日，江西航盛股东不存在出资不实、抽逃出资等情形。江

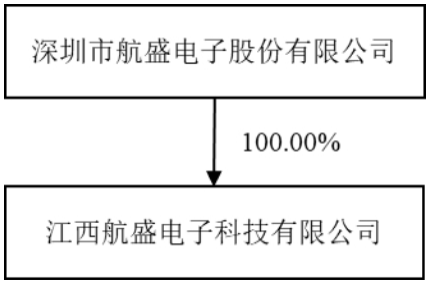
西航盛目前合法有效存续，不存在法律、法规及其他规范性文件和其公司章程规定的需要终止的情形，亦不存在因重大违法违规行为可能影响其合法存续的情形。

（3）最近三年增减资及股权转让情况

最近三年，江西航盛不存在增资、减资、股权转让及改制、评估事项。

3、产权及控制关系

截至本报告签署日，江西航盛为标的公司全资子公司，产权关系结构图如下：



4、主营业务情况

自成立以来，江西航盛主营业务为汽车电子产品制造。

5、主要财务指标

江西航盛最近两年及一期财务报表的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产总计	75,837.03	68,075.84	71,703.27
负债合计	67,104.34	58,218.18	62,748.00
所有者权益合计	8,732.69	9,857.66	8,955.26
损益表项目	**2026 年 1-4 月**	**2025 年度**	**2024 年度**
营业收入	56,056.72	178,819.01	165,434.19
净利润	-1,124.97	902.40	1,156.17

五、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况

（一）主要资产权属情况

标的公司的固定资产为房屋及建筑物和机器设备。截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司合并财务报表的固定资产情况如下表所示：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	87,931.66	18,892.62	-	69,039.04	78.51%
运输设备	972.93	493.49	-	479.44	49.28%
机器设备	47,122.10	21,952.28	91.75	25,078.06	53.22%
测试仪器	9,164.66	6,426.34	9.80	2,728.51	29.77%
模具	10,498.05	9,515.25	2.34	980.45	9.34%
电子及其他设备	7,233.90	5,462.10	2.62	1,769.18	24.46%
合计	**162,923.29**	**62,742.09**	**106.51**	**100,074.70**	**61.42%**

标的公司的无形资产包括土地使用权、软件使用权。截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司合并财务报表的无形资产情况如下表所示：

单位：万元

类别	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	10,809.26	1,597.25	-	9,212.01
软件使用权	9,194.62	6,911.65	-	2,282.97
合计	**20,003.87**	**8,508.90**	**-**	**11,494.97**

1、自有不动产

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其境内附属公司的土地使用权及自有房产情况如下：

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
1	航盛电子	深房地字第 5000351395 号	工业用地	研发实验楼：6,866.30	59,886.38	无
				厂房 A：20,173.82		无
				厂房 B（1）：5,023.54		无
				厂房 B（2）：5,023.54		无

				厂房 C（1）：3,806.80		无
				厂房 C（2）：3,806.86		无
				管理员宿舍（1）：3,756.99		无
				管理员宿舍（2）：3,756.99		无
				宿舍楼（1）：6,529.15		无
				宿舍楼（2）：6,529.15		无
				变配电房：301.33		无
				空压站：135.88		无
				垃圾站：96.00		无
2	航盛电子	粤（2020）深圳市不动产权第 0221967 号	工业用地/生产及研发用房、食堂	32,646.59	4,890.39	无
3	吉林航盛	吉（2018）吉林市不动产权第 0014376 号	工业用地/工业	306.00	40,838.44	存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014377 号		62.78		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014372 号		7,869.80		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014371 号		247.50		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014378 号		12,602.10		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014500 号		3,831.69		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014373 号		97.96		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014499 号		5,991.35		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014379 号		73.47		存在
		吉（2018）吉林市不动产权第 0014370 号		178.45		存在
4	江西航盛	赣（2018）井	工业用地/	A 厂房：20,854	20,285.20	无

		开区不动产权第 0001286 号	工业			
		赣（2021）井开区不动产权第 0003056 号		A2 厂房：20,421.14	104,596.70	无
		赣（2021）井开区不动产权第 0003549 号		B1 厂房：6,760.94		无
		赣（2021）井开区不动产权第 0003548 号		B2 厂房：6,760.94		无
		赣（2021）井开区不动产权第 0003057 号		C1 宿舍楼：5,981.02		无
		赣（2018）井开区不动产权第 0001287 号		D 宿舍：8,402.78	85,451.10	无
5	永丰航盛	赣（2022）永丰县不动产权第 0008565 号	工业用地/办公	5,113.46	53,333.30	无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008567 号	工业用地/工业	14,977.22		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008568 号	工业用地/工业	21.84		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008569 号	工业用地/工业	222.04		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008566 号	工业用地/工业	222.04		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008562 号	工业用地/工业	14,213.44		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008563 号	工业用地/工业	3,666.46		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008561 号	工业用地/工业	285.92		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008570 号	工业用地/工业	2,835.95		无
		赣（2022）永丰县不动产权第 0008560 号	工业用地/工业	65.72		无
6	苏州航盛	苏（2026）常熟市不动产权	工业用地/工业	8 幢：572.35	80,650.00	存在
				7 幢：49.48		存在

		第 8101233 号		6 幢：49.48		存在
				5 幢：66.85		存在
				4 幢：415.13		存在
				3 幢：11,569.87		存在
				2 幢：15,037.22		存在
				1 幢：35,236.68		存在

截至本报告签署日，吉林航盛原房产证于 2026 年 7 月进行更新换发，具体如下：

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
1	吉林航盛	吉（2026）吉林市不动产权第 0039413 号	工业用地/工业	7,869.80	40,838.44	无
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039416 号		12,602.10		
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039419 号		62.78		
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039425 号		73.47		
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039426 号		178.45		
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039424 号		247.50		
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039411 号		3,831.69		
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039431 号		306.00		
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039433 号		5,991.35		
		吉（2026）吉林市不动产权第 0039415 号		97.96		

吉林航盛在报告期内尚未取得不动产权证书的 15 号厂房、16 号库房的房产，已于 2026 年 7 月 29 日取得《不动产权证书》，具体如下：

序号	权利人	证书编号	用途	建筑面积（平方米）	宗地面积（平方米）	是否存在抵押
1	吉林航盛	吉（2026）吉林市不动产权第 0039417 号	工业用地/工业	2,888.62	40,838.44	无
2	吉林航盛	吉（2026）吉林市不动产权第 0039418 号		356.82		无

2、在建工程

截至 2026 年 4 月 30 日，永丰航盛正在建设永丰航盛汽车声学实验室及展示车间项目，在建工程具体情况如下：

坐落	建设规模	规划批准书决定号	建设工程规划许可证编号	建筑工程施工许可证编号
永丰县中心工业园新区	建筑总面积：3,818.95㎡	永规委字〔2025〕6号	建字第3608252025GGO026589号	360825202508160101

3、租赁房产

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司租赁与生产经营相关的不动产的情况详见本报告“附件一：航盛电子及其附属公司租赁情况”。

4、商标

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司取得的注册商标具体情况详见本报告“附件二：航盛电子及其附属公司注册商标情况”。

5、专利

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司取得的专利具体情况详见本报告“附件三：航盛电子及其附属公司专利情况”。

6、著作权

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司取得的著作权具体情况详见本报告“附件四：航盛电子及其附属公司著作权情况”。

（二）主要负债、或有负债情况

标的公司的主要负债情况请详见本报告“第八节 管理层讨论与分析”之

“三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”之“（一）标的公司财务状况分析”之“2、负债结构分析”。截至本报告签署日，标的公司不存在重大或有负债的情形。

（三）对外担保情况

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司不存在对外担保情况。

（四）抵押、质押等权利限制情况

1、受限资产情况

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司其他所有权或使用权受限资产情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	受限情况
货币资金	14,361.75	票据保证金、信用卡保证金、司法冻结、账户智能不收不付、理财产品冻结
无形资产	7,584.11	抵押借款
固定资产	8,481.00	抵押借款
合计	**30,426.86**	/

2、是否涉及重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况

截至本报告签署日，标的公司及子公司的主要资产不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

六、主营业务发展情况

（一）行业管理体制及相关法律法规政策

1、标的公司所处行业分类

标的公司的主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司属于汽车制造业下的汽车零部件及配件制造。所属行业的行业代码为 C3670。

2、行业主管部门和管理体制

标的公司所属行业主要受到国家主管部门的监督管理和行业协会的自律管理。行业内的主管部门主要包括国家发改委和工信部等机构，共同负责制定行

业的产业政策，拟定行业发展规划，指导调整行业结构，引导行业技术改造，以及审批和管理投资项目。

标的公司所处行业的行业自律组织主要为中国汽车工业协会，主要职责有：调查研究汽车行业经济运行、技术进步、资产重组等方面的情况，为政府制定汽车产业发展政策、技术政策、行业发展规划、法律法规及行业发展方向等提供建议和服务；收集、整理、分析和发布汽车行业技术与经济信息；跟踪了解产品的国内外市场动态和发展趋势，进行市场预测预警，为会员、行业、政府和社会提供信息服务；组织制修订汽车工业的国家标准、行业标准、团体标准和技术规范，组织贯彻执行国家有关标准化工作的政策法规；制定并监督执行行业规范，促进行业自律。

3、行业主要法律、法规和政策

汽车工业提升了我国经济的整体实力，起着重要的支柱作用，是保持国民经济持续、快速、健康发展的先导型产业，是我国产业结构转型升级的关键因素，中央及地方相继出台了一系列对汽车行业以及汽车智能化、相关行业的扶持及鼓励政策，主要的法律法规及产业政策如下：

近年来，汽车电子行业相关的主要政策如下：

序号	政策名称	时间	颁布单位	相关内容
1	《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》	2026年9月	工业和信息化部、国家发展改革委、公安部、交通运输部、商务部、自然资源部、住房和城乡建设部、市场监管总局、国家网信办	围绕能源动力、智能底盘、智能网联等关键领域，加强基础研究，开展战略性、前瞻性、引领性攻关布局，引领构建新一代智能网联新能源汽车技术体系。推动设立“十五五”国家重点研发计划智能网联新能源汽车领域重点专项，培育和提升全产业链技术竞争优势。 构建汽车领域人工智能专用模型，强化“车路云一体化”协同自动驾驶、多维安全测试评价、准入和上路通行安全监测等技术布局。建设高价值自动驾驶通用场景库。
2	《汽车行业稳增长工作方案	2025年9月	工业和信息化部、公安部、	2025年，力争实现全年汽车销量3,230万辆左右，同比增长约3%，其

序号	政策名称	时间	颁布单位	相关内容
	（ 2025—2026 年）》		财政部、交通运输部、商务部、海关总署、市场监管总局、国家能源局	中新能源汽车销量 1,550 万辆左右，同比增长约 20%；汽车出口保持稳定增长；汽车制造业增加值同比增长 6%左右。2026 年，行业运行保持稳中向好发展态势，产业规模和质量效益进一步提升。
3	《2025 年汽车标准化工作要点》	2025 年 4 月	工业和信息化部	强化智能网联汽车标准供给。推动自动驾驶设计运行条件、自动泊车、自动驾驶仿真测试等标准批准发布及实施，加快自动驾驶系统安全要求强制性国家标准研制，构建自动驾驶系统安全基线。加快组合驾驶辅助系统和自动紧急制动系统等强制性国家标准制修订，修订车道保持辅助系统标准，推动倒车辅助等标准研制，提升驾驶辅助产品安全水平。加快 LTE-V2X 直连通信车载信息交互系统标准宣贯实施，推进列队跟驰、数字钥匙、网联信息辅助等标准制定，促进网联功能加速应用。推动信息安全工程等标准发布实施，加快推进汽车密码强制性国家标准制定，完成数据安全管理体系、汽车安全漏洞分类分级标准审查，加快重要数据识别标准研制，提升网络安全和数据安全保障能力。推进智能座舱功能评价、交互安全、生物滞留监测等标准研制，完善智能座舱和人机交互标准体系，开展车用人工智能标准预研，引领新技术融合应用。
4	《关于开展汽车流通消费改革试点工作的通知》	2025 年 1 月	商务部、国家发展改革委、工业和信息化部、公安部、交通运输部、文化和旅游部、海关总署、体育总局	探索建立本地区汽车促消费部门联动机制，加强定期会商、协作联动，打好政策“组合拳”，形成工作合力。鼓励相关地区优化汽车限购限行措施，推进购车指标精细化差异化管理，综合运用经济、技术等多种方式，探索逐步放宽或取消限购政策，更好满足居民汽车购买需求。探索建立低碳排放区，引导鼓励节能型汽车和新能源汽车消费。探索基于车、路、网、云、图等高效协同的自动驾驶技术多场景应用，加快智能网联汽车技术突破和产业化发展，培育壮大智能网联新能源汽车消费。

序号	政策名称	时间	颁布单位	相关内容
5	《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》	2024 年 6 月	国家发展改革委、农业农村部、商务部、文化和旅游部、市场监管总局	稳步推进自动驾驶商业化落地运营，打造高阶智能驾驶新场景。开展智能汽车“车路云一体化”应用试点。
6	《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕268 号）	2024 年 1 月	工信部、教育部、科技部、交通部、文化和旅游部、国务院国有资产监督管理委员会、中国科学院	开展智能网联汽车“车路云一体化”系统架构设计和多种场景应用，形成统一的车路协同技术标准与测试评价体系，健全道路交通安全保障能力，促进规模化示范应用和新型商业模式探索，大力推动智能网联汽车产业化发展。
7	《工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见》（工信部联科〔2024〕12 号）	2024 年 1 月	工信部、教育部、科技部、交通部、文化和旅游部、国务院国有资产监督管理委员会、中国科学院	突破高级别智能网联汽车、元宇宙入口等具有爆发潜能的超级终端，构筑产业竞争新优势
8	《关于支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见》	2023 年 12 月	商务部、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、交通运输部、中国人民银行、海关总署、市场监管总局、金融监管总局	提升新能源汽车国际化经营能力和水平，健全国际物流体系，加强对新能源汽车行业的金融支持，优化贸易促进活动，营造良好贸易环境，增强风险防范能力
9	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》实施中期评估报告	2023 年 12 月	全国人民代表大会	构建新一代信息技术、智能（网联）汽车、新能源、新材料、高端装备、航空航天、生物医药及高端医疗装备、安全应急装备等一批新的增长引擎

序号	政策名称	时间	颁布单位	相关内容
10	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	2023 年 12 月	发改委	鼓励类投资项目包括智能汽车关键零部件及技术
11	《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕217 号）	2023 年 11 月	工信部、公安部、住建部、交通部	通过开展试点工作，引导智能网联汽车生产企业和使用主体加强能力建设，在保障安全的前提下，促进智能网联汽车产品的功能、性能提升和产业生态的迭代优化，推动智能网联汽车产业高质量发展
12	《工业和信息化部等七部门关于印发汽车行业稳增长工作方案（2023—2024 年）的通知》工信部联通装〔2023〕145 号	2023 年 8 月	工信部、财政部、交通部、商务部、海关总署、金融监管总局、国家能源局	引导企业加快 5G 信息通信、车路协同、智能座舱、自动驾驶等新技术的创新应用，开发更多适合消费者的服务功能，持续提升驾乘体验，催生更多购买需求
13	《智能汽车基础地图标准体系建设指南（2023 版）》（2023 年第 10 号）	2023 年 3 月	自然资源部	加强智能汽车基础地图标准规范的顶层设计，推动地理信息在自动驾驶产业的安全应用。建立智能汽车基础地图标准体系动态更新工作机制，为推进智能汽车基础地图技术创新应用和智能汽车产业健康发展提供持续有力保障
14	《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》	2022 年 12 月	中共中央、国务院	释放出行消费潜力。优化城市交通网络布局，大力发展智慧交通。推动汽车消费由购买管理向使用管理转变。推进汽车电动化、网联化、智能化，加强停车场、充电桩、换电站、加氢站等配套设施建设

（二）主营业务介绍

标的公司的主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商。标的公司依托持续的技术创新与产品迭代能力，业务布局全面覆盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案及汽车声学解决方案等汽车电子产品领域，并提供各板块对应的软件工程服务。标的公司的主要客户为广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、理想汽车、广汽集团、一汽大众、德国大众、蔚来汽车等海内外汽车行业龙头整车厂商。

标的公司是国家认定企业技术中心、国家级高新技术企业、国家级绿色工厂、国家级绿色供应链管理企业，拥有国家 CNAS 认可实验室、博士后工作站，通过智能制造能力成熟度三级认证，先后获得广东省政府质量奖、深圳市市长质量奖、深圳市科学技术进步市长奖、“中国电子信息百强企业”、“广东省著名商标”、“广东省名牌产品”等荣誉，是深圳市首批四个卓越绩效示范基地之一。

标的公司的主要产品介绍如下：

1、智能座舱解决方案

标的公司的智能座舱解决方案为驾驶员和乘客提供了智能化、互联互通的驾乘体验，围绕信息娱乐及座舱域控制器、人机交互、驾驶信息四个方面，结合先进的中央计算平台，将传统汽车内部转变为高度智能化和多功能的空间。

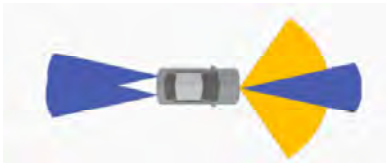
代表产品	图示	产品功能介绍
智能座舱域控制器		智能座舱域控制器是智能座舱的核心控制单元。该产品负责协调和控制车内信息娱乐显示、语音交互、仪表显示、车身控制、空调控制等多个子系统，同时集成了车联网网关功能，实现车内各电子系统之间以及车辆与外部网络之间的数据交换和信息传输。 标的公司针对不同车型及配置需求，提供入门级、高性能级、旗舰级三档座舱域控制器方案。入门级产品具备基础计算能力，可满足车载显示屏、摄像头的基础交互需求； 高性能级产品算力更高，可驱动多屏显示并支持语音、视觉、手势等多元交互功能；旗舰级产品面向高端车型，可适配更多屏幕及复杂度更高的智能化应用场景。产品可适配多种芯片平台，支持多模态交互（含视觉、语音、手势、人脸识别等）及前后排多屏联动，搭载端侧 AI 大模型与智能场景功能。
车载信息娱乐系统产品		车载信息娱乐系统是座舱内供驾乘人员使用的主要视听设备，主要由中控显示屏及信息处理主机构成。 标的公司的产品可实现导航指引、音视频播放、蓝牙通话、车辆设置调节等功能。该产品侧重车载娱乐类功能，适配灵活性较强，能够匹配国内外整车厂对娱乐系统的差异化定义与功能需求。

代表产品	图示	产品功能介绍
人机交互系统产品		人机交互系统是驾驶员与车辆进行信息交互的操作界面。该系统以触摸显示屏为核心载体，辅以语音识别、手势控制等交互方式，支持驾驶员通过触控或语音指令完成导航设置、音视频切换、空调温度调节等操作，减少驾驶过程中的注意力分散。 标的公司已量产多形态交互显示屏，覆盖中控屏、副驾屏、后排娱乐屏等安装位置，包含单屏、双联屏、贯穿式长屏等外观形态；支持集成压力、触控等传感器，通过屏幕振动反馈强化操作感知。
车载驾驶信息系统产品		车载驾驶信息系统包含数字仪表、液晶仪表及车载 HUD 产品，是设置于驾驶员正前方的行车信息显示设备。 标的公司产品通过高清显示屏或光学成像呈现车速、转速、油耗、导航指引、车辆状态提示等行车信息，可灵活调整显示内容与布局，适配导航地图放大、倒车全景影像切换等场景需求。依托光学设计、图像处理及智能感知算法技术积累，标的公司持续优化产品显示清晰度与视觉呈现效果。

2、智能驾驶解决方案

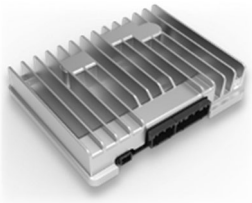
智能驾驶解决方案以安全性、舒适性与高效性为核心，并为交通管理、减少交通事故和缓解交通拥堵等问题提供解决方案。标的公司的智能驾驶产品主要包括智能驾驶域控制器及传感器，提供软硬件一体化产品。

代表产品	图示	产品功能介绍
智能驾驶域控制器		智能驾驶域控制器为智能驾驶系统的核心计算平台，负责接收并处理摄像头、毫米波雷达、超声波雷达等多类传感器数据，经算法分析生成驾驶辅助决策后，向车辆转向、制动等执行单元下发控制指令。 标的公司针对不同车型需求，提供轻量级、旗舰级两档产品方案。轻量级产品适配大众及中端智能汽车，支持车道保持、自适应巡航、自动泊车等 L2 级辅助驾驶功能；旗舰级产品面向中高端及高端智能汽车，算力更高，可支持高速领航辅助、城市领航辅助等更高级别自动驾驶功能。 同时标的公司已开发智能座舱与智能驾驶融合的中央计算平台解决方案，将两类功能整合至统一计算架构，通过减少独立控制器数量降低系统复杂度，提升

代表产品	图示	产品功能介绍
		整体运算效率，为整车厂提供高集成度的系统方案。
驾驶辅助产品		驾驶辅助系统依托摄像头、雷达等传感器及配套软件算法，具备车辆周边环境感知、驾驶状态监测能力，可提供行车安全辅助功能。 标的公司基于自研软件算法，开发 360 全景环视系统、驾驶员监测系统（DMS）和舱内监测系统（OMS）等驾驶辅助产品。360 环视系统支持透明底盘等功能拓展，舱内监测终端具备驾驶异常检测能力，可与 L2 级辅助驾驶功能协同，共同支撑驾驶安全。

3、汽车声学解决方案

标的公司汽车声学解决方案产品覆盖车载扬声器、功放、新能源 AVAS 行人警示系统、配套自研音效算法与整车调音服务。标的公司根据车型定位优化座舱听觉效果，面向全球车企输出定制化整车声学解决方案。

代表产品	图示	产品功能介绍
扬声器		扬声器是用于汽车发出声音信号、播放音乐的设备，能将电信号转换为声音信号。 按重放频率可分为全频、高音、中音、低音等类型。 标的公司具备扬声器产品设计及制造能力，与海内外车厂同步开发了多款车型扬声器产品。
功放		车载功放是车载影音系统的核心组件，主要功能为放大音频信号功率以驱动扬声器，可提升音质并减少行车噪音干扰。 标的公司自研多种音效算法，多场景混响音效处理，3D 提示音音效处理等。
新能源车行人报警系统（AVAS）		AVAS 是一种为低速行驶的电动汽车提供警示音的系统，提醒行人、自行车骑手、儿童和其他道路使用者。

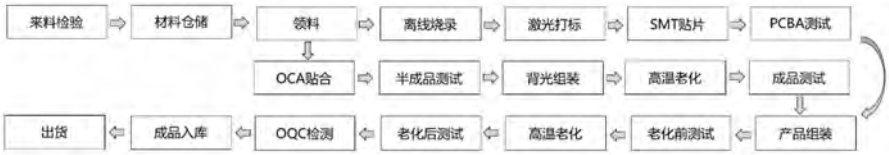
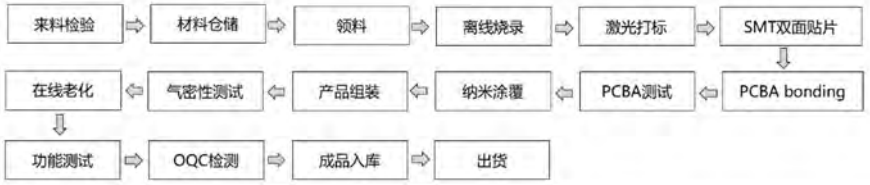
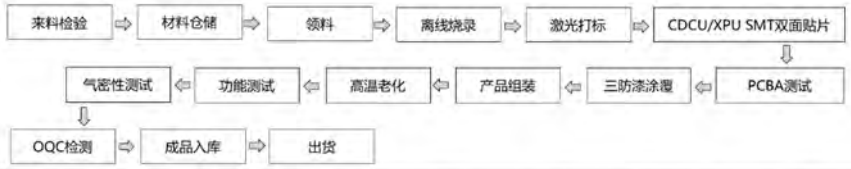
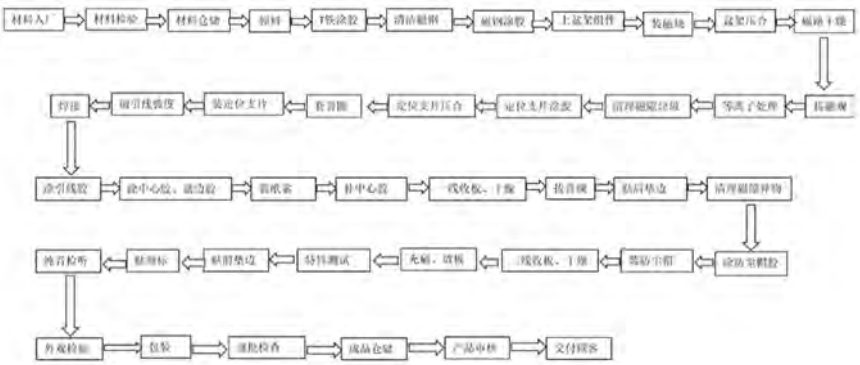
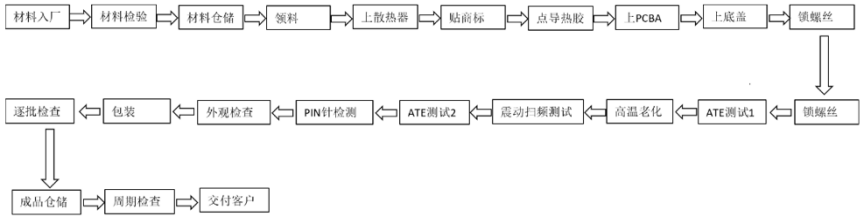
4、其他产品

标的公司其他汽车电子产品服务包括软件和工程服务、智能网联解决方案、新能源及控制电子等产品。标的公司的软件和工程服务主要包括软件工程、测

试服务和工业设计；智能网联解决方案主要为远程信息处理系统、智能天线系统及车载网关系统；新能源及控制电子产品以电机控制技术为核心，同时向汽车控制电子产品领域延伸，包括新能源汽车电控、折叠 ECU 等自研产品，以及预紧式安全带控制器、HOD（方向盘离手检测）、安全气囊控制器等汽车安全产品。

（三）主要产品工艺流程图

标的公司的主要产品工艺流程图如下：

项目	工艺流程示意
显示系统相关产品	
智能座舱域控制器	
智能驾驶域控制器	
汽车声学解决方案-扬声器	
汽车声学解决方案-功放	

（四）主要经营模式

1、采购模式

标的公司采用“以销定产、以产定采”的采购模式，采购的主要原材料包括电子元器件、显示屏、结构件、PCB 等。标的公司设有采购部统一规划和管理采购各项相关事宜，根据客户未来生产计划预测以及订单安排生产计划，采购部按照生产所需及各类原材料安全库存情况安排采购计划并予以实施。同时，标的公司制定了完善的采购管理办法，对合格供应商进行选择、管理，对采购计划的制定、实施过程进行严格管理，持续优化和完善标的公司的供应链体系。

2、生产模式

标的公司采用“以销定产、适当备货”的生产模式，根据客户的合同或订单安排生产，确保生产的针对性和计划性。标的公司根据客户的订单以及提供的需求预测，结合标的公司产能情况、原材料供应情况以及相关产品库存状况，制定合理的生产计划并完成生产活动。标的公司建有自动化智能化生产线，并搭载信息化系统，对生产过程实现信息化管理，保证产品按质按量交付。

3、销售模式

标的公司报告期内为前装业务，按照各家汽车生产企业需求，根据其车型规格，设计出符合汽车生产企业要求的车载电子产品。前装客户定期通过订单系统或以书面形式下达订单，标的公司按订单安排生产并按要求交货。

4、盈利模式

标的公司主要盈利来源为销售价格与成本的价差。标的公司主要通过向下游整车厂销售汽车电子产品以实现销售收入。同时标的公司已经建立了独立、完整的采购、生产、质量检测和销售体系，通过向下游客户提供高品质、高性能的产品最终实现销售收入以获取合理的利润。

5、结算模式

报告期内，标的公司与主要客户和供应商一般采用银行转账或电汇与银行承兑汇票结合的结算方式。

（五）主要产品及服务的生产和销售情况

1、主要产品及服务的销售收入

报告期内，标的公司主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能座舱解决方案	99,260.86	76.54%	331,452.64	69.54%	289,852.46	72.82%
智能驾驶解决方案	13,162.87	10.15%	83,944.32	17.61%	45,399.29	11.41%
汽车声学解决方案	15,271.89	11.78%	56,053.37	11.76%	57,410.94	14.43%
其他主营业务	1,985.21	1.53%	5,198.80	1.09%	5,386.68	1.35%
主营业务收入	**129,680.84**	**100.00%**	**476,649.14**	**100.00%**	**398,049.36**	**100.00%**

2、主要产品及服务的产能、产量及销量

报告期内，标的公司主要产品的产能、产量、销量情况如下表所示：

类别	项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
智能座舱解决方案	产能（万台）	111.60	364.48	336.58
	产量（万台）	75.93	267.90	228.14
	销量（万台）	75.98	257.75	212.68
	产能利用率	68.04%	73.50%	67.78%
	产销率	100.06%	96.21%	93.22%
智能驾驶解决方案	产能（万台）	3.54	8.87	2.69
	产量（万台）	1.17	6.01	2.43
	销量（万台）	0.97	5.44	2.38
	产能利用率	32.99%	67.74%	90.22%
	产销率	83.43%	90.59%	97.97%
汽车声学解决方案	产能（万台）	1,297.58	4,359.87	3,652.73
	产量（万台）	701.13	2,451.82	2,257.14
	销量（万台）	674.81	2,416.61	2,356.55
	产能利用率	54.03%	56.24%	61.79%
	产销率	96.25%	98.56%	104.40%

注：智能驾驶解决方案 2024 年度产能从 2024 年第四季度开始计算。

3、主要客户的销售情况

报告期各期，标的公司按合并口径统计的前五大客户销售情况如下表所示：

单位：万元

2026 年 1-4 月				
排名	客户	金额	占营业收入比例	主要交易内容
1	东风日产	21,135.41	15.88%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案等
2	广汽丰田	20,318.01	15.27%	智能座舱解决方案、汽车声学解决方案等
3	本田汽车	17,779.88	13.36%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案等
4	一汽丰田	14,086.05	10.59%	智能座舱解决方案等
5	大众汽车	8,736.42	6.57%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案等
前五名客户合计		**82,055.77**	**61.66%**	-
2025 年度				
排名	客户	金额	占营业收入比例	主要交易内容
1	广汽丰田	75,104.56	15.53%	智能座舱解决方案、汽车声学解决方案等
2	东风日产	74,304.49	15.37%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案等
3	小鹏汽车	69,965.27	14.47%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案等
4	一汽丰田	51,881.20	10.73%	智能座舱解决方案等
5	本田汽车	30,922.39	6.40%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案等
前五名客户合计		**302,177.91**	**62.50%**	-
2024 年度				
排名	客户	金额	占营业收入比例	主要交易内容
1	东风日产	73,866.04	18.20%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案及其他
2	广汽丰田	71,257.93	17.55%	智能座舱解决方案
3	一汽丰田	41,635.59	10.26%	智能座舱解决方案
4	小鹏汽车	37,454.06	9.23%	智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案及其他
5	理想汽车	26,135.10	6.44%	智能座舱解决方案及其他
前五名客户合计		**250,348.72**	**61.67%**	-

注：同一控制下合并计算。其中，广汽丰田包括广汽丰田汽车有限公司等广汽丰田同一控制下的主体；东风日产包括东风汽车有限公司、东风日产乘用车公司、郑州日产汽车有限公司、东风电驱动系统有限公司、东风日产数据服务有限公司、联友智连科技有限公司等

东风日产同一控制下的主体；小鹏汽车包括肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司、广州小鹏汽车制造有限公司、小鹏汽车销售有限公司、肇庆小鹏新能源投资有限公司、广州小鹏汽车科技有限公司等小鹏汽车同一控制下的主体；一汽丰田包括一汽丰田汽车有限公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司长春丰越分公司、一汽丰田汽车有限公司新能源分公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司、一汽丰田汽车有限公司技术研发分公司等一汽丰田同一控制下的主体；本田汽车包括 Honda Access Corp.、本田技研科技（中国）有限公司、本田汽车用品(广东)有限公司、本田技研工业（中国）投资有限公司、海纳新思智行服务有限公司、HONDA MOTOR CO.,LTD.、HONDA ACCESS ASIA & OCEANIA CO.,LTD 等本田汽车同一控制下的主体；理想汽车包括北京理想汽车有限公司常州分公司、北京理想汽车有限公司、北京罗克维尔斯科技有限公司、北京车和家汽车科技有限公司、上海理想汽车科技有限公司、北京励鼎汽车销售有限公司等理想汽车同一控制下的主体；大众汽车包括大众汽车（安徽）有限公司、斯堪尼亚制造（中国）有限公司、大众汽车（中国）科技有限公司、斯堪尼亚零部件（江苏）有限公司、斯堪尼亚研发（江苏）有限公司、Volkswagen Aktiengesellschaft、Volkswagen Group of America, Inc.等同一控制下的主体。

报告期内，标的公司不存在向单个客户的销售额超过当期营业收入 50%的情况。标的公司报告期内的董事、高级管理人员，其他主要关联方或持股百分之五以上的股东在前五名客户中未占有权益。

（六）主要产品的原材料及其供应情况

1、主要原材料采购情况

报告期各期，标的公司原材料采购情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
芯片类	45,957.25	43.93%	165,671.15	42.98%	113,800.01	37.45%
显示屏	21,938.46	20.97%	77,409.07	20.08%	61,992.16	20.40%
接插件	4,764.14	4.55%	22,337.73	5.80%	19,668.11	6.47%
电容电阻件	5,063.07	4.84%	22,279.86	5.78%	20,038.14	6.59%
五金件	4,097.98	3.92%	16,484.00	4.28%	15,831.10	5.21%
PCB 板	3,111.54	2.97%	14,435.27	3.75%	12,704.64	4.18%
商品件	5,314.21	5.08%	15,435.16	4.00%	15,440.99	5.08%
辅料类	3,211.80	3.07%	12,246.72	3.18%	11,499.62	3.78%
塑胶件	3,384.03	3.23%	12,217.08	3.17%	12,123.51	3.99%
其他	7,769.53	7.43%	26,902.31	6.98%	20,804.72	6.85%
总计	**104,612.03**	**100.00%**	**385,418.35**	**100.00%**	**303,903.01**	**100.00%**

2、能源采购价格情况

报告期内，标的公司采购的主要能源为电力，价格稳定，且生产经营所消耗的能源金额较小，占标的公司成本和费用的比例较低。

能源类型	耗用情况	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
电力	用量（万度）	751.49	3,064.81	2,724.28
	平均单价（元/度）	0.81	0.75	0.76
	金额（万元）	607.81	2,288.61	2,061.88
	营业成本占比	0.57%	0.57%	0.63%
水	用量（万吨）	8.88	34.57	37.86
	平均单价（元/吨）	4.40	3.90	3.68
	金额（万元）	39.06	134.66	139.27
	营业成本占比	0.04%	0.03%	0.04%

3、前五名供应商采购的情况

报告期内，标的公司各期向前五名供应商采购的情况如下表：

单位：万元

2026 年 1-4 月				
排名	供应商	金额	占采购总额比例	主要交易内容
1	高照国际有限公司	9,120.54	8.72%	芯片类
2	大联大投资控股股份有限公司	7,685.89	7.35%	芯片类、接插件等
3	精电（河源）显示技术有限公司	5,913.93	5.65%	显示屏、接插件
4	武汉华星光电技术有限公司	5,484.41	5.24%	显示屏
5	天马微电子股份有限公司	5,229.35	5.00%	显示屏
前五名供应商合计		33,434.11	31.96%	-
2025 年度				
排名	供应商	金额	占采购总额比例	主要交易内容
1	精电（河源）显示技术有限公司	33,930.80	8.80%	显示屏、接插件
2	NVIDIA SINGAPORE PTE LTD	28,025.46	7.27%	芯片类
3	晨兴安富利有限公司	26,954.11	6.99%	芯片类、接插件
4	大联大投资控股股份有限公司	24,816.02	6.44%	芯片类、接插件、电容电阻件等

5	天马微电子股份有限公司	21,636.98	5.61%	显示屏
前五名供应商合计		135,363.37	35.11%	-
2024 年度				
排名	**供应商**	**金额**	**占采购总额比例**	**主要交易内容**
1	精电（河源）显示技术有限公司	23,265.56	7.66%	显示屏、接插件
2	晨兴安富利有限公司	23,452.84	7.72%	芯片类、接插件
3	天马微电子股份有限公司	22,281.10	7.33%	显示屏
4	NVIDIA SINGAPORE PTE LTD	14,033.06	4.62%	芯片类
5	大联大投资控股股份有限公司	13,739.60	4.52%	芯片类、接插件等
前五名供应商合计		96,772.15	31.85%	-

注 ：同一控制下合并计算。其中，晨兴安富利有限公司包括晨兴安富利有限公司和 AVNET ASIA PTE LTD.,TAIWAN BRANCH 等同一控制下的主体；大联大投资控股股份有限公司包括世平国际（香港）有限公司、诠鼎科技股份有限公司、品佳股份有限公司等同一控制下的主体。

报告期内，标的公司不存在向单个供应商的采购额超过当期营业成本 50%或严重依赖于少数供应商的情况。标的公司报告期内的董事、高级管理人员，其他主要关联方或持股百分之五以上的股东在前五名供应商中未占有权益。

（七）境外生产经营情况

截至报告期末，标的公司境外生产经营情况如下：

公司名称	位置	类型
香港航盛发展有限公司	中国香港	主要为投资控股主体和用于进口贸易。
HSAE JAPAN 株式会社	日本	主要为日本市场提供销售和售后服务。
HANGSHENG ELECTRONICS（THAILAND） CO., LTD	泰国	主要向境外客户销售产品。
Hangsheng Technology GmbH	德国	主要向境外客户销售产品。

（八）安全生产及环境保护情况

报告期内，标的公司高度重视安全生产及环境保护工作，严格遵守安全生产和环境保护法律法规，制定了一系列安全生产管理、环境保护相关制度。

1、安全生产情况

报告期内，标的公司高度重视安全生产工作，严格遵守《安全生产法》《消防法》《劳动法》等一系列国家和地方发布的关于安全生产的法律、法规

和规定，并编制《安全生产管理程序》《应急准备和响应控制程序》《危险源识别及评价控制程序》等制度，严格落实安全防护措施，保障员工和公司财产的安全。

报告期内，标的公司安全生产制度执行良好，不存在由于违反安全生产相关法律法规受到行政处罚的情况。

2、环境保护情况

报告期内，标的公司主要从事汽车电子产品的研发、生产及销售，不属于《安全生产法》及《中共中央国务院关于推进安全生产领域改革发展的意见》所列高危险行业，不属于生态环境部颁布的《环境保护综合名录（2021 年版）》所列的重污染行业，也不属于国家发展与改革委员会颁布的《关于明确阶段性降低用电成本政策落实相关事项的函》《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》所列高耗能行业。

标的公司高度重视环境保护工作，建立健全环境保护体系，制定了《环境污染控制程序》《固体废弃物控制程序》《质量及有害物质管理体系手册》等环境保护管理制度，并得到有效执行。标的公司严格遵循国家和地方的环境保护法律法规。

报告期内，标的公司不存在由于违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

（九）质量控制情况

标的公司按照严格的质量控制和完善的产品检测保证出厂产品的质量。标的公司已通过 ISO9001 质量管理、汽车行业质量管理等体系认证，已建立了一套完整、严格的质量控制和管理体系，对产品的质量进行全面把控。标的公司在产品设计、产品质量检验、采购管理、售后服务等重要方面制定了质量管理相关标准流程。质量管理体系涉及到有关产品质量的各个方面，并明确责任划分，据此制定了完备的质量控制制度。

报告期内，标的公司质量管理体系运行有效，产品质量稳定，不存在因产品质量问题而引起的重大诉讼或纠纷。

（十）主要核心技术及核心技术人员情况

1、主要产品核心技术

标的公司注重研发工作，通过持续的研发投入研究新技术，开拓新兴领域业务，截至报告期末共有 394 项专利授权，其中发明专利 142 项。

截至报告期末，标的公司主要产品核心技术及其所处阶段情况如下：

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
1	智能座舱 AI 操作系统软件设计技术	该技术基于 Android、QNX、Linux 车载主流系统做深度定制，通过内核、应用布局、多线程异步任务三重优化实现系统启动提速，依托内存压缩回收复用等创新方案优化内存管理，对日志与诊断管理进行升级，同时完成多屏投射、语音交互、倒车辅助等核心场景的全流程适配。这项技术提升车载系统启动速度、降低占用内存，提升故障排查效率，提升车内多屏互动、语音控制、倒车辅助等常用功能适配度和流畅度。	大批量生产	自主研发	1. 一种汽车倒车提示音的控制系统（CN201922266881.2） 2. 一种基于车载智能网联的语音识别系统（CN202122346580.8） 3. 一种基于安卓系统的车载实时多屏投射方法（CN202010546830.X） 4. 一种基于 ML86304 的快速倒车辅助成像系统（CN202220890702.1）
2	多芯片多操作系统异构的舱驾融合技术	该技术基于多主 SOC + 协处理器架构，将座舱任务部署在 Android 系统、智驾任务部署在 QNX 安全系统，设计 PEIC + 以太网 + 串口多通道冗余的跨域通信方案，适配高通 8155 等多款芯片算力特性，且系统满足 ASIL-B 级功能安全要求、跨域数据传输通过 ISO 26262 认证。这项技术实现座舱和智驾系统的分开运作且高效联动，数据传输高效安全，能适配不同车型的芯片需求，功能按需增加，兼顾了座舱的体验和智驾的安全。	大批量生产	自主研发	1. 基于功能安全的屏端微控制器上电系统（CN202322166996.0） 2. 一种双以太网交换芯片的网关安全隔离架构（CN202421801612.6） 3. 一种座舱系统功能安全故障注入测试系统（CN202421382517.7）
3	单芯片多操作系统舱驾融合技术	该技术基于单主 SOC 虚拟化技术实现算力分域动态划分，创新共享内存 “零拷贝” 传输方案提升跨域数据传输效率，支持操作系统热迁移，相比多芯片方案实现了芯片资源利用率提升和成本降低。这项技术用一颗芯片同时运行座舱和智驾系统，算力灵活分配，数据传输速度超平均水平，系统之间互不影响，提高资	大批量生产	自主研发	1. 一种 SOC 重启上电控制装置、芯片及设备（CN202422465813.X） 2. 电压检测电路及装置（CN202322866024.2） 3. 电动连接自锁机构（CN202422043807.5）

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
		源利用率。			
4	汽车网络安全技术	该技术搭建硬件安全芯片、网络防火墙、应用层加密、数据脱敏的多层次安全防护体系，采用 AES-256 加密传输和 RSA-2048 身份认证保护数据，支持 OTA 远程漏洞修复且高频次漏洞扫描，实现异常行为的高准确率实时监控与快速预警，符合 ISO/SAE 21434 汽车网络安全标准。这项技术从硬件到应用层给车载网络上了多重 “安全锁”，车内数据不会被泄露、篡改，能及时发现并修复网络漏洞，一旦有异常操作能立刻预警，全方位保障车载网络和用户信息安全。	大批量生产	自主研发	1. 一种中间件通信加密方法（CN202411344251.1） 2. 一种基于硬件的车载信息娱乐设备的信息自毁保护装置（CN202222004503.9） 3. 一种用于安卓系统的 API 鉴权方法（CN202310427120.9）
5	汽车功能安全设计技术	该技术采用双 CPU 交叉监控、传感器冗余设计实现高覆盖率故障检测与诊断，单一部件故障时冗余部件可快速自动切换，紧急情况下能自动切断非关键负载，系统符合 ISO 26262 功能安全标准，支持 ASIL-B 至 ASIL-D 级别的安全要求。这项技术能精准发现车载系统的故障问题，具有备用冗余，紧急时优先保证驾驶相关核心功能，提升车载设备的运行安全等级。	大批量生产	自主研发	1. 基于功能安全的屏端微控制器上电系统（CN202322166996.0 2. 一种转向提示电路及装置（CN202421967596.8） 2. 电压检测电路及装置（CN202322866024.2） 4. 转向看后视镜语音提醒电路及装置（CN202323185376.8）
6	通讯中间件及车身数据传输通信技术	该技术支持 CAN/CAN FD 等多总线协议且以太网传输速率达 10Gbps，对关键信号采用双总线传输的冗余设计，通过数据校验等机制优化传输可靠性，同时兼容 SOME/IP、DDS 等车载中间件协议，跨平台适配性强。这项技术能丰富车内各类设备的通信方式、提升传输速度，关键数据走双线路传输，提升数据传输的成功率，适配不同的车载平台，提升车内设备间的数据传输效率和稳定性。	大批量生产	自主研发	1. 一种 LVDS 串行控制链路的测试系统及其测试方法（CN202011330773.8） 2. 一种便捷式车载以太网物理层测试方法（CN202211199955.5） 3. 基于 IPC 模型的汽车显示设备的数据交换系统和方法（CN202011533216.6）
7	local dimming 背光设计技术	该技术采用千级以上多分区 LED 点光源替代传统背光，通过图像分区调光算法实现亮度快速调节，黑暗区域 LED 关闭以降低功耗，搭配动态刷新技术减少画面残影，且系统能在 - 40℃~85℃	大批量生产	自主研发	1. 一种对车载显示系统低干扰的背光升压驱动电路（CN202122336779.2） 2. 一种背光可调节的双联屏

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
		的车载高低温环境稳定工作。这项技术提升车载屏幕的画面对比度，提升亮暗调节反应速度，降低屏幕能耗，不留画面残影，在车内环境下也能稳定显示。			（CN202421256022.X） 3. 一种可调节防窥模式的背光模组及显示屏（CN202322579201.9） 4. 显示控制系统及双联屏（CN202311829758.1）
8	光学设计和图像处理技术	该技术完成几何光学离轴三反系统、负折射光学的设计，研发图像畸变校正算法并通过 ZEMAX 仿真优化进行光学像质评价与杂散光分析，实现无杂散光、图像空中成像、高精度畸变校正的效果。这项技术提升车载 HUD、AR （增强现实）导航、环视摄像头的成像清晰度、无杂光干扰，能在空气中成像，修正玻璃、镜子带来的画面变形，在车内空间也能有优质的成像效果。	大批量生产	自主研发	1. 一种具有语音交互功能的车载 HUD 抬头显示装置（CN202120076935.3） 2. 一种车载智能 w-hud 抬头显示系统（CN202021498751.8） 3. 一种基于路面实景反馈的车载 AR 导航系统（CN202121422435.7） 4. 一种风挡式抬头显示器照明显示模块亮度调整装置（CN202122074379.9） 5. 一种全息投影显示装置（CN202422081143.1）
9	机械传动结构设计技术	该技术实现高精度的精密传动设计，通过低噪音设计满足车载静音要求，采用模块化设计适配不同车型安装需求，显示屏、反射镜等部件的位置电动调节精度可达 0.1mm 级别。这项技术提升车载各类机械传动部件的运行精度、降低噪音，能适配不同车型的安装空间，提升屏幕、镜子等调节的精准度、车内的机械部件使用感及适配度。	大批量生产	自主研发	1. 一种便捷的翻盖结构（CN202020889015.9） 2. 一种车载旋钮与按钮的组合结构（CN201822071995.7） 3. 一种可旋转车载中置扬声器（CN202222908322.9） 4. 一种螺丝锁付装置及方法（CN202111061802.X）
10	流媒体图像显示处理技术	该技术通过降噪、防抖等图像优化算法提升图像清晰度，能根据显示屏尺寸自动裁切适配画面，集成后方来车 / 行人识别的辅助驾驶算法，且系统符合 GB15084-2022 法规要求，降低物理镜替换的不适感。这项技术提升车载流媒体的画面清晰度，能自动适配不同尺寸的屏幕，能提前识别后方危险并预警。	大批量生产	自主研发	1. 一种车载环视实时 3D 全景图像的拼接方法及图形采集装置（CN201910234554.0） 2. 运动物体检测方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202210571210.0 3. 一种高速视频通路检测挑选装置的设计优化方法（CN202210861751.7）

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
					4. 车辆侧视图生成方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202311534953.1）
11	无线通信协议栈开发技术	该技术兼容 4G/5G/V2X 等多种网络，协议栈通过专业测试可适配主流芯片平台，开发的 UDS 诊断协议栈符合 ISO 14229 标准、网络管理协议栈符合 ISO 11898 标准且网络唤醒速度快。这项技术让车载设备能连接多种无线网络，通信协议能适配不同的车载芯片，符合各大车企的诊断规范，实现车内的无线通信兼容性和实用性。	大批量生产	自主研发	1. 一种双 APN 车联网系统（CN201820734502.0 2. 一种基于车载 5GC-V2X 终端的天线检测系统（CN202420862571.5） 2. 一种无线无源的追踪定位装置（CN202221707620.5） 4. 一种 usb 接口传输串口数据的方法及传输电路（CN202210639365.3）
12	端侧 AI 大模型量化和微调等部署技术	该技术通过 int8/int4 低精度量化、模型剪枝与蒸馏压缩模型体积并提升推理速度，针对车载语音交互等场景做模型场景化调整，让模型能在低算力车载平台运行。这项技术把大模型装在普通的车载设备上，提升运行速度、降低占用算力，根据车内的使用场景优化模型，提升车载 AI 的语音、图像识别等功能适配性。	大批量生产	自主研发	1. 一种基于深度学习的移动物体检测方法（CN202211153901.5） 2. 一种智能检测和推荐的智能车机系统（CN202210589296.X） 3. 运动物体检测方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202210571210.0） 4. 一种基于虚拟显示器技术的多屏互动方法（CN202211153894.9）
13	AI Agent 开发技术	该技术融合单/多 AI 大模型、向量数据库等技术，能实现高准确率的用户意图识别和复杂任务拆解，支持调用导航、车控等外部工具链，能完成高比例的端到端自动化任务处理。这项技术让车载 AI 能精准理解车主的需求，联动车内的导航、娱乐、车控功能。	大批量生产	自主研发	1. 一种车联网交互式智能客服系统（CN202010552510.5） 2. 一种基于历史数据的车载娱乐方式推荐方法及系统（CN202411535387.0） 3. 一种智能检测和推荐的智能车机系统（CN202210589296.X） 4. 信号代码生成方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202311747145.3）
14	机器学习图像	该技术通过机器学习实现图像优化、图像拼接与建模、物体分割	大批量生	自主研发	1. 车载机器人监测系统（CN201921880837.4）

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
	处理技术	与识别，提升图像信噪比、降低拼接误差、提高识别准确率，且技术能兼容车内外前视、环视、后视等多摄像头场景。这项技术提升车载摄像头的画面清晰度、拼接的全景图误差极小，能精准识别车辆、行人等障碍物，还能适配车内车外的各类摄像头，提升车载视觉系统的感知能力。	产		2. 一种车载环视实时 3D 全景图像的拼接方法及图形采集装置（CN201910234554.0） 3. 一种基于单目摄像头的全景成像系统及其成像方法（CN201610241088.5） 4. 运动物体检测方法、装置、终端设备以及存储介质（CN202210571210.0） 5. 电子元器件的工艺处理方法、装置、设备以及存储介质（CN202311527947.3）
15	工业设计及图形计算及生成技术	该技术可实现高精度的 3D 建模与 4K 分辨率渲染，优化纹理与光影效果呈现，并匹配车载座舱空间，有效提升车载导航、3D 建模、图形显示等场景的视觉呈现效果。	大批量生产	自主研发	1. 玩偶（航盛悦兔）（CN202330177990.6） 2. 一种基于路面实景反馈的车载 AR 导航系统（CN202121422435.7） 3. 车载多媒体交互界面（CN201830287506.4） 4. 一种支持交通信号灯识别和行车记录的车载 AR 导航系统（CN202220890751.5）
16	Adaptive AUTOSAR 平台软件	该技术支持软件组件的按需裁剪与高复用率，实现硬件与软件抽象分离以降低移植成本，采用基于服务的架构让服务调用延迟极低，兼容多操作系统和 Classic AUTOSAR，支持功能安全与网络安全相关标准。这项技术能根据需求灵活搭配车载软件功能，降低换硬件平台时移植软件的成本、提升更换速度，提升软件间的调用响应效率，能兼容不同的系统和 AUTOSAR，同时兼顾安全，是适配性高的车载软件平台。	大批量生产	自主研发	1. 基于 IPC 模型的汽车显示设备的数据交换系统和方法（CN202011533216.6） 2. 一种智能检测和推荐的智能车机系统（CN202210589296.X） 3. 一种基于虚拟显示器技术的多屏互动方法（CN202211153894.9） 4. 一种中间件通信加密方法（CN202411344251.1）
17	独立数字功放基于算法动态调节功放电压	该技术基于 DSP 算力研发动态电压调节算法，实现微秒级的电压快速调节，低音量工况下降低参考电压以减少热耗，在散热体积不变的前提下提升输出功率，且技术能适配车载高低温环境，保	大批量生产	自主研发	1. 一种车载功放产品的多音频通道测试装置（CN202323273549.1） 2. 一种 A2B 音频传输方式的外置功放芯片音响主机

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
	技术	证功率稳定性和低失真率。这项技术能根据车载音响的音量需求瞬间调节电压，不增加散热体积的情况下提升音响音量，在车内冷热环境下音质稳定，车载音响的效果和实用性大幅提升。			（CN202421043663.7） 3. 一种基于运算放大器的音频直流偏置电压检测电路（CN202121322904.8） 4. 一种车载音频信号单电源放大滤波电路（CN201920757307.4）
18	智能驾驶应用算法技术	该技术融合摄像头、雷达等多模态感知设备，采用 GPS（全球定位系统）+ 北斗等多源定位方式，研发适配多场景的规划算法和高精度的控制算法，系统符合 ISO 26262 功能安全标准，支持 ASIL-B 级要求。这项技术让智驾系统能全方位感知周边环境，定位精准到厘米级，在城市、高速、泊车等场景能提供平滑的行驶轨迹，提高车辆速度控制和跟车距离的控制精度，改善智能驾驶的行车安全性与平滑性。	大批量生产	自主研发	1. 一种自动泊车系统及方法（CN201810274054.5） 2. 一种用于多种泊车场景的路径规划方法、系统及介质（CN201711330974.6） 3. 一种基于鱼眼相机的车位识别方法、系统及介质（CN201711330971.2） 4. 一种提高半自动泊车系统适应性的档位变换方法（CN201910640254.2 5. 一种基于汽车环视相机的盲区中车辆监测方法及系统（CN201610244615.8）
19	智能驾驶及整车控制仿真测试技术	该技术实现高精准度的车辆、场景等虚拟化仿真，覆盖千余种全场景测试用例，对整车控制器进行全维度测试，支持 NEDC/WLTC 等主流标准驾驶循环工况测试，大幅降低虚拟测试成本、缩短测试周期。这项技术能高精度模拟智驾的各类行驶场景，能测试智驾系统的所有功能、工况，降低测试成本，缩短测试时间，提升智驾系统的测试效率。	大批量生产	自主研发	1. 一种车道偏移模拟测试方法及测试系统（CN201610136760.4） 2. 一种车道偏移预警极限识别能力模拟测试方法及测试系统（CN201610137498.5） 3. 一种动态辅助线精度测试方法及系统（CN201811454272.3） 4. 一种盲区检测设备的模拟测试装置及其方法（CN201510933895.9） 5. 一种简单的车道偏移实车测试装置以及验证测试方法（CN201710227605.8）
20	智能驾驶传感器集成	该技术基于 3D 辅助建模优化传感器布局以实现无盲区覆盖，兼容摄像头、激光雷达等各类传感	大批量生产	自主研发	1. 一种摄像头调试方法、装置及电子设备（CN201910599868.0）

序号	所应用核心技术名称	技术先进性及具体表征	技术所处阶段	技术来源	是否取得专利或其他技术保护措施
	与标定技术	器，实现高精度、高重复性的传感器内外参数标定，且标定流程自动化、能适配不同车型的安装空间。这项技术让智驾的各类传感器能无死角监测周边环境，兼容使用摄像头和雷达，传感器的参数标定精准稳定，能自动标定、适配不同车型，提升智驾的感知系统可靠性与适配性。			2. 一种摄像头视野角度测量装置及方法（CN201310127228.2） 3. 雷达传感器及无主机多探头雷达系统（CN201811497992.8）

2、研发费用的构成、占营业收入的比例

报告期各期，标的公司研发费用金额分别为 44,889.03 万元、35,811.78 万元和 10,144.46 万元，占各期营业收入的比例分别为 11.06%、7.41%和 7.62%，主要系研发人员薪酬和研发过程中发生的材料投入等。

3、核心技术人员

截至报告期末，标的公司专职研发人员为 890 人，占员工人数的 26.77%。

截至本报告签署日，综合考虑行业工作经验、研发能力、具体职务和研发成果等因素，标的公司将杨洪坪、孙骏认定为核心技术人员，基本情况如下：

姓名	职位	取得的主要技术成果及贡献	简历
杨洪坪	航盛电子副总裁、技术中心总经理	累计申请专利 10 项，其中发明专利 4 项，实用新型专利 6 项。主导日产 CCS 车联网项目、丰田 23M 车联网项目和本田 25M 车联网平台项目等。目前主要负责云端融合型 AI 引擎驱动的智能驾舱关键技术研究。	男，汉族，大学本科，无海外居留权，2011 年 10 月至 2016 年历任航盛软件工程师，产品经理，高级产品经理；2016 年 10 月至 2021 年历任航盛电子总裁助理、扬州研究院院长；2022 年 1 月至 2024 年 8 月历任技术中心常务副总经理、兼任智能座舱第一产品线总经理、智能网联产品线总经理；2024 年 8 月至 2025 年 12 月任技术中心总经理、兼任智能交互产品线总经理；现任航盛电子副总裁、技术中心总经理。
孙骏	航盛电子技术中心总工程师、创新规划院院长、检测中心主任	累计申请发明专利 3 项。在频谱仪及信号分析仪领域的数字信号处理算法、存储类芯片前端逻辑设计及仿真、操作系统底层技术等方面具有深厚积累。目前主要研究方向包括汽车座舱与辅助驾驶的混合系统架构，大模型微	男，汉族，硕士，无海外居留权，2007 至 2009 年任职于安捷伦科技（成都）有限公司；2009 至 2012 年任职于 Cypress 半导体；2012 至 2016 年任职于哈曼国际；2016 年 5 月至 2021 年 12 月任航盛成都研究院院

姓名	职位	取得的主要技术成果及贡献	简历
		调，智能体工程以及汽车规控相关的策略和算法等。	长，2022 年 1 月至 2024 年 8 月任航盛技术中心总工程师、兼任中央研究院院长；现任航盛技术中心总工程师（副总裁级）、兼任创新规划院院长、检测中心主任。

七、主要财务数据

根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告（致同审字（2026）第 441A033999 号），航盛电子最近两年及一期的合并报表主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产	285,230.69	300,495.15	250,137.72
非流动资产	126,468.70	125,650.74	119,680.56
资产总额	411,699.39	426,145.89	369,818.29
流动负债	189,032.76	213,399.79	191,962.07
非流动负债	24,113.37	24,609.28	15,512.09
负债总额	213,146.13	238,009.07	207,474.16
所有者权益	198,553.26	188,136.82	162,344.13
归属于母公司所有者权益	198,667.36	188,290.68	162,521.03

（二）合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	133,072.41	483,511.57	405,959.73
营业成本	107,546.17	398,575.18	329,100.68
营业利润	9,399.64	24,558.86	5,311.05
利润总额	9,401.37	24,686.25	5,326.22
净利润	9,304.23	24,257.98	4,866.89
归属于母公司所有者的净利润	9,264.48	24,234.94	4,959.84
扣除非经常性损益后的净利润	8,178.76	21,403.61	-76.46

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
扣除非经常性损益后的归母净利润	8,138.45	21,368.25	38.53

（三）合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	189,753.76	568,369.65	450,719.17
经营活动现金流出小计	176,776.86	539,951.08	448,845.66
经营活动产生的现金流量净额	**12,976.89**	**28,418.57**	**1,873.51**
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	119,106.45	199,245.28	13,880.08
投资活动现金流出小计	165,458.59	249,969.44	58,200.12
投资活动产生的现金流量净额	**-46,352.14**	**-50,724.16**	**-44,320.04**
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	28,168.33	45,728.51	16,005.47
筹资活动现金流出小计	22,568.21	13,055.20	7,107.13
筹资活动产生的现金流量净额	**5,600.12**	**32,673.31**	**8,898.34**
四、汇率变动对现金的影响	**-372.19**	**238.78**	**171.58**
五、现金及现金等价物净增加额	**-28,147.32**	**10,606.51**	**-33,376.61**
加：期初现金及现金等价物的余额	**56,921.39**	**46,314.88**	**79,691.49**
六、期末现金及现金等价物余额	**28,774.07**	**56,921.39**	**46,314.88**

（四）主要财务指标项目

项目	2026 年 4 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产负债率	51.77%	55.85%	56.10%
流动比率（倍）	1.51	1.41	1.30
速动比率（倍）	1.19	1.14	1.09
应收账款周转率（次）	3.76	3.93	3.59
存货周转率（次）	5.03	7.42	6.88
项目	**2026 年 1-4 月**	**2025 年度**	**2024 年度**
毛利率	19.18%	17.57%	18.93%
净利率	6.99%	5.02%	1.20%
加权平均净资产收益率	4.81%	14.87%	4.19%

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额*100%；
注 2：流动比率=流动资产/流动负债；
注 3：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
注 4：应收账款周转率=营业收入/期初期末应收账款平均账面余额，2026 年 1-4 月指标已经年化；
注 5：存货周转率=营业成本/期初期末存货平均账面余额，2026 年 1-4 月指标已经年化；
注 6：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
注 7：净利率=归属于母公司股东的净利润/营业收入；
注 8：加权平均净资产收益率按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）规定计算，2026 年 1-4 月指标未经年化；

（五）非经常性损益

报告期内，标的公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	13.04	1.68	94.03
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	735.86	2,917.44	4,760.47
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	380.52	558.79	206.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
委托他人投资或管理资产的损益			
对外委托贷款取得的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		0.25	172.10
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
非货币性资产交换损益			
债务重组损益		-	-
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等			
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响			
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		-546.42	-260.36

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
交易价格显失公允的交易产生的收益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.19	127.39	15.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益总额	1,128.23	3,059.13	4,987.81
减：非经常性损益的所得税影响数	2.75	204.76	44.46
非经常性损益净额	**1,125.48**	**2,854.37**	**4,943.35**
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	-0.55	-12.32	22.04
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,126.03	2,866.69	4,921.31

八、标的资产权益最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值

标的公司 2023 年 11 月增资进行了评估。该次增资及评估情况如下：

1、2023 年 11 月增资情况

2023 年 11 月 23 日，航盛电子与中国互联网投资基金（有限合伙）、广东粤财产业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州创盈健科投资合伙企业（有限合伙）、宁波华淳保信股权投资合伙企业（有限合伙）、北京京国创优势产业基金（有限合伙）、陕西德创智能汽车创业投资基金合伙企业（有限合伙）、深圳市鹏远基石私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）签署《关于深圳市航盛电子股份有限公司之增资扩股协议》，约定中网投以人民币 19,550 万元认购航盛电子新增股本 1,150 万元，其余 18,400 万元计入资本公积；约定粤财产业以人民币 4,054.10 万元认购航盛电子新增股本 238.48 万元，其余 3,815.62 万元计入资本公积；约定创盈健科以人民币 25.90 万元认购航盛电子新增股本 1.52 万元，其余 24.38 万元计入资本公积；约定华淳保信以人民币 2,550 万元认购航盛电子新增股本 150 万元，其余 2,400 万元计入资本公积；约定京国创以人民币

4,250 万元认购航盛电子新增股本 250 万元，其余 4,000 万元计入资本公积；约定德创智能以人民币 2,550 万元认购航盛电子新增股本 150 万元，其余 2,400 万元计入资本公积；约定鹏远基石以人民币 4,930 万元认购航盛电子新增股本 290 万元，其余 4,640 万元计入资本公积。

本次增资的每股价格为 17 元/股，增资定价依据标的公司聘请中水致远资产评估有限公司（以下简称“中水致远”）出具的《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中水致远评报字[2023]第 090029 号）（以下简称“增资扩股评估报告”），该评估报告对标的公司评估值为 45.15 亿元，本次增资定价系标的公司参考该评估值基础上，与各新增股东协商形成的，对应增资前估值 50.66 亿元。

2、2023 年 11 月增资的评估情况

中水致远资产评估有限公司于 2023 年 9 月 20 日出具了《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中水致远评报字[2023]第 090029 号），评估采用收益法和资产基础法两种方法，评估结论采用收益法的评估结果，标的公司股东全部权益价值评估值为 45.15 亿元人民币。该次增资扩股评估报告的标的公司评估值略高于本次交易标的公司评估值，主要原因系：

（1）评估目的不同，增资扩股评估报告评估报告的评估目的是航盛电子拟增资扩股，本次交易评估目的是上市公司收购航盛电子股权，为了保护上市公司及中小股东利益，从谨慎性出发确定本次评估结果。

（2）评估基准日不同，增资扩股评估报告以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日，本次交易评估报告以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，相距时间较长。标的公司收入规模、客户结构等经营情况发生变化，本次评估基于标的公司最新实际经营数据开展评估预测；此外，相较前次评估，汽车电子行业市场竞争加剧，行业毛利率承压下行，导致本次评估未来预测的毛利率低于前次评估，收益法下评估值有所下降。

九、报告期内主要会计政策及相关会计处理

（一）收入确认原则和计量方法

1、一般原则

标的公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，标的公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

（1）客户在标的公司履约的同时即取得并消耗标的公司履约所带来的经济利益。

（2）客户能够控制标的公司履约过程中在建的商品。

（3）标的公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且标的公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，标的公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，标的公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，标的公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，标的公司会考虑下列迹象：

（1）标的公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

（2）标的公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

（3）标的公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

（4）标的公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

（5）客户已接受该商品或服务。

（6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2、具体方法

标的公司销售收入确认的具体方法如下：

（1）国内销售：

①标的公司在获取客户的验货签收回单或客户确认的收货信息时确认收入。

②标的公司对采用寄售模式的客户，在取得经双方核对确认的结算单并按结算单上的领用日期确认收入。

（2）国外销售：

标的公司主要以 FOB、CIF 等形式出口，在装船后产品对应的风险和报酬即发生转移，在产品已报关出口，取得装箱单、报关单和提单时确认收入。

（二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

报告期内，标的公司的会计政策和会计估计与同行业之间不存在重大差异，对标的公司净利润无重大影响。

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

1、财务报表编制基础

标的公司财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，标的公司还结合中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定（2023 年修订）》、《香港联合交易所有限公司发布的证券上市规则》的适用披露条文披露有关财务信息。

标的公司财务报表以持续经营为基础列报。

标的公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，标的公司财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、确定合并报表时的重大判断和假设

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指标的公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，标的公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，标的公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

3、合并财务报表范围、变化情况及原因

（1）纳入合并报表范围的子公司基本情况

纳入合并报表范围的子公司详见本报告“第四节 交易标的基本情况”之“四、下属企业情况”。

（2）报告期内合并范围的变化

标的公司于 2024 年 8 月 23 日新设孙公司航鑫达（广东）科技有限公司，持股比例为 51%，2024 年纳入合并范围。

2025 年 11 月 7 日经四会市市场监督管理局核准注销孙公司航鑫达（广东）科技有限公司。

标的公司于 2026 年 4 月 13 日新设子公司江西航星光电科技有限公司，持股比例为 100%，2026 年纳入合并范围；标的公司于 2026 年 3 月 27 日新设孙公司苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司，持股比例 60%，2026 年纳入合并范围。

（四）报告期内标的公司资产转移、剥离情况

报告期内，标的公司不存在资产转移剥离的情况。

（五）重要会计政策或会计估计与上市公司差异及变更情况

报告期内，标的公司重大会计政策及会计估计与上市公司不存在重大差异。

报告期内，标的公司重要会计政策及重大会计估计变更情况如下：

1、重要会计政策变更及其影响

财政部于 2024 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号）（以下简称“解释第 18 号”）。解释第 18 号规定，在对不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，企业应当根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》有关规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。

标的公司自解释第 18 号印发之日起执行该规定，并进行追溯调整。

执行上述会计政策对标的公司 2024 年度合并利润表的影响如下：

单位：万元

合并利润表项目	影响金额
营业成本	4,471.32
销售费用	-4,471.32

2、重要会计估计变更

本报告期标的公司未发生重要会计估计变更。

（六）行业特殊的会计处理政策

标的公司不存在行业特殊会计处理政策。

十、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况

（一）诉讼、仲裁情况

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司尚未了结涉案金额 500 万元以上的诉讼、仲裁情况如下：

序号	案由	原告/申请人	被告/被申请人	主要请求	涉案金额（万元）	案件审理进度
1	股权转让纠纷	广东维尔科技股份有限公司[1]	航盛电子	（1）索赔多付股权款及资金占用费；（2）索赔“优先供应商”承诺导致的股权溢价损失及资金占用费；（3）索赔因未获80%订单导致的预期利润损失，后续保留追偿权。以及有关的律师费、案件受理费、保全费等损失。	**5,390.21**	案件审理中，尚未出具裁决
2	执行案件移送破产审查	航盛电子	深圳市三燕文化投资有限公司	请求对深圳市三燕文化投资有限公司进行破产审查	1,054.17	已向广东省深圳市南山区人民法院提交对于被申请人的移送破产审查申请

注：广东省深圳市宝安区人民法院出具（2025）粤 0306 财保 126 号《保全结果通知书》，航盛电子在中国银行深圳福永支行 77445795****账户的银行存款，应冻结 45,098,372.73 元，已冻结 45,098,372.73 元

（二）行政处罚情况

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司不存在单笔金额在 5 万元

及以上的行政处罚。

（三）其他合法合规情况

截至本报告签署日，标的公司及其境内子公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况。

十一、其他需要说明的事项

（一）涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

本次交易的标的资产为航盛电子 37.16%股份，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

（二）许可他人使用自己所有的资产或者作为被许可方使用他人资产的截至报告期末，标的公司不存在许可他人使用自己所有的资产的情况，作为被许可方使用他人资产的情况如下：

1、专利

2026 年 1-4 月，航盛电子与 Autoliv Development AB 于 2026 年 4 月 16 日签署《许可协议》，航盛奥托立夫通过授权许可方式取得 29 项非排他性、不可转让的专利使用权，许可范围包括知识产权以及被许可方为制造、销售产品之目的，而需得到许可的技术诀窍，许可的授予包括产品相关的、动态的、不断更新的技术，许可费为航盛奥托立夫年度销售总额（指航盛奥托立夫因销售产品或提供服务而向客户开具的增值税专用发票、增值税普通发票及其他符合国家税收法规规定的合法票据所载明的含税金额总和）的 2%，许可区域为中国大陆地区，许可期限为 2026 年 4 月 16 日至合同终止之日，被许可使用的专利具体情况如下：

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权公示日	专利权期限
1	Autoliv Development Aktiebolag	检测器座椅组件	实用新型	202023324079.3	2021/11/16	2030/12/31

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权公示日	专利权期限
2	Autoliv Development Aktiebolag	具有电动卷绕辅助装置的座椅安全带卷收器以及控制用于座椅安全带卷收器的电动卷绕辅助装置的方法	发明	201480010702.6	2018/5/15	2034/2/25
3	Autoliv Development Aktiebolag	一种驱动装置	发明	201380021058.8	2018/4/10	2033/1/25
4	Autoliv Development Aktiebolag	驱动装置	发明	201110330109.8	2014/11/5	2031/10/20
5	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘辅助模块	发明	201580070468.0	2020/6/23	2035/12/16
6	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板开关系统和方向盘	实用新型	202120232145.X	2021/9/10	2031/1/27
7	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202120260118.3	2022/2/1	2031/1/29
8	Autoliv Development Aktiebolag	用于机动车辆转向盘的驾驶员告警系统	发明	200810090438.8	2013/5/1	2028/4/14
9	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘、方向盘系统、控制方向盘的方法以及非临时计算机可读存储介质	发明	201980031894.1	2022/12/2	2039/5/20
10	Autoliv Development Aktiebolag	集成模块和驾驶员安全气囊	实用新型	202120257119.2	2021/11/23	2031/1/29
11	Autoliv Development Aktiebolag	用于检测靠近或接触机动车辆的部件的人的存在的电容装置	发明	201980035520.7	2023/4/4	2039/6/19
12	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘组件	实用新型	201921839036.3	2020/8/18	2029/10/30
13	Autoliv Development Aktiebolag	驾乘人员信息检测装置	发明	201580016400.4	2019/12/13	2035/2/12

序号	权利人	专利名称	专利类型	专利号	授权公示日	专利权期限
14	Autoliv Development Aktiebolag	用于气囊罩盖的发光标志和气囊罩盖	实用新型	202020989395.3	2021/3/16	2030/6/3
15	Autoliv Development Aktiebolag	用于方向盘的装饰灯条组件和方向盘	实用新型	202120231825.X	2021/9/7	2031/1/27
16	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	201680066161.8	2021/7/23	2036/11/11
17	Autoliv Development Aktiebolag	车辆的方向盘	发明	201780024186.6	2021/12/7	2037/2/10
18	Autoliv Development Aktiebolag	程序及控制装置	发明	201680066220.1	2020/11/3	2036/11/11
19	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	201810730771.4	2021/10/22	2036/11/11
20	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	201880007948.6	2022/4/5	2038/1/22
21	Autoliv Development Aktiebolag	机动车辆部件的电气设备	发明	201880078813.9	2022/7/19	2038/12/5
22	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板组件和方向盘	实用新型	202122385747.1	2022/4/12	2031/9/29
23	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202123109034.9	2022/7/8	2031/12/10
24	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202123446061.1	2022/7/12	2031/12/29
25	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	202080058812.5	2023/9/1	2040/8/19
26	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘装置	发明	202180039296.6	2025/3/25	2041/5/17
27	AUTOLIV ASP, INC.	方向盘的灯条组件的热耗散	发明	202180082063.4	2026/3/17	2041/11/2
28	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202321711535.0	2023/12/5	2033/6/30
29	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	202421842768.9	2025/6/27	2034/7/31

报告期内，标的公司及其子公司产品中不涉及使用 Autoliv Development

AB 上述许可的知识产权，不涉及因使用上述许可的知识产权而形成的收入，对标的公司及其子公司的主营业务无重大影响。

本次交易完成后，上述许可合同仍将有效，本次交易不会对航盛奥托立夫使用上述知识产权产生影响。

2、商标

2026 年 1-4 月，航盛奥托立夫通过航盛电子与 Autoliv Development AB 于 2026 年 4 月 16 日签署的《许可协议》，以授权许可方式新增取得 1 项非排他性、不可转让的注册商标使用权，被许可使用的商标具体情况如下：

序号	注册人	商标图样	商标名称	注册号	使用类别	专用权期限
1	Autoliv Development Aktiebolag	Autoliv	Autoliv	52872624	9,16,18,25,28	2021/09/28-2031/09/27

（三）债权债务转移情况及员工安置情况

本次交易完成后，标的公司仍为独立存续的法人主体，标的公司的全部债权债务仍由标的公司享有或承担。因此，本次交易不涉及标的公司债权债务的处置或转移事项，亦不涉及标的公司的人员安置问题。

第五节 交易标的评估情况

一、评估的基本情况

（一）评估概况

根据上海众华资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，以2025年12月31 日为评估基准日，评估机构采用资产基础法和收益法对标的公司股东全部权益价值进行评估，并以收益法结果作为本次评估结论。截至评估基准日，标的公司股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，评估值较合并报表归属于母公司所有者权益账面值增值196,749.32万元，增值率104.49%。

（二）评估方法的选择

资产评估通常有三种方法，即资产基础法、市场法和收益法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位或经营体评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及表外可识别的各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指通过将评估对象与可比参照物进行比较，以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。

企业价值评估中的收益法，是指将评估对象的预期收益资本化或者折现，以确定其价值的各种评估方法的总称。它是根据企业未来预期收益，按适当的折现率将其换算成现值，并以此收益现值作为股东全部权益的评估价值。

通过对标的公司财务状况、持续经营能力、发展前景以及评估目的进行综合分析后，最终确定采用资产基础法和收益法作为本项目的评估方法，然后对评估结果进行分析，合理确定评估值。具体分析如下：

1、对于市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评

估结果说服力强的特点。

市场法常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于可比上市公司与标的公司无论在研发能力、人员数量、资产规模、财务状况方面还是在盈利能力方面均和标的公司存在较大差异，相关指标难以获得及难以合理化的修正，故不宜采用上市公司比较法。同时由于目前国内公开交易市场难找到与标的公司产品相似、规模相同的并购企业，故本次评估不宜采用交易案例比较法评估。

2、对于收益法的应用分析

收益法的基础是经济学的效用价值论，即对投资者来讲，企业的价值在于资产未来预期所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它从资产的预期获利能力、在用价值的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值。标的公司作为汽车电子 Tier1 供应商的车企供应商，历经 30 多年发展，拥有成熟的销售和供应链渠道，稳定的生产工艺体系，完善的内部管理制度，整体具备独立盈利能力。航盛电子管理层根据自身经营发展规划提供未来年度的盈利预测数据，资产评估专业人员根据标的公司提供的相关资料，结合宏观经济环境、行业政策以及市场发展趋势等因素综合进行研判，能够较合理地预计标的公司未来的盈利水平，并且未来预期收益对应的风险水平能够较为合理的量化，故适宜采用收益法进行评估。

3、对于资产基础法的应用分析

对于有形资产而言，资产基础法以其账面值为基础，只要账面值记录准确，采用资产基础法进行评估相对容易准确，其以资产负债表为基础，从资产成本的角度出发，以各单项资产及负债的评估价值替代其历史成本，并在各单项资产评估值加和的基础上扣减负债评估值，从而得到企业净资产的价值。标的公司于评估基准日资产负债表内及表外的各项资产、负债可以被充分识别，不存在对评估对象价值影响较大且难以识别和评估的资产及负债，并可以采用适当的方法对各项资产及负债单独进行评估，故适宜采用资产基础法进行评估。

综上，本次评估采用资产基础法及收益法评估。

（三）评估结果

1、资产基础法评估结果

在评估基准日 2025 年 12 月 31 日标的公司母公司报表资产总计账面值 359,679.29 万元，评估值 484,559.31 万元，评估增值 124,880.02 万元，增值率 34.72%。

标的公司母公司报表负债合计账面值 186,247.93 万元，评估值 184,472.25 万元，评估减值 1,775.68 万元，减值率 0.95%。

标的公司母公司报表所有者权益合计账面值 173,431.36 万元，评估值 300,087.06 万元，评估增值 126,655.70 万元，增值率 73.03%。

2、收益法评估结果

采用收益法对标的公司股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，评估值较合并报表归属于母公司所有者权益账面值增值 196,749.32 万元，增值率 104.49%。

3、不同评估方法下评估结果的差异及其原因

收益法与资产基础法评估结论差异额为 84,952.94 万元。

资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因是资产基础法主要从资产重置角度体现标的公司现有资产的重置价值，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化，但未能充分反映标的公司在客户资源、项目储备、技术能力及未来盈利能力方面的综合价值，收益法则从标的公司未来持续经营和现金流创造能力角度出发，通过对标的公司未来经营成果的预测并折现确定标的公司价值，能够更充分反映标的公司整体获利能力及发展潜力。

4、评估方法选取及评估结论

航盛电子作为汽车电子 Tier1 供应商，其业务具有明显的项目驱动特征，收入主要来源于在产项目、定点项目及未来量产项目，标的公司价值除现有资产外，更体现在客户资源、车型定点项目储备、产品研发能力、量产交付能力及

未来项目放量所形成的持续盈利能力。资产基础法未能充分体现上述因素所带来的协同效应及未来收益能力，而收益法能够通过对未来现金流的预测，将标的公司现有项目基础及未来业务发展潜力综合反映于评估结果中。

鉴于本次评估目的，交易双方更关注标的公司未来经营状况及盈利能力，因此本次评估选用收益法结果作为最终评估结论。即：

以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，深圳市航盛电子股份有限公司的股东全部权益价值为 385,040.00 万元。

（四）评估增值的主要原因

本次评估采用收益法评估结果，航盛电子评估基准日股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，评估值较合并报表归属于母公司所有者权益账面值增值 196,749.32 万元，增值率 104.49%。评估增值原因系标的公司账面所有者权益仅反映符合会计准则中资产和负债定义的各项资产和负债账面价值净额，而标的公司拥有账面未反映的客户资源、项目储备、技术能力及未来盈利能力方面的综合价值，收益法从标的公司未来持续经营和现金流创造能力角度出发，通过对标的公司未来经营成果的预测并折现确定标的公司价值，能够更充分反映标的公司整体获利能力及发展潜力，因此评估结果较标的公司净资产账面价值增值较高。

二、评估假设

（一）基本假设

1、公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件，以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定说明或限定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是一个有自愿的买者和卖者的竞争性市场，在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的。

2、持续使用假设：该假设首先设定委估资产正处于使用状态，包括正在使

用中的资产和备用的资产；其次根据有关数据和信息，推断这些处于使用状态的资产还将继续使用下去。持续使用假设既说明了委估资产所面临的市场条件或市场环境，同时又着重说明了资产的存续状态。具体包括在用续用、转用续用、移地续用。在用续用指的是处于使用中的资产在产权发生变动或资产业务发生后，将按其现行正在使用的用途及方式继续使用下去。转用续用指的是指资产将在产权发生变动或资产业务发生变化后，改变资产现时的使用用途，调换新的用途继续使用下去。移地续用指的是指资产将在产权发生变动或资产业务发生变化后，改变资产现在的空间位置，转移到其他空间位置上继续使用。本次假设标的公司被评估单位对委估资产的使用方式为在用续用。

3、持续经营假设：即假设被评估单位以现有资产、资源条件为基础，在可预见的将来不会因为各种原因而停止营业，而是合法地持续不断地经营下去。

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

（二）一般假设

1、本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提。

2、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的有效价格为依据。

3、假设评估基准日后宏观经济环境、行业发展趋势、金融环境、信贷利率、汇率、税收政策及相关费用标准等不发生重大变化。

4、假设评估对象在公开市场条件下进行交易，交易双方具备必要的市场信息，不存在人为抬高或压低价格的情形。

5、假设标的公司及其子公司所经营的业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估资产现有用途不变并原地持续使用。

6、假设标的公司及其子公司的会计政策与核算方法于评估基准日之后无重

大变化。

7、假设标的公司的自由现金流在每个预测期间均匀发生。

8、假设标的公司提供的未来发展规划及经营数据在未来经营中能够如期实现，相关在手订单、定点项目及业务协议能够按计划推进。

9、假设标的公司的经营模式未来不会发生重大变化。

10、委托人及标的公司所提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

11、可比企业信息披露真实、准确、完整，无影响价值判断的虚假陈述、错误记载或重大遗漏。

12、假设标的公司拥有的无形资产权利的实施是完全按照有关法律、法规的规定执行的，不会违反国家法律及社会公共利益，也不会侵犯他人包括计算机软件著作权在内的任何受国家法律依法保护的权利。

13、本次评估，除特殊说明外，未考虑标的公司股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估结论的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

（三）特别假设

1、对于本次评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），评估公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的。

2、对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托方及其他各方提供的信息资料，评估公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性及完整性不做任何保证。

3、对于本评估报告中价值估算所依据的资产使用方所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新。

4、对价值的估算是根据评估基准日本地货币购买力作出的。

5、本次评估假设标的公司及子公司各项资质证书到期后可以得到续展。

6、假设标的公司对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的。

7、本评估报告中的估算是在假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在与标的公司之间充分揭示的前提下做出的。

8、本次评估假设委托人及标的公司提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；评估范围仅以委托人及标的公司所提供的评估申报表为准，未考虑委托人及标的公司提供的申报清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

9、假设标的公司在预测期内主要客户关系、供应链体系、核心管理及技术团队保持稳定，不发生对持续经营能力产生重大不利影响的事项。

10、结合行研报告、标的公司历史经营及客户沟通情况，评估专业人员对存储芯片涨价周期、涨价成本传导机制进行了分析判断；判断均依据当前可获取信息作出，若未来涨价周期、传导机制或结算方式等发生重大变化，可能影响评估结论。

本次评估结果仅在满足上述评估假设条件的情况下成立，若本次评估中遵循的评估假设条件发生变化时，评估结果一般会失效。

三、资产基础法评估情况

在评估基准日 2025 年 12 月 31 日标的公司母公司报表资产总计账面值 359,679.29 万元，评估值 484,559.31 万元，评估增值 124,880.02 万元，增值率 34.72%。

标的公司母公司报表负债合计账面值186,247.93万元，评估值184,472.25万元，评估减值1,775.68万元，减值率0.95%。

标的公司母公司报表所有者权益合计账面值173,431.36万元，评估值300,087.06万元，评估增值126,655.70万元，增值率73.03%。

资产评估结果汇总表如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	288,710.32	292,529.92	3,819.60	1.32
2	非流动资产	70,968.97	192,029.39	121,060.42	170.58
3	其中：长期股权投资	28,116.86	61,398.86	33,282.01	118.37
4	其他权益工具投资	985.51	1,015.12	29.61	3.00
5	固定资产	36,108.77	113,540.41	77,431.64	214.44
6	在建工程	1,150.01	1,152.66	2.65	0.23
7	无形资产	2,665.69	13,745.44	11,079.75	415.64
8	长期待摊费用	861.54	96.31	-765.23	-88.82
9	其他非流动资产	1,080.59	1,080.59	-	-
10	资产总计	359,679.29	484,559.31	124,880.02	34.72
11	流动负债	182,171.26	182,171.26	-	-
12	非流动负债	4,076.67	2,301.00	-1,775.68	-43.56
13	负债合计	186,247.93	184,472.25	-1,775.68	-0.95
14	所有者权益	173,431.36	300,087.06	126,655.70	73.03

1、货币资金

货币资金账面值为60,739.03万元，为库存现金、银行存款及其他货币资金。

货币资金账面价值合计为60,739.03万元，评估值为60,739.03万元，评估值与账面值无差异。

2、交易性金融资产

评估基准日交易性金融资产账面价值33,292.74万元，主要为标的公司持有

的各银行发行的理财产品。

交易性金融资产账面价值为 33,292.74 万元，评估值为 33,292.74 万元，评估值与账面值无差异。

3、应收票据

评估基准日应收票据账面余额 663.14 万元，标的公司无计提坏账准备，账面净额为 663.14 万元，主要为标的公司收到的银行承兑汇票和商业承兑汇票。

应收票据账面价值为 663.14 万元，评估值为 663.14 万元，评估值与账面值无差异。

4、应收账款

评估基准日应收账款账面余额为 131,694.62 万元，标的公司计提坏账准备 5,185.76 万元，应收账款账面净额为 126,508.86 万元。核算的主要内容为应收肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司、广汽埃安新能源汽车股份有限公司长沙分公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司等公司的货款。标的公司对应收账款原则上采用账龄分析法计提坏账准备。

应收账款账面价值为 126,508.86 万元，评估值为 126,508.86 万元，评估值与账面值无差异。

5、应收款项融资

评估基准日应收款项融资账面值 9,618.21 万元，主要为标的公司应收滁州光启汽车零部件有限公司、北京现代摩比斯汽车零部件有限公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司等公司的银行承兑汇票。

应收款项融资账面价值为 9,618.21 万元，评估值为 9,618.21 万元，评估值与账面值无差异。

6、预付款项

评估基准日预付款项账面余额为 3,672.42 万元，标的公司未计提坏账准备，

预付款项账面净额为 3,672.42 万元。核算的主要内容为预付 QUALCOMM CDMA Technologies Asia-Pac、小时间（广东）云信息科技有限公司、文晔科技（香港）有限公司等公司的材料款、费用款等。

预付账款账面价值为 3,672.42 万元，评估值为 3,672.42 万元，评估值与账面值无差异。

7、其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额为 19,568.06 万元，标的公司计提坏账准备 188.68 万元，其他应收款净额 19,379.38 万元。核算的内容为应收的房租、代收代付款项、押金保证金等。标的公司对其他应收款原则上采用账龄分析法计提坏账准备。

其他应收款账面价值为 19,379.38 万元，评估值为 19,379.38 万元，评估值与账面值无差异。

8、存货

存货主要为标的公司生产所需的原材料、委托加工物资、产成品、在产品、发出商品及其他存货履约成本。评估基准日存货账面余额为 35,978.53 万元，标的公司计提存货跌价准备 3,203.86 万元，存货净额为 32,774.67 万元。

（1）原材料

评估基准日原材料的账面余额为 14,397.21 万元，标的公司计提存货跌价准备 775.69 万元，账面价值为 13,621.52 万元。

原材料评估值为 14,171.65 万元。

（2）委托加工物资

评估基准日委托加工物资的账面余额为 238.01 万元，标的公司无计提存货跌价准备，账面净额为 238.01 万元。核算内容系标的公司委托外单位加工的材料价值，账面值由发生材料成本、加工费及合理费用构成，成本入账及时、结

转完整，金额准确，故以核实后账面值确定评估值。

委托加工物资评估值为 238.01 万元。

（3）产成品

评估基准日产成品的账面余额为 15,456.66 万元，标的公司计提存货跌价准备 2,192.13 万元，账面净额为 13,264.52 万元。主要为各种型号的互联 IVI 设备、主机商品件、摄像头商品件等产品。

产成品计算公式为：

产成品的评估值＝不含税销售单价×（1－销售费用率－销售税金及附加比率－销售利润率×所得税率－销售利润率×（1－所得税率）×利润折扣率）×数量

产成品评估值合计为 15,509.77 万元。

（4）发出商品

评估基准日发出商品的账面余额为 3,917.12 万元，标的公司计提存货跌价准备 57.34 万元，账面净额为 3,859.79 万元。发出商品主要为各种型号的互联 IVI 设备、主机商品件、摄像头商品件等产品。

计算公式为：

发出商品的评估值＝不含税销售单价×（1－销售费用率－销售税金及附加比率－销售利润率×所得税率－销售利润率×（1－所得税率）×利润折扣率）×数量

发出商品评估值合计为 4,703.75 万元。

（5）在产品

评估基准日在产品的账面余额为 1,151.32 万元，标的公司计提存货跌价准

备 178.70 万元，账面净额 972.62 万元。在产品主要为主板贴片组件、屏板贴片、全贴合组件等在制品和半制品。

对于完工程度较低的在产品、自制半成品，由于工料费用投入时间较短，价值变化不大，按核实后账面值作为评估值。对完工程度较高的在产品、自制半成品，折算为产成品的约当量，采用产成品评估方法进行评估。

在产品评估值合计为 1,152.87 万元。

（6）其他存货履约成本

评估基准日其他存货履约成本的账面余额为 818.22 万元，标的公司未计提存货跌价准备，账面净额 818.22 万元。其他存货履约成本主要系标的公司为履行已签订合同或已明确对应业务项目而发生的、预计能够通过合同结算予以收回的相关成本支出，通常包括项目实施过程中已发生但尚未完成结转的人工成本、采购成本、外协成本及其他与合同履约直接相关的支出。

其他存货履约成本评估值合计为 818.22 万元。

综上，存货账面价值合计为 32,774.67 万元，评估值合计为 36,594.27 万元，评估增值额为 3,819.60 万元，增值率为 11.65%。

存货评估值与账面值的差异主要系评估以可变现净值为基础进行测算所致。对于原材料及在产品，结合其现行采购价格、使用状态及周转情况确定评估值；对于产成品，按照预计销售价格扣除相关税费及销售费用后的可变现净值确定；对于存在呆滞或库龄较长的存货，结合其预计处置方式及市场消化能力进行适当调整。整体差异反映存货账面历史成本与评估基准日可实现价值之间的差异。

9、其他流动资产

评估基准日其他流动资产账面价值为 2,061.87 万元，主要为代扣代缴增值税负数重分类及大额定期存单。

其他流动资产账面价值为 2,061.87 万元，评估值为 2,061.87 万元，评估值

与账面值无差异。

10、长期股权投资

标的公司于评估基准日账面记录的长期股权投资单位共有 12 家，具体明细如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	江西航盛电子科技有限公司	2012/12/11	100.00%	5,000.00
2	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2012/8/23	100.00%	5,000.00
3	扬州航盛科技有限公司	2016/8/30	100.00%	1,000.00
4	吉林航盛电子有限公司	2003/11/25	100.00%	4,746.57
5	深圳市航盛新能源有限公司	2016/5/10	100.00%	5,149.62
6	深圳市航盛车云技术有限公司	2015/5/14	45.00%	1,350.00
7	成都航盛智行科技有限公司	2020/3/13	100.00%	1,000.00
8	香港航盛发展有限公司	2007/8/7	100.00%	93.64
9	武汉市航盛汽车电子有限公司	2022/11/1	100.00%	1,000.00
10	上海航盛智行电子科技发展有限公司	2022/8/15	100.00%	1,000.00
11	深圳市航盛电路科技股份有限公司	2007/5/17	20.00%	777.03
12	江西航盛汽车声学技术有限公司	2024/8/13	100.00%	3,000.00
合计		-	-	**29,116.86**
减：长期股权投资减值准备		-	-	**1,000.00**
净额		-	-	**28,116.86**

对于控股的长期股权投资，采用资产基础法对被投资企业进行整体评估，再按标的公司所占权益比例计算长期投资评估值。

长期股权投资评估结果如下所示：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	江西航盛电子科技有限公司	2012/12/11	100.00%	5,000.00	11,675.97	6,675.97	133.52
2	鹤壁航盛汽车电子科技有限公司	2012/8/23	100.00%	5,000.00	4,425.53	-574.47	-11.49

3	扬州航盛科技有限公司	2016/8/30	100.00%	1,000.00	6,603.49	5,603.49	560.35
4	吉林航盛电子有限公司	2003/11/25	100.00%	4,746.57	32,642.38	27,895.80	587.70
5	深圳市航盛新能源有限公司	2016/5/10	100.00%	5,149.62	-1,194.76	-6,344.38	-123.20
6	深圳市航盛车云技术有限公司	2015/5/14	45.00%	1,350.00	243.25	-1,106.75	-81.98
7	成都航盛智行科技有限公司	2020/3/13	100.00%	1,000.00	2,619.79	1,619.79	161.98
8	香港航盛发展有限公司	2007/8/7	100.00%	93.64	2,494.62	2,400.98	2,564.05
9	武汉市航盛汽车电子有限公司	2022/11/1	100.00%	1,000.00	-649.44	-1,649.44	-164.94
10	上海航盛智行电子科技发展有限公司	2022/8/15	100.00%	1,000.00	-1,934.88	-2,934.88	-293.49
11	深圳市航盛电路科技股份有限公司	2007/5/17	20.00%	777.03	777.03	-	-
12	江西航盛汽车声学技术有限公司	2024/8/13	100.00%	3,000.00	3,695.91	695.91	23.20
合计		-	-	**29,116.86**	**61,398.86**	**32,282.01**	**110.87**
减：长期股权投资减值准备				**1,000.00**			
净额				**28,116.86**	**61,398.86**	**33,282.01**	**118.37**

长期股权投资账面价值为 28,116.86 万元，评估值为 61,398.86 万元，评估增值额为 33,282.01 万元，增值率为 118.37%。

长期股权投资评估值与账面值的差异主要系本次采用资产基础法对被投资单位进行整体评估后，以评估基准日被投资单位净资产评估结果乘以持股比例确定所致。该方法以被投资单位经整体评估后的可辨认净资产为基础，能够更真实反映其于评估基准日的权益价值，因此与原始账面投资成本存在差异。

11、其他权益工具投资

标的公司于评估基准日账面记录的其他权益工具投资单位共有 2 家，具体明细如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	苏州桐力光电股份有限公司	2017/12/6	1.33%	936.14
2	江苏明月智能科技有限公司	2022/8/23	4.05%	49.37

合计	**-**	**-**	**985.51**

其他权益工具投资为标的公司持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，上述投资持股比例较低，不具有控制、共同控制或重大影响。

其他权益工具投资评估结果如下所示：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	苏州桐力光电股份有限公司	2017/12/6	1.33%	936.14	936.14	-	-
2	江苏明月智能科技有限公司	2022/8/23	4.05%	49.37	78.98	29.61	59.97
合计		**-**	**-**	**985.51**	**1,015.12**	**29.61**	**3.00**

其他权益工具投资评估值合计为 1,015.12 万元。

12、固定资产—房屋建筑物

（1）基本概况

标的公司纳入评估范围的房屋建筑物分别为深圳市宝安区福永街道蚝业路南侧航盛工业园和广东省深圳市南山区高新南四道航盛科技大厦，均已办理不动产权证，账面原值合计为 34,196.80 万元，账面净值合计为 22,922.42 万元。

截至评估基准日，航盛工业园部分厂房及配套宿舍已出租，出租面积为 22,061.24 平方米。

航盛科技大厦证载建筑面积为 32,646.59 平方米，计划用于出租的建筑面积为 28,770.16 平方米，自用建筑面积为 3,876.43 平方米。截至评估基准日，航盛科技大厦已出租办公面积为22,012.69 平方米，地下一层车库全部统一出租给深圳市新东升物业管理有限公司，车库面积为 12,286.28 平方米。

（2）评估过程

案例—航盛科技大厦

基于本次评估之特定目的，结合委估房屋建（构）筑物的特点，周边同类物业以出租方式获取收益的情况较多，区域内类似房地产的租金情况易于调查，其未来收益和风险可预测，故本次采用房地合一口径的收益法测算房屋建（构）筑物及其土地使用权价值。

基本计算公式：

$$V=\frac{A}{Y-g}\left[1-\left(\frac{1+g}{1+Y}\right)^{n}\right]$$

式中：V：收益价值；

A：房地产未来第一年净收益；

Y：报酬率；

g：净收益每年递增率；

n：获取收益的持续年限

经测算，确定评估对象在评估基准日 2025 年 12 月 31 日的市场价值为人民币 66,729.63 万元，建筑面积为 32,646.59 平方米，收益法评估单价为人民币 2.04 万元/平方米。

房屋建筑物账面价值为 22,922.42 万元，评估值为 99,106.38 万元，评估增值额为 76,183.96 万元，增值率为 332.36%。

房屋建筑物评估值与账面价值差异的主要原因如下：

1）本次评估对房屋建筑物及其所对应的土地使用权采用房地合估的评估思路，而标的公司账面价值中房屋建筑物不包含土地使用权价值，因此评估结果已将土地使用权价值一并纳入，从而形成差异。

2）深圳产业园区物业的账面价值以历史成本计量，未体现三方面增值：一

是区域经济升级带动的交通、产业配套完善及区位稀缺性提升；二是成熟园区长期运营积累的优质租户、品牌口碑带来的稳定租金现金流与资产溢价；三是“工业立市”政策下核心工业用地的功能调整、升级开发等潜在收益。这使得基于未来收益与开发潜力的市场评估值高于仅反映历史成本的账面价值。

13、固定资产—设备类

（1）基本概况

设备类固定资产包括机器设备、运输设备、电子设备、模具及测试仪器，设备类固定资产账面原值为 32,023.86 万元，账面净值为 13,242.93 万元。其中机器设备主要包括各型号贴片机、测试设备、印刷机等生产用设备；车辆主要包括商务运输用车辆；电子设备主要包括各类电脑、空调、服务器等办公用设备；模具主要包括各类塑胶、支架、面板等生产用模具；测试仪器主要包括各类示波器、电源、测量接收机等测试设备。各类别固定资产分布于标的公司及其子公司各经营区域内，截至评估基准日均正常使用。

（2）评估过程

根据本项目的性质及评估范围内设备类资产的特点，本次机器设备、运输设备、电子设备、模具及测试仪器主要采用成本法及市场法进行评估。

成本法计算公式为：评估值＝重置全价×成新率

设备类固定资产的评估值合计为 14,434.03 万元。设备类固定资产账面价值合计为 13,242.93 万元，评估值合计为 14,434.03 万元，评估增值额为 1,191.11 万元，增值率为 8.99%。

设备类固定资产评估值与账面值差异主要系多因素综合影响所致：一是会计折旧年限与经济使用年限存在差异；二是本次评估采用重置成本法，在重置成本确定过程中综合采用市场询价及价格指数调整方式测算；三是结合设备技术状况、使用强度及成新率进行综合判断。上述因素共同导致设备类固定资产评估值与账面净值存在差异。

14、在建工程

标的公司及其子公司纳入评估范围内的在建工程主要分为土建工程及设备安装工程。本次评估范围内在建工程的评估方法采用成本法。

在建工程的评估值合计为 1,152.66 万元。

在建工程账面价值为 1,150.01 万元，评估值为 1,152.66 万元，评估增值额为 2.65 万元，增值率为 0.23%。

在建工程评估值与账面值差异主要系资金时间价值因素所致。本次评估在测算过程中综合考虑项目投入形成时间及资金占用成本，对在建工程投资的资金成本影响进行适当反映，从而导致评估结果与账面价值存在一定差异。

15、无形资产

本次对于标的公司母公司深圳航盛持有的房屋建筑物采用房地合一口径的收益法进行评估，对应的土地使用权评估值已包含在内，因此不再对土地使用权单独进行评估。

其他无形资产主要包括软件、商标、专利权、软件著作权等。

无形资产账面价值合计为 2,665.69 万元，评估值合计为 13,745.44 万元，评估增值额为 11,079.75 万元，增值率为 415.64%。

无形资产评估值较账面值存在增值，主要系本次评估范围内存在账外无形资产所致。该部分无形资产在标的公司账面未予确认，但实际对标的公司经营活动及收益形成具有贡献，本次评估依据相关技术资料、经营成果及收益贡献情况对其进行识别并纳入评估范围，从而形成评估增值。

16、长期待摊费用

评估基准日长期待摊费用账面价值为 861.54 万元，主要为航盛科技大厦装修工程、检测中心装修工程等待摊费用。

长期待摊费用账面价值为 861.54 万元，评估值为 96.31 万元，评估减值额

为 765.23 万元，减值率为 88.82%。

长期待摊费用评估值较账面值减少，主要系该科目中部分支出实质为房屋建筑物附属装饰装修工程，该部分资产已在对应房屋建筑物评估中予以考虑并反映其价值，若在长期待摊费用中继续保留并计价将导致重复计量。因此，本次评估对该类重复计入部分予以剔除，从而形成评估减值。

17、其他非流动资产

评估基准日其他非流动资产账面价值为 1,080.59 万元，主要为标的公司购置资产的预付款。

其他非流动资产账面价值为 1,080.59 万元，评估值为 1,080.59 万元，评估值与账面值无差异。

18、短期借款

短期借款账面价值为 5,003.97 万元，全部为标的公司向金融机构借入不超过一年偿还期的借款本金及利息，均为人民币借款。

短期借款账面价值为 5,003.97 万元，评估值为 5,003.97 万元，评估值与账面值无差异。

19、应付票据

应付票据账面值 42,099.56 万元，包括应付天马微电子股份有限公司、汕头超声显示器技术有限公司、乔丰科技实业（深圳）有限公司等公司的票据。

应付票据账面价值为 42,099.56 万元，评估值为 42,099.56 万元，评估值与账面值无差异。

20、应付账款

应付账款账面值 113,632.64 万元，主要内容为应付贺曦骑软件技术（上海）有限公司、深圳市亚特联科技有限公司、天马微电子股份有限公司等公司的材料款、工程款和费用类款项等。

应付账款账面价值为 113,632.64 万元，评估值为 113,632.64 万元，评估值与账面值无差异。

21、预收账款

预收账款账面值 36.67 万元，主要核算标的公司预收 COCKPIT AUTOMOTIVE SYSTEMS RENNES S、深圳智尚云科技有限公司、中移铁通有限公司深圳分公司等公司的租赁款。

预收账款账面价值为 36.67 万元，评估值为 36.67 万元，评估值与账面值无差异。

22、合同负债

合同负债账面值 14,870.29 万元，核算内容为预收蔚来汽车（安徽）有限公司、中国第一汽车股份有限公司、广汽乘用车（杭州）有限公司等公司的货款。合同负债账面价值为 14,870.29 万元，评估值为 14,870.29 万元，评估值与账面值无差异。

23、应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 5,039.88 万元。核算内容为标的公司根据有关规定应付给职工的各种薪酬，主要为应付职工的工资等。

应付职工薪酬账面价值为 5,039.88 万元，评估值为 5,039.88 万元，评估值与账面值无差异。

24、应交税费

评估基准日应交税费账面价值 281.10 万元。主要内容为标的公司应缴的印花税、增值税及代扣代缴的个人所得税等。

应交税费账面价值为 281.10 万元，评估值为 281.10 万元，评估值与账面值无差异。

25、其他应付款

其他应付款账面值 910.81 万元，其主要内容为代收代付款、押金及保证金、员工报销款等。

其他应付款账面价值为 910.81 万元，评估值为 910.81 万元，评估值与账面值无差异。

26、其他流动负债

其他流动负债账面值 296.35 万元，主要为期末已背书未终止确认的票据、代转销增值税。

其他流动负债账面价值为 296.35 万元，评估值为 296.35 万元，评估值与账面值无差异。

27、预计负债

预计负债账面值 2,238.67 万元，为标的公司计提的产品质量保证金。

预计负债账面价值为 2,238.67 万元，评估值为 2,238.67 万元，评估值与账面值无差异。

28、递延收益

递延收益账面值为 1,775.68 万元，主要为政府有关部门拨付的项目补助款。根据递延收益的核算性质，该项负债系政府补助资金在相关受益期间内的递延确认，并非标的公司未来需以现金或其他资产偿付的现实性债务。

递延收益账面价值为 1,775.68 万元，评估值为 0.00 万元，评估减值额 1,775.68 万元，减值率为 100.00%。

递延收益评估值较账面值减少，主要系该科目对应的政府补助或递延收益在会计处理上需随相关资产使用或收益实现逐期确认。本次评估结合递延收益所对应资产的评估结果及未来经济利益实现情况进行分析，对于已在相关资产评估价值中体现或未来不再形成独立经济利益贡献的部分予以适当调整或剔除，

从而导致评估减值。

29、递延所得税负债

递延所得税负债账面价值为62.33万元，递延所得税负债系标的公司因其他权益工具投资公允价值变动形成的应纳税暂时性差异确认。

递延所得税负债账面价值为62.33万元，评估值为62.33万元，评估值与账面值无差异。

四、收益法评估情况

（一）收益法评估模型的选取

本次评估采用收益法中的企业自由现金流量折现模型。该方法依据资产价值等于其未来预期收益现值的基本原理，首先将企业未来年度预期产生的自由现金流量，通过适当的折现率折算成现值，累加得出企业整体经营性资产的价值；在此基础上，加上非经营性资产和负债的净值，并扣除付息负债，最终确定股东全部权益价值。本次评估中，预期收益量化为企业自由现金流量，折现率则选用加权平均资本成本模型（WACC）进行计算。具体公式如下：

$$P=\sum_{t=1}^{n}\frac{FCFF_t}{(1+r)^t}+\frac{FCFF_{n+1}}{(r-g)\times(1+r)^n}+S+A-L-D-M$$

公式中：P——股东全部权益价值；

FCFFt——第t年的企业自由现金流量；

n——明确预测期长度；

r——折现率；

g——永续期增长率；

S——溢余资金；

A——非经营性资产价值；

L——非经营性负债价值；

D——付息负债；

M——少数股东权益价值。

1、收益期的确定

本次评估过程中，在对标的公司收入成本结构、资本结构、资本性支出水平以及经营风险水平等核心维度进行综合分析的基础上，统筹考量宏观经济政策导向、行业周期运行趋势及其他影响标的公司进入稳定经营期的各类相关因素，经过合理研判，本次评估假设标的公司收益年限为无限期。

鉴于标的公司近期收益可实现相对准确预测，而远期收益预测准确性相对较低，本次评估将标的公司收益期间划分为明确预测期与明确预测期后（稳定年期）两个阶段，整体采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2026 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，结合标的公司经营现状及未来发展规划，该阶段收益状况处于动态变化中；第二阶段自 2031 年 1 月 1 日起为永续经营阶段，此阶段标的公司将维持稳定的盈利水平。

2、预期收益

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量是指企业在一定时期内，在满足了日常经营开支和税务支出后，可供向股东和债权人等所有资本提供者自由支配的现金流。具体计算公式如下：

企业自由现金流量＝税后净利润＋折旧与摊销＋利息费用×（1－所得税率）－资本性支出－营运资金增加额

未来收益的确定涉及多层次的预测。具体而言，是在对营业收入进行预测的基础上，结合营业成本、税金及附加、各项期间费用（销售、管理、研发、

财务）以及标的公司所得税费用的估算，测算出标的公司净利润；进而通过调整折旧与摊销、资本性支出及营运资金变动额等现金流量项目，最终确定标的公司的自由现金流量。

3、折现率

确定折现率有多种方法和途径，按照预期收益与折现率口径一致的原则，本次评估预期收益口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。具体公式如下：

WACC＝（Re×We）＋Rd×（1－T）×Wd

式中：Re——企业权益资本成本；

Rd——债务资本成本；

We——权益资本在资本结构中的比例；

Wd——债务资本在资本结构中的比例；

T——企业所得税税率。

（1）企业权益资本成本

本次评估中的企业权益资本成本（Re）采用资本资产定价修正模型（CAPM）来确定，具体公式如下：

Re＝Rf＋β×ERP＋Rs

式中：Rf——无风险报酬率；

β——企业风险系数；

ERP——市场超额收益率；

Rs——公司特有风险溢价。

资本资产定价模型（CAPM）所需的参数通常来源于资本市场的长期统计分析。我国资本市场历经多年发展，已积累了一定的公开数据和统计信息，基本满足评估所需的数据需求。尽管目前市场数据的完备性与成熟市场相比仍存在一定差距，但在尚无更优替代数据来源的情况下，基于现有资本市场数据和信息进行分析，是当前确定相关参数现实的可行途径。

（2）无风险报酬率

无风险报酬率是对资金时间价值和通货膨胀预期的补偿，通常指投资于无违约风险资产所获得的收益率。所谓无风险必须具备没有违约风险，这一条件通常在一个主权国家只有中央政府信用才能保证，因此估算无风险利率采用国债收益率进行计算。

在沪、深两市选择 10 年以上国债的到期收益率，取上述国债到期收益率的均值作为本次评估无风险收益率。

（3）市场超额收益率

市场风险超额回报率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。参照国内外相关部门估算市场风险超额回报率的思路，利用 iFinD 金融数据终端估算 2025 年度中国股权市场风险超额回报率。

A、收集沪深 300 成分股 2016-2025 年的每年平均收益；

B、计算 2016-2025 年每年年末无风险收益率；

C、计算 2016-2025 年每年 ERP；

D、计算 2016-2025 年每年 ERP 的平均值。

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，因此我们认为采用几何平均值计算得到 ERP 更切合实际，由于本次评估被评估标的资产的持续经营期超过 10 年，为消除个别因素的影响，我们选择剔除最大、最小值后的平均值作为目前国内市场股权超额收益率期望值比较合理。

（4）风险报酬系数

所谓风险系数（Beta：β）指用以衡量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性的一种证券系统性风险的评估工具，通常用 β 系数反映了个股对市场变化的敏感性。在计算 β 系数时通常涉及统计期间、统计周期和相对指数三个指标。本次在计算 β 系数时采用评估基准日前 60 个月作为统计期间，统计间隔周期为周，相对指数为沪深 300 指数。

选取行业内 3 个最具可比性的上市公司进行调整确定其无杠杆 β 系数，根据目标资本结构计算出标的公司含有杠杆的 β 系数。

（5）公司特有风险溢价

资本资产定价模型（CAPM）通常用于估算一个投资组合的预期收益。一般而言，单个公司的投资风险要高于市场投资组合的风险，因此，在评估单个公司或股权的投资收益时，应考虑其特有风险所带来的超额收益。这部分风险通过公司特有风险溢价（Rs）来量化，通常需综合考虑标的公司所处经营阶段、历史经营情况、财务风险、业务的连续性及分布、对主要客户或供应商的依赖程度、内部管理机制以及管理人员经验等因素。

4、溢余资金

溢余资金是指与企业收益无直接关系，超过企业维持日常经营周转所需的多余资金。本次评估以标的公司基准日的货币资金余额扣除维持日常经营所需的最低现金保有量后的剩余金额，作为溢余资金的评估值。具体公式如下：

溢余资金=基准日货币资金-最低现金保有量

5、非经营性资产及负债

非经营性资产是指企业持有的，但未参与企业正常生产经营活动、不能为企业主营业务带来收益的资产。这些资产虽然属于企业所有，但不属于企业核心盈利体系的一部分。

非经营性负债是指与企业日常生产经营活动无关，并非由于主营业务产生的负债。通常指因非经营性活动（如对外借款、特定的非经营性项目）产生的债务。

本次评估对非经营性资产及负债采用剥离测算后加回的方式进行处理。

6、付息负债

付息负债是指需要支付利息的负债，主要包括银行借款、发行债券、融资租赁长期应付款等类型，还应包含关联方或其他原因未实际支付利息的其他应付款等融资资本。付息债务以经核实后的账面价值作为评估值予以确认。

7、少数股东权益

少数股东权益（也称为非控制性权益）是指标的公司子公司净资产中不直接或间接归属于标的公司母公司，而是由标的公司母公司以外的其他股东所拥有的权益部分。本次采用与标的公司母公司一致口径的收益法对含有少数股东权益子公司的股东全部权益价值进行评定估算，再以其评估基准日股东全部权益价值乘以少数股东持股比例，测算确定少数股东权益价值。

（二）预测期的收益预测

1、主营业务收入的预测

本次收益法下主营业务收入预测，系在核实标的公司历史经营数据的基础上，结合在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况，对各产品系列未来收入进行分析测算。

收入预测以项目驱动为主要考量，基于标的公司获取的项目定点情况及历史执行情况，并结合产品结构、客户需求及价格变化等因素进行分析判断。

对于2026年至2027年，主要依据已量产项目及已获取定点项目进行预测；对于 2028 年及以后年度，考虑单一项目及客户需求存在不确定性，在前期预测基础上结合历史经营情况、行业发展趋势及审慎原则确定增长率水平。

标的公司历史期主营业务收入按各业务板块进一步细分至具体产品及服务

品类，主要包括：车载信息娱乐系统、域控制器系统、人机交互 HMI 系统、车载驾驶信息显示系统、电声系统、远程信息处理系统、驾驶辅助系统及其他配套品类。

从行业环境看，汽车电子需求受汽车产销规模及智能化发展趋势等因素影响。资产评估专业人员结合公开行业资料及标的公司历史收入结构，对预测期收入进行分析判断。本次以行业背景作为参考，具体预测以标的公司在产项目、定点项目及相关业务资料为基础开展。

（1）智能座舱解决方案

智能座舱业务主要包括车载信息娱乐系统、座舱域控制器系统、人机交互系统及车载驾驶信息显示系统等产品。该类产品收入主要受客户定点项目、车型销量、产品单价及年度价格调整等因素影响。

对于 2026-2027 年度，收入预测主要基于已量产项目及已获取定点项目展开。资产评估专业人员获取了相关项目定点资料、客户需求信息及历史执行数据，对主要项目对应的客户及产品关系进行了必要核查，并结合客户需求情况及历史执行情况，对预测期销量进行分析判断，在此基础上结合客户需求情况及历史转化情况，对预测期销量进行合理判断。

单价方面，对于存量项目以基准日执行价格为基础，并考虑年度价格调整因素；对于新增项目，结合项目推进情况及历史类似项目价格水平进行测算。

对于 2028 年及以后年度，鉴于单一车型及项目存在不确定性，在前期预测基础上，结合产品成熟度及行业发展趋势，采用趋稳的增长率水平进行预测。

（2）智能驾驶解决方案

智能驾驶业务主要包括智能驾驶域控制器及驾驶辅助系统。该类业务处于快速发展阶段，收入实现主要依赖客户定点项目、量产节奏及产品单价变化。

对于2026-2027年度，预测主要基于已获取定点项目及在推进项目开展。资

产评估专业人员对相关定点资料及项目进度进行了核查，并结合客户需求情况、历史执行情况及产品导入节奏，对销量进行分析判断。单价方面，结合当前产品价格水平及产品结构变化进行测算。

对于 2028 年及以后年度，鉴于行业技术迭代较快及市场竞争变化较大，在前期预测基础上采用审慎增长率预测。

（3）汽车声学解决方案

该部分为电声系统业务，主要包括功放、扬声器及相关声学产品，收入主要来源于整车厂配套需求。

预测期收入以存量项目及已获取定点项目为基础，结合历史执行情况及客户需求进行分析判断；单价考虑产品结构变化及年度价格调整因素进行测算。对于远期年度，在前期预测基础上结合产品成熟度及行业情况进行审慎预测。

（4）其他业务

其他业务包括远程信息处理系统业务、技术服务、运维服务及相关辅助业务。其中，远程信息处理系统业务，主要包括 T-Box、车载网关等产品，收入主要来源于已获取定点项目。收入预测以已获取定点项目为基础，结合历史执行情况及客户需求进行分析判断；单价结合当前价格水平及年度调整因素进行预测；数量结合客户需求情况及历史执行情况进行合理调整。其余技术服务及相关辅助业务，该类业务历史规模相对稳定，预测期在参考历史水平及管理层规划基础上进行测算。

综上，本次主营业务收入预测的具体情况如下所示：

单位：万元

业务板块	产品或服务名称	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	210,185.50	208,491.97	201,799.41	197,763.42	195,785.79
	座舱域控制器系统	77,789.31	125,767.99	142,863.55	150,006.72	154,506.93
	人机交互 HMI 系统	66,222.08	70,590.02	74,119.52	77,084.30	79,396.83

	车载驾驶信息显示系统	6,587.74	4,789.12	4,549.67	4,413.18	4,369.05
汽车声学解决方案	电声系统	59,592.38	65,875.27	69,169.03	71,935.79	74,093.87
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	32,044.85	139,071.55	146,617.20	153,948.06	158,566.50
	驾驶辅助系统	8,764.81	11,441.22	12,013.28	12,493.82	12,868.63
其他类	远程信息处理系统	2,824.69	2,852.08	2,880.60	2,909.41	2,938.50
	其他	1,485.41	1,504.98	1,520.03	1,535.23	1,550.58
合计		**465,496.77**	**630,384.21**	**655,532.29**	**672,089.93**	**684,076.67**

2、主营业务成本的预测

本次主营业务成本预测在收入预测的基础上，按照各产品系列对应的成本结构进行测算。成本预测主要结合标的公司历史成本构成、产品 BOM 结构、主要原材料价格变化情况、直接人工及制造费用水平，并参考标的公司既往成本管控执行情况进行分析判断。

本次主营业务成本预测主要结合以下因素进行：

（1）直接材料成本

直接材料成本根据各产品对应的 BOM 结构、基准日前后原材料采购价格、供应商报价、项目报价资料及预测期产品销售计划进行测算。

对于已量产的存量项目，主要依据基准日前后实际执行的产品 BOM、采购价格及历史生产成本情况确定单位材料成本；对于预测期新增 SOP 项目，主要依据项目立项 BOM、客户报价资料、供应商报价及项目推进过程中形成的更新成本信息确定单位材料成本。预测期内，直接材料成本随不同产品配置、客户车型、核心元器件价格及产品结构变化相应调整。

（2）生产人工及制造费用

生产人工及制造费用主要包括生产人员薪酬、折旧摊销、水电燃气、设备维护及产线运行相关费用等。本次预测结合标的公司预测期生产计划、产能安排、标准工时、生产数量、生产基地分布及制造费用预算进行测算。

对于生产人工，结合预测期产量、人员配置及薪酬水平进行预测；对于制造费用，结合历史费用水平、预测期生产规模、产线安排及折旧摊销等因素进行分摊。折旧摊销根据评估基准日已有生产相关资产、在建工程转固安排及预测期资本性支出计划，按照标的公司现行折旧摊销政策进行测算。

（3）成本控制及其他成本因素

汽车电子行业中，整车厂通常存在年度降价要求。标的公司作为 Tier1 供应商，在承受客户年降压力的同时，亦会通过供应商议价、规模采购、国产替代、供应链优化、产品设计优化、工艺改善及材料替代等方式进行成本控制。上述采购降本及技术降本因素已在本次成本预测中予以考虑。此外，客户索赔及物流运费等与产品生产、交付相关的成本项目，亦根据历史发生情况、客户结构、产品质量管理水平、预测期收入规模、交付模式及运输安排综合测算。

（4）预测期主营业务成本及毛利率

本次主营业务成本预测与主营业务收入预测保持同一产品、客户和车型口径。不同产品毛利率差异主要受客户结构、车型结构、产品配置、生产模式、项目 SOP 时间、量产爬坡阶段等因素影响。

对于 2026 年至 2027 年，成本预测主要依据已量产项目、在执行项目及预测期 SOP 项目的 BOM、采购价格、生产工时、制造费用分摊及成本控制情况进行测算。对于 2028 年及以后年度，在前期测算基础上，结合产品结构、客户年降、行业竞争、成本控制空间及项目成熟度等因素，按审慎原则确定各产品毛利率水平。

车载信息娱乐系统、座舱域控制器系统等在预测期的毛利率波动，主要受定点项目结构变化，以及不同车型毛利率水平与 SOP 时间节点差异的共同影响。因不同毛利率车型在全年中的实际贡献时长存在差异，再叠加定点车型结构的动态调整，使得上述单品类的毛利率在不同年份出现一定变化。本次成本预测已充分考虑定点情况及各车型毛利贡献变动的上述影响。

综上，主营业务成本的具体预测如下所示：

单位：万元

业务板块	产品类别	预测年度				
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	148,281.15	147,296.96	142,499.60	139,707.73	138,368.12
	毛利率	29.45%	29.35%	29.39%	29.36%	29.33%
	座舱域控制器系统	72,949.79	116,185.72	131,854.95	138,459.26	142,624.93
	毛利率	6.22%	7.62%	7.71%	7.70%	7.69%
	人机交互 HMI 系统	58,053.82	59,890.97	62,896.76	65,424.30	67,399.04
	毛利率	12.33%	15.16%	15.14%	15.13%	15.11%
	车载驾驶信息显示系统	5,262.79	4,087.76	3,884.04	3,768.16	3,731.12
	毛利率	20.11%	14.64%	14.63%	14.62%	14.60%
汽车声学解决方案	电声系统	47,716.67	53,005.87	55,669.68	57,910.50	59,662.26
	毛利率	19.93%	19.54%	19.52%	19.50%	19.48%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	31,713.28	136,851.50	142,181.55	149,295.28	153,778.93
	毛利率	1.03%	1.60%	3.03%	3.02%	3.02%
	驾驶辅助系统	7,714.10	9,671.94	10,157.39	10,565.62	10,884.57
	毛利率	11.99%	15.46%	15.45%	15.43%	15.42%
其他类	远程信息处理系统	2,617.73	2,431.57	2,456.31	2,481.30	2,506.54
	毛利率	7.33%	14.74%	14.73%	14.71%	14.70%
	其他	1,154.30	1,230.63	1,243.21	1,255.92	1,268.76
	毛利率	22.29%	18.23%	18.21%	18.19%	18.18%
合计		**375,463.63**	**530,652.91**	**552,843.48**	**568,868.06**	**580,224.28**
毛利率		**19.34%**	**15.82%**	**15.66%**	**15.36%**	**15.18%**

3、其他业务收入和其他业务成本的预测

标的公司历史年度发生的其他业务收入及其他业务成本，主要包括房屋租赁相关收支、模具销售、原材料销售、废料销售及加工服务等。上述业务中，部分与主营业务经营活动关联度较低，部分具有偶发性或金额波动较大的特点，其未来发生时间及规模难以进行可靠预测。

基于收益法以企业持续经营性业务为核心进行测算的原则，并结合谨慎性考虑，本次评估未对其他业务收入及其他业务成本进行单独预测。对于与非经营性资产相关的租赁收入及支出，已在相关非经营性资产价值中予以考虑，未

在经营性现金流中重复反映。

4、税金及附加的预测

标的公司税金及附加主要包括印花税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加、房产税、土地使用税、车船税及其他相关税费。本次评估结合历史发生情况、现行税收政策及预测期业务规模，对各项税费进行合理测算。

（1）印花税

印花税结合主营业务规模及相关计税基础，按现行税收政策进行预测。

（2）城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加

该部分税费以增值税为计税基础，按照适用税率进行预测。增值税结合主营业务收入及成本情况综合测算，并考虑相关税收政策的影响。

（3）房产税及土地使用税

房产税及土地使用税根据标的公司现有资产规模及适用税率进行测算，并以评估基准日资产状况为基础对预测期进行合理延续。对非经营性资产对应部分已予以剔除。

（4）车船税及其他税费金额相对较小，结合历史发生情况及占收入比例进行预测。

（5）标的公司境外子公司相关税费结合其历史经营情况及当地税收政策进行预测，并在合并口径中予以反映。

综上，本次税金及附加预测的具体情况如下所示：

单位：万元

项目/年份	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
税金及附加	1,510.47	2,256.26	2,756.64	2,765.44	2,747.23

5、销售费用的预测

销售费用主要包括职工薪酬、售后服务费及其他销售相关费用。本次预测结合标的公司历史费用水平、费用结构及业务规模变化情况进行测算。

从费用结构看，销售费用中职工薪酬及售后服务费占比较高，其他费用包括业务招待费、差旅费、办公费、宣传展览费、样机样品费、物料消耗费及相关支出等，整体与业务规模存在一定相关性。

（1）职工薪酬

销售人员职工薪酬结合历史薪酬水平、人员配置及业务规模变化情况进行预测。在分析历史人员规模与收入匹配关系的基础上，对预测期职工薪酬进行合理测算。

（2）售后服务费

售后服务费主要与主营业务收入规模相关。结合历史售后服务费占主营业务收入的比例水平进行分析，在此基础上对预测期费用进行测算。

（3）其他销售费用

其他销售费用主要包括业务招待费、差旅费、办公费、宣传展览费、样机样品费、物料消耗费及相关支出。上述费用整体与业务规模及市场拓展活动相关，结合历史费用水平、费用结构及标的公司费用管控情况进行综合分析，并在预测期内予以合理延续。

综上，本次销售费用预测的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目/年份	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
1	职工薪酬	3,676.38	3,842.98	3,960.08	4,026.17	4,093.19
2	售后服务费	1,376.39	1,703.66	1,984.97	2,035.10	2,071.40
3	其他销售费用	2,744.26	2,819.60	2,895.51	2,953.22	3,017.50

合计	**7,797.03**	**8,366.24**	**8,840.56**	**9,014.50**	**9,182.09**

6、管理费用的预测

管理费用主要包括职工薪酬、办公费、差旅费、业务招待费及其他管理相关费用。本次预测结合标的公司历史费用水平、费用结构及经营规模变化情况进行测算。从费用结构看，管理费用中职工薪酬占比较高，其他费用主要包括办公费、差旅费、业务招待费、中介机构费及相关支出。整体费用水平与标的公司管理规模、组织架构及费用管控情况相关。

（1）职工薪酬

管理人员职工薪酬结合历史薪酬水平、人员配置及标的公司经营规模变化情况进行预测。在分析历史人员规模与费用水平的基础上，对预测期职工薪酬进行合理测算。

（2）日常管理费用

日常管理费用主要包括办公费、差旅费、业务招待费及物料消耗等费用。上述费用整体与标的公司日常运营规模及管理需求相关。本次预测结合历史费用水平及费用管控情况进行分析，在此基础上对预测期费用进行合理延续。

（3）中介机构及专项费用

中介机构费用及其他专项费用主要包括审计、咨询及相关服务支出。结合历史费用情况，剔除偶发性或阶段性因素影响后，对预测期费用进行合理测算。

（4）租赁及运营相关费用

租赁及运营相关费用主要包括房租、水电及相关支出。预测期内结合现有资产使用情况及历史费用水平进行测算。

（5）股份支付

股份支付系按照相关会计准则确认的非现金费用，不形成标的公司自由现

金流口径下的实际现金流出。本次收益法采用标的公司自由现金流口径，未对股份支付费用进行预测。

综上，对于 2026 年度，管理费用主要参考历史执行情况及管理层预算数据，在审慎分析基础上进行调整确定；对于 2027 年及以后年度，在前期预测基础上结合标的公司经营规模变化及费用特性，采用合理的增长假设进行测算。管理费用主要包括职工薪酬、办公费、差旅费、业务招待费及其他管理相关费用。本次预测结合标的公司历史费用水平、费用结构及经营规模变化情况进行测算。

综上，本次管理费用预测的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目/年份	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
1	职工薪酬	11,318.18	11,501.49	11,687.34	11,839.98	11,994.51
2	日常管理费用	3,120.00	3,182.40	3,246.05	3,310.97	3,377.19
3	中介机构及专项费用	400.00	408.00	416.16	424.48	432.97
4	租赁及运营相关费用	810.00	826.20	842.72	859.58	876.77
5	其他管理费用	4,028.98	3,731.87	3,176.42	2,992.77	2,980.77
合计		**19,677.16**	**19,649.96**	**19,368.69**	**19,427.78**	**19,662.21**

7、研发费用的预测

研发费用主要包括职工薪酬、委外研发费用及其他研发相关费用。本次预测结合标的公司历史研发费用水平、费用结构及研发投入安排进行测算。

从费用结构看，研发费用中职工薪酬占比较高，其他费用主要包括委外研发费用、试制试验费用、技术服务费用及相关支出。整体费用水平与标的公司研发投入强度及产品开发需求相关。

（1）职工薪酬

研发人员职工薪酬结合历史薪酬水平、人员配置及研发投入规模进行预测。在分析历史研发人员规模与费用水平的基础上，对预测期职工薪酬进行合理测

算。

（2）委外研发费用

委外研发费用结合在研项目需求及历史费用水平进行预测。在剔除阶段性因素影响后，对预测期费用进行合理测算。

（3）其他研发费用

其他研发费用主要包括试制试验费、技术服务费、检测费、认证费及物料消耗等费用。上述费用整体与产品开发进度及研发投入规模相关。本次预测结合历史费用水平、费用结构及标的公司研发安排进行综合分析，并在预测期内予以合理延续。

综上，对于 2026 年度，研发费用主要参考历史执行情况及管理层预算数据，在审慎分析基础上进行调整确定；对于 2027 年及以后年度，在前期预测基础上结合研发投入规模及业务发展情况，采用合理的增长假设进行测算。本次研发费用预测的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目/年份	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
1	职工薪酬	22,319.46	22,595.08	22,979.88	23,236.41	23,495.79
2	委外研发费用	3,000.00	3,060.00	3,121.20	3,183.62	3,247.30
3	其他研发费用	12,274.93	13,106.46	13,770.35	13,928.37	14,111.09
合计		**37,594.39**	**38,761.53**	**39,871.43**	**40,348.41**	**40,854.17**

8、财务费用的预测

财务费用主要包括利息费用、利息收入、汇兑损益及相关手续费等。结合被标的公司历史财务费用构成及经营情况，本次对相关项目进行分类分析处理。

鉴于标的公司的货币资金等在生产经营过程中频繁变化，评估时不考虑存款产生的利息收入。汇兑损益受汇率波动影响较大，具有较强不确定性，本次在持续经营假设下亦未对其进行单独预测。标的公司基准日账面存有付息债务，

预测期考虑保持现有的付息债务规模，借款利息按现行实际利率进行预测。标的公司的手续费与营业收入存在一定的比例关系，故本次评估对手续费项目，根据以前年度手续费与营业收入之间的比例进行预测。

综上，本次财务费用预测的具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目\年份	预测年度				
		2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
1	利息费用	470.68	470.68	470.68	470.68	470.68
2	手续费	86.37	113.54	109.18	111.93	113.93
3	其他	3.74	4.91	4.73	4.84	4.93
合计		**560.79**	**589.13**	**584.58**	**587.46**	**589.54**

9、其他收益的预测

标的公司其他收益主要核算内容包括政府补助款项、增值税即征即退、增值税加计抵减和其他。

其中，对于政府补助款项和其他费用，考虑到具有较强的政策依附性和不确定性，其未来能否持续获得、获得多少均无法合理预估，且该类收益不属于经营性现金流的组成部分。因此，对该部分本次评估未进行预测。

对于增值税即征即退款项，该类收益与标的公司的日常经营活动高度相关，其产生依赖于标的公司的主营业务收入及成本采购规模，且相关税收优惠政策通常具有较好的延续性。本次结合预测期的收入规模、成本预测数据及现行政策进行分析，具体预测情况如下所示：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
增值税即征即退	2,014.82	2,493.89	2,905.68	2,979.07	3,032.20

10、投资收益的预测

标的公司的投资收益主要来源于理财产品的购买及对子公司的股权投资。

考虑到理财业务属于非经常性资金管理行为，与主营业务无关，且未来购买时点及收益率无法确定；同时，对子公司的长期股权投资已在本次评估中作为非经营性资产单独评估，为避免重复计算，故本次不对投资收益进行预测。

11、公允价值变动损益的预测

标的公司的公允价值变动损益主要系持有的交易性金融资产等按公允价值计量产生的账面浮盈或浮亏。该损益仅为会计处理形成的未实现持有收益，不产生实际现金流入或流出，且其未来变动高度依赖市场走势，无法合理预测。且交易性金融资产已按基准日公允价值作为非经营性资产单独评估加回，故本次不对公允价值变动损益进行预测。

12、减值损失的预测

标的公司的减值损失为资产减值损失和信用减值损失。其主要系根据会计准则计提的固定资产、应收类款项等项目的减值准备。该类损失属于非付现费用，不涉及实际现金流出，故本次评估未对上述减值损失进行预测。

13、资产处置收益的预测

标的公司的资产处置收益主要源于固定资产的变卖或报废，属于非经常性项目，且与标的公司未来持续经营过程中的主营业务无关，故本次评估未对资产处置收益进行预测。

14、营业外收入和营业外支出的预测

标的公司营业外收入主要为质量索赔、罚款收入等事项，营业外支出主要包括诉讼赔偿、资产报废损失等。鉴于营业外收支具有显著的偶发性，未来年度发生的时间及金额均存在较大不确定性，且其性质与主营业务无直接关联，故本次评估未对营业外收支进行预测。

15、企业所得税费用的预测

截至评估基准日，标的公司各母子公司根据其注册地及业务性质，适用不同的企业所得税政策。境内主要经营主体中，部分子公司已取得高新技术企业

资格，按 15%的优惠税率执行；部分软件企业符合相关税收优惠政策，但由于历史尚未形成应纳税所得额，暂未实际享受相关优惠；部分规模较小的子公司按小型微利企业相关政策执行。境外子公司根据当地税收政策缴纳企业所得税。

本次预测结合标的公司各纳税主体的历史经营情况、税收政策适用情况及未来盈利水平，对企业所得税费用进行分析测算。在具体处理上，以各独立纳税主体为基础，对其预测期应纳税所得额及对应企业所得税费用分别进行测算，并在此基础上进行汇总，以形成合并口径下的企业所得税费用预测结果。

具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
所得税	587.74	727.49	847.61	869.02	884.52

16、折旧及摊销的预测

（1）明确预测期内的折旧及摊销

本次评估对明确预测期内的折旧及摊销，以基准日经营性的存量固定资产、无形资产和长期待摊费用的账面原值、账面净值和启用日期为基础，结合采取的会计折旧政策（包括折旧年限、残值率及折旧方法）及各类资产的经济使用年限，测算其在明确预测期内各年度应计提的折旧及摊销。

对于明确预测期内在建工程和其他非流动资产转固新增的固定资产，从转固时点起，按照统一的方法进行测算。

对于非经营性固定资产部分，剥离后单独展开测算予以评估加回处理。

综上，纳入本次评估范围明确预测期内的折旧及摊销具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度

折旧	11,501.61	12,092.30	11,882.29	11,641.98	11,469.43
摊销	2,771.42	2,328.10	1,706.80	1,561.32	1,522.86

（2）永续期的折旧及摊销

本次采用年金化法对永续期折旧及摊销的进行预测，具体思路及过程如下：

①根据资产的经济使用年限及其已使用年限，计算其在预测期末（即永续期起点）的剩余经济使用年限，将存量资产在剩余经济年限内未来各年应计提的折旧及摊销（即其尚可产生的折旧及摊销现金流），以折现率折现至预测期末时点（即永续期起点）。最后将该现值在剩余经济年限内，按相同的折现率等额分摊，计算出永续期等额年折旧及摊销金额。

②资产在达到经济使用年限后需要进行更新重置，本次以资产的经济使用年限为更新周期，结合资产的重置更新原值（本次按其购置原值计算），预测未来各轮更新支出的发生时点。对于每一轮更新支出，假设其在支出时点形成新的资产，并将在下一个更新周期内计提折旧及摊销。将这些未来各轮更新资产所产生的折旧及摊销，先折现至各轮更新的发生时点，再进一步折现至预测期末时点（永续期起点），加总得到所有未来更新资产折旧及摊销的总现值，将该总现值在整个永续期内按折现率等额分摊，计算出永续期内由未来更新资产产生的等额年折旧及摊销金额。

③将上述计算得出的年金相加，最终得出永续期内各年的折旧及摊销预测总额。

经计算，永续期折旧金额为 11,599.98 万元，摊销金额为 2,082.54 万元。

17、资本性支出的预测

（1）明确预测期内的资本性支出

在明确预测期内，对于维持性资本性支出，各项资产以其经济使用年限作为更新周期，将资产原值作为其重置全价，测算维持现有生产能力所必需的更新支出；对于扩张性资本性支出，则结合标的公司未来收入增长预期、产能匹

配关系及管理层的投资规划，在明确预测其中按照计划对应的更新时点和投入金额，采用与维持性资本性支出相同的方法进行测算。

综上，纳入本次评估范围明确预测期内的资本性支出具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
资本性支出	16,816.13	8,136.58	7,847.16	8,799.35	11,281.68

（2）永续期的资本性支出

本次对永续期的资本性支出，采用年金化的处理方式，通过将各类资产未来各轮更新支出统一折现至永续期起点并进行年金化处理，得出永续期内每年的资本性支出金额。

经计算，永续期资本性支出预测金额为 13,651.50 万元。

18、营运资金增加额的预测

营运资金增加额是指为维持既有经营规模及支持业务发展所需追加投入的经营性流动资金，通常通过预测期各年度营运资金水平的变动进行测算。

本次评估中，营运资金系指经营性流动资产与经营性流动负债的差额。经营性流动资产主要包括应收类款项及存货等，经营性流动负债主要包括应付类款项、应付职工薪酬及应交税费等。在测算方法上，本次结合标的公司历史经营情况及各类资产、负债项目的周转特征，对相关项目进行分项分析，并据此测算预测期各年度的营运资金水平，进而确定营运资金增加额。

营运资金增加额的具体计算公式如下：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

营运资金=最低现金保有量+应收类款项+存货-应付类款项-应付职工薪酬-应交税费

在具体处理上，应收类款项、存货及应付类款项主要依据其历史周转情况并结合业务规模变化进行预测；应付职工薪酬及应交税费考虑其结算周期特点进行合理估计；最低现金保有量结合日常经营资金周转需求进行测算。整体预测过程中，已结合标的公司历史周转水平及经营安排，对相关参数进行合理延续和审慎判断。

综上，通过对各项经营性流动资产及负债的综合测算，形成预测期各年度营运资金水平，并以其变动额作为营运资金增加额计入收益法测算。预测期各年度的营运资金增加额具体情况如下：

单位：万元

项目/年份	预测年度				
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
营运资本	85,084.29	109,411.80	111,079.43	113,539.59	115,434.01
营运资本增加额	9,862.04	24,327.52	1,667.63	2,460.16	1,894.42

（三）折现率的确定

折现率又称期望投资回报率，是运用收益法确定评估价值的关键参数。鉴于标的公司为非上市公司，其折现率无法直接测算，故本次评估通过选取上市公司中的可比公司进行分析估算：首先在上市公司范围内筛选可比公司，估算其含有杠杆的系统性风险系数 β（Levered Beta），再结合可比上市公司资本结构、β系数及标的公司资本结构等因素综合分析，测算得出标的公司的期望投资回报率，并将其作为本次收益法评估的折现率。

1、可比公司的选取

根据本次评估目的、评估对象、行业特点、各项财务指标等因素，结合上市公司的财务数据和相关信息披露情况，采用以下基本标准作为筛选可比上市公司的选择依据：

●可比公司近 2 年无借壳上市、重整重组等事项。

●可比公司至少有 2 年及以上的上市时间。

●可比公司发行人民币 A 股，且主要市场为国内市场。

●可比公司所从事行业或其经营业务与标的公司属于同一行业或者受相同经济因素的影响，并且主营该业务的时间不少于 2 年。

●可比公司近年经营应处于盈利状态，经营现状与标的公司的盈亏性质保持一致。

●所选可比上市公司均属同一板块，规避不同板块之间涨跌幅限制和交易规则不同等差异影响。

依据上述原则，本次利用 iFinD 金融数据终端进行筛选。由于收益法中选取可比上市公司的实质是估算无杠杆 Beta，需剔除可比公司自身财务风险（即资本结构 D/E）的影响，故在选择过程中，需满足经营风险层面的可比性。据此，我们选取了与标的公司处于同一行业、细分业务领域相同或相近的 3 家上市公司，即华阳集团、德赛西威、均胜电子作为本次评估的可比对象。

标的公司与华阳集团、德赛西威、均胜电子虽然在企业经营规模、业务板块构成、客户结构、技术壁垒及发展阶段等方面存在一定差异。但四家企业同属国内汽车电子行业核心一级供应商，主营业务均围绕智能座舱、智能驾驶及新能源汽车电子等核心领域展开，均面向主流整车厂提供软硬件一体化系统解决方案，业务赛道、产品结构、下游应用场景、技术发展方向及商业模式高度一致，具备较强可比性。

可比上市公司股票价格波动率与沪深 300 指数波动率 t 检验统计数据如下：

序号	代码	名称	自由度	原始 beta	beta 标准偏差	t 检测统计量	95%双尾检测置信区间临界值	t 检验结论
1	002906	华阳集团	58	1.1500	0.3520	3.27	2.0017	通过
2	002920	德赛西威	58	1.5403	0.3480	4.43	2.0017	通过
3	600699	均胜电子	58	1.1483	0.3907	2.94	2.0017	通过

2、加权平均资本成本的确定

加权平均资本成本（Weighted Average Cost of Capital，WACC）是企业以各

种资本在总资本中的占比为权数，对债务和股权等长期资金成本进行加权平均计算得出的综合资本成本。

（1）股权回报率的确定

本次采用资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）对股权回报率 Re 进行估算。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取标的公司股权收益率的方法，具体公式如下所示：

Re＝Rf＋β×ERP＋Rs

式中：Rf——无风险报酬率；

β——企业风险系数；

ERP——市场风险溢价；

Rs——公司特有风险溢价。

1）无风险收益率

无风险收益率 Rf 即投资无风险资产所获得的投资回报率。所谓无风险必须具备没有违约风险，这一条件通常在一个主权国家只有中央政府信用才能保证，因此估算无风险利率采用国债收益率进行计算。

选择 10 年期及以上年限的国债，在年限上与市场风险溢价相匹配。国债投资的目的是持有到期，国债的票面利率可能不等于投资回报率，只有当国债交易的价格是票面价格时，票面利率才有可能等于投资回报率，还有一些国债是没有票面利率的，因此只有选择到期收益率（Yield to Maturity）才能合理估算国债投资收益率。根据央行 2007 年第 200 号文件《中国人民银行关于完善全国银行间债券市场到期收益率计算标准有关事项的通知》，采用复利计算国债的到期收益率。

在估算过程中，将以下国债进行剔除：

①地方政府通过中央政府发行的债券；

②无国债到期收益率数据的；

③收益率为负值或者收益率显著高于或低于其他国债到期收益率水平的国债；

④银行间债券市场交易的国债，因为这些国债仅在金融机构内部交易，交易主体不具有一般性；

⑤选择当月存在交易成交量的国债，这样做的目的是尽量保持收益期限与到期收益率的计算时间期限保持一致。

依据上述过程，估算出无风险收益率 Rf 为 2.33%。

2）市场风险溢价

市场风险溢价（Market Risk Premium，MRP）也称为股权超额风险回报率（Equity Risk Premium，ERP），是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险报酬率的回报率。而股票交易市场通常被认为是充分风险分散的市场，因此市场风险溢价也可理解为股票市场所期望的超过无风险报酬率的部分。

我们对中国股票市场相关数据进行了研究，按如下方式计算中国股市的股权风险收益率 ERP。

确定衡量股市整体变化的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数。目前国内沪、深两市有许多指数，但是选用的指数应该是能最好反映市场主流股票变化的指数，参照美国相关机构估算 ERP 时选用标准普尔 500（S&P500）指数的经验，我们在估算中国市场 ERP 时选用了沪深 300 指数。沪深 300 指数是 2005 年 4 月 8 日沪深交易所联合发布的第一只跨市场指数，该指数由沪深 A 股中规模大、流动性好、最具代表性的 300 只股票组成，以综合反映沪深 A 股市场整体表现。沪深 300 指数为成份指数，以

指数成份股自由流通股本分级靠档后的调整股本作为权重，因此选择该指数成份股可以更真实反映市场中投资收益的情况。

收益率计算年期的选择：所谓收益率计算年期就是考虑到股票价格是随机波动的，存在不确定性。因此，为了合理稀释由于股票非系统波动所产生的扰动，我们需要估算一定长度年限股票投资的平均收益率，以最大程度地降低股票非系统波动所可能产生的差异。考虑到中国股市股票波动的特性，选择 10 年为间隔期计算 ERP 的年期，即每只成份股的投资回报率均需要计算其十年的平均值投资回报率作为其未来可能的期望投资回报率。另外，中国股市起始于上世纪 90 年代初期，但最初几年发展极不规范，直至 1997 年之后才逐渐走向正规，考虑到上述情况，在测算中国股市 ERP 时，计算的最早滚动时间起始于 1997 年，具体采用“向前滚动”的方法分别计算了 2012、2013、2014、…2020 和 2021 年的 ERP，也就是 2012 年 ERP 的计算采用的年期为 2003 年到 2012 年数据，该年度 ERP 的含义是如果在 2003 年购买指数成份股股票持有到 2012 年后每年平均超额收益率；2013 年的 ERP 计算采用的年限为 2004 年到 2013 年，该年度 ERP 的含义是如果在 2004 年购买指数成份股股票持有到 2013 年后每年平均超额收益率；以此类推，当计算 2025 年 ERP 时我们采用的年限为 2016 年到 2025 年（10 年年期），该年度 ERP 的含义是如果在 2016 年购买指数成份股股票持有到 2025 年后每年平均超额收益率。

指数成份股的确定：沪深 300 指数的成份股每年是发生变化的，因此在估算时采用每年年底时沪深 300 指数的成份股。即当计算 2024 年 ERP 时采用 2024 年底沪深 300 指数的成份股；计算 2025 年 ERP 时采用沪深 300 指数 2025 年底的成份股。

数据的采集：本次 ERP 测算我们借助 iFinD 金融数据终端提供所选择的各成份股每年年末的交易收盘价。由于成份股收益中应该包括每年分红、派息等产生的收益，因此需要考虑所谓分红、派息等产生的收益，为此我们选用的年末收盘价是 iFinD 数据中的年末“后复权”价。例如在计算 2023 年 ERP 时选用数据是从 2014-12-31 起至 2023-12-31 止的以 1997 年 12 月 31 日为基准的年末复权价，上述价格中已经有效的将每年由于分红、派息等产生的收益反映在价格

中。

年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 Ri，则：

$$R_i = (P_i - P_{i-1}) / P_{i-1} \quad (i=1,2,3,\ldots\ldots,N)$$

式中：Ri 为第 i 年收益率，Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权）

设第 1 年到第 n 年的收益平均值为 An，则：

$$A_n = \sum_{i=1}^{n} R_i / N$$

式中：An 为第 1 年到第 n 年收益率的算术平均值，n=1,2,3,……,9，N 是计算每年 ERP 时的有效年限。

几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均值为 Ci，则：

$$C_i = \sqrt[(i-1)]{P_i / P_1} - 1 \quad (i=2, 3, N)$$

式中：Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权）

估算结论：将每年沪深 300 指数成份股收益算术平均值或几何平均值计算出来后，需要将 300 个股票收益率计算平均值作为本年算术或几何平均值的计算 ERP 结论。平均值采用加权平均的方式，权重则选择每个成份股在沪深 300 指数计算中的权重；每年 ERP 的估算分别采用如下方式：

算术平均值法：

ERPi = Ai－Rfi （i=1,2,……,N）

几何平均值法：

ERPi = Ci－Rfi （i=1,2,……,N）

通过上述过程，可以分别计算出计算年期内 10 年每年的市场风险超额收益率 ERPi，剔除最大值、最小值，取平均值 ERP=6.09%，作为最终股权市场风险溢价的估算结果。

序号	年份	Rm 估算值	无风险收益率 Rf（距到期剩余年限超过 10 年）	超过 10 年 ERP=Rm-Rf	无风险收益率 Rf（距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年）	5-10 年 ERP=Rm-Rf
1	2016	0.85%	4.02%	-3.17%	3.14%	-2.29%
2	2017	14.40%	4.23%	10.17%	3.68%	10.72%
3	2018	3.46%	4.12%	-0.66%	3.55%	-0.09%
4	2019	9.05%	4.10%	4.95%	3.41%	5.64%
5	2020	16.89%	4.08%	12.81%	3.30%	13.59%
6	2021	17.83%	3.41%	14.42%	2.85%	14.98%
7	2022	5.19%	3.31%	1.88%	2.81%	2.38%
8	2023	5.09%	2.94%	2.15%	2.66%	2.43%
9	2024	11.37%	2.02%	9.35%	1.79%	9.58%
10	2025	10.42%	2.33%	8.09%	1.80%	8.62%
11	平均值	9.46%	3.46%	6.00%	2.90%	6.56%
12	最大值	17.83%	4.23%	14.42%	3.68%	14.98%
13	最小值	0.85%	2.02%	-3.17%	1.79%	-2.29%
14	剔除最大、最小值后的平均值	9.48%	3.54%	6.09%	2.94%	6.61%

3）标的公司市场风险系数 β（Levered β）

本次利用 iFinD 金融数据终端计算 β 值，其中股票市场指数选择的是沪深 300 指数，与估算国内股票市场 MRP 时采用的沪深 300 指数相匹配。

选取 iFinD 金融数据终端的 β 计算器计算可比公司的 β 值，上述 β 值是含有可比公司自身资本结构的 β 值。

①可比公司 Unlevered β

根据以下公式分别计算可比公司的 Unlevered β：

Unlevered β=Levered β/[1+（1-T）×D/E]

式中：D——债权价值；

E——股权价值；

T——企业所得税税率。

将可比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为目标资本结构。

②标的公司的资本结构

在确定标的公司的资本结构时，本次参考以下两个指标进行考量分析：

- 依据可比上市公司估算出的目标资本结构；
- 采用迭代方式估算出的标的公司实际资本结构。

在采用迭代方式计算时，每次迭代所采用的资本结构（D/E）均对应一个特定的债务资本成本（Rd），而 D/E 的变化必然导致 Rd 发生变动，这使得在整个迭代过程中难以对 Rd 进行合理估算。且本次采用的是全投资口径下的现金流模型，根据 MM 定理可知该模型中加权平均资本成本（WACC）与资本结构无关，即当企业的债务与权益总和（D+E）保持不变时，采用不同 D/E 计算得出的 WACC 实质上是相同的。因此，从理论上讲，我们可选取任一资本结构来计算 WACC。基于此，选择依据可比上市公司计算的行业最优资本结构作为目标资本结构，可以合理分析判断与之对应的债务资本成本，即行业最优贷款利率。尽管缺乏直接的数学公式用于估算最优资本结构所对应的 Rd，但通过合理的分析和专业判断，仍可确定一个与之匹配的 Rd 值。综合上述分析，本次采用目标

资本结构作为标的公司的资本结构。

③标的公司在资本结构下的 Levered β

将已经确定的资本结构 D/E 代入到下述公式中，计算标的公司的 Levered β：

Levered β= Unlevered β×[1+（1-T）×D/E]

式中：D——债权价值；

E——股权价值；

T——企业所得税税率。

④β 系数的调整

估算 β 系数的根本目的是为确定折现率，而该折现率将用于对未来预期收益进行折现。因此，折现率本身应是面向未来的预期值，这就要求作为其核心输入参数的 β 系数同样应具备未来预期的属性。然而，我们通常采用的 β 系数估算方法基于历史数据，所得到的实际是历史 β 系数，而非未来预期 β 系数。将过去的 β 系数用于反映现在或将来的风险，则必须要求估算出来的 β 系数要有一定的稳定性才具有可靠性。因此，需对可比上市公司的原始 β 系数进行必要的调整。

Blume 于 1975 年在《贝塔及其回归趋势》一文中指出，股票 β 的真实值比其估计值更趋近于‘1’。他提出了‘趋一性’的两个可能成因：其一，企业在初创阶段倾向于选择风险较高的投资项目，随着时间推移和风险的逐步释放，β 系数呈现下降趋势；其二，在进行新投资决策时，作为风险厌恶者的管理层往往倾向于选择风险较小的项目，从而导致公司 β 系数向‘1’回归。

布鲁姆调整法（Blume Adjustment）因其理论合理性与实践有效性被广泛采用，诸多国际知名投资咨询机构均采用与布鲁姆调整相类似的 β 计算公式。鉴于此，本次评估将在依据历史数据估算 β 系数的基础上，采用 Blume 调整方法对其进行修正，以使其更贴合未来预期的要求。

Blume 提出的调整思路及方法的具体公式如下：

β_a=0.65×β_h+0.35

式中：β_a——调整后的 β 值；

β_h——历史 β 值。

综合上述分析进行计算，确定出标的公司的市场风险系数β（Levered β）。

4）公司特有风险溢价

资本资产定价模型（CAPM）主要用于估算分散化投资组合的预期回报率，在应用于单一公司时，需考虑其相对于分散化投资组合所承担的未分散特有风险，并通过公司特有风险溢价进行调整。

本次评估结合标的公司所处行业特征、经营模式及标的公司自身情况，对其可能存在的特定风险因素进行了综合分析，主要包括客户集中度、供应链结构、产品结构、市场分布、公司治理及管理稳定性等方面。

从行业特征来看，汽车电子 Tier1 供应商普遍采用定点开发及生命周期绑定的业务模式，客户及供应商集中度相对较高，属于行业普遍特征；标的公司在智能座舱、智能驾驶及电声系统等多个产品领域均有布局，产品结构相对多元，市场覆盖范围较广，具备一定的抗风险能力。

在航盛电子层面，标的公司已建立相对完善的内部管理体系和决策机制，经营活动对单一人员或单一因素的依赖程度相对有限，但作为非上市公司，其在公司治理规范性方面与上市公司相比仍存在一定差异。

综合考虑上述因素，本次评估认为标的公司存在一定程度的公司特有风险，但整体处于可控范围。在此基础上，结合行业经验及评估判断，确定公司特有风险溢价为 1.50%。

（2）债权回报率的确定

本次评估在确定债权回报率时，结合标的公司现有付息负债结构、历史融资成本水平及评估基准日市场利率环境进行综合分析。参考各项有息负债的期限结构及对应市场利率水平，并结合标的公司实际融资成本情况进行合理判断，在此基础上按负债规模进行加权测算，确定本次评估的债权回报率为 2.76%。

（3）折现率的确定

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

折现率基于加权平均资本成本（WACC）进行确定。考虑到本次评估采用合并口径进行测算，各纳税主体适用税率存在差异，本次在测算过程中结合标的公司整体税负水平，对折现率中的税收因素进行综合考虑，并保持与收益预测口径的一致性。在上述基础上，结合股权资本成本、债权资本成本及资本结构情况，对各年度折现率进行测算并加以确定。据此，按照上述公式计算确定各年度折现率取值如下：

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续期
折现率	10.12%	10.13%	10.12%	10.12%	10.12%	10.12%

（四）评估值的测算过程和结果

1、经营性资产价值的确定过程

综合上述分析和预测期内分析确定的各项参数，通过对收益期内各年预测自由现金流进行折现，计算得出标的公司经营性资产的价值如下所示：

单位：万元

项目/年份	预测年度					
	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	永续期
净利润	23,208.52	30,467.66	33,324.98	33,188.33	32,964.83	32,964.83
加：折旧	11,501.61	12,092.30	11,882.29	11,641.98	11,469.43	11,599.98
摊销	2,771.42	2,328.10	1,706.80	1,561.32	1,522.86	2,082.54

税后利息费用	380.33	380.33	380.33	380.33	380.33	380.33
减：资本性支出	16,816.13	8,136.58	7,847.16	8,799.35	11,281.68	13,651.50
营运资金增加额	9,862.04	24,327.52	1,667.63	2,460.16	1,894.42	-
自由现金流	11,183.71	12,804.28	37,779.61	35,512.45	33,161.36	33,376.18
折现率	10.12%	10.13%	10.12%	10.12%	10.12%	10.12%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9529	0.8653	0.7858	0.7135	0.6480	6.4009
自由现金流现值	10,657.23	11,079.57	29,685.92	25,339.61	21,487.28	213,637.43
自由现金流现值合计	311,887.04					

2、溢余资金的确定

结合标的公司经营规模、资金周转情况及日常运营对流动性的需求，对标的公司维持正常经营所需的最低现金保有量进行了分析测算。在此基础上，将测算结果与评估基准日货币资金规模进行综合判断，以确定标的公司是否存在溢余资金。

经分析，标的公司评估基准日持有的货币资金主要用于满足日常经营周转需要，其规模与标的公司经营活动相匹配，未发现明显超出正常经营需求的资金沉淀。因此，本次评估未确认溢余资金。

3、非经营性资产和负债的确定

评估基准日下，标的公司部分资产及负债与主营业务经营活动无直接关系，不参与标的公司经营性现金流形成。本次评估对该类项目作为非经营性资产或负债单独识别，并按照其性质进行分析处理。具体情况如下：

单位：万元

序号	科目	账面价值	评估价值
1	货币资金	4,547.43	4,547.43
2	交易性金融资产	33,292.74	33,292.74
3	其他应收款	622.74	622.74
4	其他流动资产	2,464.69	2,464.69
5	长期股权投资	2,534.43	2,534.43
6	其他权益工具投资	985.51	1,015.12

7	固定资产-租赁物业	-	69,660.34
8	固定资产-闲置土地	-	494.64
9	递延所得税资产	1,267.76	84.38
10	其他应付款	133.19	133.19
11	预计负债	2,604.85	2,604.85
12	递延收益	4,100.80	164.32
13	递延所得税负债	62.33	-

（1）非经营性资产

非经营性资产主要包括货币资金中受限资金、交易性金融资产、部分其他应收款、其他流动资产中的理财类及税收预缴款项，以及长期股权投资和其他权益工具投资等。

上述资产不参与标的公司日常生产经营或属于投资性资产，本次结合其资产性质及计量方式进行处理。其中，以公允价值计量或账面价值能够合理反映其价值的项目，按经核实后的账面价值确认；对于投资类资产，其评估价值依据资产基础法相关测算结果确定。

（2）非经营性负债

非经营性负债主要包括部分其他应付款、预计负债及递延收益等。

上述负债与标的公司经营性业务无直接对应关系，本次结合其形成原因及未来承担义务情况进行分析。其中，按既定义务需履行的负债，按账面价值确认；对于不再形成未来经济利益流出的项目，结合其实际情况进行合理判断。

（3）递延所得税及相关调整

递延所得税资产及负债主要来源于资产减值准备、递延收益及公允价值变动等形成的暂时性差异。本次评估结合其形成原因及与经营性现金流的关系进行分析处理。

对于因会计处理产生、但不形成未来实际现金流入或流出的项目，未在收益法现金流中单独体现；对于与未来纳税义务相关的项目，已在标的公司所得

税测算过程中予以综合考虑。对于递延所得税负债系因其他权益工具投资公允价值变动确认。由于其他权益工具投资已作为非经营性资产，在评估基准日单独确定价值并予以加回处理，不存在应纳税暂时性差异，因此递延所得税负债按零值处理。

（4）其他说明

固定资产中对外出租部分，属于非经营性资产。

4、付息负债的确定

截至评估基准日，标的公司付息负债主要为短期借款及长期借款。本次评估结合借款合同、资金流水等资料，对其余额进行核实，并以经核实的账面价值作为评估值。

5、少数股东权益价值

截至评估基准日，标的公司持有航盛车云 45.00%股权，该主体存在少数股东权益。本次评估在统一口径下采用收益法对其股东全部权益价值进行测算，并按持股比例确定少数股东权益价值。

6、收益法评估结果

标的公司整体价值=经营性资产价值+非经营性资产及负债净值价值+溢余资金价值

归属于母公司股东全部权益价值=标的公司整体价值-付息负债-少数股东权益

根据上述过程，计算得出标的公司归属于母公司股东全部权益评估的市场价值为 385,040.00 万元。

五、引用其他机构报告的内容

资产评估专业人员在本次资产评估项目执行过程中，引用其他机构报告的相关情况如下：

本次评估所采用的 2024 年度及 2025 年度财务报表数据，取自致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的致同审字（2026）第 441A032462 号审计报告。

六、估值特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

截至评估基准日，标的公司评估不存在评估或估值特殊处理，不存在对评估或估值结论有重大影响的事项。

七、评估基准日至报告书签署日之重要变化事项及其对评估及交易作价的影响

评估基准日至重组报告书签署日，未发生对标的公司评估及交易作价产生影响的重要变化事项。

八、重要下属企业的评估或估值的基本情况

标的公司下属企业中，构成最近一期经审计的资产总额、资产净额、营业收入或净利润 20%以上且有重大影响的重要子公司为江西航盛，具体评估情况如下：

本次交易对江西航盛采用资产基础法评估。截至评估基准日，江西航盛总资产账面值 68,075.84 万元，评估值 69,398.49 万元，评估增值 1,322.65 万元，增值率 1.94%。负债账面值 58,218.18 万元，评估值 57,722.53 万元，评估减值 495.65 万元，减值率 0.85%。净资产账面值 9,857.66 万元，评估值 11,675.97 万元，评估增值 1,818.30 万元，增值率 18.45%。

资产评估结果汇总表如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	44,472.39	44,778.71	306.32	0.69
2	非流动资产	23,603.45	24,619.78	1,016.33	4.31
3	其中：固定资产	22,084.39	23,081.82	997.43	4.52

4	在建工程	109.38	109.38	-	-
5	无形资产	1,046.34	1,298.04	251.70	24.05
6	长期待摊费用	177.39	68.51	-108.87	-61.38
7	递延所得税资产	185.95	62.04	-123.91	-66.64
8	资产总计	68,075.84	69,398.49	1,322.65	1.94
9	流动负债	57,722.53	57,722.53	-	-
10	非流动负债	495.65	-	-495.65	-100.00
11	负债合计	58,218.18	57,722.53	-495.65	-0.85
12	所有者权益	9,857.66	11,675.97	1,818.30	18.45

具体评估情况如下：

1、货币资金

货币资金账面价值 1,026.70 万元，为银行存款。

货币资金评估值为 1,026.70 万元。

2、应收票据

应收票据账面余额 10.00 万元，为销售商品或提供服务而收到的银行承兑汇票，均为不带息票据。

应收票据评估值为 10.00 万元。

3、应收账款

应收账款为江西航盛销售货物款项、资产款项以及汇兑差。江西航盛应收账款评估基准日账面余额为 22,905.29 万元，无计提坏账准备，应收账款账面价值为 22,905.29 万元。

应收账款评估值为 22,905.29 万元。

4、应收款项融资

应收款项融资账面价值为 383.38 万元，主要为销售商品或提供服务而收到的银行承兑汇票，均为不带息票据。

应收款项融资评估值为 383.38 万元。

5、预付款项

预付款项账面价值为 7,442.37 万元，为预付的货款。

预付款项的评估值为 7,442.37 万元。

6、其他应收款

其他应收款账面余额为 31.39 万元，计提坏账准备 1.57 万元，其他应收款账面价值为 29.82 万元。

其他应收款评估值为 29.82 万元。

7、存货

存货由原材料、产成品、在产品、低值易耗品构成。评估基准日账面余额为 11,840.79 万元，计提跌价准备 229.08 万元，存货账面价值为 11,611.71 万元。

存货评估值为 11,918.02 万元，评估增值 306.32 万元，增值率 2.64%，主要系原材料评估根据现行市场价格确认评估价值，且产成品在市场上销售状况良好，导致评估增值。

8、其他流动资产

评估基准日其他流动资产账面价值为 1,063.11 万元，核算内容主要为留抵进项税额。

其他流动资产评估值为 1,063.11 万元。

9、固定资产

纳入评估范围内的固定资产包括房屋建筑物及设备类资产，其中设备类资产包括机器设备、电子设备、测试仪器及车辆。

固定资产评估值为 23,081.82 万元，评估增值 997.43 万元，增值率 4.52%，

主要系房屋建筑物评估增值，原因系随着社会经济发展，建筑原材料价格、劳动力成本持续攀升，直接推高了工业房屋建筑物的重置成本提高。同时，经济折旧年限长于会计折旧年限导致评估值高于账面价值。

10、在建工程

江西航盛纳入本次评估范围的在建工程主要包括设备安装工程，在建工程账面价值 109.38 万元。

在建工程评估值为 109.38 万元。

11、无形资产

江西航盛纳入本次评估范围的无形资产主要为土地使用权，无形资产账面价值 1,046.34 万元。

无形资产评估值为 1,298.04 万元，评估增值 251.70 万元，增值率 24.05%。评估增值的原因是该宗地为早期获取的工业用地，账面仅体现历史取得成本，未覆盖后续区域配套投入、产业集聚带来的级差收益，同时土地的稀缺性和不可再生性造成房地产具有保值增值的功能。

12、长期待摊费用

长期待摊费用账面值为 177.39 万元，主要为改造工程费用等。

长期待摊费用评估值为 68.51 万元，评估减值 108.87 万元，减值率 61.38%，减值原因为部分装修费、土方工程、消防工程等为与房屋建筑物和设备相关，该部分价值已在固定资产中体现，长期待摊费用不再核算该价值，故导致评估减值。

13、递延所得税资产

递延所得税资产账面价值 185.95 万元，递延税款为江西航盛计提坏账准备所产生的可抵扣暂时性差异等。

递延所得税资产的评估值为 62.04 万元，评估减值 123.91 万元，减值率

66.64%，减值为递延收益由于已缴纳了相关税费，不再对其进行价值列示。

14、应付账款

应付账款账面值 56,741.46 万元，主要核算江西航盛往来款、应付材料款及设备款等。

应付账款评估值为 56,741.46 万元。

15、预收账款

预收账款账面值 2.40 万元，主要为预收的租赁款。

预收账款评估值为 2.40 万元。

16、合同负债

合同负债账面值 48.56 万元，主要为预收的货款。

合同负债评估值为 48.56 万元。

17、应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 513.59 万元。核算内容为江西航盛根据有关规定应付给职工的各种薪酬，主要为应付职工的工资等。

应付职工薪酬评估值为 513.59 万元。

18、应交税费

评估基准日应交税费账面价值 389.66 万元。核算内容为江西航盛按照税法等规定计算应交纳的各种税费，包括企业所得税、增值税及代扣代缴的个人所得税等。

应交税费评估值为 389.66 万元。

19、其他应付款

其他应付款账面值 26.85 万元，主要为代收代付、押金及保证金等。

其他应付款评估值为 26.85 万元。

20、递延收益

递延收益账面值 495.65 万元，主要为政府有关部门拨付的项目补助款。经核实递延收益相关义务已经履行完毕，无需返还，且所得税已先期支付，故评估值为 0.00 万元。

九、上市公司董事会对本次交易标的评估合理性及定价公允性分析

（一）董事会关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见

1、评估机构的独立性

本次交易聘请的资产评估机构为上海众华资产评估有限公司，符合《证券法》的相关规定。上海众华资产评估有限公司及其经办评估师与上市公司、交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在业务关系之外的现实的和预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

2、评估假设前提的合理性

标的公司资产评估报告所设定的假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则，评估假设符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为本次交易提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

4、评估定价的公允性

在本次评估过程中，评估机构实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、公正性等原则，各类资产的评估方法适当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，本次评估定价公允。

综上所述，上市公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具备相关性，评估定价公允，不存在损害上市公司及其全体股东特别是中小股东利益的情形。

（二）评估依据的合理性

标的公司经营情况、行业地位、行业发展趋势及行业竞争情况等详见本报告“第四节 交易标的基本情况”的相关内容。

本次评估综合考虑了标的公司报告期经营业绩、未来财务预测、所处行业地位、行业发展趋势及行业竞争情况，评估依据具有合理性。

（三）交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议经营许可、技术许可、税收优惠等方面的变化趋势、应对措施及其对评估的影响

在可预见的未来发展时期，标的资产后续经营过程中政策、宏观环境、技术行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面尚无发生重大不利变化的迹象，其变动趋势对标的资产的估值水平没有重大不利影响。董事会将会根据行业宏观环境、产业政策、税收政策等方面的变化采取合适的应对措施，保证标的资产经营与发展的稳定。

（四）敏感性分析

在收益法评估模型中，收入增长率、毛利率及折现率是影响评估结论的核心参数。为此，本次评估针对上述指标开展敏感性分析，具体如下：

单位：万元

指标	变动率	评估值	评估值变动率

收入增长率	-1.00%	365,200.00	-5.15%
	-0.50%	375,100.00	-2.58%
	0.00%	385,040.00	-
	0.50%	395,000.00	2.59%
	1.00%	404,900.00	5.16%
毛利率	-1.00%	374,400.00	-2.76%
	-0.50%	379,700.00	-1.39%
	0.00%	385,040.00	-
	0.50%	390,300.00	1.37%
	1.00%	395,500.00	2.72%
折现率	-1.00%	421,000.00	9.34%
	-0.50%	402,100.00	4.43%
	0.00%	385,040.00	-
	0.50%	369,600.00	-4.01%
	1.00%	355,600.00	-7.65%

（五）交易标的与上市公司的协同效应分析

本次交易前，上市公司从事的主要业务包括无线通信模组及其应用行业通信解决方案的设计、研发与销售服务。上市公司于 2018 年成立广通远驰，布局车载无线通信模组市场。随着汽车电气化、智能化程度的不断提升，车载无线通信模组市场需求迎来快速增长，未来市场前景广阔，将成为模组企业竞争的重要领域，是上市公司未来重点的发展方向。

本次交易标的公司航盛电子的主营业务汽车电子产品的研发设计、生产与销售。本次交易完成后，上市公司将汽车电子领域产品品类的扩充，扩宽业务布局，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，把握汽车产业电动化、智能化、网联化发展趋势，持续增强上市公司综合竞争力。

但是上述协同效应对目标公司的业务发展影响难以进行量化，出于审慎原则考虑，本次交易评估定价中未考虑上述协同效应。

（六）评估结果的公允性分析

1、可比公司对比分析

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，本次交易标的公司评估水平与可比上市公司市净率及市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市净率	市盈率
002906.SZ	华阳集团	2.29	20.54
002920.SZ	德赛西威	4.66	29.26
600699.SH	均胜电子	2.68	34.78
平均值		**3.21**	**28.19**
中位数		**2.68**	**29.26**
标的公司		**2.04**	**15.89**

注 1：可比公司市盈率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年度归母净利润；
注 2：可比公司市净率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产；
注 3：标的公司市盈率=标的公司评估值/标的公司 2025 年度归母净利润；标的公司市净率=标的公司评估值/标的公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产

标的公司盈利能力良好，本次评估市净率及市盈率均较低于同行业上市公司。综合考虑，本次交易标的公司评估具有合理性。

2、可比交易的估值水平分析

根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，由于标的公司非经营性资产及负债净值价值较高，为保证市盈率比较结果的准确性，以经营性资产评估值对应的市盈率与可比交易比较，市盈率、市净率具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	市净率	市盈率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	2.23	16.18
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	8.47	10.63
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	2.05	12.05
平均值				**4.25**	**12.95**
中位数				**2.23**	**12.05**
标的公司				**2.04**	**13.44**

注 1：市净率=评估值/评估基准日上一年度（当年）完整年度年末归母净资产

注 2：东睦股份收购上海富驰案例市盈率=经营性资产估值/预测期首个完整年度息前税后利润，其余可比交易及本次交易市盈率=经营性资产评估值/预测期首个完整年度净利润

本次评估市净率低于平均值，市盈率接近东睦股份收购上海富驰的可比交易，本次交易定价具有公允性。

（七）评估基准日至重组报告书签署之日拟注入资产发生的重大变化事项

评估基准日至本报告签署日，标的公司未发生对评估及交易作价有影响的重要变化事项。

（八）交易定价与评估结果差异分析

本次交易的定价以评估值为作价依据，由交易双方协商确定，交易定价与评估结果不存在较大差异。

第六节 本次交易合同的主要内容

一、与交易对方博华盛、董利、徐树田、吕智戟、邹正平签署的《股份转让合同》

（一）合同主体、签订时间

转让方：博华盛、董利、徐树田、吕智戟、邹正平（合称“甲方”）

受让方：深圳市广和通无线股份有限公司（乙方）

丙方：杨洪、航盛投资（合称“丙方”）

签订时间：2026 年 6 月 29 日

（二）交易价格

本次股份转让每股交易价格及转让股份数量具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	转让股份数量（万股）	交易股份比例
1	博华盛	12.50	518.0000	1.62%
2	董利	12.50	28.7500	0.09%
3	徐树田	12.50	15.0000	0.05%
4	吕智戟	12.50	3.7500	0.01%
5	邹正平	12.50	3.7500	0.01%

（三）支付方式

第一期款项：乙方应于本协议生效之日起五个工作日内，向各甲方支付转让价款的 20%。

第二期款项：乙方应于本次标的股份的交割全部办理完成之日起五个工作日内，向完成交割的各甲方支付转让价款的 80%。

（四）资产交付或过户的时间安排

甲方同时应配合目标公司于收到首期款之日起 3 个工作日内完成股份托管机构的托管变更登记手续，并向乙方发出一份加盖股份托管机构印章的股份托

管证明；若甲方为自然人的，还需要提供本次交易的个人所得税完税证明作为交割条件之一。

甲方应敦促目标公司于托管变更登记手续完成同时变更公司股东名册，以书面形式如实反映本次股份转让后的目标公司股份结构，并向乙方发出一份加盖目标公司公章的股东名册正本。

（五）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

甲、乙、丙各方一致同意，自本协议基准日（不含当日）起至登记日（含当日）期间为本次股份转让的过渡期。“基准日”，指本次交易的评估基准日，即 2025 年 12 月 31 日。“登记日”，指基于本次股份转让，目标公司变更股东名册且本次股份转让在股份托管机构办理完毕变更手续之日。

目标公司在过渡期期间产生的盈余由乙方按照登记日后的持股比例享有，如有亏损则由各甲方按本次交易的股份比例以现金方式全额补足。过渡期损益以经乙方认可的目标公司聘请的具有证券从业资质的会计师事务所出具专项审计报告为准，亏损补足款于审计报告出具后 10 个工作日内支付。前述盈余与亏损归属安排，仅在本次经营者集中取得国务院反垄断执法机构审查批准并完成股份交割登记后，作为各方之间的交易价格调整或经济结算机制处理，并通过价款补充支付或退付等方式实现。在前述批准取得之前，乙方不享有目标公司之股东权利、利润分配请求权、实际收益权、经营管理权或控制权；目标公司之经营、收益及风险仍由原股东及目标公司依法承担。

（六）过渡期的其他相关约定

过渡期间，甲方、丙方应确保除进行正常业务经营或乙方书面同意外，目标公司不会发生下述事项。为免疑义，本款所列各项及乙方就该等事项之书面同意权，系为保护交易标的价值、防止目标公司发生重大不利变化所设的消极否决性安排，不构成乙方在交割前对目标公司日常经营之指令权或经营管理权；正常经营范围内的业务活动由目标公司依法自主决策与执行。在本次交易的经营者集中取得国务院反垄断执法机构审查批准之前，乙方就本款项下事项之同意权应从严执行：

（1）在正常经营过程中作出的正常支付及目标公司已经发生并应当支付的情形外，向债权人支付任何所欠该债权人的未到期且累计达到或超过人民币1,000 万元（大写：壹仟万元整）的款项；

（2）终止、停止、关闭任何重要业务经营活动，或处理任何非惯例性重要业务经营活动，或在一个自然月之内辞退壹拾（10）名以上的员工（在试用期内的员工除外）；

（3）因甲方、丙方或目标公司过错导致目标公司拥有的任何保密的重要知识产权（除非通过发布专利）的保密信息被泄漏或任何知识产权（或作出任何相关登记或授权或与之有关的申请）被放弃或不续期，但到期不具备续展条件的除外；

（4）已颁发的目标公司正常经营所必需的许可、证照或批准或环境许可证提前终止，或未及时办理续展手续的；

（5）目标公司遭受重置成本总额在人民币 400 万元（大写：肆佰万元整）以上的任何资产的意外损失或损害，该损失或损害已获得保险赔偿或损害赔偿的部分除外；

（6）向甲方、丙方及其关联方或任何第三方提供任何贷款、进行任何垫付或为甲方、丙方及其关联方或任何第三方提供任何方式的担保；

（7）目标公司与所有关联方产生关联交易，以及利用关联方交易进行抽逃出资或向甲方、丙方及其关联方输送不正当利益的情形；

（8）除各方已经约定的其他情形以及甲方、丙方或目标公司已经向乙方披露的外，不得发生对资产（含有形资产及无形资产）的重大处置项目以及其他对目标公司生产经营及净资产可能产生重大不利影响的其它事项；

（9）进行任何新的正常经营业务外的债务举借行为、任何新签的正常经营业务外的重大合同以及任何新签的与不动产有关的合同，包括但不限于房屋购置合同、重大房屋租赁合同等；

（10）分配其他任何股息、红利或以任何其他方式进行利润分配；

（11）除甲方、丙方或目标公司已经向乙方披露的外，因甲方、丙方或目标公司过错导致目标公司承担累计达到或超过金额在人民币 400 万元（大写：肆佰万元整）以上的赔付责任；

（12）对目标公司员工的薪酬制度、绩效考核制度进行重大调整及变更会计政策（变更为乙方同意的会计政策除外）；

（13）除正常经营业务外，进行其他非必要的业务活动，包括但不限于正常经营业务外的出售或转让目标公司的主要业务、销售网络、销售协议；

（14）合并、分立、股份变动（根据本合同约定进行的股份变动除外）、增资、减资、与第三方合营、改变组织形式、对外股份投资、股份转让。

甲方、丙方承诺，过渡期内在其知道或了解到的会导致本合同项下陈述和保证在重大方面变为不真实、有重大遗漏、不正确的重要事实或重大事件（不论任何时候出现或发生）时，将立即通知乙方。

（七）转让方声明与保证

甲方、丙方为进行本合同项下的交易向乙方作出如下不可撤销的陈述并保证，乙方正是基于甲方、丙方的该等承诺与保证进行本合同项下的交易：

1、转让方主体资格

甲方有必要权利和授权及有完全的权利能力和行为能力从事其所经营的业务。甲方有合法、充分和绝对的权利签署及履行本合同，其签署及履行本合同所需的授权（包括公司内部授权）程序已经完成。作为代表甲方签署本合同及相关文件的签约人，是甲方的有效授权代表，且已获得甲方的合法、充分的授权。

2、目标公司主体资格

截至登记日，甲方、丙方保证目标公司系根据中国法律合法注册、有效存

续的企业，具有独立法人资格。目标公司具备所有必要的能力和权限以拥有、使用、经营或处置其目前拥有、使用或经营的财产和资产。除向乙方披露的下属子公司外，甲方、丙方保证目标公司未直接或间接持有任何其它公司、企业、法人实体的股份。目标公司不是任何合伙企业的合伙人或在任何其他对外投资中承担无限责任。

截至登记日，转让方认缴的出资已经足额缴付，且不存在任何未缴、欠缴、不足额、虚假出资、抽逃出资、出资瑕疵或被主张出资加速到期等出资不实情形。

3、标的股份

标的股份为甲方合法取得并实际拥有的股份，并且在该股份上未设置质押或任何其他第三方权益。标的股份截至本协议签署日，不存在任何权属争议，不存在为其他人代持等任何未向乙方披露的事项，未被司法机关冻结、拍卖。在标的股份转让的变更手续完成之前，甲方将不得以转让、赠与、抵押、质押标的股份，或以任何可能影响乙方利益的方式处置标的股份。

4、业务与资质

截至登记日，甲方、丙方保证目标公司已取得与其业务经营、生产管理等所必须的资质，且相关证书、批文、许可或文件等均真实、合法、有效、没有重大遗漏，目标公司在业务经营过程中在重大方面始终遵守法律及其章程规定。

5、目标公司资产

甲方、丙方保证，截至本合同签署日，除甲方、丙方及目标公司向乙方事先披露的土地及房产抵押情况外，目标公司对其名下土地、房产及其他资产均具有所有权或使用权，且不存在任何质押、抵押、留置、被相关法院等司法机关或政府部门查封、扣押等权利受限的情形，不涉及任何诉讼、仲裁。

6、知识产权

截至登记日，甲方、丙方保证目标公司拥有或有权使用向乙方事先披露的知识产权，该等知识产权不存在侵犯第三方的知识产权或商业秘密的情形，也

不存在第三方已书面主张权利或损失赔偿的情形。

甲方、丙方保证截至登记日目标公司未授权或许可任何第三方使用该知识产权，且未发生与第三方就此条所述的各项知识产权的诉讼与仲裁。

7、目标公司负债

甲方、丙方保证目标公司的财务账目在所有重大方面真实、完整、准确，不存在隐瞒目标公司债务及或有负债、应缴未缴税费及其它政府部门费用或其他重要信息的情形。目标公司所有的对外负债已经向乙方完整、准确地披露。

8、对外担保

截至本合同签署日，除甲方、丙方及目标公司向乙方事先披露的担保情形外，目标公司目前未对任何第三方提供任何担保。

9、与关联方债权债务

甲方、丙方保证目标公司与关联方无任何其他债权债务；但关联方因其任职于目标公司而应获得的工资、报销的合理费用除外。

10、诉讼、仲裁及争议

截至本合同签署日，除甲方、丙方及目标公司向乙方事先披露的诉讼、仲裁、争议外，甲方、丙方保证目标公司在任何政府部门或司法机构均不存在任何由其提起的、或针对其提起的累计达到或超过人民币 500 万元（大写：伍佰万元）的权利主张或诉讼、仲裁请求。

11、劳动人事

甲方、丙方保证目标公司经营期间均遵守劳动法律法规，无未结重大集体性劳动仲裁或劳动处罚事宜，如因登记日前目标公司或其分支机构的行为被劳动主管部门处以累计达到或超过人民币 10 万元（大写：壹拾万元）的罚款，乙方有权要求甲方、丙方承担赔偿责任。

12、行政处罚

甲方、丙方保证目标公司于签署日前无未处理完的累计达到或超过人民币 10 万元（大写：壹拾万元）罚款或被责令停产、停业、暂扣或吊销许可证和营业执照的行政处罚事宜。如因登记日前，目标公司的行为被税务、环保、安全、质监等部门处以累计达到或超过人民币 10 万元（大写：壹拾万元）的罚款或被责令停产、停业、暂扣或吊销许可证或营业执照等行政处罚，乙方有权要求甲方、丙方承担赔偿责任。

13、披露的真实、准确

甲方、丙方保证甲方、丙方及目标公司就本次交易，向乙方及乙方委托的审计、评估、法律等第三方机构所作之有关目标公司等的陈述、说明或保证、承诺及向乙方及乙方委托的第三方机构出示、提供、移交之全部文件资料均真实、准确，没有重大遗漏。

14、其他事项

本合同签订后，因登记日前的事项产生的涉及目标公司股份的争议，均由甲方、丙方负责处理并承担全部责任，因其产生的任何争议或责任与乙方无关。

甲方、丙方与目标公司签署的任何文件中所涉及的对目标公司的特殊权利（若有）均在本协议生效的同时终止且不存在任何争议；甲方、丙方与目标公司其他股东签署的任何文件中所涉及的对目标公司股东的特殊权利或义务（若有），均并不随本协议转让至乙方，且与乙方无关。

本次转让不违反任何法律法规、法院判决、仲裁裁决或甲方、丙方签署的其他合同义务。

（八）公司治理与交割后安排

1、交割前章程修订

甲方、丙方保证目标公司于本次股份转让登记日前，召开股东会并按照以下内容完成公司章程及其附件的修订：

（1）改组董事会，董事会由 5 名董事组成；

（2）取消独立董事，删除公司章程及其附件中所有含有独立董事的条款；

（3）调整总经理决策权限，公司章程第一百零九条审议事项第一款修订为：“（一）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计的总资产的 10%以上，或绝对金额超过 4,000 万元人民币，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；”

（4）《董事会议事规则》第二十七条第二款：“董事会根据公司章程的规定，在其权限范围内对担保和对外提供财务资助事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的 2/3 以上董事的同意”，第三款：“董事会根据公司章程的规定，审议利润分配政策及其调整议案时，必须经三分之二以上董事及二分之一以上独立董事的同意”，均调整为“公司全体董事过半数同意”。

为免疑义，前述章程及其附件修订在本次交易取得经营者集中审查批准前，仅可进行文本准备及内部沟通，不得在批准前完成股东会审议表决、决议生效、工商备案登记或实际执行；如相关决议因交易安排需要提前形成，其生效及实施均应以本次交易取得经营者集中审查批准并完成股份交割登记为前提。

2、交割后安排

（1）董事会改组

各方同意，登记日后，目标公司董事会由 5 名董事组成，其中丙方有权提名 2 名董事，乙方有权提名 3 名董事。

各方应促使和推动上述各方各自推荐的董事候选人当选。

（2）高级管理人员聘任

各方同意，登记日后，为保持管理团队的稳定和保证乙方经营管理权，乙方有权委派目标公司的总经理和财务负责人，并经董事会审议通过后聘请；目

标公司其他高级管理人员由总经理提名，由目标公司董事会聘任。

各方应促使其委派的董事在董事会在聘任前述人选的议案上投赞成票。

（3）章程修正

各方同意，本次股份转让交割完成后，立即召开目标公司股东会将前述（1）、（2）项内容载入目标公司章程。

3、优先购买权

在本协议签署后，甲方、丙方拟转让其直接或间接持有的目标公司股份，均应提前三十日书面通知乙方，乙方在同等条件下具有优先购买权。

（九）税费及相关费用承担

对于因签署及履行本合同而产生的有关税收、政府行政收费、其它费用等，应根据中国税法规定由纳税义务人自行承担。甲方将依法自行履行缴税义务，并自行向相关税务机关申报纳税，但如因甲方税务合规原因导致乙方的任何损失或不利，则甲方应向乙方作出足额补偿以确保乙方的利益不会受到任何减损。

本次股份转让涉及的股份托管费用由甲乙方各自承担。

本合同各方应各自承担其为商谈、草拟、签署及执行本合同而产生的一切费用和开支。

（十）违约责任

本合同任何一方不履行或不全面履行或迟延履行本合同项下其承担的任何义务，或者擅自解除本合同的或者任何一方违反在本合同下所作的声明、陈述、保证与承诺或该等声明、陈述、保证与承诺是不真实的或者有重大遗漏或误导，均构成违约。违约方应当赔偿守约方的所有直接损失，且守约方有权要求继续履行本协议。

（十一）合同变更、解除及终止

1、本合同生效后，任何对本合同的变更或补充均应经甲、乙、丙各方共同签署书面协议后方可生效。

2、本合同可因以下事项解除：本合同签署后至转让股份变更手续办理完毕之前，适用的法律、法规出现新的规定或变化导致对转让股份的交割构成障碍，且各方无法根据新的法律法规内容就本合同的修改达成一致意见。

3、除第 2 款所述情形外，如果任何一方严重违反本合同项下任何规定或其在本合同项下的任一陈述及保证被证明不真实或虚假，导致另一方进行本合同项下交易的基础丧失，并致使本合同项下交易目的无法实现的，守约方可以终止本合同且无需承担任何责任。

4、除甲、乙、丙各方协商一致的情形或本合同另有约定外，本合同任何一方不得单方决定解除或终止本合同，否则应向对方赔偿因此造成的全部损失（包括可得利益以及律师费在内的各种合理费用等）。

（十二）合同的生效条件和生效时间

本合同在以下条件均获满足后生效：（i）本合同经甲方、乙方及丙方依法签署；（ii）本次交易正式方案经乙方董事会、股东会批准；（iii）本合同甲方根据相关法律法规要求履行必要的批准或备案程序（如需），包括但不限于本次交易经营者集中已取得国务院反垄断执法机构作出之不再进一步审查或不予禁止的决定，或者法定审查期限届满未作出决定；（iv）相关法律法规所要求的其他可能涉及必要的批准、注册、备案或许可（如需）。

二、与其他交易对方签署的《股份转让合同》

（一）合同主体、签订时间

转让方：华建佳创、金石重投、金石交通、交控金石、华登二期、华芯云开、惠友豪嘉、守恒致明、保腾联享、华安鑫创、润物控股、弘陶成选、广深联合、中证投资、盛泰投资、赣商联合投资、深创投、创新资本、鹏鼎投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、晟道投资、生润投资、

肖锦鸿、黄思思、夏国新、张志清、王刚、杨庐、李国兵、程庆富（合称“甲方”）

受让方：深圳市广和通无线股份有限公司（乙方）

签订时间：2026 年 6 月 29 日

（二）交易价格

本次股份转让每股交易价格及转让股份数量具体如下：

序号	交易对方	每股交易价格（元/股）	拟转让股份数量（万股）	交易股份比例
1	华建佳创	12.50	3,000.0000	9.37%
2	华登二期	12.50	1,133.5153	3.54%
3	金石重投	12.50	1,126.7303	3.52%
4	华芯云开	11.00	779.9715	2.44%
5	守恒致明	11.00	500.0000	1.56%
6	惠友豪嘉	10.50	500.0000	1.56%
7	生润投资	11.00	400.0000	1.25%
8	高新投创投	12.50	340.0000	1.06%
9	交控金石	12.50	339.1222	1.06%
10	黄思思	12.50	300.0000	0.94%
11	晟道投资	12.50	300.0000	0.94%
12	润物控股	10.50	300.0000	0.94%
13	金石交通	12.50	211.9428	0.66%
14	肖锦鸿	11.00	200.0000	0.62%
15	夏国新	12.50	200.0000	0.62%
16	中证投资	12.50	200.0000	0.62%
17	保腾联享	10.50	150.0000	0.47%
18	张志清	12.50	150.0000	0.47%
19	弘陶成选	12.50	146.0000	0.46%
20	盛泰投资	12.50	120.0000	0.37%
21	广深联合	10.50	100.0000	0.31%
22	深创投	10.50	100.0000	0.31%

23	创新资本	10.50	100.0000	0.31%
24	华安鑫创	11.00	100.0000	0.31%
25	鹏鼎投资	10.50	100.0000	0.31%
26	赣商联合投资	10.50	100.0000	0.31%
27	高新投云	12.50	94.3240	0.29%
28	王刚	12.50	85.0000	0.27%
29	高新投致远一期	12.50	54.9760	0.17%
30	程庆富	10.50	50.0000	0.16%
31	杨庐	12.50	30.0000	0.09%
32	小禾创业	12.50	10.7000	0.03%
33	李国兵	12.50	10.0000	0.03%

（三）支付方式

第一期款项：乙方应于本协议生效之日起五个工作日内，向各甲方支付转让价款的 20%。

第二期款项：乙方应于本次标的股份的交割全部办理完成之日起五个工作日内，向完成交割的各甲方支付转让价款的 80%。

（四）资产交付或过户的时间安排

甲方同时应配合目标公司于收到首期款之日起 3 个工作日内完成股份托管机构的托管变更登记手续，并向乙方发出一份加盖股份托管机构印章的股份托管证明；若甲方为自然人的，还需要提供本次交易的个人所得税完税证明作为交割条件之一。

甲方应敦促目标公司于托管变更登记手续完成同时变更公司股东名册，以书面形式如实反映本次股份转让后的目标公司股份结构，并向乙方发出一份加盖目标公司公章的股东名册正本。

（五）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

甲、乙各方一致同意，自本协议基准日（不含当日）起至登记日（含当日）期间为本次股份转让的过渡期。“基准日”，指本次交易的评估基准日，即

2025 年 12 月 31 日。“登记日”，指基于本次股份转让，目标公司变更股东名册且本次股份转让在股份托管机构办理完毕变更手续之日。

目标公司在过渡期期间产生的盈余由乙方按照登记日后的持股比例享有，如有亏损则由各甲方按本次交易的股份比例以现金方式全额补足。过渡期损益以经乙方认可的目标公司聘请的具有证券从业资质的会计师事务所出具专项审计报告为准，亏损补足款于审计报告出具后 10 个工作日内支付。前述盈余与亏损归属安排，仅在本次经营者集中取得国务院反垄断执法机构审查批准并完成股份交割登记后，作为各方之间的交易价格调整或经济结算机制处理，并通过价款补充支付或退付等方式实现。在前述批准取得之前，乙方不享有目标公司之股东权利、利润分配请求权、实际收益权、经营管理权或控制权；目标公司之经营、收益及风险仍由原股东及目标公司依法承担。

（六）过渡期的其他相关约定

过渡期间，甲方应确保除进行正常业务经营或乙方书面同意外，在目标公司发生下述事项时，在目标公司股东会或董事会（若涉及）等内部决策程序中投反对票。为免疑义，本款所列各项及乙方就该等事项之书面同意权，系为保护交易标的价值、防止目标公司发生重大不利变化所设的消极否决性安排，不构成乙方在交割前对目标公司日常经营之指令权或经营管理权；正常经营范围内的业务活动由目标公司依法自主决策与执行。在本次交易的经营者集中取得国务院反垄断执法机构审查批准之前，乙方就本款项下事项之同意权应从严执行：

（1）在正常经营过程中作出的正常支付及目标公司已经发生并应当支付的情形外，向债权人支付任何所欠该债权人的未到期且累计达到或超过人民币 1,000 万元（大写：壹仟万元整）的款项；

（2）终止、停止、关闭任何重要业务经营活动，或处理任何非惯例性重要业务经营活动，或在一个自然月之内辞退壹拾（10）名以上的员工（在试用期内的员工除外）；

（3）因甲方或目标公司过错导致目标公司拥有的任何保密的重要知识产权（除非通过发布专利）的保密信息被泄漏或任何知识产权（或作出任何相关登记或授权或与之有关的申请）被放弃或不续期，但到期不具备续展条件的除外；

（4）已颁发的目标公司正常经营所必需的许可、证照或批准或环境许可证提前终止，或未及时办理续展手续的；

（5）目标公司遭受重置成本总额在人民币 400 万元（大写：肆佰万元整）以上的任何资产的意外损失或损害，该损失或损害已获得保险赔偿或损害赔偿的部分除外；

（6）向甲方及其关联方或任何第三方提供任何贷款、进行任何垫付或为甲方及其关联方或任何第三方提供任何方式的担保；

（7）目标公司与所有关联方产生关联交易，以及利用关联方交易进行抽逃出资或向甲方及其关联方输送不正当利益的情形；

（8）除各方已经约定的其他情形以及甲方或目标公司已经向乙方披露的外，不得发生对资产（含有形资产及无形资产）的重大处置项目以及其他对目标公司生产经营及净资产可能产生重大不利影响的其它事项；

（9）进行任何新的正常经营业务外的债务举借行为、任何新签的正常经营业务外的重大合同以及任何新签的与不动产有关的合同，包括但不限于房屋购置合同、重大房屋租赁合同等；

（10）分配其他任何股息、红利或以任何其他方式进行利润分配；

（11）除甲方或目标公司已经向乙方披露的外，因甲方或目标公司过错导致目标公司承担累计达到或超过金额在人民币 400 万元（大写：肆佰万元整）以上的赔付责任；

（12）对目标公司员工的薪酬制度、绩效考核制度进行重大调整及变更会计政策（变更为乙方同意的会计政策除外）；

（13）除正常经营业务外，进行其他非必要的业务活动，包括但不限于正常经营业务外的出售或转让目标公司的主要业务、销售网络、销售协议；

（14）合并、分立、股份变动（根据本合同约定进行的股份变动除外）、增资、减资、与第三方合营、改变组织形式、对外股份投资、股份转让。

甲方承诺，过渡期内在其知道或了解到的会导致本合同项下陈述和保证在重大方面变为不真实、有重大遗漏、不正确的重要事实或重大事件（不论任何时候出现或发生）时，将立即通知乙方。

（七）转让方声明与保证

甲方为进行本合同项下的交易向乙方作出如下不可撤销的陈述并保证，乙方正是基于甲方的该等承诺与保证进行本合同项下的交易：

1、转让方主体资格

甲方有必要权利和授权及有完全的权利能力和行为能力从事其所经营的业务。甲方有合法、充分和绝对的权利签署及履行本合同，其签署及履行本合同所需的授权（包括公司内部授权）程序已经完成。作为代表甲方签署本合同及相关文件的签约人，是甲方的有效授权代表，且已获得甲方的合法、充分的授权。

2、目标公司主体资格

截至登记日，甲方保证目标公司系根据中国法律合法注册、有效存续的企业，具有独立法人资格。目标公司具备所有必要的能力和权限以拥有、使用、经营或处置其目前拥有、使用或经营的财产和资产。除向乙方披露的下属子公司外，甲方保证目标公司未直接或间接持有任何其它公司、企业、法人实体的股份。目标公司不是任何合伙企业的合伙人或在任何其他对外投资中承担无限责任。

截至登记日，转让方认缴的出资已经足额缴付，且不存在任何未缴、欠缴、不足额、虚假出资、抽逃出资、出资瑕疵或被主张出资加速到期等出资不实情

形。

3、标的股份

标的股份为甲方合法取得并实际拥有的股份，并且在该股份上未设置质押或任何其他第三方权益。标的股份截至本协议签署日，不存在任何权属争议，不存在为其他人代持等任何未向乙方披露的事项，未被司法机关冻结、拍卖。在标的股份转让的变更手续完成之前，甲方将不得以转让、赠与、抵押、质押标的股份，或以任何可能影响乙方利益的方式处置标的股份。

4、披露的真实、准确

甲方保证甲方及目标公司就本次交易，向乙方及乙方委托的审计、评估、法律等第三方机构所作之有关目标公司等的陈述、说明或保证、承诺及向乙方及乙方委托的第三方机构出示、提供、移交之全部文件资料均真实、准确，没有重大遗漏。

5、其他事项

本合同签订后，因登记日前的事项产生的涉及目标公司股份的争议，均由甲方负责处理并承担全部责任，因其产生的任何争议或责任与乙方无关。

甲方与目标公司签署的任何文件中所涉及的对目标公司的特殊权利（若有）均在本协议生效的同时终止且不存在任何争议；甲方与目标公司其他股东签署的任何文件中所涉及的对目标公司股东的特殊权利或义务（若有），均并不随本协议转让至乙方，且与乙方无关。

本次转让不违反任何法律法规、法院判决、仲裁裁决或甲方签署的其他合同义务。

（八）税费及相关费用承担

对于因签署及履行本合同而产生的有关税收、政府行政收费、其它费用等，应根据中国税法规定由纳税义务人自行承担。甲方将依法自行履行缴税义务，并自行向相关税务机关申报纳税，但如因甲方税务合规原因导致乙方的任何损

失或不利，则甲方应向乙方作出足额补偿以确保乙方的利益不会受到任何减损。

本次股份转让涉及的股份托管费用由甲乙方各自承担。

本合同各方应各自承担其为商谈、草拟、签署及执行本合同而产生的一切费用和开支。

（九）违约责任

本合同任何一方不履行或不全面履行或迟延履行本合同项下其承担的任何义务，或者擅自解除本合同的或者任何一方违反在本合同下所作的声明、陈述、保证与承诺或该等声明、陈述、保证与承诺是不真实的或者有重大遗漏或误导，均构成违约。违约方应当赔偿守约方的所有直接损失，且守约方有权要求继续履行本协议。

（十）合同变更、解除及终止

1、本合同生效后，任何对本合同的变更或补充均应经甲乙各方共同签署书面协议后方可生效。

2、本合同可因以下事项解除：本合同签署后至转让股份变更手续办理完毕之前，适用的法律、法规出现新的规定或变化导致对转让股权股份的交割构成障碍，且各方无法根据新的法律法规内容就本合同的修改达成一致意见。

3、除第 2 款所述情形外，如果任何一方严重违反本合同项下任何规定或其在本合同项下的任一陈述及保证被证明不真实或虚假，导致另一方进行本合同项下交易的基础丧失，并致使本合同项下交易目的无法实现的，守约方可以终止本合同且无需承担任何责任。

4、除甲乙各方协商一致的情形或本合同另有约定外，本合同任何一方不得单方决定解除或终止本合同，否则应向对方赔偿因此造成的全部损失（包括可得利益以及律师费在内的各种合理费用等）。

（十一）合同的生效条件和生效时间

本合同在以下条件均获满足后生效：（i）本合同经甲方和乙方依法签署；（ii）本次交易正式方案经乙方董事会、股东会批准；（iii）本合同甲方根据相关法律法规要求履行必要的批准或备案程序（如需），包括但不限于本次交易经营者集中已取得国务院反垄断执法机构作出之不再进一步审查或不予禁止的决定，或者法定审查期限届满未作出决定；（iv）相关法律法规所要求的其他可能涉及必要的批准、注册、备案或许可（如需）。

三、《一致行动协议》

（一）合同主体、签订时间

甲方：深圳市广和通无线股份有限公司

乙方：杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平

签订时间：2026 年 6 月 29 日

（二）一致行动约定

为本次交易之目的，为保障甲方对目标公司控制权稳定，提高目标公司经营、决策的效率，乙方拟在决策有关目标公司经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和《深圳市航盛电子股份有限公司章程》需要由目标公司股东会作出决议的事项时，与甲方保持“一致行动”。

为此，各方自愿签署本协议：

一、自本协议生效之日起，乙方同意作为目标公司股东行使股东权力、履行股东义务而对目标公司的生产经营产生影响的事项做出决策、表决或予以执行中无条件与甲方保持一致行动。

二、为本协议之一致行动之目的，在各方行使股东权利、行使表决权前三日，各方应对相关议案或表决事项或需要行使股东权利的事项进行充分协商以

便各方在行使股东权利、行使表决权时采取一致行动，如果经各方在充分协商仍无法达成一致意见的，则乙方均同意无条件地以甲方的意见为准保持一致行动，并按照甲方决定的意思表示行使股东权利及进行投票表决。乙方可以亲自参加目标公司召开的股东会，如不亲自参加目标公司股东会，应委托甲方参加并行使表决权。

三、各方承诺在本协议有效期内，未经甲方书面同意，乙方不得转让、出售、赠与或委托他人管理自身持有的股份，也不由目标公司回购自身持有的股份。

四、本协议自甲乙各方签署后成立，于本次交易签署的《股份转让合同》生效之日起生效，本协议至甲方后续继续增持或受让目标公司股份达到其持有目标公司总股本的 51%及以上或甲方受让乙方全部股份之日（以孰早发生为准）终止。

各方确认，如《股份转让合同》完全解除的，本协议应随之解除。如甲方不再是目标公司股东，则自甲方不再是目标公司股东之日起本协议自动终止。

五、若因违约方违反本协议约定，直接或间接造成守约方合法权益受损、合同目的无法完整实现的，守约方有权要求违约方承担违约赔偿责任，范围包含守约方因此遭受的直接经济损失；除损害赔偿外，守约方有权单方要求违约方继续全面、完整履行本协议全部义务，强制要求违约方配合完成一致行动涉及的提案权、表决权等股东权利的行使、资料交付、手续办理等相关协作事项；因一方违约行为导致守约方对目标公司的控制力下降、商誉受损、交易受阻、后续合作权益丧失等隐性损害的，守约方保留就该部分合理损失另行主张赔偿的合法权利。

六、各方承诺，未经甲方书面同意，乙方不得就本协议约定的一致行动事项与其他任何第三方采取一致行动或签订与本协议内容相同、近似的协议或合同，或以委托、信托等任何方式将其持有的全部或部分包括表决权在内的股东权益委托第三方行使。

七、本协议受中华人民共和国法律和法规的管辖，在协议履行过程中发生争议，各方应当友好协商解决。若各方不愿协商、调解或者协商、调解不成的，则任意一方有权向目标公司所在地有管辖权的人民法院提起诉讼解决。

八、在本协议有效期内，本协议一经签署即不可撤销，除因本协议的履行违反相关法律法规的规定或监管机构的要求外，协议各方不得解除本协议。如本协议中任意乙方不再为目标公司股东的，则本协议对该方不再具有约束力，但对仍为目标公司股东的其他乙方有效。

四、《业绩承诺与利润补偿协议》

（一）合同主体、签订时间

甲方：深圳市广和通无线股份有限公司

乙方：杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟

签订时间：2026 年 6 月 29 日

（二）利润补偿期间与责任承担

各方同意，乙方对甲方的利润补偿期间为 2026 年度、2027 年度。

各方同意，乙方承担利润补偿的责任比例和享受超额业绩奖励的分配比例如下：

序号	补偿义务人	承担利润补偿的责任比例
1	杨洪	95.4357%
2	喻杰	1.4483%
3	徐树田	0.7022%
4	董利	1.0533%
5	邹正平	0.3072%
6	齐捷	0.7022%
7	吕智戟	0.3511%
合计		**100.00%**

（三）利润承诺数

乙方承诺，目标公司 2026 年度、2027 年度业绩承诺期内累计经审计的净利润合计不低于 59,800.00 万元。当达到前述利润承诺数的 90%即视同完成，无需触发利润补偿。

净利润指在企业合并利润表中，扣除非经常性损益后（但不扣除计入非经常性损益的政府补助）归属于母公司所有者的净利润。

（四）利润补偿的触发

目标公司净利润差额按照乙方作出的承诺净利润数减去实际完成的净利润数进行计算，并以目标公司对应年度聘请的且经甲方认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具的《审计报告》确定的数值为准。目标公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，补偿义务人应当按该差额对甲方进行现金补偿。

（五）利润补偿安排

5.1 利润补偿计算的公式如下：

应补偿现金金额=截至业绩承诺期末两年合计承诺净利润数-截至业绩承诺期末两年合计实现净利润数

5.2 利润补偿按 5.1 条的公式在业绩承诺期结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时间在 2026 及 2027 年度审计报告全部出具之日起 6 个月内完成。

5.3 如业绩承诺期与《股份转让合同》（指甲方与各乙方签署的《股份转让合同》）约定的过渡期存在部分重合且触发《股份转让合同》约定的过渡期的亏损补足情况，则上述补偿金额应当相应扣减乙方已经实际履行的过渡期内的亏损补足金额。

（六）超额业绩奖励

6.1 业绩承诺期限届满后，若目标公司经审计核定的合计实现净利润数高于合计承诺净利润数，则将目标公司合计实现净利润数超出合计承诺净利润数 125%

以上部分的 25%作为对目标公司承担业绩承诺的管理层股东和其他承担业绩承诺主体的奖励。

6.2 超额业绩奖励计算的公式如下：

应奖励现金金额=（业绩承诺期期末合计实现净利润数-业绩承诺期期末合计承诺净利润数×125%）×25%

业绩奖励的总金额不得超过本次交易对价的 20%，若上述公式得出的超额业绩奖励金额大于本次交易对价的 20%，则超额业绩奖励金额=本次交易对价×20%。

6.3 超额业绩奖励由补偿义务人按照本协议第二条约定的比例享有，该等分配由杨洪在业绩承诺期满后提出并经目标公司股东会审议通过后予以实施。届时甲方同意促成目标公司股东会审议并同意超额业绩奖励安排方案的议案。

本次超额业绩奖励计入航盛电子业绩承诺期当期费用。超额业绩奖励涉及个人所得税由获得该等奖励的自然人承担，航盛电子根据法律法规规定对获得该等奖励的自然人应缴纳的个人所得税予以代扣代缴。

6.4 超额业绩奖励在业绩承诺期间结束后统一计算并结算支付，具体结算支付时间为 2026 及 2027 年度审计报告全部出具，且满足 6.3 条超额业绩奖励条件之日起 6 个月内完成。

（七）本协议成立与生效

本协议自各方签署之日起成立，自《股份转让合同》生效之日起生效。

《股份转让合同》解除或终止的，本协议应随之自动解除、终止。

各方明确，除中国证监会明确的情形外，乙方履行本协议项下的业绩补偿安排不进行变更或调整。

五、《股份质押合同》

质权人：深圳市广和通无线股份有限公司

出质人：杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟

签订时间：2026 年 6 月 29 日

出质人与质权人等主体于 2026 年 6 月 29 日签订的《关于深圳市航盛电子股份有限公司之股份转让合同》和《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补偿协议》（以下合称为“主合同”）中，各方约定了质权人受让取得深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“航盛电子”）股份后，包括出质人在内的补偿义务人（定义与《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补偿协议》一致）对质权人的业绩承诺及利润补偿事项，为确保各出质人切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同的履行，各出质人以其持有深圳市航盛电子股份有限公司股份作最高额质押担保，经出质人、质权人双方协商一致，约定如下：

（一）质押合同标的

本合同项下的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 1,692.2390 万股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（万股）
1	杨洪	1,615.0000
2	喻杰	24.5087
3	徐树田	11.8829
4	董利	17.8244
5	邹正平	5.1986
6	齐捷	11.8829
7	吕智戟	5.9415
合计		**1,692.2390**

注：该质押数量已由《最高额股份质押合同之补充协议》予以调整。

（二）质押担保的最高债权限额、被担保债权

1、主合同有效期内，出质人为质权人依据主合同中质权人所享有的债权在本合同约定的最高债权额限度内提供质押担保。如出质人不履行到期债务或者发生本合同约定的行使质押权的情形，质权人有权在最高债权额限度内就该质押股份优先受偿。

2、本合同所担保的主债权是指基于《关于深圳市航盛电子股份有限公司之业绩承诺与利润补偿协议》中，补偿义务人应向质权人承担的应补偿现金总额。

双方确认，除本协议另有约定外，各出质人各自为其自身向质权人承担的应补偿现金额提供股份质押担保，各出质人相互之间不对彼此对质权人的应补偿现金额承担连带责任。

3、担保范围包括主合同项下的主债权、违约金、质权人为实现债权而发生的费用（包括但不限于催收费、质押物处置费、诉讼/仲裁费、过户费、保全费、公告费、执行费、律师费、差旅费及其他相关费用）以及出质人未及时履行生效判决所产生的需加倍支付的迟延履行期间的债务利息（以下统称“担保债权”）。

4、本协议项下股份质押合计担保的最高担保债权限额为人民币 5.98 亿元整。各方同意，具体各出质人各自所承担的最高额担保债权的责任比例如下表所示：

序号	出质人	承担最高额担保债权的责任比例
1	杨洪	95.4357%
2	喻杰	1.4483%
3	徐树田	0.7022%
4	董利	1.0533%
5	邹正平	0.3072%
6	齐捷	0.7022%
7	吕智戟	0.3511%
合计		**100.0000%**

（三）质押手续

1、本合同生效之日起五个工作日内，质权人与出质人应到深圳前海股权交易中心办理非上市公司股份质押登记，股份质押登记以深圳前海股权交易中心出具的股份质押登记证明为准，股份质押登记证明由质权人保管。

2、质押登记的事项发生变化需要进行变更登记的，出质人与质权人应当自登记事项变更之日起五个工作日内到深圳前海股权交易中心办理变更登记。

3、质押股份发生送股、配股、拆分股份等而形成派生股份的，若未自动转质押，则出质人和质权人应在出质人取得派生股份之日后五个工作日内，对派生股份办理追加质押登记手续。

（四）出质人的陈述与保证

1、出质人是具有签订和履行本合同所必须的民事权利能力和民事行为能力的主体，能独立承担民事责任。

2、出质人已取得了签署和履行本合同所必须的授权和批准，且不违反出质人所应遵守的法律法规、规章、判决、裁决及命令，也不与出质人已经签署的任何其他合同、协议或承担的任何其它义务相抵触。

3、出质人充分了解并同意主合同的全部条款，自愿提供股份质押担保，本合同各条款均是出质人的真实意思表示，对出质人具有法律约束力。

4、出质人保证对质押股份享有完全的、合法的所有权，签订本合同时质押股份上未有任何形式的优先权及其它第三人权利，也不存在或可能存在任何形式的权属争议、法定限制或其他权利瑕疵。

5、主合同有效期间，未经质权人书面同意，出质人不得将质押股份擅自出售、交换、赠予、转让或以其他方式处分质押股份；未经质权人同意，出质人保证不放弃、不重复质押等有可能损害质权人利益的行为；出质人承诺，除质押股份以外，出质人所持有的剩余未质押给质权人的航盛电子股份，未经质权人同意，不得擅自质押给除质权人以外的第三方。

6、如质押股份价值明显减少，或有明显减少可能的（明显减少指质押股份价值贬损累积达到本合同签订时价值的 30%及以上的），出质人应及时通知质权人并另行提供与减少价值相当的担保。

7、质押股份在质押期间所产生的法定孳息（包括但不限于送股、公积金转增、拆分股份、分红、派息等）随质押股份一起质押。

（五）质权的实现与解除

1、双方一致确认，如果主债务人没有履行主合同项下的义务和责任、约定的债权确定期届满，或发生法律法规、规章规定的质权人有权处分质押股份的情况时，质权人有权依据法律规定对质押股份进行拍卖、变卖，并以取得价款优先受偿。但质权人应当根据各出质人对主债务的履行情况分别处分各质权人所质押的股份，不得要求出质人对其他出质人的主债务承担连带责任，亦不得因部分出质人不履行主债务而执行其他出质人所质押的股份。

2、双方一致确认，质押股份处分后取得的收入用于清偿担保债权，在偿还本合同质押担保范围内的全部债务后还有剩余的，剩余部分归出质人所有。

3、质权人对出质人基于主合同的债权全部实现、或在主合同项下出质人无需进行补偿或依据主合同约定需办理解除质押后，在出质人提出要求后，质权人在出质人要求的期限内应配合出质人办理质押股份的解除质押手续。质押股份解除质押登记以深圳前海股权交易中心出具的出质解除登记/股份质押登记解除通知书为准。

（六）合同的补充和解除

1、对本合同未尽事宜双方可以签订补充协议，补充协议与本合同具有同等法律效力，如果补充协议与本合同发生冲突，以补充协议为准。

2、因法律法规或国家政策变化等原因造成本合同不能履行或不能全部履行的，双方可以协商部分或全部解除本合同，由此所造成的损失，由双方本着公平原则协商分担。

六、《关于一致行动协议之补充协议》

（一）合同主体、签订时间

甲方：深圳市广和通无线股份有限公司

乙方：杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平

丙方：深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“目标公司”）

签订时间：2026 年 9 月 23 日

（二）补充约定内容

为保证目标公司决策能顺利作出和执行，保障上市公司对目标公司控制权的稳定及投资利益，各方拟进一步完善一致行动机制，各方经友好协商，达成本补充协议以资共同遵守：

一、在主协议第二条约定的基础上，各方进一步明确，如乙方亲自参加目标公司召开的股东会，应严格按照一致行动人协商中甲方的意见行使表决权；乙方不亲自参加目标公司召开的股东会的，应当向甲方出具不可撤销的委托文件，委托甲方代为出席及按照甲方的意见行使该乙方全部对应表决权。

二、各方一致同意，在主协议有效期内，任何一方不得以放弃表决、投弃权票或故意缺席股东会等方式规避一致行动义务。如乙方无故缺席股东会且未依本补充协议第一条之约定委托甲方出席及行使表决权的，视为该乙方严重违约及其同意甲方在该次股东会上按照甲方的意见行使该缺席乙方全部对应表决权，并授权甲方代为签署相关会议文件，丙方应按照甲方的表决意见对该缺席乙方进行表决票统计。

三、特别的，各方一致同意，如乙方任何主体在目标公司股东会行使表决权时违反主协议及本补充协议之约定，未按照甲方的意见进行表决或投票的，视为乙方严重违约，丙方应无条件按照甲方的表决意见对该违约乙方的表决票进行强制统计及归票。

四、一致行动义务人在此确认，《一致行动协议》及本补充协议系为落实本次重组、保障重组完成后上市公司控制权稳定而订立，属于与本次重组紧密

挂钩的配套双务商事合同，并非无偿、单一的表决权委托合同关系或委托代理法律关系，不适用《民法典》第九百三十三条关于委托合同任意解除权的规定。任何时候，一致行动义务人均无权单方解除主协议及本补充协议或行使任意解除权毁约。

五、各方确认，丙方作为合同主体加入《一致行动协议》，并受《一致行动协议》之约束。

六、本补充协议作为主协议不可分割的组成部分，与主协议具有同等法律效力。本补充协议自各方签署之日起成立，与主协议同时生效，主协议解除、终止或失效的，本补充协议随之解除、终止或失效。本补充协议约定与主协议不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，继续适用主协议约定。

七、本补充协议的任何修改、补充或变更，须经各方协商一致并以书面形式作出，经各方有权代表签字并加盖公章后方为有效。

七、《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》

（一）合同主体、签订时间

甲方：深圳市广和通无线股份有限公司

乙方：杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟

签订时间：2026 年 9 月 23 日

（二）补充约定内容

现经各方协商一致，就目标公司业绩承诺期内的营业收入回款率设置了考核措施，本补充协议仅对下述事项作出变更、补充，原补偿协议其余全部条款继续有效。

第一条 应收账款回收承诺

1.1 各方一致同意，乙方就目标公司业绩承诺期内的应收账款回收事宜（本协议约定的“应收账款回收”包括但不限于银行转账汇款、票据、抵账等回收形式，下同），作出如下承诺：

业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）确认的营业收入截至业绩承诺

期后一个会计年度末（即截至 2028 年 12 月 31 日，下同）的对应累计回款比例应不低于 90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷目标公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及目标公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算目标公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

1.2 甲方将按照第 1.1 条的约定对目标公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如目标公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于 90%，则乙方应向目标公司以现金方式补足损失金额。乙方补偿金额的计算公式具体如下：

乙方应支付的应收账款回收补偿金额=目标公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-目标公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

1.3 如未完成应收账款回收承诺的，甲方按本协议第 1.2 条的公式计算确认乙方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知乙方其应补偿现金金额；其中，乙方应在收到甲方通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至目标公司指定账户。

1.4 乙方按照第 1.3 条支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至乙方。

1.5 乙方 1 至乙方 7 就本条项下的应收账款补偿义务按照原补偿协议第二条约定的业绩补偿比例进行分担，各乙方之间不承担连带责任。

1.6 本条项下的应收账款未回收补偿义务独立于原补偿协议项下的业绩承诺利润补偿义务。即使原协议项下的业绩承诺已达标或未触发补偿，若存在本协议第一条约定情形的，各乙方仍应独立履行本条项下的补偿义务。

第二条 其他

2.1 本补充协议为原补偿协议不可分割的组成部分，与原补偿协议具有同等法律效力；本补充协议约定与原补偿协议约定不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，仍按原补偿协议执行；

2.2 除非本补充协议另有所指，本补充协议中的使用的简称与原补偿协议含义一致；

2.3 本补充协议经各方签字盖章后成立，自原补偿协议生效之日起生效，如原补偿协议终止或解除的，补充协议同时终止或解除。

八、《最高额股份质押合同之补充协议》

（一）合同主体、签订时间

质权人：深圳市广和通无线股份有限公司

出质人：杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟

签订时间：2026 年 9 月 23 日

（二）补充约定内容

为确保各出质人切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同的履行，现经各方协商一致，就原质押合同有关质押股份数量及质押股份的处置方式达成本补充协议，以资各方遵守履行。本补充协议仅对下述事项作出变更、补充，原质押合同其余全部条款继续有效。

第一条 质押合同标的

各方一致同意，调整原质押合同第一条项下的质押股份数，调整后的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 24,872,662 股股份及该等股份因送股、公积

金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		24,872,662

第二条 股份直接抵偿方式

2.1 原质押合同第五条约定：“双方一致确认，如果主债务人没有履行主合同项下的义务和责任、约定的债权确定期届满，或发生法律法规、规章规定的质权人有权处分质押股份的情况时，质权人有权依据法律规定对质押股份进行拍卖、变卖，并以取得价款优先受偿”，各方一致同意，在原质押合同第五条约定的“拍卖、变卖质押股份并以取得价款优先受偿”方式之外，增加股份直接抵偿方式，作为质权人实现业绩补偿等主合同项下主债权的可选路径之一。

“抵偿股份”指该出质人直接及/或间接持有的目标公司全部股份，包括本补充协议项下已质押股份及未质押部分股份。

2.2 业绩补偿义务触发后，若出质人未按照《业绩承诺与利润补偿协议》约定的期限和金额足额履行现金补偿义务，质权人有权就出质人未清偿的全部债权（以下简称“未偿债权”），选择以下任一方式或多种方式组合实现债权：

（1）依据原质押合同及本补充协议约定，对质押股份进行拍卖、变卖，并以所得价款优先受偿；

（2）依据原质押合同及本补充协议约定，以出质人直接及/或间接持有的目标公司全部股份直接抵偿未偿债权。

2.3 质权人选择适用股份直接抵偿方式的，应在出质人逾期履行之日起十

五（15）个工作日内向出质人发出书面通知（以下简称“抵偿通知”），明确以下事项：

（1）未偿债权的具体金额及计算依据；

（2）拟用于抵偿的抵偿股份数量及计算依据；

（3）要求出质人配合办理股份过户或变更登记的时间要求。

2.4 出质人应在收到抵偿通知后十五（15）个工作日内配合质权人完成抵偿股份的过户或变更登记手续（包括但不限于签署股份转让协议等必要文件）。

2.5 每股抵偿价格的确定

各方同意，股份直接抵偿方式下，每股抵偿价格按照以下公式确定：

每股抵偿价格=本次交易目标公司经评估的 100%股权价值÷目标公司总股本

具体而言：

本次交易目标公司经评估的 100%股权价值为人民币 385,040 万元；目标公司总股本为 32,030.00 万股；根据上述数据计算，每股抵偿价格为人民币 12.02 元/股（大写：拾贰元零贰分/股）。

若届时经各方认可的评估机构评估的每股价格高于上述每股抵偿价格的，则每股抵偿价格以经评估的每股价格为准。

2.6 若本次交易涉及目标公司在评估基准日后发生资本公积转增股本、送股、配股、拆股、合并等除权除息事项的，每股抵偿价格应相应调整，调整公式如下：

调整后每股抵偿价格=原每股抵偿价格÷（1+转增/送股比例）

或按照法律法规及证券监管规则规定的其他除权除息调整方法执行。

2.7 抵偿股份数量的计算

抵偿股份数量按照以下公式计算：

抵偿股份数量=未偿债权金额÷每股抵偿价格

2.8 股份过户涉及的相关税费（包括但不限于印花税、过户费、所得税等），由各方按照法律法规的规定各自承担。

2.9 若该出质人的全部股份按本条第 2.5 款约定的价格作价抵偿后，仍不足以覆盖质权人全部未清偿债权的，质权人有权进一步要求该出质人以其持有的其他资产变现所得进行清偿，直至覆盖全部未清偿债权。

第三条 其他

3.1 本补充协议为原质押合同不可分割的组成部分，与原质押合同具有同等法律效力；本补充协议约定与原质押合同约定不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，仍按原质押合同执行。

3.2 除非本补充协议另有所指，本补充协议中的使用的简称与原质押合同及主合同含义一致。

3.3 本补充协议经各方签字盖章后成立，自原质押合同生效之日起生效，如原质押合同终止或解除的，补充协议同时终止或解除。

第七节 独立财务顾问意见

一、基本假设

独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

1、本次交易各方遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；

2、国家现行的有关法律、法规及政策无重大不可预见变化，宏观经济形势不会出现恶化；

3、本次交易各方所在地的政治、经济和社会环境无重大变化；

4、本次交易标的所属行业的国家政策及市场环境无重大不可预见的变化；

5、独立财务顾问报告所依据的各方提供的资料具有真实性、准确性、完整性、及时性和合法性；

6、有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和评估等文件真实可靠；

7、本次交易各方遵循诚实信用原则，各项合同协议得以充分履行；

8、无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

二、本次交易的合规性分析

（一）符合《重组管理办法》第十一条的规定

1、符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

（1）本次交易符合国家相关产业政策

标的公司主要业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司所处行业属于“汽车制造业”中“汽车零部件及配件制造”（分类代码 C3670）。依据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，标的公司所处行业为“智能汽车关键零部件及技术”，属于鼓励类行业。因此，本次交易符合国家产业政策。

（2）本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

报告期内，标的公司遵守有关环境保护法律法规的规定，不存在违反环境保护相关法律法规的重大违法行为，本次交易符合国家有关环境保护的法律和行政法规的规定。

（3）本次交易符合土地管理的法律和行政法规的规定

报告期内，标的公司不存在因违反土地管理相关法律法规而受到重大行政处罚的情形，本次交易符合土地管理方面的有关法律和行政法规的规定。

（4）本次交易符合有关反垄断的法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法（2022 修正）》《国务院关于经营者集中申报标准的规定（2024 修订）》《经营者集中审查规定》的规定，本次交易已达到经营者集中的申报标准，应当进行经营者集中申报。上市公司将在取得市场监督管理总局对本次交易涉及的经营者集中事项的核准或不实施进一步审查的决定后实施本次交易。

（5）本次交易符合对外投资的相关规定

本次交易为以支付现金方式购买境内主体的股份，不涉及对外投资，不存在违反对外投资相关法律和行政法规规定的情形。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、对外投资等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的要求。

2、不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易系以现金方式购买资产，不涉及上市公司发行股份，不影响上市公司的股本总额和股权结构，不会导致上市公司股权结构和股权分布不符合股票上市条件。

本独立财务顾问认为：本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的要求。

3、重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次重组涉及的标的资产的交易价格系在参考众华评估出具的资产评估报告确定的评估值的基础上，由交易各方协商确定。评估机构及相关经办评估师与本次交易的标的资产、交易各方均没有现实及预期的利益或冲突，具有充分的独立性。根据众华评估出具的资产评估报告结果，标的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的要求。

4、主要交易对方所持标的资产权属清晰，相关股权质押解除后，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次重组的标的公司为合法设立、有效存续的公司，交易对方持有的航盛电子 37.16%股份权属清晰，交易对方所持标的公司股份不存在限制或者禁止转让的情形，不存在其他质押、权利担保或其它受限制的情形，标的资产的过户不存在可预期的法律障碍。本次交易亦不涉及债权债务处理事宜。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易所涉标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，不涉及债务债权转移情况，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

5、有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售。上市公司已深耕车载无线通信模组多年，上市公司与标的公司作为汽车电子行业上下游，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面具有显著的协同效应。本次上市公司通过整合下游企业，将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型。

本次交易完成后，上市公司总体经营规模、盈利能力将进一步提高，归属于母公司股东的净利润将进一步增加，从而增厚每股收益，提升股东回报能力，为上市公司全体股东创造更多价值。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易有利于增强上市公司持续经营能力与核心竞争力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

6、有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立较为规范的法人治理结构和独立运营的管理体制。根据上市公司控股股东、实际控制人出具的相关承诺，本次交易不会对上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性造成不利影响。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

7、有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

上市公司已经按照《公司法》《证券法》等法律、法规、规章和规范性文件的规定，设置了股东会、董事会等内部组织机构，制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》等公司治理制度，并根据前述内部治理制度进行重大事项决策、经营和财务管理，具有健全有效的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司仍将继续按照《公司法》《证券法》等法律法规的要求规范运作，进一步完善和保持健全有效的法人治理结构。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

（二）本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定

本次交易系以现金方式购买资产，不涉及发行股份，不存在导致上市公司实际控制权变动的情形。截至本报告签署日，最近三十六个月内，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定重组上市情形。

（三）本次交易不适用《重组管理办法》第四十三条、第四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的规定

本次交易不涉及股份发行，不存在募集配套资金的情况，故不适用《重组管理办法》第四十三条、第四十四条以及《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条的相关规定。

（四）本次交易各方不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

根据本次交易的相关各方出具的说明，本次重组涉及《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第六条规定的相关主体均不存在因涉嫌与本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机构依法追究刑事责任的情形，不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组的情况。

（五）本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条和《重组审核规则》第八条的相关规定

根据《创业板上市公司持续监管办法（试行）》第十八条和《重组审核规则》第八条的规定，创业板上市公司重大资产重组、发行股份购买资产，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或者上下游。

1、标的公司符合创业板定位及其依据

（1）标的资产的业务、所处行业及具体应用领域

从所属行业看，标的公司主营汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，业务覆盖智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域，与汽车产业电动化、智能化、网联化发展方向高度相关，属于汽车产业转型升级过程中的关键电子信息与系统集成环节，符合创业板支持传统产业与新技术深度融合的定位要求。

根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，标的公司属于汽车制造业下的汽车零部件及配件制造。所属行业的行业代码为 C3670。

根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》（2024 年修订）第五条的规定：属于上市公司行业分类相关规定中下列行业的企业，原则上不支持其申报在创业板发行上市，但与互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业除外：（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。

综上所述，标的公司所处行业不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第五条规定的原则上不支持申报的行业类别，符合创业板行业范围。

（2）标的资产的核心技术、技术先进性及具体表征

自设立以来，标的公司坚持以自主研发为核心发展方向，标的公司通过持续的研发投入研究新技术，开拓新兴领域业务，截至报告期末共有 394 项专利授权，其中发明专利 142 项。同时标的公司是国家认定企业技术中心、国家级高新技术企业，拥有国家 CNAS 认可实验室、博士后科研工作站，通过智能制造能力成熟度三级认证，说明标的公司的自主研发能力、科技创新能力及综合技术实力已获得行业及主管部门的认可。

标的公司的主要核心技术、技术先进性及具体表征详见第四节“六、主营业务发展情况”之“（十）主要核心技术及核心技术人员情况”之“1、主要产品核心技术”。

（3）标的公司能够通过创新、创造、创意促进新质生产力发展

标的公司通过车联网连接技术、车载显示技术、人工智能、自动化生产等各项创新技术与汽车应用场景深度融合，推动传统汽车从单一交通工具向智能移动空间和数字终端全面转型升级，实现了新技术、新业态、新模式与传统汽

车制造业融合，可有效促进汽车产业新质生产力的发展。

标的公司深耕汽车电子领域多年，依托深厚的核心技术积淀与持续研发投入，围绕汽车智能化、网联化、电动化发展趋势，构建了覆盖智能座舱、智能驾驶、智能网联、汽车声学等解决方案体系。标的公司自研形成中央计算平台、智能座舱域控制器、智能驾驶域控制器、跨域融合域控制器解决方案与软硬件全栈技术底座，推动汽车电子架构由传统分散式分立控制，向集中化、协同化、网联化的整车计算中枢演进。同时标的公司打造了涵盖显示屏信息显示、抬头显示、多屏协同联动在内的全场景显示交互产品矩阵，依托自研车载智能操作系统与多模态交互技术，打造沉浸式、智能化的人车交互体验，推动传统座舱向智能移动空间升级。标的公司已建立从硬件研发设计与软件系统开发的全栈能力，助力全球主流整车客户提升产品竞争力与经营效益，推动汽车产业高质量发展。

标的公司积极响应国家制造强国发展战略，深度赋能汽车产业智能化转型和高质量发展，其技术创新能力获得了行业及社会的广泛认可。标的公司是国家级高新技术企业、国家认定企业技术中心、国家级绿色工厂、国家级绿色供应链管理企业，拥有国家 CNAS 认可实验室和博士后工作站，持续保持高强度研发投入，拥有深厚的知识产权储备。标的公司先后荣获广东省政府质量奖、深圳市市长质量奖、“中国电子信息百强企业”、“广东省著名商标”、“广东省名牌产品”等多项荣誉。

因此，标的公司依靠创新驱动业务发展，具备创新特征，属于成长型创新创业企业，符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第二条规定；标的公司属于能够通过创新、创造、创意促进互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式与传统产业深度融合，推动行业向高端化、智能化、绿色化发展的企业，符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》第三条规定。

综上所述，标的公司符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年修订）》相关规定，相关依据充分。

2、标的公司与上市公司处于同行业上下游

上市公司主要从事无线通信模组及其应用行业通信解决方案的设计、研发与销售服务，已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务，为下游汽车电子系统集成商提供关键的核心部件。

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是汽车电子系统解决方案提供商，业务布局全面覆盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案及汽车声学解决方案等汽车电子产品领域，并提供各板块对应的软件工程服务。上市公司与标的公司同属于上下游。

本次交易完成后，上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

综上所述，标的公司与上市公司处于同行业上下游，本次交易符合《持续监管办法》第十八条和《重组审核规则》第八条的规定。

（六）本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定

本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条的规定，具体情况如下：

1、本次交易中，上市公司拟购买资产为航盛电子 37.16%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本次交易涉及的有关报批事项和尚需取得的授权和批准，已在本报告中予以披露，并对可能无法获得相关批准的风险作出了特别提示。

2、交易对方已经合法拥有本次交易标的资产的完整权利，不存在限制或者禁止转让的情形，不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。

3、本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司，上市公司将继

续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，本次交易有利于提高上市公司资产的完整性，有利于上市公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

4、本次交易完成后，公司的资产规模将进一步扩大，公司的行业地位将进一步提升，长远来看有利于公司改善财务状况、增强持续经营能力，有利于公司突出主业、增强抗风险能力，有利于公司增强独立性，本次交易不会导致公司新增同业竞争以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

综上，本独立财务顾问认为：上市公司本次交易符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条相关规定。

（七）本次交易符合《上市公司并购重组财务顾问管理办法》第十七条的相关规定

1、中信证券下属子公司持有标的公司股份的情况

本次交易完成前，中信证券全资子公司中证投资持有标的公司 200.00 万股股份，占标的公司总股本的 0.6244%；中信证券全资子公司中信金石担任执行事务合伙人的金石重投、交控金石、金石交通合计持有标的公司 3,355.5904 万股股份，占标的公司总股本的 10.4764%。

本次交易中，中信证券担任上市公司独立财务顾问。本次交易不涉及上市公司发行股份，不涉及募集配套资金，中信证券及中证投资、金石重投、交控金石、金石交通不会通过本次交易取得上市公司股份。本次交易完成后，中信证券及其关联方不存在持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有上市公司股份达到或者超过 5%的情况。

2、中信证券担任本次交易独立财务顾问符合《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》规定

《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条规定：证券公司、证券投资咨询机构或者其他财务顾问机构受聘担任上市公司独立财务顾问的，应当保持独立性，不得与上市公司存在利害关系；存在下列情形之一的，不得担任独立财务顾问：

“（一）持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有上市公司股份达到或者超过 5%，或者选派代表担任上市公司董事；

（二）上市公司持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有财务顾问的股份达到或者超过 5%，或者选派代表担任财务顾问的董事；

（三）最近 2 年财务顾问与上市公司存在资产委托管理关系、相互提供担保，或者最近一年财务顾问为上市公司提供融资服务；

（四）财务顾问的董事、监事、高级管理人员、财务顾问主办人或者其直系亲属有在上市公司任职等影响公正履行职责的情形；

（五）在并购重组中为上市公司的交易对方提供财务顾问服务；

（六）与上市公司存在利害关系、可能影响财务顾问及其财务顾问主办人独立性的其他情形。”

中信证券不存在上述《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第 17 条规定的与上市公司存在利害关系、不得担任独立财务顾问的情形，具体如下：

（1）截至本报告签署日，中信证券未持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有上市公司股份达到或者超过 5%，未选派代表担任上市公司董事。本次交易不涉及上市公司发行股份，不涉及募集配套资金，中信证券及其关联方中证投资、金石重投、交控金石、金石交通不会通过本次交易取得上市公司股份，不存在持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有上市公司股份达到或者超过 5%的情况。因此，中信证券不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（一）项规定的情形。

（2）截至本报告签署日，上市公司不存在持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有中信证券的股份达到或者超过 5%，或者选派代表担任中信证券的董事的情形，不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（二）项规定的情形。

（3）最近 2 年，中信证券与上市公司不存在资产委托管理关系、相互提供担保情况；最近 1 年，中信证券不存在为上市公司提供融资服务的情形，不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（三）项规定的情

形。

（4）中信证券的董事、高级管理人员、中信证券主办人及其直系亲属不存在在上市公司任职等影响公正履行职责的情形，不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（四）项规定的情形。

（5）中信证券不存在为本次交易对方投资提供财务顾问服务的情形，不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条第（五）项规定的情形。

（6）中信证券与上市公司不存在利害关系或可能影响中信证券及其财务顾问主办人独立性的其他情形。

综上所述，本次交易的独立财务顾问中信证券符合《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条的相关规定。

三、本次交易的定价依据及合理性分析

1、本次交易的定价依据

根据众华评估出具的评估报告，截至评估基准日，标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元。基于上述评估值，经交易各方协商一致，标的公司 37.16%股份的交易作价确定为 142,799.19 万元，对应航盛电子 100%股权的交易作价为 384,308.35 万元。

2、本次交易的定价公允性

（1）本次交易定价以评估值为基础，经充分市场博弈确定

本次交易的最终作价以评估机构出具的评估报告的评估值作为参考，并经公司与交易对方基于标的公司历史业绩、未来发展规划、业绩承诺及补偿、初始投资成本等多项因素协商确定，定价过程经过了充分的市场博弈，交易价格合理、公允，未损害中小投资者利益。

（2）可比公司对比分析

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，本次交易标的公司评估水平与可比上市公司市净率及市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市净率	市盈率
002906.SZ	华阳集团	2.29	20.54
002920.SZ	德赛西威	4.66	29.26
600699.SH	均胜电子	2.68	34.78
平均值		**3.21**	**28.19**
中位数		**2.68**	**29.26**
标的公司		**2.04**	**15.89**

注 1：可比公司市盈率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年度归母净利润；
注 2：可比公司市净率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产；
3、标的公司市盈率=标的公司评估值/标的公司 2025 年度归母净利润；标的公司市净率=标的公司评估值/标的公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产

标的公司盈利能力良好，本次评估市净率及市盈率均较低于同行业上市公司。综合考虑，本次交易标的公司评估具有合理性。

（3）可比交易的估值水平分析

根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，由于标的公司非经营性资产及负债净值价值较高，为保证市盈率比较结果的准确性，以经营性资产评估值对应的市盈率与可比交易比较，市盈率、市净率具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	市净率	市盈率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	2.23	16.18
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	8.47	10.63
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	2.05	12.05
平均值				**4.25**	**12.95**
中位数				**2.23**	**12.05**
标的公司				**2.04**	**13.44**

注 1：市净率=评估值/评估基准日上一年度（当年）完整年度年末归母净资产
注 2：东睦股份收购上海富驰案例市盈率=经营性资产估值/预测期首个完整年度息前税后利润，其余可比交易及本次交易市盈率=经营性资产评估值/预测期首个完整年度净利润

本次评估市净率低于平均值，市盈率接近东睦股份收购上海富驰的可比交易，本次交易定价具有公允性。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易价格具有合理性和公允性。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析

1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

标的公司主要从事汽车电子产品的研发设计、生产与销售，是国内领先的汽车电子系统解决方案提供商，在智能座舱、智能驾驶、汽车声学等领域拥有完整的软硬件开发能力与量产经验。依托双方在汽车电子产业链的上下游关系，本次交易将实现显著的产业协同效应。上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一通信模组向完整系统集成产品的跨越，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，推动上市公司从 Tier 2 供应商升级为 Tier 1 供应商，显著提升产品价值贡献与综合服务能力。

本次交易是落实上市公司发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，上市公司将实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，有效实现资源优势互补。此举将助力上市公司精准把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步巩固在汽车电子行业的领先地位。

本次交易完成后，上市公司的盈利能力得以提升，综合竞争实力和抗风险能力将增强，有助于上市公司增强核心竞争力、进一步提升业务规模和利润水平，有利于公司增强持续经营能力。

2、本次交易有关的企业合并的会计政策和会计处理对上市公司财务状况、持续经营能力的影响

本次交易以上市公司和标的公司的财务报表为基础，参考《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定，按照非同一控制下企业合并的处理原则进行编制。根据上市公司财务报告以及《备考审阅报告》，本次交易对上市公司盈利能力指标的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月			2025 年度		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
营业收入	232,995.63	365,251.43	56.76%	698,761.21	1,181,573.39	69.10%
营业成本	200,086.80	307,325.52	53.60%	584,254.01	984,819.42	68.56%
营业利润	3,734.90	11,128.34	197.96%	37,086.73	54,561.31	47.12%
净利润	3,968.88	11,558.71	191.23%	34,586.75	52,683.98	52.32%
归属于母公司股东的净利润	3,203.71	6,033.90	88.34%	34,704.06	41,420.43	19.35%
基本每股收益（元）	0.04	0.07	88.34%	0.44	0.53	20.45%

本次交易完成后，上市公司营业收入、净利润、归属于母公司股东的净利润将进一步增长。上市公司的盈利能力将显著提升，综合竞争实力和抗风险能力将进一步增强，有助于提高上市公司资产质量和盈利能力、增强持续经营能力。

3、本次交易后公司资产负债结构和财务安全性分析

（1）本次交易完成后上市公司资产结构变动情况

根据上市公司财务报告以及《备考审阅报告》，上市公司本次交易前后财务数据如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日				2025 年 12 月 31 日			
	交易前		交易后（备考）		交易前		交易后（备考）	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	848,439.22	84.83%	1,139,273.11	73.47%	824,241.73	85.07%	1,131,124.66	73.62%
非流动资产合计	151,755.53	15.17%	411,289.44	26.53%	144,704.68	14.93%	405,268.27	26.38%
资产总计	1,000,194.75	100.00%	1,550,562.55	100.00%	968,946.41	100.00%	1,536,392.93	100.00%

本次交易完成后，上市公司的资产总额大幅增长。本次交易完成后，上市公司资产仍然将以流动资产为主。

（2）本次交易完成后上市公司负债结构变动情况

根据上市公司财务报告以及《备考审阅报告》，上市公司本次交易前后财

务数据如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日				2025 年 12 月 31 日			
	交易前		交易后（备考）		交易前		交易后（备考）	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	362,137.27	97.22%	693,046.45	94.00%	325,562.82	95.14%	681,662.76	93.03%
非流动负债合计	10,359.74	2.78%	44,203.75	6.00%	16,634.56	4.86%	51,068.58	6.97%
负债总计	372,497.01	100.00%	737,250.20	100.00%	342,197.38	100.00%	732,731.33	100.00%

本次交易完成后，上市公司的负债总额有所增加。

（3）本次交易完成后上市公司偿债能力分析

本次交易完成前后，上市公司的流动比率、速动比率和资产负债率等相关偿债能力指标比较如下：

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
流动比率	2.34	1.64	2.53	1.66
速动比率	1.66	1.19	2.12	1.37
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

注 3：资产负债率=总负债/总资产

本次交易后，上市公司的资产负债率有所上升，流动比率、速动比率总体上有所下降。本次交易相关资金支出不会对公司正常生产经营活动产生负面影响。

（4）本次交易对未来融资能力、财务安全性的影响

本次交易完成后，上市公司短期内资产负债率虽有上升，但上市公司、标的公司较佳的盈利能力能够有效应对短期内资产负债上升的影响，对未来上市公司融资能力无重大不利影响，上市公司财务安全性较强。

4、本次交易对上市公司商誉的影响

（1）本次交易前上市公司、标的公司商誉情况

本次交易前，上市公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025 年 12 月 31 日商誉账面余额
安防业务资产组	808.62
汽车电子资费业务组	481.59
合计	**1,290.21**

本次交易前，标的公司商誉账面价值为 0。

（2）本次交易完成后上市公司商誉情况

根据《备考审阅报告》，假设以本次重组交易评估基准日（2025 年 12 月 31 日）的资产评估值为基础，调整确定合并基准日（2025 年 1 月 1 日）航盛电子公司的账面净资产作为可辨认净资产的公允价值。本次合并成本及商誉的计算过程如下：

单位：万元

项目	航盛电子
合并成本：	
现金	142,799.19
合并成本合计	**142,799.19**
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	92,719.52
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	50,079.67

本次交易完成后，根据《备考审阅报告》，上市公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2025 年 12 月 31 日
安防业务资产组	808.62
汽车电子资费业务组	481.59
汽车电子解决方案业务组	50,079.67
合计	**51,369.88**

本次交易完成后，上市公司将尽快完成与标的公司之间的业务整合，提升整合绩效与整体盈利能力，充分发挥上市公司和标的公司之间的协同效应，以应对商誉减值风险。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、本次交易完成后的整合计划及管控措施

本次交易完成后的整合计划及管控措施请详见重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“四、对拟购买资产的整合管控安排”。

2、本次交易完成后上市公司未来发展计划

本次交易完成后，上市公司将扩充汽车电子领域产品品类，扩宽业务布局，实现“通信模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，实现从车载通信模组供应商向全栈式汽车电子解决方案提供商的转型，把握汽车产业电动化、智能化、网联化发展趋势，持续增强上市公司综合竞争力。上市公司的未来发展计划将围绕“强化核心、拓展边界、深度融合、价值跃升”的总体方针展开，旨在将航盛电子在智能座舱、智能驾驶等汽车电子领域的深厚积累，与上市公司在全球无线通信模组的领先优势相结合，打造全球智能网联汽车与高端物联网领域的领军企业。

（三）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标影响的分析

1、本次交易后，上市公司每股收益等财务指标分析

项目	2026 年 4 月 30 日/2026 年 1-4 月		2025 年 12 月 31 日/2025 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%
毛利率	14.12%	15.86%	16.39%	16.65%
净利率	1.70%	3.16%	4.95%	4.46%
基本每股收益（元/股）	0.04	0.07	0.44	0.53

注 1：资产负债率=总负债/总资产
注 2：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
注 3：净利率=净利润/营业收入
注 4：基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/总股本

本次交易完成后，上市公司最近一年及一期的基本每股收益提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响及融资计划

本次交易完成后，标的公司未来项目建设的资本性支出预计较少，预计不

会使得上市公司未来的资本性支出出现较大提升。本次交易完成后，上市公司的盈利能力得到提升，为上市公司后续利用股权、债权等多种工具进行融资创造了条件。

3、本次交易对上市公司其他影响

（1）职工安置方案对上市公司的影响

本次交易不涉及职工安置问题，原由标的公司聘任的员工在交割日后仍由其聘任。人员安置事项不会对上市公司构成重大影响。

（2）本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场公允收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

五、本次交易不构成关联交易

本次交易的交易对方与上市公司不存在关联关系，故本次交易不构成关联交易。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不构成关联交易。

六、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查意见

（一）本次交易中聘请第三方等廉洁从业核查情况

中信证券已聘请中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）担任独立财务顾问的会计师。

除上述聘请行为外，中信证券不存在其他直接或间接有偿聘请第三方的行为。

上市公司在本次交易中聘请第三方的情况如下：

1、聘请了中信证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问；

2、聘请了上海市锦天城（深圳）律师事务所作为本次交易的法律顾问和反垄断申报咨询机构；

3、聘请了致同会计师事务所（特殊普通合伙）作为本次交易的审计机构和

备考审阅机构；

4、聘请了上海众华资产评估有限公司作为本次交易的评估机构。

除上述机构外，上市公司还聘请了司力达律师楼协助进行 H 股相关信息披露和境外相关监管报批等工作。

除上述情形外，上市公司本次交易不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。

（二）独立财务顾问意见

截至本报告签署日，上市公司根据相关法规要求聘请独立财务顾问、境内外法律顾问、审计机构、评估机构，不存在因本次交易有偿聘请其他第三方或个人的情况。

本次交易中，除已聘请中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）担任独立财务顾问的会计师外，本独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

第八节 独立财务顾问内部审核意见

一、中信证券内核程序及内核意见

（一）内核程序

中信证券设内核部，负责本独立财务顾问投资银行类项目的内核工作。对于本次交易实施了必要的内核程序，具体程序如下：

1、申报内核

在提出内核申请的同时，项目组将至少包括重组报告书在内的主要信息披露文件，按内核部的要求报送内核材料。

2、内核初审

内核部在受理项目申报材料之后，将指派审核人员分别从法律和财务角度对项目申请文件进行初审。

3、内核会审议

内核部将根据项目进度召集和主持内核会议审议项目发行申报申请。内核会前，审核人员将根据初审意见及申报材料的修改、补充情况，把项目审核过程中发现的主要问题形成书面的内核会议审核情况报告，在内核会上报告给内核会各位参会委员，同时要求主办人和项目组对问题及其解决措施或落实情况进行解释和说明。在对项目主要问题进行充分讨论的基础上，由全体内核委员投票表决决定项目申请文件是否可以上报监管机构。

4、会后事项

内核会后，内核部将向项目组出具综合内核会各位投票委员意见形成的内核会决议。对于有条件通过的项目，须满足内核会议反馈意见要求的相关条件后方可申报。

（二）内核意见

中信证券内核委员会召开了内核会议，对深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买项目进行了讨论，经全体参会内核委员投票，该项目通过了中信证券内核委员会的审议。

二、中信证券结论性意见

中信证券作为本次交易的独立财务顾问，根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律法规的规定以及中国证监会的相关要求，出具的独立财务顾问核查意见的结论性意见为：

1、本次交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定。本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，已取得现阶段必要的批准和授权，并履行了必要的信息披露程序；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定；

3、本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

4、本次交易价格根据具有从事证券相关业务资格的评估机构出具的评估报告为基础，由交易各方协商确定，程序完备、定价合理。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，重要评估参数取值合理，结论公允、合理。针对本次交易以及标的公司未来经营中存在的风险事项已进行了风险提示；

5、本次交易的标的资产权属清晰，标的资产的过户或转移不存在法律障碍；

6、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题、不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；

7、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；

8、本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

9、本次交易不涉及发行股份，交易前后上市公司的实际控制权没有发生改变更，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形；

10、本次交易不构成关联交易；

11、本次交易符合《监管指引第 9 号》第四条的规定；

12、本次交易相关主体不存在《上市公司监管指引第 7 号--上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形；

13、本次交易有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者的精神，有利于维护中小投资者的合法权益；

14、上市公司及其董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被证监会立案调查的情形；

15、除已聘请中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）担任独立财务顾问的会计师外，独立财务顾问在本次交易中不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为；除上市公司在本次交易聘请的各中介机构外，上市公司不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定；

16、上市公司已按照相关法律、法规规定制定了内幕信息知情人登记管理制度，在本次交易期间严格遵守内幕信息知情人登记制度的规定，采取了必要且充分的保密措施，并履行了信息披露义务。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告》之签章页）

财务顾问主办人：

刘　聪	卢乾明	何迎港
戴泽伦	魏壮川	黄希颖

财务顾问协办人：

胡海洋	王旭东	李城坚

中信证券股份有限公司

年　　月　　日

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告》之签章页）

部门负责人：

刘　哲

中信证券股份有限公司

年　　月　　日

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告》之签章页）

内核负责人：

邱志千

中信证券股份有限公司

年　　月　　日

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告》之签章页）

法定代表人：

张佑君

中信证券股份有限公司

年　　月　　日

附件一：航盛电子及其附属公司租赁情况

序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁地址	面积（m^2）	租金	主要用途
1	成都航盛	成都华诚信息产业有限公司	2024.09.01-2026.08.31	成都市高新区天府大道北段 1480 号 8 栋 2 单元 12 层整层	2,939.07	180752.81 元/月	办公
2	航盛电子	徐渊博	2025.05.17-2026.05.18	郑州市经济技术开发区第七大街 76 号 1 号楼 1 单元 31 层 3104 号	92.3	2000 元/月	办公居住
3	航盛电子	李玉侠	2025.07.09-2026.07.08	西安市曲江新区芙蓉西路 6 号曲江城市花园 4 幢 1 单元 11903 室	84.84	2700 元/月	办公
4	航盛电子	刘蓉	2026.01.01-2026.12.31	武汉市经济技术开发区沌阳街洪山府郡 3 栋 2 单元 16 层 1 室	88.1	1300 元/月	办公居住
5	航盛电子	张伟东	2026.04.30-2027.04.29	南京市浦口区南浦路 301 号旭日上城一区 3 幢 3-206 室	89.37	2600 元/月（不含税）	办公居住
6	航盛电子	陈佳	2025.05.12-2026.05.11	高新区和乐一街 888 号 14 栋 1 单元 503	36	1450 元/月	办公居住
7	航盛电子	日邮物流（中国）有限公司武汉分公司	2025.01.01-2025.12.31	武汉市经济技术开发区珠山湖大道 793 博奥工业园	检测房 1 间 其余仓储租赁面积：100	检测房 1500 元/间/月 其余仓储租赁：25 元/m^2/月	仓储物流
8	航盛电子	湖南广捷物料有限公司	2025.11.01-2026.10.31	长沙经济技术开发区广汽埃安长沙工厂	170.54	28 元/m^2/月	仓储物流
9	航盛电子	邓燕清	2025.01.01-2026.12.31	九里象湖城 6 栋 1 单元 502 室	93.29	3450 元/月	办公
10	航盛电子	广州市云开物流有限公司	2026.01.01-2027.12.31	柳州市柳东新区车园横三路 1 号（柳东库）、柳州市创园路 2 号（河西库）、复盛镇德福路 67 号的安博重庆两江物流中心 4-1 号库区（重庆江北	河西库：60 柳东库：72 重庆江北库：50	38 元/m^2/月	仓储物流

序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁地址	面积（m^2）	租金	主要用途
				库）			
11	航盛电子	天津德利得供应链管理股份有限公司	2025.10.01-2026.09.30	天津市北辰经济技术开发区双原道 2 号	1000	30 元/m^2/月	仓储物流
12	航盛电子	湖北东怡供应链管理服务有限公司	2026.01.01-2026.12.31	襄阳高新区劲风路 31 号-湖北东怡供应链管理服务有限公司 3 号仓库	500	20 元/m^2/月	仓储物流
13	航盛电子	武汉汉华汇光供应链管理有限公司	2026.01.01-2026.12.31	湖北省武汉市蔡甸区龙凤路 9 号武汉顺富科技工业园	200	28 元/m^2/月	仓储物流
14	航盛电子	范彪	2026.01.01-2026.12.31	花都区荔红南路万科天景花园 D2-1203	94.06	2500 元/月	居住
15	航盛电子	仪征市盛邦物流有限公司	2026.01.01-2026.12.31	常州市武进区前黄镇丁坊路 28 号 北京市怀柔区庙城镇刘两河村 310 号金顺修理厂内	450（常州） 300（北京）	常州 0.75 元/m^2/天 北京 1.3 元/m^2/天	仓储物流
16	航盛电子	广州南华物流有限公司	2025.06.01-2026.05.31	广州市番禺区化龙镇南贸路 1 号	400	38.5 元/m^2/月	仓储物流
17	航盛电子	郑州润宇货运有限公司	2026.01.01-2026.12.31	郑州经济技术开发区第二十二大街与南三环交汇处博航物流园	300	30 元/m^2/月	仓储物流
18	航盛电子	王翠平	2025.07.01-2026.06.30	湖北省襄阳市汽车产业开发区车城一区 36 栋一单元 402 室	55.88	1550 元/月	办公
19	航盛电子	许秀云	2025.08.21-2026.08.20	吉林省长春市朝阳区澳洲城 5 栋 1 门 1102 室	115	2500 元/月	居住
20	鹤壁航盛	鹤壁经开投资集团有限公司	2026.01.01-2026.12.31	河南省鹤壁市淇滨区渤海路与衡山路交叉口东北角航盛园区 A1 栋	19629.1	2,355,492 元/年	办公
21	鹤壁航盛	鹤壁经开投资集	2025.01.01-2025.12.31	河南省鹤壁市淇滨区渤海路与衡山路	/	500 元/月/间	居住

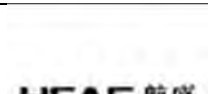
序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁地址	面积（m^2）	租金	主要用途
		团有限公司		交叉口东北角航盛园区 D 栋 4 楼 15 间宿舍			
22	航盛电子	广州德之顺物流有限公司	2025.10.01-2026.09.30	广州市花都区岭西路 2 号	1600	22 元/m^2/月	仓储物流
23	永丰航盛	苏州工业园区唯亭创业投资有限公司	2025.01.01-2027.12.31	苏州工业园区唯新路 39 号恒泰智造·医疗器械产业园-1 幢-1-104	336.45	532,936.8 元/两年	办公
24	武汉航盛	武汉东合置业有限公司	2023.04.01-2028.03.31	武汉经济技术开发区 17C1 地块武汉东合中心三期	1081.37	70 元/$m^{2/}$月，租金每三年递增 8%	办公
25	扬州航盛	扬州中发展信息谷科技服务有限责任公司	2026.01.01-2028.12.31	扬州市信息谷（扬州智谷）创新中心 C 栋 6 层 601-612、7 层 701-712、8 层 801-812	4344.47	2,085.35 元/日	办公
26	航盛电子	大连源融供应链管理有限公司	2026.01.01-2026.12.31	大连市金州区开港路 4 号	500	28 元/$m^{2/}$月	仓储物流
27	航盛电子	富田-日捆储运（广州）有限公司	2025.01.01-2025.12.31	广东省广州市增城区宁西街沙宁路 90 号	检测房：26 其余仓储租赁面积：85.02	检测房：41.8 元/m^2/月 其余仓储租赁：38 元/m^2/月	仓储物流
28	日本航盛	有限会社平安	2024.03.15-2027.03.14	神奈川县横滨市港北区新横滨二丁目 15 番 1 号	办公室：201.85 仓库：6.28	830,940 日元	办公
29	日本航盛	AreaLink 株式会社	2024.05.06-无固定期限	神奈川县厚木市关口字下古河 126 番 1、129 番、神奈川县厚木市关口 125	宽度 228cm×深度 572cm×高度 228cm	24,300 日元	/
30	德国航盛	ZieherBusinessCenterGmbH&Co.K	2025.03.15-无固定期限	room300androom312,AmTreptowerPark75,12435Berlin	/	2,745.03 欧元/月	办公

序号	承租方	出租方	租赁期限	租赁地址	面积（m^2）	租金	主要用途
		G					
31	泰国航盛	PhairojkijjaCo.,Ltd.	2023.12.17-2026.12.24	Phairojkijja 大楼 16B 层	155	15,500 泰铢/月	办公

附件二：航盛电子及其附属公司注册商标情况

（一）境内商标

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司拥有境内注册商标具体情况如下：

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
1	航盛电子		HSAE 航盛	27 类地毯席垫	已注册	73250985	2024/6/21	原始取得	无
2	航盛电子		HSAE 航盛	45 类社会法律	已注册	70825028	2024/3/14	原始取得	无
3	航盛电子		HSAE 航盛	7 类机械设备	已注册	70829450	2024/3/21	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
4	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	43 类餐饮住宿	已注册	70800360	2024/1/14	原始取得	无
5	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	19 类建筑材料	已注册	70811124	2024/1/14	原始取得	无
6	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	44 类医疗园艺	已注册	70806753	2023/10/21	原始取得	无
7	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	30 类方便食品	已注册	70825008	2024/3/21	原始取得	无
8	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	9 类科学仪器	已注册	70807961	2024/3/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
9	航盛电子		HSAE 航盛	28 类健身器材	已注册	70814412	2024/3/21	原始取得	无
10	航盛电子		HSAE 航盛	34 类烟草烟具	已注册	70818824	2023/10/28	原始取得	无
11	航盛电子		HSAE 航盛	35 类广告销售	已注册	70796426	2024/1/14	原始取得	无
12	航盛电子		HSAE 航盛	22 类绳网袋篷	已注册	70807922	2024/1/14	原始取得	无
13	航盛电子		HSAE 航盛	42 类设计研究	已注册	70814491	2024/1/21	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
14	航盛电子		HSAE 航盛	15 类乐器	已注册	70830647	2023/11/21	原始取得	无
15	航盛电子		HSAE 航盛	11 类灯具空调	已注册	70833710	2024/4/7	原始取得	无
16	航盛电子		HSAE 航盛	26 类钮扣拉链	已注册	70817826	2024/1/21	原始取得	无
17	航盛电子		HSAE 航盛	2 类颜料油漆	已注册	70819190	2024/1/21	原始取得	无
18	航盛电子		HSAE 航盛	6 类金属材料	已注册	70819174	2024/3/28	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
19	航盛电子		HSAE 航盛	33 类酒	已注册	70817854	2023/10/28	原始取得	无
20	航盛电子		HSAE 航盛	36 类金融物管	已注册	70829296	2024/1/14	原始取得	无
21	航盛电子		HSAE 航盛	10 类医疗器械	已注册	70794907	2024/2/14	原始取得	无
22	航盛电子		HSAE 航盛	39 类运输贮藏	已注册	70829200	2024/3/21	原始取得	无
23	航盛电子		HSAE 航盛	12 类运输工具	已注册	70833723	2024/4/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
24	航盛电子		HSAE 航盛	31 类饲料种籽	已注册	70807912	2024/1/14	原始取得	无
25	航盛电子		HSAE 航盛	4 类燃料油脂	已注册	70818806	2024/1/14	原始取得	无
26	航盛电子		HSAE 航盛	18 类皮革皮具	已注册	70817794	2024/1/21	原始取得	无
27	航盛电子		HSAE 航盛	29 类食品	已注册	70807892	2024/1/14	原始取得	无
28	航盛电子		HSAE 航盛	37 类建筑修理	已注册	70799021	2024/5/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
29	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	21 类厨房洁具	已注册	70819720	2024/4/7	原始取得	无
30	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	5 类医药	已注册	70825091	2024/3/21	原始取得	无
31	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	16 类办公用品	已注册	70798933	2024/3/7	原始取得	无
32	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	23 类纱线丝	已注册	70829141	2023/10/28	原始取得	无
33	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	8 类手工器械	已注册	70825424	2024/3/14	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
34	航盛电子		HSAE 航盛	25 类服装鞋帽	已注册	70808868	2023/10/28	原始取得	无
35	航盛电子		HSAE 航盛	41 类教育娱乐	已注册	70807358	2024/1/14	原始取得	无
36	航盛电子		HSAE 航盛	20 类家具	已注册	70821201	2024/3/21	原始取得	无
37	航盛电子		HSAE 航盛	17 类橡胶制品	已注册	70829035	2024/3/28	原始取得	无
38	航盛电子		HSAE 航盛	40 类材料加工	已注册	70814360	2024/4/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
39	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	1 类化学原料	已注册	70800401	2024/4/7	原始取得	无
40	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	32 类啤酒饮料	已注册	70823823	2024/3/21	原始取得	无
41	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	24 类布料床单	已注册	70807293	2024/1/14	原始取得	无
42	航盛电子	HSAE 航盛	HSAE 航盛	13 类军火烟火	已注册	70800823	2023/10/21	原始取得	无
43	航盛电子	航盛 HANG SHENG	航盛	9 类科学仪器	已注册	51417402	2022/7/7	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
44	航盛电子		HSAE	9 类科学仪器	已注册	42933763	2020/8/21	原始取得	无
45	航盛电子		HANSING	37 类建筑修理	已注册	5482823	2009/11/21	原始取得	无
46	航盛电子		HSAE	9 类科学仪器	已注册	5482824	2009/7/21	原始取得	无
47	航盛电子		航盛	9 类科学仪器	已注册	1916503	2002/11/28	原始取得	无
48	航盛电子		图形	9 类科学仪器	已注册	1059917	1997/7/21	原始取得	无
49	吉林航盛		HANOSONIC	9 类科学仪器	已注册	82794127	2025/9/14	原始取得	无
50	吉林航盛		HANSONIC	9 类科学仪器	已注册	82794119	2025/9/14	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
51	吉林航盛	HanoSonic	HANOSONIC	9 类科学仪器	已注册	12271285	2016/5/28	原始取得	无
52	吉林航盛	HanoSonic	HANSONIC	9 类科学仪器	已注册	12271256	2016/3/28	原始取得	无
53	吉林航盛	卡斯泊 CARSPARK	卡斯泊 OCARSPARK	9 类科学仪器	已注册	7376338	2010/12/14	原始取得	无
54	吉林航盛	航盛宏宇 HSHY	航盛宏宇 HSHY	9 类科学仪器	已注册	7376326	2010/12/14	原始取得	无
55	扬州航盛	VehicleFun	VEHICLEFUN	9 类科学仪器	已注册	22720356	2018/2/21	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
56	航盛车云		盛闻	9 类科学仪器	已注册	32955116	2019/8/14	原始取得	无
57	航盛车云		盛闻	42 类设计研究	已注册	32955116	2019/8/14	原始取得	无
58	航盛车云		盛听	35 类广告销售	已注册	32970384	2019/7/21	原始取得	无
59	航盛车云		盛听	42 类设计研究	已注册	32970384	2019/7/21	原始取得	无
60	航盛车云		盛驾	9 类科学仪器	已注册	32966985	2019/7/28	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
61	航盛车云	车娱宝	车娱宝	41 类教育娱乐	已注册	27216594	2019/1/7	原始取得	无
62	航盛车云	车娱宝	车娱宝	35 类广告销售	已注册	27213050	2018/10/14	原始取得	无
63	航盛车云	惠车保	惠车保	45 类社会法律	已注册	27219406	2018/10/14	原始取得	无
64	航盛车云	航盛车云	航盛车云	35 类广告销售	已注册	19145793	2017/3/28	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
65	航盛车云	航盛车云	航盛车云	12 类运输工具	已注册	19145397	2017/3/28	原始取得	无
66	航盛车云	航盛车云	航盛车云	9 类科学仪器	已注册	19145332	2017/3/28	原始取得	无
67	航盛车云	航盛车云	航盛车云	42 类设计研究	已注册	19145897	2017/3/28	原始取得	无
68	航盛车云	量子车联网	量子车联网	9 类科学仪器	已注册	19146366	2017/6/14	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
69	航盛车云	量子车联网	量子车联网	12 类运输工具	已注册	19146472	2017/6/14	原始取得	无
70	航盛车云	乐享智慧车生活	乐享智慧车生活	42 类设计研究	已注册	19146335	2017/3/28	原始取得	无
71	航盛车云	乐享智慧车生活	乐享智慧车生活	35 类广告销售	已注册	19146189	2017/3/28	原始取得	无
72	航盛车云	乐享智慧车生活	乐享智慧车生活	9 类科学仪器	已注册	19146004	2017/6/14	原始取得	无

序号	注册人	商标图样	商标名称	使用类别	法律状态	注册号	注册日期	取得方式	他项权利
73	航盛车云	乐享智慧车生活	乐享智慧车生活	12 类运输工具	已注册	19146167	2017/6/14	原始取得	无

（二）境外商标

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司取得的境外注册商标情况具体如下：

序号	注册人/申请人	国家或地区	商标名称	国际分类	注册号	公告日期	取得方式	他项权利
1	航盛电子	印度尼西亚	HSAE	9	DID2019009959	2019/2/26	原始取得	无
2	德国航盛	德国	HSAE	9、11	302014056665	2017/4/4	原始取得	无
3	德国航盛	德国	HSAE	9、11	302014056666	2017/4/4	原始取得	无
4	德国航盛	德国	HSAE	9、11	302014056662	2017/4/4	原始取得	无
5	德国航盛	德国	HSAE	9、11	302014056662	2017/4/4	原始取得	无
6	日本航盛	日本	HSAE	9、11	6939099	2025/6/17	原始取得	无
7	日本航盛	日本	HSAE	9、11	6940508	2025/6/20	原始取得	无

附件三：航盛电子及其附属公司专利情况

（一）境内专利

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司取得的境内已授权专利情况如下：

序号	权利人	专利名称	专利类型	申请号	申请日	取得方式	他项权利
1	航盛电子	车载设备协助倒车方法、装置、设备及介质	发明	CN202211741758.1	2022-12-30	原始取得	无
2	航盛电子	PCB 生产线系统	实用新型	CN202423045292.9	2024-12-09	原始取得	无
3	航盛电子	一种 PCB 板夹持装置	实用新型	CN202422965705.9	2024-11-29	原始取得	无
4	航盛电子	一种汽车主机老化测试工装及老化柜	实用新型	CN202422987087.8	2024-12-04	原始取得	无
5	航盛电子	一种模拟车载主机与印刷电路板装配的测试工装	实用新型	CN202423046888.0	2024-12-11	原始取得	无
6	航盛电子	一种用于控制器的振动检测设备	实用新型	CN202423046886.1	2024-12-11	原始取得	无
7	航盛电子	一种用于产品的 PIN 针插孔检测的设备	实用新型	CN202422978708.6	2024-12-03	原始取得	无
8	航盛电子	PCB 上下料设备	实用新型	CN202422817116.6	2024-11-19	原始取得	无
9	航盛电子	一种过压保护电路	实用新型	CN202422118111.4	2024-08-30	原始取得	无
10	航盛电子	一种车载防水摄像头	实用新型	CN202422598225.3	2024-10-25	原始取得	无
11	航盛电子	停车时长的提醒方法、装置、终端设备及存储介质	发明	CN202211630119.8	2022-12-19	原始取得	无
12	航盛电子	一种车载显示屏及扶手箱	实用新型	CN202422409442.3	2024-09-30	原始取得	无
13	航盛电子	一种显示屏结构	实用新型	CN202422397340.4	2024-09-29	原始取得	无

14	航盛电子	一种唤醒电路及唤醒设备	实用新型	CN202422177327.8	2024-09-05	原始取得	无
15	航盛电子	一种基于 RFID 身份识别的智能车载终端	发明	CN201911303094.9	2019-12-17	原始取得	无
16	航盛电子	一种全息投影显示装置	实用新型	CN202422081143.1	2024-08-23	原始取得	无
17	航盛电子	一种触控显示模组组件及其触控显示屏	实用新型	CN202421712917.X	2024-07-18	原始取得	无
18	航盛电子	一种具备振动反馈功能的 OLED 显示屏	实用新型	CN202421571358.5	2024-07-03	原始取得	无
19	航盛电子	一种背光可调节的双联屏	实用新型	CN202421256022.X	2024-06-03	原始取得	无
20	航盛电子	一种自动化音频测试方法、装置、计算机设备及存储介质	发明	CN201911419076.7	2019-12-31	原始取得	无
21	航盛电子	一种夹持工装	实用新型	CN202323304959.8	2023-12-05	原始取得	无
22	航盛电子	一种螺丝锁付装置及方法	发明	CN202111061802.X	2021-09-10	原始取得	无
23	航盛电子	像源太阳辐热保护方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202211411172.9	2022-11-10	原始取得	无
24	航盛电子	视频数据采集电路以及终端设备	实用新型	CN202323136645.1	2023-11-20	原始取得	无
25	航盛电子	一种英文单词手写识别方法及终端设备	发明	CN202210587207.8	2022-05-27	原始取得	无
26	航盛电子	屏端供电的升降摄像头系统	实用新型	CN202322931888.8	2023-10-30	原始取得	无
27	航盛电子	功率选择电磁波屏蔽结构、电路以及设备	实用新型	CN202323387674.5	2023-12-12	原始取得	无
28	航盛电子	一种 PCBA 自动下料码垛装箱装置	实用新型	CN202323184514.0	2023-11-23	原始取得	无
29	航盛电子	一种机器人快换夹具装置、机器人系统及生产系统	实用新型	CN202323273659.8	2023-11-30	原始取得	无
30	航盛电子	快充电路及车载娱乐系统	实用新型	CN202323264009.7	2023-11-30	原始取得	无
31	航盛电子	一种车载功放产品的多音频通道测试装置	实用新型	CN202323273549.1	2023-12-01	原始取得	无
32	航盛电子	投屏传输方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202210547133.5	2022-05-19	原始取得	无

33	航盛电子	一种汽车影音产品的插座针脚拉拔力测试装置	实用新型	CN202323294982.3	2023-12-01	原始取得	无
34	航盛电子	运动物体检测方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202210571210.0	2022-05-24	原始取得	无
35	航盛电子	一种显示屏老化测试治具	实用新型	CN202323153051.1	2023-11-21	原始取得	无
36	航盛电子	车辆侧视图生成方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202311534953.1	2023-11-17	原始取得	无
37	航盛电子	LVDS 功能测试方法、装置、终端设备及存储介质	发明	CN202211274592.7	2022-10-18	原始取得	无
38	航盛电子	一种用于硅胶垫上料的料盘	实用新型	CN202323132610.0	2023-11-20	原始取得	无
39	航盛电子	一种车载环视实时 3D 全景图像的拼接方法及图形采集装置	发明	CN201910234554.0	2019-03-26	原始取得	无
40	航盛电子	具有振动反馈功能的触控显示屏	实用新型	CN202322898389.3	2023-10-27	原始取得	无
41	航盛电子	车载触摸屏振动反馈装置	实用新型	CN202322863026.6	2023-10-24	原始取得	无
42	航盛电子	摄像头安装组件和应用其的仪表屏	实用新型	CN202322569773.9	2023-09-20	原始取得	无
43	航盛电子	电子元器件的工艺处理方法、装置、设备以及存储介质	发明	CN202311527947.3	2023-11-16	原始取得	无
44	航盛电子	信号代码生成方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202311747145.3	2023-12-19	原始取得	无
45	航盛电子	高效散热的智能座舱主机	实用新型	CN202322472981.7	2023-09-12	原始取得	无
46	航盛电子	一种触摸振动反馈屏	实用新型	CN202322570029.0	2023-09-20	原始取得	无
47	航盛电子	一种可调节防窥模式的背光模组及显示屏	实用新型	CN202322579201.9	2023-09-21	原始取得	无
48	航盛电子	显示控制系统及双联屏	发明	CN202311829758.1	2023-12-28	原始取得	无
49	航盛电子	车载 DVR 前摄像头	实用新型	CN202322312863.X	2023-08-28	原始取得	无
50	航盛电子	车载显示装置	实用新型	CN202322265653.X	2023-08-22	原始取得	无

51	航盛电子	天线组件	实用新型	CN202322384506.4	2023-08-31	原始取得	无
52	航盛电子	一种显示屏和电子设备	实用新型	CN202321715687.8	2023-06-30	原始取得	无
53	航盛电子	空闲车位检测方法、装置、计算机设备及存储介质	发明	CN202010412619.9	2020-05-15	原始取得	无
54	航盛电子	一种智能调度机械手工作的执行系统及其工作方法	发明	CN202111160795.9	2021-09-30	原始取得	无
55	航盛电子	一种缝隙天线	实用新型	CN202322072159.1	2023-08-02	原始取得	无
56	航盛电子	一种车道偏移模拟测试方法及测试系统	发明	CN201610136760.4	2016-03-11	受让取得	无
57	航盛电子	一种车道偏移预警极限识别能力模拟测试方法及测试系统	发明	CN201610137498.5	2016-03-11	受让取得	无
58	航盛电子	一种基于针模与旋转结构的 OCA 测试工装	实用新型	CN202223133884.7	2022-11-24	原始取得	无
59	航盛电子	玩偶（航盛悦兔）	外观设计	CN202330177990.6	2023-04-04	原始取得	无
60	航盛电子	一种基于 SKD 的 PCBA 测试工装	实用新型	CN202223204329.9	2022-11-28	原始取得	无
61	航盛电子	一种双面胶贴附治具	实用新型	CN202222258921.0	2022-08-26	原始取得	无
62	航盛电子	一种车载电子产品外观检测装置	实用新型	CN202222258836.4	2022-08-25	原始取得	无
63	航盛电子	车载影音产品面框压合装置	实用新型	CN202222775905.9	2022-10-20	原始取得	无
64	航盛电子	托盘及生产线	实用新型	CN202222116282.4	2022-08-11	原始取得	无
65	航盛电子	连杆滑动机构及汽车	实用新型	CN202222656671.6	2022-10-08	受让取得	无
66	航盛电子	一种 PCBA 自动码垛下料设备	实用新型	CN202222714609.8	2022-10-11	原始取得	无
67	航盛电子	车载产品测试系统	实用新型	CN202222332982.7	2022-08-31	原始取得	无
68	航盛电子	一种新型上下料设备	实用新型	CN202222715164.5	2022-10-10	原始取得	无
69	航盛电子	一种整体强度加强的车载显示装置	实用新型	CN202221644216.8	2022-06-29	受让取得	无

70	航盛电子	车载产品应急电源电路、系统及车辆	实用新型	CN202221488628.7	2022-06-14	受让取得	无
71	航盛电子	物料架及生产线	实用新型	CN202222063482.8	2022-08-05	原始取得	无
72	航盛电子	一种汽车哨兵项目唤醒启动装置	实用新型	CN202221465791.1	2022-06-13	原始取得	无
73	航盛电子	运放自激检测电路、运放检测装置及车载运放系统	实用新型	CN202221454281.4	2022-06-10	原始取得	无
74	航盛电子	一种车载系统中的 BLE 智能钥匙控制系统	发明	CN201911097979.8	2019-11-12	原始取得	无
75	航盛电子	一种通用型的 PCBA 周转器具	实用新型	CN202220850917.0	2022-04-13	原始取得	无
76	航盛电子	一种螺丝锁付装置	实用新型	CN202122202727.6	2021-09-10	原始取得	无
77	航盛电子	一种单加串器芯片驱动双显示屏的驱动电路	实用新型	CN202122256561.6	2021-09-16	原始取得	无
78	航盛电子	一种柔性可兼容点胶压合检测的装置	实用新型	CN202122248365.4	2021-09-16	原始取得	无
79	航盛电子	一种车载电子产品的 CAN 唤醒电路	实用新型	CN202221518446.X	2022-06-17	原始取得	无
80	航盛电子	一种车载 PCB 板的预固定结构	实用新型	CN202220790648.3	2022-04-07	原始取得	无
81	航盛电子	一种集成 ETC 功能的车载智能座舱系统	实用新型	CN202123013038.7	2021-12-02	原始取得	无
82	航盛电子	一种车载 PCB 板和面板装配的预固定结构	实用新型	CN202123024311.6	2021-12-02	原始取得	无
83	航盛电子	雷达传感器及无主机多探头雷达系统	发明	CN201811497992.8	2018-12-07	原始取得	无
84	航盛电子	一种对车载显示系统低干扰的背光升压驱动电路	实用新型	CN202122336779.2	2021-09-26	原始取得	无
85	航盛电子	一种显示屏驱动电路	实用新型	CN202122334408.0	2021-09-26	原始取得	无
86	航盛电子	基于增强现实的辅助驾驶方法、系统及可读存储介质	发明	CN201811406314.6	2018-11-23	原始取得	无
87	航盛电子	一种摄像头调试方法、装置及电子设备	发明	CN201910599868.0	2019-07-04	原始取得	无
88	航盛电子	一种车载金属前架与塑料面板的装配结构	实用新型	CN202122248366.9	2021-09-16	原始取得	无

89	航盛电子	一种汽车影音产品屏幕压合装置	实用新型	CN202122028714.1	2021-08-26	原始取得	无
90	航盛电子	一种电源使能控制电路	发明	CN201910759457.3	2019-08-16	原始取得	无
91	航盛电子	一种在点胶的同时进行胶线质量检测的系统	实用新型	CN202122012031.7	2021-08-24	原始取得	无
92	航盛电子	一种车载影音产品面框贴胶装置	实用新型	CN202121999231.X	2021-08-24	原始取得	无
93	航盛电子	一种可停车区域识别方法、系统及介质	发明	CN201711328262.0	2017-12-13	原始取得	无
94	航盛电子	一种具有语音交互功能的车载 HUD 抬头显示装置	实用新型	CN202120076935.3	2021-01-12	原始取得	无
95	航盛电子	一种运动物体的检测方法、系统及介质	发明	CN201711328403.9	2017-12-13	原始取得	无
96	航盛电子	一种车辆电子哨兵预警监测系统	实用新型	CN202120645000.2	2021-03-30	原始取得	无
97	航盛电子	一种具有香薰功能的车载 HUD 抬头显示装置	实用新型	CN202120073552.0	2021-01-12	原始取得	无
98	航盛电子	一种车载智能驾舱信息系统的测试负载箱	实用新型	CN202022481195.X	2020-10-30	原始取得	无
99	航盛电子	一种自动泊车系统及方法	发明	CN201810274054.5	2018-03-29	原始取得	无
100	航盛电子	一种基于鱼眼相机的车位识别方法、系统及介质	发明	CN201711330971.2	2017-12-13	原始取得	无
101	航盛电子	一种车载视频显示装置及显示方法	发明	CN201811095408.6	2018-09-19	原始取得	无
102	航盛电子	测试车机 USB 兼容性的 HUB 盒	实用新型	CN202022409323.X	2020-10-26	原始取得	无
103	航盛电子	一种简单的车道偏移实车测试装置以及验证测试方法	发明	CN201710227605.8	2017-04-10	原始取得	无
104	航盛电子	一种用于多种泊车场景的路径规划方法、系统及介质	发明	CN201711330974.6	2017-12-13	原始取得	无
105	航盛电子	一种基于 RFID 身份识别的智能车载终端	实用新型	CN201922270821.8	2019-12-17	原始取得	无
106	航盛电子	一种双电机协调控制系统及方法	发明	CN201710031806.0	2017-01-17	原始取得	无

107	航盛电子	一种固定装置、PCB 板组件及电子设备	实用新型	CN202020217757.7	2020-02-26	原始取得	无
108	航盛电子	车载机器人监测系统	实用新型	CN201921880837.4	2019-11-04	原始取得	无
109	航盛电子	一种提高半自动泊车系统适应性的档位变换方法	发明	CN201910640254.2	2019-07-16	原始取得	无
110	航盛电子	一种检测及调整摄像头曝光的系统	实用新型	CN202020025532.1	2020-01-07	原始取得	无
111	航盛电子	一种抬头显示的车载净化器	实用新型	CN201922235409.2	2019-12-13	原始取得	无
112	航盛电子	一种汽车倒车提示音的控制系统	实用新型	CN201922266881.2	2019-12-17	原始取得	无
113	航盛电子	基于气门芯天线的胎压监测传感器射频天线的匹配方法	发明	CN201710137457.0	2017-03-09	原始取得	无
114	航盛电子	无线耦合线圈	发明	CN201710687011.5	2017-08-11	原始取得	无
115	航盛电子	一种支持多车型配置的智能导航多媒体终端	实用新型	CN201921832785.3	2019-10-29	原始取得	无
116	航盛电子	一种电机控制器通用结构及方法	发明	CN201610368459.6	2016-05-30	原始取得	无
117	航盛电子	绝缘电阻检测方法及装置	发明	CN201610963450.X	2016-10-28	原始取得	无
118	航盛电子	一种基于音频特征提取的自适应降噪方法	发明	CN201610250747.1	2016-04-20	原始取得	无
119	航盛电子	摄像头解析度测试系统	实用新型	CN201822018534.3	2018-12-04	原始取得	无
120	航盛电子	一种多屏车载娱乐系统	实用新型	CN201822082443.6	2018-12-12	原始取得	无
121	航盛电子	一种车载导航面板结构	实用新型	CN201822067074.3	2018-12-10	原始取得	无
122	航盛电子	一种 TMDS 信号断电检测电路及方法	发明	CN201610398086.7	2016-06-07	原始取得	无
123	航盛电子	多路 USB 供电电路及车载充电器	实用新型	CN201821907066.9	2018-11-19	原始取得	无
124	航盛电子	一种车载旋钮与按钮的组合结构	实用新型	CN201822071995.7	2018-12-10	原始取得	无
125	航盛电子	一种低照度测试的环境模拟装置	实用新型	CN201821601739.8	2018-09-29	原始取得	无

126	航盛电子	基于 MHL 实现 SINK 设备与智能移动设备互联的方法及系统	发明	CN201511027766.X	2015-12-30	原始取得	无
127	航盛电子	车载后视系统	实用新型	CN201820113616.3	2018-01-22	原始取得	无
128	航盛电子	一种 RDS 收音机的 CT 显示校正方法	发明	CN201510134490.9	2015-03-25	原始取得	无
129	航盛电子	一种用于倒车雷达自动化测试的测试设备	实用新型	CN201721854725.2	2017-12-26	原始取得	无
130	航盛电子	一种车载倒车雷达测试支架	实用新型	CN201721734951.7	2017-12-13	原始取得	无
131	航盛电子	一种列车信息显示系统及方法	发明	CN201510960691.4	2015-12-18	原始取得	无
132	航盛电子	一种车载摄像头密封圈	实用新型	CN201721734902.3	2017-12-13	原始取得	无
133	航盛电子	收音机 PD 和 SAD 共存电路、收音机及播放电台的方法	发明	CN201510466237.3	2015-07-31	原始取得	无
134	航盛电子	一种汽车摄像头支架	实用新型	CN201721734067.3	2017-12-13	原始取得	无
135	航盛电子	一种应用于轨道车辆的摄像装置	实用新型	CN201721408873.1	2017-10-26	原始取得	无
136	航盛电子	一种汽车空气净化装置	实用新型	CN201720023656.4	2017-01-10	原始取得	无
137	航盛电子	一种新型无线充电器及其降低无线充电待机功耗的方法	发明	CN201410834827.2	2014-12-29	原始取得	无
138	航盛电子	一种智能路况系统及其方法	发明	CN201510955962.7	2015-12-18	原始取得	无
139	航盛电子	电动车电机控制器主动放电控制电路	发明	CN201510299724.5	2015-06-03	原始取得	无
140	航盛电子	一种数据接收缓存方法	发明	CN201310633871.2	2013-11-29	原始取得	无
141	航盛电子	一种基于汽车环视相机的盲区中车辆监测方法及系统	发明	CN201610244615.8	2016-04-19	原始取得	无
142	航盛电子	一种无线充电控制方法及装置	发明	CN201410846103.X	2014-12-31	原始取得	无
143	航盛电子	一种 FLASH 电源异常掉电监测的保护电路	实用新型	CN201621460369.1	2016-12-28	原始取得	无

144	航盛电子	电机控制器的低压控制电源上电系统、方法及其整车系统	发明	CN201510407846.1	2015-07-10	原始取得	无
145	航盛电子	一种生产线上快速调整倒车后视摄像头图像中心的方法	发明	CN201510163484.6	2015-04-08	原始取得	无
146	航盛电子	一种 3D 人机交互桌面系统	发明	CN201410854101.5	2014-12-31	原始取得	无
147	航盛电子	一种支持动态车辅线的倒车影像的快速显示方法	发明	CN201510570511.1	2015-09-09	原始取得	无
148	航盛电子	一种温度传感器的线性信号采集电路及其系统	发明	CN201510164385.X	2015-04-08	原始取得	无
149	航盛电子	一种从控盒	实用新型	CN201621105084.6	2016-10-08	原始取得	无
150	航盛电子	一种保险装置	实用新型	CN201621069134.X	2016-09-21	原始取得	无
151	航盛电子	一种用于车载信息终端报警的自举电路	发明	CN201510047739.2	2015-01-30	原始取得	无
152	航盛电子	一种电动汽车 IGBT 驱动模块	发明	CN201310035731.5	2013-01-30	原始取得	无
153	航盛电子	一种电动汽车动力控制装置	发明	CN201410846292.0	2014-12-31	原始取得	无
154	航盛电子	一种苹果手机与车载主机的连接系统及其连接方法	发明	CN201410649572.2	2014-11-14	原始取得	无
155	航盛电子	一种车载多电源自动切换供电系统	发明	CN201410745151.X	2014-12-08	原始取得	无
156	航盛电子	车身信息变动自动通知装置及方法	发明	CN201310715313.0	2013-12-23	原始取得	无
157	航盛电子	一种汽车主控制器唤醒系统、方法及车辆	发明	CN201410709552.X	2014-11-28	原始取得	无
158	航盛电子	一种汽车轮胎遮阳装置	发明	CN201410854701.1	2014-12-31	原始取得	无
159	航盛电子	一种永磁同步电机扭矩输出控制系统	发明	CN201310742615.7	2013-12-30	原始取得	无
160	航盛电子	一种三相异步电机转子最优时间常数确定方法	发明	CN201310743256.7	2013-12-30	原始取得	无
161	航盛电子	一种超声波传感器指标检测方法及装置	发明	CN201310589677.9	2013-11-20	原始取得	无

162	航盛电子	汽车车轮舱自动控制系统及自动控制方法	发明	CN201310084092.1	2013-03-15	原始取得	无
163	航盛电子	一种车载终端 Flash 加密方法及其装置	发明	CN201210582722.3	2012-12-28	原始取得	无
164	航盛电子	半自动泊车的方法及系统	发明	CN201310749499.1	2013-12-30	原始取得	无
165	航盛电子	一种异步电机弱磁时转矩精度的补偿方法	发明	CN201310733977.X	2013-12-27	原始取得	无
166	航盛电子	一种远程多路可选视频的导航和行车记录系统	发明	CN201310276045.7	2013-07-03	原始取得	无
167	航盛电子	基于北斗和陀螺仪的安卓系统下组合导航数据适配方法	发明	CN201210502590.9	2012-11-30	原始取得	无
168	航盛电子	一种锂离子电池模组模拟系统	发明	CN201310061924.8	2013-02-27	原始取得	无
169	航盛电子	倒车雷达抗干扰的方法及系统	发明	CN201310631722.2	2013-11-29	原始取得	无
170	航盛电子	利用无线充电实现新能源汽车电池主动均衡的方法及系统	发明	CN201310115905.9	2013-04-03	原始取得	无
171	航盛电子	一种汽车电压稳压系统	发明	CN201310696742.8	2013-12-18	原始取得	无
172	航盛电子	一种摄像头视野角度测量装置及方法	发明	CN201310127228.2	2013-04-12	原始取得	无
173	航盛电子	一种车载娱乐系统中音频切换管理系统及其控制方法	发明	CN201210582791.4	2012-12-28	原始取得	无
174	航盛电子	一种手机应用通过 3G 通道启动车载导航的方法	发明	CN201310603300.4	2013-11-25	原始取得	无
175	航盛电子	提高旋钮安装同轴度的夹具及使用该夹具的装配方法	发明	CN201310281223.5	2013-07-05	原始取得	无
176	航盛电子	一种汽车导航系统及其导航方法	发明	CN201110432051.8	2011-12-21	原始取得	无
177	航盛电子	一种汽车显示屏的驱动方法及装置	发明	CN201110426957.9	2011-12-19	原始取得	无
178	航盛电子	自动校正汽车车载时钟的方法及装置	发明	CN201110426958.3	2011-12-19	原始取得	无
179	航盛电子	一种车载导航系统的首笔画输入法	发明	CN201110426592.X	2011-12-19	原始取得	无

180	航盛电子	一种电池管理系统、电动车及荷电状态的估算方法	发明	CN201010609419.9	2010-12-28	原始取得	无
181	航盛电子	空调控制方法、装置、终端设备以及存储介质	发明	CN202211587173.9	2022/12/08	原始取得	无
182	江西航盛	基于车辆数据的驾驶员驾驶状态监测系统及其方法	发明	CN202211385202.3	2022-11-07	原始取得	无
183	永丰航盛	一种扬声器盆架插座压紧装置	实用新型	CN202323403557.3	2023-12-13	原始取得	无
184	永丰航盛	一种头枕扬声器	实用新型	CN202420050334.9	2024-01-09	原始取得	无
185	永丰航盛	一种磁钢中孔垃圾清洁设备	实用新型	CN202420891118.7	2024-04-26	原始取得	无
186	永丰航盛	一种可升降中置扬声器	实用新型	CN202323518367.6	2023-12-22	原始取得	无
187	永丰航盛	一种双扬声器	实用新型	CN202323518376.5	2023-12-22	原始取得	无
188	永丰航盛	一种扬声器防水贴棉	实用新型	CN202323403658.0	2023-12-13	原始取得	无
189	永丰航盛	一种磁钢垃圾吹吸装置	实用新型	CN202322103295.2	2023-08-07	原始取得	无
190	永丰航盛	一种气密检测工装	实用新型	CN202223309983.6	2022-12-09	原始取得	无
191	永丰航盛	车载反磁路开口低音箱	实用新型	CN202222908353.4	2022-11-02	原始取得	无
192	永丰航盛	一种可旋转车载中置扬声器	实用新型	CN202222908322.9	2022-11-02	原始取得	无
193	永丰航盛	一种扬声器磁间隙定位工装磁规	实用新型	CN202222093193.2	2022-08-10	原始取得	无
194	永丰航盛	一种车载功放老化测试工装	实用新型	CN202220562611.5	2022-03-15	原始取得	无
195	永丰航盛	一种螺丝安装工装	实用新型	CN202123007299.8	2021-12-02	原始取得	无
196	永丰航盛	一种外磁无定位圈的高音扬声器	实用新型	CN202121629018.X	2021-07-16	原始取得	无
197	永丰航盛	一种扬声器磁路充磁工装	实用新型	CN202121619955.7	2021-07-16	原始取得	无
198	永丰航盛	一种新型调振动引线结构的高音扬声器	实用新型	CN202120214045.4	2021-01-26	原始取得	无

199	永丰航盛	一种自动倒吸垃圾装置	实用新型	CN202021744390.0	2020-08-20	原始取得	无
200	永丰航盛	一种旋入式安装结构的高音扬声器	实用新型	CN202021515527.5	2020-07-28	原始取得	无
201	永丰航盛	一种新型扬声器音规	实用新型	CN201921517111.4	2019-09-12	原始取得	无
202	永丰航盛	一种扬声器自动吹、吸垃圾一体化的装置	实用新型	CN201920029690.1	2019-01-07	原始取得	无
203	永丰航盛	一种用于扬声器与定位支片粘结的吹压装置	实用新型	CN201920628349.8	2019-05-05	原始取得	无
204	永丰航盛	一种内外磁可通用的扬声器安装支架	实用新型	CN201822048810.0	2018-12-07	原始取得	无
205	永丰航盛	一种超薄低音扬声器	实用新型	CN201821942197.0	2018-11-23	原始取得	无
206	永丰航盛	一种扬声器性能自动检测装置	实用新型	CN201821525221.0	2018-09-18	原始取得	无
207	永丰航盛	一种磁路胶机自动分流装置	实用新型	CN201820708142.7	2018-05-14	原始取得	无
208	永丰航盛	正面出线且防水的扬声器	实用新型	CN201721083439.0	2017-08-28	原始取得	无
209	永丰航盛	一种适用于外磁式和内磁式扬声器的注塑模具	实用新型	CN201720993255.1	2017-08-10	原始取得	无
210	永丰航盛	一种新型同轴扬声器	实用新型	CN201721114358.2	2017-09-01	原始取得	无
211	永丰航盛	一种整体旋转压合工装	实用新型	CN201721094923.3	2017-08-30	原始取得	无
212	永丰航盛	一种自粘条自动粘接机	实用新型	CN201720724801.1	2017-06-21	原始取得	无
213	永丰航盛	一种焊片整体铆接工装	实用新型	CN201621089021.6	2016-09-29	原始取得	无
214	永丰航盛	一种自粘条自动粘接机	实用新型	CN201621089022.0	2016-09-29	原始取得	无
215	永丰航盛	一种用于检测车用行人声音警示装置电路的装置	发明	CN201410027824.8	2014-01-22	受让取得	无
216	永丰航盛，南昌大学	一种全有机 PI/PVDF 薄膜复合材料的制备方法	发明	CN202010826606.6	2020-08-17	原始取得	无
217	吉林航盛	一种扬声器的定位支片结构	实用新型	CN202520904282.1	2025/05/09	原始取得	无

218	吉林航盛	一种增强散热的扬声器	实用新型	CN202520903955.1	2025/05/09	原始取得	无
219	吉林航盛	一种车载扬声器音圈及车载扬声器	实用新型	CN202420145144.5	2024-01-20	原始取得	无
220	吉林航盛	一种扬声器	实用新型	CN202420253797.5	2024-02-01	原始取得	无
221	吉林航盛	一种车载功放的老化车	实用新型	CN202420742445.6	2024-04-11	原始取得	无
222	吉林航盛	一种可拆卸的扬声器	实用新型	CN202420742446.0	2024-04-11	原始取得	无
223	吉林航盛	一种车载报警器以及车辆	实用新型	CN202420252400.0	2024-02-02	原始取得	无
224	吉林航盛	一种车用外磁扬声器的导磁板及车用外磁扬声器	实用新型	CN202420145145.X	2024-01-20	原始取得	无
225	吉林航盛	汽车报警器	外观设计	CN202430018649.0	2024-01-11	原始取得	无
226	吉林航盛	一种车载高音扬声器	实用新型	CN202420216734.2	2024-01-30	原始取得	无
227	吉林航盛	一种扬声器用盆架组件及扬声器	实用新型	CN202420199873.9	2024-01-29	原始取得	无
228	吉林航盛	一种车载扬声器用盆架及车载扬声器	实用新型	CN202320890709.8	2023-04-20	原始取得	无
229	吉林航盛	一种全频扬声器	实用新型	CN202320890677.1	2023-04-20	原始取得	无
230	吉林航盛	一种反向磁路扬声器	实用新型	CN202320887196.5	2023-04-20	原始取得	无
231	吉林航盛	一种扬声器的振动系统以及扬声器	实用新型	CN202320887191.2	2023-04-20	原始取得	无
232	吉林航盛	一种使用双音圈的扬声器振动系统	实用新型	CN202220277326.9	2022-02-11	原始取得	无
233	吉林航盛	一种具有加强筋的扬声器用音盆及车载扬声器	实用新型	CN202220277316.5	2022-02-11	原始取得	无
234	吉林航盛	一种带有凹槽的导磁 T 铁及扬声器的磁路系统	实用新型	CN202220277376.7	2022-02-11	原始取得	无
235	吉林航盛	一种高音扬声器	实用新型	CN202120733407.0	2021-04-12	原始取得	无
236	吉林航盛	一种带有氛围灯的车用扬声器	发明	CN202010216171.3	2020-03-25	原始取得	无
237	吉林航盛	一种车用扬声器	实用新型	CN202021074496.4	2020-06-12	原始取得	无

238	吉林航盛	一种扬声器的磁路系统及扬声器	实用新型	CN202021074498.3	2020-06-12	原始取得	无
239	吉林航盛	一种车用扬声器盆架装置及车用扬声器	实用新型	CN202021377223.7	2020-07-14	原始取得	无
240	吉林航盛	一种扬声器中平衡器和上夹板的连接结构	实用新型	CN202021376280.3	2020-07-14	原始取得	无
241	吉林航盛	扬声器磁路系统的定位装置	发明	CN201810217297.5	2018-03-16	原始取得	无
242	吉林航盛	一种具有吸音功能的导磁 T 铁以及高音扬声器	实用新型	CN201721860241.9	2017-12-27	原始取得	无
243	吉林航盛	一种扬声器平衡器与磁路系统的压合旋转设备	实用新型	CN201721858958.X	2017-12-27	原始取得	无
244	吉林航盛	一种具有主动预警功能的新能源汽车行人声音警示装置	发明	CN201610018405.7	2016-01-13	原始取得	无
245	吉林航盛	一种新型磁路装置及扬声器	实用新型	CN201720773014.6	2017-06-29	原始取得	无
246	吉林航盛	一种基于环境声音反馈的新能源汽车行人声音警示装置	发明	CN201510878457.7	2015-12-04	原始取得	无
247	吉林航盛	一种新能源汽车的行人警示装置	发明	CN201610018403.8	2016-01-13	原始取得	无
248	吉林航盛	一种新型磁路系统及扬声器	实用新型	CN201720253926.0	2017-03-16	原始取得	无
249	吉林航盛	一种扬声器的振动装置及其扬声器	实用新型	CN201720126678.3	2017-02-13	原始取得	无
250	吉林航盛	一种具有凹槽的扬声器用音盆及扬声器	实用新型	CN201720126680.0	2017-02-13	原始取得	无
251	吉林航盛	一种具有凸环的扬声器用音盆及扬声器	实用新型	CN201621265917.5	2016-11-24	原始取得	无
252	吉林航盛	一种新能源汽车的警示音发生器	实用新型	CN201720253957.6	2017-03-16	原始取得	无
253	吉林航盛	一种具有定位结构的磁规	实用新型	CN201720253959.5	2017-03-16	原始取得	无
254	吉林航盛	一种能够增强磁间隙磁场的磁路装置和扬声器	实用新型	CN201720032271.4	2017-01-12	原始取得	无
255	吉林航盛	一种新能源汽车的音量可调的行人声音提醒装置	发明	CN201410172747.5	2014-04-28	原始取得	无
256	吉林航盛	一种用于新能源汽车的调音装置	发明	CN201410173224.2	2014-04-28	原始取得	无

257	吉林航盛	一种扬声器磁隙中残留物的吸除装置	发明	CN201310167566.9	2013-05-09	原始取得	无
258	成都航盛	一种智能检测和推荐的智能车机系统	发明	CN202210589296.X	2022-05-26	原始取得	无
259	成都航盛	基于IPC模型的汽车显示设备的数据交换系统和方法	发明	CN202011533216.6	2020-12-22	原始取得	无
260	成都航盛	一种 usb 接口传输串口数据的方法及传输电路	发明	CN202210639365.3	2022-06-07	原始取得	无
261	成都航盛	基于 someip 仪表数据的汽车服务系统	发明	CN202110848669.6	2021-07-23	原始取得	无
262	成都航盛	一种用于车载式语音识别系统	发明	CN202110833042.3	2021-07-22	原始取得	无
263	成都航盛	一种基于版本控制和方向防呆的 PCB 拼板	实用新型	CN202221386998.X	2022-05-31	原始取得	无
264	成都航盛	一种 PCB 拼板的连接筋	实用新型	CN202221352275.8	2022-05-31	原始取得	无
265	成都航盛	一种无线无源的追踪定位装置	实用新型	CN202221707620.5	2022-06-30	原始取得	无
266	成都航盛	一种带有散热孔的 PCB 板	实用新型	CN202221346455.5	2022-05-31	原始取得	无
267	成都航盛	一种高封闭性的半塞孔	实用新型	CN202221346454.0	2022-05-31	原始取得	无
268	成都航盛	一种具有点胶丝印的 PCB 板	实用新型	CN202123115592.6	2021-12-02	原始取得	无
269	成都航盛	一种汽车仪表显示设备	实用新型	CN202023115397.9	2020-12-22	原始取得	无
270	武汉航盛	一种盲区检测设备的模拟测试装置及其方法	发明	CN201510933895.9	2015-12-15	受让取得	无
271	武汉航盛	一种动态辅助线精度测试方法及系统	发明	CN201811454272.3	2018-11-30	受让取得	无
272	扬州航盛	一种基于历史数据的车载娱乐方式推荐方法及系统	发明	CN202411535387.0	2024-10-31	原始取得	无
273	扬州航盛	一种高速视频通路检测挑选装置的设计优化方法	发明	CN202210861751.7	2022-07-22	原始取得	无
274	扬州航盛	一种基于 UPS 电源及 GPS 定位的电动阀门控制装置	发明	CN202210580813.7	2022-05-26	原始取得	无

275	扬州航盛	一种用于 Android 系统的代码生成方法	发明	CN202210840434.7	2022-07-18	原始取得	无
276	扬州航盛	一种基于无线网云平台的电动阀门执行器	发明	CN202110671581.1	2021-06-17	原始取得	无
277	扬州航盛	一种基于音频焦点的音频管理方法	发明	CN202011361795.0	2020-11-27	原始取得	无
278	扬州航盛	一种满足 DFA 可装配性设计的车载主机结构	发明	CN202010602474.9	2020-06-29	原始取得	无
279	扬州航盛	基于语义分析的车载以太网协议栈自动化测试方法	发明	CN201911412584.2	2019-12-31	原始取得	无
280	扬州航盛	一种可简化工序且便于拆装的固定结构	实用新型	CN202222070441.1	2022-08-08	原始取得	无
281	扬州航盛	一种主机连接结构	实用新型	CN202221293079.8	2022-05-27	原始取得	无
282	扬州航盛	一种基于硬件的车载信息娱乐设备的信息自毁保护装置	实用新型	CN202222004503.9	2022-08-01	原始取得	无
283	扬州航盛	一种可剪断的显示屏与面板点胶结构	实用新型	CN202221868734.8	2022-07-20	原始取得	无
284	扬州航盛	一种车载以太网与标准以太网通信装置	实用新型	CN202221842365.5	2022-07-18	原始取得	无
285	扬州航盛	一种基于 AD2428W 的车载音频系统	实用新型	CN202221771216.4	2022-07-11	原始取得	无
286	扬州航盛	一种支持非标充电协议的手机互联充电电路	实用新型	CN202221006695.0	2022-04-28	原始取得	无
287	扬州航盛	一种车载多媒体导航后窗加热系统的控制电路	实用新型	CN202221442468.2	2022-06-10	原始取得	无
288	扬州航盛	一种智能手机支架的信号发射电路	实用新型	CN202221253291.1	2022-05-24	原始取得	无
289	扬州航盛	一种压铸件局部实现薄壁件的结构	实用新型	CN202220962631.1	2022-04-25	原始取得	无
290	扬州航盛	一种支持交通信号灯识别和行车记录的车载 AR 导航系统	实用新型	CN202220890751.5	2022-04-18	原始取得	无
291	扬州航盛	一种基于 ML86304 的快速倒车辅助成像系统	实用新型	CN202220890702.1	2022-04-18	原始取得	无
292	扬州航盛	一种车载显示屏全贴合结构	实用新型	CN202122330640.7	2021-09-26	原始取得	无
293	扬州航盛	一种 LVDS 串行控制链路的测试系统及其测试	发明	CN202011330773.8	2020-11-24	原始取得	无

		方法					
294	扬州航盛	一种基于安卓系统的车载实时多屏投射方法	发明	CN202010546830.X	2020-06-16	原始取得	无
295	扬州航盛	一种基于车载智能网联的语音识别系统	实用新型	CN202122346580.8	2021-09-27	原始取得	无
296	扬州航盛	一种 PCB 板与钣金件的连接结构	实用新型	CN202122244173.6	2021-09-16	原始取得	无
297	扬州航盛	一种风挡式抬头显示器照明显示模块亮度调整装置	实用新型	CN202122074379.9	2021-08-31	原始取得	无
298	扬州航盛	一种新型的车载多媒体散热风扇控制电路	实用新型	CN202122375732.7	2021-09-29	原始取得	无
299	扬州航盛	一种车载快速迎宾音系统	实用新型	CN202122243869.7	2021-09-16	原始取得	无
300	扬州航盛	一种触控按键的导光结构	实用新型	CN202121728894.8	2021-07-28	原始取得	无
301	扬州航盛	一种基于运算放大器的音频直流偏置电压检测电路	实用新型	CN202121322904.8	2021-06-15	原始取得	无
302	扬州航盛	一种车内生命感知保障系统	实用新型	CN202121322856.2	2021-06-15	原始取得	无
303	扬州航盛	一种车载全贴合 DA 的扣合结构	实用新型	CN202121468635.6	2021-06-30	原始取得	无
304	扬州航盛	一个动作能同时实现两个方向定位的测试台架	实用新型	CN202121172425.2	2021-05-28	原始取得	无
305	扬州航盛	一种基于多重生物识别技术门禁和点火系统	实用新型	CN202121322864.7	2021-06-15	原始取得	无
306	扬州航盛	一种基于路面实景反馈的车载 AR 导航系统	实用新型	CN202121422435.7	2021-06-25	原始取得	无
307	扬州航盛	一种基于低功耗蓝牙的胎压监测系统	实用新型	CN202022692324.X	2020-11-19	原始取得	无
308	扬州航盛	一种风挡式抬头显示器 LCD 屏幕保护装置	实用新型	CN202022544659.7	2020-11-06	原始取得	无
309	扬州航盛	一种抬头显示器显示屏老化保护结构	实用新型	CN202021952155.2	2020-09-09	原始取得	无
310	扬州航盛	一种车载智能 w-hud 抬头显示系统	实用新型	CN202021498751.8	2020-07-27	原始取得	无
311	扬州航盛	一种基于指纹识别的智能车载辅助系统	实用新型	CN202020785671.4	2020-05-13	原始取得	无

312	扬州航盛	一种嵌入式多路音频管理系统及管理方法	发明	CN201810539408.4	2018-05-30	原始取得	无
313	扬州航盛	一种 In-Cell 模组全贴合的显示屏结构	实用新型	CN202020575132.8	2020-04-17	原始取得	无
314	扬州航盛	一种便捷的翻盖结构	实用新型	CN202020889015.9	2020-05-25	原始取得	无
315	扬州航盛	一种基于 OpenCPU 模块的车联网 TBOX 系统	实用新型	CN202020785643.2	2020-05-13	原始取得	无
316	扬州航盛	一种车载 CVBS 复合视频信号隔离滤波电路	实用新型	CN202020786382.6	2020-05-13	原始取得	无
317	扬州航盛	一种芯片导热硅胶垫精准限位结构	实用新型	CN202020575134.7	2020-04-17	原始取得	无
318	扬州航盛	一种车载智能声音装置	实用新型	CN201921930064.6	2019-11-11	原始取得	无
319	扬州航盛	一种可快速定位且便于拆装的连接结构	实用新型	CN201921349458.2	2019-08-20	原始取得	无
320	扬州航盛	一种汽车导航主机功放散热结构	实用新型	CN201921053275.6	2019-07-08	原始取得	无
321	扬州航盛	一种新型 4G 模块实现 GNSS 天线故障检测电路	实用新型	CN201920674966.1	2019-05-13	原始取得	无
322	扬州航盛	一种新型 4G 模块实现的 LTE 双天线故障检测电路	实用新型	CN201920676006.9	2019-05-13	原始取得	无
323	扬州航盛	一种车载音频信号单电源放大滤波电路	实用新型	CN201920757307.4	2019-05-24	原始取得	无
324	扬州航盛	一种新型触摸屏、显示屏与面板粘贴固定结构	实用新型	CN201920711682.5	2019-05-17	原始取得	无
325	扬州航盛	一种车载 DRM 数字广播娱乐装置	实用新型	CN201920729671.X	2019-05-21	原始取得	无
326	扬州航盛	一种汽车仪表油量显示的计算方法	发明	CN201710287298.2	2017-04-27	原始取得	无
327	扬州航盛	一种时间差量顺序链表定时器的执行方法	发明	CN201610324799.9	2016-05-17	原始取得	无
328	扬州航盛	一种 linux 车载系统异常诊断系统及其诊断方法	发明	CN201610325186.7	2016-05-17	原始取得	无
329	扬州航盛	一种组合式旋钮拨杆开关装置	发明	CN201711325482.8	2017-12-13	原始取得	无
330	扬州航盛	车载多媒体交互界面	外观设计	CN201830287506.4	2018-06-08	原始取得	无
331	扬州航盛	一种双 APN 车联网系统	实用新型	CN201820734502.0	2018-05-17	原始取得	无

332	扬州航盛	一种基于单目摄像头的全景成像系统及其成像方法	发明	CN201610241088.5	2016-04-18	原始取得	无
333	扬州航盛	一种仪表导航一体液晶显示器	实用新型	CN201820734108.7	2018-05-17	原始取得	无
334	扬州航盛	一种车载 DA 主机控制芯片散热结构	实用新型	CN201820615469.X	2018-04-27	原始取得	无
335	扬州航盛	一种优化的安装卡接结构	实用新型	CN201721729175.1	2017-12-13	原始取得	无
336	扬州航盛	一种高速 CAN 总线物理层指标的测试系统	实用新型	CN201720620860.4	2017-05-31	原始取得	无
337	扬州航盛、航盛电子	一种车载手自一体智能防雾除雾控制方法以及系统	发明	CN202310757649.7	2023/06/26	原始取得	无
338	扬州航盛、航盛电子	一种车载 Android 系统中虚拟摄像头的实现方法	发明	CN202311052212.X	2023/08/21	原始取得	无
339	扬州航盛、航盛电子	一种车载手机互联诊断系统及其方法	发明	CN202311172576.1	2023/09/12	原始取得	无
340	扬州航盛、航盛电子	一种输出三种不同以太网接口的低成本网关	实用新型	CN202521258067.5	2025/06/19	原始取得	无
341	航盛电子、扬州航盛	一种车载接口多功能高效保护系统	实用新型	CN202321855037.3	2023-07-14	原始取得	无
342	航盛电子、扬州航盛	一种基于 CXD4960 的 PVM 可视化快速泊车的车载导航系统	实用新型	CN202321762086.2	2023-07-06	原始取得	无
343	航盛电子、扬州航盛	一种实现车载中控 STR 模式低静态电流的系统及其方法	发明	CN202310901289.3	2023-07-21	原始取得	无
344	航盛电子、扬州航盛	一种用于安卓系统的 API 鉴权方法	发明	CN202310427120.9	2023-04-20	原始取得	无
345	航盛电子、扬州航盛	一种用于智能座舱中游戏设备连接和充电的系统	实用新型	CN202422043311.8	2024-08-22	原始取得	无
346	航盛电子、扬州航盛	一种基于人脸识别自动调整的车载旋转屏及其工作方法	发明	CN202211343865.9	2022-10-31	原始取得	无
347	航盛电子、扬州航盛	基于 AC8025 的快速成像系统及方法	发明	CN202310590693.3	2023-05-24	原始取得	无

348	航盛电子、扬州航盛	一种车载低成本蓄电池高低压检测电路	实用新型	CN202422235600.8	2024-09-12	原始取得	无
349	航盛电子、扬州航盛	一种具有防反和过载过压保护功能的电路	实用新型	CN202421637375.4	2024-07-11	原始取得	无
350	航盛电子、扬州航盛	一种超窄边框显示屏结构	实用新型	CN202421477893.4	2024-06-26	原始取得	无
351	航盛电子、扬州航盛	一种基于双以太网交换芯片的网关安全隔离架构	实用新型	CN202421801612.6	2024-07-29	原始取得	无
352	航盛电子、扬州航盛	一种车载 AHL 模拟高清降噪匹配接口电路	实用新型	CN202421801610.7	2024-07-29	原始取得	无
353	航盛电子、扬州航盛	一种便捷式车载以太网物理层测试方法	发明	CN202211199955.5	2022-09-29	原始取得	无
354	航盛电子、扬州航盛	一种免拆机烧录车载 SOC 的电路	实用新型	CN202421301804.0	2024-06-07	原始取得	无
355	航盛电子、扬州航盛	一种 A2B 音频传输方式的外置功放芯片音响主机	实用新型	CN202421043663.7	2024-05-14	原始取得	无
356	航盛电子、扬州航盛	一种基于车载 5GC-V2X 终端的天线检测系统	实用新型	CN202420862571.5	2024-04-24	原始取得	无
357	航盛电子、扬州航盛	一种面板与钣金件的连接结构	实用新型	CN202321542859.6	2023-06-16	原始取得	无
358	航盛电子、扬州航盛	一种显示屏面板的精准定位结构	实用新型	CN202322602326.9	2023-09-25	原始取得	无
359	航盛电子、扬州航盛	一种车载低成本下倒车图像的调节系统和方法	发明	CN202211073011.3	2022-09-02	原始取得	无
360	航盛电子、扬州航盛	一种可简化工序的 BT&WIFI 天线固定结构	实用新型	CN202322472473.9	2023-09-12	原始取得	无
361	航盛电子、扬州航盛	一种车载娱乐设备电源输入高效防护系统	实用新型	CN202322244755.3	2023-08-21	原始取得	无
362	航盛电子、扬州航	一种基于车载 SOC 双系统实现的快速倒车辅助	实用新型	CN202322356498.2	2023-08-31	原始取得	无

	盛	成像系统					
363	航盛电子、扬州航盛	一种支持多融合定位的车机系统	实用新型	CN202321931729.1	2023-07-21	原始取得	无
364	航盛电子、扬州航盛	一种固定车载 BT/WIFI 天线的结构	实用新型	CN202321499225.7	2023-06-13	原始取得	无
365	航盛电子、扬州航盛	一种车载电子 BT/WIFA 天线安装固定结构	实用新型	CN202321220236.7	2023-05-19	原始取得	无
366	航盛电子、扬州航盛	一种包含 Type-C 手机互联功能的车载 PD 快充电路	实用新型	CN202320868682.2	2023-04-18	原始取得	无
367	航盛电子、扬州航盛	一种基于 BLE 和 NFC 车载数字钥匙电路	实用新型	CN202321188838.9	2023-05-17	原始取得	无
368	航盛电子、扬州航盛	一种能够消除残影的快速倒车系统	实用新型	CN202222558294.2	2022-09-27	原始取得	无
369	航盛电子、武汉航盛	基于功能安全的屏端微控制器上电系统	实用新型	CN202322166996.0	2023-08-10	原始取得	无
370	航盛电子、武汉航盛	一种 SOC 重启上电控制装置、芯片及设备	实用新型	CN202422465813.X	2024-10-11	原始取得	无
371	航盛电子、武汉航盛	一种转向提示电路及装置	实用新型	CN202421967596.8	2024-08-13	原始取得	无
372	航盛电子、武汉航盛	电动连接自锁机构	实用新型	CN202422043807.5	2024-08-21	原始取得	无
373	航盛电子、武汉航盛	一种座舱系统功能安全故障注入测试系统	实用新型	CN202421382517.7	2024-06-17	原始取得	无
374	航盛电子、武汉航盛	车载电源及其缓启动电路	实用新型	CN202322870316.3	2023-10-24	原始取得	无
375	航盛电子、武汉航盛	电压检测电路及装置	实用新型	CN202322866024.2	2023-10-24	原始取得	无
376	航盛电子、武汉航盛	一种印刷电路板	实用新型	CN202322650744.5	2023-09-27	原始取得	无

377	航盛电子、武汉航盛	转向看后视镜语音提醒电路及装置	实用新型	CN202323185376.8	2023-11-23	原始取得	无
378	武汉航盛、航盛电子	车道线轨迹预测方法、装置、设备及存储介质	发明	CN202310696969.6	2023/06/12	原始取得	无
379	武汉航盛、航盛电子	一种 STR 状态下的防漏电电路和方法	发明	CN202411051384.X	2024/08/01	原始取得	无
380	成都航盛、航盛电子	一种车载全景环视系统的摄像头外参标定方法	发明	CN202211153910.4	2022/09/21	原始取得	无
381	航盛电子、成都航盛	一种中间件通信加密方法	发明	CN202411344251.1	2024-09-25	原始取得	无
382	航盛电子、成都航盛	一种基于深度学习的移动物体检测方法	发明	CN202211153901.5	2022-09-21	原始取得	无
383	航盛电子、成都航盛	一种基于虚拟显示器技术的多屏互动方法	发明	CN202211153894.9	2022-09-21	原始取得	无
384	航盛电子、成都航盛	一种车载式事故取证装置	实用新型	CN202322604679.2	2023-09-25	原始取得	无
385	航盛电子、成都航盛	一种具有下沉元件的 PCB 板	实用新型	CN202322063578.9	2023-08-02	原始取得	无
386	航盛车云	一种基于驾驶数据的事故预警分析方法及其系统	发明	CN202510409780.3	2025-04-02	原始取得	无
387	航盛车云	车载网联盒子（T-BOX）	外观设计	CN202430460113.4	2024-07-23	原始取得	无
388	航盛车云	一种手机数字车钥匙的行车轨迹智能回放系统	发明	CN202210944707.2	2022-08-08	原始取得	无
389	航盛车云	一种基于车载 ecall 设备的智能紧急呼叫方法及系统	发明	CN202210826723.1	2022-07-14	原始取得	无
390	航盛车云	一种车联网交互式智能客服系统	发明	CN202010552510.5	2020-06-17	原始取得	无
391	航盛车云	电动车信息监控方法、装置、服务器及电动车管理系统	发明	CN202010023978.5	2020-01-09	受让取得	无

392	航盛车云	电动车安全行驶检测方法、车载检测器及车载检测系统	发明	CN202010015336.0	2020-01-07	受让取得	无

（二）境外专利

截至 2026 年 4 月 30 日，航盛电子及其附属公司取得的境外已授权专利情况如下：

序号	权利人	国家或地区	专利名称	专利类型	申请号	申请日	取得方式	他项权利
1	吉林航盛	德国	一种具有主动预警功能的新能源汽车行人声音警示装置	发明	DE112016006219T5	2016/8/13	原始取得	无
2	吉林航盛	欧洲专利局	一种具有主动预警功能的新能源汽车行人声音警示装置	发明	EP3404640B1	2016/1/13	原始取得	无

附件四：航盛电子及其附属公司著作权情况

（一）软件著作权

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司拥有软件著作权的具体情况如下：

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
1	航盛电子	2025SR1646530	基于 S32K142 芯片的车载中控屏控制软件	原始取得
2	航盛电子	2025SR1644897	基于 IMXRT1172 的后排座椅控制面板软件	原始取得
3	航盛电子	2025SR0822460	自动驾驶智能自适应巡航系统	受让取得
4	航盛电子	2025SR0822476	报文及融合结果可视软件	受让取得
5	航盛电子	2025SR0822496	智能驾驶数据采集系统	受让取得
6	航盛电子	2024SR2144030	双轨螺丝机信息化系统	原始取得
7	航盛电子	2024SR2144048	离线烧录防错系统	原始取得
8	航盛电子	2024SR2143870	钢网检测防错防呆系统	原始取得
9	航盛电子	2024SR0040264	基于 springboot-webservice 的产品测试系统	原始取得
10	航盛电子	2024SR0040269	设备开发管理系统	原始取得
11	航盛电子	2024SR0009471	锡膏柜数据采集软件	原始取得
12	航盛电子	2024SR0006206	测试报告采集系统	原始取得
13	航盛电子	2024SR0006639	BS 加密及传输系统	原始取得
14	航盛电子	2023SR0149713	车机版本在线升级系统	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
15	航盛电子	2023SR0149712	智能工站调度软件	原始取得
16	航盛电子	2022SR1596937	备件管理系统	原始取得
17	航盛电子	2022SR0265816	一种自适应 4G 模组的车载娱乐系统控制软件	原始取得
18	航盛电子	2022SR0265815	车载智能电动尾门软件	原始取得
19	航盛电子	2022SR0265832	车载中控自动化测试系统	原始取得
20	航盛电子	2021SR1989281	基于 AndroidP 的智能车联网软件	原始取得
21	航盛电子	2021SR1597487	一种基于 Linux 系统的 AppleCarPlay 功能实现软件	原始取得
22	航盛电子	2021SR0950154	航盛全贴合老化看板软件	原始取得
23	航盛电子	2021SR0946268	航盛 SMT 辅料管理系统	原始取得
24	航盛电子	2021SR0950155	航盛 SMT 版本管理程序	原始取得
25	航盛电子	2021SR0950184	航盛全贴合自动化系统	原始取得
26	航盛电子	2021SR0077769	一种 AndroidAuto 手机互联应用软件	原始取得
27	航盛电子	2021SR0062874	双屏互动功能系统	原始取得
28	航盛电子	2021SR0056349	基于 M4 核实现倒车与动画软件	原始取得
29	航盛电子	2020SR1783772	车载娱乐系统 MCU 端安全监控设计软件	原始取得
30	航盛电子	2020SR1627641	车载音源管理方法软件	原始取得
31	航盛电子	2020SR1627642	车载模拟 MCU 消息软件	原始取得
32	航盛电子	2020SR0492495	智能助手设备嵌入式软件	原始取得
33	航盛电子	2020SR0492567	显示系统嵌入式软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
34	航盛电子	2020SR0492750	互联 IVI 设备嵌入式软件	原始取得
35	航盛电子	2020SR0039489	车载多屏生产改进系统	原始取得
36	航盛电子	2020SR0041556	基于低功耗蓝牙技术的手机车钥匙车机端软件	原始取得
37	航盛电子	2020SR0016503	多媒体中间件 gstServer 软件	原始取得
38	航盛电子	2020SR0015724	双网络功能实现软件	原始取得
39	航盛电子	2019SR0019872	MURA 自动检测漏光软件	原始取得
40	航盛电子	2018SR1006627	Poseidon 自动化测试工具软件	原始取得
41	航盛电子	2017SR038336	航盛接触网与受电弓滑板监测软件	原始取得
42	航盛电子	2016SR382032	航盛隧道设备安全状态巡检软件	原始取得
43	航盛电子	2016SR382699	航盛货车状态监控嵌入式控制软件	原始取得
44	航盛电子	2016SR382642	航盛 TFDS 专用摄像机嵌入式控制软件	原始取得
45	航盛电子	2014SR143220	汽车全景拼接与盲区车辆检测软件	受让取得
46	航盛电子	2012SR009276	基于 QT 的 Telematics 主菜单 Demo 软件	原始取得
47	航盛电子	2012SR009656	GPS 模块的通用配置软件	原始取得
48	航盛电子	2012SR009565	基于 D-Bus 的 Telematics 蓝牙中间件软件	原始取得
49	航盛电子	2012SR009663	基于 ofono 的 telematics 通话历史记录软件	原始取得
50	航盛电子	2012SR009659	基于 DARC-RTIC 的 Telematics 实时交通信息 Decoder 驱动软件	原始取得
51	航盛电子	2005SR10317	航盛汽车行驶记录仪数据读取软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
52	航盛电子	2005SR10316	航盛汽车行驶记录仪数据分析软件	原始取得
53	航盛电子	2005SR10318	航盛汽车行驶记录仪终端软件	原始取得
54	鹤壁航盛	2015SR156103	自动焊接机器人生产线控制软件	原始取得
55	永丰航盛	2020SR1271011	行人警示系统	原始取得
56	永丰航盛	2020SR0924581	CAN 总线测试上位机软件	原始取得
57	永丰航盛	2020SR0840774	车载外置功放系统	原始取得
58	吉林航盛	2019SR0804615	速度模拟软件	原始取得
59	吉林航盛	2018SR1057436	CAN 矩阵解析辅助工具软件	原始取得
60	吉林航盛	2018SR596929	带有声音变频的低速报警系统	原始取得
61	吉林航盛	2016SR002127	行人声音警报系统	原始取得
62	吉林航盛	2015SR290027	充电式汽车智能报警系统	原始取得
63	吉林航盛	2014SR209876	行人声音警报系统	原始取得
64	成都航盛	2025SR2280751	智能座舱全类目崩溃数据处理软件	原始取得
65	成都航盛	2025SR1764294	基于异构芯片加速的高清智能车载环视系统	原始取得
66	成都航盛	2025SR1763677	汽车驾驶信息数字显示系统平台软件	原始取得
67	成都航盛	2021SR1226135	QNX 平台多媒体中间件软件	原始取得
68	成都航盛	2021SR1226136	仪表告警配置生成工具软件模块软件	原始取得
69	成都航盛	2021SR1116803	基于 python 的通用 can 信号收发测试软件	原始取得
70	成都航盛	2021SR1116858	基于 someip 的仪表数据服务软件模块软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
71	成都航盛	2021SR1116859	项目质量自动化监控系统	原始取得
72	成都航盛	2021SR1116860	基于 SlimAI 加速器的驾驶员监控软件	原始取得
73	成都航盛	2021SR1116857	汽车智能系统升级软件	原始取得
74	成都航盛	2021SR1116801	基于 GPU 渲染技术的 3D 环视泊车软件	原始取得
75	成都航盛	2021SR1116802	基于 git 的多仓库变更记录管理软件	原始取得
76	成都航盛	2021SR0975740	基于 VR 的车身控制软件	原始取得
77	成都航盛	2021SR0975737	Android 平台通用型车载语音识别软件	原始取得
78	成都航盛	2021SR0951836	基于 Android 系统的虚拟屏显示软件	原始取得
79	成都航盛	2021SR0038880	汽车智能娱乐平台软件	原始取得
80	成都航盛	2020SR1267987	汽车液晶数字仪表软件	原始取得
81	成都航盛	2020SR1576647	智能车载终端交互系统平台软件	原始取得
82	扬州航盛	2025SR1268470	航盛智慧车联系统软件	原始取得
83	扬州航盛	2025SR1172053	航盛车联网智能信息娱乐系统软件	原始取得
84	扬州航盛	2025SR1172147	航盛智能座舱系统基础软件	原始取得
85	扬州航盛	2025SR0013087	航盛智慧车联控制器系统软件	原始取得
86	扬州航盛	2024SR1805887	航盛智能座舱控制器系统软件	原始取得
87	扬州航盛	2023SR0919648	航盛智能座舱域控制器 SOA 平台系统软件	原始取得
88	扬州航盛	2023SR0924928	航盛智慧车联系统软件	原始取得
89	扬州航盛	2023SR0200647	航盛智慧车联系统软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
90	扬州航盛	2021SR0010386	航盛车载信息娱乐系统（IVI）应用软件	原始取得
91	扬州航盛	2020SR0741616	航盛车联网智能云平台软件	原始取得
92	扬州航盛	2020SR0740437	航盛高级音效软件	原始取得
93	扬州航盛	2020SR0740954	航盛智能办公系统软件	原始取得
94	扬州航盛	2020SR0740493	航盛智能虚拟语音助手软件	原始取得
95	扬州航盛	2020SR0740452	航盛质量卫士测试系统软件	原始取得
96	扬州航盛	2020SR0740947	航盛智能车载操作系统软件	原始取得
97	扬州航盛	2020SR0714470	航盛智能驾仓微控制器系统软件	原始取得
98	扬州航盛	2020SR0714476	航盛以太网协议栈软件	原始取得
99	扬州航盛	2020SR0714969	航盛车载云探软件	原始取得
100	扬州航盛	2020SR0685307	航盛小航行车助手软件	原始取得
101	扬州航盛	2020SR0685300	航盛远程升级 OTA 服务平台软件	原始取得
102	扬州航盛	2020SR0245389	航盛 CAN 协议栈软件	原始取得
103	扬州航盛	2020SR0239494	航盛车联网服务云平台软件	原始取得
104	扬州航盛	2020SR0241044	航盛车联网智能信息娱乐系统软件	原始取得
105	扬州航盛	2019SR1195009	航盛车载信息服务终端（TBOX）应用软件	原始取得
106	扬州航盛	2019SR1036224	航盛智慧互联车联网系统软件	原始取得
107	扬州航盛	2018SR1009309	航盛车载 CAN 网络上位机诊断软件	原始取得
108	扬州航盛	2018SR379111	航盛屏幕异常捕捉软件	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
109	扬州航盛	2017SR466989	综合管理系统软件	原始取得
110	扬州航盛	2017SR444270	中国标准动车组旅客信息系统软件	原始取得
111	扬州航盛	2017SR411650	车辆远程监控系统软件	原始取得
112	扬州航盛	2016SR208219	航盛 CARFUN 手机互联系统软件	原始取得
113	扬州航盛	2016SR204746	航盛 HELP 车载嵌入式 Linux 系统软件	原始取得
114	扬州航盛	2016SR181957	航盛车联网智能信息娱乐系统软件	原始取得
115	扬州航盛	2016SR050514	航盛车载信息娱乐系统（IVI）应用软件	原始取得
116	扬州航盛	2026SR0406461	航盛智能中央网关控制器软件	原始取得
117	深圳悦百灵	2019SR0448835	车载外置功放软件	原始取得
118	深圳悦百灵	2019SR0449880	总线测试上位机软件	原始取得
119	深圳悦百灵	2019SR0450461	新能源汽车低速行人警示系统	原始取得
120	航盛车云	2025SR1314506	航盛车云远程参数配置与设备诊断工具系统	原始取得
121	航盛车云	2025SR1314521	航盛车云车辆行驶安全预警与驾驶行为分析平台	原始取得
122	航盛车云	2025SR1314520	航盛车云北斗/基站多模定位行驶轨迹记录系统	原始取得
123	航盛车云	2025SR1290978	航盛车云汽车行驶记录仪综合监控管理平台	原始取得
124	航盛车云	2025SR1290977	航盛车云基于大数据的驾驶风险评分系统	原始取得
125	航盛车云	2025SR1290976	航盛车云视频流媒体实时压缩传输系统	原始取得
126	航盛车云	2025SR1275498	航盛车云车辆远程监控与智能诊断系统	原始取得
127	航盛车云	2025SR1270739	航盛车云实时疲劳驾驶预警监控平台	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
128	航盛车云	2025SR1276621	航盛车云车辆远程锁控软件	原始取得
129	航盛车云	2025SR1270738	航盛车云车辆行驶安全预警系统	原始取得
130	航盛车云	2025SR1275737	航盛车云 TBOX 远程 OTA 升级管理软件	原始取得
131	航盛车云	2025SR1275580	航盛车云 TBOX 数据安全通信平台	原始取得
132	航盛车云	2021SR0240483	航盛车云在线车险手机端软件	原始取得
133	航盛车云	2020SR0921369	航盛车云行驶数据化监管系统	原始取得
134	航盛车云	2020SR0691414	航盛车云汽车 AI 助手软件	原始取得
135	航盛车云	2020SR0691407	航盛车云车辆语音交互软件	原始取得
136	航盛车云	2020SR0691555	航盛车云汽车远程控制软件	原始取得
137	航盛车云	2020SR0681064	航盛车云车辆数据管理系统	原始取得
138	航盛车云	2020SR0680108	航盛智慧车智能停车助手系统	原始取得
139	航盛车云	2019SR1419510	航盛车云智能客服管理平台软件	原始取得
140	航盛车云	2019SR1382267	航盛车云车机智能说明书应用软件	原始取得
141	航盛车云	2018SR571202	航盛车云呼叫中心一键通客服系统	原始取得
142	航盛车云	2018SR570117	航盛车云 CRM 后台管理系统	原始取得
143	航盛车云	2018SR533625	航盛车云呼叫中心一键通数据管理系统	原始取得
144	航盛车云	2018SR513021	基于互联网的车联网智能化综合管理系统	原始取得
145	航盛车云	2018SR513018	基于云计算的车联网运营服务平台	原始取得
146	航盛车云	2018SR510841	基于车联网的车辆智能识别系统	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	取得方式
147	航盛车云	2018SR509965	车联网平台系统开发服务平台	原始取得
148	航盛车云	2018SR489856	航盛车云流量商城公众号	原始取得
149	航盛车云	2018SR455025	航盛车云 CRM 客户车载端软件	原始取得
150	航盛车云	2018SR455030	航盛车云 CRM 客户手机软件	原始取得
151	航盛车云	2017SR710260	航盛车云车机流量商城应用软件	原始取得
152	航盛车云	2017SR614651	航盛车云通信接入服务器软件	原始取得
153	航盛车云	2017SR614621	航盛车云车队管理手机端软件	原始取得
154	航盛车云	2017SR612632	航盛车云车队管理平台软件	原始取得
155	航盛车云	2017SR204299	航盛车云车宝保软件	原始取得
156	航盛车云	2017SR130754	航盛车云客户关系管理系统	原始取得

（二）作品著作权

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司及其附属公司拥有作品著作权的具体情况如下：

序号	著作权人	登记号	作品名称	取得方式
1	航盛电子	国作登字-2019-L-00713841	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
2	航盛电子	国作登字-2019-L-00713843	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
3	航盛电子	国作登字-2019-L-00713842	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
4	航盛电子	国作登字-2018-I-00686838	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
5	航盛电子	国作登字-2018-L-00675027	车载多媒体影音中控科幻 HMI	原始取得

序号	著作权人	登记号	作品名称	取得方式
6	航盛电子	国作登字-2018-L-00675028	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
7	航盛电子	国作登字-2018-L-00658712	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
8	航盛电子	国作登字-2018-L-00658711	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
9	航盛电子	国作登字-2017-L-00427752	车联网影音系统 HMI 界面	原始取得
10	航盛电子	国作登字-2017-L-00279527	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
11	航盛电子	国作登字-2017-L-00454752	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
12	航盛电子	国作登字-2016-L-00250879	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
13	航盛电子	国作登字-2015-L-00250194	车载多媒体影音系统 UI 界面	原始取得
14	扬州航盛	国作登字-2019-F-00742074	贴心小管家式的卡通机器人形象	原始取得

附件五：合伙企业交易对方股权穿透核查情况

截至本报告书签署日，本次交易的合伙企业型交易对方穿透至最终出资人（含自然人、上市公司、新三板挂牌公司、国有控股或管理主体（含事业单位、国有主体控制的产业基金等）、集体所有制企业、境外政府投资基金、大学捐赠基金、养老基金、公益基金以及公募资产管理产品等，且直接或间接在标的公司持股比例高于 0.01%）的具体情况如下：

1、华建佳创

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	华建实业投资有限公司	50.00%	-
1-1	深圳华建醴颂实业有限公司	69.00%	-
1-1-1	上海醴颂投资有限公司	50.00%	-
1-1-1-1	傅建平	90.00%	自然人
1-1-1-2	周永春	10.00%	自然人
1-1-2	北京华建盈富实业合伙企业（有限合伙）	50.00%	-
1-1-2-1	华建兴业控股集团有限公司	97.65%	-
1-1-2-1-1	中国华建投资控股有限公司	100.00%	-
1-1-2-1-1-1	深圳华建佳盈投资控股有限公司	38.60%	-
1-1-2-1-1-1-1	何志平	99.00%	自然人
1-1-2-1-1-1-2	深圳市天骥盈富投资控股集团有限公司	1.00%	-
1-1-2-1-1-1-2-1	何志平	79.00%	自然人
1-1-2-1-1-1-2-2	张文莉	21.00%	自然人
1-1-2-1-1-2	深圳华建东方投资控股集团有限公司	31.30%	-
1-1-2-1-1-2-1	何志平	79.00%	自然人
1-1-2-1-1-2-2	张文莉	21.00%	自然人
1-1-2-1-1-3	深圳市天骥神州投资有限公司	30.10%	-
1-1-2-1-1-3-1	深圳市天骥盈富投资控股集团有限公司	100.00%	企业
1-1-2-2	何志平	2.35%	自然人
1-2	中国华建投资控股有限公司	18.50%	-

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1-3	深圳华茂嘉德实业有限公司	12.50%	-
1-3-1	香港华建实业投資有限公司	100.00%	-
1-3-1-1	WALLKINGINDUSTRYINVESTMENTLIMITED	100.00%	-
1-3-1-1-1	HK.AICapitalLimited	100.00%	境外上市公司
2	中国华建投资控股有限公司	49.00%	国有控股或管理主体
3	深圳天骥佳盛实业发展有限公司	1.00%	-
3-1	华建实业投资有限公司	100.00%	企业

2、华登二期

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	合肥华登华芯集成电路产业投资合伙企业（有限合伙）	36.09%	-
1-1	南通江楠企业管理合伙企业（有限合伙）	59.97%	-
1-1-1	青岛华芯宜原投资管理有限公司	50.00%	-
1-1-1-1	杨忠诚	99.00%	自然人
1-1-1-2	吴梦	1.00%	自然人
1-1-2	宁波梅山保税港区墨阳投资管理有限公司	50.00%	-
1-1-2-1	张聿	60.00%	自然人
1-1-2-2	彭桂娥	40.00%	自然人
1-2	合肥市产业投资控股（集团）有限公司	22.99%	国有控股或管理主体
1-3	合肥市创业投资引导基金有限公司	14.99%	-
1-3-1	合肥市国有资产控股有限公司	100.00%	-
1-3-1-1	合肥市产业投资控股（集团）有限公司	81.06%	国有控股或管理主体
1-3-1-2	合肥市建设投资控股（集团）有限公司	14.77%	国有控股或管理主体
1-3-1-3	合肥市轨道交通集团有限公司	4.17%	国有控股或管理主体
1-4	合肥高新创业投资有限公司	2.00%	国有控股或管理主体
1-5	华芯原创（青岛）投资管理有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
2	青岛半导体产业发展基金合伙企业（有限合伙）	27.11%	-
2-1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	50.00%	国有控股或管理主体
2-2	青岛城投创业投资有限公司	50.00%	国有控股或管理主体
2-3	青岛城投私募基金管理有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%
3	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	11.07%	-
3-1	西藏信托有限公司	69.92%	-
3-1-1	西藏自治区财政厅	67.07%	党政机构
3-1-2	西藏股权投资有限公司	25.33%	国有控股或管理主体
3-1-3	西藏自治区投资有限公司	7.60%	国有控股或管理主体
3-2	于泽辉	5.00%	自然人
3-3	西藏知信投资管理有限公司	5.00%	-
3-3-1	冯海君	90.00%	自然人
3-3-2	冯静萱	10.00%	自然人
3-4	日喀则惠聚企业管理有限公司	4.73%	-
3-4-1	西藏信托有限公司	100.00%	国有控股或管理主体
3-5	王小梅	4.00%	自然人
3-6	张楠	3.50%	自然人
3-7	杨晓莹	3.50%	自然人
3-8	北京箴契技术开发中心（有限合伙）	3.35%	-
3-8-1	潘黎生	96.77%	自然人
3-8-2	上海广弗灵企业管理中心	3.23%	持股比例低于0.01%
3-9	广州智明慧辰投资合伙企业（有限合伙）	1.00%	持股比例低于0.01%
4	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	11.07%	-
4-1	SilergyCorp.（矽力杰股份有限公司）	100.00%	境外上市公司

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
5	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	3.63%	-
5-1	田凤香	14.92%	自然人
5-2	刘源	7.46%	自然人
5-3	陈海涛	7.46%	自然人
5-4	廖增波	5.97%	自然人
5-5	王胜军	3.28%	自然人
5-6	吴妨	3.28%	自然人
5-7	李堃	2.98%	自然人
5-8	黄丽卿	2.98%	自然人
5-9	陈海华	2.98%	自然人
5-10	娄惠珍	2.98%	自然人
5-11	林志豪	2.39%	自然人
5-12	管在湘	2.24%	自然人
5-13	何卫峰	1.49%	自然人
5-14	孟宪军	1.49%	自然人
5-15	赵勇	1.49%	自然人
5-16	郑鹭平	1.49%	自然人
5-17	吴剑	1.49%	自然人
5-18	陈峰	1.49%	自然人
5-19	涂征	1.49%	自然人
5-20	张一男	1.49%	自然人
5-21	陈统政	1.49%	自然人
5-22	侯润凤	1.49%	自然人
5-23	乔明海	1.49%	自然人
5-24	赵利红	1.49%	自然人
5-25	赵杨	1.49%	自然人
5-26	张颖	1.49%	自然人
5-27	孙东华	1.49%	自然人
5-28	李秉	1.49%	自然人
5-29	崔永利	1.49%	自然人
5-30	蒋唯	1.49%	自然人
5-31	蔡济森	1.49%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
5-32	陈富强	1.49%	自然人
5-33	孙君乐	1.49%	自然人
5-34	原宏斌	1.49%	自然人
5-35	叶晓农	1.49%	自然人
5-36	赵菡芸	1.49%	自然人
5-37	陈胜	1.49%	自然人
5-38	金风华	1.49%	自然人
5-39	台州时宜金属科技有限责任公司	1.49%	持股比例低于0.01%
5-40	胡淼	0.75%	自然人
5-41	深圳市任君资本管理有限公司	0.03%	持股比例低于0.01%
6	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	3.15%	-
6-1	尹光华	85.33%	自然人
6-2	许晓明	14.25%	自然人
6-3	武汉鑫百年投资管理有限公司	0.42%	持股比例低于0.01%
7	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	2.73%	-
7-1	朱志华	9.94%	自然人
7-2	安吉柒石企业管理合伙企业（有限合伙）	9.94%	-
7-2-1	杭州柒石企业管理有限公司	99.00%	-
7-2-1-1	陈斌	51.00%	自然人
7-2-1-2	王莉	34.00%	自然人
7-2-1-3	陈旅疆	15.00%	自然人
7-2-2	陈斌	1.00%	自然人
7-3	唐景海	7.95%	自然人
7-4	石宁	5.96%	自然人
7-5	韩志强	5.96%	自然人
7-6	贺伟	3.97%	自然人
7-7	钱意	2.98%	自然人
7-8	张莉	2.98%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
7-9	永康市剑枫科技有限公司	2.98%	持股比例低于0.01%
7-10	朱继雷	2.58%	自然人
7-11	朱军	2.58%	自然人
7-12	王彦明	1.99%	自然人
7-13	钟春飞	1.99%	自然人
7-14	刘美红	1.99%	自然人
7-15	王大中	1.99%	自然人
7-16	涂君	1.99%	自然人
7-17	肖宁	1.99%	自然人
7-18	何福沈	1.99%	自然人
7-19	施昌良	1.99%	自然人
7-20	王雪亮	1.99%	自然人
7-21	盛维娜	1.99%	自然人
7-22	王志清	1.99%	自然人
7-23	陈悦娇	1.99%	自然人
7-24	王爱宗	1.99%	自然人
7-25	赵克盛	1.99%	自然人
7-26	刘彤	1.99%	自然人
7-27	王正强	1.99%	自然人
7-28	仝馨	1.99%	自然人
7-29	吴茜	1.99%	自然人
7-30	黄观胜	1.99%	自然人
7-31	刘超	1.99%	自然人
7-32	史进	1.99%	自然人
7-33	杜薇	0.40%	自然人
7-34	深圳市任君资本管理有限公司	0.04%	持股比例低于0.01%
8	共青城小叶紫檀五号投资合伙企业（有限合伙）	2.21%	-
8-1	周谦	20.00%	自然人
8-2	南昌市银燕实业有限公司	12.50%	持股比例低于0.01%
8-3	李伟雄	12.50%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
8-4	李展辉	12.50%	自然人
8-5	王林森	12.50%	自然人
8-6	曾祥群	10.00%	自然人
8-7	张素银	7.50%	自然人
8-8	方机镇	7.50%	自然人
8-9	夏骞	5.00%	自然人
9	共青城智信卓远投资合伙企业（有限合伙）	1.94%	-
9-1	肖鹏	34.57%	自然人
9-2	常城	34.00%	自然人
9-3	共青城小樱桃投资管理合伙企业（有限合伙）	14.29%	持股比例低于0.01%
9-4	金蕾	14.29%	自然人
9-5	智信恒远（北京）科技有限公司	2.85%	持股比例低于0.01%
10	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	1.00%	-
10-1	吴梦	52.94%	自然人
10-2	彭桂娥	11.76%	自然人
10-3	张聿	11.76%	自然人
10-4	陈奕	11.76%	自然人
10-5	青岛华集投资管理有限公司	11.76%	持股比例低于0.01%

3、金石重投

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	深圳市引导基金投资有限公司	35.00%	国有控股或管理主体
2	中信金石投资有限公司	34.63%	-
2-1	中信证券股份有限公司	100.00%	上市公司
3	深圳市光明区引导基金投资管理有限公司	10.00%	-
3-1	深圳市光明区财政局	100.00%	党政机构
4	深圳市汇通金控基金投资有限公司	5.00%	国有控股或管理主体

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
5	深圳市龙华区引导基金投资管理有限公司	5.00%	国有控股或管理主体
6	深圳市重大产业投资集团有限公司	3.00%	国有控股或管理主体
7	衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2.22%	-
7-1	衢州控股集团有限公司	25.00%	国有控股或管管理主体
7-2	衢州市国有资本运营有限公司	25.00%	国有控股或管管理主体
7-3	衢州市城市建设投资集团有限公司	20.00%	国有控股或管管理主体
7-4	衢州市衢通发展集团有限公司	20.00%	国有控股或管管理主体
7-5	衢州市大花园建设投资发展集团有限公司	10.00%	国有控股或管管理主体
7-6	衢州市国资信安资本管理有限公司	0.01%	国有控股或管管理主体
8	深圳信达科兴私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.67%	-
8-1	崔金海	90.00%	自然人
8-2	深圳前海信达私募股权基金管理有限公司	6.67%	持股比例低于0.01%
8-3	贾慧庆	3.33%	自然人
9	上海确悦投资管理有限公司	1.67%	-
9-1	河南沣驰实业有限公司	50.00%	-
9-1-1	吕辉	100.00%	自然人
9-2	河南省辉邦实业有限公司	50.00%	-
9-2-1	王和平	100.00%	自然人
10	北京赛微电子股份有限公司	1.11%	上市公司
11	深圳市重投资本管理有限公司	0.33%	国有控股或管理主体
12	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	0.30%	-
12-1	金石润泽（淄博）管理咨询企业有限公司	4.76%	持股比例低于0.01%
12-2	丁耀武	4.33%	自然人
12-3	冯书	4.33%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
12-4	夏耀峰	4.33%	自然人
12-5	孙隽曦	4.33%	自然人
12-6	张金良	4.33%	自然人
12-7	李振明	4.33%	自然人
12-8	梁宗保	4.33%	自然人
12-9	樊飞	4.33%	自然人
12-10	王婷	4.33%	自然人
12-11	王新岳	4.33%	自然人
12-12	苗嘉	4.33%	自然人
12-13	贾文杰	4.33%	自然人
12-14	赵凯	4.33%	自然人
12-15	赵宇新	4.33%	自然人
12-16	赵瑾	4.33%	自然人
12-17	陈平进	4.33%	自然人
12-18	陈福	4.33%	自然人
12-19	陈英	4.33%	自然人
12-20	靳腾飞	4.33%	自然人
12-21	颜世航	4.33%	自然人
12-22	马双驰	4.33%	自然人
12-23	马威	4.33%	自然人
13	中信并购基金管理有限公司	0.07%	持股比例低于0.01%

4、华芯云开

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	三松（福建）投资管理有限公司	16.20%	-
1-1	林茂松	100.00%	自然人
2	杭州赋实投资管理合伙企业（有限合伙）	16.20%	-
2-1	杭实创新（杭州）投资发展集团有限公司	99.99%	国有控股或管理主体
2-2	杭实资产管理（杭州）有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
3	青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	12.96%	-
3-1	上海汽车集团股份有限公司	99.63%	上市公司
3-2	上海汽车集团金控管理有限公司	0.33%	国有控股或管理主体
3-3	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）	0.02%	持股比例低于0.01%
3-4	上海恒旭创领私募基金管理有限公司	0.02%	持股比例低于0.01%
4	华泰资产管理有限公司	12.15%	-
4-1	华泰保险集团股份有限公司	90.91%	-
4-1-1	ChubbINAHoldingsLLC	35.73%	境外企业
4-1-2	ChubbTempestReinsuranceLtd.	25.96%	境外企业
4-1-3	ACEAmericanInsuranceCompany	12.91%	境外企业
4-1-4	ChubbBermudaInsuranceLtd.	10.93%	境外企业
4-1-5	云南合和（集团）股份有限公司	3.79%	-
4-1-5-1	红塔烟草（集团）有限责任公司	75.00%	国有控股或管理主体
4-1-5-2	红云红河烟草（集团）有限责任公司	13.00%	国有控股或管理主体
4-1-5-3	云南中烟工业有限责任公司	12.00%	国有控股或管理主体
4-1-6	山东能源集团资本管理有限公司	2.73%	持股比例低于0.01%
4-1-7	大港油田集团有限责任公司	1.09%	持股比例低于0.01%
4-1-8	中国建筑股份有限公司	1.09%	持股比例低于0.01%
4-1-9	华泰资产管理有限公司	1.01%	持股比例低于0.01%
4-1-10	武汉当代科技产业集团股份有限公司	0.61%	持股比例低于0.01%
4-1-11	乐凯胶片股份有限公司	0.54%	持股比例低于0.01%
4-1-12	广东宝丽华新能源股份有限公司	0.49%	持股比例低于0.01%
4-1-13	云南红河物流有限责任公司	0.33%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
4-1-14	深圳能源集团股份有限公司	0.30%	持股比例低于0.01%
4-1-15	东华汽车实业有限公司	0.27%	持股比例低于0.01%
4-1-16	邯郸钢铁集团有限责任公司	0.27%	持股比例低于0.01%
4-1-17	徐州工程机械集团有限公司	0.27%	持股比例低于0.01%
4-1-18	沈阳热电发展有限公司	0.26%	持股比例低于0.01%
4-1-19	东北轻合金有限责任公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-20	东风资产管理有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-21	铜陵有色金属集团控股有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-22	万华实业集团有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-23	中国船舶工业集团有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-24	中国广核集团有限公司	0.16%	持股比例低于0.01%
4-1-25	石家庄钢铁有限责任公司	0.11%	持股比例低于0.01%
4-1-26	北京伟思腾科技发展有限责任公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-27	江南造船（集团）有限责任公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-28	万通投资控股股份有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-29	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-30	亿阳集团股份有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
4-1-31	洋浦长安实业有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%
4-1-32	中国国际经济技术开发有限公司	0.00%	持股比例低于0.01%
4-2	上海资义创业投资有限公司	9.09%	-
4-2-1	赵明浩	19.75%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
4-2-2	王梓木	19.75%	自然人
4-2-3	白秋晨	12.35%	自然人
4-2-4	王冠龙	12.35%	自然人
4-2-5	淦克兴	12.35%	自然人
4-2-6	徐友志	6.17%	自然人
4-2-7	俞颂英	6.17%	自然人
4-2-8	陈庆	3.70%	自然人
4-2-9	余伯友	3.70%	自然人
4-2-10	熊英	3.70%	自然人
5	杭州和港创业投资有限公司	12.15%	国有控股或管理主体
6	珠海横琴任君云瑞创业投资合伙企业（有限合伙）	4.96%	-
6-1	韩瑞武	6.40%	自然人
6-2	曹雪平	4.80%	自然人
6-3	蒋麦林	4.80%	自然人
6-4	苏晓纲	4.80%	自然人
6-5	于世民	4.80%	自然人
6-6	季久霞	3.20%	自然人
6-7	韩志强	3.20%	自然人
6-8	叶迪钒	3.20%	自然人
6-9	李小龙	3.20%	自然人
6-10	周华雄	3.20%	自然人
6-11	麻渝	2.56%	自然人
6-12	安吉柒石企业管理合伙企业（有限合伙）	2.40%	-
6-12-1	杭州柒石企业管理有限公司	99.00%	-
6-12-1-1	陈斌	51.00%	自然人
6-12-1-2	王莉	34.00%	自然人
6-12-1-3	陈旅疆	15.00%	自然人
6-12-2	陈斌	1.00%	自然人
6-13	涂开柒	2.24%	自然人
6-14	解冰	1.60%	自然人
6-15	杨嘉祥	1.60%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
6-16	陈宇歌	1.60%	自然人
6-17	孔敏刚	1.60%	自然人
6-18	兰冬梅	1.60%	自然人
6-19	王赫威	1.60%	自然人
6-20	刘怡馨	1.60%	自然人
6-21	高朝晖	1.60%	自然人
6-22	吴毫	1.60%	自然人
6-23	马泽华	1.60%	自然人
6-24	陈树根	1.60%	自然人
6-25	娄惠珍	1.60%	自然人
6-26	曾小梅	1.60%	自然人
6-27	王爱宗	1.60%	自然人
6-28	李嘉安	1.60%	自然人
6-29	陆仲新	1.60%	自然人
6-30	程伽佳	1.60%	自然人
6-31	尹长征	1.60%	自然人
6-32	庄建国	1.60%	自然人
6-33	刘晓	1.60%	自然人
6-34	丁晓芳	1.60%	自然人
6-35	余志强	1.60%	自然人
6-36	黄丽卿	1.60%	自然人
6-37	郭郁	1.60%	自然人
6-38	武钰东	1.60%	自然人
6-39	朱斌	1.60%	自然人
6-40	葛涛	1.60%	自然人
6-41	王芮	1.60%	自然人
6-42	范婷婷	1.60%	自然人
6-43	王志清	1.60%	自然人
6-44	胡静	1.60%	自然人
6-45	赵菡芸	1.60%	自然人
6-46	深圳市任君资本管理有限公司	0.03%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
7	西藏芯康瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	4.75%	-
7-1	西藏信托有限公司	69.92%	-
7-1-1	西藏自治区财政厅	67.07%	党政机构
7-1-2	西藏股权投资有限公司	25.33%	国有控股或管理主体
7-1-3	西藏自治区投资有限公司	7.60%	国有控股或管理主体
7-2	于泽辉	5.00%	自然人
7-3	西藏知信投资管理有限公司	5.00%	-
7-3-1	冯海君	90.00%	自然人
7-3-2	冯静萱	10.00%	自然人
7-4	日喀则惠聚企业管理有限公司	4.73%	-
7-4-1	西藏信托有限公司	100.00%	国有控股或管理主体
7-5	王小梅	4.00%	自然人
7-6	张楠	3.50%	自然人
7-7	杨晓莹	3.50%	自然人
7-8	北京箴契技术开发中心（有限合伙）	3.35%	-
7-8-1	潘黎生	96.77%	自然人
7-8-2	上海广弗灵企业管理中心	3.23%	持股比例低于0.01%
7-9	广州智明慧辰投资合伙企业（有限合伙）	1.00%	持股比例低于0.01%
8	上海大宁资产经营（集团）有限公司	4.05%	国有控股或管理主体
9	嘉兴天府骅胜股权投资合伙企业（有限合伙）	4.05%	-
9-1	四川峨胜水泥集团股份有限公司	99.72%	-
9-1-1	熊建华	47.27%	自然人
9-1-2	耿辉勤	11.54%	自然人
9-1-3	陈建平	9.88%	自然人
9-1-4	梁启霞	9.29%	自然人
9-1-5	熊佳	3.00%	自然人
9-1-6	周宗才	1.16%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
9-1-7	张竖峻	0.97%	自然人
9-1-8	罗方洪	0.90%	自然人
9-1-9	田学贵	0.81%	自然人
9-1-10	罗方进	0.79%	自然人
9-1-11	谢登洪	0.72%	自然人
9-1-12	王明清	0.56%	自然人
9-1-13	邹桂明	0.52%	自然人
9-1-14	张清秀	0.48%	自然人
9-1-15	段玉全	0.33%	自然人
9-1-16	刘永仁	0.31%	自然人
9-1-17	杨桂香	0.28%	自然人
9-1-18	雷丽群	0.26%	自然人
9-1-19	罗方跃	0.25%	自然人
9-1-20	邵玉英	0.24%	自然人
9-1-21	蔡桂英	0.23%	自然人
9-1-22	王明兴	0.23%	自然人
9-1-23	周六香	0.23%	自然人
9-1-24	王富泉	0.23%	自然人
9-1-25	雷建明	0.23%	自然人
9-1-26	童荣华	0.21%	自然人
9-1-27	宋怒	0.21%	自然人
9-1-28	胡朝平	0.21%	自然人
9-1-29	万华	0.20%	自然人
9-1-30	彭章友	0.19%	自然人
9-1-31	黄琼芳	0.19%	自然人
9-1-32	侯恩洪	0.19%	自然人
9-1-33	耿建平	0.19%	自然人
9-1-34	罗建萍	0.18%	自然人
9-1-35	赵宗泽	0.17%	自然人
9-1-36	余波	0.17%	自然人
9-1-37	耿孟明	0.17%	自然人
9-1-38	罗方杰	0.17%	自然人
9-1-39	张万远	0.17%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
9-1-40	罗友元	0.16%	自然人
9-1-41	耿茂兴	0.15%	自然人
9-1-42	戚君达	0.15%	自然人
9-1-43	胡坤安	0.15%	自然人
9-1-44	彭群芬	0.14%	自然人
9-1-45	余秀娥	0.14%	自然人
9-1-46	陈永军	0.14%	自然人
9-1-47	耿建宏	0.14%	自然人
9-1-48	刘建军	0.14%	自然人
9-1-49	廖乾志	0.14%	自然人
9-1-50	杜建明	0.14%	自然人
9-1-51	安明容	0.14%	自然人
9-1-52	谯俊勇	0.13%	自然人
9-1-53	王启祥	0.13%	自然人
9-1-54	邱云川	0.13%	自然人
9-1-55	杨国华	0.13%	自然人
9-1-56	刘启华	0.13%	自然人
9-1-57	谯俊忠	0.13%	自然人
9-1-58	刘桂英	0.12%	自然人
9-1-59	廖献忠	0.12%	自然人
9-1-60	罗方兴	0.12%	自然人
9-1-61	周华荣	0.12%	自然人
9-1-62	刘瑞华	0.12%	自然人
9-1-63	张洪	0.12%	自然人
9-1-64	耿建苹	0.11%	自然人
9-1-65	刘霞	0.11%	自然人
9-1-66	刘永忠	0.11%	自然人
9-1-67	彭国雄	0.11%	自然人
9-1-68	赵玉宗	0.11%	自然人
9-1-69	雷万里	0.11%	自然人
9-1-70	廖雪坪	0.10%	自然人
9-1-71	苟光军	0.10%	自然人
9-1-72	王利方	0.10%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
9-1-73	袁梦琼	0.10%	自然人
9-1-74	罗世才	0.10%	自然人
9-1-75	张书洪	0.09%	自然人
9-1-76	孙文高	0.08%	自然人
9-1-77	周先海	0.08%	自然人
9-1-78	梅庆文	0.08%	自然人
9-1-79	童建平	0.08%	自然人
9-1-80	晏云华	0.08%	自然人
9-1-81	许晓英	0.08%	自然人
9-1-82	王仲祥	0.08%	自然人
9-1-83	黄斗高	0.08%	自然人
9-1-84	李国东	0.08%	自然人
9-1-85	王方云	0.08%	自然人
9-1-86	雷万祥	0.08%	自然人
9-1-87	钱世平	0.08%	自然人
9-1-88	吕华成	0.08%	自然人
9-1-89	胡杰	0.07%	自然人
9-1-90	童桂容	0.07%	自然人
9-1-91	凌本祥	0.07%	自然人
9-1-92	任翠娥	0.07%	自然人
9-1-93	张书伦	0.07%	自然人
9-1-94	魏富全	0.06%	自然人
9-1-95	童明元	0.06%	自然人
9-1-96	余旭东	0.06%	自然人
9-1-97	袁代华	0.06%	自然人
9-1-98	谯俊霞	0.03%	自然人
9-1-99	邓启建	0.03%	自然人
9-1-100	邹开元	0.03%	自然人
9-1-101	张强	0.03%	自然人
9-1-102	余朝平	0.03%	自然人
9-1-103	王正国	0.03%	自然人
9-1-104	周勇	0.03%	自然人
9-1-105	王芳	0.03%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
9-1-106	郑文军	0.03%	自然人
9-1-107	刘建明	0.03%	自然人
9-1-108	袁代荣	0.03%	自然人
9-1-109	范章勇	0.03%	自然人
9-1-110	刘永松	0.03%	自然人
9-1-111	骆玉华	0.03%	自然人
9-1-112	童文高	0.03%	自然人
9-1-113	耿建容	0.03%	自然人
9-1-114	李富春	0.03%	自然人
9-1-115	胡朝春	0.03%	自然人
9-1-116	孙文波	0.02%	自然人
9-1-117	刘安达	0.02%	自然人
9-1-118	孙文杰	0.02%	自然人
9-1-119	金泽江	0.02%	自然人
9-1-120	彭文勇	0.02%	自然人
9-2	杭州骅凌投资管理合伙企业（有限合伙）	0.18%	持股比例低于0.01%
9-3	上海敦鸿资产管理有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
9-4	成都市天府三江实业有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
10	嘉兴骅赛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4.05%	-
10-1	熊建华	69.92%	自然人
10-2	熊佳	29.97%	自然人
10-3	成都市天府三江实业有限公司	0.10%	持股比例低于0.01%
10-4	上海敦鸿资产管理有限公司	0.01%	持股比例低于0.01%
11	矽力杰半导体技术（杭州）有限公司	2.43%	--
11-1	SilergyCorp.（矽力杰股份有限公司）	100.00%	境外上市公司
12	珠海横琴任君兴泰创业投资合伙企业（有限合伙）	1.56%	-
12-1	田凤香	14.92%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
12-2	刘源	7.46%	自然人
12-3	陈海涛	7.46%	自然人
12-4	廖增波	5.97%	自然人
12-5	王胜军	3.28%	自然人
12-6	吴妨	3.28%	自然人
12-7	李堃	2.98%	自然人
12-8	黄丽卿	2.98%	自然人
12-9	陈海华	2.98%	自然人
12-10	娄惠珍	2.98%	自然人
12-11	林志豪	2.39%	自然人
12-12	管在湘	2.24%	自然人
12-13	何卫峰	1.49%	自然人
12-14	孟宪军	1.49%	自然人
12-15	赵勇	1.49%	自然人
12-16	郑鹭平	1.49%	自然人
12-17	吴剑	1.49%	自然人
12-18	陈峰	1.49%	自然人
12-19	涂征	1.49%	自然人
12-20	张一男	1.49%	自然人
12-21	陈统政	1.49%	自然人
12-22	侯润凤	1.49%	自然人
12-23	乔明海	1.49%	自然人
12-24	赵利红	1.49%	自然人
12-25	赵杨	1.49%	自然人
12-26	张颖	1.49%	自然人
12-27	孙东华	1.49%	自然人
12-28	李秉	1.49%	自然人
12-29	崔永利	1.49%	自然人
12-30	蒋唯	1.49%	自然人
12-31	蔡济森	1.49%	自然人
12-32	陈富强	1.49%	自然人
12-33	孙君乐	1.49%	自然人
12-34	原宏斌	1.49%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
12-35	叶晓农	1.49%	自然人
12-36	赵菡芸	1.49%	自然人
12-37	陈胜	1.49%	自然人
12-38	金风华	1.49%	自然人
12-39	台州时宜金属科技有限责任公司	1.49%	持股比例低于0.01%
12-40	胡淼	0.75%	自然人
12-41	深圳市任君资本管理有限公司	0.03%	持股比例低于0.01%
13	鹰潭榕棠达鑫企业服务中心（有限合伙）	1.35%	-
13-1	尹光华	85.33%	自然人
13-2	许晓明	14.25%	自然人
13-3	武汉鑫百年投资管理有限公司	0.42%	持股比例低于0.01%
14	珠海横琴任君兴安创业投资合伙企业（有限合伙）	1.17%	-
14-1	朱志华	9.94%	自然人
14-2	安吉柒石企业管理合伙企业（有限合伙）	9.94%	企业
14-3	唐景海	7.95%	自然人
14-4	石宁	5.96%	自然人
14-5	韩志强	5.96%	自然人
14-6	贺伟	3.97%	自然人
14-7	钱意	2.98%	自然人
14-8	张莉	2.98%	自然人
14-9	永康市剑枫科技有限公司	2.98%	持股比例低于0.01%
14-10	朱继雷	2.58%	自然人
14-11	朱军	2.58%	自然人
14-12	王彦明	1.99%	自然人
14-13	钟春飞	1.99%	自然人
14-14	刘美红	1.99%	自然人
14-15	王大中	1.99%	自然人
14-16	涂君	1.99%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
14-17	肖宁	1.99%	自然人
14-18	何福沈	1.99%	自然人
14-19	施昌良	1.99%	自然人
14-20	王雪亮	1.99%	自然人
14-21	盛维娜	1.99%	自然人
14-22	王志清	1.99%	自然人
14-23	陈悦娇	1.99%	自然人
14-24	王爱宗	1.99%	自然人
14-25	赵克盛	1.99%	自然人
14-26	刘彤	1.99%	自然人
14-27	王正强	1.99%	自然人
14-28	仝馨	1.99%	自然人
14-29	吴茜	1.99%	自然人
14-30	黄观胜	1.99%	自然人
14-31	刘超	1.99%	自然人
14-32	史进	1.99%	自然人
14-33	杜薇	0.40%	自然人
14-34	深圳市任君资本管理有限公司	0.04%	持股比例低于0.01%
15	青岛华盈华创投资管理中心（有限合伙）	1.00%	-
15-1	吴梦	52.94%	自然人
15-2	彭桂娥	11.76%	自然人
15-3	张聿	11.76%	自然人
15-4	陈奕	11.76%	自然人
15-5	青岛华集投资管理有限公司	11.76%	持股比例低于0.01%
16	共青城小叶紫檀六号投资合伙企业（有限合伙）	0.97%	-
16-1	李展辉	25.10%	自然人
16-2	曾祥群	23.61%	自然人
16-3	李伟雄	20.03%	自然人
16-4	张素银	12.41%	自然人
16-5	周谦	11.33%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
16-6	王丽娟	7.52%	自然人

5、博华盛

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
1	杨洪	23.55%	自然人
2	齐捷	9.65%	自然人
3	喻杰	4.83%	自然人
4	吕智戟	3.86%	自然人
5	田锋	3.86%	自然人
6	许成飞	2.90%	自然人
7	邹正平	2.90%	自然人
8	胡丹	2.90%	自然人
9	孙利君	1.93%	自然人
10	蓝健达	1.93%	自然人
11	薛卫平	1.93%	自然人
12	李飞	1.93%	自然人
13	贾晓杰	1.93%	自然人
14	夏辉	1.93%	自然人
15	盖成	1.93%	自然人
16	马伞	1.93%	自然人
17	夏涛	1.93%	自然人
18	李毅	1.93%	自然人
19	张伟奇	1.93%	自然人
20	廖福西	1.93%	自然人
21	曾志光	1.54%	自然人
22	马超洋	0.97%	自然人
23	吴飞	0.97%	自然人
24	唐明荣	0.97%	自然人
25	彭怀伟	0.97%	自然人
26	高泽宇	0.97%	自然人
27	宋小兰	0.97%	自然人
28	权宇	0.97%	自然人
29	段亮	0.97%	自然人

股东层级	股东名称	各层级出资比例	类型
30	方慧财	0.97%	自然人
31	姚家荣	0.97%	自然人
32	吴先锋	0.97%	自然人
33	邓菲	0.97%	自然人
34	姚名洋	0.97%	自然人
35	熊森	0.97%	自然人
36	明程	0.97%	自然人
37	邹小庆	0.77%	自然人
38	赖燃旺	0.58%	自然人
39	张海涛	0.58%	自然人
40	徐敏杰	0.58%	自然人
41	赵珊	0.58%	自然人
42	万华锋	0.58%	自然人
43	丁永	0.58%	自然人
44	沈学萍	0.58%	自然人
45	李洁丽	0.58%	自然人
46	卢岳金	0.39%	自然人
47	何腾芬	0.39%	自然人
48	朱占永	0.19%	自然人

6、守恒致明

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	阮嘉华	25.88%	自然人
2	房雷	22.73%	自然人
3	杨林	10.00%	自然人
4	越商锦明（嘉兴）股权投资合伙企业（有限合伙）	9.80%	-
4-1	赵丹	27.26%	自然人
4-2	魏建华	22.72%	自然人
4-3	王红戟	15.90%	自然人
4-4	王国根	13.63%	自然人
4-5	李天飞	9.09%	自然人
4-6	张根木	6.82%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
4-7	吴波	4.54%	自然人
4-8	浙江上哲至成私募基金管理有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%
5	张家军	6.00%	自然人
6	李琼	5.88%	自然人
7	郭洪升	4.00%	自然人
8	深圳市海恒实业有限公司	3.92%	-
8-1	王怀东	65.00%	自然人
8-2	胡品品	35.00%	自然人
9	付苏	3.92%	自然人
10	刘奎海	3.92%	自然人
11	李彦庆	3.92%	自然人
12	深圳能量守恒私募股权投资基金管理有限公司	0.02%	持股比例低于0.01%

7、惠友豪嘉

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	杨庆	26.58%	自然人
2	厦门市创欣能股权投资合伙企业（有限合伙）	9.03%	-
2-1	刘晨露	17.86%	自然人
2-2	林其亮	17.86%	自然人
2-3	刘军	7.14%	自然人
2-4	胡志宏	7.14%	自然人
2-5	陈剑	7.14%	自然人
2-6	骆伟民	7.14%	自然人
2-7	庄泽标	5.36%	自然人
2-8	方刚	5.36%	自然人
2-9	杨晋	5.36%	自然人
2-10	黄敏	5.36%	自然人
2-11	卢进军	3.57%	自然人
2-12	罗宇航	3.57%	自然人
2-13	黄娅楠	2.50%	自然人
2-14	王立新	1.79%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
2-15	罗晓真	1.79%	自然人
2-16	杜波	1.07%	自然人
2-17	辛玓	0.00%	自然人
3	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	4.86%	国有控股或管理主体
4	厦门市产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）	4.86%	-
4-1	厦门市产业投资有限公司	99.95%	国有控股或管理主体
4-2	厦门市创业投资有限公司	0.05%	-
4-2-1	厦门市产业投资有限公司	100.00%	国有控股或管理主体
5	上海科创中心二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）	6.94%	-
5-1	上海国际集团资产管理有限公司	33.33%	国有控股或管理主体
5-2	中国太平洋人寿保险股份有限公司	25.00%	-
5-2-1	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	98.29%	上市公司
5-2-2	申能（集团）有限公司	0.55%	国有控股或管理主体
5-2-3	上海国有资产经营有限公司	0.54%	国有控股或管理主体
5-2-4	上海海烟投资管理有限公司	0.37%	持股比例低于0.01%
5-2-5	云南合和（集团）股份有限公司	0.25%	-
5-2-5-1	红塔烟草（集团）有限责任公司	75.00%	国有控股或管理主体
5-2-5-2	红云红河烟草（集团）有限责任公司	13.00%	国有控股或管理主体
5-2-5-3	云南中烟工业有限责任公司	12.00%	国有控股或管理主体
5-3	国泰君安证裕投资有限公司	8.33%	持股比例低于0.01%
5-4	上海国盛集团科教投资有限公司	8.33%	国有控股或管理主体
5-5	上海兴嘉股权投资合伙企业（有限合伙）	8.33%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
5-6	上海国际港务（集团）股份有限公司	7.67%	上市公司
5-7	上海张江高科技园区开发股份有限公司	3.33%	上市公司
5-8	上海国际信托有限公司	1.67%	持股比例低于0.01%
5-9	复星保德信人寿保险有限公司	1.67%	持股比例低于0.01%
5-10	海南徇齐企业管理咨询中心（有限合伙）	1.67%	持股比例低于0.01%
5-11	上海科创中心股权投资基金管理有限公司	0.67%	持股比例低于0.01%
5-12	上海嘉约企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	0.02%	持股比例低于0.01%
6	无锡尚贤湖博尚投资合伙企业（有限合伙）	5.21%	-
6-1	无锡新尚投资有限公司	47.74%	国有控股或管理主体
6-2	无锡锡东产业投资中心（有限合伙）	16.13%	-
6-2-1	无锡恒廷实业有限公司	99.97%	-
6-2-1-1	无锡弘安产业投资发展有限公司	35.00%	持股比例低于0.01%
6-2-1-2	无锡锡东新城投资控股有限公司	32.38%	持股比例低于0.01%
6-2-1-3	无锡锡东新城城市发展集团有限公司	21.82%	持股比例低于0.01%
6-2-1-4	工银金融资产投资有限公司	10.80%	持股比例低于0.01%
6-2-2	国联金投致源（江苏）私募基金管理有限公司	0.03%	持股比例低于0.01%
6-3	无锡市梁溪经济发展投资集团有限公司	9.68%	持股比例低于0.01%
6-4	广东横琴上辰投资合伙企业（有限合伙）	9.68%	持股比例低于0.01%
6-5	英科医疗科技股份有限公司	9.68%	上市公司
6-6	北海山旁边投资合伙企业（有限合伙）	6.45%	持股比例低于0.01%
6-7	江苏博尚投资管理有限公司	0.65%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
7	厦门金圆展鸿二期股权投资合伙企业（有限合伙）	3.47%	-
7-1	厦门金财产业发展有限公司	83.30%	国有控股或管理主体
7-2	厦门市思明区产业投资有限公司	12.49%	国有控股或管理主体
7-3	福建省国资海丝投资有限公司	4.16%	国有控股或管理主体
7-4	厦门市金圆股权投资有限公司	0.04%	国有控股或管理主体
8	国华人寿保险股份有限公司	3.47%	-
8-1	天茂实业集团股份有限公司	51.00%	境内上市主体
8-2	宁波凯益合贸易有限公司	19.19%	持有比例低于0.01%
8-3	宁波博永伦科技有限公司	17.74%	持有比例低于0.01%
8-4	宁波汉晟信投资有限公司	12.07%	持有比例低于0.01%
9	深圳旭腾创企业管理合伙企业（有限合伙）	3.47%	-
9-1	佛山卓威盛贸易有限公司	37.54%	-
9-1-1	深圳鹏瑞集团有限公司	100.00%	-
9-1-1-1	徐航	99.80%	自然人
9-1-1-2	王琳	0.20%	自然人
9-2	深圳市华佑公益基金会	37.43%	基金会
9-3	佛山恒义创贸易有限公司	19.40%	-
9-3-1	深圳鹏瑞集团有限公司	100.00%	企业
9-4	深圳鹏瑞集团有限公司	5.63%	企业
10	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	2.93%	-
10-1	厦门国有资本投资有限责任公司	99.90%	国有控股或管理主体
10-2	厦门国升发展私募基金管理有限责任公司	0.10%	持股比例低于0.01%
11	杨林	2.43%	自然人
12	无锡尚行产业投资基金合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
12-1	无锡丰润投资有限公司	99.90%	-

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
12-1-1	无锡新尚投资有限公司	100.00%	国有控股或管理主体
12-2	无锡尚贤私募基金管理有限公司	0.10%	持股比例低于0.01%
13	济南大得宏强投资中心（有限合伙）	1.74%	-
13-1	赵宇飞	99.30%	自然人
13-2	济南大得宏强创业投资管理有限公司	0.70%	持股比例低于0.01%
14	青岛金腾利灏私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
14-1	山东港泰产业投资有限公司	99.00%	国有控股或管理主体
14-2	山东港口基金管理有限公司	1.00%	持股比例低于0.01%
15	三亚嘉瑞柏丰企业管理合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
15-1	唐山瑞丰钢铁（集团）有限公司	97.33%	-
15-1-1	付嵩洋	51.00%	自然人
15-1-2	冬瑞芹	49.00%	自然人
15-2	付嵩洋	1.33%	自然人
15-3	朱琳	1.33%	自然人
16	深圳市观点投资有限公司	1.74%	-
16-1	吴兰兰	88.75%	自然人
16-2	王华君	11.25%	自然人
17	金创金友（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
17-1	厦门金创战新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	61.93%	-
17-1-1	厦门地铁产业投资有限公司	30.00%	国有控股或管理主体
17-1-2	厦门市创业投资有限公司	29.70%	国有控股或管理主体
17-1-3	厦门集美产业投资集团有限公司	10.00%	国有控股或管理主体
17-1-4	漳州市战新产业投资合伙企业（有限合伙）	10.00%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
17-1-5	龙岩市华盛企业投资有限公司	5.00%	国有控股或管理主体
17-1-6	厦门火炬产业股权投资管理有限公司	5.00%	国有控股或管理主体
17-1-7	福建省海丝汇启一期新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	5.00%	持股比例低于0.01%
17-1-8	龙岩市战新股权投资合伙企业（有限合伙）	5.00%	持股比例低于0.01%
17-1-9	厦门圆创投资合伙企业（有限合伙）	0.30%	持股比例低于0.01%
17-2	厦门市创业投资有限公司	35.71%	国有控股或管理主体
17-3	厦门圆创投资合伙企业（有限合伙）	2.36%	持股比例低于0.01%
18	深圳市瑞成永奕投资合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
18-1	深圳市景鸿永泰投资控股有限公司	51.00%	-
18-1-1	深圳市奕兆投资合伙企业（有限合伙）	50.00%	持股比例低于0.01%
18-1-2	黄小芬	50.00%	自然人
18-2	刘绍柏	49.00%	自然人
19	深圳汇德致信股权投资基金企业（有限合伙）	1.74%	-
19-1	张立	40.00%	自然人
19-2	张业辉	30.00%	自然人
19-3	陈琳	30.00%	自然人
20	上海临港新片区道禾一期产业资产配置股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.74%	-
20-1	上海临港新片区私募基金管理有限公司	33.23%	持股比例低于0.01%
20-2	张家港产业资本投资有限公司	33.23%	国有控股或管理主体
20-3	上海临港经济发展（集团）有限公司	33.23%	国有控股或管理主体
20-4	上海道禾长期投资管理有限公司	0.27%	持股比例低于0.01%
20-5	上海晟先企业管理中心（有限合伙）	0.03%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
21	孙义强	1.74%	自然人
22	厦门坤翎豪嘉管理咨询合伙企业（有限合伙）	1.71%	-
22-1	傅军	40.57%	自然人
22-2	毛明华	10.14%	自然人
22-3	金杰	10.14%	自然人
22-4	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	8.52%	持股比例低于0.01%
22-5	肖薏	7.10%	自然人
22-6	杨庆	6.09%	自然人
22-7	吴子祺	3.04%	自然人
22-8	杨扬	3.04%	自然人
22-9	田露	3.04%	自然人
22-10	徐鸣谦	2.43%	自然人
22-11	龙灵芳	2.03%	自然人
22-12	许晴	1.01%	自然人
22-13	谭轩宇	1.01%	自然人
22-14	辛玓	1.01%	自然人
22-15	祝华蔚	0.81%	自然人
23	厦门市创业投资有限公司	1.10%	国有控股或管理主体
24	深圳市中森投资控股有限公司	1.04%	-
24-1	深圳市森旻悦投资发展有限公司	100.00%	-
24-1-1	冯中文	99.00%	自然人
24-1-2	帅德军	1.00%	自然人
25	安徽迎驾投资管理有限公司	1.04%	-
25-1	安徽迎驾集团股份有限公司	100.00%	-
25-1-1	倪永培	18.13%	自然人
25-1-2	倪庆燊	5.84%	自然人
25-1-3	四川省邛崃市大同丝绸有限公司	4.83%	持股比例低于0.01%
25-1-4	刘壁全	4.10%	自然人
25-1-5	四川省宜宾市华江酒业有限公司	3.49%	持股比例低于0.01%
25-1-6	陈正林	2.51%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-7	芦义来	1.72%	自然人
25-1-8	黄捷	1.29%	自然人
25-1-9	姚瑞	1.19%	自然人
25-1-10	肖义如	1.13%	自然人
25-1-11	叶玉琼	1.11%	自然人
25-1-12	陈兆东	1.00%	自然人
25-1-13	刘勇	0.99%	自然人
25-1-14	饶明	0.97%	自然人
25-1-15	杜全余	0.97%	自然人
25-1-16	张华	0.93%	自然人
25-1-17	张平	0.91%	自然人
25-1-18	张海波	0.86%	自然人
25-1-19	杜军	0.86%	自然人
25-1-20	王爱荣	0.81%	自然人
25-1-21	俞敬东	0.75%	自然人
25-1-22	罗运国	0.75%	自然人
25-1-23	杨奇山	0.70%	自然人
25-1-24	李晓峰	0.68%	自然人
25-1-25	金志平	0.65%	自然人
25-1-26	项兴本	0.65%	自然人
25-1-27	陈久林	0.61%	自然人
25-1-28	郑念凡	0.60%	自然人
25-1-29	顾正祝	0.55%	自然人
25-1-30	叶世超	0.54%	自然人
25-1-31	张明云	0.54%	自然人
25-1-32	李芳	0.53%	自然人
25-1-33	陶习珍	0.53%	自然人
25-1-34	倪锐	0.52%	自然人
25-1-35	黄方稳	0.52%	自然人
25-1-36	田丰	0.51%	自然人
25-1-37	刘清涛	0.50%	自然人
25-1-38	吴秀琼	0.50%	自然人
25-1-39	储明	0.49%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-40	程福	0.49%	自然人
25-1-41	秦海	0.48%	自然人
25-1-42	程娟	0.47%	自然人
25-1-43	沈守强	0.47%	自然人
25-1-44	万谦	0.43%	自然人
25-1-45	吕国兰	0.43%	自然人
25-1-46	赵世芳	0.43%	自然人
25-1-47	梅成华	0.43%	自然人
25-1-48	沈平	0.43%	自然人
25-1-49	王海涛	0.43%	自然人
25-1-50	程培华	0.43%	自然人
25-1-51	宁福胜	0.42%	自然人
25-1-52	姜俊	0.41%	自然人
25-1-53	徐玲	0.41%	自然人
25-1-54	孙金红	0.40%	自然人
25-1-55	胡厚梅	0.39%	自然人
25-1-56	刘霞	0.39%	自然人
25-1-57	何枫	0.38%	自然人
25-1-58	罗涛	0.38%	自然人
25-1-59	李纪方	0.38%	自然人
25-1-60	黎绍堂	0.38%	自然人
25-1-61	吴泽洲	0.38%	自然人
25-1-62	杜琼	0.38%	自然人
25-1-63	丁保忠	0.37%	自然人
25-1-64	许正军	0.37%	自然人
25-1-65	程善云	0.36%	自然人
25-1-66	李殿超	0.36%	自然人
25-1-67	余名生	0.34%	自然人
25-1-68	陈世平	0.32%	自然人
25-1-69	朱恩霞	0.32%	自然人
25-1-70	江绪勇	0.32%	自然人
25-1-71	王爱国	0.32%	自然人
25-1-72	黄庆文	0.32%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-73	程宗玲	0.31%	自然人
25-1-74	姜梅	0.31%	自然人
25-1-75	张莉	0.29%	自然人
25-1-76	陶庭福	0.29%	自然人
25-1-77	王军荣	0.28%	自然人
25-1-78	巩德江	0.27%	自然人
25-1-79	申成先	0.27%	自然人
25-1-80	陶维存	0.26%	自然人
25-1-81	吴传俊	0.25%	自然人
25-1-82	万建琼	0.24%	自然人
25-1-83	程裕禄	0.24%	自然人
25-1-84	高玲	0.24%	自然人
25-1-85	孙林	0.24%	自然人
25-1-86	李传华	0.24%	自然人
25-1-87	朱仪	0.24%	自然人
25-1-88	许敬柱	0.24%	自然人
25-1-89	陈然	0.24%	自然人
25-1-90	金如兰	0.24%	自然人
25-1-91	王武	0.24%	自然人
25-1-92	刘发平	0.24%	自然人
25-1-93	李显	0.22%	自然人
25-1-94	程霞	0.22%	自然人
25-1-95	吴泽浩	0.22%	自然人
25-1-96	梅国林	0.22%	自然人
25-1-97	胡志国	0.22%	自然人
25-1-98	郑光明	0.22%	自然人
25-1-99	徐良胜	0.22%	自然人
25-1-100	王光华	0.22%	自然人
25-1-101	程玉胜	0.22%	自然人
25-1-102	张海建	0.22%	自然人
25-1-103	杜国付	0.22%	自然人
25-1-104	舒绪孝	0.22%	自然人
25-1-105	朱景怀	0.22%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-106	袁德晋	0.22%	自然人
25-1-107	陶庭红	0.22%	自然人
25-1-108	韩安道	0.22%	自然人
25-1-109	万靖东	0.22%	自然人
25-1-110	穆志友	0.22%	自然人
25-1-111	但继红	0.22%	自然人
25-1-112	沈善平	0.22%	自然人
25-1-113	刘新	0.22%	自然人
25-1-114	刘云	0.22%	自然人
25-1-115	李加强	0.22%	自然人
25-1-116	吴海	0.22%	自然人
25-1-117	曹静	0.22%	自然人
25-1-118	吴爱民	0.22%	自然人
25-1-119	陈勇	0.22%	自然人
25-1-120	陈涛	0.22%	自然人
25-1-121	胡业军	0.22%	自然人
25-1-122	陈钧	0.22%	自然人
25-1-123	倪杨	0.21%	自然人
25-1-124	张肇贤	0.21%	自然人
25-1-125	广家权	0.21%	自然人
25-1-126	张小红	0.20%	自然人
25-1-127	卢福宏	0.20%	自然人
25-1-128	吴献斌	0.20%	自然人
25-1-129	李光存	0.19%	自然人
25-1-130	储霞	0.19%	自然人
25-1-131	林斗凡	0.19%	自然人
25-1-132	汪兴丽	0.19%	自然人
25-1-133	余本玉	0.19%	自然人
25-1-134	陶选红	0.19%	自然人
25-1-135	陈晓琼	0.19%	自然人
25-1-136	余云飞	0.19%	自然人
25-1-137	彭余兵	0.19%	自然人
25-1-138	汤宗伯	0.17%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-139	韩成忠	0.17%	自然人
25-1-140	纪春松	0.17%	自然人
25-1-141	程伟	0.17%	自然人
25-1-142	张先宝	0.17%	自然人
25-1-143	李剑	0.17%	自然人
25-1-144	陈啟胜	0.16%	自然人
25-1-145	卢福珍	0.16%	自然人
25-1-146	张光亮	0.16%	自然人
25-1-147	葛子安	0.16%	自然人
25-1-148	江南	0.16%	自然人
25-1-149	黄宝玉	0.16%	自然人
25-1-150	张玲	0.15%	自然人
25-1-151	徐程	0.15%	自然人
25-1-152	辛道田	0.15%	自然人
25-1-153	周鹏	0.15%	自然人
25-1-154	刘明旺	0.15%	自然人
25-1-155	程安徽	0.15%	自然人
25-1-156	郑念琴	0.14%	自然人
25-1-157	杜勇	0.14%	自然人
25-1-158	吕小红	0.14%	自然人
25-1-159	顾正凤	0.14%	自然人
25-1-160	柯尊祥	0.14%	自然人
25-1-161	杨照兵	0.13%	自然人
25-1-162	唐虎	0.13%	自然人
25-1-163	卢升	0.13%	自然人
25-1-164	李玉顶	0.13%	自然人
25-1-165	孙玉静	0.13%	自然人
25-1-166	李华忠	0.13%	自然人
25-1-167	唐世云	0.13%	自然人
25-1-168	刁勇	0.13%	自然人
25-1-169	顾友才	0.13%	自然人
25-1-170	高阳	0.13%	自然人
25-1-171		0.13%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
25-1-172	杨美栋	0.13%	自然人
25-1-173	周锡三	0.13%	自然人
25-1-174	程业琪	0.13%	自然人
25-1-175	沈善云	0.13%	自然人
25-1-176	顾正亚	0.13%	自然人
25-1-177	凌文辉	0.13%	自然人
25-1-178	戚如亮	0.13%	自然人
25-1-179	熊守龙	0.13%	自然人
25-1-180	耿光银	0.13%	自然人
25-1-181	汪胜利	0.13%	自然人
25-1-182	吴玲	0.13%	自然人
25-1-183	李琴	0.13%	自然人
25-1-184	程俊	0.13%	自然人
25-1-185	谢远平	0.13%	自然人
25-1-186	潘剑	0.13%	自然人
25-1-187	张和平	0.13%	自然人
25-1-188	张积忠	0.12%	自然人
25-1-189	金传明	0.11%	自然人
25-1-190	李宏松	0.11%	自然人
25-1-191	倪永明	0.10%	自然人
25-1-192	吴弘宝	0.09%	自然人
26	共青城优财创业投资有限公司	1.04%	-
27	深圳市德之青投资有限公司	0.69%	-
27-1	深圳市德润青信息技术咨询有限责任公司	100.00%	-
27-1-1	李健	99.00%	自然人
27-1-2	付郝	1.00%	自然人
28	深圳市新思哲投资管理有限公司	0.69%	-
28-1	韩广斌	72.00%	自然人
28-2	深圳市思哲达投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	持股比例低于0.01%
28-3	周晓宇	4.00%	自然人
28-4	谭伟基	4.00%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
29	厦门国升未来科技产业股权投资合伙企业（有限合伙）	0.69%	-
29-1	厦门国升增长股权投资合伙企业（有限合伙）	58.82%	国有控股或管理主体
29-2	厦门海峡科技创新股权投资有限公司	39.22%	国有控股或管理主体
29-3	厦门国升发展私募基金管理有限责任公司	1.47%	持股比例低于0.01%
29-4	厦门科技产业化集团有限公司	0.49%	国有控股或管理主体
30	厦门市祺升鹭鸣投资合伙企业（有限合伙）	0.62%	持股比例低于0.01%
31	湖南阿玛拉科技有限公司	0.35%	持股比例低于0.01%
32	苏州锦天前程投资管理中心（有限合伙）	0.35%	持股比例低于0.01%
33	厦门惠友蓝楹管理咨询合伙企业（有限合伙）	0.03%	持股比例低于0.01%

8、交控金石

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	安徽交控资本投资管理有限公司	79.90%	国有控股或管理主体
2	安徽皖通高速公路股份有限公司	10.00%	上市公司
3	中信金石投资有限公司	9.70%	-
3-1	中信证券股份有限公司	100.00%	上市公司
4	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	0.30%	-
4-1	金石润泽（淄博）管理咨询企业有限公司	4.76%	持股比例低于0.01%
4-2	丁耀武	4.33%	自然人
4-3	冯书	4.33%	自然人
4-4	夏耀峰	4.33%	自然人
4-5	孙隽曦	4.33%	自然人
4-6	张金良	4.33%	自然人
4-7	李振明	4.33%	自然人
4-8	梁宗保	4.33%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
4-9	樊飞	4.33%	自然人
4-10	王婷	4.33%	自然人
4-11	王新岳	4.33%	自然人
4-12	苗嘉	4.33%	自然人
4-13	贾文杰	4.33%	自然人
4-14	赵凯	4.33%	自然人
4-15	赵宇新	4.33%	自然人
4-16	赵瑾	4.33%	自然人
4-17	陈平进	4.33%	自然人
4-18	陈福	4.33%	自然人
4-19	陈英	4.33%	自然人
4-20	靳腾飞	4.33%	自然人
4-21	颜世航	4.33%	自然人
4-22	马双驰	4.33%	自然人
4-23	马威	4.33%	自然人
5	安徽交控资本基金管理有限公司	0.10%	持股比例低于0.01%

9、晟道投资

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	常州武进科技创业投资有限公司	19.47%	国有控股或管理主体
2	史娟华	17.85%	自然人
3	孙国平	12.98%	自然人
4	蒋华兴	12.98%	自然人
5	戚国强	9.73%	自然人
6	吕亚玮	6.49%	自然人
7	江苏常美医疗器械有限公司	3.24%	-
7-1	袁禄新	30.69%	自然人
7-2	李叶平	15.33%	自然人
7-3	李国来	15.33%	自然人
7-4	袁国锋	15.33%	自然人
7-5	江苏人才创新创业投资四期基金（有限合伙）	12.78%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
7-6	常州常信美企业管理咨询中心（有限合伙）	8.30%	持股比例低于0.01%
7-7	海宁乾航投资合伙企业（有限合伙）	2.24%	持股比例低于0.01%
8	夏学民	3.24%	自然人
9	徐海虹	3.24%	自然人
10	栾润东	3.24%	自然人
11	付春华	1.95%	自然人
12	周中	1.62%	自然人
13	刘阳阳	1.30%	自然人
14	石莹鑫	1.30%	自然人
15	靳秋梅	1.30%	自然人
16	北京凌越私募基金管理有限公司	0.06%	持股比例低于0.01%

10、金石交通

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	南京交通产业基金合伙企业（有限合伙）	49.00%	-
1-1	南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司	39.90%	国有控股或管理主体
1-2	南京交通能源集团有限责任公司	20.00%	国有控股或管理主体
1-3	南京公路发展（集团）有限公司	20.00%	国有控股或管理主体
1-4	南京铁路建设投资有限责任公司	20.00%	国有控股或管理主体
1-5	南京交控私募基金管理有限公司	0.10%	持股比例低于0.01%
2	**金石沣盈（青岛）股权投资合伙企业（有限合伙）**	**15.00%**	**-**
2-1	**中信金石投资有限公司**	**15.00%**	**-**
2-1-1	**中信证券股份有限公司**	**100.00%**	**上市公司**
2-2	**孙松虎**	**8.00%**	**自然人**
2-3	**杭州鑫博资本管理有限公司**	**6.00%**	**-**
2-3-1	**浙江奥鑫控股集团有限公司**	**100.00%**	**-**

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
2-3-1-1	张银娟	40.00%	自然人
2-3-1-2	孔作帆	30.00%	自然人
2-3-1-3	孔鑫明	30.00%	自然人
2-4	海南荣晟裕丰投资合伙企业(有限合伙)	5.00%	-
2-4-1	邢福荣	80.00%	自然人
2-4-2	郭力然	20.00%	自然人
2-5	桐庐申悦丰睿科技合伙企业(有限合伙)	5.00%	-
2-5-1	柯小芳	66.67%	自然人
2-5-2	桐庐君悦广场有限公司	33.33%	-
2-5-2-1	上海麦拍科技发展有限公司	100.00%	-
2-5-2-1-1	上海德棋睿实业发展有限公司	100.00%	-
2-5-2-1-1-1	上海德殷投资控股有限公司	100.00%	-
2-5-2-1-1-1-1	陈德军	51.70%	自然人
2-5-2-1-1-1-2	陈小英	48.30%	自然人
2-6	安徽迎驾投资管理有限公司	5.00%	见惠友豪嘉25-1
2-7	陈庆洪	5.00%	自然人
2-8	张王在	3.00%	自然人
2-9	杨志山	3.00%	自然人
2-10	池家武	3.00%	自然人
2-11	史凤华	3.00%	自然人
2-12	兰州瑞新股权投资有限责任公司	3.00%	国有控股或管理主体
2-13	珠海鹏辉能源有限公司	3.00%	-
2-13-1	广州鹏辉能源科技股份有限公司	100.00%	上市公司
2-14	高越	3.00%	自然人
2-15	广安金财投融资（集团）有限责任公司	3.00%	国有控股或管理主体
2-16	嘉富云金（北京）管理咨询中心（有限合伙）	3.00%	-
2-16-1	北京聚睿呈祥科技有限公司	56.10%	-
2-16-1-1	内蒙古聚睿呈祥管理咨询中心（有限合伙）	98.00%	持股比例低于0.01%

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
2-16-1-1-1	内蒙古聚祥控股有限公司	42.90%	持股比例低于0.01%
2-16-1-1-2	内蒙古聚祥煤业集团有限公司	39.55%	持股比例低于0.01%
2-16-1-1-3	内蒙古文毓管理咨询中心（有限合伙）	17.55%	持股比例低于0.01%
2-16-1-2	赵强	2.00%	自然人
2-16-2	赵月琴	14.63%	自然人
2-16-3	肖冰	9.76%	自然人
2-16-4	赵志强	9.76%	自然人
2-16-5	许明	4.88%	自然人
2-16-6	赵强	4.88%	自然人
2-17	鹿成滨	3.00%	自然人
2-18	白国义	3.00%	自然人
2-19	李明健	3.00%	自然人
2-20	陈佳庆	3.00%	自然人
2-21	连云港金海创业投资有限公司	3.00%	国有控股或管理主体
2-22	海南旭莱得投资合伙企业（有限合伙）	3.00%	-
2-22-1	周兴贤	44.00%	自然人
2-22-2	张贵范	36.00%	自然人
2-22-3	王敏	20.00%	自然人
2-23	北京天恒置业集团有限公司	3.00%	国有控股或管理主体
2-24	台州市国有资产投资集团有限公司	3.00%	国有控股或管理主体
3	鞍钢集团资本控股有限公司	10.00%	国有控股或管理主体
4	扬州瘦西湖金融投资管理有限责任公司	5.00%	国有控股或管理主体
5	睢宁县新城投资开发有限公司	3.60%	国有控股或管理主体
6	南京交通工程有限公司	3.20%	-
6-1	周伟	21.53%	自然人
6-2	尤玉萍	11.96%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
6-3	唐晓中	7.78%	自然人
6-4	徐军	7.78%	自然人
6-5	彭文华	6.58%	自然人
6-6	谭开一	6.58%	自然人
6-7	何珩	2.09%	自然人
6-8	付吴博	2.03%	自然人
6-9	刘小锋	2.03%	自然人
6-10	吴洪	2.03%	自然人
6-11	潘蕾	2.03%	自然人
6-12	高登山	2.03%	自然人
6-13	孙晓俊	1.79%	自然人
6-14	孙鹏利	1.79%	自然人
6-15	纪江涛	1.79%	自然人
6-16	谢久田	1.79%	自然人
6-17	刘坤	0.98%	自然人
6-18	王亚平	0.98%	自然人
6-19	王英	0.98%	自然人
6-20	陈付云	0.98%	自然人
6-21	夏志祥	0.90%	自然人
6-22	朱晓勇	0.90%	自然人
6-23	李壮志	0.90%	自然人
6-24	李治银	0.90%	自然人
6-25	梁诚	0.90%	自然人
6-26	殷保良	0.90%	自然人
6-27	王金荣	0.90%	自然人
6-28	田明志	0.90%	自然人
6-29	耿子	0.90%	自然人
6-30	陈大勇	0.90%	自然人
6-31	顾艳	0.90%	自然人
6-32	严勇	0.39%	自然人
6-33	刘强	0.39%	自然人
6-34	刘丽	0.36%	自然人
6-35	吴治淮	0.36%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
6-36	周彪	0.36%	自然人
6-37	毛建强	0.36%	自然人
6-38	沈红诚	0.36%	自然人
6-39	白杰	0.36%	自然人
6-40	蔡炳全	0.36%	自然人
6-41	赵旸	0.36%	自然人
6-42	韩荣金	0.36%	自然人
6-43	黄家庆	0.36%	自然人
6-44	陆亚东	0.20%	自然人
7	威海鲸园建工开发有限公司	3.00%	-
7-1	王昱栋	98.04%	自然人
7-2	威海一道投资有限公司	1.96%	持股比例低于0.01%
8	中信金石投资有限公司	3.00%	-
8-1	中信证券股份有限公司	100.00%	上市公司
9	徐州空港信达创业投资有限公司	**2.00%**	国有控股或管理主体
10	邵艳	2.00%	自然人
11	陈琚衔	2.00%	自然人
12	**衢州信安众合股权投资基金合伙企业（有限合伙）**	**1.40%**	**-**
12-1	**衢州控股集团有限公司**	**25.00%**	**国有控股或管理主体**
12-2	**衢州市国有资本运营有限公司**	**25.00%**	**国有控股或管理主体**
12-3	**衢州市城市建设投资集团有限公司**	**20.00%**	**国有控股或管理主体**
12-4	**衢州市衢通发展集团有限公司**	**20.00%**	**国有控股或管理主体**
12-5	**衢州市大花园建设投资发展集团有限公司**	**10.00%**	**国有控股或管理主体**
12-6	**衢州市国资信安资本管理有限公司**	**0.01%**	**持股比例低于0.01%**
13	南京交控私募基金管理有限公司	0.50%	持股比例低于0.01%
14	金石润泽（淄博）投资咨询合伙企业（有限合伙）	0.30%	-

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
14-1	金石润泽（淄博）管理咨询企业有限公司	4.76%	持股比例低于0.01%
14-2	丁耀武	4.33%	自然人
14-3	冯书	4.33%	自然人
14-4	夏耀峰	4.33%	自然人
14-5	孙隽曦	4.33%	自然人
14-6	张金良	4.33%	自然人
14-7	李振明	4.33%	自然人
14-8	梁宗保	4.33%	自然人
14-9	樊飞	4.33%	自然人
14-10	王婷	4.33%	自然人
14-11	王新岳	4.33%	自然人
14-12	苗嘉	4.33%	自然人
14-13	贾文杰	4.33%	自然人
14-14	赵凯	4.33%	自然人
14-15	赵宇新	4.33%	自然人
14-16	赵瑾	4.33%	自然人
14-17	陈平进	4.33%	自然人
14-18	陈福	4.33%	自然人
14-19	陈英	4.33%	自然人
14-20	靳腾飞	4.33%	自然人
14-21	颜世航	4.33%	自然人
14-22	马双驰	4.33%	自然人
14-23	马威	4.33%	自然人

11、保腾联享

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	宁波三星医疗电气股份有限公司	40.00%	上市公司
2	宁波东方集团有限公司	30.00%	-
2-1	夏崇耀	43.00%	自然人
2-2	宁波华夏科技投资有限公司	30.00%	-
2-2-1	夏崇耀	22.44%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
2-2-2	宁波梅山保税港区加文投资合伙企业（有限合伙）	15.79%	-
2-2-2-1	夏峰	95.00%	自然人
2-2-2-2	陈钦云	5.00%	自然人
2-2-3	夏峰	15.18%	自然人
2-2-4	袁黎益	4.55%	自然人
2-2-5	夏善忠	3.23%	自然人
2-2-6	傅鹏程	2.73%	自然人
2-2-7	乐君杰	2.27%	自然人
2-2-8	王国忠	2.27%	自然人
2-2-9	谢盛宇	2.18%	自然人
2-2-10	叶信红	1.82%	自然人
2-2-11	张悦	1.82%	自然人
2-2-12	柯军	1.82%	自然人
2-2-13	谢震宇	1.82%	自然人
2-2-14	钱明章	1.82%	自然人
2-2-15	阮武	1.82%	自然人
2-2-16	夏小瑜	1.36%	自然人
2-2-17	宋幼忠	1.36%	自然人
2-2-18	陈建民	1.36%	自然人
2-2-19	陈虹	1.14%	自然人
2-2-20	何行波	0.91%	自然人
2-2-21	史飚飚	0.91%	自然人
2-2-22	周则威	0.91%	自然人
2-2-23	徐柳	0.91%	自然人
2-2-24	潘矗直	0.91%	自然人
2-2-25	项冠军	0.91%	自然人
2-2-26	吴财福	0.73%	自然人
2-2-27	徐波	0.73%	自然人
2-2-28	俞国军	0.68%	自然人
2-2-29	孙平飞	0.68%	自然人
2-2-30	江雪微	0.68%	自然人
2-2-31	陈君华	0.64%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
2-2-32	华国大	0.45%	自然人
2-2-33	张治安	0.45%	自然人
2-2-34	朱银芬	0.45%	自然人
2-2-35	胡伯惠	0.45%	自然人
2-2-36	陈凯	0.45%	自然人
2-2-37	何行高	0.23%	自然人
2-2-38	林姚凯	0.23%	自然人
2-2-39	王魁元	0.23%	自然人
2-2-40	胡利燕	0.23%	自然人
2-2-41	赵远涛	0.23%	自然人
2-2-42	邱斌	0.23%	自然人
2-3	宁波市工业投资有限责任公司	25.00%	国有控股或管理主体
2-4	夏峰	2.00%	自然人
3	深圳市保腾联达投资企业（有限合伙）	15.00%	-
3-1	深圳市先行实业有限公司	46.84%	-
3-1-1	蒋秀娟	95.00%	自然人
3-1-2	蒋秀华	5.00%	自然人
3-2	远安县三元房地产开发有限责任公司	16.61%	-
3-2-1	宜昌保腾置业有限公司	100.00%	-
3-2-1-1	深圳市先行实业有限公司	50.00%	-
3-2-1-1-1	蒋秀娟	95.00%	自然人
3-2-1-1-2	蒋秀华	5.00%	自然人
3-2-1-2	深圳市华年建筑设计有限公司	50.00%	-
3-2-1-2-1	陈文峻	90.50%	自然人
3-2-1-2-2	赵剑	9.50%	自然人
3-3	罗友明	11.63%	自然人
3-4	郭卫华	6.64%	自然人
3-5	刘燕立	3.32%	自然人
3-6	王佳	3.32%	自然人
3-7	赵剑	3.32%	自然人
3-8	陈卓玮	3.32%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
3-9	黄建芬	3.32%	自然人
3-10	李秀艳	1.66%	自然人
4	徐金超	11.50%	自然人
5	卞周彬	2.50%	自然人
6	深圳市保腾资本管理有限公司	1.00%	持股比例低于0.01%

12、弘陶成选

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	肖妙玉	78.72%	自然人
2	深圳市嘉茂新兴产业发展有限公司	5.31%	-
2-1	刘涛	100.00%	自然人
3	周楚雄	5.31%	自然人
4	郑妙玲	5.31%	自然人
5	陈文黎	5.31%	自然人
6	深圳市弘陶基金管理有限公司	0.05%	持股比例低于0.01%

13、盛泰投资

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	熊希	90.00%	自然人
2	熊建明	10.00%	自然人

14、生润投资

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	肖锦鸿	27.00%	自然人
2	庄贤丽	12.50%	自然人
3	徐树田	12.50%	自然人
4	李艳	10.00%	自然人
5	伍志旺	5.00%	自然人
6	张玉森	4.00%	自然人
7	文凤霞	3.75%	自然人
8	郭裕鹏	3.75%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
9	马丽梅	2.75%	自然人
10	吴小凡	2.50%	自然人
11	姚国华	2.50%	自然人
12	孙羽	2.50%	自然人
13	赵育鹏	2.50%	自然人
14	黄俊祥	2.50%	自然人
15	彭平	2.25%	自然人
16	张宇琪	2.00%	自然人
17	张琼梅	2.00%	自然人

15、高新投云

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	广东云资本实业投资有限公司	50.00%	-
1-1	郑福生	99.00%	自然人
1-2	叶汉城	1.00%	自然人
2	深圳市高新投集团有限公司	29.00%	国有控股或管理主体
3	陈浩鑫	20.00%	自然人
4	深圳市高新投创投股权投资基金管理有限公司	1.00%	持股比例低于0.01%

16、高新投致远一期

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	深圳前海肇桓资本有限公司	42.50%	-
1-1	深圳华特尔集团有限公司	100.00%	-
1-1-1	深圳市健富投资有限公司	90.00%	-
1-1-1-1	陈醒鹏	100.00%	自然人
1-1-2	陈醒鹏	10.00%	自然人
2	深圳市高新投集团有限公司	29.50%	国有控股或管理主体
3	深圳市小菘投资合伙企业（有限合伙）	17.00%	-
3-1	张新蕾	29.41%	自然人
3-2	林闻雄	19.41%	自然人

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
3-3	甘冬华	14.71%	自然人
3-4	邢雪娇	12.94%	自然人
3-5	张丹涯	8.82%	自然人
3-6	杨海燕	8.82%	自然人
3-7	李烨	5.88%	自然人
4	黄创新	6.50%	自然人
5	吴香炼	2.00%	自然人
6	王艾彬	1.50%	自然人
7	深圳市高新投人才股权投资基金管理有限公司	1.00%	持股比例低于0.01%

17、小禾创业

股东层级	股东名称	各层持股比例	类型
1	刘丽丽	70.00%	自然人
2	纪佳君	30.00%	自然人

中信证券股份有限公司

关于深圳市广和通无线股份有限公司本次交易

方案调整不构成重大调整的核查意见

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）拟以支付现金的方式购买深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“标的公司”或“航盛电子”）37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，航盛电子将成为公司的控股子公司。

中信证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为上市公司本次交易的独立财务顾问，就上市公司本次交易方案调整事项进行了核查，并发表如下核查意见：

一、本次交易方案调整基本情况

2026 年 9 月 23 日，公司召开第四届董事会第三十一次会议，审议通过《关于调整公司重大资产购买方案的议案》、《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》。根据本次交易具体情况，公司对重大资产购买方案进行调整，对一致行动安排作出补充约定，调整最高额股份质押合同中有关质押股份数量及股份处置方式，并在业绩承诺及业绩补偿中新增应收账款回收承诺及考核，具体调整内容如下：

1、一致行动安排

为保证标的公司决策能顺利作出和执行，保障公司对标的公司控制权的稳定及投资利益，公司与标的公司股东杨洪、深圳市博华航投资合伙企业（有限合伙）、深圳市博华航致投资合伙企业（有限合伙）、深圳市博华盛敬投资合伙企业（有限合伙）、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟以及标的公司签署《关于一致行动协议之补充协议》，各方进一步完善一致行动机制，就一致行动协议后续的具体表决机制、意见分歧解决机制等作出补充约定。

2、业绩承诺补偿

为确保各出质人切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同《股份转让合同》《业绩承诺与利润补偿协议》的履行，公司作为质权人与出质人杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署《最高额股份质押合同之补充协议》，就原质押合同有关质押股份数量及股份处置方式达成补充协议，就原方案“业绩承诺补偿”项下之“5、标的公司股份质押安排”作如下调整：

（1）调整出质人质押股份数，调整后的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 24,872,662 股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		**24,872,662**

（2）在《最高额股份质押合同》第五条约定的“拍卖、变卖质押股份并以取得价款优先受偿”方式之外，增加股份直接抵偿方式，作为质权人实现业绩补偿等主合同项下主债权的可选路径之一。

3、应收账款回收承诺

公司对标的公司业绩承诺期内的营业收入回款率设置考核措施，并与业绩承诺方杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，主要内容如下：

（1）应收账款承诺

业绩承诺方承诺，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至 2028 年 12 月 31 日，下同）的对应累计回款比例应不低于 90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷标的公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累

计回款金额以及标的公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算标的公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

（2）应收账款补偿义务

公司将对标的公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如标的公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于 90%，业绩承诺方应向标的公司以现金方式补足损失金额。业绩承诺方补偿金额的计算公式具体如下：

业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额=标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

如未完成应收账款回收承诺的，公司按前述公式计算确认业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知业绩承诺方其应补偿现金金额；其中，业绩承诺方应在收到公司通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至指定账户。

业绩承诺方支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至业绩承诺方。

二、本次交易方案调整不构成重大调整

中国证券监督管理委员会发布的《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》对是否构成重组方案重大调整的认定提出适用意见如下：

“（一）拟对交易对象进行变更的，原则上视为构成对重组方案重大调整，但是有以下两种情况的，可以视为不构成对重组方案重大调整：

1、拟减少交易对象的，如交易各方同意将该交易对象及其持有的标的资产份额剔除出重组方案，且剔除相关标的资产后按照下述有关交易标的变更的规定不构成对重组方案重大调整的；

2、拟调整交易对象所持标的资产份额的，如交易各方同意交易对象之间转让标的资产份额，且转让份额不超过交易作价百分之二十的；

（二）拟对标的资产进行变更的，原则上视为构成对重组方案重大调整，但是同时满足以下条件的，可以视为不构成对重组方案重大调整：

1、拟增加或减少的交易标的的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过百分之二十；

2、变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响，包括不影响标的资产及业务完整性等；

（三）新增或调增配套募集资金，应当视为构成对重组方案重大调整。调减或取消配套募集资金不构成重组方案的重大调整。证券交易所并购重组委员会会议可以提出本次交易符合重组条件和信息披露要求的审议意见，但要求申请人调减或取消配套募集资金。”

本次交易方案调整不涉及交易对象、交易标的资产、交易价格调整，不涉及新增或调增配套募集资金，根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》的规定，本次交易方案调整不构成重大调整。

三、本次交易方案调整履行的相关程序

2026 年 9 月 23 日，公司召开第四届董事会第三十一次会议，审议通过《关于调整公司重大资产购买方案的议案》、《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》等相关议案。在提交董事会审议前，公司已召开董事会战略与投资委员会对本次交易方案调整相关议案进行了审议，本次调整后的交易方案尚需提交股东会审议。

四、独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第二

十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》等相关规定，上述交易方案调整不构成本次重组方案的重大调整。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳市广和通无线股份有限公司本次交易方案调整不构成重大调整的核查意见》之签章页）

财务顾问主办人：

刘　聪	卢乾明	何迎港
戴泽伦	魏壮川	黄希颖

中信证券股份有限公司

年　　月　　日

中信证券股份有限公司

关于深圳证券交易所

《关于对深圳市广和通无线股份有限公司

的重组问询函》

回复之核查意见

独立财务顾问

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇二六年九月

深圳证券交易所：

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 8 月 20 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函》（创业板并购重组问询函〔2026〕第 6 号，以下简称“《问询函》”）。

中信证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”或“中信证券”）作为本次交易的独立财务顾问，对有关问题进行了认真分析与核查，现就核查情况回复如下。

如无特别说明，本核查意见中所述的简称或名词释义与重组报告书中“释义”部分所定义的简称或名词释义具有相同的含义。

在本核查意见中的财务数据均保留两位小数，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目录

一、关于交易目的 4
问题 1： 4
二、关于交易方案 27
问题 2： 27
问题 3： 37
问题 4： 52
问题 5： 65
三、关于标的公司的经营情况及财务状况 71
问题 6： 71
问题 7： 79
问题 8： 93
问题 9： 113
问题 10： 126
问题 11： 135
问题 12： 145
四、关于标的公司历史沿革及股东 154
问题 13： 154
问题 14： 206
问题 15： 223
五、关于标的公司估值及影响 226
问题 16： 226

一、关于交易目的

问题 1：

报告书披露，标的公司的主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，报告期各期毛利率分别为 18.93%、17.57%和 19.18%，2025 年毛利率较 2024 年下降 1.36 个百分点。本次交易将实现显著的产业协同效应。请你公司：

（1）结合标的公司所处行业竞争格局及发展趋势、行业地位及竞争优劣势、产能利用率、可比公司发展情况、财务表现等，说明在行业面临激烈竞争且毛利率存在下降趋势的情况下，开展本次交易的合理性，并充分提示相关风险。

（2）结合上市公司的主营业务发展情况、发展战略、业务布局等，说明开展本次交易的必要性，标的公司主营业务是否与公司重点业务布局、发展战略相匹配。

（3）结合上市公司、标的公司的产品、技术以及采购、生产、销售流程等，说明标的公司与上市公司具备协同效应的具体体现、后续整合安排及相关风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合标的公司所处行业竞争格局及发展趋势、行业地位及竞争优劣势、产能利用率、可比公司发展情况、财务表现等，说明在行业面临激烈竞争且毛利率存在下降趋势的情况下，开展本次交易的合理性，并充分提示相关风险

（一）标的公司所处行业竞争格局及发展趋势、行业地位及竞争优劣势、产能利用率、可比公司发展情况、财务表现等

1、标的公司所处行业竞争格局及发展趋势

（1）汽车电子行业竞争格局

目前，由于国际大型汽车电子厂商在品牌、技术、资金及人才等方面具有较为显著的优势，全球汽车电子市场仍以国际大型汽车电子厂商（博世、伟世通、电装等）为主导，其与国际及国内头部整车厂商合作时间较长，在技术研发、产

品供应等方面形成了较为稳定的合作模式，在国际和国内市场均具有较强的影响力和渗透力。相较于国际大型汽车电子厂商，国内汽车电子厂商起步相对较晚，在技术积累、产业规模、研发投入及资本实力等方面仍存在一定差距。

随着近年来我国汽车产业的快速发展，国内汽车电子厂商在产品开发与产业化方面积累了较为丰富的经验，行业竞争力不断增强，凭借快速的客户响应能力、本土化的研发适配能力、稳定的规模化交付能力与成本优势，逐步进入国际和国内主流整车厂商供应链体系。在全球供应链风险上升、整车厂商供应链自主可控需求日益迫切的背景下，国产汽车电子厂商的替代空间有所扩大。但整体而言，国内厂商仍处于与国际厂商并存竞争、在细分领域逐步渗透的阶段，在高端产品的功能安全认证、定制化开发能力等方面仍需持续追赶。

从竞争主体看，汽车电子行业已形成国际大型汽车电子厂商、本土 Tier1 供应商及整车厂自研团队并存的格局，本土厂商数量较多，行业集中度相对较低，市场竞争较为充分，同时，行业竞争格局仍在动态调整之中，竞争较为激烈。

（2）汽车电子行业发展趋势

①汽车行业及汽车电子行业竞争激烈，对汽车电子企业的持续研发能力及成本控制能力要求更高

在下游整车市场竞争加剧、持续的成本压力以及地缘政治与贸易紧张局势的背景下，整车厂商对上游汽车零部件供应商的技术创新及成本控制的要求持续提高，并通过年度降价等方式向上游汽车零部件供应商传导。汽车电子产品在新车型配套初期定价相对较高，随着配套车型销售规模扩大及竞争车型更新换代，整车厂商会要求汽车零部件厂商的产品销售价格逐年下降，年降的适用产品及幅度由双方协商确定。这也对汽车零部件厂商与上下游的价格谈判能力、成本控制能力、持续研发并推出新产品能力提出更高要求，并将影响汽车零部件供应商的售价及毛利率水平。

同时，近年来随着汽车电动化、智能化及网联化的高速发展，汽车行业及汽车电子行业技术迭代较快，汽车电子电气架构、芯片平台、软件架构及硬件设计迭代的持续演进，要求上游的汽车电子企业保持较高的研发投入及工艺改进投入

强度，而相关投入短期内可能难以同步形成收入。目前行业技术路线、产品形态与竞争要素仍处于持续迭代之中，技术格局尚未固化，为具备技术积累与快速响应能力的企业保留了成长的空间，但激烈的行业竞争对汽车零部件企业持续的研发能力、良好的成本控制能力、快速响应能力及稳定交付能力等方面均提出了更高的要求。

②汽车电动化、智能化和网联化发展，驱动汽车电子行业持续升级

全球汽车产业正处于向电动化、智能化和网联化转型的深度变革周期，电动化、智能化和网联化已成为全球汽车产业长期发展的核心趋势，亦是全球主要汽车产业国家推动产业升级、实现低碳转型发展目标的重要抓手。在全球能源结构转型与汽车产业技术升级的双重作用下，新能源汽车市场渗透率稳步提升，汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，二者深度融合、协同发展，为汽车电子行业带来持续的发展机遇与长期稳定的创新动能。

汽车电动化的持续推进，为汽车智能化技术的落地与规模化应用提供了良好的基础与底层支撑。相较于传统燃油汽车，新能源汽车以电力为核心动力来源，整车电子电气架构从传统分布式架构向域集中式、中央计算式架构持续演进，整车电控化水平显著提升，为智能驾驶、智能座舱、车联网等智能化功能的搭载与协同运行提供基础。

汽车智能化的加速落地，持续推动汽车产品属性从单一的交通工具向多功能智能移动空间升级。随着汽车智能化技术的不断成熟与消费市场的持续培育，终端消费者对于汽车产品的需求，已从传统的动力性能、安全性能、乘坐舒适性等基础核心需求，逐步向高阶智能驾驶辅助、智能座舱交互、全场景车联网服务、整车 OTA 可持续升级等多元化智能化需求延伸，智能化配置已成为终端消费者购车决策的核心考量因素之一。消费者日益增长的智能化需求，推动整车厂商持续加大智能化领域的研发投入，并加快整车配置的升级迭代，进而带动汽车电子相关产品与技术的持续创新迭代与市场需求的稳步扩容。

网联化赋能汽车智能化实现深度发展，全球数字经济高速发展背景下，移动互联网、大数据、云计算、人工智能等数字技术与车联网产业深度融合，深刻重塑了车联网的产业形态与服务边界。车联网已从单一的车载信息服务，扩展为覆

盖驾驶服务、娱乐服务、社交服务等多元场景的综合服务平台。车联网技术一方面通过拓宽信息交互维度，优化车辆动静态场景下的座舱服务与人车交互体验；另一方面依托实时数据通信与多传感器感知融合技术，全面提升车辆行驶的舒适性、安全性与稳定性，带动智能车控、智能座舱、智能驾驶等车载智能应用的服务能力升级，为汽车电子行业发展注入增长动能。

综上，汽车电动化、智能化、网联化正走向深度融合。电动化与网联化是智能化深化发展的核心支撑，而智能化则会成为整车企业构建差异化竞争力的核心载体，既是产品差异化竞争的核心赛道，也是响应消费者智能化需求、抢占市场竞争优势的核心路径。

③汽车电子电气架构由分布式向集中式发展

随着汽车智能化功能的持续拓展，整车搭载的 ECU 数量不断增加，不仅导致整车线束布局复杂度提升、硬件资源冗余度高、算力利用效率偏低，同时软硬件高度耦合的特性也难以支撑整车级软件的快速迭代与功能升级，已无法适配汽车产业智能化发展的核心需求。为应对电子系统复杂性增长、满足软件快速迭代与算力集中高效利用的需求，汽车电子电气架构正从传统的分布式 ECU 模式，向“域集中”乃至“中央计算+区域控制”架构演进。

根据博世汽车电子电气架构演进路径，汽车电子电气架构演进路径分为分布式电子电气架构、域集中式电子电气架构和车辆集中式电子电气架构三个阶段。其中，分布式电子电气架构以功能离散的独立 ECU 为核心，是传统燃油汽车主流采用的架构模式；域集中式电子电气架构按照整车功能属性划分为不同功能域，将同一功能域内分散的多个 ECU 功能整合至统一的域控制器，实现算力的域内集中与资源共享，有效降低架构复杂度，提升整车软硬件解耦能力；车辆集中式电子电气架构以中央计算平台为核心，配合区域控制器实现整车硬件资源的全局调度与统一管控，是汽车电子电气架构演进的长期发展方向。当前，全球汽车产业正处于分布式电子电气架构向域集中式电子电气架构的集中化过渡阶段，域集中化已成为整车电子电气架构升级的主流发展方向。

在此行业发展趋势下，域控制器作为域集中式电子电气架构的核心组成部分，是实现汽车智能化落地的关键环节。伴随整车电子电气架构集中化升级进程的持

续推进，域控制器的市场需求与产业价值将持续提升，成为汽车电子行业核心的增量发展赛道。

2、标的公司行业地位及竞争优劣势

（1）标的公司行业地位

在技术布局方面，标的公司长期深耕汽车电子领域，智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统、车载智能网联系统等汽车电子零部件的生产、研发及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。同时标的公司已构建全面质量管理体系，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务。

在市场开拓方面，凭借丰富的产品开发经验、可靠的产品质量以及及时灵活的响应能力等优势，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。凭借可靠的产品性能、快速的服务响应和持续的创新能力，产品与服务质量得到业内广泛认可。在智能座舱领域，根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规模与行业头部企业仍存在明显差距。

（2）标的公司竞争优势

①全栈式解决方案

标的公司作为国内汽车电子领域具备核心自主研发能力、全栈式定制化开发能力的行业领先解决方案提供商，自设立以来始终紧密围绕下游整车厂商的产品升级需求和行业发展趋势，持续完善产品矩阵布局与技术能力建设，目前已形成涵盖智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案、汽车声学解决方案在内的多元化、全场景产品体系，能够为客户提供从产品开发、验证测试到量产交付等各个阶段

的解决方案。

同时，标的公司紧跟行业发展趋势，在舱驾融合，智能驾驶域控制器，中央计算平台，智能网联前沿技术方向进行了系统性的技术研究和平台建设。在舱驾融合领域，标的公司已推出单芯片舱驾融合方案和中央计算平台方案两类产品，将座舱功能与智能驾驶功能集成在同一计算平台上。在中央计算平台领域，标的公司规划了从舱网关融合到舱驾联融合、再到面向 L3 级自动驾驶的多芯片中央计算平台的产品演进路线，覆盖从主流车型到高端旗舰车型的不同算力需求。上述技术布局进一步提升了标的公司在智能汽车电子领域的市场竞争力。

②专业的技术研发队伍及技术创新优势

标的公司组建了一支在汽车电子领域经验丰富的核心技术团队，在深圳、扬州、成都、武汉设立研发技术中心，团队成员在硬件设计、软件设计、机械设计、测试认证等关键环节具备扎实的专业背景与项目实践经验。

在技术研发能力方面，标的公司的研发体系已获得 ASPICE L2/L3 软件开发过程认证及 ISO 26262 汽车功能安全认证，研发流程的标准化和规范化水平处于行业前列。在核心技术方面，标的公司具备智能座舱操作系统定制、舱驾融合架构设计、汽车网络安全防护、端侧 AI 大模型部署、车载通讯中间件开发等自主研发能力，覆盖汽车电子从底层芯片适配到上层应用集成的完整技术链条。

同时标的公司已构建覆盖从底层硬件、系统软件、中间件到上层应用的全栈技术能力，通过端到端的自主研发掌握核心技术定义权，形成了难以复制的垂直整合技术壁垒。标的公司推行软硬件协同开发模式，将芯片选型与操作系统深度耦合、联合设计，通过软硬件协同优化实现系统级性能、功耗与成本的最佳平衡。同时，标的公司将人工智能技术逐步融入研发全流程，在需求分析、代码生成、自动化测试、智能仿真等环节引入 AI 辅助工具，显著提升研发效率与产品质量，缩短产品上市周期。

目前标的公司累计获得 394 项专利授权，其中发明专利 142 项，涵盖智能座舱 AI 操作系统、舱驾融合、汽车网络安全、功能安全设计、通讯中间件、光学设计及图像处理、智能驾驶应用算法等多个核心技术领域。

③产品质量及检测优势

标的公司已构建全球领先的全面质量管理体系，成功通过 ISO9001 质量管理体系、IATF16949 汽车行业标准、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全体系等国际认证，并率先在汽车电子领域获得功能安全（ISO26262）、网络安全（ISO21434）、信息安全管理（ISO27001）等专业认证，同时满足 A-SPICE CL3 级软件开发能力、TISAX AL3 级信息安全评估以及 ESD 防护体系认证，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系。上述认证是进入全球主流整车厂供应链体系的必要前提，为标的公司持续获取客户订单奠定了基础。

④客户资源优质

标的公司具有良好的客户声誉，自设立以来积累了优质的客户资源，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。

标的公司与知名车企建立长期稳定的合作关系，一方面能够基于优质客户较强的市场开拓能力及良好信用，保障标的公司经营业绩的持续稳定增长；另一方面，头部车企较高的市场定位及对产品品质的高标准、高要求，亦与标的公司较强的研发创新能力及生产工艺优势相匹配，两者相互促进、合作共赢，为标的公司在业界树立了良好口碑，对深入挖掘潜在客户、积极开拓市场奠定了坚实基础。

⑤快速响应与敏捷交付优势

标的公司经过多年行业经验积累和技术沉淀，依托于丰富的研发设计和生产经验、灵活的生产组织管理体系、完善的质量控制体系，形成了一套快速响应客户需求的机制，有效满足下游国内外知名客户对产品设计、产品品质及产品交货周期的多重要求，强化标的公司与客户之间的战略合作关系。一方面，标的公司技术人员具有丰富的行业经验，能快速、准确理解客户产品设计需求；另一方面，标的公司经过多年发展，形成了完善的供应链体系，可高效地为客户提供所需产

品的支持，并依托于高效的生产运营能力有效满足客户对交付及时性和产品品质的需求，有效支撑标的公司产品的长期持续竞争力。

（3）标的公司竞争劣势

①融资渠道单一

汽车电子制造业是资金技术密集型行业，对资金需求较高。目前，标的公司的资金来源主要来自于股东投入和自身资金积累，筹资渠道相对单一，仅依靠自有资金的发展模式将在一定程度上制约标的公司业务的快速发展。

②高端人才储备不足

标的公司拥有较为稳定的经营团队，但随着汽车电子行业新技术迭代以及下游产业的发展，标的公司未来研发方向增多，对专业能力强、经验丰富的高水平人才的需求将日益增加。长远来看，标的公司需要进一步完善人才引进、培养机制，提升高端人才储备。

③经营规模相对较小，维护并提升市场竞争地位面临较大压力

相较于行业头部企业，标的公司经营规模偏小、融资渠道单一，导致其在上游芯片及电子元器件采购议价、研发投入绝对规模、多客户多项目并行承接能力、大型项目承接等方面处于相对弱势。在汽车电子行业竞争加剧、整车厂年降压力持续传导的背景下，若标的公司不能持续通过技术升级和成本优化维持产品竞争力，其维护并提升市场竞争地位面临较大压力。

3、标的公司产能利用率

报告期内，标的公司的产能利用率情况如下：

类别	项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
智能座舱解决方案	产能（万台）	111.60	364.48	336.58
	产量（万台）	75.93	267.90	228.14
	销量（万台）	75.98	257.75	212.68
	产能利用率	68.04%	73.50%	67.78%
	产销率	100.06%	96.21%	93.22%
智能驾驶	产能（万台）	3.54	8.87	2.69

类别	项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
解决方案	产量（万台）	1.17	6.01	2.43
	销量（万台）	0.97	5.44	2.38
	产能利用率	32.99%	67.74%	90.22%
	产销率	83.43%	90.59%	97.97%
汽车声学解决方案	产能（万台）	1,297.58	4,359.87	3,652.73
	产量（万台）	701.13	2,451.82	2,257.14
	销量（万台）	674.81	2,416.61	2,356.55
	产能利用率	54.03%	56.24%	61.79%
	产销率	96.25%	98.56%	104.40%

注：智能驾驶解决方案 2024 年度产能从 2024 年第四季度开始计算；以上统计口径为主体。

报告期内，标的公司的产销率保持较高水平，产能利用率有所波动，主要受以下因素影响：

（1）汽车行业具有一定的季节性特征，下半年通常为产销旺季。标的公司产品工装线产能配置需按旺季峰值产量规划，以保障峰值期订单承接能力和交货及时性，因此在淡季时产能利用率会有所回落。

（2）汽车电子行业新项目导入频繁，产品打样、试产、工艺验证均需占用现有工装产线资源；此外，新产品存在一定时间的产能爬坡，期间的实际产出效率低于量产产出。

2026 年 1-4 月智能驾驶解决方案产能利用率较低主要系当期新增一条配套生产工装线、相应产量处于试产爬坡释放阶段，同时受下游车型项目 SOP 进度、车企排产节奏及春节假期停工等季节性因素综合影响所致，随着后续项目量产释放，预计产能利用率将逐步回升。

4、可比公司发展情况

报告期内，标的公司与可比公司的收入和毛利率情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2025 年		2024 年	
	营业收入金额	毛利率	营业收入金额	毛利率
德赛西威	3,255,717.83	19.07%	2,761,806.38	19.88%
华阳集团	1,304,817.06	18.36%	1,015,754.01	20.69%
均胜电子	6,118,268.87	18.30%	5,586,357.74	16.22%
埃泰克	360,927.43	17.68%	346,655.84	17.02%
标的公司	483,511.57	17.57%	405,959.73	18.93%

注 1：相关数据来自于可比公司定期报告、招股说明书；

从上表可见，汽车电动化、智能化和网联化发展，驱动汽车电子行业持续升级，同行业可比公司的营业收入保持稳定增长，但同行业头部公司如德赛西威、华阳集团和均胜电子的收入远大于标的公司。标的公司与行业可比公司的毛利率整体较为接近，各家可比公司毛利率波动较为稳定，变动方向不一，显示在汽车行业及汽车电子行业竞争较为激烈的趋势下，汽车电子企业需通过自身持续的研发能力和成本控制能力来保持持续的竞争力和盈利能力。

5、标的公司的财务表现

报告期内，标的公司的财务表现如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	133,072.41	483,511.57	405,959.73
营业利润	9,399.64	24,558.86	5,311.05
净利润	9,304.23	24,257.98	4,866.89
归属于母公司所有者的净利润	9,264.48	24,234.94	4,959.84
毛利率	19.18%	17.57%	18.93%
净利率	6.99%	5.02%	1.20%

2025 年度，标的公司营业收入较 2024 年度增长 19.10%，净利润较 2024 年度增长 398.43%，净利润增长幅度明显高于营业收入增长幅度，主要原因系 2024 年度标的公司进行业务调整及组织架构改革，因人员优化支付的辞退补偿较多，且单项计提的信用减值损失较高，导致当年度期间费用大幅上升、净利润基数偏低；2025 年度上述各类期间费用及信用减值损失已恢复至正常水平，净利润随之大幅回升。2026 年 1-4 月，标的公司实现营业收入 133,072.41 万元，净利润

9,304.23 万元。

报告期各期，标的公司营业毛利分别为 76,859.06 万元、84,936.39 万元和 25,526.24 万元，综合毛利率分别为 18.93%、17.57%和 19.18%。2025 年相比 2024 年营业毛利同比增长 10.51%，综合毛利率略有下滑，2025 年较 2024 年下降 1.36 个百分点，主要由于标的公司智能驾驶域控制器系统业务收入占比提升，而该类业务对应的毛利率较低。2026 年 1-4 月，综合毛利率上升至 19.18%。

（二）说明在行业面临激烈竞争且毛利率存在下降趋势的情况下，开展本次交易的合理性

1、延伸产业链条，提升上市公司产品附加值和核心竞争力

上市公司与标的公司处于汽车电子产业链上下游，本次交易有助于延伸上市公司产业链条、提升上市公司核心竞争力。上市公司已在智能汽车领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务，该等车规级模组产品系以车规级主控芯片为核心，集成高速存储、外设接口、电源管理等硬件单元与基础驱动软件，并通过车规级可靠性验证的标准化功能模块，为航盛电子的智能座舱解决方案等汽车电子产品提供关键的核心部件。

本次交易完成后，上市公司可有效扩充汽车电子产品矩阵，完成车载业务从单一车载模组向完整系统集成产品的跨越，实现“车载模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，并获得直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，显著提升产品价值贡献和综合服务能力。

2、顺应智能汽车产业发展趋势，提升在汽车电子产业链中参与深度

随着汽车智能化、网联化、电动化持续发展，汽车电子在整车成本中的价值占比不断提升。根据 Precedence Research 数据，预计到 2035 年全球汽车电子市场规模将达到 6,806.60 亿美元。同时，2025 年我国汽车出口达 709.8 万辆，其中新能源汽车出口 261.5 万辆，国内头部整车客户资源与全球化扩张也为汽车电子供应商打开了增长空间。国产汽车电子 Tier 1 厂商在汽车产业链中的话语权将逐步提升，掌握系统级软硬件能力的企业将获得更高的产业链地位。

当前汽车电子行业正处于从分布式电子电气架构向域集中式架构演进的过

渡阶段，智能座舱、域控制器等系统级产品进入快速增长期，行业格局尚未固化，先发企业有望占据优势地位。上市公司通过本次交易整合产业链下游资源，可快速实现“车载模组+汽车电子系统”的软硬件垂直整合，是顺应产业趋势、把握汽车行业智能化和网联化发展趋势重要举措。

3、标的公司长期深耕汽车电子领域，具备长期持续的竞争力

标的公司长期深耕汽车电子领域，从事智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。标的公司具备全栈式解决方案、专业的技术研发队伍及技术创新优势、完备的车规级质量及检测体系、优质的头部整车厂客户资源和快速响应与敏捷交付优势：截至报告期末累计获得 394 项专利授权（其中发明专利 142 项），通过 IATF16949、ISO26262、ISO21434 等车规级认证，客户覆盖广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、理想汽车、德国大众、Stellantis 集团等国内外头部整车厂。

在汽车电子电气架构快速演进、行业进入创新成长周期、国内本土汽车厂商崛起及供应链自主可控需求提升的背景下，标的公司凭借技术、客户和质量优势具有长期持续的竞争力。本次交易有助于持续提高上市公司在汽车电子领域的研发、生产以及销售能力。

4、政策鼓励上市公司通过并购重组等方式提高发展质量

当前监管政策鼓励上市公司聚焦主业，支持上市公司利用市场工具，发挥资本市场并购重组的作用，助力上市公司加强产业横向及纵向整合协同，提高发展质量，为优质上市公司推动产业整合，提升主业竞争力创造了机遇。

2024 年 9 月 24 日，中国证监会发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，提出支持上市公司向新质生产力方向转型升级、鼓励上市公司加强产业整合、提高监管包容度、提升重组市场交易效率、提升中介机构服务水平、依法加强监管六大方面内容，旨在进一步激发并购重组市场活力，支持经济转型升级和高质量发展。

综上所述，本次交易系上市公司依托自身车载模组业务优势，通过并购下游

优质汽车电子系统供应商实现产业链延伸与价值链升级的战略举措，交易方向契合汽车产业电动化、智能化、网联化发展趋势及国家政策导向，本次交易具有合理性。

（三）充分提示相关风险

上市公司已在重组报告书“第十一节 风险提示/二、与标的公司相关的风险”中充分提示及补充披露相关风险：

“（一）宏观经济与汽车行业波动风险

标的公司的业务发展与汽车产业发展状况密切相关，而汽车产业受宏观经济影响较大，全球经济和国内经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。受政府出台鼓励政策以及车企加大促销力度等因素影响，2025 年全国汽车产销分别完成 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%。虽然近年来我国汽车产销量实现正向增长，但受多重因素影响，宏观经济发展面临一定的不确定性，如果未来全球经济形势恶化或国内经济增长放缓，将对我国汽车行业产生较大影响，从而对标的公司生产经营及盈利能力造成不利影响。

此外，国家对新能源汽车的相关补贴政策力度也在逐步调整，包括购置税补贴、国家购车补贴、置换补贴等。若未来补贴政策的退坡节奏、退出时间节点及后续替代政策快于预期，或地方补贴同步收缩，可能对新能源汽车销量需求带来一定不利影响。**公司的产品下游汽车应用领域为新能源汽车和燃油汽车行业，公司合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车，若公司主要客户的车型销量受行业政策影响下降，**标的公司的经营业绩也可能会遭受不利影响。

（二）市场竞争加剧风险

由于下游汽车行业市场容量巨大，汽车电子行业进入创新成长周期，持续吸引具备资金、技术和生产实力的企业加入，市场参与者亦持续加大研发投入和完善产品布局。**根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规**

模与行业头部企业仍存在明显差距。若标的公司不能紧紧把握行业发展机遇以及前沿技术变革趋势，持续保持产品质量的稳定性以及核心技术的先进性，标的公司核心竞争能力将有所减弱，面临的市场竞争风险将会加大，可能在越来越激烈的市场竞争中失去已有的市场份额，丧失竞争优势，进而导致市场占有率下降，对标的公司业绩造成不利影响。

（六）营业收入或经营业绩波动的风险

报告期各期，标的公司的营业收入分别为 405,959.73 万元、483,511.57 万元和 133,072.41 万元，标的公司归属于母公司所有者的净利润分别为 4,959.84 万元、24,234.94 万元和 9,264.48 万元，经营业绩在报告期内存在一定波动。近年来，标的公司所处汽车电子行业整体发展态势良好，标的公司积极布局业务，整体保持稳定运营。标的公司的营业收入与国内外宏观经济环境、产业政策、行业竞争格局、上下游行业发展情况等外部因素及标的公司市场开拓、经营策略等内部因素密切相关，如果上述一项或多项因素发生重大不利变化，可能会对标的公司营业收入或者经营业绩产生不利影响。**在个别极端情况下或者多个风险叠加的情况下，标的公司可能存在业绩下滑 50%以上、甚至亏损的风险。**

（九）毛利率下降的风险

报告期各期，标的公司毛利率分别为 18.93%、17.57%和 19.18%，2025 年较 2024 年下降 1.36 个百分点，主要由于标的公司域控制器系统业务收入占比提升，而该类业务对应的毛利率较低。若未来标的公司不能有效提升高毛利产品的市场份额或实现规模效应下的成本优化，标的公司可能面临毛利率下降、综合盈利能力被摊薄的风险。

（十四）标的公司经营规模相对较小、市场地位下滑风险

2025 年度，标的公司营业收入为 483,511.57 万元，行业可比公司均胜电子、德赛西威、华阳集团同期营业收入分别为标的公司的 12.65 倍、6.73 倍和 2.70 倍。相较于行业头部企业，标的公司经营规模偏小、融资渠道单一，导致其在上游芯片及电子元器件采购议价、研发投入绝对规模、多客户多项目并行承接能力、大型项目承接等方面处于相对弱势。在汽车电子行业竞争加剧、整车厂年降压力

持续传导的背景下，若标的公司不能持续通过技术升级和成本优化维持产品竞争力，其维持及提升产品价格、毛利率、细分市场份额及行业地位存在较大压力的风险。

（十五）产能利用率较低的风险

报告期内，标的公司智能座舱解决方案产能利用率分别为 67.78%、73.50%和 68.04%，汽车声学解决方案产能利用率分别为 61.79%、56.24%和 54.03%，智能驾驶解决方案产能利用率分别为 90.22%、67.74%和 32.99%，整体处于较低水平。若未来下游客户车型项目量产进度不及预期、新增定点项目获取不足，或产能规划与下游实际需求匹配度下降，标的公司产能利用率可能继续处于低位，固定资产折旧等固定成本的分摊效应减弱，将可能导致公司固定资产存在计提减值准备的风险，将对盈利能力产生不利影响。”

二、结合上市公司的主营业务发展情况、发展战略、业务布局等，说明开展本次交易的必要性，标的公司主营业务是否与公司重点业务布局、发展战略相匹配

（一）上市公司的主营业务发展情况、发展战略、业务布局

上市公司主要从事无线通信模组及其应用行业通信解决方案的设计、研发与销售。在产品与解决方案方面，上市公司提供软硬件一体、赋能行业应用的全栈式解决方案。上市公司的模组产品包括数传模组、智能模组及 AI 模组，并以模组产品为基础，结合对下游应用场景的深刻理解，向客户提供包括端侧 AI 解决方案、机器人解决方案及其他解决方案。上市公司模组产品及解决方案广泛应用于汽车电子、智慧家庭、消费电子、智慧零售、低空经济、机器人等领域，下游覆盖广泛、客户资源优质，并已形成较为完整的全球化业务布局。

在汽车电子领域，上市公司以 AI 智能座舱模组和 5G 车联网模组两大类产品为主线，以全车规体系标准（IATF16949/ISO26262/ISO21434/ASPICE 4.0L3/AEC-Q104 等）开展产品研发与技术迭代，布局旗舰、高端、中端全平台完整产品梯队，提供高性价比的解决方案，打造从车内到车外，从蜂窝通信到卫星通信的车联网通信“全场景”产品和解决方案；并根据汽车行业发展周期和市场

需求，推出网联+智能座舱产品和解决方案。上市公司已与多家主流车厂以及Tier1 厂商建立了长期深度合作，包括吉利、小鹏、奇瑞等。

上市公司锚定通信、端侧 AI（含机器人）、智能汽车三大核心赛道，深耕技术创新与产品突破。智能汽车是全球汽车产业转型升级的核心方向，行业渗透率持续提升、高阶智驾加速落地，发展空间广阔。展望未来，上市公司将依托车规级通信技术、AI 全栈能力及车载平台优势，聚焦 5G、C-V2X、智能座舱，深化国内外头部车企及 Tier1 客户合作，力争提升产品单车价值量与市场份额，将汽车电子作为上市公司的长期业务方向之一。

（二）开展本次交易的必要性，标的公司主营业务是否与公司重点业务布局、发展战略相匹配

1、落实上市公司发展战略，把握汽车电子产业发展趋势

本次交易是落实上述发展战略、实施业务布局的关键一步。通过整合标的公司资源，在汽车电子业务领域，上市公司将从车载通信模组供应商成为全栈式汽车电子解决方案提供商，在主要产品、产业资源、全球化战略、研发技术、生产经营管理等方面与标的公司形成深度协同，把握汽车产业电动化、智能网联化的发展趋势，持续增强综合竞争力，进一步提升在汽车电子行业的地位。

上市公司作为全球领先的无线通信模组供应商，已深刻认识到智能汽车作为物联网与人工智能技术融合的核心应用场景，是未来具有增长潜力的重要赛道。通过本次收购标的公司的控制权，上市公司能够及时把握智能汽车产业快速发展的市场机会，全面布局汽车电子核心领域，为上市公司长期可持续发展奠定坚实基础。

2、缩短上市公司建立汽车电子系统级产品能力的周期

汽车电子系统级产品的研发、量产及整车厂认证具有较高的技术壁垒与时间壁垒：系统级产品需经过整车厂严格的供应商认证、长时间的车型定点与量产爬坡，客户关系具有黏性。上市公司若依靠内生方式自建系统级产品能力，需经历漫长的研发周期、整车厂认证周期及客户开拓周期，难以在智能汽车产业升级的窗口期内实现；而标的公司已具备成熟的系统级汽车电子产品研发、集成与量产

能力及稳定的头部整车厂客户关系。因此，通过收购标的公司直接获取上述能力，具备直接向整车厂交付自研系统级产品的能力，是上市公司把握智能汽车产业升级趋势，在汽车电子业务领域实现从车载通信模组供应商成为全栈式汽车电子解决方案提供商的必要路径。

3、整合技术资源，推动上市公司端侧 AI 技术在汽车领域的应用落地

随着大模型技术的快速发展，汽车正从单纯的交通工具向“轮上智能终端”演进，也是上市公司长期布局的端侧 AI 能力的重要终端应用场景。端侧 AI 在车载场景的应用需依托具体的车端硬件载体与整车厂配套渠道方可实现规模化落地。上市公司在智能模组、车规级通信技术、AI 全栈能力、边缘计算技术方面拥有深厚积累，而标的公司在汽车电子系统架构设计、车载操作系统、人机交互、多传感器融合和硬件设计等方面具备核心技术积累并已进入国内外主流整车厂商供应体系。

通过本次收购，双方将实现技术资源的深度整合：上市公司与标的公司能够开发出更加集成化、智能化的汽车电子系统解决方案；双方在 AI 算法、芯片适配、软件定义汽车等领域的技术协同，推动上市公司的端侧 AI 能力搭载于标的公司的智能座舱等系统级产品之上，借助其车规级软硬件集成能力与整车厂配套渠道实现车载场景的应用落地，缩短端侧 AI 技术由算法、模组向整车级应用转化的路径，推动上市公司端侧 AI 技术在汽车电子领域的应用落地。

综上所述，本次交易是上市公司基于自身发展战略和市场环境做出的决策，具有明确的商业必要性，标的公司的主营业务与公司的重点业务布局、发展战略相匹配，有利于增强上市公司的持续经营能力和核心竞争力，符合上市公司及全体股东的长远利益。

三、结合上市公司、标的公司的产品、技术以及采购、生产、销售流程等，说明标的公司与上市公司具备协同效应的具体体现、后续整合安排及相关风险

（一）结合上市公司、标的公司的产品、技术以及采购、生产、销售流程等，说明标的公司与上市公司具备协同效应的具体体现

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。在汽车电子业务领

域，上市公司将从车载通信模组供应商成为全栈式汽车电子解决方案提供商，与标的公司在产品、技术以及采购、生产、销售流程等方面存在较为显著的协同效应，且通过有效整合具有较好的可实现性。具体协同效应情况如下：

1、产品协同

上市公司与标的公司处于汽车电子产业链上下游。上市公司已在汽车电子领域构建起涵盖车载无线通信模组、智能座舱模组及舱联融合平台的核心产品矩阵和技术服务，该等车规级模组产品系以车规级主控芯片为核心，集成高速存储、外设接口、电源管理等硬件单元与基础驱动软件，并通过车规级可靠性验证的标准化功能模块，为航盛电子的智能座舱解决方案等汽车电子产品提供关键的核心部件，双方的产品具有高度的协同性。

在新产品协同开发层面，双方依托各自的技术积累与应用领域产业化落地经验，通过深度融合产品开发与技术优势，以实现现有产品的迭代优化与新产品的共同开拓。

2、技术协同

上市公司在车规级智能座舱模组、5G/V2X 车联网通信、物联网解决方案领域拥有领先的核心技术，推出多款网联+座舱产品和解决方案，标的公司在智能座舱和智能驾驶域控制器架构、软硬件工程等领域拥有深厚的技术积累与整车级验证能力。

双方的技术能力具有共同基础及高度互补协同性。一方面，双方均有基于高通等主流芯片平台开发的产品，在板级底层软件（BSP/系统软件）层面，双方技术栈重叠且类似，存在整合及联合研发、避免重复开发的空间。双方可在芯片平台授权费、底层软件与工具链投入等方面实现统筹与共享，避免重复支出相关费用，降低开发成本。另一方面，上市公司在芯片板级的技术积累与标的公司在汽车电子系统平台级的技术优势高度互补，深度融合。在汽车电子电气架构集中化的行业发展趋势下，可显著提升产品集成度、降低系统成本、缩短开发周期，能够快速响应整车厂客户对智能化、网联化的全场景需求，构建全栈式核心竞争力。

3、生产协同

上市公司的模组产品核心制造工序为 SMT 贴片工序，与标的公司现有汽车电子产品的制造工序之一相同。上市公司可通过生产环节的集中，进一步提升生产协同效率、全过程质量管控能力及市场响应速度，系统性地增强汽车电子产品在成本与效率维度的综合竞争力。双方可借鉴彼此的智能制造经验与质量管理体系，在生产工艺、产线布局、质量管控、精益生产等方面开展交流与合作，提升产能利用效率与产品质量一致性。

4、采购协同

上市公司与标的公司均处于电子制造产业链，双方的核心原材料（如处理器、算力芯片、存储、电源管理 IC 等电子元器件）存在重叠。本次交易完成后，双方可统筹相关关键原材料的采购计划，通过联合采购扩大采购规模、提升对上游供应商的议价能力，降低单位采购成本；依托上市公司成熟的供应链管理体系与国内外供应商资源，优化供应商结构，保障供应链安全与供货稳定性，提升交付能力。

5、销售协同

标的公司深耕汽车电子领域逾三十年，主要客户为广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车、理想汽车、广汽集团、一汽大众、德国大众、蔚来汽车等海内外汽车行业龙头整车厂商，拥有优质且多元化的客户基础。上市公司汽车电子领域客户以国内自主品牌为主，标的公司客户以国际合资品牌为主，通过本次整合，上市公司可借助航盛电子的全球客户网络，将公司产品导入全球主流车企供应链。同时，双方可通过共享销售渠道、客户资源，助力双方全方位挖掘客户价值，从整车客户整体应用场景出发，充分挖掘潜在需求，为客户提供更加丰富的产品组合与配套解决方案，实现整体业务规模与客户服务能力的横向广度拓展。

（二）后续整合安排及相关风险

本次交易完成后，航盛电子将作为上市公司控股的独立法人实体继续存续，并由其原有核心管理团队负责日常经营管理。上市公司将在充分尊重航盛电子企业文化与管理特色的基础上，客观分析双方管理体系差异，系统性地推进整合工

作。上市公司将从业务、资产、财务、人员、机构等维度对航盛电子实施深度整合与有效管控，旨在促进双方优势互补、资源优化配置与运营效率提升，最终实现上市公司整体业绩增长与全体股东利益最大化。

1、业务方面的整合及管控计划

业务整合是本次收购实现战略协同的核心。上市公司将采取“战略统一、运营协同、独立发展”相结合的模式，推动业务有机融合。上市公司将把航盛电子纳入整体战略规划体系，明确其在新业务生态中的定位。上市公司将在保持航盛电子运营独立性的基础上，着力推动战略协同与资源互补，通过联合规划市场布局、共享研发能力与供应链资源，共同拓展汽车智能网联等新兴领域，同时建立有效的业务风险隔离机制，确保协同效应最大化且风险可控。

2、资产方面的整合及管控计划

本次交易完成后，标的公司成为上市公司控股子公司，将依旧保持独立的法人财产权，保持资产的独立性。上市公司将协助其优化资产结构，盘活低效资产，并探索双方在关键设备、技术专利及数据资产上的共享机制，以提升整体资产运营效率与资本开支效益。

3、财务方面的整合及管控计划

本次交易完成后，航盛电子将纳入上市公司合并报表范围。上市公司将按照统一的财务、会计制度，将标的公司纳入统一财务管理体系中，遵循企业会计准则、《公司章程》以及上市公司财务管理要求，制定完善的财务管理制度、内部控制制度，确保符合上市公司财务治理要求；对航盛电子在预算管理、资金支付、投融资、担保、财务事项审批等方面进行统筹把控，强化风控能力；加强对于航盛电子日常财务工作的监督管理，加强对于财务人员的培训，接受上市公司的财务监督与检查，加深上市公司对于航盛电子财务状况的掌握，并实现对相关财务内控制度履行情况的监督，防范相关风险；充分发挥上市公司资本运作能力，进一步提高航盛电子的融资能力，降低融资成本，提升上市公司整体资源使用效率。

4、人员方面的整合及管控计划

本次交易不涉及人员安置事项，上市公司及标的公司的人员安排或劳动合同

关系将不会进行改变，双方将保证人员的独立并努力维护核心管理团队与关键技术骨干的稳定。在此基础上，双方将根据业务整合与发展的实际需要，动态优化组织架构与人员配置，并联合引进业务拓展所需的尖端技术人才与高级管理人才。通过建立跨公司的人才交流、培训与发展机制，促进文化融合与知识共享，最大化人才协同效应。

5、机构方面的整合及管控计划

本次交易完成后，上市公司将依法通过股东会、董事会及管理层对航盛电子实施公司治理与监督。上市公司将协助航盛电子进一步完善其法人治理结构、内部机构设置、管理制度及业务流程，使其与上市公司的内控标准接轨。通过委派董事、关键管理人员以及建立有效的汇报与监督机制，上市公司将能够对航盛电子的重大经营决策进行指导与监督，全面防范内控风险，确保其运营与集团战略方向一致，最终使上市公司与航盛电子形成一个权责清晰、运作高效、风险可控的有机整体。

综上所述，上市公司在人员、财务、业务、资产、机构等方面制定了系统、审慎且可操作的整合与管控方案，能够实现对标的公司的有效管控，切实保障上市公司整体战略目标的实现与全体股东的长期利益。

6、相关风险披露

上市公司已在重组报告书“第十一节 风险提示/三、交易完成后上市公司经营相关的风险”中充分提示及补充披露相关风险：

“（一）业务及管理整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。上市公司将推动与标的公司在产品、技术、生产、采购和销售进行协同，对标的公司在人员、财务、业务、资产、机构等多方面进行整合及管控。在管理及整合过程中，上市公司及标的公司均可能面临宏观经济、国际环境、市场竞争、行业政策变化等不确定因素影响，且对产品体系和客商资源的协同转化将受到客户拓展及产品认证等不确定性影响，整合能否顺利实施以及整合效果能否达到预期存在不确定性。如果本次交易完成后交易双方管理体系及业务整合效果未达预期，无法充分发挥协同

效应，可能会对上市公司的未来经营业绩造成一定的不确定性和不利影响，提请投资者注意相关风险。”

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、查阅标的公司所处汽车行业及汽车电子行业的政策文件、汽车电子行业的市场研究报告、汽车行业及汽车电子行业数据及与标的公司同行业可比公司公开信息如年报、招股书、官网信息等，了解汽车及汽车电子行业发展趋势、市场容量及汽车电子行业的竞争格局；

2、查阅标的公司同行业可比公司公开披露信息如年报、招股书、官网信息等，访谈标的公司相关研发部门、生产部门及销售部门相关人员，了解标的公司的所在行业竞争格局、汽车电子行业智能化、电动化及网联化的发展趋势、标的公司的竞争优劣势，分析本次交易的合理性；

3、查阅标的公司报告期内财务报表、主要产品销售明细、产能利用率情况表等，访谈标的公司财务部门及生产部门相关人员，了解标的公司的在报告期内财务表现变动原因及产能利用率变动原因；

4、查阅上市公司定期报告、招股书等公开披露信息，访谈上市公司相关人员，了解上市公司的主营业务发展情况、发展战略、业务布局以及上市公司在汽车电子业务领域的发展情况，汽车电子行业的技术壁垒和时间壁垒，分析本次交易的必要性；

5、访谈上市公司、标的公司相关人员，了解双方在产品形态、技术布局以及采购原材料、生产流程、销售客户资源覆盖等方面的异同和协同等情况，以及本次交易的必要性、了解本次交易完成后上市公司原有业务与新增业务的协同效应及可实现性，本次交易的整合计划、整合风险及相应管理控制措施等。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问已经实施了充分、有效

的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、本次交易系上市公司依托自身车载模组业务优势，通过并购下游优质汽车电子系统供应商实现产业链延伸与价值链升级的战略举措，交易方向契合汽车产业电动化、智能化、网联化发展趋势及国家政策导向，本次交易具有合理性。上市公司已在重组报告书中充分提示相关风险：

2、本次交易是上市公司基于自身发展战略和市场环境做出的决策，具有明确的商业必要性，标的公司的主营业务与公司的重点业务布局、发展战略相匹配。

3、上市公司与标的公司在产品、技术以及采购、生产、销售流程等方面存在较为显著的协同效应，且通过有效整合具有较好的可实现性。本次交易在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划具有可操作性，且制定了相应管理控制措施。上市公司已在重组报告书中提示相关交易完成后整合的风险。

二、关于交易方案

问题 2：

报告书披露，本次交易支付方式为现金支付。截至 4 月 30 日，上市公司货币资金余额 20.58 亿元，短期借款余额 10.64 亿元，应付账款余额 18.53 亿元。上市公司 2026 年一季报显示，公司第一季度经营活动产生的现金流量净额为-10.44 亿元。请你公司结合资产负债率、可用现金、资金使用计划、收购资金来源、业绩承诺保障措施等，说明本次交易采用现金支付方式的原因及合理性，是否会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响，是否不利于对交易对方形成有效约束，公司是否有相应应对措施，并充分披露相关风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合资产负债率、可用现金、资金使用计划、收购资金来源、业绩承诺保障措施等，说明本次交易采用现金支付方式的原因及合理性，是否会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响，是否不利于对交易对方形成有效约束，公司是否有相应应对措施，并充分披露相关风险

（一）上市公司资产负债率、可用现金、资金使用计划、收购资金来源情况

1、上市公司资产负债率情况

根据《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司资产负债率变动情况如下：

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%

交易完成前，上市公司 2025 年末及 2026 年 1-4 月末资产负债率分别为 35.32%、37.24%。本次交易完成后，上市公司资产负债率有所上升，主要系备考报表假设全部交易对价相应形成负债所致。

上市公司的同行业可比公司资产负债率情况如下：

证券代码	公司名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
603236.SH	移远通信	66.35%	59.66%
002313.SZ	日海智能	97.30%	98.09%
688159.SH	有方科技	63.98%	64.30%
002881.SZ	美格智能	42.28%	42.62%
平均数		**67.48%**	**66.17%**
300638.SZ	广和通（上市公司）	42.79%	35.32%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业可比公司未披露 2026 年 4 月 30 日的数据。

与同行业可比公司相比，本次交易完成后上市公司 47.55%的资产负债率低于同行业上市公司平均水平，仍处于合理范围内。

2、上市公司可用现金、收购资金来源情况

本次交易资金来源为自有资金及银行并购贷款，其中拟使用自有资金 42,839.19 万元，拟使用银行并购贷款 99,960.00 万元。

截至 2026 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额为 200,020.74 万元，其中 H 股募集资金 138,927.77 万元拟用于 H 股募集资金投资项目，剔除 H 股募集资金后的货币资金为 61,092.97 万元，持有尚未赎回、可随时提前赎回的理财产品 11,677.56 万元，以上可动用资金合计 72,770.53 万元，可足额覆盖本次交易拟以自有资金支付的 42,839.19 万元。

上市公司拟申请银行并购贷款不超过人民币 10 亿元用于支付本次股权交易价款。截至本核查意见出具日，上市公司已取得招商银行、中信银行、中国工商银行出具的《贷款意向函》，最终贷款额度、期限及利率等具体事项以与银行签订的合同为准。

3、上市公司资金使用计划

（1）经营活动现金流阶段性波动具有临时性，预计将逐步恢复

上市公司 2026 年第一季度经营活动产生的现金流量净额为-10.44 亿元，主要系存储芯片等主要原材料价格上涨，公司为锁定采购成本、保障供应链安全而主动增加阶段性备货所致。该等备货系基于短期原材料价格走势判断作出的临时

性安排，具有明确的周转周期，不构成持续性资金占用。

根据公司预测，随着库存逐步消化及原材料价格趋于平稳，公司经营活动产生的现金流量净额缺口预计自 2026 年下半年起逐步收窄，自 2027 年上半年起有望逐步恢复至正常水平，并预计实现正向经营活动现金流净额。

（2）投资活动现金流安排合理，资产支出节奏可控

除本次交易现金支付外，公司通过资产处置回款与资本性支出的统筹规划，保持投资活动整体节奏与资金承受能力相匹配。

1）资产处置可提供现金回流。2026 年度，公司通过处置锐凌无线业务已收回或有对价 6,816.70 万元，并拟于 2026 年完成其他子公司处置，基础转让价格为 12,000.00 万元；2027 年有望进一步收回处置锐凌无线业务的或有对价，截至 2026 年 6 月末，该或有对价的公允价值为 21,787.81 万元。上述资产处置回款可为公司投资活动及日常运营提供有效现金补充。

2）资本性支出不会挤占日常经营资金。2026 年度及 2027 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金预计分别为 36,623.59 万元和 48,305.43 万元，主要系龙华智能制造基地、工厂产线设备款以及研发设备等资本性支出所致。上述资本性支出资金来源大部分为公司 H 股募集资金，基本不会占用公司日常经营所需的流动资金，亦不会对公司资金链造成额外压力。

（3）上市公司授信额度充足

上市公司已建立完善的流动性保障机制。截至 2026 年 6 月 30 日，公司尚未使用的银行授信额度为 35.74 亿元，授信额度充足。同时，公司将结合业务实际回款进度，合理调配资金，确保各项经营活动与投资支出的资金需求得到及时满足。

（二）说明本次交易采用现金支付方式的原因及合理性，是否会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响，是否不利于对交易对方形成有效约束，公司是否有相应应对措施，并充分披露相关风险

1、本次交易采用现金支付方式的原因及合理性

本次交易采用现金支付方式，主要原因如下：

（1）综合考虑交易对方交易诉求、提升交易实施效率

本次交易标的公司股东数量较多，且本次交易对方以外部财务投资人为主，相关交易对方具有实现投资退出及资金回笼的合理诉求。现金退出方式有利于满足不同交易对方的退出诉求，有利于统一交易安排并降低交易谈判及实施的不确定性，从而缩短整体并购交易实施周期。

（2）避免股份稀释，维护现有股东权益

本次交易采用现金支付，能够避免上市公司现有股东股份被动稀释的问题。根据致同会计师出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司每股收益将由 0.44 元增至 0.53 元，不存在即期收益摊薄的情况，能够切实保护上市公司全体股东利益。

（3）并购贷款政策利好及低利率环境，为本次现金交易提供有利融资条件

2025 年 3 月，国家金融监督管理总局组织开展科技企业并购贷款政策试点，对于“控股型”并购的贷款占交易金额比例上限提高，贷款期限上限延长。政策调整一方面提高贷款可覆盖对价比例，减少公司自有资金投入，缓解当期大额现金支付压力；另一方面拉长还款周期，匹配标的整合节奏，平滑后续还本付息现金流。

同时当前市场利率处于低位，并购贷款利息成本可控，能够降低并购带来的财务费用；较低的融资成本也使公司经营性现金流更易覆盖本息，偿债压力得到有效控制，保障本次现金收购的可行性。

（4）上市公司具备现金支付能力

如前所述，本次交易资金来源为自有资金及银行并购贷款，其中拟使用自有资金 42,839.19 万元，拟使用银行并购贷款 99,960.00 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额为 200,020.74 万元，其中 H 股募集资金 138,927.77 万元拟用于 H 股募集资金投资项目，剔除 H 股募集资金后的货币资金为 61,092.97 万元，持有尚未赎回、可随时提前赎回的理财产品 11,677.56 万元，以上可动用

资金合计 72,770.53 万元；同时，截至 2026 年 6 月 30 日，上市公司尚未使用的银行授信额度为 35.74 亿元，授信额度充足，可满足上市公司业务经营方面的资金需求。因此，上市公司具备支付本次交易价款的能力。

综上，本次交易采用现金支付方式系综合考虑交易对方股权退出诉求、交易实施效率、避免摊薄现有股东权益、并购贷款政策利好及上市公司现金支付能力等因素后作出的商业安排，具有商业合理性。

2、本次交易不会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响

以上市公司截至 2026 年 6 月末经营性资产、经营性负债以及营业收入为基础，测算未来 6 个月的新增营运资金需求，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月/2026 年 6 月末		2026 年 7-12 月/2026 年末
	未审金额	占营业收入比例	预计金额
营业收入	377,817.54	100.00%	530,572.03
应收票据	5,627.73	1.49%	7,903.06
应收账款	204,109.42	54.02%	286,632.41
应收款项融资	11,424.89	3.02%	16,044.05
预付款项	26,286.15	/	5,257.23
存货	323,252.58	/	355,577.84
其他流动资产	94,880.55	25.11%	133,241.48
经营性资产①	665,581.32	/	804,656.07
应付票据	30,570.56	8.09%	42,930.47
应付账款	230,149.51	60.92%	323,200.71
合同负债	7,491.01	1.98%	10,519.68
应付职工薪酬	5,419.27	1.43%	7,610.32
应交税费	2,117.28	0.56%	2,973.31
其他流动负债	2,625.72	0.69%	3,687.31
经营性负债②	278,373.36	73.68%	390,921.81
营运资金占用额③=①-②	387,207.96	/	413,734.26
营运资金新增需求金额			**26,526.30**

注 1：营运资金新增需求金额=2026 年 7-12 月预计营运资金占用额-2026 年 1-6 月营运资

金占用额；

注 2：2025 年度上市公司实现营业收入 698,761.21 万元，基于上市公司目前经营情况，假设营业收入增长率为 30%；

注 3：假设 2026 年末经营性应收、经营性应付（除存货、预付款项外）占营业收入的比例与 2026 年 6 月末保持一致；

注 4：根据上市公司备货策略，管理层预计 2026 年末的存货余额与 2026 年 6 月末相比增加 10%；

注 5：2026 年 6 月末的预付款项中，约 80%为存储及其他原材料预付款项，该预付的材料款项将会在下半年逐步入库，将预付款项进行核销。因此，管理层预计 2026 年末的预付款项为 2026 年 6 月末的 20%。

截至 2026 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额为 200,020.74 万元，其中 H 股募集资金 138,927.77 万元拟用于 H 股募集资金投资项目，剔除 H 股募集资金后的货币资金为 61,092.97 万元，持有尚未赎回、可随时提前赎回的理财产品 11,677.56 万元，以上可动用资金合计 72,770.53 万元，假设用于支付本次交易对价的自有资金为 42,839.19 万元，则剩余可使用货币资金为 29,931.34 万元。根据以上测算，2026 年 7-12 月预计营运资金新增需求金额为 26,526.30 万元，剔除以自有资金支付本次交易对价后的剩余可使用货币资金仍可满足公司日常运营需求。截至 2026 年 6 月 30 日，公司尚未使用的银行授信额度为 35.74 亿元，授信额度充足。交易完成后，上市公司仍保有一定规模的可动用资金及未使用授信额度，能够满足日常经营周转需求。

本次交易完成后，上市公司预计将新增并购贷款有息负债 99,960.00 万元。预计年度新增财务费用约 2,648.94 万元（假设按年利率 2.65%测算）。以 2025 年度备考归母净利润 41,420.43 万元为基数，新增财务费用占备考归母净利润的比例约为 6.40%，占比较低，对上市公司整体盈利能力影响有限。

此外，本次交易完成后将增强上市公司盈利能力。根据《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司 2025 年末总资产将由 96.89 亿元增至 153.64 亿元，全年营业收入由 69.88 亿元提升至 118.16 亿元，归母净利润由 3.47 亿元升至 4.14 亿元，每股收益由 0.44 元增至 0.53 元，不存在即期收益摊薄情况。标的公司具备较强的现金创造能力，2026 年度及 2027 年度累计承诺净利润不低于 5.98 亿元，其经营性现金流入将进一步增强上市公司资金实力。

综上所述，本次交易使用自有资金支付后，上市公司仍保有一定规模的可动

用资金及未使用授信额度，能够满足日常经营周转需求，新增并购贷款产生的财务费用规模有限，对上市公司整体盈利能力影响较小，因此本次交易预计不会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响。

3、本次交易能够对标的公司管理层形成有效约束，公司已采取相应应对措施

本次交易对方以外部财务投资人为主，该等外部股东不参与标的公司经营管理，其投资目的主要为获取财务回报并实现退出。本次交易设置了管理层保留持股、业绩补偿承诺及股份质押、应收账款回收承诺、超额奖励等安排，上市公司与标的公司管理层形成深度利益绑定。

本次交易对标的公司管理层股东的约束措施具体如下：

（1）管理层保留股份，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

（2）业绩补偿承诺及股份质押保障措施

根据《业绩承诺与利润补偿协议》，杨洪等 7 名业绩承诺方对标的公司 2026 年度及 2027 年度累计承诺净利润不低于 5.98 亿元作出承诺；如累计实现净利润低于累计承诺净利润的 90%，业绩承诺方应按约定以现金方式补偿差额。该现金补偿义务不因管理层取得交易对价为上限，业绩承诺方需以其全部自有资产履行补偿责任。根据《最高额股份质押合同》及其补充协议的约定，业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

（3）应收账款回收承诺保障未来业绩实现质量

根据《业绩承诺与利润补偿协议》补充协议的约定，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）标的公司确认的营业收入，截至业绩承诺期后一个会计年度末（即 2028 年 12 月 31 日）的对应累计回款比例应不低于 90%。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

（4）超额奖励机制绑定管理层长期利益

本次交易方案同时设置了超额业绩奖励机制，若两年累计净利润超过承诺金额 125%，超出部分的 25%奖励管理层，奖励总额不超过本次交易对价的 20%。该机制与业绩承诺机制形成“双向激励”，既约束业绩承诺方完成基本承诺，又激励管理层追求超额业绩，实现上市公司与管理层利益的深度绑定。

4、相关风险披露

上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露并补充与本次交易相关的风险：

“（八）现金支付导致的资金压力及财务风险

本次交易对价为 142,799.19 万元，资金来源为自有资金及银行并购贷款。本次交易将减少上市公司可动用现金并增加有息负债规模，导致上市公司资产负债率上升、流动比率下降、速动比率下降、财务费用增加。根据备考审阅报告，截至 2026 年 4 月 30 日，本次交易完成后上市公司资产负债率将由 37.24%上升至 47.55%，流动比率由 2.34 下降至 1.64，速动比率由 1.66 下降至 1.19。本次交易完成后，上市公司预计将新增并购贷款有息负债 99,960.00 万元，预计年度新增财务费用约 2,648.94 万元（假设按年利率 2.65%测算）。以 2025 年度备考归母净利润 41,420.43 万元测算，新增财务费用占备考归母净利润的比例约为 6.40%。若未来宏观经济环境、信贷政策发生不利变化，或上市公司及标的公司经营回款不及预期，可能面临一定的流动性压力及偿债风险。”

二、中介机构核查情况

（一）核查程序

独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅了上市公司 2025 年审计报告、2026 年半年度报告及致同会计师出具的《备考审阅报告》，分析交易前后上市公司资产负债率、流动比率、速动比率等偿债能力指标的变动情况；并结合实际融资及支付安排，分析指标变化对短期偿债和日常经营资金的影响；

2、查阅了本次交易相关协议，包括《股份转让合同》《一致行动协议》《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》及其补充协议等，了解交易安排、业绩承诺及履约保障措施的具体约定；并核对各项约束的责任主体、触发条件及履约路径，分析其对交易对方的约束作用；

3、查阅了招商银行、中信银行、中国工商银行出具的并购贷款《贷款意向函》，分析及核对意向额度；

4、查阅了上市公司同行业可比公司（移远通信、日海智能、有方科技、美格智能）公开披露的财务数据，对比分析交易完成后上市公司资产负债率等指标的合理性；

5、获取了上市公司对于未来新增营运资金需求测算过程，并进行分析性复核；

6、访谈上市公司、标的公司相关人员，了解本次交易完成后上市公司原有业务与新增业务的协同效应及可实现性，本次交易的整合计划、整合风险及相应管理控制措施等。

（二）核查意见

独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、本次交易采用现金支付方式系综合考虑交易对方退出诉求、交易实施效率、避免摊薄现有股东权益、上市公司现金支付能力及当前资本市场环境等因素后作出的商业安排，具有合理性。

2、截至本核查意见出具日，上市公司已就并购贷款取得贷款意向函，结合

上市公司可动用现金、日常经营资金需求、未来资金使用计划及融资能力，在相关资金安排按计划落实的情况下，上市公司具备支付交易价款的能力。本次交易虽将一定程度增加上市公司财务杠杆，但交易完成后上市公司资产负债率、流动比率、速动比率等偿债指标仍处于合理区间，且上市公司授信额度充足，预计不会对公司资金链及日常运营产生重大不利影响。

3、本次交易已设置业绩承诺补偿、股份质押担保、超额业绩奖励、应收账款回收承诺等多维度保障机制，同时上市公司将加快对标的公司的整合管控，能够对标的公司管理层形成有效约束，保障上市公司及中小投资者合法权益。上市公司已在重组报告书中补充披露现金支付导致的资金压力及财务风险。

问题 3：

报告书披露，本次交易后上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权。请你公司：

（1）说明通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性，是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排。

（2）结合一致行动协议的具体条款、相关股东权利的具体安排、有效期等，说明相关一致行动协议是否具有法律约束力，协议能否解除及解除条件，上市公司能否稳定取得标的公司的控制权，如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性，是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排

（一）通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性

本次交易中，上市公司直接收购标的公司 37.16%股份，同时与杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平等股东签署一致行动协议，交易完成后上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易前后，标的公司股东情况如下：

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
-	上市公司		-	-	11,901.53	37.16%	11,901.53	37.16%
1	管理层股东	杨洪	3,166.35	9.89%	-	-	3,166.35	9.89%
2		喻杰	140.00	0.44%	-	-	140.00	0.44%
3		董利	115.00	0.36%	28.75	0.09%	86.25	0.27%

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
4		徐树田	60.00	0.19%	15.00	0.05%	45.00	0.14%
5		齐捷	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
6		吕智戟	15.00	0.05%	3.75	0.01%	11.25	0.04%
7		邹正平	15.00	0.05%	3.75	0.01%	11.25	0.04%
8	员工持股平台	博华盛	518.00	1.62%	518.00	1.62%	-	-
9		博华航	482.00	1.50%	-	-	482.00	1.50%
10		博华盛敬	305.00	0.95%	-	-	305.00	0.95%
11		博华航致	295.00	0.92%	-	-	295.00	0.92%
12	其他交易对方	华建佳创	3,000.00	9.37%	3,000.00	9.37%	-	-
13		华登二期	1,133.52	3.54%	1,133.52	3.54%	-	-
14		金石重投	2,253.46	7.04%	1,126.73	3.52%	1,126.73	3.52%
15		华芯云开	779.97	2.44%	779.97	2.44%	-	-
16		守恒致明	500.00	1.56%	500.00	1.56%	-	-
17		惠友豪嘉	500.00	1.56%	500.00	1.56%	-	-
18		生润投资	400.00	1.25%	400.00	1.25%	-	-
19		高新投创投	340.00	1.06%	340.00	1.06%	-	-
20		交控金石	678.24	2.12%	339.12	1.06%	339.12	1.06%
21		黄思思	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
22		常州晟道	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
23		润物控股	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
24		金石交通	423.89	1.32%	211.94	0.66%	211.94	0.66%
25		肖锦鸿	485.00	1.51%	200.00	0.62%	285.00	0.89%
26		夏国新	200.00	0.62%	200.00	0.62%	-	-
27		中证投资	200.00	0.62%	200.00	0.62%	-	-
28		深圳保腾	300.00	0.94%	150.00	0.47%	150.00	0.47%
29		张志清	150.00	0.47%	150.00	0.47%	-	-
30		弘陶成选	146.00	0.46%	146.00	0.46%	-	-
31		盛泰投资	120.00	0.37%	120.00	0.37%	-	-
32		广深联合	200.00	0.62%	100.00	0.31%	100.00	0.31%
33		深创投	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
34		创新资本	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
35		华安鑫创	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
36		鹏鼎投资	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
37		赣商联合投资	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
38		高新投云	94.32	0.29%	94.32	0.29%	-	-
39		王刚	105.00	0.33%	85.00	0.27%	20.00	0.06%
40		高新投致远一期	54.98	0.17%	54.98	0.17%	-	-
41		程庆富	50.00	0.16%	50.00	0.16%	-	-
42		杨庐	30.00	0.09%	30.00	0.09%	-	-
43		小禾创业	10.70	0.03%	10.70	0.03%	-	-
44		李国兵	10.00	0.03%	10.00	0.03%	-	-
45	非交易对方	中航机载	2,000.00	6.24%	-	-	2,000.00	6.24%
46		航盛投资	1,500.05	4.68%	-	-	1,500.05	4.68%
47		东风南方	1,250.00	3.90%	-	-	1,250.00	3.90%
48		中网投	1,150.00	3.59%	-	-	1,150.00	3.59%
49		南航电子	845.00	2.64%	-	-	845.00	2.64%
50		芯杭盛	610.32	1.91%	-	-	610.32	1.91%
51		明锦投资	429.00	1.34%	-	-	429.00	1.34%
52		张伟汉	400.00	1.25%	-	-	400.00	1.25%
53		广东粤财	387.56	1.21%	-	-	387.56	1.21%
54		华淳保信	350.00	1.09%	-	-	350.00	1.09%
55		守恒致茂	300.00	0.94%	-	-	300.00	0.94%
56		鹏远基石	290.00	0.91%	-	-	290.00	0.91%
57		厦门汇桥	250.00	0.78%	-	-	250.00	0.78%
58		京国创	250.00	0.78%	-	-	250.00	0.78%
59		守恒致盛	220.00	0.69%	-	-	220.00	0.69%
60		济南港通一号	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
61		宁波华淳投资	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
62		张国梁	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
63		迅捷兴	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
64		唐玮	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
65		任喜荣	160.00	0.50%	-	-	160.00	0.50%

序号	股东姓名/名称	交易前		本次交易		交易后	
		股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
66	陕西德创智能	150.00	0.47%	-	-	150.00	0.47%
67	廊坊国创朗梯	140.00	0.44%	-	-	140.00	0.44%
68	无锡国联	130.00	0.41%	-	-	130.00	0.41%
69	叶新福	122.10	0.38%	-	-	122.10	0.38%
70	刘平	122.10	0.38%	-	-	122.10	0.38%
71	郑越超	110.00	0.34%	-	-	110.00	0.34%
72	厦门虎峰淳合	100.00	0.31%	-	-	100.00	0.31%
73	深圳华创多赢	100.00	0.31%	-	-	100.00	0.31%
74	阮双刚	81.11	0.25%	-	-	81.11	0.25%
75	贾天喜	80.00	0.25%	-	-	80.00	0.25%
76	冉娅	60.00	0.19%	-	-	60.00	0.19%
77	宋连祥	55.00	0.17%	-	-	55.00	0.17%
78	陈燕秋	55.00	0.17%	-	-	55.00	0.17%
79	吴德培	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
80	王玉琳	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
81	李明	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
82	姚志向	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
83	景思宏	43.89	0.14%	-	-	43.89	0.14%
84	关景成	40.00	0.12%	-	-	40.00	0.12%
85	尹慧瑜	40.00	0.12%	-	-	40.00	0.12%
86	祝伟军	35.00	0.11%	-	-	35.00	0.11%
87	刘伦兰	33.00	0.10%	-	-	33.00	0.10%
88	朱其广	30.00	0.09%	-	-	30.00	0.09%
89	王艳凤	23.00	0.07%	-	-	23.00	0.07%
90	赵孟龙	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
91	安江波	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
92	李芳	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
93	姜治宇	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
94	于得明	11.00	0.03%	-	-	11.00	0.03%
95	广东青禾贰号	10.70	0.03%	-	-	10.70	0.03%
96	广东青禾壹号	10.30	0.03%	-	-	10.30	0.03%

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
97		卓越汇	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
98		朱新军	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
99		郭永庚	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
100		赵文军	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
101		陈建	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
102		杨超	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
103		包卫	7.00	0.02%	-	-	7.00	0.02%
104		高激飞	6.00	0.02%	-	-	6.00	0.02%
105		高激扬	4.00	0.01%	-	-	4.00	0.01%
106		广州创盈健科	2.44	0.01%	-	-	2.44	0.01%
合计			**32,030.00**	**100.00%**	**11,901.53**	**37.16%**	**32,030.00**	**100.00%**

上述交易安排主要系基于保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素的考虑，具体分析如下：

1、保留核心团队持股，实现交易后利益绑定与经营稳定

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。本次交易保留标的公司核心管理团队及部分原股东持股，有利于维持经营管理团队稳定，保障客户与供应链关系的延续，并通过股权绑定将管理层利益与标的公司长期发展及上市公司利益深度关联。本次交易完成后标的公司管理层继续作为标的公司股东，承担业绩承诺及补偿义务，并设置股份质押安排，标的公司管理层的利益与标的公司经营业绩、上市公司整体利益深度绑定。

2、控制收购风险，减少现金支付规模

本次交易方案通过一致行动协议而非股权收购方式可实现上市公司控制标的公司的目的，有利于控制收购风险。本次交易后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，标的公司将被纳入上市公司的合并报表范围内。相较于直接收购标的公司更多股份，本次交易方案有效缩减本次交易对价规模，降低上市公司一次性现金支出压力，有利于降低收购成本、减少商誉金额、控制投资风险，有利于

保护上市公司及中小股东的合法权益。

3、提高交易推进效率，缩短谈判周期

标的公司股东数量较多，股权结构相对分散。部分股东因入股成本较高而对交易对价存在较高预期，部分股东内部审批及决策流程较长、难以匹配本次交易时间要求，另有部分股东基于对标的公司长期价值的认可而暂无退出意愿。若仅通过股权收购方式实现控股，需与更多股东逐一谈判并协调各方诉求，将大幅增加交易谈判难度、延长交易周期。本次交易通过收购部分股权并签署一致行动协议的方式，在确保顺利取得控制权的前提下，有效提升交易推进效率，保障重组顺利落地。

综上，本次交易采用“部分股权收购+一致行动协议”的方式取得标的公司控制权，系综合考虑保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素作出的商业安排，具有合理性。

（二）是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排

1、是否存在实质性障碍或规避监管的情形

如前所述，本次交易采用“部分股权收购+一致行动协议”的方式取得标的公司控制权系综合考虑保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素作出的商业安排，该交易方案实施不存在实质性障碍。

本次交易仅收购标的公司 37.16%股份，主要系在本次交易方案磋商及草案披露前，部分股东因自身原因暂未能与上市公司就股份转让事宜达成一致，具体如下：1）部分股东所持标的公司股份存在质押、冻结等权利受限情形，暂不具备股份过户条件；2）部分股东入股成本较高，或对标的公司长期发展价值认可度较高，本次收购报价未达其退出预期，未转让其所持部分或全部股份；3）部分股东审批及决策流程较长，难以匹配本次交易的时间进度要求。

标的公司为股份有限公司，根据《公司法》相关规定，股份有限公司的股东转让股份无需经其他股东同意，标的公司现行有效的公司章程亦未就股份转让设置前置条件。因此，本次交易标的股份的转让无需标的公司董事会、股东会审议

通过。未来如相关股东的股份质押、冻结等权利受限情形解除，或其审批及决策程序履行完毕，或其交易预期与上市公司达成一致，上市公司进一步收购标的公司剩余股份不存在实质性障碍。

此外，本次交易的目的为上市公司收购标的公司股份并取得控制权。上市公司已依据本次交易取得标的公司控制权并构成重大资产重组的交易实质，履行了重大资产重组所需的董事会审议程序和信息披露义务。本次交易构成重大资产重组并适用相应的监管标准，不存在通过一致行动协议安排或其他方式降低交易指标、规避重大资产重组监管的情形。

2、是否存在剩余股权收购计划或者安排

截至本核查意见出具日，除本次交易及已披露的一致行动安排外，上市公司与标的公司其他股东不存在已签署或具有约束力的剩余股份收购协议、意向协议或其他确定性计划。未来如根据整合效果、经营发展需要及相关股东意愿进一步收购标的公司股份，上市公司将严格按照《公司法》《证券法》《上市规则》等法律法规及规范性文件的规定，及时履行审议程序和信息披露义务。

二、结合一致行动协议的具体条款、相关股东权利的具体安排、有效期等，说明相关一致行动协议是否具有法律约束力，协议能否解除及解除条件，上市公司能否稳定取得标的公司的控制权，如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险。

（一）一致行动协议及补充协议主要内容

为本次交易之目的，为保障上市公司对标的公司控制权稳定，提高标的公司经营、决策的效率，上市公司（作为甲方）与杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平（作为乙方，下称一致行动义务人）于 2026 年 6 月 29 日签署《一致行动协议》，《一致行动协议》的主要约定如下：

“一、自本协议生效之日起，乙方同意作为目标公司股东行使股东权力、履行股东义务而对目标公司的生产经营产生影响的事项做出决策、表决或予以执行中无条件与甲方保持一致行动。

二、为本协议之一致行动之目的，在各方行使股东权利、行使表决权前三日，各方应对相关议案或表决事项或需要行使股东权利的事项进行充分协商以便各方在行使股东权利、行使表决权时采取一致行动，如果经各方在充分协商仍无法达成一致意见的，则乙方均同意无条件地以甲方的意见为准保持一致行动，并按照甲方决定的意思表示行使股东权利及进行投票表决。乙方可以亲自参加目标公司召开的股东会，如不亲自参加目标公司股东会，应委托甲方参加并行使表决权。

三、各方承诺在本协议有效期内，未经甲方书面同意，乙方不得转让、出售、赠与或委托他人管理自身持有的股份，也不由目标公司回购自身持有的股份。

四、本协议自甲乙各方签署后成立，于本次交易签署的《股份转让合同》生效之日起生效，本协议至甲方后续继续增持或受让目标公司股份达到其持有目标公司总股本的 51%及以上或甲方受让乙方全部股份之日（以孰早发生为准）终止。

各方确认，如《股份转让合同》完全解除的，本协议应随之解除。如甲方不再是目标公司股东，则自甲方不再是目标公司股东之日起本协议自动终止。

五、若因违约方违反本协议约定，直接或间接造成守约方合法权益受损、合同目的无法完整实现的，守约方有权要求违约方承担违约赔偿责任，范围包含守约方因此遭受的直接经济损失；除损害赔偿外，守约方有权单方要求违约方继续全面、完整履行本协议全部义务，强制要求违约方配合完成一致行动涉及的提案权、表决权等股东权利的行使、资料交付、手续办理等相关协作事项；因一方违约行为导致守约方对目标公司的控制力下降、商誉受损、交易受阻、后续合作权益丧失等隐性损害的，守约方保留就该部分合理损失另行主张赔偿的合法权利。

六、各方承诺，未经甲方书面同意，乙方不得就本协议约定的一致行动事项与其他任何第三方采取一致行动或签订与本协议内容相同、近似的协议或合同，或以委托、信托等任何方式将其持有的全部或部分包括表决权在内的股东权益委托第三方行使。

七、本协议受中华人民共和国法律和法规的管辖，在协议履行过程中发生争议，各方应当友好协商解决。若各方不愿协商、调解或者协商、调解不成的，则任意一方有权向目标公司所在地有管辖权的人民法院提起诉讼解决。

八、在本协议有效期内，本协议一经签署即不可撤销，除因本协议的履行违反相关法律法规的规定或监管机构的要求外，协议各方不得解除本协议。如本协议中任意乙方不再为目标公司股东的，则本协议对该方不再具有约束力，但对仍为目标公司股东的其他乙方有效。”

为保证标的公司决策能顺利作出和执行，保障上市公司对标的公司控制权的稳定及投资利益，上市公司（作为甲方）与一致行动义务人（作为乙方）以及标的公司（作为丙方）于 2026 年 9 月 23 日签署《关于一致行动协议之补充协议》（以下简称《一致行动补充协议》，与《一致行动协议》合称“一致行动协议”）进一步完善一致行动机制，《一致行动补充协议》主要约定如下：

“一、在主协议第二条约定的基础上，各方进一步明确，如乙方亲自参加目标公司召开的股东会，应严格按照一致行动人协商中甲方的意见行使表决权；乙方不亲自参加目标公司召开的股东会的，应当向甲方出具不可撤销的委托文件，委托甲方代为出席及按照甲方的意见行使该乙方全部对应表决权。

二、各方一致同意，在主协议有效期内，任何一方不得以放弃表决、投弃权票或故意缺席股东会等方式规避一致行动义务。如乙方无故缺席股东会且未依本补充协议第一条之约定委托甲方出席及行使表决权的，视为该乙方严重违约及其同意甲方在该次股东会上按照甲方的意见行使该缺席乙方全部对应表决权，并授权甲方代为签署相关会议文件，丙方应按照甲方的表决意见对该缺席乙方进行表决票统计。

三、特别的，各方一致同意，如乙方任何主体在目标公司股东会行使表决权时违反主协议及本补充协议之约定，未按照甲方的意见进行表决或投票的，视为乙方严重违约，丙方应无条件按照甲方的表决意见对该违约乙方的表决票进行强制统计及归票。

四、一致行动义务人在此确认，《一致行动协议》及本补充协议系为落实本次重组、保障重组完成后上市公司控制权稳定而订立，属于与本次重组紧密挂钩的配套双务商事合同，并非无偿、单一的表决权委托合同关系或委托代理法律关系，不适用《民法典》第九百三十三条关于委托合同任意解除权的规定。任何时候，一致行动义务人均无权单方解除主协议及本补充协议或行使任意解除权毁约。

五、各方确认，丙方作为合同主体加入《一致行动协议》，并受《一致行动协议》之约束。

六、本补充协议作为主协议不可分割的组成部分，与主协议具有同等法律效力。本补充协议自各方签署之日起成立，与主协议同时生效，主协议解除、终止或失效的，本补充协议随之解除、终止或失效。本补充协议约定与主协议不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，继续适用主协议约定。”

（二）说明相关一致行动协议是否具有法律约束力

上市公司系本次交易股份受让方，为依法设立并有效存续的股份有限公司；一致行动义务人均为标的公司合法登记股东，其中杨洪、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平为具备完全民事行为能力的自然人，博华航、博华航致、博华盛敬为依法设立并有效存续的合伙企业；标的公司为依法设立并有效存续的股份有限公司，一致行动协议合同主体均具备签署协议相应的民事行为能力。

一致行动协议系各方真实意思表示，不存在欺诈、胁迫、重大误解、显失公平等可撤销情形，不存在恶意串通损害他人合法权益等合同无效情形。协议约定一致行动义务人就标的公司股东会审议事项与上市公司保持一致行动，属于一致行动义务人对自身股东权利及表决权行使的自愿处分，相关约定不违反法律、行政法规的强制性规定，不违背公序良俗，协议内容合法有效，协议一经生效即对各方产生法律效力。

（三）协议能否解除及解除条件

根据《一致行动协议》第四条约定，一致行动协议自各方签署后成立，于本次交易签署的《股份转让合同》生效之日起生效，本协议至上市公司后续继续增持或受让标的公司股份达到其持有标的公司总股本的 51%及以上或上市公司受让一致行动义务人全部股份之日（以孰早发生为准）终止；第八条约定，协议一经签署即不可撤销，除因协议履行违反相关法律法规规定或监管机构要求外，协议各方不得解除协议。《一致行动补充协议》第四条进一步约定，一致行动义务人确认，一致行动协议系为落实本次重组、保障重组完成后上市公司对标的公司的控制权稳定而订立，属于与本次重组紧密挂钩的配套合同，并非无偿、单一的

表决权委托合同关系或委托代理法律关系，不适用《民法典》第九百三十三条关于委托合同任意解除权的规定，任何时候，一致行动义务人均无权单方解除一致行动协议或行使任意解除权毁约。

综上，一致行动协议未赋予协议各方在协议有效期内解除协议的合同权利，一致行动义务人不得任意单方解除一致行动协议。

（四）上市公司能否稳定取得标的公司的控制权

本次交易完成后，上市公司通过一致行动协议控制标的公司表决权的比例超过 51%，能够通过一致行动安排控制股东会，通过取得多数董事席位控制董事会，通过委派高级管理人员控制管理层，稳定取得标的公司的控制权，具体分析如下：

1、一致行动协议安排

上市公司与一致行动义务人签署一致行动协议，一致行动义务人就标的公司股东会审议事项与上市公司保持一致行动，上市公司通过一致行动协议安排取得标的公司 51%以上的表决权，实现对股东会的控制。一致行动协议设置了表决权行使安排、分歧解决机制、股份处分限制、禁止一致行动义务人与其他主体采取类似安排、有效期内任何一方不得解除协议及违约责任救济等条款，一致行动协议的条款设计完整，具备可诉可执行性，能够对一致行动义务人形成有力约束，保障一致行动协议得到实际履行及上市公司的控制权稳定。

本次交易完成后，上市公司取得标的公司控制权，有利于上市公司与标的公司实施业务整合与资源协同，助力业绩目标实现。一致行动协议项下一致行动安排并非一致行动义务人单方面无条件让渡股东权利，本次交易完成后一致行动义务人继续作为标的公司股东及核心管理层，承担业绩承诺补偿义务，并设置股份质押安排，一致行动义务人的利益与标的公司经营业绩、上市公司整体利益深度绑定。维持一致行动协议效力、保障控制权稳定，既符合上市公司本次交易的目的，亦契合一致行动义务人实现业绩承诺目标的商业诉求，一致行动协议的履行符合各方商业利益。

2、董事会层面及管理层安排对控制权的保障

根据本次交易相关协议安排，交易完成后上市公司将向标的公司委派过半数

董事，并有权委派总经理和财务负责人。该等治理安排与一致行动协议相互补充，从股东会表决、董事会决策及日常经营管理等层面保障上市公司对标的公司的实质控制。

综上所述，一致行动协议系各方真实意思表示，不存在法定无效或可撤销的情形，在协议约定的生效条件成就后即具备完整法律效力。本次交易完成后，就标的公司股东会审议事项，一致行动义务人将与上市公司保持一致行动，并以上市公司意见为准行使股东权利、进行投票表决；协议有效期至上市公司后续增持或受让标的公司股份达到其持有标的公司总股本 51%及以上，或者上市公司受让全部一致行动义务人所持股份之日（以孰早发生为准）终止。结合上市公司向标的公司委派过半数董事及关键管理人员的安排，本次交易完成后，上市公司能够稳定取得标的公司的控制权。

（五）如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险

1、后续各方意见出现分歧的相应解决方案及有效保障上市公司利益的措施

《一致行动协议》第二条约定，为本协议之一致行动之目的，在各方行使股东权利、行使表决权前三日，各方应对相关议案或表决事项或需要行使股东权利的事项进行充分协商以便各方在行使股东权利、行使表决权时采取一致行动，如果经各方在充分协商仍无法达成一致意见的，则一致行动义务人均同意无条件地以上市公司的意见为准保持一致行动，并按照上市公司决定的意思表示行使股东权利及进行投票表决。一致行动义务人可以亲自参加标的公司召开的股东会，如不亲自参加标的公司股东会，应委托上市公司参加并行使表决权。

《一致行动补充协议》约定，在主协议第二条约定的基础上，各方进一步明确，如一致行动义务人亲自参加标的公司召开的股东会，应严格按照一致行动人协商中上市公司的意见行使表决权；一致行动义务人不亲自参加标的公司召开的股东会的，应当向上市公司出具不可撤销的委托文件，委托上市公司代为出席及按照上市公司的意见行使该一致行动义务人全部对应表决权；在主协议有效期内，任何一方不得以放弃表决、投弃权票或故意缺席股东会等方式规避一致行动义务，如一致行动义务人无故缺席股东会且未依本补充协议第一条之约定委托上市公

司出席及行使表决权的，视为该一致行动义务人严重违约及其同意上市公司在该次股东会上按照上市公司的意见行使该缺席一致行动义务人全部对应表决权，并授权上市公司代为签署相关会议文件，标的公司应按照上市公司的表决意见对该缺席一致行动义务人进行表决票统计；特别的，各方一致同意，如一致行动义务人任何主体在标的公司股东会行使表决权时违反主协议及本补充协议之约定，未按照上市公司的意见进行表决或投票的，视为一致行动义务人严重违约，标的公司应无条件按照上市公司的表决意见对该违约一致行动义务人的表决票进行强制统计及归票。

综上，一致行动协议及补充协议已对后续各方意见出现分歧时设置了相应的解决方案及能够有效保障上市公司利益的措施。

2、风险提示

在一致行动协议及标的公司治理安排依法有效并得到持续履行的前提下，上市公司能够稳定取得标的公司控制权。上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露相关风险：

“（六）交易完成后上市公司持有标的公司股份比例较低的风险

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 37.16%股份。根据协议约定，标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司 51.40%股份。根据本次交易的相关协议，交易完成后，上市公司将向标的公司委派过半数董事，并有权委派总经理和财务负责人。尽管前述安排能够有效保障上市公司对标的公司的实质控制，但上市公司直接持股比例未达 50%以上，对标的公司的控制在一定程度上依赖于一致行动协议的持续稳定履行。若出现无法预期的权属争议并导致一致行动安排的履行情况发生变化，可能对标的公司控制权的稳定性产生一定影响。

此外，未参与本次交易的其他标的公司股东所持股份不属于本次交易范围，若该等股份未来出现权属变动或产生争议等情形，可能对标的公司股权结构产生一定影响，但不影响本次交易标的资产的权属清晰。提请投资者关注上市公司持

有标的公司股份比例较低及标的公司股权结构变化的风险。”

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年的股份托管机构调取的底档文件和出具的股东名册，对股东持股变动与本次交易及一致行动主体、股份范围进行核对；

2、查阅标的公司章程、股东会议事规则、董事会议事规则，结合表决机制和重大事项决策规则，分析上市公司控制权实现路径；

3、查阅本次交易涉及的全部协议文件，包括《股份转让合同》《一致行动协议》《最高额股份质押合同》《业绩承诺与利润补偿协议》及相关补充协议，结合本次交易协议具体条款分析一致行动协议的法律效力，上市公司能够稳定取得标的公司的控制权，协议中约定了相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施；

4、检索全国企业信用信息公示系统、企查查等网站，查验标的公司股权是否存在质押、冻结的权利受限情况，了解未参与本次交易股东所持股份涉及的质押、冻结等权利受限状态，分析未参与本次交易股东相关股份权利受限状态对于本次交易的影响；

5、结合本次交易方案，测算并分析了本次交易完成前后标的公司股权结构的变动情况，复核直接持股及合计表决权计算，结合标的公司股东会、董事会议事规则分析上市公司对标的公司的有效控制；

6、访谈了上市公司相关人员是否存在股份出售计划或安排，确认是否与标的公司其他剩余股东已签署具有约束力的剩余股份收购协议、意向协议或其他确定性计划；

7、查阅标的公司股东入股的增资协议、股份转让协议等相关资料，分析了参与本次交易及未参与本次交易的股东的历史入股成本，结合标的公司股东退出诉求及本次交易安排，分析采用部分收购和一致行动安排交易方式的商业原因。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、本次交易采用“部分股权收购+一致行动协议”的方式取得标的公司控制权系综合考虑控制收购风险、提高交易推进效率及保留核心管理层持股等因素作出的商业安排，该交易方案实施不存在实质性障碍；本次交易已履行了重大资产重组所需的董事会审议程序和信息披露义务，不存在通过一致行动协议安排或其他方式降低交易指标、规避重大资产重组监管的情形；截至本核查意见出具日，不存在未披露的剩余股权确定性收购计划或安排。

2、一致行动协议系各方真实意思表示，内容合法合规，不存在法定无效或可撤销的情形，在协议约定的生效条件成就后即具备完整法律效力。一致行动协议有效期内，任何一方均不得解除协议。一致行动协议已约定相应的意见分歧解决机制保障上市公司利益。一致行动协议约定的一致行动事项、表决权行使安排、意见分歧解决机制、股份处分限制、禁止一致行动义务人与其他主体采取类似安排、有效期内任何一方不得解除协议及违约责任救济等条款，能够对一致行动义务人形成有力约束，保障一致行动协议得到实际履行及上市公司的控制权稳定。一致行动安排以及董事会多数席位和关键管理人员委派安排，能够在协议有效并持续履行的前提下保障上市公司取得标的公司控制权。上市公司已充分提示控制权依赖一致行动协议的相关风险。

问题 4：

报告书披露，本次交易仅部分交易对方作为业绩承诺方签署业绩补偿承诺协议。当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿，应补偿现金金额为截至业绩承诺期末两年合计承诺净利润数与截至业绩承诺期末两年合计实现净利润数的差额。业绩承诺方以其所持部分标的公司股份设置质押作为履约保障。请你公司：

（1）说明仅部分交易对方承担业绩补偿义务且仅在低于业绩承诺数 90%时补偿净利润差额部分的原因及合理性，相关业绩承诺补偿安排是否符合商业惯例，是否存在利益向交易对方倾斜的情形，是否能够有效保障上市公司及中小投资者的合法权益。

（2）结合行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况等，分析业绩承诺的可实现性及其对标的公司估值的影响，上市公司是否具备相应的风险应对措施。

（3）测算并说明业绩承诺方上述履约保障的覆盖率及充分性，相关股份用于业绩补偿的具体方式，如出现补偿不足情形的应对措施及其有效性。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明仅部分交易对方承担业绩补偿义务且仅在低于业绩承诺数 90%时补偿净利润差额部分的原因及合理性，相关业绩承诺补偿安排是否符合商业惯例，是否存在利益向交易对方倾斜的情形，是否能够有效保障上市公司及中小投资者的合法权益

1、本次交易不属于法定强制业绩承诺情形，业绩补偿安排系市场化协商结果

根据《重组管理办法》第三十五条的规定，采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后三年内的年度报告中单独披露相关

资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议，但上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。

根据《监管规则适用指引—上市类第 1 号》中，业绩补偿范围为：“1.交易对方为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制关联人，无论标的资产是否为其所有或控制，也无论其参与此次交易是否基于过桥等暂时性安排，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人均应以其获得的股份和现金进行业绩补偿。2.在交易定价采用资产基础法估值结果的情况下，如果资产基础法中对一项或几项资产采用了基于未来收益预期的方法，上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人也应就此部分进行业绩补偿。”

本次交易的交易对方均不属于上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，本次交易也不会导致上市公司控制权发生变更，不属于《重组管理办法》及《监管规则适用指引—上市类第 1 号》规定必须设置业绩承诺的情形。

2、由核心经营管理股东承担业绩补偿义务具有商业合理性

本次交易虽不属于相关法律规定的强制业绩承诺情形，但管理层股东在本次交易中享有了较高的出售价格，且本次交易的实施有助于解除管理层股东对享有特殊权利股东所负的回购义务；同时，交易完成后管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，并将继续参与标的公司经营管理。为进一步强化交易完成后的利益绑定，切实保障上市公司及中小投资者的合法权益，上市公司与标的公司核心经营管理人员签署了《业绩承诺与利润补偿协议》及补充协议。

本次交易的业绩承诺方为杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟，均为标的公司核心经营管理人员，对标的公司的战略规划、客户维护、产品研发及日常经营具有重要影响，并将在交易完成后继续参与标的公司经营管理。由上述核心管理层股东承担业绩补偿义务，与其对业绩实现的影响程度和持续经营责任相匹配。一方面，该等股东直接负责标的公司的日常经营和战略执行，对

业绩承诺的实现具有直接的影响力和控制力；另一方面，该等股东在交易完成后仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，其个人利益与标的公司及上市公司利益深度绑定，承担业绩补偿义务有利于强化其经营责任，保障标的公司业绩承诺的实现。

本次交易中未承担业绩补偿责任的其他交易对方主要为外部财务投资人股东，该等股东不参与标的公司经营管理，对未来业绩实现不具有直接控制能力，且该等股东以投资退出、获取财务回报为主要诉求。经交易各方市场化协商，由核心经营管理股东承担业绩补偿义务、外部投资人不承担业绩补偿义务的安排，具有商业合理性。

3、业绩承诺方按照净利润差额部分进行补偿具有合理性

本次交易的业绩承诺方为杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟，均为标的公司核心经营管理人员。该等业绩承诺方在本次交易中仅出售标的公司 51.25 万股股份，取得交易对价 640.63 万元。若以业绩承诺方取得交易对价为限承担业绩补偿义务，补偿金额上限较低，难以有效覆盖标的公司业绩未达承诺时可能给上市公司造成的损失，无法充分保障上市公司及中小投资者的合法权益。经交易各方协商一致，业绩承诺方按照业绩承诺期累计承诺净利润与累计实现净利润的差额承担现金补偿义务，该安排显著提升了补偿上限与保障力度，有利于充分保障上市公司利益，具有商业合理性。

近年来以现金收购方式实施重大资产重组的其他上市公司亦存在按照利润差额进行补偿的案例：

股票代码	公司名称	交易标的	补偿方式
603007.SH	顺景科技	尼威动力 55.50%股权	补偿金额=（标的公司业绩承诺期内承诺净利润合计金额-标的公司业绩承诺期内实际净利润合计金额）*本次交易完成后甲方持有的标的公司股权比例*（该乙方于本次交易中转让的标的公司股权比例/全体乙方于本次交易中转让的标的公司股权比例）
000751.SZ	锌业股份	宏跃北铜 100%股权	乙方应向甲方补偿的金额=标的公司截至业绩承诺期期末累计承诺净利润-标的公司截至业绩承诺期期末累计实现净利润

股票代码	公司名称	交易标的	补偿方式
600774.SH	汉商集团	迪康药业100%股权	补偿金额=业绩承诺期内累积承诺净利润－业绩承诺期内累积实际净利润

4、90%触发阈值及全额差额补偿安排符合商业惯例

本次交易业绩补偿义务设置 90%触发阈值，系交易各方基于标的公司经营特点及市场化并购惯例，对正常经营波动设置的合理容忍区间，具有合理性：

（1）一旦累计实现净利润低于累计承诺净利润的 90%，业绩承诺方需补偿的金额为累计承诺净利润与累计实际净利润的全部差额。全额差额补偿机制实质上对业绩承诺方形成了较强的约束。

（2）90%的触发阈值在市场化并购中存在可比案例，系交易双方对业绩正常波动范围的常见约定，并非异常偏低的保护标准。

（3）业绩承诺方已以其持有的合计 2,487.2662 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）提供股份质押作为业绩补偿义务的履约保障。该等股份质押安排与业绩补偿义务相结合，为业绩承诺的履行提供了实质性的财产保障。

5、相关安排不存在利益向交易对方倾斜的情形，能够有效保障上市公司及中小投资者合法权益

综上所述，本次交易不属于法定强制业绩承诺情形，业绩承诺补偿安排系交易各方市场化协商的结果。由负责标的公司日常经营管理的标的公司核心管理人员股东承担业绩补偿义务，符合商业逻辑。90%触发阈值系对正常经营波动的合理容忍，且触发后按全额差额补偿，同时设置股份质押担保，整体安排不存在利益向交易对方倾斜的情形，能够在一定程度上有效保障上市公司及中小投资者的合法权益。

二、结合行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况等，分析业绩承诺的可实现性及其对标的公司估值的影响，上市公司是否具备相应的风险应对措施

（一）结合行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况等，分析业绩承诺的可实现性及其对标的公司估值的影响

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，产品具备市场竞争力，智能座舱、智能驾驶解决方案所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，标的公司在手订单较为充足，下游客户主要为国内外汽车整车头部企业客户，评估预测数据具备合理性及可实现性。具体行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况的分析详见本核查意见“问题 16/一、结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理”。

标的公司业绩承诺金额为在 2026 年度、2027 年度业绩承诺期内累计经审计的净利润合计不低于 59,800.00 万元。承诺净利润口径为合并报表口径下扣除非经常性损益后（但不扣除计入非经常性损益的政府补助）归属于母公司所有者的净利润。

根据上海众华资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，2026 年度、2027 年度标的公司预测净利润分别为 23,208.52 万元及 30,467.66 万元，合计 53,676.18 万元，承诺金额与评估预测净利润差额为 6,123.82 万元，主要为计入非经常性损益的政府补助，具体如下：

本次评估预测中，其他收益的预测仅包括增值税即征即退款项，未对政府补助金额进行预测。2024 年、2025 年和 2026 年 1-4 月，标的公司其他收益中剔除增值税即征即退后的政府补助金额为 4,760.47 万元、2,917.44 万元和 735.86 万元，2024 年及 2025 年合计 7,677.91 万元，主要由新能源汽车产业集聚补助、工业企业扩产增效奖励、研发投入补贴等构成，结合公司历史及目前政府补助情形，预计承诺期能够补足承诺净利润与评估预测净利润差额。

根据标的公司提供的未审财务数据，2026 年 1-8 月标的公司当期实现营业收入 275,750.58 万元，扣除非经常性损益后的归母净利润为 15,225.89 万元，与 2026 年全年评估预测数相比，净利润占比为 65.60%，经营情况整体良好；标的

公司当期毛利率为 19.56%，较 2025 年度有所改善，与 2026 年完整年度预测毛利率 19.34%较为接近。

综上，基于评估预测设置的业绩承诺金额具备可实现性，预计不会对标的公司估值产生重大影响。

（二）上市公司是否具备相应的风险应对措施

上市公司主要设置了管理层保留持股、业绩补偿承诺及股份质押、应收账款回收承诺、超额业绩奖励等风险应对措施，与标的公司管理层形成深度利益绑定，具体如下：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、应收账款回收承诺保障

根据《业绩承诺与利润补偿协议》补充协议的约定，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）标的公司确认的营业收入，截至业绩承诺期后一个会计年度末（即 2028 年 12 月 31 日）的对应累计回款比例应不低于 90%。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

4、超额奖励机制绑定管理层长期利益

本次交易方案同时设置了超额业绩奖励机制，若两年累计净利润超过承诺金额 125%，超出部分的 25%奖励管理层，奖励总额不超过本次交易对价的 20%。该机制与业绩承诺机制形成“双向激励”，既约束业绩承诺方完成基本承诺，又激励管理层追求超额业绩，实现上市公司与管理层利益的深度绑定。

三、测算并说明业绩承诺方上述履约保障的覆盖率及充分性，相关股份用于业绩补偿的具体方式，如出现补偿不足情形的应对措施及其有效性

为保护上市公司利益，进一步加强业绩承诺履约保障，确保各业绩承诺方切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同的履行。上市公司（作为质权人）与杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟（作为出质人）于 2026 年 9 月 23 日签署《最高额股份质押合同之补充协议》，主要约定如下：

“第一条 质押合同标的

各方一致同意，调整原质押合同第一条项下的质押股份数，调整后的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 24,872,662 股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655

序号	出质人	质押的股份数量（股）
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		**24,872,662**

第二条 股份直接抵偿方式

2.1 原质押合同第五条约定：“双方一致确认，如果主债务人没有履行主合同项下的义务和责任、约定的债权确定期届满，或发生法律法规、规章规定的质权人有权处分质押股份的情况时，质权人有权依据法律规定对质押股份进行拍卖、变卖，并以取得价款优先受偿”，各方一致同意，在原质押合同第五条约定的“拍卖、变卖质押股份并以取得价款优先受偿”方式之外，增加股份直接抵偿方式，作为质权人实现业绩补偿等主合同项下主债权的可选路径之一。

“抵偿股份”指该出质人直接及/或间接持有的目标公司全部股份，包括本补充协议项下已质押股份及未质押部分股份。

2.2 业绩补偿义务触发后，若出质人未按照《业绩承诺与利润补偿协议》约定的期限和金额足额履行现金补偿义务，质权人有权就出质人未清偿的全部债权（以下简称“未偿债权”），选择以下任一方式或多种方式组合实现债权：

（1）依据原质押合同及本补充协议约定，对质押股份进行拍卖、变卖，并以所得价款优先受偿；

（2）依据原质押合同及本补充协议约定，以出质人直接及/或间接持有的目标公司全部股份直接抵偿未偿债权。

2.3 质权人选择适用股份直接抵偿方式的，应在出质人逾期履行之日起十五（15）个工作日内向出质人发出书面通知（以下简称“抵偿通知”），明确以下事项：

（1）未偿债权的具体金额及计算依据；

（2）拟用于抵偿的抵偿股份数量及计算依据；

（3）要求出质人配合办理股份过户或变更登记的时间要求。

2.4 出质人应在收到抵偿通知后十五（15）个工作日内配合质权人完成抵偿股份的过户或变更登记手续（包括但不限于签署股份转让协议等必要文件）。

2.5 每股抵偿价格的确定

各方同意，股份直接抵偿方式下，每股抵偿价格按照以下公式确定：

每股抵偿价格=本次交易目标公司经评估的 100%股权价值÷目标公司总股本

具体而言：

本次交易目标公司经评估的 100%股权价值为人民币 385,040 万元；目标公司总股本为32,030.00万股；根据上述数据计算，每股抵偿价格为人民币12.02元/股（大写：拾贰元零贰分/股）。

若届时经各方认可的评估机构评估的每股价格高于上述每股抵偿价格的，则每股抵偿价格以经评估的每股价格为准。

2.6 若本次交易涉及目标公司在评估基准日后发生资本公积转增股本、送股、配股、拆股、合并等除权除息事项的，每股抵偿价格应相应调整，调整公式如下：

调整后每股抵偿价格=原每股抵偿价格÷（1+转增/送股比例）

或按照法律法规及证券监管规则规定的其他除权除息调整方法执行。

2.7 抵偿股份数量的计算

抵偿股份数量按照以下公式计算：

抵偿股份数量=未偿债权金额÷每股抵偿价格

2.8 股份过户涉及的相关税费（包括但不限于印花税、过户费、所得税等），由各方按照法律法规的规定各自承担。

2.9 若该出质人的全部股份按本条第 2.5 款约定的价格作价抵偿后，仍不

足以覆盖质权人全部未清偿债权的，质权人有权进一步要求该出质人以其持有的其他资产变现所得进行清偿，直至覆盖全部未清偿债权。”

1、业绩承诺方履约保障的覆盖率及充分性

根据《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》《最高额股份质押合同之补充协议》的约定，业绩承诺方的现金补偿责任以累计承诺净利润与实际实现净利润之间的全部差额为计算依据，未设置补偿金额上限。不同实现净利润金额情形下，业绩承诺方应补偿金额及质押股份覆盖率情况如下：

单位：万元

业绩承诺实现率	实现净利润金额	应补偿金额	质押股份覆盖率
100%	59,800	-	-
90%	53,820	-	-
80%	47,840	11,960	250.00%
70%	41,860	17,940	166.67%
66%	39,457	20,343	146.98%
60%	35,880	23,920	125.00%
50%	29,900	29,900	100.00%

注：业绩承诺方拟将其持有的合计2,487.2662万股标的公司股份（占标的公司总股本的7.77%）质押给上市公司，假设按本次交易标的公司100%股权的评估价值进行测算，该等质押股份价值合计为29,900万元。

如上表所示，如果业绩承诺实现率达到50%及以上，假设按本次交易标的公司 100%股权的评估价值进行测算，本次交易质押股份测算价值能够 100%覆盖业绩承诺方应补偿金额，相关履约保障具有充分性，不存在补偿不足的重大风险。

2、股份用于业绩补偿的具体方式及补偿不足情形的应对措施

根据《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》《最高额股份质押合同之补充协议》的约定，业绩补偿义务触发后，若出质人未按照《业绩承诺与利润补偿协议》约定的期限和金额足额履行现金补偿义务，上市公司有权就出质人未清偿的全部债权（以下简称“未偿债权”），选择以下任一方式或多种方式组合实现债权：（1）依据股份质押合同及补充协议约定，对质押股份进行拍卖、变卖，并以所得价款优先受偿；（2）依据股份质押合同及补充协议约定，以出质人直接及/或间接持有的标的公司全部股份直接抵偿未偿债权。

上市公司选择适用股份直接抵偿方式的，应在出质人逾期履行之日起十五（15）个工作日内向出质人发出书面通知（以下简称“抵偿通知”），明确以下事项：（1）未偿债权的具体金额及计算依据；（2）拟用于抵偿的抵偿股份数量及计算依据；（3）要求出质人配合办理股份过户或变更登记的时间要求。出质人应在收到抵偿通知后十五（15）个工作日内配合质权人完成抵偿股份的过户或变更登记手续（包括但不限于签署股份转让协议等必要文件）。

若该出质人的全部股份按约定的价格作价抵偿后，仍不足以覆盖质权人全部未清偿债权的，上市公司有权进一步要求该出质人以其持有的其他资产变现所得进行清偿，直至覆盖全部未清偿债权。

综上，本次交易方案已设置了业绩承诺补偿、股份质押担保、股份直接抵偿等多层保障体系，能够在正常商业逻辑下对业绩承诺方形成有效约束，并为上市公司实现债权提供较为明确的合同依据和法律路径。但若出现标的公司经营极端恶化、业绩承诺方整体资信状况严重下降等情形，上述保障措施仍可能面临执行困难或补偿不足的风险。上市公司已在重组报告书中就“业绩承诺无法实现、业绩承诺期较短、业绩补偿不足及应收账款回收补偿不足的风险”进行充分披露，提请投资者关注。

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅《上市公司重大资产重组管理办法》《监管规则适用指引——上市类第 1 号》等相关法律法规，分析本次交易是否属于法定强制业绩承诺情形，并结合承诺主体和交易结构，核对相关规则的适用条件。

2、查阅上市公司与业绩承诺方签署的《业绩承诺与利润补偿协议》及其补充协议，了解业绩补偿的触发条件、补偿方式、补偿金额计算方式等具体安排；并核对承诺主体、利润口径、触发条件及责任范围，分析各条款之间的衔接。

3、查阅市场可比交易案例，分析仅部分交易对方承担业绩补偿义务、设置90%触发阈值及差额补偿安排的合理性及商业惯例；并比较案例的交易结构及承

诺方差异，为判断本次安排的商业依据提供参考。

针对问题（2），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、获取报告期内标的公司收入成本明细表、审计报告及预测期收入及成本的盈利预测情况，查阅客户向标的公司下达的量纲情况，分析标的公司业绩承诺的可实现性；并将承诺利润与评估预测及最新经营情况衔接，关注进度和差异原因。

2、查阅标的公司所处行业的市场研究报告、行业数据等，了解行业发展趋势，分析比较预测期收入增长率的合理性；

3、查阅下游主要客户年报等公开资料，分析下游客户经营情况；并结合标的公司业务结构及主要项目，分析行业数据对预测增长的支持程度。

4、与标的公司销售负责人进行了访谈，结合定点、量纲及量产进度等资料，分析标的公司产品结构和竞争力；

5、查阅本次交易协议中业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排等条款，评估风险应对措施的有效性；并核对各项措施的责任主体、触发条件和实施路径，分析其可覆盖的风险范围。

针对问题（3），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅了《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》及其补充协议，核查股份质押数量、担保债权范围及优先受偿安排，并核对质押登记条款及权利限制，为判断保障措施可执行性提供依据。

2、根据本次交易资产评估值，测算质押股份价值对极端情形下现金补偿责任的覆盖率，分析覆盖测算的敏感性；

3、核查协议中关于现金补偿、质押股份处置、股份作价抵偿等条款，分析出现补偿不足情形的应对措施及其有效性；并结合补偿责任测算及处置方式，分析保障不足时相关措施的适用条件。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

本次交易不属于法定强制业绩承诺情形，业绩承诺补偿安排系交易各方市场化协商的结果。由对标的公司经营具有直接控制力的核心管理人员股东承担业绩补偿义务，符合商业逻辑；90%触发阈值系对正常经营波动的合理容忍，且触发后按全额差额补偿，同时设置股份质押担保，整体安排不存在利益向交易对方倾斜的情形，能够在一定程度上有效保障上市公司及中小投资者的合法权益。

针对问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

标的公司智能座舱、智能驾驶解决方案等产品所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，产品具备市场竞争力，与下游国内外汽车整车头部企业客户合作紧密，在手订单充足，业绩承诺金额具备可实现性，预计不会对标的公司估值产生重大影响，上市公司主要设置了业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排及管理层保留持股、应收账款回收承诺保障等风险应对措施。

针对问题（3），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

本次交易方案已设置了业绩承诺补偿、股份质押担保、股份直接抵偿等多层保障体系，能够在正常商业逻辑下对业绩承诺方形成有效约束，并为上市公司实现债权提供较为明确的合同依据和法律路径。但若出现标的公司经营极端恶化、业绩承诺方整体资信状况严重下降等情形，上述保障措施仍可能面临执行困难或补偿不足的风险。上市公司已在重组报告书中就“业绩承诺无法实现、业绩承诺期较短、业绩补偿不足及应收账款回收补偿不足的风险”进行充分披露，提请投资者关注。

问题 5：

报告书披露，本次交易无减值补偿承诺。请你公司：

（1）结合标的公司应收账款期后回款情况、资产减值风险及可比交易情况等，说明未要求交易对方设置减值补偿承诺的原因及合理性。

（2）说明你公司应对标的公司资产减值风险拟采取的应对措施及其有效性。

请独立财务顾问核查并发表意见。

回复：

一、结合标的公司应收账款期后回款情况、资产减值风险及可比交易情况等，说明未要求交易对方设置减值补偿承诺的原因及合理性

（一）应收账款减值风险分析

1、应收账款期后回款情况

报告期各期末，标的公司应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月末	2025 年末	2024 年末
应收账款余额	92,110.74	120,486.49	125,546.32
期后回款金额	85,873.40	116,872.83	122,764.73
期后回款比例	93.23%	97.00%	97.78%

注：应收账款期后回款截止日期为 2026 年 8 月 31 日。

报告期各期末标的公司应收账款回款情况良好，截至 2026 年 8 月 31 日期后回款比例分别为 97.78%、97.00%、93.23%。2024 年末、2025 年末未回款主要为合众新能源汽车股份有限公司应收账款，已单项全额计提坏账准备。

2、应收账款的减值情况

标的公司对应收账款以预期信用损失为基础计提坏账准备，具体实行按单项计提与按组合计提相结合的方式，符合会计准则要求。

（1）应收账款坏账准备计提政策对比

标的公司应收账款按组合计提坏账准备的计提比例（预期信用损失率）与同

行业可比公司对比情况如下：

证券简称	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上
德赛西威	5%	20%	50%	100%
华阳集团	5%	20%	50%	100%
均胜电子	不适用			
标的公司	5%	20%	50%	100%

注 1：同行业可比上市公司相关数据来源于各期年报、中报。
注 2：均胜电子预期信用损失率对照的账龄为逾期期间，标的公司与其余同行业可比公司为实际账龄。截至 2025 年末，均胜电子逾期账龄为未逾期、1 年以内、1 年至 2 年、2 年至 3 年、3 年以上的应收账款坏账准备计提比例为 0.33%、5.26%、26.89%、30.83%、96.48%。

如上表所示，标的公司应收账款按照组合预期信用损失率与同行业公司不存在显著差异。

（2）应收账款坏账准备实际计提比例对比

报告期内，标的公司实际坏账计提比例与可比公司对比情况如下：

可比公司	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
德赛西威	6.92%	7.00%
均胜电子	1.84%	1.73%
华阳集团	6.19%	6.06%
平均值	4.98%	4.93%
标的公司	**6.94%**	**7.02%**

如上表所示，标的公司坏账准备计提比例整体高于同行业平均水平，计提标准谨慎，与行业可比公司不存在显著差异。

综上所述，标的公司应收账款期后回款良好，坏账计提政策及比例与同行业可比公司不存在显著差异，应收账款减值计提充分。

（二）可比交易减值补偿情况

根据标的公司的主营业务进行筛选，选取 2025 年以来上市公司以现金方式市场化收购汽车产业链标的公司的重大资产重组交易案例，对减值补偿的约定情况如下：

公司名称	完成时间	标的名称	标的所属行业	是否设置业绩补偿承诺	是否设置减值补偿承诺
得邦照明(603303.SH)	2026 年 8 月	嘉利股份	汽车零部件及配件制造	否	否
美力科技(300611.SZ)	2026 年 3 月	Hitched Holdings 3 B.V.	汽车零部件及配件制造	否	否
顺景科技(603007.SH)	2025 年 8 月	尼威动力	汽车零部件及配件制造	是	否

本次交易不属于法定强制设置减值补偿承诺情形。本次交易的交易对方均不属于上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，本次交易也不会导致上市公司控制权发生变更。上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿措施及相关具体安排，因此本次交易未设置减值测试补偿的安排符合现行法律法规的要求。

本次交易虽未设置减值测试和补偿，但相关协议中已设置履约保障措施。本次交易方案中已通过设置业绩承诺补偿安排，以应对资产减值风险对标的公司盈利的影响。综上所述，本次交易未设置减值补偿承诺具备合理性。

此外，上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露并提示未设置减值测试补偿承诺的相关风险：

“（六）未设置减值测试补偿承诺的风险

本次交易设置了业绩承诺补偿及应收账款补偿机制，但未在业绩承诺期末设置减值测试和补偿的机制。该种设置为上市公司与交易各方根据市场化原则及平等协商的结果，尽量保护各方利益。若受政策法规、经济形势、市场环境等极端因素影响，交易协议中的业绩承诺补偿及应收账款补偿机制可能无法完全弥补上市公司经营业绩及商誉的影响，提请广大投资者注意相关风险。”

二、说明你公司应对标的公司资产减值风险拟采取的应对措施及其有效性

报告期各期末，标的公司应收账款回款情况良好，应收账款已按照企业会计准则要求计提坏账准备，减值风险较小。为进一步保障上市公司及中小股东利益，上市公司（作为甲方）与杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟（作为乙方）于 2026 年 9 月 23 日签署了《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，

对标的公司业绩承诺期内产生的应收账款回款承诺进行约定，具体如下：

“1.1 各方一致同意，乙方就目标公司业绩承诺期内的应收账款回收事宜（本协议约定的“应收账款回收”包括但不限于银行转账汇款、票据、抵账等回收形式，下同），作出如下承诺：

业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至 2028 年 12 月 31 日，下同）的对应累计回款比例应不低于 90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷目标公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及目标公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经甲方聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算目标公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

1.2 甲方将按照第 1.1 条的约定对目标公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如目标公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于 90%，则乙方应向目标公司以现金方式补足损失金额。乙方补偿金额的计算公式具体如下：

乙方应支付的应收账款回收补偿金额=目标公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-目标公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

1.3 如未完成应收账款回收承诺的，甲方按本协议第 1.2 条的公式计算确认乙方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知乙方其应补偿现金金额；其中，乙方应在收到甲方通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至目标公司指定账户。

1.4 乙方按照第 1.3 条支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至乙方。

1.5 乙方 1 至乙方 7 就本条项下的应收账款补偿义务按照原补偿协议第二条约定的业绩补偿比例进行分担，各乙方之间不承担连带责任。

1.6 本条项下的应收账款未回收补偿义务独立于原补偿协议项下的业绩承诺利润补偿义务。即使原协议项下的业绩承诺已达标或未触发补偿，若存在本协议第一条约定情形的，各乙方仍应独立履行本条项下的补偿义务。”

综上所述，公司与业绩承诺方对标的公司业绩承诺期内产生的应收账款回款承诺进行约定，已对标的公司资产减值风险采取应对措施，可有效降低相关风险。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、获取标的公司报告期各期末应收账款明细及期后回款明细，了解标的公司应收账款期后回款情况，并结合应收账款账龄及期后回款情况分析应收账款回收风险；

2、对报告期各期末主要应收账款客户进行函证程序，核查应收账款余额准确性；

3、访谈标的公司财务负责人，了解标的公司应收账款及其坏账准备计提情况、应收账款期后回款情况；

4、查阅同行业可比公司公开资料，对比标的公司应收账款坏账计提政策及计提比例与同行业可比公司是否存在明显差异；

5、查阅了上市公司与杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署的《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，了解上市公司对标的公司资产

减值风险的应对措施，分析应对措施是否可以降低相关风险。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、报告期各期末，标的公司应收账款期后回款情况良好。标的公司已按照企业会计准则对应收账款计提坏账准备，计提比例与同行业不存在明显差异。本次交易对方已设置标的公司业绩承诺期内产生的应收账款回款承诺。本次交易为市场化并购交易，未强制要求设置减值补偿承诺安排。本次交易方案中已通过设置业绩承诺补偿安排，以应对资产减值风险对标的公司盈利的影响。因此本次交易未设置减值补偿承诺具备合理性。上市公司已在重组报告书（草案）中披露并提示未设置减值测试补偿承诺的相关风险。

2、上市公司已与业绩承诺方签署《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，对标的公司业绩承诺期内产生的应收账款回款承诺进行约定。上市公司已对标的公司资产减值风险采取应对措施，可有效降低相关风险。

三、关于标的公司的经营情况及财务状况

问题 6：

报告书披露，标的公司销售模式包括一般模式和寄售模式。报告期各期对前五名客户合计销售金额占销售总额的比例分别为 61.67%、62.50%、61.66%。请你公司：

（1）详细说明一般模式与寄售模式的具体实现方式及差异、相关收入确认依据及合规性。

（2）结合报告期内对前五名客户销售及其变动情况，说明销售额变动的原因，是否已发生或存在大客户订单流失、减少风险，是否会影响标的公司的经营业绩及业绩承诺实现。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、详细说明一般模式与寄售模式的具体实现方式及差异、相关收入确认依据及合规性

报告期内，标的公司销售模式分为一般模式与寄售模式。标的公司一般模式包括国内销售和国外销售。在一般模式下，标的公司国内销售产品发货至客户指定仓库后，在获取客户的验货签收回单或客户确认的收货信息时确认收入；标的公司国外销售主要以 FOB、CIF 等形式出口，在装船后产品对应的风险和报酬即发生转移，在产品已报关出口，取得装箱单、报关单和提单时确认收入。寄售模式下，标的公司将货物送至第三方仓库或客户指定仓库，在取得经双方核对确认的结算单并按结算单上的领用日期确认收入。

《企业会计准则第 14 号—收入》对确认收入的规定如下：“对于在某一时点履行的履约义务，企业应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，企业应当考虑下列迹象：①企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③企业已将该商品实物转移给

客户，即客户已实物占有该商品；④企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象”。 在一般模式下，标的公司国内销售收入以客户完成货物签收作为收入确认时点，此时标的公司已履行完毕合同项下约定的主要履约义务，取得无条件收取合同对价的现时权利，客户签收货物即代表其已接受该项商品，并实现对货物的实际占有，商品所有权上的主要风险和报酬随之转移至客户，客户取得商品法定所有权，负有向标的公司支付货款的履约义务；标的公司国外销售于货物装船离岸作为收入确认时点，此时标的公司已履行合同项下商品交付相关履约义务，并不再承担海运途中货物相关风险，亦未保留对该商品的有效控制权，自此商品在海运途中发生毁损、灭失的风险转移至客户，客户取得商品法定所有权，可主导商品后续运输、处置及对外销售，并享有该商品几乎全部的经济利益，负有向标的公司支付货款的履约义务。在寄售模式下，标的公司以客户领用商品对应的结算单领用日期作为收入确认时点，客户领用商品后，标的公司已完成合同项下主要履约义务，客户已实际占有商品、取得商品法定所有权，商品所有权上主要风险和报酬已转移至客户，客户取得商品法定所有权，负有向标的公司支付货款的履约义务。因此，标的公司一般模式和寄售模式销售收入确认均以客户取得商品控制权作为核心判断依据，相关会计处理符合《企业会计准则第 14 号 —— 收入》的相关规定。

标的公司可比上市公司的销售收入确认具体方法如下：

公司名称	收入确认具体方法
德赛西威（002920.SZ）	公司主要销售汽车电子等产品。销售收入主要包括面向车厂的内销销售收入和出口销售收入等，属于在某一时点履行履约义务。产品销售收入确认需满足以下条件：①内销销售收入：指公司将产品销售给境内整车厂取得的收入，公司在取得整车厂提供的入库、结算数据的当期确认收入。②出口销售收入：对于客户自提方式出口销售的产品，公司在将产品交付给客户的当期确认收入；对于其他出口方式销售的产品，公司在产品报关出口的当期，依据出口报关单、提单（运单）等确认销售收入。

公司名称	收入确认具体方法
华阳集团（002906.SZ）	本集团的主营业务收入按照经营模式分为寄售模式收入和非寄售模式收入。本集团的汽车电子和精密压铸的客户主要为汽车厂商或汽车厂商一级供应商，客户出于组织规模化生产的便利性，以及供应链管理的必要性，对汽车零部件企业的采购，普遍采取寄售模式，本集团对部分客户的销售为寄售模式。 对于向客户销售的商品，本集团在商品的控制权转移时，即客户领用并确认接受商品或商品运送至指定交货地点并由客户确认接受时予以确认收入。在交付后，由于商品交付给客户即代表了取得无条件收取合同对价的权利，款项的到期仅取决于时间流逝，故本集团在商品交付给客户时确认一项应收款。
均胜电子（600699.SH）	与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：（1）汽车零部件销售于本集团通过将合约内所承诺汽车零部件的控制权转移予客户，如购货方签收，从而完成履约义务时确认；（2）衡器产品销售于本集团通过将衡器产品的控制权转移予客户，如购货方验收或确认交易完成时，从而完成履约义务时确认；（3）研发服务收入指本集团有权就合同约定的、可独立识别的与研发服务有关的履约义务收取对价。该收入于客户验收通过并将开发成果提交客户时确认；（4）在批量生产前，本集团有时会为客户进行生产前模具开发活动。根据合同约定，模具收入在取得客户测试通过确认报告并同意本集团开始量产该模具有关产品，模具所有权转移给客户，从而完成履约义务时确认。

从上表可以看出，同行业可比公司销售收入普遍存在一般模式和寄售模式。对于一般模式，同行业可比公司国内销售收入确认时点均为货物运送至客户指定地点并经客户签收或入库，德赛西威已披露国外销售收入确认时点为产品报关，与标的公司收入确认时点相符；对于寄售模式，同行业可比公司均依据客户的结算确认数据确认收入，与标的公司收入确认时点相符。

综上，标的公司不同销售模式下的收入确认政策符合《企业会计准则》的相关规定，与同行业可比上市公司不存在明显差异，符合行业惯例。

二、结合报告期内对前五名客户销售及其变动情况，说明销售额变动的原因，是否已发生或存在大客户订单流失、减少风险，是否会影响标的公司的经营业绩及业绩承诺实现

报告期内，标的公司各期前五大客户销售及其变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比
东风日产	21,135.41	15.88%	74,304.49	15.37%	73,866.04	18.20%
广汽丰田	20,318.01	15.27%	75,104.56	15.53%	71,257.93	17.55%
本田汽车	17,779.88	13.36%	30,922.39	6.40%	12,864.88	3.17%
一汽丰田	14,086.05	10.59%	51,881.20	10.73%	41,635.59	10.26%
大众汽车	8,736.42	6.57%	9,384.70	1.94%	9,826.80	2.42%
小鹏汽车	1,718.36	1.29%	69,965.27	14.47%	37,454.06	9.23%
理想汽车	6,463.56	4.86%	30,059.83	6.22%	26,135.10	6.44%

注：同一控制下合并计算。其中，东风日产包括东风汽车有限公司、东风日产乘用车公司、郑州日产汽车有限公司、东风电驱动系统有限公司、东风日产数据服务有限公司、联友智连科技有限公司等东风日产同一控制下的主体；广汽丰田包括广汽丰田汽车有限公司等广汽丰田同一控制下的主体；本田汽车包括 Honda Access Corp.、本田技研科技（中国）有限公司、本田汽车用品(广东)有限公司、本田技研工业（中国）投资有限公司、海纳新思智行服务有限公司、HONDA MOTOR CO.,LTD.、HONDA ACCESS ASIA & OCEANIA CO.,LTD 等本田汽车同一控制下的主体；一汽丰田包括一汽丰田汽车有限公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司长春丰越分公司、一汽丰田汽车有限公司新能源分公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司、一汽丰田汽车有限公司技术研发分公司等一汽丰田同一控制下的主体；大众汽车包括大众汽车（安徽）有限公司、Volkswagen Aktiengesellschaft、Volkswagen Group of America, Inc.、ŠKODA AUTO a.s.、斯堪尼亚制造（中国）有限公司、大众汽车（中国）科技有限公司、斯堪尼亚零部件（江苏）有限公司、斯堪尼亚研发（江苏）有限公司、大众酷翼（北京）科技有限公司、ANTOLIN LIBAN, s.r.o.、Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH、Scania CV AB R&D Asia 等同一控制下的主体；小鹏汽车包括肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司、广州小鹏汽车制造有限公司、小鹏汽车销售有限公司、肇庆小鹏新能源投资有限公司、广州小鹏汽车科技有限公司等小鹏汽车同一控制下的主体；理想汽车包括北京理想汽车有限公司常州分公司、北京理想汽车有限公司、北京罗克维尔斯科技有限公司、北京车和家汽车科技有限公司、上海理想汽车科技有限公司、北京励鼎汽车销售有限公司、重庆理想汽车有限公司常州分公司等理想汽车同一控制下的主体。

标的公司 2024 年度前五大客户为东风日产、广汽丰田、一汽丰田、小鹏汽车、理想汽车，均为行业内主流车企客户。

标的公司 2025 年前五大客户为广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车。除大众汽车业务规模整体保持稳定外，其他主要车企客户销售额均呈现上涨趋势，主要系随着汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案产品采购量上升所致。其中，本田汽车客户销售额同比增长较快，主要系定点项目陆续量产导致业务增量；小鹏汽车客户销售

额同比增长较快，主要系 P7+项目于 2024 年下半年起逐步量产爬坡带动收入提升，2024 年第四季度和 2025 年度上半年处于量产交付高峰实现大额销售收入，2025 年下半年起该项目逐步收尾。

标的公司 2026 年 1-4 月前五大客户为东风日产、广汽丰田、本田汽车、一汽丰田、大众汽车。除大众汽车客户销售额明显上升、小鹏汽车客户销售额出现明显下滑外，公司主要服务车企客户整体销售额保持稳定。2026 年 1-4 月，大众汽车客户销售额增加主要系受定点项目量产所致。2026 年 1-4 月，小鹏客户销售额较少，主要系小鹏原有项目收尾、采购减量，新增量产车型 P7 Max 和 P7 Ultra 于 2026 年 3 月才启动量产，前期产能爬坡销售数量较少，因此当期收入规模较低，此外目前标的公司已取得小鹏新项目定点通知书，相关项目预计于 2027 年实现量产，不存在明显客户订单流失、减少情况。

综上，报告期内标的公司与各期主要客户合作关系总体保持稳定，客户销售及其变动受项目生产周期影响，属于汽车零部件行业的正常情形，报告期未发生明显大客户订单流失、重大异常情形或重大不利变化，不存在影响标的公司经营业绩及业绩承诺实现的重大风险。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、访谈标的公司财务负责人，了解标的公司收入确认原则及合规性；

2、查阅同行业可比公司公告，了解同行业可比公司收入确认原则，对比确认标的公司收入确认原则与同行业可比公司是否存在明显差异；

3、针对收入真实性核查，独立财务顾问采取以下具体核查程序：

（1）了解标的公司销售与收款相关内部控制，对财务负责人进行访谈，并选取一般模式和寄售模式样本进行穿行测试，评价标的公司与收入相关的内部控制的设计，确定控制是否得到执行；

（2）抽样获取标的公司与一般模式、寄售模式客户签订的主要销售合同并

进行检查，识别客户取得相关商品或服务控制权的合同条款与条件，复核标的公司收入确认政策是否符合企业会计准则的要求；

（3）抽样检查报告期内标的公司与一般模式、寄售模式销售收入相关的销售订单、发票、记账凭证、签收单或结算单等客户确认的收货信息等支持性资料，评价标的公司是否按照企业会计准则的要求确认收入。

（4）对主要客户的函证情况

对标的公司报告期内主要客户的收入发生额进行函证，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业收入①	**133,072.41**	**483,511.57**	**405,959.73**
其中：一般模式	102,043.42	369,088.16	295,332.55
寄售模式	31,028.99	114,423.41	110,627.18
发函金额②	**118,893.01**	**457,031.14**	**379,053.77**
其中：一般模式	91,738.84	348,532.29	275,457.61
寄售模式	27,154.17	108,498.85	103,596.16
发函比例③=②/①	**89.34%**	**94.52%**	**93.37%**
其中：一般模式	89.90%	94.43%	93.27%
寄售模式	87.51%	94.82%	93.64%
回函确认金额④	**114,430.53**	**416,825.03**	**341,876.70**
其中：一般模式	87,276.35	310,647.74	239,287.11
寄售模式	27,154.17	106,177.29	102,589.59
回函比例⑤=④/①	**85.99%**	**86.21%**	**84.21%**
其中：一般模式	85.53%	84.17%	81.02%
寄售模式	87.51%	92.79%	92.73%

注：回函确认金额包括回函相符金额及回函不符但调节后相符金额。

其中，未回函客户主要系相关客户内部管理要求导致未能回函，独立财务顾问、会计师执行替代程序，检查包括销售合同、出库单、发票、签收单或结算单等支持性文件。针对回函不符的函证，独立财务顾问、会计师获取标的公司编制的不符函证差异调节表，了解回函不符的原因，复核差异调节过程并抽样检查差异调节事项对应的支持性文件。

（5）对主要客户的访谈情况

对报告期内标的公司的主要客户进行实地走访，了解其基本情况、与标的公司的合作历史、主要合作内容、合作模式、与标的公司的关联关系等情况。访谈客户的交易金额及营业收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
走访金额	**94,023.42**	**376,432.74**	**295,290.37**
其中：一般模式	72,796.95	290,756.38	213,116.65
寄售模式	21,226.47	85,676.36	82,173.72
营业收入	**133,072.41**	**483,511.57**	**405,959.73**
其中：一般模式	102,043.42	369,088.16	295,332.55
寄售模式	31,028.99	114,423.41	110,627.18
走访比例	**70.66%**	**77.85%**	**72.74%**
其中：一般模式	71.34%	78.78%	72.16%
寄售模式	68.41%	74.88%	74.28%

（6）对收入执行截止性测试，就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对收入确认依据，复核收入是否被记录于恰当的会计期间；

（7）对标的公司的收入变动执行分析性复核程序，分析报告期内收入变动的合理性；

（8）获取销售收入的期后回款情况，复核收入的真实性。

针对问题（2），独立财务顾问、会计师履行了以下核查程序：

1、获取标的公司收入明细，了解报告期各期前五名客户销售及变动情况；

2、访谈标的公司财务负责人，了解各主要客户销售额变动的原因及合理性；

3、访谈标的公司销售负责人，了解各主要客户合作情况、是否存在大客户订单流失、减少风险；

4、获取标的公司主要在手订单明细，并抽取部分车企定点函等在手订单依据，了解标的公司在手订单充足情况，分析报告期内是否存在大客户订单流失、减少情况。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：标的公司一般模式收入按照客户实际签收或入库时间确认，寄售模式收入按照客户实际领用时间确认，符合企业会计准则要求，与同行业可比公司无明显差异。相关收入确认依据合规。独立财务顾问和会计师对标的公司收入执行了函证、走访等必要核查程序，报告期内标的公司营业收入真实有效。

针对问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：报告期内标的公司前五名客户销售及其变动情况主要受到标的公司客户拓展进度、车企项目生产周期影响，变动具有商业合理性。报告期内标的公司未出现明显大客户订单流失、减少风险或重大不利变化，不存在影响标的公司经营业绩及业绩承诺实现的重大风险。

问题 7：

报告书披露，标的公司 2024 年度营业收入、毛利率与 2025 年度不存在重大差异，但 2024 年度扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（以下简称扣非后净利润）仅为 38.53 万元，经营活动产生的现金流量净额仅为 1,873.51 万元，与 2025 年度存在较大差异。请你公司：

（1）结合各业务板块的主要产品类别、销售数量、销售单价、单位成本、原材料价格、费用支出、主要客户变动、应收预付、存货变动、资产减值等情况并与 2025 年度的情况进行对比分析，详细说明标的公司 2024 年度扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额较低的具体原因及合理性。

（2）说明上述影响因素是否具有持续性，标的公司已采取的应对措施及其有效性，在标的公司估值过程中是否充分考虑上述因素，如否，请说明原因、合理性及风险应对措施。如无风险应对措施，请说明在该情况下推进本次交易是否审慎。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合各业务板块的主要产品类别、销售数量、销售单价、单位成本、原材料价格、费用支出、主要客户变动、应收预付、存货变动、资产减值等情况并与 2025 年度的情况进行对比分析，详细说明标的公司 2024 年度扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额较低的具体原因及合理性。

（一）标的公司 2024 年度扣非后净利润较低的原因及合理性

最近三年，标的公司利润表相关的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
营业收入	483,511.57	77,551.84	405,959.73	-7,243.05	413,202.78
营业成本	398,575.18	69,474.50	329,100.68	-5,179.94	334,280.62
毛利额	84,936.39	8,077.33	76,859.06	-2,063.09	78,922.15

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
毛利率	17.57%	-1.36%	18.93%	-0.17%	19.10%
销售费用	7,562.06	453.06	7,109.00	168.20	6,940.80
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
信用减值损失	359.07	3,376.62	-3,017.55	-2,171.95	-845.60
资产减值损失	-3,107.13	-44.63	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
利润总额	24,686.25	19,360.03	5,326.22	-15,532.32	20,858.54
净利润	24,257.98	19,391.09	4,866.89	-14,305.18	19,172.07
扣非后归属于母公司净利润	21,368.25	21,329.72	38.53	-13,395.82	13,434.35

注：上表中信用减值损失和资产减值损失中，损失以“-”填列。

与 2023 年度相比，2024 年标的公司实现的扣非归母净利润较低主要受期间费用、减值损失等因素影响；与 2025 年度对比，2024 年标的公司实现的扣非归母净利润较低主要受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素综合影响，具体分析如下：

1、收入及毛利额变动分析

（1）收入变动分析

最近三年，标的公司分别实现营业收入 413,202.78 万元、405,959.73 万元和 483,511.57 万元，2024 年营业收入较上年度变动较小，2025 年营业收入较 2024 年增长 77,551.84 万元，主要受小鹏汽车、本田汽车等大客户收入增加的影响。最近两年，标的公司前五大客户及变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2025 年度		2024 年度		变动金额
	销售金额	占比	销售金额	占比	
广汽丰田	75,104.56	15.53%	71,257.93	17.55%	3,846.63
东风日产	74,304.49	15.37%	73,866.04	18.20%	438.45

客户名称	2025 年度		2024 年度		变动金额
	销售金额	占比	销售金额	占比	
小鹏汽车	69,965.27	14.47%	37,454.06	9.23%	32,511.21
一汽丰田	51,881.20	10.73%	41,635.59	10.26%	10,245.61
本田汽车	30,922.39	6.40%	12,864.88	3.17%	18,057.51
理想汽车	30,059.83	6.22%	26,135.10	6.44%	3,924.73
合计	**332,237.74**	**68.72%**	**263,213.60**	**64.85%**	69,024.14

注：以上客户按同一控制下合并计算。

最近两年，标的公司前五大客户相对稳定，但受小鹏汽车、本田汽车销售收入增长的影响，2025 年度整体营业收入同比增加。标的公司从 2024 年下半年开始向小鹏量产供货，2024 年第四季度小鹏汽车新项目量产，终端销量表现良好，配套智能驾驶产品需求增长；因 2025 年本田新定点平台项目量产，智能化配置需求提升，本田汽车销售收入增长较快。

（2）毛利额变动分析

最近三年，标的公司分别实现毛利额 78,922.15 万元、76,859.06 万元和 84,936.39 万元。2024 年毛利额相较于 2023 年变动较小，2025 年毛利额相较于 2024 年增加了 8,077.33 万元，主要受智能座舱解决方案毛利额上升的影响。最近两年标的公司主要产品类别的收入、成本及毛利额变动如下：

单位：万元

主要产品类别	科目	2025 年度	2024 年度	变动金额
智能座舱解决方案	营业收入	331,452.64	289,852.46	41,600.18
	营业成本	265,712.14	232,269.01	33,443.13
	毛利额	65,740.50	57,583.45	8,157.05
智能驾驶解决方案	营业收入	83,944.32	45,399.29	38,545.03
	营业成本	80,375.11	42,276.12	38,098.99
	毛利额	3,569.21	3,123.17	446.04
汽车声学解决方案	营业收入	56,053.37	57,410.94	-1,357.57
	营业成本	45,730.01	45,336.82	393.19
	毛利额	10,323.36	12,074.11	-1,750.75
其他业务	营业收入	12,061.23	13,297.05	-1,235.82
	营业成本	6,757.91	9,218.73	-2,460.82

主要产品类别	科目	2025 年度	2024 年度	变动金额
	毛利额	5,303.32	4,078.32	1,225.00
毛利额合计				**8,077.33**

智能座舱解决方案对应的销售数量、销售单价及单位成本变动情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度	变动情况	变动幅度
销售数量（万个）	307.00	255.22	51.78	20.29%
销售单价（元/个）	1,079.64	1,135.68	-56.05	-4.94%
单位成本（元/个）	865.50	910.24	-44.74	-4.92%

由上表可知，智能座舱解决方案受产品年降因素影响销售单价呈下降趋势，单位成本则随着主要原材料采购价格的下降亦呈现下降趋势，且销售单价和单位成本的下降幅度基本一致。2024 年、2025 年智能座舱解决方案毛利率分别为 19.87%和 19.83%，毛利率相对稳定。因此销售单价、单位成本对智能座舱解决方案毛利额影响较小，2025 年度毛利额提升主要受销售数量增加带来的营业收入增长。

2、期间费用变动分析

最近三年，标的公司期间费用分别为 62,683.76 万元、73,700.32 万元和 63,888.22 万元。2024 年期间费用较高主要受管理费用和研发费用较高的影响。最近三年，标的公司期间费用构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
销售费用	7,562.06	453.06	7,109.00	168.20	6,940.80
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
财务费用	510.09	169.20	340.89	-215.31	556.20
合计	**63,888.22**	**-9,812.10**	**73,700.32**	**11,016.56**	**62,683.76**

（1）管理费用变动分析

最近三年，标的公司管理费用分别为 19,299.46 万元、21,361.40 万元和 20,004.29 万元，其中 2024 年管理费用较高，主要受职工薪酬较高的影响。标的

公司进行业务调整及组织架构改革，致使 2024 年度人员优化支付的辞退补偿较多。最近三年，标的公司管理费用主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
其中：					
职工薪酬	11,137.36	-966.15	12,103.51	2,489.26	9,614.25

（2）研发费用变动分析

最近三年，标的公司研发费用分别为 35,887.30 万元、44,889.03 万元和 35,811.78 万元，2025 年度研发费用与 2023 年度相当，而 2024 年度研发费用较高，主要系当年职工薪酬和委外研发费用较高所致。最近三年，研发费用主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
其中：					
职工薪酬	22,072.78	-5,767.59	27,840.37	5,389.63	22,450.74
委外研发费用	2,497.78	-2,394.47	4,892.25	1,298.59	3,593.66

①职工薪酬变动分析

最近三年，标的公司研发费用中职工薪酬分别为 22,450.74 万元、27,840.37 万元和 22,072.78 万元，2025 年研发人员职工薪酬与 2023 年度相当，而 2024 年职工薪酬较高，主要受员工人数较多及人均薪酬水平较高双重因素影响。

为顺应智能驾驶技术在汽车行业快速发展的趋势，标的公司组建了专门的智驾研发团队自研智驾算法等核心技术。由于智驾算法领域具有高投入、高人才密集度的行业特征，随着市场演进该领域已逐步形成以华为、Momenta、地平线、大疆卓驭等企业为主导的竞争格局。标的公司继续大规模投入自研智驾算法，已难以形成比较优势，因此标的公司于 2024 年底召开经管会决定撤销智驾团队。

受智驾团队裁撤及人员结构优化等因素影响，2025 年度研发人员职工薪酬从 2024 年的 27,840.37 万元下降至 22,072.78 万元。研发人员的月平均人数从 2024 年的 907 人下降至 2025 年的 790 人，月平均薪酬从 2024 年的 2.56 万元下降至 2025 年的 2.33 万元。

②委外研发费用变动分析

汽车电子领域芯片平台呈现多元化格局，不同整车项目往往基于不同芯片平台开发，各平台底层软件、驱动及中间件适配工作量存在显著差异。标的公司需根据在手订单对应车型项目的平台分布动态配置研发资源，对于非主力平台或阶段性需求，通过委外方式补充开发力量，可避免为单一项目长期维持冗余团队。此外，汽车电子供应商的研发进度由整车厂的项目节点倒推锁定，交付窗口刚性、容错空间小。在多个车型项目节点重叠、自研资源饱和的阶段性波峰期，借助外部机构的成熟经验与既有技术积累并行推进部分子模块，能够有效缩短开发周期、保障交付节点。

标的公司委外研发主要聚焦于研发项目中的某个子模块软件开发（如 BSP、MCU 模块开发、3D 动效车模开发等）、软件测试等，不涉及核心架构设计、关键技术路线决策。标的公司委外研发是对公司自主研发体系的有益补充。通过借助外部机构的成熟经验，弥补标的公司阶段性人力资源不足，缩短研发周期，保障交付节点。因此，委外研发费用的发生具备商业合理性。

最近三年，标的公司委外研发费用分别为 3,593.66 万元、4,892.25 万元和 2,497.78 万元。2024 年度为保障重点研发项目及时推进及新增研发项目加大了委外研发采购，因而委外研发费用较高。与 2024 年度对比，2025 年委外研发费用同比下降 2,394.47 万元，委外研发采购额下降较大的供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	2025 年相对于 2024 年下降金额	委托研发项目	主要下降原因
南京达道电子科技有限公司	870.27	本田 25MM 开发、本田 2GN 中间层、应用层开发	为确保本田项目按期交付，通过采购委外研发服务以加快开发进度。项目完成后，对其采购额下降

供应商名称	2025 年相对于 2024 年下降金额	委托研发项目	主要下降原因
QUALCOMMTechnologies,Inc.	492.93	第三代智能座舱预研	为加快相关产品落地进度及缩短研发周期，通过委外研发开发关于高通平台的智能座舱项目，2024 年该项目完结
武汉光庭信息技术股份有限公司	469.81	东风日产地平线 J6E 高阶辅助智驾 POC 项目	开发新产品，2024 年度项目开发完成
北京地平线信息技术有限公司	360.00	东风日产地平线 J6E 高阶辅助智驾 POC 项目	为加快相关产品落地进度及缩短研发周期，通过委外研发开发辅助智驾 POC 项目，2024 年度该项目完结
合计	**2,193.01**		

3、减值损失变动分析

最近三年，标的公司减值损失（损失以“-”填列）构成及变动情况如下：

单位：万元

科目名称	项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
		金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
信用减值损失	应收票据坏账损失	100.44	185.97	-85.53	-145.60	60.07
	应收账款坏账损失	259.55	3,016.77	-2,757.22	-1,806.76	-950.46
	其他应收款坏账损失	-0.92	173.88	-174.80	-219.60	44.80
	合计	359.07	3,376.62	-3,017.55	-2,171.95	-845.60
资产减值损失	存货跌价准备	-2,999.40	63.10	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
	长期资产减值	-107.72	-107.72	-	-	
	合计	-3,107.13	-44.63	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
合计		**-2,748.06**	**3,331.99**	**-6,080.05**	**-2,881.32**	**-3,198.73**

最近三年，标的公司信用减值损失金额分别为-845.60 万元、-3,017.55 万元和 359.07 万元。2024 年信用减值损失金额较大，主要系应收账款余额增加新增计提坏账准备及对合众新能源汽车股份有限公司（以下简称“哪吒汽车”）全额计提坏账准备 1,937.96 万元所致。2024 年第四季度小鹏汽车新增量产订单但尚未到合同约定的回款节点，导致 2024 年末应收账款余额增加，按照预期信用损失

模型计提坏账准备；此外，标的公司基于对哪吒汽车的预期信用损失判断，参照宁波华翔、鹏翎股份、博科测试等上市公司对其应收款项全额计提坏账。

最近三年，标的公司资产减值损失金额分别为-2,353.13 万元、-3,062.50 万元和-3,107.13 万元。2024 年资产减值损失金额相较于 2023 年更大，主要系对哪吒汽车对应的存货全额计提 452.05 万元的跌价准备。

综上所述，2024 年扣非后净利润较低受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素综合影响，具备商业合理性。

（二）2024 年经营活动产生的现金流量净额较低的原因及合理性

最近三年，标的公司经营活动产生的现金流量净额变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
销售商品、提供劳务收到的现金	557,151.62	122,618.93	434,532.69	-10,702.03	445,234.72
收到的税费返还	5,526.87	774.46	4,752.41	802.34	3,950.07
收到其他与经营活动有关的现金	5,691.17	-5,742.90	11,434.07	1,398.10	10,035.97
经营活动现金流入小计	568,369.65	117,650.48	450,719.17	-8,501.59	459,220.76
购买商品、接受劳务支付的现金	441,399.74	104,926.30	336,473.44	34,805.38	301,668.06
支付给职工以及为职工支付的现金	59,235.44	-9,090.61	68,326.05	10,113.43	58,212.62
支付的各项税费	10,367.85	-2,032.89	12,400.74	3,525.75	8,874.99
支付其他与经营活动有关的现金	28,948.05	-2,697.38	31,645.43	566.93	31,078.50
经营活动现金流出小计	539,951.08	91,105.42	448,845.66	49,011.49	399,834.17
经营活动产生的现金流量净额	**28,418.57**	**26,545.06**	**1,873.51**	**-57,513.08**	**59,386.59**

2024 年度经营活动产生的现金流量净额较低，主要系销售商品、提供劳务收到的现金较低、支付给职工以及为职工支付的现金较多所致。销售商品、提供劳务收到的现金较低主要系应收账款回款相对较低，支付给职工以及为职工支付

的现金较高主要系业务调整及组织架构改革支付员工的辞退补偿较多、研发人员平均人数及平均薪酬较高所致。

结合资产负债主要科目，对经营活动产生的现金流量净额变动分析如下：

单位：万元

科目	2025 年末/2025 年度		2024 年末/2024 年度		2023 年末/2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
应收账款账面余额	120,486.49	-5,059.83	125,546.32	24,912.18	100,634.14
预付账款	2,192.41	-4,334.49	6,526.90	5,533.35	993.55
存货账面余额	62,001.87	16,549.48	45,452.39	-4,750.26	50,202.65
应付职工薪酬（本期减少额）	57,541.80	-7,923.28	65,465.08	9,427.37	56,037.71

2025 年末标的公司存货账面余额有所增加，但应收账款余额和预付账款均有所下降，主要系 2024 年度新增小鹏汽车量产订单未到回款节点、备料小鹏汽车项目专用芯片所致；此外，受业务调整及组织架构改革因素影响 2024 年实际支付的应付职工薪酬金额较大，相关因素减少了 2024 年度经营活动现金流量净额。

综上所述，与 2025 年度对比，2024 年标的公司经营活动现金流量净额较低主要受应收账款回款周期、支付职工薪酬金额等因素影响，具备商业合理性。

二、说明上述影响因素是否具有持续性，标的公司已采取的应对措施及其有效性，在标的公司估值过程中是否充分考虑上述因素，如否，请说明原因、合理性及风险应对措施。如无风险应对措施，请说明在该情况下推进本次交易是否审慎。

（一）影响因素的持续性分析及评估过程考量情况

1、收入规模变动

标的公司主要客户均为合资车企头部主机厂及新能源新势力车企，客户结构相对稳定，标的公司收入变动受到新项目定点进入量产等因素的影响。本次评估收益法下主营业务收入预测，系在核实标的公司历史经营数据的基础上，结合在

产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况，对各产品系列未来收入进行分析测算。本次评估已结合在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况来进行收入预测，对收入规模变动因素进行了分析及考量。

2、期间费用变动

2024 年度期间费用中研发费用和管理费用变动较大，主要受公司业务调整及组织架构改革的影响。通过取得标的公司报告期内的工资表、抽取部分解除劳动合同协议书进行核查，标的公司研发人员减少及离职补偿为特定发展阶段经营策略调整的客观结果，该等因素具有偶发性，不具有持续性；经对部分大额委外研发供应商进行函证及走访，标的公司委外研发费用系基于匹配项目开发周期与优化成本效率的商业考量而发生，具有真实的业务背景及商业合理性，2024 年委外研发费用较高属于阶段性投入较多，2025 年度委外研发费用已从 4,892.25 万元降至 2,497.78 万元。

对于上述不具有持续性的影响因素，评估机构在预测未来年度时已予以剔除，按标的公司正常经营状态下的费用水平进行预测。

3、减值损失变动

标的公司对哪吒汽车应收款项及存货一次性全额计提减值损失，系特定客户信用违约事件驱动，属于个体性事件，不具有普遍性。且减值损失属于非付现性质，本次评估未对减值损失进行预测。汽车零部件行业客户信用风险等属于行业共性风险，标的公司已建立客户信用评估及应收账款催收机制，并按照预期信用损失模型计提坏账准备，该等常规信用风险已在历史财务数据中持续体现。

综上所述，在标的公司评估过程中，评估机构已充分识别并区分了持续性因素与非持续性因素，对非持续性因素在预测中予以剔除，对持续性因素在预测中予以充分考虑。

（二）风险应对措施及推进本次交易的审慎性

尽管上述部分影响因素已基本消除或不具有持续性，但汽车零部件行业仍面临市场竞争加剧等长期性风险。为保障上市公司及中小投资者利益，本次交易已设置以下风险应对措施：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、持续风险管控及应收账款回款承诺

标的公司已建立并持续完善客户信用评估体系、应收账款催收机制、供应链管理制度及研发项目预算管控机制。2025 年度扣非后归属于母公司净利润已恢复至 21,368.25 万元，经营活动产生的现金流量净额恢复至 28,418.57 万元，相关应对措施已取得成效。

业绩承诺方出具了应收账款回款承诺。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投

资者合法权益。

综上所述，标的公司 2024 年度扣非后净利润及经营活动现金流量净额较低的影响因素中，影响期间费用因素不具有持续性且已基本消除，减值损失为非付现因素评估未进行预测，影响收入的因素如在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目均已纳入本次评估收入预测中进行考量。本次交易已设置业绩补偿承诺及股份质押保障、持续风险管控及应收账款回款承诺等风险应对措施，推进本次交易具备审慎性。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、获取了标的公司报告期内的收入成本明细表，以从主要客户角度分析标的公司营业收入变动的主要原因、毛利额变动的主要业务类型，并结合销售数量、销售单价、单位成本分析 2025 年度智能座舱解决方案毛利额变动较大的原因及合理性；

2、获取了标的公司报告期内的管理费用构成明细，以核查管理费用变动的主要原因；了解标的公司业务调整及组织架构改革的背景及 2024 年度管理费用中职工薪酬较高的原因及合理性；

3、获取了标的公司报告期内的研发费用构成明细，以核查研发费用变动的主要原因；了解标的公司经营策略调整的背景，取得撤销智驾团队相关内部决议文件及抽取部分员工的解除劳动合同协议书；取得标的公司 2024 年和 2025 年度的研发人员工资明细表，分析人员变动及人均薪酬变动情况，以分析研发费用中 2024 年度职工薪酬较高的原因及合理性；

4、获取了标的公司报告期内委外研发费用的主要构成明细，并抽取了部分委外研发供应商的合同及验收报告、对部分大额委外研发供应商执行走访及函证程序，验证委外研发费用发生的背景、商业合理性及真实性；对比 2024 年和 2025 年大额委外研发供应商，以核查 2024 年度委外研发费用较高的原因及合理性；

5、查阅报告期内标的公司主要客户的销售合同并对主要客户进行访谈、函

证，以验证销售收入的真实性；

6、获取标的公司报告期内应收账款、预付账款、存货的明细构成，分析前述科目报告期内期末余额变动情况，分析应收账款回款、预付款、存货和职工薪酬支付对现金流的影响；

7、获取标的公司报告期内应收账款及坏账计提明细；对标的公司报告期各期应收账款前十大客户的资信情况进行公开信息查询，以核查是否存在重大异常情况及坏账计提的充分性；结合会计政策及客户信用状况等分析 2024 年信用减值损失较大的原因及合理性；

8、结合标的公司报告期内的现金流量表补充资料，分析净利润与经营活动现金流净额差异调节项，以分析 2024 年度经营活动现金流量净额较低的原因及合理性。

针对问题（2），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、查阅评估机构就本次重组出具的资产评估报告，复核收益法评估中收入预测、费用预测等关键参数的合理性，验证非持续性因素的剔除及持续性因素的考虑情况；

2、查阅本次交易协议中业绩承诺与补偿安排、股份质押保障、控制权安排及应收账款回款承诺等，取得标的公司关于应收账款管理的相关内部控制制度，评估影响标的公司业绩变动风险的应对措施的有效性。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：与 2025 年比较，标的公司 2024 年扣非后净利润较低受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素叠加影响；2024 年度经营性现金流量净额较低主要受应收账款回款周期、支付职工薪酬金额等因素影响。2024 年扣非净利润及经营性现金流量净额较低具备合理性。

针对问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施

上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：评估机构已充分识别并区分了持续性因素与非持续性因素，对非持续性因素在预测中予以剔除，对持续性因素在预测中予以充分考虑。本次交易已设置业绩补偿承诺及股份质押保障、持续风险管控及应收账款回款承诺等风险应对措施，推进本次交易具备审慎性。

问题 8：

报告书披露，报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为 116,728.02 万元、112,130.64 万元和 85,140.61 万元，占总资产比例分别为 31.56%、26.31%和 20.68%。请你公司：

（1）说明标的公司应收账款前十大客户的情况，包括但不限于其生产经营、财务状况、资信情况、还款能力及意愿，是否与标的公司实际控制人、5%以上股东、董事、高级管理人员等存在关联关系、其他可能造成利益倾斜的关系或者利益安排。

（2）结合报告期信用政策、应收账款账龄、坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施等情况，说明标的公司应收账款计提坏账准备是否充分，程序是否合规，是否存在应计提但未计提的情形。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、说明标的公司应收账款前十大客户的情况，包括但不限于其生产经营、财务状况、资信情况、还款能力及意愿，是否与标的公司实际控制人、5%以上股东、董事、高级管理人员等存在关联关系、其他可能造成利益倾斜的关系或者利益安排。

报告期各期，标的公司应收账款前十大客户的情况：

截至 2026 年 4 月 30 日应收账款前十大客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	17,188.09	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	17,188.09	100.00%	否
2	本田汽车用品(广东)有限公司	10,664.05	380 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	10,664.05	100.00%	否
3	广汽丰田汽车有限公司	5,790.17	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,790.17	100.00%	否
4	大众汽车（安徽）有限公司	5,414.27	1,385,561.528 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,414.27	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	5,101.74	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,101.74	100.00%	否
6	北京理想汽车有限公司常州分公司	4,893.10	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	4,893.10	100.00%	否
7	滁州光启汽车零部件有限公司	3,572.58	50,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好，为蔚来汽车全资子公司	3,572.58	100.00%	否
8	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,744.07	280 万美元，实缴资本 280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,509.56	91.45%	否
9	一汽丰田汽车有限公司	2,716.20	329,310.5022 万美元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,716.20	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
10	郑州日产汽车有限公司	2,530.06	129,000 万元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,530.06	100.00%	否

截至 2025 年 12 月 31 日前十大应收账款客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	15,805.83	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	15,805.83	100.00%	否
2	本田汽车用品(广东)有限公司	15,654.91	380 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	15,654.91	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
3	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	14,750.63	800,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	14,750.63	100.00%	否
4	北京理想汽车有限公司常州分公司	9,616.54	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	9,616.54	100.00%	否
5	广汽丰田汽车有限公司	6,761.34	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,761.34	100.00%	否
6	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	6,051.33	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,051.33	100.00%	否
7	滁州光启汽车零部件有限公司	4,522.01	50,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好，为蔚来汽车全资子公司	4,522.01	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
8	小鹏汽车华中（武汉）有限公司	4,378.13	400,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	4,376.13	99.95%	否
9	一汽丰田汽车有限公司	3,794.72	329,310.5022 万美元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	3,794.72	100.00%	否
10	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	3,387.25	280 万美元，实缴资本 280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	3,387.25	100.00%	否

截至 2024 年 12 月 31 日应收账款前十大客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	29,722.72	800,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	29,722.72	100.00%	否
2	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	19,649.59	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	19,649.59	100.00%	否
3	北京理想汽车有限公司常州分公司	12,773.97	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	12,773.97	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
4	广汽丰田汽车有限公司	8,708.69	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	8,708.69	100.00%	否
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	8,436.62	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	8,436.62	100.00%	否
6	一汽丰田汽车有限公司	6,295.44	329,310.5022 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,295.44	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
7	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,151.33	280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,151.33	100.00%	否
8	合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	283,745.818 万元	正常存续	持续大额亏损，经营现金流为负，资金链紧张，存在大规模逾期欠款情形	存在多起诉讼、资产冻结情形，多家同行业上市公司已对其计提信用减值，偿债能力严重不足	-	-	否
9	广汽埃安新能源汽车股份有限公司长沙分公司	1,532.27	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	1,532.27	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
10	中国第一汽车股份有限公司	1,437.02	约 3,540,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	1,437.02	100.00%	否

注 1：合众新能源汽车股份有限公司为哪吒汽车整车运营主体，注册资本 283,745.818 万元。2024 年该公司经营持续恶化，2024 年下半年起出现多起供应商欠款逾期事件，涉及多起司法诉讼及资产查封冻结，偿债能力严重不足。截至 2024 年末，东风科技、林泉股份等同行业上市公司均已对合众新能源相关应收款项单项计提大额信用减值，计提理由为其经营异常、资不抵债、预计无法收回等。2025 年 6 月 12 日，浙江省嘉兴市中级人民法院正式裁定受理合众新能源破产重整申请。

注 2：期后回款截止日期为 2026 年 8 月 31 日。

如上表所示，标的公司应收账款前十大客户主要为报告期内主要业务合作方。除合众新能源汽车股份有限公司外，标的公司主要应收账款客户生产经营正常，整体保持良好财务状况和持续业务开展能力，资信记录良好，不存在失信被执行人情况，报告期内回款执行情况较好，具备相应还款能力及还款意愿。

经核查，标的公司应收账款前十大客户与标的公司持股 5%以上股东、董事、高级管理人员不存在关联关系，不存在其他可能造成利益倾斜的关系或特殊利益安排。

二、结合报告期信用政策、应收账款账龄、坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施等情况，说明标的公司应收账款计提坏账准备是否充分，程序是否合规，是否存在应计提但未计提的情形。

（一）报告期信用政策、应收账款账龄情况

标的公司应收账款账龄结构良好，绝大部分款项集中在 1 年以内。报告期各期末，标的公司根据账龄划分的应收账款账面余额情况如下：

单位：万元

账龄	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	89,244.31	96.89%	117,693.40	97.68%	124,458.07	99.13%
1 至 2 年	2,345.06	2.55%	2,338.05	1.94%	326.69	0.26%
2 至 3 年	66.20	0.07%	6.19	0.01%	173.27	0.14%
3 年以上	455.17	0.49%	448.86	0.37%	588.29	0.47%
合计	**92,110.74**	**100.00%**	**120,486.49**	**100.00%**	**125,546.32**	**100.00%**

报告期各期末，标的公司应收账款前十大客户信用政策、账龄及坏账准备情况如下：

截至 2026 年 4 月 30 日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	17,188.09	1 年以内	859.40	5.00%	45 天

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
2	本田汽车用品(广东)有限公司	10,664.05	1年以内	533.20	5.00%	60天
3	广汽丰田汽车有限公司	5,790.17	1年以内	289.51	5.00%	30天
4	大众汽车（安徽）有限公司	5,414.27	1年以内	270.71	5.00%	60天
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	5,101.74	1年以内	255.09	5.00%	60天
6	北京理想汽车有限公司常州分公司	4,893.10	1年以内	244.65	5.00%	90天
7	滁州光启汽车零部件有限公司	3,572.58	1年以内	178.63	5.00%	90天
8	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,744.07	1年以内	137.20	5.00%	90天
9	一汽丰田汽车有限公司	2,716.20	1年以内	135.81	5.00%	30天
10	郑州日产汽车有限公司	2,530.06	1年以内	126.50	5.00%	60天

截至2025年12月31日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	15,805.83	1年以内	790.29	5.00%	45天
2	本田汽车用品(广东)有限公司	15,654.91	1年以内	782.75	5.00%	60天
3	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	14,750.63	1年以内	737.53	5.00%	60天
4	北京理想汽车有限公司常州分公司	9,616.54	1年以内	480.83	5.00%	90天
5	广汽丰田汽车有限公司	6,761.34	1年以内	338.07	5.00%	30天
6	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	6,051.33	1年以内	302.57	5.00%	60天
7	滁州光启汽车零部件有限公司	4,522.01	1年以内	226.10	5.00%	90天
8	小鹏汽车华中（武汉）有限公司	4,378.13	1年以内	218.91	5.00%	60天
9	一汽丰田汽车有限公司	3,794.72	1年以内	189.74	5.00%	30天

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
10	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	3,387.25	1年以内	169.36	5.00%	90天

截至2024年12月31日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	29,722.72	1年以内	1,486.14	5.00%	60天
2	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	19,649.59	1年以内	982.48	5.00%	45天
3	北京理想汽车有限公司常州分公司	12,773.97	1年以内	638.70	5.00%	90天
4	广汽丰田汽车有限公司	8,708.69	1年以内	435.43	5.00%	30天
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	8,436.62	1年以内	421.83	5.00%	60天
6	一汽丰田汽车有限公司	6,295.44	1年以内	314.77	5.00%	30天
7	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,151.33	1年以内	107.57	5.00%	90天
8	合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	1年以内	1,937.96	100.00%	90天
9	广汽埃安新能源汽车股份有限公司长沙分公司	1,532.27	1年以内	76.61	5.00%	60天
10	中国第一汽车股份有限公司	1,437.02	1年以内	71.85	5.00%	60天

（二）坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施

1、标的公司坏账准备计提政策

标的公司对应收账款的坏账准备计提政策为：标的公司采用预期信用损失模型，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的损失准备。对于划分为组合的应收账款，标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。对信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款，标的公司按

单项计提预期信用损失。

标的公司同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策情况如下：

公司名称	坏账准备计提政策
德赛西威（002920.SZ）	对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款，公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
华阳集团（002906.SZ）	公司以应收账款的账龄作为信用风险特征，采用减值矩阵确定其信用损失。账龄自其初始确认日起算。公司对客户明显缺乏还款能力的应收账款因债务人还款困难、应收账款预期无法收回而单项评估确定信用损失。
均胜电子（600699.SH）	对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收账款，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。 公司对于应收账款，通常按照信用风险特征组合计量其损失准备。若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，或该对手方信用风险特征发生显著变化，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。例如，当某对手方发生严重财务困难，应收该对手方款项的预期信用损失率已显著高于其所处于逾期区间的预期信用损失率时，对其单项计提损失准备。

对于划分为组合的应收账款，标的公司按组合计提坏账准备的计提比例（预期信用损失率）与同行业可比公司无明显差异，对比情况如下：

证券简称	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上
德赛西威	5%	20%	50%	100%
华阳集团	5%	20%	50%	100%
均胜电子	不适用			
标的公司	5%	20%	50%	100%

注 1：同行业可比上市公司相关数据来源于各期年报、中报。

注 2：均胜电子预期信用损失率对照的账龄为逾期期间，标的公司与其余同行业可比公司为实际账龄。截至 2025 年末，均胜电子逾期账龄为未逾期、1 年以内、1 年至 2 年、2 年至 3 年、3 年以上的应收账款坏账准备计提比例为 0.33%、5.26%、26.89%、30.83%、96.48%。

综上所述，标的公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策无明显差异。

2、应收账款历史坏账记录

报告期各期末，标的公司已按要求对应收账款进行坏账计提，具体情况如下：

单位：万元

2026 年 4 月 30 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,970.62	2.14	1,970.62	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	90,140.12	97.86	4,999.52	5.55	85,140.61
其中：					
应收客户款项	90,140.12	97.86	4,999.52	5.55	85,140.61
合计	92,110.74	100.00	6,970.13	7.57	85,140.61
2025 年 12 月 31 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,970.62	1.64	1,970.62	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	118,515.88	98.36	6,385.24	5.39	112,130.64
其中：					
应收客户款项	118,515.88	98.36	6,385.24	5.39	112,130.64
合计	120,486.49	100.00	8,355.86	6.94	112,130.64
2024 年 12 月 31 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,226.79	1.77	2,226.79	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	123,319.53	98.23	6,591.51	5.35	116,728.02
其中：	-		-		-
应收客户款项	123,319.53	98.23	6,591.51	5.35	116,728.02
合计	125,546.32	100.00	8,818.30	7.02	116,728.02

报告期内标的公司按照单项计提和组合计提应收账款坏账准备。对于按照单

项计提坏账准备的应收账款，坏账准备计提比例是100%，主要系预计相关应收账款无法收回。对于按照组合计提坏账准备的应收账款，标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

1）按照单项计提坏账准备情况

单位：万元

名称	2026年4月30日			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率（%）	计提依据
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	0.04	0.04	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,938.29	1,938.29	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	**1,970.62**	**1,970.62**	**100.00**	/
名称	**2025年12月31日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**	**计提依据**
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	0.04	0.04	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,938.29	1,938.29	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	1,970.62	1,970.62	**100.00**	/
名称	**2024年12月31日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**	**计提依据**
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	85.64	85.64	100.00	预计无法收回
重庆北汽幻速汽车销售有限公司	37.92	37.92	100.00	预计无法收回
北汽瑞翔汽车有限公司	91.22	91.22	100.00	预计无法收回
云度新能源汽车股	41.76	41.76	100.00	预计无法收回

份有限公司				
合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	1,937.96	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	2,226.79	2,226.79	100.00	/

上述客户由于破产或经营严重困难，预计无法收回应收账款，因此全额计提坏账准备。其中，标的公司已对合众新能源汽车股份有限公司应收账款计提大额应收账款减值。根据公开信息，合众新能源（哪吒汽车母公司）持续大额亏损、资金链紧张，存在大量逾期欠款及司法纠纷，后续进入破产重整程序，已缺乏债务清偿能力，相关应收款项可收回性极低。基于其公开经营风险及实质减值迹象，标的公司经管理层审慎评估并履行内部审批程序，对该客户应收款项单独进行减值测试、全额单项计提坏账准备，计提依据充分、审慎合规。

2）按照组合计提坏账准备

报告期内，标的公司按照组合计提坏账准备的预期信用损失率具体如下：

单位：万元

账龄	**2026 年 4 月 30 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**
1 年以内	89,244.31	4,462.22	5.00
1 至 2 年	406.77	81.35	20.00
2 至 3 年	66.20	33.10	50.00
3 年以上	422.85	422.85	100.00
合计	**90,140.12**	**4,999.52**	**5.55**
账龄	**2025 年 12 月 31 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**
1 年以内	117,688.08	5,884.60	5.00
1 至 2 年	405.07	81.01	20.00
2 至 3 年	6.19	3.09	50.00
3 年以上	416.53	416.53	100.00
合计	**118,515.88**	**6,385.24**	**5.39**
账龄	**2024 年 12 月 31 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率**

			（%）
1 年以内	122,520.12	6,126.01	5
1 至 2 年	326.69	65.34	20
2 至 3 年	145.12	72.56	50
3 年以上	327.61	327.61	100
合计	**123,319.53**	**6,591.51**	**5.35**

综上所述，标的公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司无明显差异，坏账准备计提充分，计提程序符合《企业会计准则》和标的公司的相关规定，不存在应计提但未计提的情形。

此外，报告期各期末标的公司应收账款余额分别为 125,546.32 万元、120,486.49 万元、92,110.74 万元，截至 2026 年 8 月 31 日期后回款分别为 122,764.73 万元、116,872.83 万元、85,873.40 万元，回款比例达到 97.78%、97.00%、93.23%，回款情况良好，坏账风险较小。

3、应收账款催收措施

标的公司对应收账款管理制定了《应收账款管理办法》，规定由标的公司营销中心对客户进行资信评估和信用期调整，营销中心、计划财务部定期与客户进行应收账款对账，并由营销中心建立应收账款业务台账，落实催收责任管理。

对于超期应收账款，计划财务部每月编制应收账款逾期明细表，连同应收账款逾期警示函向营销中心提供，一定期限内货款尚未收回的，计划财务部发送指令至计划物流中心进行发货管控，逾期款收回后计划财务部再下发指令至计划物流中心、营销中心恢复发货。

营销中心以月度为单位汇总超期应收账款清理情况，对无理由拖欠货款的客户采取定期发送正式催收函、律师函等措施，必要时可请求法律协助，申请移交诉讼，同时降低或取消其信用额度。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、（2），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、获取标的公司报告期各期应收账款及其坏账准备明细，分析应收账款账龄及坏账准备变动情况；

2、获取标的公司应收账款坏账单项计提明细，了解计提的原因及合理性；

3、对报告期各期应收账款主要客户进行函证程序，核查应收账款的准确性；

4、访谈标的公司财务负责人，了解报告期各期应收账款前十大客户的生产经营、财务状况、信用政策、账龄及坏账计提情况、资信情况、还款能力及意愿、与标的公司是否存在关联关系；

5、进行公开信息查询，了解标的公司报告期各期应收账款前十大客户的资信情况是否存在重大异常、与标的公司是否存在关联关系；

6、查阅标的公司董监高及股东调查表，比对应收账款前十大客户是否为关联方；

7、对标的公司报告期各期主要客户进行走访，了解该等客户的生产经营、财务状况、报告期内销售回款约定、与标的公司是否存在诉讼纠纷、与标的公司是否存在关联关系等；

8、查阅标的公司《应收账款管理办法》，了解标的公司应收账款管理措施，并结合应收账款回款情况分析制度有效性；

9、查阅同行业可比公司公开信息，对比标的公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策是否有明显差异。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：标的公司应收账款前十大客户主要为报告期内主要业务合作方。除合众新能源汽车股份有限公司外，标的公司主要应收账款客户生产经营正常，整体保持良好财务状况和持续业务开展能力，资信记录良好，不存在失信被执行人情况，报告期内回款执行情况较好，具备相应还款能力及还款意愿。该等前十大客户与标的公司持股 5%以上股东、董事、高级管理人员不存在关联关系，不存在其他可能造成利益倾斜的关系或特

殊利益安排。

针对问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：标的公司坏账准备计提充分，程序合规，不存在应计提但未计提的情形。

问题 9：

报告书披露，报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 40,935.52 万元、56,634.57 万元和 61,133.42 万元，占资产总额的比例分别为 11.06%、13.29%和 14.85%。请你公司：

（1）逐一说明标的公司报告期各期末存货的具体内容、是否为定制产品及应用车型、库龄、账面价值、减值计提情况，并结合在手订单、终端销售情况等，分析说明相关存货是否存在滞销风险。

（2）结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，以及同行业可比公司计提水平等，说明标的公司各报告期期末存货跌价准备计提是否充分。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、逐一说明标的公司报告期各期末存货的具体内容、是否为定制产品及应用车型、库龄、账面价值、减值计提情况，并结合在手订单、终端销售情况等，分析说明相关存货是否存在滞销风险。

（一）存货构成、账面价值及减值计提情况

报告期各期末，标的公司存货构成、账面价值及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		
	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	34,679.17	1,728.07	32,951.10
在产品	4,290.74	356.58	3,934.16
库存商品	22,732.56	2,832.48	19,900.08
发出商品	2,584.00	120.05	2,463.95
委托加工物资	787.00	35.51	751.49
合同履约成本	1,132.64	-	1,132.64
合计	66,206.10	5,072.69	61,133.42
项目	2025 年 12 月 31 日		

	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	30,286.02	1,663.46	28,622.57
在产品	4,267.97	494.35	3,773.62
库存商品	20,799.93	3,098.27	17,701.66
发出商品	4,509.23	79.03	4,430.20
委托加工物资	589.16	32.20	556.96
合同履约成本	1,549.56	-	1,549.56
合计	**62,001.87**	**5,367.31**	**56,634.57**
项目	**2024 年 12 月 31 日**		
	账面余额	**跌价准备/合同履约成本减值准备**	**账面价值**
原材料	22,295.92	1,674.93	20,620.99
在产品	3,330.10	402.85	2,927.25
库存商品	14,405.48	2,092.51	12,312.97
发出商品	3,457.56	242.43	3,215.13
委托加工物资	707.63	104.15	603.47
合同履约成本	1,255.71	-	1,255.71
合计	**45,452.39**	**4,516.87**	**40,935.52**

报告期各期末，标的公司存货跌价准备分别为 4,516.87 万元、5,367.31 万元和 5,072.69 万元，跌价准备计提比例分别为 9.94%、8.66%和 7.66%。标的公司存货包括原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资及合同履约成本。

（二）存货定制产品属性及应用车型情况

报告期各期末，标的公司存货中定制化存货和通用型存货情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
原材料	5,308.14	29,371.03	5,522.37	24,763.65	4,277.26	18,018.66
库存商品	22,718.55	14.01	20,791.54	8.39	14,382.87	22.61
在产品	2,677.95	1,612.78	3,342.68	925.29	2,555.25	774.85
发出商品	2,517.07	66.93	4,263.00	246.23	3,420.63	36.93
委托加工物资	626.98	160.02	491.71	97.45	338.74	368.88

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
合同履约成本	1,132.64	-	1,549.56	-	1,255.71	-
小计	**34,981.33**	**31,224.77**	**35,960.86**	**26,041.01**	**26,230.46**	**19,221.93**
合计	**66,206.10**		**62,001.87**		**45,452.39**	

报告期各期末，标的公司定制化存货金额分别为 26,230.46 万元、35,960.86 万元及 34,981.33 万元，占比分别为 57.71%、58.00%及 52.84%。其中，成品（库存商品和发出商品）为定制化存货的主要构成，各期末金额分别为 17,803.50 万元、25,054.54 万元及 25,235.62 万元，占定制化存货金额的比例分别为 67.87%、69.67%及 72.14%，与标的公司以销定产的生产模式相匹配。

从存货类型来看，标的公司原材料以通用型为主，涵盖芯片、显示屏、接插件、电容电阻件等品类；成品（库存商品及发出商品）则主要依据客户订单开展定制化生产，定制化比例较高，与客户车型相匹配。

按应用车型统计，截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司库存商品及发出商品中存货余额超过 500 万元的情况如下：

单位：万元、个、辆

应用车型	下游客户	产品种类	存货账面余额	存货数量	2026 年上半年终端销售数量（注 1）
启辰 VX6	东风日产	座舱域控制器、人机交互系统产品、车载信息娱乐系统产品、车载驾驶信息系统	1,510.40	11,313	3,107
P7	小鹏汽车	座舱域控制器	1,477.69	1,976	8,855
卡罗拉锐放	一汽丰田	车载信息娱乐系统	907.67	8,652	73,479
轩逸	东风日产	车载信息娱乐系统	828.79	5,792	91,971
天籁	东风日产	车载信息娱乐系统产品、人机交互系统	813.61	7,534	26,011
本田 CR-V	东风用品	车载信息娱乐系统	809.68	5,018	49,435
皓影	广汽本田	车载信息娱乐系统	800.08	5,270	19,463
锋兰达	广汽丰田	车载信息娱乐系统	744.76	6,506	76,218

应用车型	下游客户	产品种类	存货账面余额	存货数量	2026 年上半年终端销售数量（注 1）
威兰达	广汽丰田	车载信息娱乐系统	639.00	3,381	58,167
奇骏	东风日产	车载信息娱乐系统、倒车雷达系统	635.18	4,606	11,198
凯美瑞	广汽丰田	车载信息娱乐系统	619.34	5,439	85,621
E-Vitara	印度爱信	车载信息娱乐系统	616.23	7,551	36,000（注 2）
P7+	小鹏汽车	座舱域控制器	599.79	482	21,694
RAV4 荣放	一汽丰田	车载信息娱乐系统	543.81	2,953	85,743
NX8	东风日产	人机交互系统、智驾域控制器	518.07	5,758	19,054
逍客	东风日产	车载信息娱乐系统、倒车雷达系统	513.34	5,321	24,712
瑞虎/风云	奇瑞	报警器	504.52	289,997	458,895

注 1：终端销售数量的数据来源于乘联会、盖世汽车等公开信息；
注 2：根据行业媒体公开信息，2026 年 1-6 月 Maruti-Suzuki e-Vitara 向印度本土经销商批发发运约 9,000 台；2026 年 1-5 月该车型出口离岸发运约 36,000 台。

上述定制化存货对应的应用车型均为小鹏汽车、东风日产、一汽丰田、广汽丰田、广汽本田、印度爱信、奇瑞等主流车企的主力或重点车型。从终端销售数据来看，相关车型近期销量表现稳健，标的公司主要客户终端销售情况不存在重大异常，相关存货滞销风险较低。

（三）存货库龄分析

报告期各期末，标的公司存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	61,247.31	92.51%	57,228.55	92.30%	41,887.79	92.16%
1 至 2 年	2,690.14	4.06%	2,710.33	4.37%	1,674.81	3.68%
2 至 3 年	1,212.13	1.83%	1,028.47	1.66%	968.94	2.13%
3 年以上	1,056.53	1.60%	1,034.52	1.67%	920.85	2.03%
合计	**66,206.10**	**100.00%**	**62,001.87**	**100.00%**	**45,452.39**	**100.00%**

报告期各期末，存货的库龄主要集中在 1 年以内，1 年以内的存货占各期期

末存货余额的比例分别为 92.16%、92.30%及 92.51%，库龄结构整体健康，长库龄存货占比较低，不存在因长期积压导致的大额减值风险。

标的公司不同类别存货库龄及跌价准备计提情况如下：

（1）原材料

报告期各期末，标的公司原材料的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	4,745.54	27,645.23	4,867.83	23,286.98	3,723.39	16,517.05
	存货跌价准备	27.66	28.39	32.80	147.68	42.52	109.71
	跌价比例	0.58%	0.10%	0.67%	0.63%	1.14%	0.66%
1-2 年	账面余额	313.81	918.96	422.92	878.68	295.72	774.41
	存货跌价准备	156.91	459.48	214.03	439.34	150.15	387.20
	跌价比例	50.00%	50.00%	50.61%	50.00%	50.77%	50.00%
2-3 年	账面余额	185.85	414.83	88.11	336.50	183.39	462.12
	存货跌价准备	185.85	414.83	88.11	336.50	183.39	462.12
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3 年以上	账面余额	62.95	392.00	143.50	261.50	74.76	265.08
	存货跌价准备	62.95	392.00	143.50	261.50	74.76	265.08
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
账面余额小计		**5,308.15**	**29,371.02**	**5,522.36**	**24,763.66**	**4,277.26**	**18,018.66**
存货跌价准备小计		**433.37**	**1,294.70**	**478.44**	**1,185.02**	**450.82**	**1,224.11**

报告期各期末，标的公司原材料库龄主要为 1 年以内，主要原因系标的公司采用以销定产，以产定采的模式。报告期各期末，标的公司定制化原材料中库龄 1 年以上的合计账面余额分别为 553.87 万元、654.53 万元和 562.61 万元，计提跌价比例分别为 73.72%、68.09%和 72.11%，长库龄存货跌价准备计提比例较高，计提较为充分。

（2）在产品及半成品

报告期各期末，标的公司在产品及半成品的库龄情况及存货跌价准备计提结

果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	2,518.16	1,565.67	3,161.64	823.06	2,549.29	554.04
	存货跌价准备	284.36	-	261.80	7.49	72.92	104.97
	跌价比例	11.29%	-	8.28%	0.91%	2.86%	18.95%
1-2 年	账面余额	153.60	44.02	111.70	26.54	0.39	81.66
	存货跌价准备	51.70	11.21	57.25	22.78	0.20	80.04
	跌价比例	33.66%	25.46%	51.26%	85.82%	50.00%	98.02%
2-3 年	账面余额	5.32	1.62	67.88	74.80	5.57	44.71
	存货跌价准备	5.32	1.62	67.88	74.80	5.57	44.71
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3 年以上	账面余额	0.88	1.48	1.46	0.89	-	94.44
	存货跌价准备	0.88	1.48	1.46	0.89	-	94.44
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	-	100.00%
账面余额小计		**2,677.96**	**1,612.79**	**3,342.68**	**925.29**	**2,555.25**	**774.85**
存货跌价准备小计		**342.26**	**14.31**	**388.39**	**105.96**	**78.69**	**324.16**

报告期各期末，标的公司定制化在产品及半成品中库龄 1 年以上的合计账面余额分别为 5.96 万元、181.04 万元和 159.80 万元，计提跌价比例分别为 96.81%、69.92%和 36.23%，定制化长库龄存货跌价准备计提较为充分。标的公司部分长库龄在产品及半成品主要为扬声器及 PCBA 模块等，该类存货系用于下一道工序继续加工生产的中间品。该类存货系标的公司基于后续工序生产计划进行批量备货而形成的长库龄中间品，后续将继续投入下一道工序加工为产成品并实现销售。

（3）库存商品

报告期各期末，标的公司库存商品的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年	账面余额	20,879.81	14.01	18,876.65	8.39	13,368.21	2.65

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
以内	存货跌价准备	2,268.32	-	1,858.74	0.17	1,532.07	-
	跌价比例	10.86%	-	9.85%	2.06%	11.46%	-
1-2 年	账面余额	757.84	-	1,026.14	-	355.77	18.09
	存货跌价准备	146.15	-	760.80	-	250.20	0.47
	跌价比例	19.28%	-	74.14%	-	70.33%	2.58%
2-3 年	账面余额	512.02	-	303.48	-	186.28	1.86
	存货跌价准备	256.07	-	278.66	-	170.06	1.01
	跌价比例	50.01%	-	91.82%	-	91.29%	54.50%
3 年以上	账面余额	568.88	-	585.27	-	472.61	0.01
	存货跌价准备	161.94	-	199.90	-	138.70	-
	跌价比例	28.47%	-	34.15%	-	29.35%	-
账面余额小计		**22,718.55**	**14.01**	**20,791.54**	**8.39**	**14,382.87**	**22.61**
存货跌价准备小计		**2,832.48**	**-**	**3,098.10**	**0.17**	**2,091.03**	**1.48**

报告期各期末，标的公司库存商品库龄 1 年以内的占比分别为 92.82%、90.79%、91.91%，库龄结构整体良好。报告期各期末，标的公司定制化库存商品中库龄 1 年以上的账面余额分别为 1,014.66 万元、1,914.89 万元和 1,838.74 万元，计提跌价比例分别为 55.09%、64.72%和 30.68%，定制化长库龄存货跌价准备计提较为充分。标的公司部分长账龄库存商品，主要系为满足整车厂终端客户三包服务要求而配套储备的备品备件，属于按照整车厂业务要求开展的专项备货，由客户根据三包件实际需求陆续下达订单并结算。

（4）发出商品

报告期各期末，标的公司发出商品的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	1,935.03	63.10	3,857.69	245.43	3,301.28	36.89
	存货跌价准备	97.47	-	59.39	-	220.39	-
	跌价比例	5.04%	-	1.54%	-	6.68%	-
1-2	账面余额	491.34	3.83	232.32	0.76	100.37	0.04

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
年	存货跌价准备	21.70	0.87	5.84	-	3.06	-
	跌价比例	4.42%	22.80%	2.51%	-	3.05%	-
2-3 年	账面余额	69.97	-	140.36	-	18.50	-
	存货跌价准备	-	-	12.35	-	18.50	-
	跌价比例	-	-	8.80%	-	100.00%	-
3 年以上	账面余额	20.73	-	32.63	0.04	0.48	-
	存货跌价准备	-	-	1.45	-	0.48	-
	跌价比例	-	-	4.46%	-	100.00%	-
账面余额小计		**2,517.07**	**66.93**	**4,263.00**	**246.23**	**3,420.63**	**36.93**
存货跌价准备小计		**119.17**	**0.87**	**79.03**	**-**	**242.43**	**-**

报告期各期末，标的公司定制化发出商品中库龄 1 年以上的账面余额分别为 119.35 万元、405.31 万元和 582.04 万元，计提跌价比例分别为 18.47%、4.85%和 3.73%。按应用车型统计，截至 2026 年 4 月 30 日，定制化发出商品中库龄 1 年以上的主要产品如下：

单位：万元

应用车型	下游客户	产品类型	存货账面余额
轩逸	东风日产	车载信息娱乐	133.47
启辰 VX6	东风日产	人机交互 HMI、车载信息娱乐	111.70
逍客	东风日产	车载信息娱乐	69.16
奇骏	东风日产	车载信息娱乐	59.52
启辰 D60	东风日产	人机交互 HMI、车载信息娱乐	51.76
天籁	东风日产	车载信息娱乐	51.16
小计			**476.77**

上述产品主要系已发往客户处的备品备件，因客户采用“按需领用、定期结算”模式，形成较长库龄，主要产品的应用车型均为下游主流车企的主力或重点车型，后续将由客户按需求陆续领用结算。

（5）委托加工物资

报告期各期末，标的公司委托加工物资的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	593.23	154.89	459.03	92.29	231.05	348.24
	存货跌价准备	-	-	-	-	-	-
	跌价比例	-	-	-	-	-	-
1-2 年	账面余额	6.74	-	9.38	1.89	47.53	0.83
	存货跌价准备	3.37	-	4.69	0.94	23.76	0.41
	跌价比例	50.00%	-	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
2-3 年	账面余额	20.61	1.92	17.28	0.06	60.13	6.38
	存货跌价准备	20.61	1.92	17.28	0.06	60.13	6.38
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3 年以上	账面余额	6.40	3.21	6.02	3.21	0.03	13.44
	存货跌价准备	6.40	3.21	6.02	3.21	0.03	13.44
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
账面余额小计		**626.98**	**160.02**	**491.71**	**97.45**	**338.74**	**368.89**
存货跌价准备小计		**30.38**	**5.13**	**27.99**	**4.21**	**83.92**	**20.23**

报告期各期末，标的公司委托加工物资 1 年以上的合计账面余额分别为 128.33 万元、37.84 万元和 38.88 万元，计提跌价准备比例分别为 81.16%、85.11%和 91.33%，长库龄存货跌价准备计提比例较高，计提较为充分。

（6）合同履约成本

报告期各期末，标的公司合同履约成本的账面余额分别为 1,255.71 万元、1,549.56 万元和 1,132.64 万元，均为定制化产品且库龄均在 1 年以内，不存在长库龄的合同履约成本。

（四）在手订单情况

标的公司作为汽车零部件一级供应商，通过进入主机厂供应商体系并取得项目定点的方式开展业务。根据行业惯例，主机厂客户基于旗下车型的生产周期及市场需求预判，主机厂发布滚动需求计划，供应商根据其滚动需求计划组织生产并安排产品销售。

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司存货与在手订单的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日
存货账面余额（不含合同履约成本）	65,073.46
2026 年 5 月至 7 月滚动需求	135,948.74
在手订单覆盖率	208.92%

2026 年 4 月末在手订单覆盖率较高，主要是与所处的行业有关，标的公司主要客户为国内主流整车制造企业，标的公司按照整车厂商的滚动需求进行生产备货。汽车整车制造行业具有生产链条长、工序环节多、供应链协同度要求高等行业特征，整车厂商生产排产需与各层级供应商开展紧密协同，整车企业通常向供应商提供滚动式需求计划。标的公司据此开展生产备货，符合行业惯例。

综上所述，标的公司存货对应的零部件产品主要配套于国内主流整车制造企业的主力车型。根据公开行业数据，相关车型具备稳定的市场需求基础。截至报告期末，标的公司在手订单规模高于存货账面余额，现有存货具备对应的订单支撑，销售实现具备合理保障，不存在存货滞销的重大风险。

二、结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，以及同行业可比公司计提水平等，说明标的公司各报告期期末存货跌价准备计提是否充分。

1、存货可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据

报告期内，标的公司严格按照成本与可变现净值孰低原则对存货进行减值测试，各类别存货跌价准备的具体计提方法及过程如下：

存货项目	跌价准备计提方法及过程
原材料	首先根据实际情况区分车企倒闭、项目非自然停产、不良品等的原材料，进行单项计提，可变现净值为 0，全额计提跌价准备；其次根据原材料的库龄进行计提，1 年以内的存货按照账面余额确认可变现净值，暂不计提跌价准备，库龄 1-2 年原材料，可变现净值按照账面余额的 50%取值，按照账面余额的 50%计提跌价准备，2 年以上的原材料，可变现净值为 0，按照账面余额的 100%计提跌价准备

存货项目	跌价准备计提方法及过程
库存商品、发出商品	首先区分库存商品、发出商品是否有订单，对于有订单的产品，以估计售价减去销售过程中估计的销售费用和相关税费计算可变现净值，按照可变现净值与存货成本孰低计提存货跌价准备；对于无订单需求的产品和不良品，可变现净值按照 0 确认，全额计提跌价准备
在产品	以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本费用及相关税费后的金额计算可变现净值，按照可变现净值与存货成本孰低计提存货跌价准备
合同履约成本	根据相关项目对应合同的实际售价减去至项目验收时估计将要发生的成本费用后的金额，确认该项目的预计可变现净值，按可变现净值低于合同成本的差额计提减值准备

各类型存货的可变现净值、预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据情况如下：

（1）原材料

关键假设项	确定依据
可变现净值	车企倒闭、项目非自然停产、不良品等的原材料可变现净值确认为 0，正常周转原材料按库龄分层确定可变现净值

（2）库存商品、发出商品

关键假设项	确定依据
估计售价	按照产品最近的销售售价作为预计售价
预计销售费用	估计不含税售价乘以当年度销售费用率
预计税费	估计不含税售价乘以当年度税金及附加率

（3）在产品

关键假设项	确定依据
估计售价	按照产品最近的销售售价作为预计售价
至完工时预计发生成本	对应可产出成品的标准成本减去当前在产品成本
预计销售费用	估计不含税售价乘以当年度销售费用率
预计税费	估计不含税售价乘以当年度税金及附加率

（4）合同履约成本

关键假设项	确定依据
实际售价	定制合同项目签订的不含税合同额

关键假设项	确定依据
至验收时预计发生成本	项目预计总投入减去截至测算时已发生的成本
预计销售费用	不含税合同额乘以当年度销售费用率
预计税费	不含税合同额乘以增值税税率

报告期内，标的公司各类型存货可变现净值的关键假设系结合实际经营数据、合同约定及会计准则要求确定，确定依据充分、测算方法清晰，符合标的公司业务实际情况，具有合理性和可验证性。

2、与同行业可比公司比较

标的公司与同行业可比公司存货跌价计提比例的比较情况如下：

证券代码	公司名称	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
002920.SZ	德赛西威	9.89%	7.94%
600699.SH	均胜电子	6.04%	7.28%
002906.SZ	华阳集团	5.68%	4.09%
平均值		7.20%	6.44%
标的公司		9.94%	8.66%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期内，标的公司存货跌价准备综合计提比例高于同行业可比公司平均水平，存货跌价准备计提政策谨慎，存货跌价计提充分。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、获取并复核存货明细表，核查存货具体内容、定制属性、应用车型；

2、核查存货库龄、账面价值，复核库龄划分准确性；

3、获取标的公司存货跌价计提政策，结合存货结构及业务差异，对比会计准则、同行业可比上市公司计提政策，评估政策合理性、一贯性；

4、根据公司存货跌价准备的计提政策，对存货跌价准备进行重新测算，以

验证公司存货跌价准备计提金额的充分性和准确性；并复核可变现净值关键参数及计算过程；

5、获取报告期期末后在手订单清单，区分车型项目，将库存存货与在手订单进行匹配；

6、通过公开信息，获取下游整车厂对应车型的终端销售数据，与公司的存货情况进行对比分析；

7、公开查询同行业可比公司的存货跌价政策，对比分析标的公司与同行业可比公司的存货跌价准备计提政策和计提比例等；并按存货类别和库龄比较计提比例，分析差异原因及可比性。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、标的公司存货对应的零部件产品主要配套于国内主流整车制造企业的主力车型。根据公开行业数据，相关车型具备稳定的市场需求基础。截至报告期末，标的公司在手订单规模高于存货账面余额，现有存货具备对应的订单支撑，销售实现具备合理保障，不存在存货滞销的重大风险；

2、结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，标的公司存货跌价准备符合标的公司业务实际情况，具有合理性和可验证性。标的公司存货跌价准备综合计提比例高于同行业可比公司平均水平，存货跌价准备计提政策谨慎，存货跌价计提充分。

问题 10：

报告书披露，截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司固定资产中模具账面原值为 10,498.05 万元，账面价值为 980.45 万元，成新率仅为 9.34%。请你公司：

（1）说明上述模具的具体构成、形成时间、具体用途、最近三年的折旧及减值情况。

（2）结合上述情况及标的公司最近三年新产品开发情况，说明模具成新率较低的原因及合理性，是否与标的公司研发项目及研发支出情况相匹配，是否存在更新需求，相关因素是否在标的公司估值过程中予以充分考虑。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明上述模具的具体构成、形成时间、具体用途、最近三年的折旧及减值情况。

（一）模具的具体构成及用途

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司固定资产中模具账面原值为 10,498.05 万元，账面价值为 980.45 万元，成新率为 9.34%，标的公司的模具主要为注塑模具、冲压模具、压铸模具、硅胶成型模具，具体情况如下：

单位：万元

模具类别	账面原值	账面价值	占模具原值比例	主要用途
注塑模具	7,552.86	807.93	71.95%	用于批量生产产品的塑料结构件及外壳
冲压模具	2,527.98	136.93	24.08%	用于批量生产产品的薄壁精密金属零部件
压铸模具	335.60	27.70	3.20%	用于批量生产产品的金属结构壳体
硅胶成型模具	81.61	7.89	0.78%	用于批量生产各类防水防尘密封件及弹性体零件
合计	**10,498.05**	**980.45**	**100.00%**	**-**

（二）模具的形成时间

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司模具按照形成时间划分的情况如下：

单位：万元

形成时间	账面原值	账面折旧	账面价值	减值准备	账面成新率
2022 年及以前	9,297.83	8,840.96	454.53	2.34	4.89%
2023 年度	614.56	519.17	95.39	-	15.52%
2024 年度	274.50	116.91	157.59	-	57.41%
2025 年度	228.71	34.52	194.19	-	84.91%
2026 年 1-4 月	82.45	3.70	78.75	-	95.51%
合计	**10,498.05**	**9,515.26**	**980.45**	**2.34**	**9.34%**

由上表可见，截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司模具资产整体账面成新率为 9.34%，成新率较低的核心原因及相关情况主要系：①2022 年及以前形成的模具账面原值合计 9,297.83 万元，占模具总原值的 88.57%，该部分模具大多已按既定会计折旧年限计提完毕，账面净值较低，账面成新率仅 4.89%，是拉低模具整体成新率的核心来源；②存量老模具仍然具备持续使用价值，无法进行提前处置，该等形成时间较早的模具，主要对应仍处于量产期、售后供应期或备件供应期的车型项目，并非均已闲置或失去使用价值。

（三）最近三年模具原值、折旧及减值变动情况

标的公司对模具采用年限平均法计提折旧，预计使用年限为 3-5 年，预计净残值率为 5%。报告期内，模具原值、折旧及减值变动情况如下：

单位：万元

项目	2023 年末/年度	2024 年末/年度	2025 年末/年度	2026 年 4 月末/1-4 月
期初账面原值	9,982.80	10,314.95	10,251.60	10,469.18
本期增加	712.74	308.60	247.95	85.20
其中：外购	712.74	308.60	156.78	52.96
在建工程转入	-	-	91.16	32.24
本期处置或减少	380.60	371.95	30.37	56.34
期末账面原值	10,314.95	10,251.60	10,469.18	10,498.05
本期计提折旧	1,205.13	986.25	735.08	168.60
处置转出累计折旧	296.65	63.18	23.29	51.93
期末累计折旧	7,763.72	8,686.79	9,398.58	9,515.26

项目	2023 年末/年度	2024 年末/年度	2025 年末/年度	2026 年 4 月末/1-4 月
本期计提减值准备	-	-	3.12	-
处置转出减值准备	-	-	-	0.78
期末减值准备	-	-	3.12	2.34
期末账面价值	2,551.23	1,564.81	1,067.48	980.45
期末账面成新率	24.73%	15.26%	10.20%	9.34%

报告期内，标的公司持续根据新项目导入及存量项目生产需要新增模具，并根据项目终止、模具损坏或不再具有使用价值等情况对部分模具进行处置。

截至报告期各期末，模具账面成新率呈逐步下降态势，主要系历史形成模具占比较高、累计折旧持续增加，同时报告期内新增计入固定资产的模具金额相对较少。报告期内，标的公司仍根据新项目导入及存量项目生产需要持续进行模具投入，其中部分项目所需模具根据行业惯例及项目商务约定由客户承担，通过将模具金额分摊至销售价格中以销售收入形式体现或通过模具一次性销售给客户的方式结算，针对这部分模具，同步以分摊至原材料采购单价的形式完成与供应商的结算，不形成标的公司自有固定资产，因此固定资产口径下的新增模具金额低于模具实际投入规模。标的公司早期投入的模具对应车型虽部分已结束量产阶段，但根据《汽车销售管理办法》关于停产或停售车型配件供应期限的规定，以及主机厂与零部件供应商之间的项目及售后供货安排，整车停产后需提供十年左右的售后备件供应保障，相关模具仍需留存用于备件生产，不具备提前处置条件；该部分模具大多已按既定会计折旧年限计提完毕，账面净值较低，进而拉低了模具整体账面成新率。标的公司不存在暂时闲置的重大固定资产，模具账面价值较低主要系累计计提折旧所致，而非计提大额减值准备或模具普遍闲置所致。

二、结合上述情况及标的公司最近三年新产品开发情况，说明模具成新率较低的原因及合理性，是否与标的公司研发项目及研发支出情况相匹配，是否存在更新需求，相关因素是否在标的公司估值过程中予以充分考虑。

（一）模具成新率较低的原因及合理性

1、部分模具形成时间较早，累计折旧金额较大

标的公司模具预计使用年限为 3-5 年，部分模具形成于 2022 年及以前，截至 2026 年 4 月 30 日已计提完毕或接近计提完毕折旧，从而使模具总体账面成新率较低。

模具的账面成新率系根据账面价值与账面原值计算，主要反映会计折旧程度，并不完全等同于模具的实物状态、实际剩余使用寿命和生产能力。部分模具虽然已计提完毕或接近计提完毕折旧，但经维修保养后仍可正常用于相关车型产品生产。

2、模具实际使用期限与会计折旧期限存在差异

汽车电子产品通常具有项目定制属性，相关模具的实际使用期限主要取决于对应车型的量产周期、订单规模、售后及备件供应期限、实际使用频次、维护保养情况等因素。部分车型项目的量产及售后供应期限超过模具的会计折旧年限，因此可能出现模具账面价值较低但仍处于正常使用状态的情形。

3、标的公司报告期内仍持续新增模具

2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司围绕新项目导入及存量项目生产需要发生的模具总投入分别为 1,671.80 万元、2,395.99 万元、1,313.84 万元和 531.36 万元，其中计入固定资产的新增模具金额分别为 712.74 万元、308.60 万元、247.95 万元和 85.20 万元，其余通过分摊至销售价格中以销售收入形式体现或通过模具一次性销售给客户方式结算的模具金额分别为 959.06 万元、2,087.39 万元、1,065.89 万元、446.16 万元，该部分模具未计入固定资产原值。由此可见，标的公司报告期内仍持续发生模具投入，但固定资产口径下新增模具金额相对较少，主要与部分新增模具通过分摊至原材料采购单价记账模式有关，并非因新产品开发或项目导入停滞所致。按客户进行统计，最近三年及一期，通过分摊至销售价格中以销售收入形式体现或通过模具一次性销售给客户方式结算的模具金额情况如下：

单位：万元

客户名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
东风日产	258.00	433.30	325.60	67.44
本田汽车	107.95	473.49	219.10	96.32
广汽埃安	-	498.49	74.29	0.75

客户名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
丰田汽车	182.82	62.20	62.42	70.00
小鹏汽车	90.20	116.70	20.13	-
大众汽车	-	128.90	80.80	15.90
郑州日产	1.20	134.10	1.60	86.50
蔚来汽车	106.32	-	0.40	100.00
一汽红旗	117.50	5.36	-	-
理想汽车	23.50	40.14	48.00	-
其他客户	71.57	194.71	233.55	9.25
合计	**959.06**	**2,087.39**	**1,065.89**	**446.16**

综上，标的公司模具成新率较低主要系历史形成的模具占比较高、会计折旧年限相对较短、部分模具在折旧完成后仍可继续使用以及模具记账方式差异等因素共同影响所致，具有合理性。

（二）模具情况与新产品开发、研发项目及研发支出的匹配性

报告期内，标的公司围绕智能座舱、智能驾驶、汽车声学及远程信息处理系统等领域持续开展产品和技术研发。最近三年及一期新产品开发及相关模具投入情况如下：

单位：万元、个

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
新增定点或新产品开发项目数量	23	28	17	20
当期新增模具金额	712.74	308.60	247.95	85.20
由客户承担、通过模具销售或开发费结算的模具金额	959.06	2,087.39	1,065.89	446.16
模具总投入	1,671.80	2,395.99	1,313.84	531.36

最近三年及一期，标的公司研发费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
研发费用	35,887.30	44,889.03	35,811.78	10,144.46
占营业收入比例	8.69%	11.06%	7.41%	7.62%

最近三年及一期，标的公司持续保持较高水平的研发投入。截至报告期末，标的公司拥有专职研发人员 890 人，占员工人数的 26.77%，累计取得 394 项专利授权，其中发明专利 142 项。

就研发投入与模具投入的匹配关系而言，标的公司的新产品开发通常包括软件开发、算法开发、系统架构、硬件设计、机械结构设计、测试认证及产品集成等多个环节。研发项目在产品结构方案基本确定后，根据具体产品结构及量产需求判断是否需要新增或改造模具，因此研发项目数量与新增模具数量并非一一对应：一方面，部分软件升级、算法迭代或平台化产品开发无需新增模具，部分项目亦可通过复用既有平台、通用结构件或改模方式满足生产需要；另一方面，对于确需新增模具的项目，模具通常在取得客户定点或进入量产准备阶段后投入制作，其发生时点可能晚于研发项目立项及主要研发投入发生时间。此外，根据不同客户及项目的商务约定，相关模具费用可能由标的公司承担，也可能由客户承担并通过模具销售或开发费等方式结算，其中仅由标的公司承担并形成其控制的长期生产工具的部分计入固定资产。因此，研发项目数量、研发费用、模具总投入及固定资产口径下新增模具金额之间不存在简单的同比例关系。

结合报告期内研发费用规模、研发人员数量、专利成果、新增定点或新产品开发项目数量以及模具总投入情况，标的公司模具投入与新产品开发、研发项目推进、新项目量产具有业务上的匹配关系。固定资产模具成新率较低主要受历史模具折旧及部分新增模具由客户承担等因素影响，不能仅依据固定资产模具账面成新率判断标的公司的新产品开发数量或研发投入强度。

（三）模具是否存在更新需求

标的公司模具存在更新及改模需求。下游整车车型迭代、项目设计变更，主机厂对零部件提出调整要求，相应产生改模、修模需求。同时模具量产使用会发生正常磨损，为保证产品精度与生产良率，超过一定使用次数的模具需开展维修、配件更换，必要时重新开模。模具更新支出会根据模具承担方式进行不同的账务处理，对于计入固定资产的模具发生的改模、修模支出，符合资本化条件的更新、改造支出计入固定资产原值，不符合资本化条件的日常维修、修模支出计入当期成本费用；对于由客户承担并归客户所有或控制的模具，相关支出根据具体合同约定及适用会计政策处理，报告期内标的公司持续发生修模、改模支出。

（四）相关因素已在标的公司估值过程中予以考虑

本次评估以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，分别采用资产基础法和收益

法进行评估，并最终以收益法评估结果作为评估结论。针对模具账面成新率较低、实际剩余使用寿命以及未来维修、改模和更新需求，本次评估已分别在资产基础法单项资产评估及收益法折旧、资本性支出预测中予以考虑。

资产基础法下，模具作为设备类固定资产纳入评估范围，采用成本法进行评估。重置全价主要结合市场询价、相关价格指数等因素确定，成新率综合考虑模具的经济使用年限、已使用年限、尚可使用年限、技术状态、使用强度及维修保养情况等因素确定，以反映模具资产于评估基准日的实际使用状况及价值水平。

本次评估最终采用收益法评估结果作为评估结论。收益法采用企业自由现金流折现模型，从企业整体持续经营及未来盈利能力角度反映企业价值。在预测过程中，本次评估从模具资产组合及持续经营角度，结合现有模具的购置时间和理论经济年限，对后续模具更新及相关资本性投入进行了合理预测，并同步考虑新增及更新资产形成的折旧费用。上述资本性支出及折旧均已纳入企业自由现金流预测，并对最终评估结果产生相应影响。

预测期及永续期，模具部分对应的资本性支出和折旧的具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	永续期
资本性支出	1,048.43	2,253.75	1,682.88	2,262.52	1,738.66	1,833.08
折旧	1,767.38	1,669.91	1,551.75	1,605.75	1,851.29	1,696.62

本次评估从存量资产价值及企业持续经营所需更新投入两个层面对模具相关因素进行了考虑。报告期内，标的公司根据新项目导入及存量项目生产需要持续进行模具投入，其中部分项目所需模具根据商务约定由客户承担，通过将模具金额分摊至产品销售价格或向客户一次性销售模具等方式结算，不形成标的公司自有固定资产，因而报告期内固定资产口径下的模具资本性支出相对较低。考虑到模具费用承担方式主要取决于不同客户及项目的商务约定，未来能否延续以及具体承担比例存在不确定性，本次评估未直接假设未来模具更新支出均由客户承担，而是以评估基准日模具资产规模为基础，从维持现有生产经营能力的角度，按照模具理论经济使用年限对后续更新性资本支出及相关折旧进行标准化预测。因此，预测期资本性支出与报告期形成自有固定资产的模具投入存在一定差异。

部分模具达到或超过理论经济使用年限后仍可正常使用，其实际报废及更新时点受对应车型周期、订单情况和模具实际状态等因素影响，在评估基准日难以逐项准确预测。因此，本次评估按照理论经济使用年限，从资产组合层面对资本性支出及相关折旧进行标准化预测。预测期内模具资本性支出存在一定波动，主要系各年度新项目导入及量产进度不同，且不同项目的模具投入时点存在差异，各批次存量模具达到理论更新时点的年度分布不同。该预测未假设历史期间由客户承担模具投入的模式在未来持续，而是考虑由标的公司承担相应更新投入，避免低估资本性支出，整体处理较为合理。

本次评估最终采用收益法结果作为评估结论，模具相关因素对最终评估值的直接影响主要通过未来资本性支出、折旧及相应自由现金流予以体现；资产基础法对模具的单项评估主要用于反映其评估基准日的现实价值。上述两种处理分别对应模具的存量价值和未来更新现金流，不构成重复计算。

综上，模具账面成新率较低、实际剩余使用寿命以及未来维修和更新需求已在本次评估中予以考虑。账面成新率主要反映会计折旧程度，而非全部模具需在评估基准日一次性更换；本次评估已根据模具购置时间和理论经济使用年限进行标准化更新预测，通过资本性支出及后续折旧预测反映其对标的公司价值的影响。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅标的公司模具固定资产明细、折旧及减值明细，了解模具的构成、形成时间、用途以及报告期内新增、处置、折旧和减值情况；结合模具类别、形成时间及对应车型用途，分析历史模具占比、累计折旧和新增投入对账面成新率的影响；核对原值、折旧、减值及账面价值的勾稽关系，比较账面成新率与实际使用状态的差异，以此分析成新率较低的原因；

针对问题（2），独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅标的公司研发项目、新产品开发及研发支出相关资料，对比分析新产品开发、研发投入与模具投入的匹配情况；结合研发项目内容和推进阶段，分

析新增及改模需求与研发投入时点的差异；区分自有固定资产模具与由客户承担、通过产品价格分摊或模具销售等方式结算的投入，按相应业务和结算口径对照研发支出及模具总投入，以此分析新产品开发、研发投入与模具投入的匹配性；

2、查阅本次交易评估报告及相关估值说明，了解模具实际使用状况、维修更新需求及相关资本性支出、折旧在评估中的考虑情况。结合模具购置时间、理论经济使用年限及维修更新安排，分析实际剩余使用能力；核查资产基础法单项评估及收益法资本性支出、折旧预测口径，并比较预测更新投入与历史自有模具投入的差异，分析标准化更新预测及未来费用承担方式对估值的影响。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

截至报告期末，标的公司模具主要由注塑模具、冲压模具、压铸模具及硅胶成型模具构成，分别用于生产塑料结构件及外壳、薄壁精密金属零部件、金属结构壳体和防水防尘密封件及弹性体零件；模具账面原值为 10,498.05 万元，其中 2022 年及以前形成的模具原值为 9,297.83 万元，占模具总原值的 88.57%；截至报告期末累计折旧为 9,515.26 万元、减值准备为 2.34 万元；

针对问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、标的公司模具成新率较低，主要系历史形成的模具占比较高、累计折旧金额较大、部分模具在折旧完成后仍可继续使用以及模具结算和记账方式差异等因素所致，具有合理性；由于部分研发活动无需新增模具、模具投入时点可能晚于研发投入，且部分模具由客户承担、不形成标的公司固定资产，研发项目数量、模具总投入及固定资产口径下新增模具金额之间不存在简单的同比例关系，但模具投入与新产品开发、研发项目推进及新项目量产在业务上具有匹配关系；

2、标的公司模具存在正常的维修、改模及更新需求，相关因素已在资产基础法评估及收益法资本性支出、折旧预测中予以考虑。

问题 11：

报告书披露，标的公司存在作为被告的尚未了结诉讼案件，涉案金额 4,509.84 万元。请你公司：

（1）说明截至目前相关诉讼的具体情况及最近进展，是否存在败诉风险，后续相关支出的承担方（如有），对标的公司、本次交易及交易完成后上市公司的影响。

（2）说明针对相关诉讼是否计提预计负债及其充分性、合理性，对本次交易估值的影响。

（3）说明是否存在其他未披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险，相关会计处理及其合规性。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、说明截至目前相关诉讼的具体情况及最近进展，是否存在败诉风险，后续相关支出的承担方（如有），对标的公司、本次交易及交易完成后上市公司的影响。

2019 年 3 月 30 日，广东维尔科技股份有限公司（以下简称“维尔科技”）与航盛电子签署《股权收购协议》，约定维尔科技以现金 2,459.49 万元收购航盛电子持有的深圳市航盛机电科技有限公司和吉安航盛机电科技有限公司各 100%股权，相关股权已于 2019 年 7 月完成交割。

2024 年 12 月，维尔科技就上述股权转让事项向深圳国际仲裁院申请仲裁，案号为“（2025）深国仲受 647 号”，维尔科技仲裁请求初始已明确金额的请求暂合计 4,509.84 万元。

2025 年 2 月 4 日，深圳市宝安区人民法院根据维尔科技的财产保全申请作出“（2025）粤 0306 财保 126 号”《民事裁定书》，对航盛电子相关银行账户内 4,509.84 万元银行存款采取冻结措施。财产保全属于程序性措施，不代表仲裁庭已对实体责任作出认定。

2026 年 1 月 29 日，深圳国际仲裁院开庭审理本案。维尔科技当庭变更原仲裁请求，变更后的案涉金额合计 5,390.21 万元。

上述请求金额及其事实、法律依据均系申请人的单方主张，尚未经仲裁庭认定，不代表航盛电子已经形成现时付款义务。

航盛电子已针对维尔科技各项请求提出程序性和实体性抗辩。现阶段各项请求及主要抗辩概括如下：

序号	申请人主张事项	航盛电子主要抗辩理由
第一项	多支付股权交易价款损失 2,313.93 万元、资金占用费 458.06 万元	（1）诉讼时效抗辩，案涉协议系 2019 年 3 月签署，距离维尔科技提起仲裁请求已经超过 5 年； （2）交易价款以审计、资产基础法评估及双方协商为基础； （3）交易标的已经审计、评估、盘点、交接； （4）申请人提供的证据无法证明其仲裁请求事项，应当承担举证不能的后果。
第二项	与“优先供应商”安排相关的交易价款损失 1,768.19 万元、资金占用费 350.03 万元	（1）诉讼时效抗辩，案涉协议系 2019 年 3 月签署，距离维尔科技提起仲裁请求已经超过 5 年； （2）交易所涉的评估报告采取资产基础法，非收益现值法，且交易标的经过审计评估、价格以净资产为基础，与“优先供应商”安排不存在价款对应关系； （3）申请人提供的证据无法证明其仲裁请求事项，应当承担举证不能的后果。
第三项	与“优先供应商”安排相关的预期利润损失 500.00 万元、另主张资金占用损失	（1）“优先供应商”安排附有质量、交付和价格的前提，且适用于整个合作期； （2）主张相关条款已于 2022 年 10 月 1 日解除，且解除系维尔科技原因导致； （3）2019 年至 2021 年期间请求存在诉讼时效抗辩； （4）维尔科技 2022 年 10 月起不符合合作条件，航盛公司不存在违约行为； （5）维尔科技对于预期利润损失的计算方式背离了可得利益损失的基本原则。
第四项	仲裁费、律师费、保全担保费及保全费，金额未确定	（1）航盛电子不存在违约行为，不应承担该等费用； （2）案涉股权收购协议未约定； （3）相关费用并非均属争议必然发生的损失。

因案涉审计报告正由深圳市财政局开展财政监督检查，且尚未形成结论性意见，深圳国际仲裁院于 2026 年 6 月 2 日作出中止审理的程序决定，待相关结论性意见出具后恢复仲裁程序。截至本核查意见出具日，本案尚未恢复审理，裁决时间暂无法预计。

截至报告期末，标的公司归属于母公司股东的净资产为 198,667.36 万元，本案涉案金额为 5,390.21 万元，占标的公司归属于母公司股东净资产的比例约为 2.71%。根据备考合并财务报表，截至报告期末，本次交易完成后上市公司归属于母公司股东的净资产为 638,914.67 万元，本案涉案金额占其归属于母公司股东净资产的比例约为 0.84%，占比较低。此外，上述涉案金额系申请人提出的仲裁请求金额，并不代表标的公司最终可能承担的现时付款义务。

本案目前处于中止审理阶段，标的公司已就案件事实及责任承担提出多层次抗辩并持有相应支持材料，根据标的公司对现有案件材料、庭审情况的研判及对代理律师的访谈，标的公司最终承担全额赔付责任的可能性较低，最终责任认定以仲裁机构生效裁决为准。若标的公司最终被裁决承担赔偿责任，相关支出将由标的公司依据生效仲裁裁决承担。截至本核查意见出具日，本案对标的公司的直接影响主要为部分货币资金被冻结，对日常资金调度形成一定限制。本案预计不会对标的公司持续经营能力、本次交易实施或交易完成后上市公司的持续经营能力产生重大不利影响。

二、说明针对相关诉讼是否计提预计负债及其充分性、合理性，对本次交易估值的影响。

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》，与或有事项相关的义务只有在属于企业承担的现时义务、履行该义务很可能导致经济利益流出企业且相关金额能够可靠计量时，方应确认为预计负债。

针对本案仲裁请求一，标的公司已从诉讼时效、交易定价依据、交易审计评估情况、申请人举证不能等方面提出抗辩。股权转让价格系在审计、评估及双方协商基础上确定；申请人在庭审过程中当庭变更请求金额，其主张的事实基础及损失金额仍待审查。鉴于财政监督检查尚无结论，相关责任是否成立及其范围尚不能确定；同时，第 1 项请求金额当庭发生变更，亦表明相关请求金额仍可能随案件审理进展发生变化，现阶段难以对可能承担的赔付金额进行可靠计量。结合本案现有进展及证据情况，标的公司就该项仲裁请求承担全额赔付责任的可能性较低，因履行相关义务导致经济利益流出企业未达到“很可能”的判断标准，且潜在赔付金额无法可靠计量。因此，标的公司未针对该项仲裁请求确认及计提预

计负债，相关会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

针对本案仲裁请求二、仲裁请求三，一方面，作为交易价格参考的评估报告采取的是资产基础法、非收益现值法，与“优先供应商”不存在关联性；另一方面，协议项下约定的“优先供应商”系指同等价格、保证质量、确保交付的条件下的优先合作权利，并非承诺向维尔科技分配固定比例订单。维尔科技未能获取80%比例订单主要系其自身原因所致；在其他供应商可提供更具竞争力的价格、更优品质产品的情形下，标的公司依法享有选择其他供应商的商业自主权利。据此，维尔科技依据“优先供应商”约定提出的该等仲裁请求全额获得仲裁庭支持的可能性较小，标的公司就该部分仲裁请求承担全额赔付责任的概率较低，因履行相关义务导致经济利益流出企业未达到“很可能”的判断标准，相关潜在赔付金额亦无法可靠计量。基于上述判断，标的公司未针对该两项仲裁请求计提预计负债，该会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

针对本案仲裁请求四，标的公司在本次交易项下不存在违约情形，依法不应承担维尔科技主张的仲裁费、律师费、保全担保费、保全费等相关费用。基于前述判断，标的公司因履行该等给付义务导致经济利益流出企业尚未达到“很可能”的判断标准，潜在承担的相关金额亦无法可靠计量，故未就该部分仲裁请求计提预计负债，该会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

截至本核查意见出具日，本案尚未作出仲裁裁决。标的公司已将本案作为或有事项进行披露，并将在后续结合仲裁进展、财政监督检查结论及代理律师意见持续复核；如预计负债确认条件发生变化，标的公司将及时进行相应会计处理。

截至评估基准日，标的公司因本案被冻结的货币资金及孳息合计 4,547.43 万元。本次采用企业自由现金流的收益法模型对标的公司股东全部权益价值进行测算，鉴于该笔资金因司法冻结无法自由用于日常经营周转，评估机构已将该笔冻结资金及孳息从收益法预测的经营性现金流中剥离，并作为非经营性资产单独考虑。结合本案未达到预计负债确认条件的会计判断，本次评估未就潜在赔付金额另行扣减，评估报告已对相关仲裁事项及其不确定性予以披露。本次评估已充分考虑被冻结资金对估值的影响。

三、说明是否存在其他未披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险，相关

会计处理及其合规性。

经核查通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等网站进行公开查询并审阅了标的公司就诉讼、仲裁事项提供的文件，截至本核查意见出具日，标的公司及其控股子公司现存的尚未了结的诉讼、仲裁情况如下：

序号	案号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（万元）	会计处理
	（2025）粤 0306 民初 19681 号	航盛电子	逸扬实业（深圳）有限公司、孙志力、王波	买卖合同纠纷	已审结，待申请强制执行	134.66	收回的可能性不确定，已单项全额计提减值准备
	（2024）粤 0305 民初 26352 号、（2026）粤 03 民终 4708 号、（2026）粤民申 9097 号	客安驰（北京）商贸有限公司	航盛车云	计算机软件开发合同纠纷	再审审理中	84.85	已根据终审金额调整应付账款余额
	深宝劳人仲（2025）101 号、(2025)粤 0306 民初 50706 号、（2026）粤 03 民终 31251 号	陈格	航盛电子	劳动人事纠纷	二审审理中	8.32	-
	（2025）深国仲受 647 号	广东维尔科技股份有限公司	航盛电子	股权转让纠纷案	审理中	5,390.21	经济利益流出可能性未超过 50%，且金额不能够可靠计量，未确认为预计负债
	深南劳人仲（2025）8505 号	深圳悦百灵科技有限责任公司	黄缘	返还社保费用等争议	已审结，待申请强制执行	5.76	-

序号	案号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（万元）	会计处理
	（2026）粤 0305 民初 18992 号	航盛车云	盛世运通国际贸易（北京）有限公司、第三人：客安驰（北京）商贸有限公司	计算机软件开发合同纠纷	审理中	不涉及金钱给付，请求被告交付符合委托开发合同约定标准的全部软件技术成果、全部源代码及软件文档，协助安装部署软件	-
	（2020）粤 0305 民初 21087 号、（2021）粤 0305 执 14562 号、（2025）粤 0305 破申 33 号	航盛电子	深圳市三燕文化投资有限公司	破产申请	审理中	本金 1,054.17 万元及滞纳金	收回的可能性不确定，已单项计提减值准备

除上述表格中披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险外，不存在其他相关事项。

针对上述诉讼案件，会计处理和合规性分析如下：

（1）针对序号 1、7 涉诉事项，相关案件经人民法院审理后已判决支持标的公司全部诉讼请求；鉴于被执行人自身偿付能力等客观因素，标的公司相关款项可回收金额存在较高不确定性，基于谨慎性原则，标的公司已对该部分债权全额单项计提减值准备，上述会计处理符合《企业会计准则》的相关规定；

（2）针对序号 2 事项，标的公司已依据人民法院出具的终审生效判决，确认对客安驰（北京）商贸有限公司对应的应付账款余额，相关会计处理符合《企业会计准则》的要求；

（3）针对序号 4 标的公司与广东维尔科技股份有限公司股权纠纷案件：根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定，一项义务确认为预计负债需同时满足以下条件：①该义务为企业承担的现时义务；②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠计量。截至本核查意见出具日，上述股权纠纷案最终判决结果存在不确定性，标的公司暂无法对潜在赔付金额进行可靠计量，因此未就该案件计提预计负债，相关处理符合《企业会计准则》的规定。

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问履行了如下程序：

1、查阅维尔科技仲裁案件的仲裁申请书、答辩状、双方证据文件、庭审笔录以及仲裁程序性文件等相关资料，了解案件背景、仲裁请求及最新进展；

2、取得标的公司出具的书面确认文件并访谈代理律师；确认案件基本事实、法律适用和主要争议焦点，结合标的公司和代理律师对主要争议焦点的总结和判断、抗辩理由及证据的解释，研判案件败诉可能性及中止仲裁事由对仲裁裁决的影响。

针对问题（2），独立财务顾问履行了如下程序：

查阅标的公司诉讼、仲裁事项明细及相关会计处理资料，结合案件进展和代理律师意见，分析预计负债计提情况及其合理性；将各项请求对应的责任、经济利益流出可能性及金额可计量程度，与案件材料、律师意见及会计资料核对；查阅评估报告，核对冻结资金及孳息、潜在赔付在评估中的处理及其与现金流预测的衔接，为判断会计处理及估值影响提供依据；

针对问题（3），独立财务顾问履行了如下程序：

1、以标的公司及其控股子公司为范围，通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等渠道查询，将查询结论与案件明细表、案件材料进行交叉比对；

2、取得标的公司提供的案件明细表和具体案件资料，逐一核对每个案件的基本情况、案涉金额、具体进展等；

3、结合案件进展检查债权减值、款项确认及未决事项披露依据，并关注查询时效和覆盖限制，为判断披露完整性及会计处理提供依据。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

维尔科技仲裁案件尚未审结，结合现有案件材料、庭审情况及代理律师意见，标的公司最终承担全额赔付责任的可能性较低，最终责任认定以仲裁机构生效裁决为准；现有资料不足以表明本案将对标的公司持续经营能力、本次交易实施或交易完成后上市公司的持续经营能力产生重大不利影响；

针对问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

标的公司已披露截至本核查意见出具日尚未了结的诉讼、仲裁事项，并根据案件进展进行了相应会计处理；其中，维尔案件尚未作出裁决，标的公司判断相关经济利益流出尚未达到“很可能”的条件且金额不能可靠计量，因此未计提预计负债具有合理性；评估中已将被冻结资金及相应利息作为非经营性资产单独考

虑，未发现对本次交易估值存在应调整而未调整的重大情形；

针对问题（3），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

除已披露事项外，未发现标的公司存在其他应披露而未披露的重大诉讼、仲裁事项。针对已披露诉讼案件，相关会计处理具有合理性。

问题 12：

报告书披露，标的公司与 Autoliv Development AB 于 2026 年 4 月签署专利和商标许可协议。请你公司：

（1）说明上述专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司生产经营的影响。

（2）说明是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术，如是，请说明授权、使用及产生效益的情况。

（3）说明最近三年标的公司是否存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷，如是，请说明具体情况及影响。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明上述专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司生产经营的影响。

（一）许可专利和商标的授权期限、续约条件

Autoliv AB（奥托立夫公司）是在瑞典设立的一家跨国企业，主要从事汽车安全系统的研发、生产与销售，主要产品包括汽车电子安全系统，座椅安全带系统以及电子控制单元，汽车方向盘系统等，其在全球汽车安全系统的技术和市场上均占据领导地位。为充分发挥双方在技术研发、客户渠道、服务响应与本土制造上的互补协同，整合航盛电子的汽车电子制造研发实力与奥托立夫的汽车安全系统技术优势，航盛电子与 Autoliv AB 成立合资公司苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司。

2025 年 10 月 9 日，Autoliv AB 与标的公司全资子公司深圳航盛新能源签署《奥托立夫公司与深圳市航盛新能源有限公司关于苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司之合资合同》（以下简称《合资合同》）。《合资合同》约定合资公司注册资本为 1,000 万美元，其中深圳航盛新能源持有合资公司 60%的股权，Autoliv AB 持有合资公司 40%的股权；合资公司的合资期限为五十年，从合资公司成立日起

计算，并可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致同意延展或缩短合资期限。2026 年 3 月 27 日，合资公司航盛奥托立夫依法设立，并纳入标的公司合并报表范围。

《合资合同》约定，深圳航盛新能源以及 Autoliv AB 各自的关联方（“关联方许可方”）将在合资期限内非排他并不可转让地授予合资公司使用其技术、知识产权、模具及其他关联方许可方目前所拥有或将拥有的在电子、机械和机械技术方面的其他资源；各关联方许可方将分别从合资公司销售总额中收取 2%的金额作为许可费用，前句中“销售总额”特指合资公司因销售产品或提供服务而向客户开具的增值税专用发票、增值税普通发票及其他符合国家税收法规规定的合法票据所载明的含税金额总和，具体以《许可协议》及附属协议的约定为准；深圳航盛新能源和/或奥托立夫公司可以和合资公司在合资区域内进行合作开发，由此产生的权益按《许可协议》或双方另行约定的书面方式进行分配。

基于上述背景，标的公司与 Autoliv Development AB（奥托立夫开发有限公司）于 2026 年 4 月 16 日签署《许可协议》，约定航盛奥托立夫通过授权许可方式取得 29 项非排他性、不可转让的专利使用权及 1 项非排他性、不可转让的注册商标使用权，许可范围包括知识产权以及被许可方为制造、销售产品之目的，而需得到许可的技术诀窍，许可的授予包括产品相关的、动态的、不断更新的技术，许可费为航盛奥托立夫年度销售总额（指航盛奥托立夫因销售产品或提供服务而向客户开具的增值税专用发票、增值税普通发票及其他符合国家税收法规规定的合法票据所载明的含税金额总和）的 2%，许可区域为中国大陆地区。

根据《许可协议》约定，《许可协议》为《合资合同》的从合同，合同期限自生效日 2026 年 4 月 16 日起计算，并随合资合同终止而终止。

综上所述，航盛奥托立夫通过授权许可方式取得的专利及注册商标使用权的授权期限为自 2026 年 4 月 16 日起生效，至《合资合同》终止之日届满；《合资合同》初始合资期限为自合资公司成立之日起五十年，可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致同意延展或缩短。

（二）许可专利和商标的预计用途、对标的公司生产经营的影响

根据标的公司及航盛奥托立夫出具的确认函，航盛奥托立夫被授予许可使用的 29 项专利及 1 项注册商标的预计用途及对标的公司生产经营的影响如下：

1、被许可使用的专利

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
1	Autoliv Development Aktiebolag	检测器座椅组件	实用新型	应用于霍尔线束的生产	否	否
2	Autoliv Development Aktiebolag	具有电动卷绕辅助装置的座椅安全带卷收器以及控制用于座椅安全带卷收器的电动卷绕辅助装置的方法	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
3	Autoliv Development Aktiebolag	一种驱动装置	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
4	Autoliv Development Aktiebolag	驱动装置	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
5	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘辅助模块	发明	暂无	否	否
6	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板开关系统和方向盘	实用新型	应用于方向盘开关的生产	否	否
7	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	应用于方向盘显示屏的产品研发及生产	否	否
8	Autoliv Development Aktiebolag	用于机动车辆转向盘的驾驶员告警系统	发明	应用于方向盘控制器的生产	否	否
9	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘、方向盘系统、控制方向盘的方法以及非临时计算机可读存储介质	发明	应用于方向盘加热及离手检测控制器的研发及生产	否	否
10	Autoliv Development Aktiebolag	集成模块和驾驶员安全气囊	实用新型	应用于安全气囊控制器的生产	否	否

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
11	Autoliv Development Aktiebolag	用于检测靠近或接触机动车辆的部件的人的存在的电容装置	发明	暂无	否	否
12	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘组件	实用新型	暂无	否	否
13	Autoliv Development Aktiebolag	驾乘人员信息检测装置	发明	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
14	Autoliv Development Aktiebolag	用于气囊罩盖的发光标志和气囊罩盖	实用新型	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
15	Autoliv Development Aktiebolag	用于方向盘的装饰灯条组件和方向盘	实用新型	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
16	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
17	Autoliv Development Aktiebolag	车辆的方向盘	发明	暂无	否	否
18	Autoliv Development Aktiebolag	程序及控制装置	发明	暂无	否	否
19	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
20	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
21	Autoliv Development Aktiebolag	机动车辆部件的电气设备	发明	暂无	否	否
22	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板组件和方向盘	实用新型	应用于方向盘开关的生产	否	否
23	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
24	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否
25	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
26	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘装置	发明	暂无	否	否
27	AUTOLIV ASP, INC.	方向盘的灯条组件的热耗散	发明	应用于方向盘多合一控制器的产品研发及生产	否	否
28	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否
29	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否

2、被许可使用的注册商标

序号	注册人	商标图样	商标名称	预计用途	对标的公司生产经营的重要性
1	Autoliv Development Aktiebolag	Autoliv	Autoliv	暂无	标的公司及子公司的产品外包装、宣传资料、展会展示、销售合同标识等不存在使用 Autoliv 商标的情形

截至报告期末，航盛奥托立夫成立仅一个月，因此未实质开展经营业务。报告期内，上述被许可使用的 29 项专利及 1 项注册商标未投入生产，标的公司不涉及因使用上述被许可使用的知识产权而形成的收入。截至本核查意见出具日，上述被许可使用的专利已应用于航盛奥托立夫新产品研发，后续将依据标的公司及航盛奥托立夫生产经营规划逐步投入生产使用。上述被许可使用的专利及商标不属于标的公司目前生产经营过程中所需的核心专利、商标及核心技术，标的公司现有主营业务、核心产品亦不依赖于上述被许可使用的专利、商标，对标的公司生产经营无重大影响。

二、说明是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术，如是，请说明

授权、使用及产生效益的情况。

根据标的公司出具的确认函，截至本核查意见出具日，除上述航盛奥托立夫被授予许可使用的 29 项专利使用权及 1 项注册商标以外，标的公司及其子公司不存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术。

三、说明最近三年标的公司是否存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷，如是，请说明具体情况及影响。

最近三年，标的公司子公司航盛车云与盛世运通国际贸易（北京）有限公司（以下简称“盛世运通”）及客安驰（北京）商贸有限公司（以下简称“客安驰”）之间存在因《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》的技术成果交付及合同价款支付争议而产生的系列诉讼案件，其中技术成果交付争议案件的具体情况如下：

序号	案号	原告	被告	主要诉讼请求	审理进度
1	（2026）粤 0305 民初 18992 号	航盛车云	盛世运通	1、判令盛世运通于航盛车云向第三人客安驰支付（2024）粤 0305 民初 26352 号案件案款的同时向航盛车云交付符合《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》约定标准及东风日产车联网项目 CRM-二期官方使用需求文档的全部软件技术成果，包括：车机端软件、4S 店端软件、管理后台软件，以及适配 Android、iOS 系统的手机 APP 端 APK 安装包，及上述软件的全部源代码、文档，并委派软件工程师协助航盛车云安装部署上述软件； 2、判令盛世运通承担本案的案件受理费。	审理中

案涉合同《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》为航盛车云与盛世运通于 2016 年 9 月 29 日签署，约定由盛世运通为航盛车云提供车联网 CRM 二期模块软件开发服务，合同总价款 1,572,040 元。盛世运通于 2019 年 5 月 20 日将剩余 40%合同价款作为债权转让给客安驰公司，客安驰据此成为案涉债权受让方。

针对案涉合同的合同价款支付的争议，客安驰起诉航盛车云，广东省深圳市

南山区人民法院（2024）粤 0305 民初 26352 号《民事判决书》判决航盛车云向客安驰支付合同款项 628,816 元、逾期付款违约金（以 628,816 元为基数，按照年利率 3.45%的标准，从 2017 年 4 月 5 日起计算至实际付款之日止）、律师费 20,000 元。航盛车云不服一审判决提起上诉，2026 年 4 月 15 日，深圳市中级人民法院（2026）粤 03 民终 4708 号《民事判决书》判决驳回上诉，维持原判。航盛车云不服二审判决，已于 2026 年 5 月 14 日向广东省高级人民法院提交《民事再审申请书》，广东省高级人民法院于 2026 年 7 月 3 日出具（2026）粤民申 9097 号《民事申请再审案件受理通知书》，同意立案审查，目前该案尚未了结。原二审生效判决仍然具备强制执行效力，再审裁判结果存在不确定性，标的公司已按照会计准则对相关诉讼所涉事项进行会计处理。

上述案件属于标的公司子公司历史技术开发合同项下的合同履行纠纷，主要争议为合同价款支付及技术成果交付，不涉及知识产权侵权、权属纠纷，不涉及标的公司及其子公司核心技术、业务资质，不属于标的公司主营业务重大侵权、重大违法违规案件，不会对标的公司持续经营能力造成重大不利影响，上述未结诉讼不会对本次重组造成实质性法律障碍。

除上述技术委托开发合同引发的诉讼案件外，最近三年标的公司不存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、查阅了《许可协议》《合资合同》及其附件、合资公司章程，核查许可专利、商标的权利人、数量、类型、授权性质、授权期限及续约条件的约定；

2、通过国家知识产权局官方网站查询许可专利和商标的权属和法律状态，核查许可专利和商标的权属人、有效期及权利状态等具体情况；

3、获取并查阅了标的公司及航盛奥托立夫出具的关于被许可专利、商标预计用途及对标的公司生产经营影响的确认函，核查许可专利和商标预计用途、对标的公司生产经营的影响；

4、访谈了合资公司管理层和标的公司相关负责人，了解许可专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司的生产经营影响。

针对问题（2），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、获取并查阅了标的公司出具的关于是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术的确认函，核查标的公司授权使用专利、商标或技术的情况；

2、访谈了相关部门负责人，了解标的公司及其子公司是否存在接受第三方授权使用的专利、商标或技术的情形。

针对问题（3），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、企查查等公开渠道检索，核查标的公司及其子公司最近三年涉及的专利、商标、技术相关诉讼、仲裁及纠纷情况；

2、查阅了航盛车云与盛世运通签署的《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》、盛世运通债权转让协议书、广东省深圳市南山区人民法院（2024）粤 0305 民初 26352 号《民事判决书》、广东省深圳市中级人民法院（2026）粤 03 民终 4708 号《民事判决书》、航盛车云提交的《民事再审申请书》、广东省高级人民法院（2026）粤民申 9097 号《民事申请再审案件受理通知书》，及航盛车云提交的《民事起诉状》、广东省深圳市南山区人民法院（2026）粤 0305 民初 18992 号《受理案件通知书》等案件相关文件，核查相关诉讼仲裁案件的具体情况，并核对各程序阶段、责任范围及会计处理情况；

3、访谈了标的公司法务相关负责人，了解上述技术委托开发合同纠纷的成因、进展、已采取的措施及对标的公司生产经营、核心业务资质、核心技术权属和持续经营能力的影响及是否存在其他专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

（二）核查意见

针对问题（1），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：航盛奥托立夫通过授权许可方式取得的专利及注册商标使用权的授权期限为自 2026 年 4 月 16 日起生

效，至《合资合同》终止之日届满；《合资合同》初始合资期限为自合资公司成立之日起五十年，可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致同意延展或缩短；上述被许可使用的专利和商标对标的公司生产经营无重大影响。

针对问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：除航盛奥托立夫被授予许可使用的 29 项专利使用权及 1 项注册商标以外，标的公司及其子公司不存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术。

针对问题（3），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：标的公司最近三年存在计算机软件开发合同产生的系列诉讼案件，该纠纷系历史技术委托开发合同项下技术成果交付及合同价款支付争议，不属于标的公司主营业务重大侵权、重大违法违规案件，不直接影响标的公司核心业务资质及核心技术权属，不会对标的公司持续经营能力造成重大不利影响；标的公司已依据生效判决进行相关会计处理，符合《企业会计准则》的相关规定。除上述技术委托开发合同引发的诉讼案件外，最近三年标的公司不存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

四、关于标的公司历史沿革及股东

问题 13：

报告书披露，标的公司自成立以来存在多次股权变动。请你公司：

（1）结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况，核查相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响。

（2）交易对方所持股份最近三年是否存在质押、冻结或者其他权利受限情形，如是，请说明原因、现状及其对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响，相关风险应对措施。

（3）结合标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、价格及定价依据，以及标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况，说明标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性，并充分提示标的公司估值变动风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况，核查相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响。

（一）结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况

根据工商档案、股份托管机构调取的底档文件，标的公司历史沿革、历次股权变动情况如下：

1、历史增资情况

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
1	1993 年 12 月	公司设立	航盛电子设立时属于全民所有制企业。应当履行的国资监管程序如下： （1）本次出资设立应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国全民所有制工业企业法》第十六条：“设立企业，必须依照法律和国务院规定，报请政府或者政府主管部门审核批准”的规定； （2）本次出资设立应当办理产权登记手续，适用《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第二条：“凡占有、使用国有资产的企业和实行企业化管理的事业单位（以下统称企业单位），都必须按照本办法的规定，向国有资产管理部门申报、办理产权登记手续”的规定。	（1）1993 年 6 月 28 日，南航电子签署《深圳航盛电子有限公司章程》，根据该公司章程，深圳航盛电子公司的注册资本为 238 万元，由南航电子出资； （2）1993 年 7 月 31 日，中国航空技术进出口深圳公司作出《关于独资经营“深圳航盛电子有限公司”的批复》（深航企字(1993)第 244 号），同意南航电子设立深圳航盛电子有限公司，注册资本 238 万元； （3）1993 年 11 月 23 日，深圳市经济发展局核发“深经复[1993]276 号”《关于成立深圳航盛电子有限公司的批复》，同意南航电子成立自办企业“深圳航盛电子有限公司”。	根据深圳中华会计师事务所“内验资（1993）第 F562 号”验资报告，已经完成实缴出资。	本次出资设立未依据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）等有关规定办理产权登记手续。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
2	1996 年 1 月	第一次增资	航盛电子本次增资时仍属于全民所有制企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的	1995 年 12 月 1 日，南航电子作出“南航经字[1995]第 024 号”《关于对深圳航盛电子公司增加注册资本的决	根据深圳市立诚会计师事务所“立诚	本次增资未依据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）等	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条：“企业法人改变名称、住所、经营场所、法定代表人、经济性质、经营范围、经营方式、注册资金、经营期限，以及增设或者撤销分支机构，应当申请办理变更登记”、第十八条：“企业法人申请变更登记，应当在主管部门或者审批机关批准后三十日内，向登记主管机关申请办理变更登记”的规定； （2）本次增资应当办理产权登记手续，适用《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第二条的规定。	定》，同意深圳航盛电子公司注册资本由 238 万元增至 500 万元，原股东南航电子认缴新增注册资本 262 万元。	验资字[1995]第 041 号”验资报告，已经完成实缴出资。	有关规定，办理产权登记手续。	补充办理产权登记。
3	1999 年 10 月	第二次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条：“……用国有资产参股经营、合资经营，以及进行企业兼并、向非全民所有制法人或自然人出售境内外国有资产等活	（1）1999 年 7 月 28 日，航盛有限召开 1999 年度股东会并作出决议，同意将注册资本由 500 万元变更为 1,210 万元，新增注册资本 710 万元； （2）1999 年 7 月 29 日，岁宝集团（深圳）实业有限公司与天达航空工业总公司分别向南航电子下达《关于航盛公司实行增资扩股请示的批复》，同意航盛有限进行增资扩股。	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（1999）第 392 号”验资报告，已经完成实缴出资	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定，办理评估立项、评估及评估结果确认手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			动，必须报同级或上级国有资产管理机构批准，……”的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条：“国有资产占有单位（以下简称占有单位）有下列情形之一的，应当进行资产评估：……（二）企业兼并、出售、联营、股份经营；……”和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条:“企业发生下列变动情形之一的，应当自变动之日起 30 日内办理变动产权登记：……(二)国有资本占企业实收资本比例发生变化的；……”的规定。			等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	
4	2000 年 9 月	第三次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第	2000 年 5 月 29 日，航盛有限召开 2000 年度第二次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,210 万元增加至 1,800 万元，新增注册资本 590 万元。	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（2000）第	（1）本次增资未依据相关规定办理相应的国资审批手续； （2）本次增资未依据《国有资产评估管理办法》（国	（1）中国航空工业集团有限公司于 2019 年 9 月 20 日出具“航空函[2019]37 号”确认

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。		372 号”验资报告，已经完成实缴出资。	务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定，办理评估立项、评估及评估结果确认手续； （3）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	函，确认不存在国有资产流失； （2）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （3）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
5	2001 年 2 月	第四次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条	（1）2000 年 10 月 30 日，航盛有限召开了 2000 年度第四次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,800 万元增加至 2,600 万元，新增注册资本 800 万元； （2）2000 年 9 月 15 日，深圳广信会计师事务所出具“深广信评报字[2000]第 017 号”《关于深圳航盛电子有限公司整体资产的评估报告书》。	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（2001）第 003 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据相关规定办理相应的国资审批手续； （2）本次增资虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定办理评估立项及评估结果确认手续；	（1）中国航空工业集团有限公司于 2019 年 9 月 20 日出具“航空函[2019]37 号”确认函，确认不存在国有资产流失； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			规定，以及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。			（3）未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	
6	2001 年 7 月	整体变更为股份有限公司	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例》第十七条、第十八条，《股份有限公司国有股权管理暂行办法》（国资企发〔1994〕81 号）第十四条：“资产评估结束后，有关单位要提出国有股权管理方案的申请并附送有关材料，报国有资产管理部门审核、批复。国有资产管理部门的批复是审批设立股份公司的必备文件”的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续。适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定；	（1）2001 年 3 月 23 日，航盛有限股东会作出决议，同意航盛有限以 2001 年 2 月 28 日为审计基准日，整体变更为股份有限公司，并更名为“深圳市航盛电子股份有限公司”； （2）2001 年 3 月 26 日，中天勤会计师事务所出具“中天勤财审报字（2001）第 B-439 号”《审计报告》； （3）2001 年 4 月 2 日，汉中航空工业(集团)有限公司向南航电子下发《关于同意对深圳市航盛电子有限公司股份制改造的批复》，同意以南航电子作为主发起人，发起设立深圳市航盛电子股份有限公司； （4）2001 年 4 月 26 日，深圳市中勤信资产评估有限公司出具“中勤信资评报字[2001]第 B032 号”《关于深	根据深圳中天勤会计师事务所有限公司“中天勤验资报字[2001]第 B-053 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次整体改制虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定办理评估立项及评估结果确认手续； （2）本次整体变更后，未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			（3）本次增资完成后应当办理产权登记手续。适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	圳市航盛电子有限公司资产评估报告书》； （5）2001 年 5 月 16 日，深圳市人民政府核发“深府股[2001]26 号）”《关于同意以发起方式设立深圳市航盛电子股份有限公司的批复》，批准航盛有限改组为股份有限公司； （6）2001 年 6 月 8 日，航盛电子召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关于提请审议深圳市航盛电子股份有限公司筹建工作报告的议案》《关于提请审议设立股份有限公司的议案》等议案。			
7	2002 年 9 月	第五次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干	（1）2002 年 2 月 25 日，汉中航空工业（集团）有限公司向南航电子下发“汉航财（2002）22 号”《关于航盛提请增加股东的批复》，同意对航盛电子增资扩股； （2）2002 年 5 月 18 日，航盛电子 2001 年度股东大会作出决议同意航盛电子将可分配净利润中的 1,014 万元，以股票红利的方式向全体股东进行分配，分配股票红利后航盛电子总股本由 3,380 万股增加至 4,394 万股；	根据岳华会计师事务所有限责任公司“岳总验字[2002] 第 B002 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	（1）标的公司已于 2019 年 5 月 25 日出具追溯审计报告和 2019 年 6 月 10 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条：“占有单位有下列行为之一的，应当对相关国有资产进行评估：……(四)除上市公司以外的原股东股权比例变动；……”、第八条：“国有资产评估项目实行核准制和备案制”的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	同时，在此基础上新增 2,806 万股股本，本次增资后，航盛电子股本增加至 7,200 万股； （3）2002 年 8 月 13 日，广东省深圳市人民政府核发“深府股[2002]30 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》，同意航盛电子本次增资。			
8	2005 年 3 月	第六次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条、第八条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2004 年 4 月 30 日，航盛电子召开 2004 年度第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 7,200 万股增加至 12,800 万股，新增 5,600 万股股本。其中，深圳市东风置业有限公司认购 867.2 万股； （2）2005 年 3 月 10 日，深圳市人民政府核发“深府股[2005]5 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》，同意航盛电子本次增资扩股。	根据深圳鹏城会计师事务所“深鹏所验字［2005］012 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
9	2006 年 9 月	第七次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下：	2006 年 6 月 16 日，航盛电子召开 2005 年度股东大会，同意航盛电子股	根据德豪国际深圳大华	（1）本次增资未依据《企业国有资产评估管理暂行	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			（1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条：“企业有下列行为之一的，应当对相关资产进行评估：……(四)非上市公司国有股东股权比例变动；……”、第十七条：“资产评估项目的备案按照下列程序进行：(一)企业收到资产评估机构出具的评估报告后，将备案材料逐级报送给国有资产监督管理机构或其所出资企业，自评估基准日起 9 个月内提出备案申请；(二)国有资产监督管理机构或者所出资企业收到备案材料后，对材料齐全的，在 20 个工作日内办理备案手续，必要时可组织有关专家参与备案评审”的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	本由 12,800 万股增加至 15,000 万股，新增 2,200 万股。其中，深圳市东风置业有限公司认购 550 万股；深圳市创新投资管理有限公司（2006 年 9 月 13 日更名为深圳市创新资本投资有限公司）认购 200 万股。	天诚会计师事务所“深华［2006］验字 072 号”验资报告，已经完成实缴出资。	办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
10	2009 年 5 月	第八次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理	2009 年 1 月 6 日，航盛电子召开 2009 年度临时股东大会，同意航盛电子股本由 15,000 万股增加至 17,000 万股，新增 2,000 万股。其中，深圳市东风置业有限公司认购 500 万股。	根据万隆亚洲会计师事务所有限公司深圳分所“万亚验深业	（1）本次增资未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续；	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。		字（2009）第 167 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的规定，办理国有资产变动产权登记。	月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
11	2010 年 6 月	第九次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2010 年 3 月 16 日，航盛电子召开 2010 年度第二次临时股东大会，同意航盛电子股本由 17,000 万股增加至 21,000 万股，新增 4,000 万股；其中，东风南方（曾用名：深圳市东风置业有限公司，2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司）认购 1,000 万股；中航系统认购 2,000 万股； （2）2009 年 12 月 31 日，中瑞岳华会计师事务所出具“中瑞岳华专审字[2009]第 2887 号”《审计报告》； （3）2010 年 1 月 25 日，中同华资产评估有限公司出具“中同华评报字（2010）第 19 号”《中航系统科技有限责任公司拟向深圳市航盛电子股份有限公司增资项目资产评估报告书》。	根据国富浩华会计师事务所有限公司深圳分所“浩华深验字[2010]第 31 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的规定，办理国有资产变动产权登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
12	2017 年 12 月	第十次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2016 年 12 月 5 日，中航航空电子系统股份有限公司管理委员会“航电股份管决议[2016]183 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股相关事宜的决议》； （2）2017 年 2 月 13 日，航盛电子召开 2017 年第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 21,000 万股增加至 24,000 万股，新增 3,000 万股； （3）2017 年 3 月 6 日，中航航空电子系统有限责任公司作出了“航电系统规[2017]2 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股相关事宜进行资产评估立项的批复》； （4）2017 年 3 月 14 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“信会计师报字[2017]第 ZI50008 号”《审计报告》； （5）2017 年 3 月 16 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具“天兴评报字[2017]第 0036 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股而涉及该公司股东全部权益项目资产评估报告》。	根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）“信会师报字[2017]第 ZI50116 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 9 月 22 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
13	2019 年 11 月	第十一次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2019 年 11 月 15 日，航盛电子召开 2019 年第三次临时股东大会作出决议，同意增发股份 3,000 万股； （2）2019 年 10 月 30 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具“天兴评报字(2019)第 0130 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股而涉及该公司股东全部权益项目资产评估报告》。	根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)“致同验字（2021）第 441C000489 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 9 月 27 日补充办理产权登记。
14	2021 年 6 月	第十二次增资	不涉及国有股权的变动	（1）2021 年 3 月 5 日，航盛电子召开 2021 年第一次临时股东大会并通过《关于调整航盛公司增资认购对象的议案》：航盛电子 2019 年第三次临时股东大会作出的向深圳市星河领创天下基金管理有限公司增发 1,000 万股的决议中的增发对象由深圳市星河领创天下基金管理有限公司调整为华登二期，增发数量和价格不变； （2）第十一次增资投资者深圳市星河领创天下基金管理有限公司未与	根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)“致同验字（2021）第 441C000488 号”验资报告，已经完成实缴出资。	/	/

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
				航盛电子就本次增资事宜签署任何协议或文件，亦未向航盛电子实缴出资。后续华登二期投资航盛电子时，登记于深圳市星河领创天下基金管理有限公司名下的股份转让给华登二期，深圳市星河领创天下基金管理有限公司退出航盛电子，因此评估结果使用第十一次增资的评估报告。			
15	2022 年 10 月	第十三次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2022 年 6 月 21 日，航盛电子召开 2021 年度股东大会并作出决议：增发股份 900 万股； （2）2022 年 9 月 26 日，航盛电子召开 2022 年第四次临时股东大会并作出决议：对航盛电子高管进行股权激励，增发股份 1,150 万股； （3）2022 年 5 月 31 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2022]第 090045 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》； （4）2022 年 5 月 31 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具“致同	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司于 2023 年 10 月 30 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
				审字（2022）第 441C021969 号”《深圳市航盛电子股份有限公司 2021 年度审计报告》。			
16	2022 年 11 月	第十四次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2022 年 10 月 25 日，航盛电子召开 2022 年第五次临时股东大会并作出决议：增发股份 150 万股，增发对象为粤财产业或其指定的第三方机构； （2）2022 年 10 月 24 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2022]第 090067 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》。	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司于 2023 年 11 月 21 日补充办理产权变动登记。
17	2023 年 11 月	第十五次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资，是否需要履行资产评估、进场交易程序需要国有股东在决策过程中发表明确意见；适用《国有企业参股管理暂行办法》（国资发改革规〔2023〕41 号）第二十条：“……参股企业通过增资扩股引入其他投资者，国有股东应当在决策过程中，按照国有资产监督管理有关规	（1）2023 年 10 月 17 日，航盛电子 2023 年第一次临时股东大会作出决议：同意航盛电子增发股份 2,230 万股； （2）2023 年 9 月 20 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2023]第 090029 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	本次增资，国资股东仅履行了投票表决程序，并未在股东会决策时就资产评估及评估备案事项发表明确意见。	2026 年 9 月，东风南方、南航电子、创新资本、创新集团、高新投创投分别出具《确认函》，明确后续航盛电子其他股东增资导致其持股比例被动稀释，其无须

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			定就资产评估、进场交易等发表意见”的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	司股东全部权益价值资产评估报告》； （3）2023 年 12 月 4 日，标的公司就本次增资办理了产权登记。			履行国资审批、资产评估及评估备案等程序。

注 1：2014 年 3 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法（2013 年修正）》取消了公司登记层面的强制验资要求。因此，标的公司 2014 年 3 月 1 日前的出资主要根据验资报告核查，之后的出资结合银行回单、财务账册、增资协议及股份托管登记资料核查。

注 2：2001 年 12 月 31 日起施行的《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（国办发〔2001〕102 号），取消政府部门对国有资产评估项目的立项确认审批制度，实行核准制和备案制。

根据标的公司设立、历次增资、整体变更对应的验资报告，标的公司设立、历次增资、整体变更注册资本均已实缴，不存在出资不实或出资瑕疵的情况。

2、历史股权转让情况

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
1	1998 年 4 月	第一次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《国有企业财产监督管理条例》第三十七条：“向个人、私营企业、境外投资者等转让企业产权的，应当依照国务院规定的权限和程序报经批	（1）1997 年 12 月 30 日，天达航空工业总公司、岁宝集团（深圳）实业有限公司、南航电子作出《关于改组深圳航盛电子公司的决定》，决定将深圳航盛电子公司改组规范为有限	（1）本次转让标的公司虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）的规定，办理评估立项及评估结果确认手续；	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				准”和《国务院办公厅关于加强国有企业产权交易管理的通知》（国办发明电(1994)12 号）的规定； （2）本次转让应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条：“国有资产占有单位（以下简称占有单位）有下列情形之一的，应当进行资产评估：（一）资产拍卖、转让；（二）企业兼并、出售、联营、股份经营；（三）与外国公司、企业和其他经济组织或者个人开办中外合资经营企业或者中外合作经营企业；（四）企业清算；（五）依照国家有关规定需要进行资产评估的其他情形”第十二条：“国有资产评估按照下列程序进行：（一）申请立项；（二）资产清查；（三）评定估算；（四）验证确认”和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条:“企	公司，更名为“深圳市航盛电子有限公司”。南航电子将其持有的航盛有限 5.00%股份转让给杨洪； （2）1997 年 12 月 30 日，航盛有限召开股东会并作出决议，同意原股东将 5%的出资转让给新增股东杨洪； （3）1997 年 5 月 26 日，深圳市产权交易所出具的“产评字（1997）048 号”《关于深圳航盛电子公司资产评估结果报告书》。	（2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				业发生下列变动情形之一的，应当自变动之日起 30 日内办理变动产权登记：……(二)国有资本占企业实收资本比例发生变化的；……”的规定。			
2	2003 年 11 月	第二次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《国有企业财产监督管理条例》的规定； （2）本次转让应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条：“占有单位有下列行为之一的，应当对相关国有资产进行评估：……(四)除上市公司以外的原股东股权比例变动；……”第八条：“国有资产评估项目实行核准制和备案制”的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2003 年 7 月 18 日，航盛电子召开临时股东大会并作出决议，同意深圳市东风众兴商贸有限公司将其持有的 2,332.80 万股转让给深圳市东风置业有限公司（2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司），将其持有的 259.20 万股转让给胡绍文； （2）2003 年 7 月 20 日，深圳市东风置业有限公司召开董事会，作出“深东置董字［2003］14 号”《关于受让航盛电子股权的决议》。	（1）本次转让标的公司未依据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
3	2006 年 9 月	第三次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条的规定；	转让方深圳市高新技术投资担保有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下：	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				（2）本次转让应当办理资产评估和评估备案、产权交易手续。适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第14号）第三条、第八条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第3号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第192号）第八条的规定。	（1）2005年1月20日，深圳市高新技术投资担保有限公司董事会作出决议：同意高新投将持有的航盛电子811.2万股股份一次性转让，并责成高新投按照国家有关国有产权转让的规定办理相关手续； （2）2005年4月21日，深圳市人民政府国有资产监督管理委员会向深圳市投资控股有限公司出具“深国资委[2005]201号”《关于转让深圳市航盛电子股份有限公司股权问题的批复》； （3）2005年12月2日，深圳市人民政府国有资产监督管理委员会就高新投本次股权转让项目办理了评估备案； （4）2006年1月18日，高新投与杨洪签订《股份转让协议》，约定高新投将其所持有的航盛电子811.2万股股份转让给杨洪； （5）2006年1月23日，深圳市产权交易中心出具“深产权鉴字(2006)第12号”《产权交易鉴证书》，对高新投	有关规定，办理国有资产产权变动登记。	

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
					与杨洪之间的股份转让行为进行了鉴证。		
4	2009 年 5 月	第四次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条：“所出资企业决定其子企业的国有产权转让。其中，重要子企业的重大国有产权转让事项，应当报同级国有资产监督管理机构会签财政部门后批准。其中，涉及政府社会公共管理审批事项的，需预先报经政府有关部门审批”的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条：“企业有下列行为之一的，应当对相关资产进行评估：……(四)非上市公司国有股东股权比例变动；……”、第十七条：“资产评估项目的备案按照下列程序进行：(一)企业收到资产评估机构出具的评估报告后，将备案材料逐级报送给国有资产监督管理机构或其所出资企业，自评估基	深圳市创新资本投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： 2006 年 11 月 23 日，深圳市创新投资集团有限公司出具《批准函》，同意批准将“深圳市创新资本投资有限公司”持有的深圳市航盛电子股份有限公司的股份 100 万股，转至深圳市创新投资集团有限公司名下。	（1）本次转让转让方未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				准日起 9 个月内提出备案申请；(二)国有资产监督管理机构或者所出资企业收到备案材料后，对材料齐全的，在 20 个工作日内办理备案手续，必要时可组织有关专家参与备案评审”和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。			
5	2010 年 6 月	第五次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管	本次股权转让方深圳市远致投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： 2009 年 5 月 25 日，深圳市投资控股有限公司出具的证明文件表示：“我司系深圳市远致投资有限公司唯一股东，该司拟投资 1,924 万元人民币收购深圳市航盛电子股份有限公司 370 万股份，按投资审批权限属于该司决策范围，我司作为股东对该项投资没有异议。”	（1）本次转让转让方未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案等手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。			
6	2011 年 2 月	第六次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
7	2011 年 10 月	第七次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
8	2012 年 12 月	第八次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
9	2015 年 4 月	第九次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
10	2017 年 6 月	第十次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国	本次股权转让方深圳市远致投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： （1）2014 年 10 月 16 日，根据远致投资的委托，德正信国际资产评估有限公司出具“德正信综评报字[2014]第 079 号”《深圳市远致投资有限公司拟转让 1.7619%股权所涉及的深圳	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 9 月 22 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				资委、财政部令第 3 号）第三章的规定；（3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	市航盛电子股份有限公司股东部分权益价值评估报告》； （2）2014 年 12 月 25 日，远致投资召开 2014 年第 30 次总经理办公会议，并作出决定：同意转让公司所持航盛电子 1.7619%的股权； （3）2014 年 12 月 30 日，远致投资出具“深远致[2014]35 号”《关于转让航盛电子 1.7619%股权的决定》，同意公司转让所持航盛电子 1.7619%的股权； （4）2015 年 2 月 3 日，远致投资就转让其所持有的航盛电子 1.7619%股权办理国有资产评估项目备案，备案编号为“深远致评备[2015]001 号”； （5）2015 年 6 月 29 日，深圳联合产权交易所公布《深圳市航盛电子股份有限公司 1.7619%股权转让公告》，公布关于航盛电子 1.7619%股权转让的相关信息； （6）2015 年 8 月 21 日，远致投资与深圳市航润投资有限公司签订《企业国有产权转让合同》，约定由远致投		

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
					资将其持有的航盛电子 1.7619%股权转让给航润投资； （7）2015 年 9 月 2 日，深圳联合产权交易所出具编号为“GZ20150902003”《产权交易鉴证书》，对远致投资与航润投资的本次股份转让行为予以鉴证。		
11	2017 年 12 月	第十一次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
12	2019 年 1 月	第十二次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
13	2019 年 1 月	第十三次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
14	2019 年 11 月	第十四次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
15	2021 年 6 月	第十五次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
16	2022 年 10 月	第十六次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有资产交易监督管理办法》（国资委、财政部令第 32 号）第八条：“国家出资企业应当制定其子企业产权转让管理制度，确定审批管理权限……”、第九条：“产权转让应当由转让方按照企业章程和企业内部管理制度进行决策，形成书面决议……”的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有资产交易监督管理办法》（国资委、财政部令第 32 号）第十二条：“对按照有关法律法规要求必须进行资产评估的产权转让事项，转让方应当委托具有相应资质的评估机构对转让标的进行资产评估，产权转让价格应以经核准或备案的评估结果为基础确定”、第十三条：“产权转让原则上通过产权市场公开进行……”的规定；	本次股权转让方深圳市东风南方实业集团有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： （1）2021 年 12 月 8 日，东风汽车集团有限公司出具《关于同意采用进场交易方式转让深圳市航盛电子股份有限公司股权的批复》； （2）2021 年 10 月 20 日，深圳市东风南方实业集团有限公司作出“深东实临董字[2021]03 号”《东风南方实业集团有限公司 2021 年第三次临时董事会决议》，同意深圳市东风南方实业集团有限公司通过在深圳联合产权交易所公开挂牌的方式转让其持有的深圳市航盛电子股份有限公司 4000 万股份； （3）2021 年 10 月 25 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具“致同审字(2021)第 441C024436 号”《审计报告》； （4）2021 年 10 月 28 日，上海立信资产评估有限公司出具“信资评报字[2021]第 090038 号”《资产评估报告》；	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 10 月 13 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				（3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（5）2021 年 10 月 28 日，东风南方就转让其所持有的航盛电子 4000 万股股权办理国有资产评估项目备案，备案编号为“7653DFQC2021084”；（6）2022 年 3 月 23 日，东风南方分别与广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）、惠友豪嘉、杭州华芯云初股权投资合伙企业（有限合伙）签署了编号为“G32022SH1000003”的《上海市产权交易合同》，上海联合产权交易所有限公司对本次股份转让行为予以鉴证。		
17	2022 年 11 月	第十七次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
18	2023 年 6 月	第十八次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
19	2023 年 12 月	第十九次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
20	2024 年 7 月	第二十次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
21	2025 年 6 月	第二十一次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
22	2026 年 3 月	第二十二次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
23	2026 年 4 月	第二十三次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
24	2026 年 5 月	第二十四次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

注 1：2001 年 12 月 31 日起施行的《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（国办发〔2001〕102 号），取消政府部门对国有资产评估项目的立项确认审批制度，实行核准制和备案制。

标的公司历史上存在国资股权变动未按规定履行国资审批程序、未及时办理国有资产评估及评估备案程序、未及时办理企业国有资产产权登记的情况，目前标的公司均已整改并补充履行相关程序，具体情况如下：

（1）国资审批程序瑕疵

标的公司 2000 年到 2001 年期间存在两次增资未履行国资审批程序的情况，该期间标的公司属于中国航空工业集团有限公司（以下简称“航空工业集团”）下属企业南航电子的控股企业，根据当时有效的《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）的有关规定，国有产权变动应当报经相关人民政府或国有资产主管部门审批，但未经审批并不必然导致交易无效。

经标的公司国资控股期间的控股股东南航电子书面确认，标的公司 2000 年 9 月第三次增资、2001 年 2 月第四次增资，因历史久远、资料保管不完善无法确认是否履行了上级主管部门的审批程序。

2019 年 9 月 20 日，航空工业集团出具“航空函[2019]37 号”《关于对深圳市航盛电子股份有限公司国有股权变动事项有关情况说明的函》：“1993 年 12 月 6 日至 2002 年 9 月 18 日，即南航电子对航盛电子绝对控股和相对控股期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失……”

因此，标的公司国资主管单位对上述未经国资审批的股权变动事项进行了事后确认，明确不存在因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。

（2）国有资产评估及评估备案程序瑕疵

根据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）、《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）、《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）、《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等法律法规的规定，标的公司有关国资股权变动的经济行为中，应当办理资产评估及评估备案手续。

标的公司 1999 年 10 月第二次增资、2000 年 9 月第三次增资未及时办理评

估立项、资产评估及评估结果确认手续，2002 年 9 月第五次增资、2005 年 3 月第六次增资、2006 年 9 月第七次增资、2009 年 5 月第八次增资未及时办理资产评估及评估备案手续。

标的公司委托大信会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2016 年 5 月 8 日分别出具了编号为大信专审字[2016]第 2-00136 号、大信专审字[2016]第 2-00199 号、大信专审字[2016]第 2-00246 号、大信专审字[2016]第 2-00247 号、大信专审字[2016]第 2-00264 号的《专项审计报告》，于 2019 年 5 月 25 日出具了编号为大信专审字[2019]第 2-00525 号的《专项审计报告》，对历史未履行审计程序的股权变动进行了追溯审计。

标的公司委托北京中同华资产评估有限公司已于 2016 年 8 月 30 日分别出具了编号为中同华评报字（2016）第 640 号、中同华评报字（2016）第 641 号、中同华评报字（2016）第 642 号、中同华评报字（2016）第 643 号、中同华评报字（2016）第 644 号的《资产评估报告书》，于 2019 年 6 月 10 日出具了编号为中同华评报字（2019）第 010675 号的《资产评估报告》，就历史未履行评估程序的股权变动进行了追溯评估。

根据上述追溯审计、追溯评估程序，经比对，历次股权交易定价公允。

根据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第十三条：“占有单位违反本规定，有下列情形之一的，由财政部门责令改正并通报批评：(一)应当进行资产评估而未进行评估；(二)应当办理核准、备案手续而未办理；……”，《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第二十七条：“企业违反本办法，有下列情形之一的，由国有资产监督管理机构通报批评并责令改正，必要时可依法向人民法院提起诉讼，确认其相应的经济行为无效：（一）应当进行资产评估而未进行评估；……（四）应当办理核准、备案而未办理。”

截至本核查意见出具日，标的公司已对历史未履行评估程序的股权变动进行了追溯审计和追溯评估，并补充办理了国有产权登记，标的公司未因前述瑕疵事项受到国有资产监督管理机构的通报批评和责令改正要求，相应的经济行为也未被确认无效，且已经超过有关法律规定的行政处罚追溯时效。

（3）国有产权登记程序瑕疵

根据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）、《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的有关规定，国有资本出资设立企业或占企业实收资本比例发生变化的，应当依法办理占有产权登记或变动产权登记。

标的公司历史沿革中涉及国资股权变动存在未及时办理产权登记的情形。国有资产产权登记属于国资监管机构对国家出资企业各类产权状况进行登记，依法确认产权归属关系的行为，是国有股权变动完成之后的事后登记事项，属于国有资产监管层面的程序性要求，不影响国有股权变动的效力。

根据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第十条：“企业单位不按本规定办理产权登记的，工商行政管理机关不予办理相应的登记；国有资产管理部门有权依照《国务院关于违反财政法规处罚的暂行规定》，对企业单位和责任人员予以处罚、处理。”根据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第十四条：“企业违反本办法规定，有下列行为之一的，由国有资产管理部门责令改正、通报批评，可以处以 10 万元以下的罚款，并提请政府有关部门对企业领导人员和直接责任人员按照规定给予纪律处分：（一）在规定期限内不办理产权登记的……”

截至本核查意见出具日，标的公司历次股权变动办理工商变更登记不存在障碍，标的公司及责任人员未因前述瑕疵事项受到主管部门的处罚、处理，且已经超过有关法律规定的行政处罚追溯时效。

标的公司已分别于 2013 年 4 月 25 日、2021 年 2 月 26 日、2023 年 9 月 22 日、2023 年 9 月 27 日、2023 年 10 月 13 日、2023 年 10 月 30 日、2023 年 11 月 21 日、2023 年 12 月 4 日分多次办理国有产权登记，由相关国资监管机构出具企业产权登记表对标的公司相关股权结构情况予以确认。

（4）国资主体确认函

2019 年 9 月 20 日，航空工业集团出具了“航空函[2019]37 号”《关于对深圳市航盛电子股份有限公司国有股权变动事项有关情况说明的函》：“1993 年 12

月 6 日至 2002 年 9 月 18 日，即南航电子对航盛电子绝对控股和相对控股期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。2002 年 9 月 18 日至今，即航空工业集团所属企业参股航盛电子期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子、中航系统持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。”

2026 年 9 月，标的公司现有国资股东中，东风南方、南航电子、创新资本、创新集团、高新投创投分别出具《确认函》：“涉及本公司持有航盛电子的国有股权变动均符合当时的法律法规和规范性文件的规定，国有股权变动情况真实、有效，不存在损害国有股东利益或导致国有资产流失的情况。”

综上所述，标的公司历史上国有股权形成与变动过程中存在程序方面的瑕疵，标的公司已通过追溯审计和评估、补充办理国有产权登记、相关国资股东和航空工业集团已就标的公司国有股权变动事项出具说明等方式予以补正，因此标的公司上述历史沿革瑕疵不会对本次交易构成实质性法律障碍，标的资产过户或交割不存在法律障碍。

3、股权纠纷情况

根据标的公司工商底档、诉讼与仲裁情况，标的公司未曾有国有股东就标的公司历次股权变动情况提出异议、诉讼或仲裁，也未曾有国资监管部门对标的公司历次股权变动情况提出异议。

经核查，标的公司前员工包卫曾因股东资格确认与标的公司存在争议并诉至法院，请求确认其持有标的公司 15 万股股份并要求标的公司确认其股东身份，案件历经一审、二审，法院均未予支持包卫的关于股东资格确认的诉讼请求，法院认为包卫与标的公司及其他方之间的确权及赔偿纠纷，可以另寻其他法律途径解决。后经各方协商一致，2017 年 5 月 25 日，包卫、杨洪和标的公司签署《股份代持还原确认协议书》，确认包卫实际持有标的公司 7 万股股份，并在标的公司 2017 年 12 月份的股份转让中，将上述股份登记至包卫名下。截至本核查意见出具日，经访谈股东包卫、杨洪，上述纠纷事项已完结，代持关系的形成与解除均系各方的真实意思表示，代持各方均确认对相关股份代持的形成与解除不存在

任何争议或潜在纠纷。经查询中国裁判文书网、人民法院公告网、中国执行信息公开网等网站公开信息，截至本核查意见出具日，除上述事项外，标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

截至本核查意见出具日，标的公司上述已披露的股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件已完结，并已妥善解决。标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

（二）相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响

1、交易对方股东情况

本次交易的交易对方股东或上层权益人历史上曾存在股权代持情况，具体如下：

（1）肖锦鸿与杨庐的代持事项

1）代持基本情况

2016 年 5 月，肖锦鸿以 7 元/股的价格自段忠处受让 100 万股，其中 30 万股系代杨庐持有。

2）代持形成的原因

实际出资人杨庐系肖锦鸿的朋友，因看好标的公司发展前景而投资入股标的公司，其基于信赖关系的考虑，由肖锦鸿代为持有标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

2026 年 4 月，肖锦鸿与杨庐签署《股份转让协议》及《股份代持解除协议》，并在股份托管机构办理登记，肖锦鸿与杨庐之间的股份代持完全解除。

（2）张志清代持事项

1）代持基本情况

2014 年 7 月，张志清以 7.8 元/股的价格自夏国新处受让 150 万股后，将部

分股份转让给李秀梅、胡其昌、胡田华、周丽仙、胥小兵，并为其代持，具体情况如下：

实际出资人	代持人	代持形成时间	代持股份数量（万股）	股份价格（元/股）	代持解除时间
李秀梅	张志清	2014 年 8 月	10	7.8	2023 年 1 月
胡其昌		2014 年 8 月	20	7.8	2019 年 5 月
胡田华		2014 年 9 月	5	7.8	2020 年 7 月
周丽仙		2014 年 8 月	10	7.8	2018 年 1 月
胥小兵		2014 年 8 月	10	7.8	2025 年 12 月

2）代持形成的原因

实际出资人中李秀梅、胡田华与胥小兵为张志清的朋友，胡其昌与周丽仙为张志清的同事，因上述实际出资人看好标的公司发展前景，经各方协商，委托由张志清代持标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

如上表所示，张志清已分多次签署股份回购及代持解除协议，受让了所有代实际出资人持有的股份并支付了相应股份回购款，代持已全部解除。

（3）李国兵代持事项

1）代持基本情况

2007 年 12 月，李国兵以 4.5 元/股的价格自杨洪处受让 10 万股，并由杨洪代为持有前述标的公司股份。

2）代持形成的原因

李国兵基于同事信赖关系的考虑，由杨洪代为持有标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

2017 年 5 月，杨洪与李国兵签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代李国兵持有的标的公司 10 万股股份以 1 元的对价转让给李国兵，并在股份托管机构办理登记，李国兵与杨洪之间的股份代持完全解除。

（4）博华盛合伙人代持事项

1）代持基本情况

博华盛为标的公司的员工持股平台，为本次交易对方之一。博华盛作为标的公司直接股东不存在代持情形，其部分现有合伙人历史上存在代持情形，具体情况如下：

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
田锋	李君吴	田锋	190.20	2024 年 1 月
张健	蓝健达	蓝健达	47.55	2022 年 3 月
	夏涛	夏涛	47.55	2024 年 4 月
贾晓杰	耿雷	贾晓杰	47.55	2024 年 5 月
姚家荣	万华锋	万华锋	28.53	2024 年 2 月
	张海涛	张海涛	28.53	2024 年 4 月
	沈学萍	沈学萍	28.53	2024 年 4 月
	丁永	丁永	28.53	2024 年 2 月
	徐敏杰	徐敏杰	28.53	2024 年 2 月
权宇	罗小旗	权宇	19.02	2024 年 2 月
何腾芬	廖汉杰	杨洪	19.02	2024 年 2 月
	朱占永	朱占永	9.51	2023 年 10 月
赖燃旺	邹小庆	邹小庆	9.51	2024 年 2 月
	陈方荥	邹小庆	9.51	2024 年 4 月
姚名洋	郑广超、丁二银	姚名洋	5.71	2026 年 3 月

2）代持形成的原因

上述代持双方除罗小旗外均为标的公司现员工或前员工，罗小旗系标的公司现员工权宇的朋友，其看好标的公司发展前景而投资入股，但因非标的公司员工而不具备激励股权认购资格，故由权宇代为持有持股平台财产份额。其余代持关系的形成主要系在开展员工股权激励过程中，部分员工不具备员工持股平台激励股权认购资格，但看好标的公司未来发展，遂委托具备认购资格的员工合伙人代其认购了部分激励财产份额；部分具备认购资格的员工合伙人因出资时资金不足而将认购的部分激励份额让渡给其同事，并基于同事间信赖关系而形成代持。

3）已解决情况及解决措施

截至本核查意见出具日，博华盛现有合伙人历史存在的代持情形均已通过将代持财产份额转让出售、代持人出资回购以及还原至实际权益人等方式解除代持，并完成工商变更实现清理与规范。博华盛现有合伙人均出具了承诺函：“截至本承诺函签署日，本人所持持股平台财产份额系本人真实、完整、唯一持有，不存在为任何第三方（包括但不限于公司股东、董监高、其他员工或外部人员）代持、信托持股、委托持股或设置任何其他权益安排的情形；本人未与任何第三方就该等财产份额的归属、收益、表决或处置达成任何口头或书面约定。”

综上所述，截至本核查意见出具日，上述交易对方股东或其上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。除上述代持情形外，交易对方股东或其上层权益人均不存在股份代持、委托持股、权属争议等情形。

上述交易对方涉及的被代持人均已出具书面说明，承诺其及其直系亲属均具备法律法规规定的股东主体资格，不存在属于公务员、党政机关干部、退（离）休国家干部、现役军人、高等院校领导干部、证监会系统离职人员等法律法规规定限制或禁止持股主体的情形，不存在在标的公司上级管理单位任职的情形，不存在因身份不合法而不能直接持股的情形，因此，上述代持不存在规避相关任职规定或其他法律法规要求的情形。

2、非交易对方股东情况

（1）核查程序

对于标的公司剩余 68 名未参与本次交易的股东，中介机构执行了如下核查程序：

1）银行流水或支付凭证核查

①针对 22 名国有企业、上市公司、已备案的私募基金机构股东，取得了其增资、股权受让的价款支付凭证进行核查，经核查不存在异常；

②针对 7 名除国有企业、上市公司、已备案的私募基金外的其他机构股东，取得了该等机构股东增资、股权受让、分红时点前后六个月的银行流水，以及其上层权益人向该等股东出资的支付凭证或流水进行核查。经核查，航盛投资和员

工持股平台博华航、博华航致、博华盛敬的上层权益人历史上曾经存在股权代持，截至本核查意见出具日，前述股权代持均已解除；

③针对 39 名自然人股东，因出资时间久远、流水无法显示完整交易信息、部分银行卡注销无法取得流水等客观障碍以及未参与交易配合度有限，仅获取了 13 位自然人股东增资、股权受让和分红时点前后六个月完整的银行流水和支付凭证进行核查。通过对前述 13 位自然人股东的银行流水核查并经访谈确认共有 4 名自然人股东分别为叶新福、杨荣、蔡文荣、景思宏历史上曾经存在股权代持，截至本核查意见出具日，前述股权代持均已解除。

2）其他核查程序

中介机构通过梳理标的公司工商底档资料、历次股权转让和增资协议、涉及股份代持的案件资料及代持相关协议，并经访谈确认有 9 位未参与交易的自然人股东杨洪、包卫、祝伟军、朱新军、喻杰、郭永庚、金安华、郑越超、关景成历史上曾经存在股权代持，截至本核查意见出具日，前述股权代持均已解除。

（2）核查结果

1）非交易对方股东代持情况

上述未参与交易的自然人股东的股权代持解除具体情况如下：

序号	代持人	被代持人	代持原因	代持股份数（万股）	已解决情况及解决措施
1	杨洪	包卫	杨洪与包卫系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	7.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份代持还原确认协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
2	杨洪	祝伟军	杨洪与祝伟军系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	35.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续

序号	代持人	被代持人	代持原因	代持股份数（万股）	已解决情况及解决措施
3	杨洪	朱新军	杨洪与朱新军系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	10.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
4	杨洪	喻杰	杨洪与喻杰系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	12.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
5	景思宏	曾广凌	景思宏与曾广凌系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	10.00	2023 年 6 月，双方签署了《股份转让协议》，并依约支付了股份回购价款
6	景思宏	袁莉	景思宏与袁莉系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	4.00	2023 年 6 月，双方签署了《股份转让协议》，并依约支付了股份回购价款
7	郭永庚	杨洪	郭永庚与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	360.80	2024 年 3 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
8	金安华	杨洪	金安华与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	81.88	2024 年 7 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续。
9	郑越超	杨洪	郑越超与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	18.75	2024 年 7 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续。
10	关景成	杨洪	关景成与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	240.65	2025 年 12 月，双方签署了《股份转让协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
11	航盛投资	谭某	谭某看好标的公司发展前景，委托航盛投资代为持有标的公司股份	1,300.00	航盛投资已根据相关部门要求的方式和确定的价值配合处置归属于谭某的标的公司股份。航盛投资与谭某之间的股权代持已完全解除

序号	代持人	被代持人	代持原因	代持股份数（万股）	已解决情况及解决措施
12	吴小茜	叶新福	吴小茜与叶新福系亲属关系，双方基于信赖关系形成代持关系	122.10	2026 年 4 月，双方签署了《股份转让协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
13	杨洪	于国平	杨洪与于国平系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	20.00	2026 年 4 月，杨洪、于国平、航盛投资三方签署了《股份转让及债务债权抵销协议》，约定股权转让款与此前借款本金及利息相互抵消，自此杨洪与于国平之间的股权代持解除
14	赵孟龙	杨荣	赵孟龙与杨荣系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	20.00	2026 年 5 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
15	冉娅	蔡文荣	冉娅与蔡文荣系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	60.00	2026 年 5 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续

截至本核查意见出具日，前述股权代持均已解除。

2）非交易对方股东上层权益人代持情况

①航盛投资

航盛投资上层权益人历史上曾存在代持情形，截至本核查意见出具日，相关股权代持关系均已经解除，具体代持及解除情况如下：

A.代持背景和原因

2007 年，为优化标的公司股权结构，标的公司计划设立管理层持股平台，由公司高级管理人员通过持有持股平台权益以间接持有标的公司股权。本次平台设立过程中，由杨洪全额出资设立航盛投资，股权登记于杨洪等 25 名股东名下，该持股平台方案最终未实际执行，后续杨洪在航盛投资历次工商变更中陆续收回航盛投资 100%股权。

B.代持解除情况

航盛投资历史股东共 26 名，其中赖明文、段忠、彭子荣、万舜华、彭盈、郑越超、吴德培、王德荣、邹玉波、金安华、彭卫国、关景成、房宏斌、杨荣、宋洪良、喻杰、高激扬、程浩、姜治宇、张伟、郭永庚共 21 名已确认存在代持的历史股东已通过接受访谈或出具承诺函的方式确认代持已经解除；范东辉、王

鸿滨、王鑫、魏程、侯潮川共 5 名历史股东因无有效联系方式等原因而无法取得联系。

就未能进行确认的航盛投资历史股东，航盛投资已于 2026 年 6 月 4 日在深圳特区报就历史股东核查与确认工作事宜发布公告，请历史上曾经持有航盛投资股份的股东（直接持有或代为持有）与航盛投资进行联系，截至本核查意见出具日，未有相关人员联系航盛投资以提出异议或主张权益。

综上所述，上述持股平台方案最终未实际执行，导致航盛投资上层权益人历史存在代持的情形。截至本核查意见出具日，前述股权代持均已解除，并完成工商变更。

②员工持股平台

博华航、博华航致、博华盛敬为标的公司的员工持股平台，其作为标的公司直接股东不存在代持情形，其部分现有合伙人历史上存在代持情形，具体情况如下：

1）博华航

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
张海涛	赵阳	赵阳	47.55	2024 年 2 月
杨洪坪	吴英峰	杨洪	47.55	2025 年 12 月
	肖远	肖远	47.55	2024 年 2 月
	束伟	杨洪	28.53	2024 年 2 月
	邹韬	邹韬	19.02	2024 年 2 月
	史海燕	史海燕	9.51	2024 年 2 月
	聂光东	聂光东	9.51	2024 年 2 月
	印树华	印树华	9.51	2024 年 2 月
崔永嘉	陶骏	李峰磊	9.51	2024 年 5 月
嵇春凡	王宁	李峰磊	28.53	2022 年 3 月
何水华	胡磊	胡磊	9.51	2024 年 2 月
	张小博	张小博	9.51	2024 年 2 月
嵇春凡	印树华	印树华	19.02	2024 年 2 月
唐伟	胡赛伟	唐伟	28.53	2024 年 6 月
孙骏	江绍伟	江绍伟	11.41	2024 年 6 月
	蒙启成	蒙启成	11.41	2024 年 2 月

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
	詹钦	詹钦	9.99	2024 年 2 月
	曹孝坤	曹孝坤	9.51	2024 年 2 月
	刘亚博	刘亚博	8.56	2024 年 2 月
	柯鉴轩	柯鉴轩	8.56	2024 年 2 月
	徐开庭	徐开庭	5.71	2024 年 6 月
	朱强	朱强	5.71	2024 年 6 月
	翟涌文	翟涌文	5.71	2024 年 2 月
	邱小兰	邱小兰	5.71	2024 年 2 月
	王栋梁	王栋梁	4.28	2024 年 2 月
	黄文	黄文	2.85	2024 年 6 月
	肖波	肖波	2.85	2024 年 2 月
	杨义	杨义	2.85	2024 年 2 月
刘金云	胡赛伟	刘金云	28.53	2024 年 6 月
刘刚	郑晓庆	郑晓庆	19.02	2024 年 2 月
葛威	周永伍	杨洪	28.53	2025 年 12 月

2）博华航致

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
詹钦	邱小兰	邱小兰	10.00	2024 年 2 月
李鹏	郭磊	郭磊	10.00	2024 年 2 月
郭应锋	陈小龙	陈小龙	20.00	2024 年 2 月
何余萍	钟幸元	钟幸元	20.00	2024 年 2 月
余涛	阚细月	阚细月	30.00	2024 年 8 月
李涛	陈金鹏	陈金鹏	20.00	2024 年 2 月
李小丽	蒋津	杨洪	30.00	2024 年 2 月
嵇春凡	朱标	朱标	20.00	2024 年 2 月
	徐武龙	徐武龙	20.00	2024 年 2 月
	陶文	陶文	10.00	2024 年 2 月
吴金亮	林元	林元	10.00	2024 年 2 月
	韦敏	韦敏	10.00	2024 年 2 月
	钟伟锋	钟伟锋	5.00	2024 年 2 月
梁晓	冷雄春	冷雄春	20.00	2024 年 2 月
	莫远瞻	莫远瞻	10.00	2024 年 2 月
	钟勇	钟勇	10.00	2024 年 2 月
赵阳	孟祥同	孟祥同	10.00	2024 年 3 月
	谈力	谈力	10.00	2024 年 3 月

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
	谢文	谢文	10.00	2024 年 3 月
	侯峰君	侯峰君	10.00	2024 年 2 月

3）博华盛敬

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
洪海拔	胡春萍	胡春萍	20.00	2024 年 2 月
曾创培	杨旭波	杨旭波	30.00	2024 年 2 月
廖福西	刘金云	刘金云	50.00	2024 年 2 月
	邓菲	邓菲	20.00	2024 年 2 月
	胡丹	胡丹	20.00	2024 年 2 月
	赵寒霄	赵寒霄	20.00	2024 年 2 月
邓选良	廖高永	廖高永	30.00	2024 年 2 月
钱乾	陈智	陈智	30.00	2024 年 7 月
	曹臣	杨洪	20.00	2025 年 12 月
	何水华	何水华	15.00	2024 年 2 月
	熊琪琪	熊琪琪	10.00	2024 年 2 月
何腾芬	廖汉杰	杨洪	30.00	2024 年 2 月
	曹新堂	何腾芬	5.00	2024 年 7 月

上述代持双方均为标的公司现员工或前员工，代持关系的形成主要系在开展员工股权激励过程中，部分员工不具备员工持股平台激励股权认购资格，但看好标的公司未来发展，遂委托具备认购资格的员工合伙人代其认购了部分激励财产份额；部分具备认购资格的员工合伙人因出资时资金不足而将认购的部分激励份额让渡给其同事，并基于同事间信赖关系而形成代持。

3）已解决情况及解决措施

截至本核查意见出具日，博华航、博华航致、博华盛敬现有合伙人历史存在的代持情形均已通过将代持财产份额转让出售、代持人出资回购以及还原至实际权益人等方式解除代持，并完成工商变更实现清理与规范。博华航、博华航致、博华盛敬现有合伙人均出具了承诺函：“截至本承诺函签署日，本人所持持股平台财产份额系本人真实、完整、唯一持有，不存在为任何第三方（包括但不限于公司股东、董监高、其他员工或外部人员）代持、信托持股、委托持股或设置任何其他权益安排的情形；本人未与任何第三方就该等财产份额的归属、收益、表

决或处置达成任何口头或书面约定。”

（3）股东调查表和承诺函

未参与本次交易的 68 名标的公司股东均已出具调查表，并承诺：

“本人/本单位直接/间接持有的标的公司的股权权属清晰，为真实完整持有，不存在股权代持、信托持股、委托持股等情形，不存在股权争议、纠纷或潜在纠纷。

直接或间接持有本单位股权（或财产份额）的主体间接持有的公司的股权权属清晰，为其真实完整持有，不存在股权代持、信托持股、委托持股等情形，不存在股权争议、纠纷或潜在纠纷。”

综上，根据 68 名非交易对方出具的调查表及承诺，截至报告期末，该等股东及其上层权益人不存在股权代持行为。

3、标的公司股东对历史沿革的承诺

对于标的公司历史上曾存在的股份代持情形，标的公司股东杨洪及航盛投资已出具承诺：

“本人/本公司承诺，航盛电子历史上曾存在股份代持情形，股份代持还原或解除过程不存在侵害其他股东权益的情形。若出现任何争议、纠纷或潜在纠纷，本人/本公司愿意自行解决，妥善处理。若因股份代持情形产生任何纠纷、历史上任何实际出资人主张其出资人权益受到损害（“争议事项”），并被依法认定航盛电子应向其承担赔偿责任（“赔偿责任”）的，均由本人/本公司承担该等赔偿责任；若相关争议事项经依法认定造成上市公司直接损失的，本人/本公司向上市公司足额赔偿该等损失。”

综上所述，本次交易的标的资产为 38 名交易对方合计持有的航盛电子 37.16%的股份，交易对方或上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。因此，本次交易标的股份权属清晰，不存在股份代持、委托持股、权属争议、质押、冻结或者其他限制转让的情形，交易对方有权依法处分并向上市公司转让标的股份，

不存在任何障碍。

对于未参与本次交易的股东，因其并非本次交易对方、配合程度有限，相关核查存在一定客观范围限制。非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。标的公司于 2001 年 7 月整体变更为股份有限公司，根据《公司法》相关规定，股份有限公司的股权转让无需其他股东同意，且标的公司的公司章程未设置股份转让的前置条件，本次交易无需标的公司董事会、股东会审议通过。

标的公司股东杨洪及航盛投资已对标的公司历史上曾存在的股份代持情形出具兜底承诺，如因代持事项引发纠纷并被认定需承担赔偿责任或造成上市公司直接损失，相关赔偿责任均由其全额承担并自行妥善处理纠纷，确保不会对上市公司造成损失。因此，相关股东或上层权益人的代持行为不会对标的公司和本次交易及交易后上市公司构成不利影响。

二、交易对方所持股份最近三年是否存在质押、冻结或者其他权利受限情形，如是，请说明原因、现状及其对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响，相关风险应对措施。

根据交易对方出具的说明并经核查，交易对方所持股份最近三年不存在质押、冻结或者其他权利受限情形。

根据股份托管机构调取的资料，非交易对方股东所持股份最近三年质押和冻结情况如下：

股东名称	受限情况	受限时间
航盛投资	股份冻结	2024.12.26-2026.08.06
航盛投资	股份质押	2022.05.25-2025.06.16
博华航	股份质押	2023.07.17-2026.02.11
唐玮	股份质押	2021.02.25-至今

上述非交易对方股东所持股份不属于本次交易标的资产，与本次交易无关，该等股份存在质押和冻结情况不影响本次交易的实施。

三、结合标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、

价格及定价依据，以及标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况，说明标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性，并充分提示标的公司估值变动风险。

（一）标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、价格及定价依据情况

根据工商档案、股份托管机构调取的底档文件，标的公司最近三年股权转让及增资交易情况如下：

1、最近三年增资情况

序号	时间	出资方	背景及原因	增资价格	定价依据
1	2023 年 11 月	中国互联网投资、粤财产业、创盈健科、华淳保信、北京京国创、陕西德创智能、鹏远基石共 7 家外部投资人	出于生产经营发展的需要，标的公司增发股份 2,230 万股，引入外部投资人进行增资扩股	17.00 元/股	本次增资的每股价格为 17.00 元/股，增资定价系参考中水致远出具的评估报告结果（中水致远评报字[2023]第 090029 号评估报告），该评估报告对标的公司的评估值对应每股价格约为 15.15 元/股，本次增资定价系标的公司参考该评估值基础上，与各新增股东协商形成的

2、最近三年股权转让情况

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
1	2023 年 2 月	航投誉华	守恒致盛	220.00	外部投资人市场化交易	12.40 元/股	基于市场化谈判协商确定
2	2023 年 3 月	肖锦鸿	华淳保信、华淳投资、安江波	420.00	外部投资人市场化交易	15.20 元/股	基于市场化谈判协商确定
3	2023 年 6 月	段忠	刘伦兰	33.00	继承取得配偶所持股份	-	继承股份无转让价格
4	2023 年 6 月	博华盛	博华航	20.00	调整两个员工持股平台份额架构	13.00 元/股	参考前次增资评估结果，并综合考虑 2023 年标的公司经营情况确定
5	2023 年 11 月	吴玉丹	廊坊国创	140.00	外部投资人市场化交易	15.20 元/股	基于市场化谈判协商确定
6	2023 年 12 月	吴玉丹、中保瀚德	无锡国联	130.00	外部投资人市场化交易	15.40 元/股	基于市场化谈判协商确定

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
7	2024 年 2 月	高成	高激扬、高激飞	5.00	继承取得亲属所持股份	-	继承股份无转让价格
8	2024 年 3 月	高成	宋桂英	5.00	继承取得配偶所持股份	-	继承股份无转让价格
9	2024 年 2 月	宋桂英	高激扬、高激飞	5.00	将所持股份赠与子女	-	赠与股份无转让价格
10	2024 年 3 月	郭永庚	杨洪	360.80	代持还原	-	代持还原
11	2024 年 3 月	朱伟军	航盛投资	250.00	代持转移[1]	-	代持转移
12	2024 年 7 月	祝伟军	杨洪	110.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让
13	2024 年 7 月	金安华、郑越超	杨洪	100.63	代持还原	-	代持还原
14	2025 年 5 月	尹玉涛	喻杰、齐捷、邹正平、吕智戟	80.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让
15	2025 年 12 月	关景成	杨洪	240.65	代持还原	-	代持还原
16	2025 年 12 月	吕传文	杨洪	80.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让
17	2025 年 12 月-2026 年 3 月	王刚、徐树田、董利、邹正平、吕智	金石重投	1,941.20		12.00 元/股	基于市场化谈判协商确定

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
		戟、航盛投资、弘陶成选、唐玮			部分原股东因自身资金安排等原因对外转让所持的部分标的公司股份		
		华芯云开	金石重投	267.15		10.52 元/股	
		李莉、唐玮	金石交通	108.80		12.00 元/股	
		华建佳创	金石交通、交控金石	829.40		12.02 元/股	
		芯杭盛	金石交通、交控金石、金石重投	209.04		10.52 元/股	
18	2026 年 4 月	肖锦鸿	杨庐	30.00	代持还原	-	代持还原
19	2026 年 4 月	吴小茜	叶新福	122.10	代持还原	-	代持还原
20	2026 年 5 月	赵孟龙	杨荣	20.00	代持还原	-	代持还原
21	2026 年 5 月	冉娅	蔡文荣	60.00	代持还原	-	代持还原

注：2024 年 3 月，朱伟军将其代谭某所持有的航盛电子 250 万股股份全部转让给航盛投资。该次股份转让未支付股权转让款，实际为谭某所持航盛电子股权的代持人由朱伟军变更为航盛投资。航盛投资已根据相关部门要求的方式和确定的价值配合处置归属于谭某的标的公司股份。截至本核查意见出具日，航盛投资与谭某之间的股权代持已完全解除。

（二）最近三年标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况

1、最近三年经营情况、财务业绩情况

最近三年标的公司经营情况、财务业绩情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度
资产总计	426,145.89	369,818.29	345,351.36
负债总计	238,009.07	207,474.16	188,471.06
所有者权益	188,136.82	162,344.13	156,880.30
营业收入	483,511.57	405,959.73	413,202.78
净利润	24,257.98	4,866.89	19,172.07

注：上述财务数据已经致同会计师事务所审计。

最近三年标的公司的资产和营业收入规模整体呈上升趋势，其中 2024 年度净利润较低，主要系 2024 年度标的公司进行业务调整及组织架构改革，因人员优化支付的辞退补偿较多，同时为研发智驾技术、保障重点研发项目和新增研发项目及时推进导致研发投入较多，且单项计提的信用减值损失较高。

2、最近三年客户变动情况

最近三年，标的公司主要客户群体均为东风日产、广汽丰田、本田汽车、一汽丰田、大众汽车、小鹏汽车、理想汽车、Stellantis 集团等汽车主机厂，未发生较大变动。

（三）标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性

1、交易背景不同

2023 年 11 月，标的公司第十五次增资的定价系参考中水致远出具的评估报告结果（中水致远评报字[2023]第 090029 号评估报告），与各新增股东协商形成的，该次增资扩股评估报告的评估目的是航盛电子拟增资扩股，标的公司处于 Pre-IPO 阶段，新增股东以财务投资者为主，该阶段估值多基于远期高增长预期；本次交易评估目的是上市公司收购航盛电子股权，为产业并购，结合标的公司定

点项目、量纲等具体情形审慎预测未来业绩，盈利预测更具可实现性，为了保护上市公司及中小股东利益，从谨慎性出发确定本次评估结果。

本次交易前，最近三年相关的股权转让包括无关联关系的交易双方的市场化交易、标的公司股东之间的继承和赠与行为、股权激励股份重新授予、或出于代持清理的目的而进行的交易，相关的股权转让的交易背景与本次交易不同，且不涉及资产评估，其交易定价与本次交易价格不具有可比性。

2、交易时间不同

2023 年 11 月，标的公司第十五次增资对应的增资扩股评估报告以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日，本次交易评估报告以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，相距时间较长。标的公司收入规模、客户结构等经营情况发生变化，本次评估系基于标的公司最新实际经营数据开展评估预测。

综上，本次交易价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估结果为基础，并经交易各方公平协商后确定，定价过程公允。本次交易价格与标的公司历次股权转让、增资交易价格存在差异，主要系交易时间、交易背景及股东诉求、标的公司经营情况及行业环境、交易各方对标的公司发展预期等因素不同所致，差异原因具有合理性，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

（四）补充披露

上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露并补充与本次交易相关的风险：

“（四）标的资产估值**变动**风险

本次交易中，以收益法和资产基础法两种方法对标的资产进行评估，最终采取了收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元，与归属于母公司所有者权益账面价值相比评估增值 196,749.32 万元，增值率为 104.49%。**最近三年，标的公司存在多次股权转让及增资交易，本次交易价格低于标的公司上述增资及相关市场化股权转让价格。**

尽管评估机构在评估过程中勤勉尽责，并执行了评估的相关规定，**相关评估方法、结果具有合理性**，但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响；**标的公司估值受宏观经济、行业发展、市场竞争、企业经营等多重因素影响，未来若上述因素发生不利变化，可能导致标的公司估值进一步波动，进而对上市公司及中小股东利益产生不利影响。**提请投资者注意本次交易标的资产评估值**变动**的风险。”

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、获取并查阅了标的公司历次增资、股权转让的工商档案和股份托管机构调取的底档文件，核查标的公司历次股权变动情况；

2、获取并查阅了标的公司历次增资、股权转让涉及的审批相关文件，结合当时适用的法律规定梳理历次股权变动应履行的审议程序，并核查国有股权的变动已履行的审议或审批程序、未履行的程序瑕疵；

3、获取并查阅了追溯审计和追溯评估报告、国有产权登记证明、现有国资股东和航空工业集团就标的公司国有股权变动事项出具的说明，核查国有股权的变动瑕疵对应整改程序的履行情况；

4、检索了中国裁判文书网、人民法院公告网、中国执行信息公开网等网站公开信息和获取了涉及股权纠纷案件的判决书、相关协议，核查标的公司是否存在就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件和相关案件的具体情况；

5、对于国有企业、上市公司、已备案的私募基金机构股东，取得了其增资、股权受让的价款支付凭证；除国有企业、上市公司、已备案的私募基金外的其他机构股东，取得了该等机构股东增资、股权受让、分红时点前后六个月的银行流水，以及其上层权益人向该等股东出资的支付凭证或流水；对于自然人股东，要求取得其增资、股权受让和分红时点前后六个月完整的银行流水和支付凭证，核查标的公司现有股东涉及代持的情况；

6、对代持涉及的相关方进行了访谈确认，了解代持形成、演变和解除等具体情况；

7、获取并查阅了持股平台合伙人银行流水和出具的承诺函、获取了交易对方涉及的被代持人出具的承诺函，核查其就股权权属清晰且不存在代持的承诺情况；

8、获取并查阅了标的公司股东出具的股东调查表，核查其就股权权属清晰且不存在代持的承诺情况；

9、获取并查阅了标的公司股东杨洪及航盛投资对历史沿革出具的承诺函，核查标的公司对股份代持情形的兜底承诺情况。

针对问题（2），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年的股份托管机构调取的底档文件和出具的股东名册，查验标的公司股权最近三年存在质押、冻结的情况；

2、检索了全国企业信用信息公示系统、企查查等网站，查验标的公司股权是否存在质押、冻结的情况；

3、取得交易对方出具的关于近三年所持标的公司股份不存在权利受限情形的承诺函。

针对问题（3），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年历次增资、股权转让的工商档案和股份托管机构调取的底档文件，以及对应增资协议、股权转让协议及其补充协议，核查标的公司最近三年股权变动情况；

2、查阅了股权变动相关协议并访谈了标的公司相关人员及交易相关方，了解历次增资、股权转让的交易背景、定价依据等情况；

3、查阅了 2023 年 11 月标的公司增资涉及的中水致远资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（中水致远评报字[2023]第 090029 号）及相应验资报告，核查该次增资的定价依据；

4、对继承、赠与类股权转让，查阅了继承公证书、赠与协议等文件；对代持类股权转让，查阅了代持解除协议、代持形成和解除对应银行流水等文件；对股权激励类股权转让，查阅了标的公司股权激励协议和转让协议等文件，核查相关转让的背景及定价依据；

5、查阅了标的公司最近三年的审计报告及财务报表，核查标的公司资产、负债、所有者权益、营业收入、净利润等主要财务指标及其变动情况。

（二）核查意见

针对问题（1），对于非交易对方股东的核查，因出资时间久远、流水无法显示完整交易信息、部分银行卡注销无法取得流水等客观障碍以及未参与交易配合度有限，相关核查存在一定客观限制。但非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。对于标的公司历史期间部分国资股权变动审批程序因历史久远，资料保存不完善而无法获取审批文件的情况，已取得了现有相关国资股东书面说明进行确认。除前述核查受限情形外，独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：标的公司历史上国有股权形成与变动过程中存在程序方面的瑕疵，标的公司已通过追溯审计和评估、补充办理国有产权登记、相关国资股东和航空工业集团已就标的公司国有股权变动事项出具说明等方式予以补正，因此标的公司上述历史沿革瑕疵不会对本次交易构成实质性法律障碍，标的资产过户或交割不存在法律障碍。标的公司设立、历次增资、整体变更注册资本均已实缴，不存在出资不实或出资瑕疵的情况。截至本核查意见出具日，标的公司上述已披露的股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件已完结，并已妥善解决。标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

本次交易的标的资产为 38 名交易对方合计持有的航盛电子 37.16%的股份，交易对方或上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。因此，本次交易标的股份权属清晰，不存在股份代持、委托持股、权属争议、质押、冻结或者其他

限制转让的情形，交易对方有权依法处分并向上市公司转让标的股份，不存在任何障碍。对于未参与本次交易的股东，因其并非本次交易对方、配合程度有限，相关核查存在一定客观范围限制。非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。标的公司股东杨洪及航盛投资已对标的公司历史上曾存在的股份代持情形出具兜底承诺，确保不会对上市公司造成损失。因此，相关股东或上层权益人的代持行为不会对标的公司和本次交易及交易后上市公司构成不利影响。

针对问题（2），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：本次交易对方所持股份最近三年均不存在质押、冻结或者其他权利受限情形。

针对问题（3），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：本次交易价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估结果为基础，并经交易各方公平协商后确定，定价过程公允。本次交易价格与标的公司历次股权转让、增资交易价格存在差异，主要系交易时间、交易背景及股东诉求、标的公司经营情况及行业环境、交易各方对标的公司发展预期等因素不同所致，差异原因具有合理性，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

问题 14：

报告书披露，历轮融资中标的公司及其原股东与外部投资人签署了增资协议/补充协议/股东协议等投资协议以约定外部投资人享有的特殊股东权利。前述享有特殊股东权利的外部投资人均已回函知悉并同意本次交易相关安排，且确认不行使优先购买权及共同出售权。请你公司说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响，你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响，你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍

（一）说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响

1、相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况

标的公司历轮融资中，标的公司及其原股东与外部投资人签署了增资协议/补充协议/股东协议等相关投资协议以约定外部投资人享有的特殊股东权利，具体情况如下：

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方	目前存续的主要特殊股东权利条款	本次交易完成后存续的主要特殊股东权利条款
1	华登二期	2021 年 5 月	标的公司、杨洪、航盛投资、博华航、博华盛、航投誉华、东风南方、中航机载	董事委派权、回购、反稀释、非歧视待遇、优先认购权、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	董事委派权、回购、反稀释、非歧视待遇、优先认购权、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	无
2	中证投资	2022 年 7 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	回购（标的公司非回购义务人）
3	高新投创投	2022 年 8 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共售权、优先购买、优先清算、优先分红	回购（标的公司非回购义务人）
4	高新投云				是		
5	高新投致远一期				是		
6	小禾创业				是		
7	华建佳创	2017 年 6 月、2022 年 8 月	博华航、博华盛、杨洪、航盛投资	回购、非歧视待遇、反稀释	是	回购、非歧视待遇、反稀释	回购（标的公司非回购义务人）

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方	目前存续的主要特殊股东权利条款	本次交易完成后存续的主要特殊股东权利条款
8	弘陶成选	2022 年 9 月	标的公司、杨洪、航盛投资	反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	无
9	粤财产业	2022 年 11 月、2023 年 3 月	标的公司	非歧视待遇	否	非歧视待遇	非歧视待遇
10	创盈健科				否		
11	中国互联网投资	2023 年 10 月、11 月	标的公司	反稀释、非歧视待遇、优先认购权、共同出售权、优先购买、优先清算、拖售权、董事委派权	否	非歧视待遇、共同出售权	非歧视待遇、共同出售权
12	华淳保信				否		
13	鹏远基石				否		
14	北京京国创				否		
15	陕西德创智能				否		

（1）作为本次交易对方的投资人仍存续之特殊权利

作为本次交易对方的投资人华登二期、中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创、弘陶成选因参与本次交易，均与上市公司签署了《股份转让合同》，《股份转让合同》约定，上述投资人与标的公司签署的任何文件中所涉及的对标的公司的特殊权利（若有）均在《股份转让合同》生效的同时终止且不存在任何争议。因此，作为本次交易对方的投资人对标的公司享有的特殊股东权利将于《股份转让合同》生效时终止，本次交易完成后，作为本次交易对方的投资人华登二期、中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创、弘陶成选不再享有对标的公司的特殊股东权利。

其中，华登二期与杨洪、航盛投资等相关主体于 2021 年 5 月 7 日签署的《关于深圳市航盛电子股份有限公司股东协议之补充协议》明确约定了华登二期享有的包括回购权在内的优先权条款的效力，均将因其不再持有标的公司股份而终止。其余作为本次交易对方的投资人对标的公司享有的特殊股东权利将于《股份转让合同》生效时终止，但其对标的公司股东杨洪及航盛投资享有的回购权（标的公司非回购义务人）因未明确解除而继续存续，存续的回购权条款主要约定如下：

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
1	中证投资	是	2022年7月	《增资扩股协议之补充协议》	标的公司、杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	2.1 在乙方（投资人）已经足额支付完毕全部的增资对价总额后，当出现以下情况之一时，乙方有权要求丙方一（杨洪）及/或丙方二（航盛投资）或经乙方同意的由丙方指定的第三方受让乙方按《增资扩股协议》约定增资所持有的全部或部分深圳市航盛电子股份有限公司股权/股份，丙方或经乙方同意的由丙方指定的第三方具有按本补充协议第 2.2 条约定的股权/股份回购或转让价格受让该等股权/股份的义务；但是如果任何第三方提出的购买该等股权/股份的条件优于股权/股份回购或转让价格，则乙方有权决定将该等股权/股份转让给第三方： （1）甲方（航盛电子）未能在 2026 年 7 月 31 日前完成合格上市。为免疑义，本补充协议项下的“上市”或“合格上市”，是指甲方启动并完成在上海证券交易所、深圳证券交易所或者经乙方认可的其他境内外证券交易所首次公开发行股票并上市交易的行为。 （2）甲方明示放弃或以自己的行为放弃甲方上市安排或工作或甲方上市已存在实质障碍且无法在经乙方认可的合理期限内解决的。 （3）任何其他甲方的股东要求行使回购权的。 （4）甲方的经营方式、业务范围发生实质性调整，并且不能得到乙方的同意。 （5）甲方生产经营发生重大责任事故及/或发生重大声誉风险及/或遭受重大行政处罚及/或严重影响公司主营业务资质被有权机关终止或暂停而严重影响公司经营的。 （6）甲方现有管理团队（详见附件一）在甲方任职期间存在重大个人诚信问题或被采取刑事强制措施或被认定有刑事犯罪行为导致对甲方业务运营产生重大不利影响（如:故意隐瞒公司股权、资产等纠纷、隐瞒公司账外现金和销售收入、销售财务数据造假、商业欺诈等）。 （7）甲方及/或丙方在本次交易文件中所作的声明、承诺或陈述、保证存在严重虚假、不准确、重大遗漏或误导之情形，或实质性违反本次交易文件其他约定。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							2.2 各方确认，乙方有权自主选择按以下标准之一确定本补充协议项下的股权/股份回购及转让价格: （1）回购或转让时乙方所持有股权/股份所对应的公司经审计的净资产，乙方也有权以届时公司最近一期经审计的净资产为准确定回售/转让价格。 （2）乙方实际出资额十实际出资额按照 8%的年收益水平计算的数额（收益计算期间为自乙方付款之日起至乙方收清全部股权/股份回购及转让价格之日止）-乙方历年已实际取得的红利。若乙方部分出资额已经被回购，该条的“实际出资额”应以剩余实际出资额为基数。
2	高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业	是	2022 年 8 月	《增资扩股协议之补充协议》	标的公司、杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	2.1 在乙方（投资人）已经足额支付完毕全部的增资对价总额后，当出现以下情况之一时，2.1 乙方有权要求丙方（杨洪、航盛投资）或经由丙方指定的第三方受让乙方通过本次增资扩股所持有的公司股份。丙方承诺，应当由丙方或经由丙方指定的第三方按本补充协议第 2.2 条约定的回购价格受让前述股份。同时丙方承诺，若由丙方指定的第三方履行前述回购受让义务的，则在该第三方以不低于本补充协议要求履行完毕前述受让责任前，不免除丙方的相应受让责任。 （1）甲方未能在 2026 年 7 月 31 日前完成合格上市。为免疑义，本补充协议项下的“上市”或“合格上市”，是指甲方启动并完成在上海证券交易所、深圳证券交易所或者经乙方认可的其他境内外证券交易所首次公开发行股票并上市交易的行为。 2）甲方明示放弃或以自己的行为放弃甲方上市安排或工作或甲方上市已存在实质障碍且无法在经乙方认可的合理期限内解决的。 （3）任何其他甲方的股东根据生效之协议约定向丙方要求行使回购权的。 （4）甲方的经营方式、业务范围发生实质性调整，并且不能得到乙方的同意。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							（5）甲方生产经营发生重大责任事故及/或发生重大声誉风险及/或遭受重大行政处罚及/或严重影响公司主营业务资质被有权机关终止或暂停而严重影响公司经营的。 6）甲方现有管理团队（详见附件一）在甲方任职期间存在重大个人诚信问题或被采取刑事强制措施或被认定有刑事犯罪行为导致对甲方业务运营产生重大不利影响（如:故意隐瞒公司股权、资产等纠纷、隐瞒公司账外现金和销售收入、销售财务数据造假、商业欺诈等）。 （7）甲方及/或丙方在本次交易文件中所作的声明、承诺或陈述、保证存在严重虚假、不准确、重大遗漏或误导之情形，或实质性违反本次交易文件其他约定。 2.2 各方确认，乙方有权自主选择按以下标准之一确定本补充协议项下的股份回购及转让价格: 1、要求回购的股份所对应的公司经审计的净资产，乙方也有权以届时公司最近一期经审计的净资产为准确定回售/转让价格。 2、要求回购的股份所对应的乙方实际投资款十该等投资款按照 8%的年收益水平计算的数额（收益计算期间为乙方实际付款之日起至乙方收清全部股份回购及转让价格之日止）-乙方要求回购股权对应的历年甲方已向乙方实际分配的现金分红。
3	华建佳创	是	2022 年 8 月	《协议书》	杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	1、回购触发事件 甲乙双方一致同意，本协议签署后，在符合本协议约定的情况下，乙方（杨洪、航盛投资）承诺自愿且无条件地对甲方（投资人）所持航盛电子的标的股份具有回购的义务。下列情况中任何一种或者多种（“回购触发事件"）发生，乙方均有义务按本协议的约定自行或乙方指定第三方回购甲方届时所持有航盛电子的标的股份。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							（1）航盛电子于 2024 年 9 月 30 日之前未能向上海证券交易所、深圳证券交易所或甲方书面认可的其他股票交易所递交合格首次公开发行上市或重组上市的申报材料并获受理;或虽然于 2024 年 9 月 30 日之前提交了前述申报材料获受理，但航盛电子后续撤回了合格首次公开发行上市或重组上市申请，或者合格首次公开发行上市或重组上市申请不成功; （2）航盛电子于 2026 年 7 月 31 日之前（“合格上市时间”）未能在上海证券交易所、深圳证券交易所或甲方书面认可的其他股票交易所首次公开发行上市或重组上市的（“合格上市”）; （3）任何其他乙方赋予有回购权的航盛电子股东（员工持股平台合伙企业除外）要求乙方回购其所持有的航盛电子的股份;或，任何其他航盛电子股东要求乙方履行业绩补偿义务。 2、回购价款 在发生回购触发事件后，乙方或乙方指定第三方应支付的股份回购价款为:股份回购价款=甲方届时持有航盛电子的股份数 x9.53 元/股 x[1+8%x（从 2019 年 10 月 1 日起至股份回购日期的总天数-360）]-航盛电子历年已向甲方实际分配的分红。 上述公式中，如甲方届时持有航盛电子的股份数即甲方向乙方发出回购通知之日持有航盛电子的股份数小于 3829.40 万股的，则以甲方届时实际持有航盛电子的股份数为准进行计算;如甲方届时持有航盛电子的股份数大于或等于 3829.40 万股的，则以 3829.40 万股作为甲方届时持有的航盛电子的股份数进行计算。

（2）非本次交易对方的投资人仍存续之特殊股东权利

非交易对方投资人拥有的主要特殊股东权利及其主要约定、存续条款情况如下：

序号	投资人	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	主要特殊股东权利条款约定	存续条款
1	粤财产业、创盈健科	否	2022年11月、2023年3月	《增资扩股协议》	标的公司	2.11 自本《增资扩股协议》签署之日起，若甲方以任何形式授予现有股东和新投资者任何优于本协议乙方享有的权利或者利益，则甲方需提前通知乙方，同时乙方自动享有同样优惠的权利或者利益。	非歧视待遇
2	中国互联网投资	否	2023年10月	《增资扩股协议》	标的公司	5.2 优先购买权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如果任一主要原股东（指本协议签署日前公司的主要股东，即华建佳创、航盛投资、杨洪、中航机载、华登二期）拟向任何第三方转让其直接或间接持有的全部或部分公司股份，包括本轮投资方在内的任一投资人有权以同等条件以其届时在全体投资人中的相对持股比例为限选择购买转让股份。 5.3 共同出售权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，受限于股权转让限制的约定（即本协议中第 5.2 条关于优先购买权的约定），如果任一或多个本轮投资方未行使优先购买权，则该等本轮投资方有权（但没有义务）选择按照同样的价格和条件与转让股份的主要原股东共同出售其持有公司的相应股份。 如主要原股东对外转让股权将导致公司控股权/实际控制人状态变更的，则本轮投资	1、优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权已于2026年9月14日解除； 2、仍存续条款为：共同出售权、非
3	华淳保信	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		
4	鹏远基石	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		

5	北京京国创	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司	人有权以相同的价格、条款和条件向意向受让方优先出售所持公司全部股权，且转让股份的主要原股东有义务促使意向受让方购买投资人拟出售的股权。届时所有本轮投资人之间按相对持股比例行使前述权利。 5.4 优先认购权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如果公司新增注册资本并发行股份或发行其他任何类型的证券，所有投资人有权但无义务以同等条件按其持股比例认购公司新发行股份。如果优先认购权人放弃行使优先认购权，则其他优先认购权人有权以同等条件按其相对持股比例认购被放弃认购的全部或部分新发行股份。 5.5 反稀释。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，未经本轮投资方书面同意，公司不得以低于本轮融资基准估值的价格作为后续融资的投前估值、通过增资而引入外部投资方的股权性融资（但经本轮投资方事先书面同意的公司以股权为对价收购其他实体的情形除外）。为避免疑问，本轮投资方不因拒绝出具该书面同意而承担认缴该等增资的义务。 5.6 拖售权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如（1）公司未能于 2026 年 7 月 31 日或投资人三分之二以上表决权以书面形式另行同意延长后的期限届满前实现合格上市;或（2）公司的实际控制人状态发生变更或主要原股东均从公司退出，在公司整体收购价格不低于人民币 80 亿元的前提下，如有第三方拟通过合并、重组或其他方式收购公司的全部或大部分股权或核心资产，公司应在收到该等要约的三十日内，向主要原股东发出书面通知。通知应列明.....如果投资人同意该项收购，则公司其他股东应采取所有必要措施，配合完成该项收购行为。如果任何主要原股东不同意进行第三方并购（该等股东称为“否决股东”），否决股东应在收到拖售通知之日起十个工作日内，按照与第三方并购相同的条款和条件收购投资人拟转让的全部股份。 5.7 优先清算权。公司发生任何清算事件、解散或视为清算事件情形（定义如下），在公司依法支付了清算费用、职工工资和劳动保险费用，缴纳所欠税款，清偿公司债务后，乙方将有权取得优先清算金额。为本条之目的，视为清算事件包括:公司的	歧视待遇
6	陕西德创智能	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		

						兼并或合并，或者出售其所有或绝大部分实质性资产，或者出售/对外授权其全部或绝大部分的知识产权/知识产权使用权。 5.8 自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，若公司以任何形式授予现有股东和新投资者任何优于本轮投资方享有的权利或者利益，则公司需提前通知本轮投资方，同时本轮投资方自动享有同样优惠的权利或者利益。	

2026 年 9 月 14 日，标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能签署《补充协议》，约定中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能自《补充协议》签署之日起解除优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权，继续保留共同出售权及非歧视待遇的特殊股东权利。《补充协议》中约定了附条件自动恢复完整法律效力的条款，如发生（1）本次重组因任何原因终止、撤回重组申请，本次重组的股权最终未完成过户交割至上市公司；或（2）本次重组交易因监管要求、交易各方协商解除、违约解除等原因，确定不再实施的，则上述投资人解除的特殊股东权利自动恢复完整法律效力，视为自始未被解除。

综上，截至本核查意见出具日，非本次交易对方的投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利；粤财产业、创盈健科仍保留非歧视待遇的特殊股东权利。

2、是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响

（1）作为本次交易对方的投资人仍存续之特殊权利对上市公司控制权的影响

本次交易完成后，作为本次交易对方的投资人仍保留之特殊权利为中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创对回购义务主体杨洪、航盛投资享有的回购权，回购义务主体非标的公司，标的公司对上述投资人不承担任何回购义务及回购价款补偿义务。截至本核查意见出具日，上述投资人就此未向航盛电子提出任何不利请求，且中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创在本次交易完成后不再作为航盛电子股东持有航盛电子股份，上述投资人对标的公司享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止；投资人对杨洪及航盛投资仍保留及享有的回购权，因标的公司非回购义务主体，不会对标的公司自身经营管理产生重大不利影响。

对于上述投资人的回购权事项，杨洪及航盛投资出具书面承诺如下：

“1、杨洪及航盛投资名下拥有较多优质资产，个人及公司名下资产、现金流水及公司经营情况良好，保证有足够资金履行相关回购义务；

2、本次交易完成后，如涉及相关投资人对杨洪及/或航盛投资主张回购、回购价款支付或补偿，杨洪及航盛投资将与相关投资人积极协商、沟通，并承诺优先以除了航盛电子股份之外的其他自有资产、对外投资、现金、不动产等进行履约及补偿；

3、杨洪及航盛投资承诺，关于航盛电子的相关投资协议中所涉的与杨洪、航盛投资相关的回购事项在本次交易完成后不会对航盛电子及上市公司与相关主体的一致行动安排、上市公司对航盛电子的控制权以及本次重组造成不利影响或实质障碍；否则，如在本次交易完成后因该等事项导致航盛电子或上市公司遭受任何经济损失或索赔，杨洪及航盛投资承诺将足额承担该等损失，对航盛电子及上市公司所遭受的一切经济损失予以及时、足额补偿，确保航盛电子及上市公司不因此遭受任何实际经济损失。”

综上所述，作为本次交易对方的投资人，其对标的公司享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止，其对标的公司股东杨洪、航盛投资仍保留的回购权，因其主张的回购义务主体非标的公司，且杨洪及航盛投资已对此出具了书面承诺，作为本次交易对方的投资人对杨洪及航盛投资仍保留的回购权不会对上市公司控制权造成重大不利影响。

（2）非本次交易对方的投资人仍保留之特殊权利对上市公司控制权的影响

截至本核查意见出具日，非本次交易对方的投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利，粤财产业、创盈健科仍保留非歧视待遇的特殊股东权利。

针对本次交易，标的公司享有共同出售权的投资人均已回函知悉并同意本次交易相关安排，且确认不行使共同出售权，投资人享有的共同出售权不会对本次交易产生影响。对于上述投资人在本次交易后仍保留之共同出售权，仅影响投资人在特定情形下有权按照同等条件、特定共售比例共同对外出售其持有的标的公

司股份及特定情形下的优先出售，为投资人基于历史投资协议享有的保障其退出路径的正常权益，其享有及行使共同出售权不影响上市公司基于本次交易取得的标的公司股份及对标的公司控制权的稳定性。

前述共同出售权，以及投资人享有的非歧视待遇权利均系投资人基于历史投资协议享有的投资人权利，不涉及标的公司具体业务经营层面、财务、人事等核心决策的控制权权利的内容，不会改变上市公司基于本次交易取得的标的公司股份、依据一致行动安排可支配的表决权比例及上市公司对标的公司日常经营管理机构的控制，上述投资人继续享有共同出售权及非歧视待遇权利不会对上市公司控制权造成不利影响。

综上，非本次交易对方的投资人中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留的共同出售权、非歧视待遇，以及粤财产业、创盈健科仍保留的非歧视待遇，不会对本次交易完成后上市公司对标的公司的控制权稳定性产生重大不利影响。

（二）你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍

针对非本次交易对方的投资人享有的特殊股东权利，上市公司、标的公司已与投资人就相关特殊股东权利的解除事宜进行沟通，标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能已于 2026 年 9 月 14 日签署《补充协议》，附可恢复效力的条件解除了部分特殊股东权利（优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权）。

对于中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留的共同出售权、非歧视待遇，取得了上述投资人于 2026 年 9 月 14 日出具的说明函，说明函内容如下：

“上述共同出售权、非歧视待遇系为保护本企业作为投资人及保障投资人退出路径的正常权益，该等特殊股东权利并非为了本企业控制标的公司的生产经营及公司治理结构，且本企业不存在对标的公司的业务发展、公司经营进行主动不合理干涉的情况。自本企业成为标的公司股东至今，本企业未通过行使共同出售

权、非歧视待遇对标的公司的生产经营事项、股权结构、公司治理结构产生不利影响，亦不会影响本次交易完成后上市公司对标的公司的管理及控制权。本企业也不存在拟通过相关条款及约定对标的公司的生产经营及公司治理进行主动干涉、主动限制及施加影响或控制的意图。

本企业确认，本企业基于适用法律、法规、监管规定、合同约定行使共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利，不会对标的公司的日常经营管理、公司治理、股权结构以及本次交易后上市公司对标的公司的控制权造成重大不利影响，本企业承认本次交易后上市公司对标的公司的控制地位，支持上市公司对标的公司的有效控制。”

对于粤财产业、创盈健科仍保留的非歧视待遇，取得了粤财产业、创盈健科于 2026 年 9 月 4 日出具的说明函，说明函内容如下：

“上述非歧视待遇系为保护本企业作为投资人的正常权益，该等特殊股东权利并非为了本企业控制标的公司的生产经营及公司治理结构，且本企业不存在对标的公司的业务发展、公司经营进行主动不合理干涉的情况。自本企业成为标的公司股东至今，本企业未通过行使非歧视待遇对标的公司的生产经营事项、股权结构、公司治理结构产生不利影响，亦不会影响本次交易完成后上市公司对标的公司的管理及控制权。本企业也不存在拟通过相关条款及约定对标的公司的生产经营及公司治理进行主动干涉、主动限制及施加影响或控制的意图。

本企业确认，本企业不会不合理地行使投资协议约定的特殊股东权利，不会对标的公司的日常经营管理、公司治理、股权结构以及本次交易后上市公司对标的公司的控制权造成重大不利影响，本企业承认本次交易后上市公司对标的公司的控制地位，并承诺将支持上市公司对标的公司的有效控制。”

综上，上市公司已采取措施协助标的公司与外部投资人解除部分特殊股东权利，以及采取了应对措施对投资人仍存续的特殊股东权利进行沟通，并取得了外部投资人的说明函文件，相关特殊股东权利的存续不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不利影响。

二、中介机构核查情况

（一）核查程序

独立财务顾问履行了以下核查程序：

1、查阅了标的公司历轮融资中，标的公司及其原股东与外部投资人签署的增资协议/补充协议/股东协议等投资协议，梳理外部投资人特殊股东权利的主要内容、其权利内容及承担义务的主体，查阅投资协议中有关特殊权利生效及终止条款，及特殊权利存续情况；

2、查阅了标的公司关于本次交易事项致投资人的通知函及投资人对本次交易同意豁免行使优先购买权、共同出售权等事项的通知回函/邮件回复意见，确认标的公司已就本次交易通知享有特殊股东权利的外部投资人，且均已取得投资人知悉、同意本次交易相关安排且确认不行使共同出售权、优先购买权的豁免回函，投资人享有的共同出售权不会对本次交易产生影响；

3、查阅了上市公司与作为本次交易对方的投资人签署的《股份转让合同》，确认外部投资人在本次交易完成后对标的公司享有的特殊股东权利的终止情况，作为本次交易对手的外部投资人享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止；

4、查阅了标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能签署的《补充协议》，梳理外部投资人特殊股东权利的解除情况；确认非本次交易对方的投资人目前存续的特殊股东权利为中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能的共同出售权、非歧视待遇，以及粤财产业、创盈健科的非歧视待遇；

5、查阅了杨洪及航盛投资对于投资人回购权事项出具的承诺函，结合涉及回购权的投资协议约定，分析作为本次交易对方的投资人对杨洪及航盛投资仍保留的回购权不会对上市公司控制权造成重大不利影响；

6、查阅了中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能、粤财产业、创盈健科对其存续的特殊股东权利出具的说明函，分析投资人目前存续的特殊股东权利不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不

利影响；

7、结合本次交易完成前后相关投资人的持股变化及特殊股东权利安排，分析相关存续的特殊股东权利不会对上市公司控制权及本次交易实施造成重大不利影响。

（二）核查意见

独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、本次交易完成后，作为交易对方的相关投资人将不再持有标的公司股份，其对标的公司享有的特殊股东权利（除回购权外）将于《股份转让合同》生效时终止；部分投资人对杨洪、航盛投资保留的回购权不由标的公司承担，不会对上市公司控制权产生重大不利影响；非交易对方投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能已解除优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权的特殊股东权利条款，附条件可恢复效力，上述投资人享有的共同出售权及非歧视待遇条款继续保留；粤财产业、创盈健科保留非歧视待遇；上述共同出售权及非歧视待遇不涉及标的公司的业务经营、财务、人事等核心决策，不会对上市公司取得及保持标的公司控制权产生重大不利影响；

2、上市公司已采取措施协助标的公司与外部投资人解除部分特殊股东权利，以及采取了应对措施对投资人仍存续的特殊股东权利进行沟通，并取得了外部投资人的说明函文件，相关特殊股东权利的存续不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不利影响。

问题 15：

报告书披露，深圳市金石重投智能传感器产业私募股权基金合伙企业（有限合伙）（以下简称金石重投）于 2025 年 12 月至 2026 年 3 月期间分次受让标的公司股份，本次交易其亦是交易对方之一。请你公司结合相关交易的背景及目的，说明金石重投在受让标的公司股份后短期内转让的原因及合理性，是否存在未披露的交易、关联关系或者其他利益安排。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合相关交易的背景及目的，说明金石重投在受让标的公司股份后短期内转让的原因及合理性，是否存在未披露的交易、关联关系或者其他利益安排

（一）相关交易的背景及目的

本次交易前，标的公司部分原股东因自身资金安排等原因存在明确的退出需求，拟对外转让其所持的部分标的公司股份。金石重投基于对标的公司经营情况及投资价值的判断，经与相关原股东协商一致，以市场化定价方式于 2025 年 12 月至 2026 年 3 月期间分批次受让了标的公司部分股份。

（二）金石重投在受让标的公司股份后短期内转让的原因及合理性

金石重投前次受让标的公司股份系基于相关股东的股份转让需求以及独立判断作出的市场化投资决策。本次交易中金石重投向上市公司转让部分所持标的公司股份，系其综合考虑投资收益、资金使用效率及退出确定性等因素后选择参与本次交易。金石重投作为财务投资人，其以合适的价格转让部分所持标的公司股份以获取部分投资收益，具有合理性。前次股份受让与本次交易均履行了独立的决策及交易程序，交易价格分别协商确定，不存在互为前提或条件的一揽子安排。

（三）是否存在未披露的交易、关联关系或者其他利益安排

1、不存在未披露的关联关系

本次交易中，交易对方之间、交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间的关联关系情况已于重组报告书之“第三节 交易对方基本情况”之“二、

其他事项说明”中披露，不存在未披露的关联关系。

除已在重组报告书中披露的关联关系外，金石重投与上市公司、标的公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他未披露的关联关系。

2、不存在未披露的交易或其他利益安排

除已披露的《股份转让合同》及其项下约定外，金石重投与上市公司、标的公司及其关联方之间不存在任何未披露的交易或其他利益安排，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形，金石重投受让标的公司股份的资金来源均为其自有或自筹资金。

二、中介机构核查情况

（一）核查程序

独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、查阅金石重投的营业执照及工商登记信息、合伙协议、私募基金备案证明；

2、查阅金石重投受让标的公司股份的股份转让协议、支付凭证和决策程序，核查前次股份受让与本次交易的决策及交易程序履行情况；

3、访谈金石重投相关负责人员，就金石重投前次受让标的公司股份的背景及目的、参与本次交易的原因、相关交易决策及定价情况，以及是否存在未披露的交易、关联关系或其他利益安排等事项进行核实；

4、查阅本次交易的相关协议和评估报告，核查本次交易定价方式并比较两次交易的定价基础和条件差异；

5、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等公开信息渠道并结合金石重投已填写的股东调查表，核查金石重投与上市公司、标的公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系。

（二）核查意见

独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

金石重投受让标的公司股份后短期内转让具有合理性，系相互独立的市场化交易安排，不存在未披露的交易、关联关系或其他利益安排。

五、关于标的公司估值及影响

问题 16：

报告书披露，本次交易以收益法结果作为本次评估结论，以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，标的公司股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，增值率 104.49%，预计导致上市公司新增确认商誉 50,079.67 万元。采用收益法进行评估时，预测 2027 年及以后年度的营业收入超过 63 亿元，显著高于 2024 年和 2025 年已实现情况以及 2026 年预测情况；预测 2026 年毛利率为 19.34%，显著高于报告期各期实际毛利率水平，且预测未来车载信息娱乐系统毛利率维持在 29.33%至 29.45%之间。标的公司估值水平高于可比交易中位数水平。请你公司：

（1）结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理。

（2）针对可能的标的公司估值过高风险，说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益。

（3）结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量，并对商誉减值进行敏感性分析，充分提示相关商誉减值风险。

请评估机构和独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理

（一）采用收益法评估时预测期内营业收入增长率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎

2025 年度及预测期内，标的公司营业收入及增长率情况如下：

单位：万元

项目	报告期	预测年度				
	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
营业收入	476,649.14	465,496.77	630,384.21	655,532.29	672,089.93	684,076.67
增长率	19.75%	-2.34%	35.42%	3.99%	2.53%	1.78%

注：由于预测期基于谨慎性原则未对其他业务收入进行预测，此处与 2025 年度主营业务收入进行对比，下同

标的公司主要围绕汽车整车厂商（主机厂）的需求开展业务，车企定点系主机厂供应链体系内的核心准入与合作确认环节，具体是指主机厂针对特定车型的零部件或系统级产品，通过供应商资质审核、技术方案评审、样件验证、商务谈判等完整遴选程序，正式确定标的公司为该车型对应产品的定点配套供应商，并约定配套份额、供货周期、定价机制、质量要求等核心合作条款。

整车厂在项目定点时向标的公司提供项目定点量纲，项目定点量纲系主机厂在项目定点阶段，结合对应车型全生命周期规划、产能布局及市场预判，向供应商出具的车型项目周期的预估采购需求量，该量纲通常以年度量产计划为基础，分年度列示车型全生命周期内的预估采购数量；进入实际量产交付后，整车厂按定点车型向标的公司滚动提供未来约 3 个月左右的短期需求计划，即滚动量纲，滚动量纲约束力相对更高，构成标的公司的滚动在手订单，但客户由于自身经营、终端销售情况波动等导致具体的采购订单量和上述滚动量纲需求计划存在一定差异的情况。

预测期 2026 年及 2027 年，结合上述客户下达的滚动量纲及定点量纲情况等，从销售单价和销售数量两个方面，对营业收入进行预测：

项目	具体预测情况
销售单价	（1）存量项目车型： ①2026 年根据基准日与客户年降政策沟通情况预测单价，已执行年降的产品采用年降后单价，未执行年降的产品采用基准日结算价； ②2027 年，对于自研自制产品，结合报告期主要客户产品的年降情况对相关产品下调预测销售单价；高端制造等模式产品，以基准日结算价格作为预测销售单价。此外，受存储芯片价格上行、产品功能变化等因素影响，部分产品预测单价存在上涨情形； （2）SOP 项目车型： ①取得定点项目的 SOP 车型：2026 年，鉴于汽车零部件产品开发过程中常出现设计变更、技术优化、工艺调整等情况，影响产品成本构成，双方于此阶段综合各类变更因素，逐步协商锁定 SOP 时点价格。本次以推进至 2026 年一季度期间的测算价格，作为 SOP 时点的销售单价；2027 年，以项目取得定点时的报价进行价格测算。 ②未取得定点项目的 SOP 车型：参照相同或者类似产品的历史售价确定销售单价。
销售数量	（1）存量项目车型： ①2026 年 1-3 月销量采用标的公司实际数据； ②A、对于已具备客户量纲的项目，自 2026 年 4 月起，以客户下达的滚动量纲及年度量纲为基础预测销量。考虑到客户滚动量纲的有效覆盖周期通常为 3 个月左右，量纲计划截止月至 12 月，结合产品对应车型的历史销量走势进行预测；B、未取得量纲的项目，结合对应车型历史销量走势开展合理预测 ③2027 年如项目具备滚动量纲，则以客户下达的滚动量纲计划并结合历史年度量纲实现情况调整后进行预测，如项目尚未具备滚动量纲，则整体销量以 2026 年度预测销量为基础，主要结合车型历史年度销量变化趋势综合分析，合理调整预测规模后进行测算； （2）SOP 项目车型： ①取得定点项目的 SOP 车型：以定点规划的量纲或客户邮件沟通记录的数量需求为基础，结合该车型或竞品车型的历史销量走势情况，对量纲进行调整后确定预测期销售数量； ②未取得定点项目的 SOP 车型：以该车型或竞品车型历史销量走势作为参照，对预测期销售数量进行预测。

注 1：SOP 指 Start of Production，即开始量产，指车型或零件正式大批量生产。进入 SOP 阶段即正式进入量产交付阶段；

注 2：由于从产品定点、立项到设计研发等流程中，可能涉及材料、工艺变更等情形，导致该预测价格和实际售价可能存在差异；由于标的公司产品主要系定制化产品，同一品类不同产品价格存在具备较大差异的情形；

注 3：客户由于自身经营、终端销售情况波动等导致具体的采购订单量和量纲需求计划存在一定差异的情况。

2028-2030 年度，部分品类产品结合项目定点量纲进行收入测算，但由于上述预测期相对较远，大部分产品缺乏明确的项目定点量纲预测支撑，基于业务延

续性的假设，主要结合 2025 年我国工业制造业增长率的情况及产品历史销量趋势进行收入预测。

在上述预测的基础上，结合行业发展趋势、下游客户经营情况及标的公司市场地位等综合判断收入预测的合理性。

1、预测期收入预测的主要依据及合理性

（1）2026 年度收入预测

①收入预测量纲依据

本次评估以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日。预测期内，2026 年 1-3 月采用标的公司当期实际实现的营业收入；2026 年 4-12 月，分别从销量与单价两个维度进行收入测算：

销量方面，公司按照是否取得客户量纲分情形开展预测：（1）对于已具备客户滚动量纲（滚动在手订单）及年度量纲的项目，自 2026 年 4 月起，以客户下达的滚动量纲及年度量纲为基础预测销量。由于下游整车厂需根据终端市场需求波动、自身生产排产安排动态调整供货需求，滚动量纲存在持续滚动调整的特征；考虑到客户滚动量纲的有效覆盖周期通常为 3 个月左右，量纲计划截止月至 12 月，结合产品对应车型的历史销量走势进行预测；（2）未取得量纲的项目，结合对应车型历史销量走势开展合理预测。

单价方面，区分存量项目与定点 SOP 项目，分别采用以下方式确定：（1）存量项目以 2025 年度及 2026 年一季度标的公司与主机厂谈判确定的年降情况为基础，取 2026 年一季度的系统结算价作为 2026 年度预测期的销售单价；（2）取得定点项目的 SOP 车型，鉴于汽车零部件产品开发过程中常出现设计变更、技术优化、工艺调整等情况，影响产品成本构成，双方于此阶段综合各类变更因素，逐步协商锁定 SOP 时点价格，本次采用推进至 2026 年一季度期间的测算价格，作为 SOP 时点的销售单价。由于从产品定点、立项到设计研发等流程中，可能涉及材料、工艺变更等情形，导致该预测价格和实际 SOP 时的售价可能存在差异。

标的公司 2026 年 1-3 月营业收入及 2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲

对应的收入情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 3 月 31 日
2026 年 1-3 月营业收入（A）	96,563.05
2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲对应收入（B）	192,405.75
合计（C=A+B）	**288,968.81**
2026 年全年预测收入（D）	465,496.77
覆盖率（C/D）	**62.08%**

2026 年，标的公司全年预测收入为 465,496.77 万元，标的公司 2026 年 1-3 月营业收入及 2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲对应的收入合计为 288,968.81 万元，覆盖率达 62.08%，相对较高，2026 年评估预测的量纲依据较为充分。

②滚动在手订单分析

进一步分析 2026 年预测收入的达成情况，截至 2026 年 8 月末，标的公司已确认收入及在手订单（主机厂发布的滚动需求计划）情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 8 月 31 日
2026 年 1-8 月营业收入（A）	275,750.58
2026 年 9 月至 11 月滚动需求（B）	147,972.58
2026 年全年预测收入（C）	465,496.77
覆盖率（（A+B）/C）	**91.03%**

注：2026 年 1-8 月营业收入为未经审计财务数据

截至 2026 年 8 月末，标的公司已实现收入及在手订单覆盖率为 91.03%，预计全年预测收入可实现性不存在重大风险。

（2）2027 年度收入预测及收入增长率较高的原因

2027 年度，预测标的公司营业收入为 630,384.21 万元，同比增长 35.42%，增长较快，主要为新增 SOP 项目收入增长较快，其中新增 SOP 项目中主要为智能驾驶域控制器系统产品的增长，预测智能驾驶域控制器系统新增 SOP 项目实现收入 102,182.08 万元，占标的公司营业收入增加额的 61.97%，以下从产品对

应车型项目的维度及产品维度并结合行业发展趋势的具体分析如下：

①从产品对应车型项目的维度

标的公司 2027 年度预测收入根据项目周期可区分为存量项目及当年新增 SOP 项目，存量项目系当年度之前已经实现 SOP 量产交付的定点项目，新增 SOP 项目系预计当年度开始正式量产交付的项目，具体分析如下：

单位：万元

项目	预测收入	预测收入占比
存量项目	**430,562.13**	**68.30%**
其中：具备定点及滚动量纲的项目（滚动在手订单）	93,067.20	14.76%
具备定点但无滚动量纲的项目	337,494.94	53.54%
SOP 项目	**199,822.08**	**31.70%**
其中：具备定点量纲的项目	146,440.77	23.23%
具备定点但无量纲的项目	21,604.33	**3.43%**
尚未定点的 SOP 项目	31,776.98	5.04%
合计	**630,384.21**	**100.00%**

A、存量项目

标的公司存量项目均为已取得车企正式定点的项目，收入预测遵循谨慎性原则，区分两类情形分别测算：

其中，已取得主机厂滚动量纲（滚动在手订单）的存量项目对应预测收入为 93,067.20 万元。该类项目以主机厂向标的公司正式发布的滚动量纲为核心测算基础，结合产品对应车型的历史销量走势及市场环境因素测算收入，预测依据较为充分。

对于暂未取得滚动量纲的存量项目，标的公司以 2026 年销量规模为测算基数，结合对应车型历史年度销量情况进行压降调整后确定预测数量，鉴于下游终端市场需求存在一定波动，相关预测与后续实际订单及排产情况可能存在差异。

B、当年新增 SOP 项目

对于 SOP 项目，标的公司区分不同情形预测销售单价及销售数量，销售单

价方面，已取得定点项目以项目取得定点时的报价进行价格测算；未取得定点项目的 SOP 车型，参照相同或者类似产品的价格确定销售单价。销售数量方面：（1）已取得定点并具备定点量纲的项目，以定点量纲为基础，结合对应车型历史销量走势等因素综合预测；（2）已取得定点但尚未取得量纲的项目，基于产品对应车型历史销量走势分析测算；（3）尚未取得定点的 SOP 项目，参考竞品车型历史销量情况合理预估。

2027 年度预测营业收入同比增长 35.42%，收入增速较高主要系标的公司已取得定点的相关项目，对应产品在 2027 年陆续进入量产交付阶段所致。2027 年度，基于客户项目定点量纲，并结合车型历史销量走势调整测算，对应的预测收入为 146,440.77 万元，构成当期预测收入快速增长的核心来源。其中，主要客户新增 SOP 项目预测收入具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	车型	预计 SOP 时间	2027 年预测收入
1	A 客户	A1 车型	2027 年 8 月	46,654.12
		A2 车型	2027 年 8 月	24,635.03
		A3 车型	2027 年 8 月	12,069.77
		A4 车型	2027 年 10 月	7,750.45
		A5 车型	2027 年 10 月	7,247.71
2	B 客户	B1 车型	2027 年 4 月	31,569.19
		B2 车型	2027 年 9 月	4,925.74
3	C 客户	C1 车型	2027 年 5 月	1,863.75
		C2 车型	2027 年 5 月	420.00
4	D 客户	D1 车型	2027 年 9 月	1,972.80
5	E 客户	E1 车型	2027 年 1 月	1,444.91
6	F 客户	F1 车型	2027 年 7 月	787.92
		F2 车型	2027 年 7 月	477.86
合计				**141,819.24**

注：预计 SOP 时间系指主机厂项目定点文件中约定的车型量产启动上市交付的计划日期

上述项目均已取得客户出具的定点函及对应项目定点量纲，定点量纲约定了车型项目周期内的预估采购需求量，为该等项目 2027 年度收入预测提供了相应的预测依据。同时，标的公司与上述客户已建立长期、稳定的合作关系，产品交

付质量与服务能力获得客户持续认可，双方业务合作具备良好的持续性与稳定性。结合定点量纲的规划需求及长期合作关系的业务保障，上述项目预测收入具备合理性。

②产品维度

2027 年，标的公司分产品预测营业收入及增长率如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2026 年度	2027 年度	预测同比增长率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	210,185.50	208,491.97	-0.81%
	座舱域控制器系统	77,789.31	125,767.99	61.68%
	人机交互 HMI 系统	66,222.08	70,590.02	6.60%
	车载驾驶信息显示系统	6,587.74	4,789.12	-27.30%
汽车声学解决方案	电声系统	59,592.38	65,875.27	10.54%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	32,044.85	139,071.55	333.99%
	驾驶辅助系统	8,764.81	11,441.22	30.54%
其他类	远程信息处理系统	2,824.69	2,852.08	0.97%
	其他	1,485.41	1,504.98	1.32%
合计		465,496.77	630,384.21	**35.42%**

2027 年度，标的公司预测收入的大幅增长，主要系智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品的预测收入快速增长，其他品类产品变动幅度相对较小，上述两款产品增长原因具体分析如下：

A、智能驾驶域控制器

智能驾驶域控制器为智能驾驶系统的核心计算平台。随着辅助驾驶渗透率快速提升，整车厂加速域控制器定制化布局，Tier 1 厂商凭借软硬件一体化方案实现产品快速迭代，市场需求广阔。2027 年度，标的公司智能驾驶域控制器系统的预测收入根据项目周期区分如下：

单位：万元

类别	2027 年预测收入	2026 年预测收入
存量项目	36,889.47	95.76
当年新增 SOP 项目	102,182.08	31,949.09
合计	**139,071.55**	**32,044.85**

由上表可见，2027 年度，智能驾驶域控制器的快速增长主要为预测当年新增 SOP 项目的驱动，主要系 A 客户获取的新增定点项目预计在 2027 年量产交付所致，预计实现收入 98,357.08 万元，具体如下：

单位：万元

主机厂	车型	SOP 时间	预测收入
A 客户	A1 车型	2027 年 8 月	46,654.12
	A2 车型	2027 年 8 月	24,635.03
	A3 车型	2027 年 8 月	12,069.77
	A4 车型	2027 年 10 月	7,750.45
	A5 车型	2027 年 10 月	7,247.71
合计			**98,357.08**

A 客户 2026 年 1-8 月已实现收入 8,734.48 万元，截至 2026 年 8 月末，未来 3 月滚动在手订单及当年度量纲预计收入为 14,191.86 万元，合计为 22,926.34 万元，与 2026 年度 A 客户全年预测收入 23,927.34 万元相比，预计 2026 年度可实现性不存在重大风险。上述 2027 年度新增 SOP 项目均已取得 A 客户定点及对应项目定点量纲，相关销量预测具备相应需求基础，由于量纲随经营状况、终端市场销售情况动态滚动调整，最终采购订单量或与预测存在一定差异。A 客户相关产品单价核算中包含存储芯片价格变动差额，受存储芯片涨价因素影响，预计产品单价有所上行；基于量价齐升假设，A 客户 2027 年度新增 SOP 项目预测收入水平相对较高。其中，A1、A2、A3 作为 A 客户的主力汽车，根据公开信息显示，2025 年 1 月-2026 年 8 月该款汽车月均销量为 1.3 万辆，上市以来历史销量表现较高、市场认可度较高。标的公司基于已获取的项目定点量纲，并综合考量车型市场定位、行业走势、存储芯片涨价价格传导等市场及行业因素进行合理预测，预计相关收入可实现性不存在重大不确定性。

B、座舱域控制器系统

座舱域控制器是智能座舱系统的核心控制单元，负责整合和管理座舱内多个功能模块。通过集中化的设计架构替代了传统汽车中分散的电子控制单元，从而实现了对车辆信息显示、娱乐系统、交互控制以及其他座舱功能的统一管理和高效协同。伴随智能驾驶技术趋于成熟化发展，座舱域控应用前景广阔。2027 年度，标的公司座舱域控制器系统的预测收入根据项目周期区分如下：

单位：万元

类别	2027 年预测收入	2026 年预测收入
存量项目	107,929.48	19,062.70
当年新增 SOP 项目	17,838.51	58,726.61
合计	**125,767.99**	77,789.31

2027 年度，座舱域控制器系统预测收入较 2026 年增加 47,978.68 万元，同比增长 61.68%，主要系预测当年新增 SOP 项目量产交付，以及 G 客户 G1、G2、G3 等存量车型项目销量释放所致。其中：（1）SOP 项目主要来源于前期取得定点量纲、并预计于 2027 年进入量产交付阶段的项目；（2）存量项目中，G1、G2、G3 三款车型均为预计 2026 年度开始量产的新能源车型定点项目，2027 年度系该等车型首个完整量产年度，销量预计集中释放；同时考虑到上述车型单价预测水平相对较高，存量项目预测收入相应实现较快增长，基于客户已提供的 2027 年滚动量纲，并参考竞品车型销量走势，预计该三款车型 2027 年度实现收入 75,316.75 万元，较 2026 年度增长 24,732.64 万元，同比增长 48.89%。上述三款车型销售单价系以标的公司与客户协商推进至 2026 年一季度的价格为基础进行预测，鉴于项目自定点至量产阶段可能涉及材料选型、生产工艺变更等情形，预测单价与实际 SOP 时点的售价可能存在一定差异。

综上，标的公司智能驾驶域控制器及座舱域控制器系统产品的预计快速增长，预测带动标的公司收入规模的整体增长。

③结合行业发展趋势

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，标的公司的产品下游汽车应用领域为燃油汽车和新能源汽车行业，合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车。本次评估预测亦充分考虑汽车电子行

业发展趋势，2025-2030 年，标的公司智能座舱解决方案及智能驾驶解决方案产品预测年均复合增长率分别为 5.54%和 15.35%，整体低于细分行业年均复合增长率的 21.14%和 28%，预测数据具备合理性，可实现性预计不存在重大风险。具体行业发展趋势分析详见本问题回复之“一/（一）/2、行业发展趋势”。

综上，2027 年度收入预测及预测收入增长率较高具备相应依据及合理性。

（3）2028-2030 年营业收入预测

2028-2030 年标的公司分产品预测营业收入及增长率如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2028 年度		2029 年度		2030 年度	
		预测收入	预测增长率	预测收入	预测增长率	预测收入	预测增长率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	201,799.41	-3.21%	197,763.42	-2.00%	195,785.79	-1.00%
	座舱域控制器系统	142,863.55	13.59%	150,006.72	5.00%	154,506.93	3.00%
	人机交互 HMI 系统	74,119.52	5.00%	77,084.30	4.00%	79,396.83	3.00%
	车载驾驶信息显示系统	4,549.67	-5.00%	4,413.18	-3.00%	4,369.05	-1.00%
汽车声学解决方案	电声系统	69,169.03	5.00%	71,935.79	4.00%	74,093.87	3.00%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	146,617.20	5.43%	153,948.06	5.00%	158,566.50	3.00%
	驾驶辅助系统	12,013.28	5.00%	12,493.82	4.00%	12,868.63	3.00%
其他类	远程信息处理系统	2,880.60	1.00%	2,909.41	1.00%	2,938.50	1.00%
	其他	1,520.03	1.00%	1,535.23	1.00%	1,550.58	1.00%
合计		**655,532.29**	**3.99%**	**672,089.93**	**2.53%**	**684,076.67**	**1.78%**

2028 年度，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有较为明确的定点量纲，上述项目结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势等因素综合测算 2028 年度销量，并就主要型号产品考虑年降因素预测单价，2029-2030 年结合国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率进行收入预测；由于 2028-2030 年预测期相对较远，其余品类产品缺乏较为明确的项目定点量纲，基于合理性原则，依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变

化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率进行预测。具体如下：

①智能驾驶域控制器系统和座舱域控制器系统产品

智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统 2028 年度收入预测，系结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势综合测算。具体如下：

定点量纲的项目，以量纲为依据进行收入预测；

尚未取得定点的项目，如为 2027 年 SOP 项目且具备 2027 年量纲，由于其在 2027 年仅实现阶段性量产、贡献部分月份收入，预计 2028 为完整量产年度，本次参照 2027 年预计投产期量纲的供货量换算全年预测销量；

其余项目则依据产品对应车型或竞品车型的历史销量走势分析后进行预测。

在上述基础上，结合汽车车型置换周期对销量予以调整：根据中国汽车流通协会数据显示，燃油车车型置换周期多为 6–8 年，对应年度销量折减率区间 12.50%–16.67%；新能源车型置换周期多为 3–5 年，对应年度销量折减率区间 20.00%–33.33%。本次预测选取折减参数，燃油车存量项目按 15.00%、新能源汽车存量项目按 30.00%对 2028 年存量车型预测销量进行折减。销售单价方面，对主要型号产品考虑年降因素预测单价。

以预测单价及折减后预测销量为基础，测算智能驾驶域控制器系统、座舱域控制器系统的 2028 年销售收入及收入增长率，具备合理性。

考虑到 2029-2030 年预测期较远，基于业务趋势延续的假设，并基于谨慎原则，2029 年，上述产品按国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率 5%预测，2030 年预测增长率递减至 3%。

②车载信息娱乐系统及车载驾驶信息显示系统产品

对于车载信息娱乐系统及车载驾驶信息显示系统，2028 年及以后年度，结合历史期间及 2026 和 2027 年预测期的收入变化情况，本次评估假设相关产品逐步进入相对稳定的经营阶段，采用逐年小幅收窄的负增长率。车载信息娱乐系统 2028 年至 2030 年的基础增长率分别设为-3%、-2%及-1%，车载驾驶信息显示系统则分别设为-5%、-3%及-1%，体现了对两类产品近期下降压力的延续及后续业

务趋稳的综合判断。

上表中车载信息娱乐系统 2028 年列示的同比增长率为-3.21%，与上述-3%的基础增长率假设存在差异，原因系该产品 2027 年预测收入包含存储芯片涨价向产品售价传导所带来的临时收入增量，该涨价因素假设于 2027 年年末结束，因此上表中 2028 年-3.21%的收入增速同时体现了-3%的基础增速假设及临时提价因素消除的影响。

③人机交互 HMI 系统等其余类别产品

人机交互 HMI 系统等其余类别产品，2028-2030 年因缺乏明确的项目定点量纲预测支撑，基于业务趋势延续的假设，未预计相关产品收入会延续 2027 年趋势幅度继续增长，而是基于谨慎原则，在 2028 年 5%的增长假设基础上，采用每年下调一个百分点的渐进安排，将 2029 年及 2030 年的增长率分别设为 4%及 3%。

2、行业发展趋势

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，在该领域已形成完整的技术体系与开发能力，并构建全面质量管理体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务，标的公司的产品下游汽车应用领域为燃油汽车和新能源汽车行业，合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车。本次评估预测亦结合行业发展趋势进行分析判断。

根据中国汽车流通协会数据显示，2026 年 1-7 月，新能源乘用车国内零售渗透率累计为 55.7%，2026 年 7 月单月已达 65.1%，在新能源替代大环境下，传统纯燃油汽车市场受到了一定的冲击。随着全球汽车产业正处于向电动化、智能化和网联化转型的深度变革周期，电动化、智能化和网联化已成为全球汽车产业长期发展的核心趋势，亦是全球主要汽车产业国家推动产业升级、实现低碳转型发展目标的重要抓手。在全球能源结构转型与汽车产业技术升级的双重作用下，新能源汽车市场渗透率稳步提升，汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，二者深度融合、协同发展，为汽车电子行业带来持续的发展机遇与长期稳定的创

新动能。

根据头豹研究院数据显示，伴随汽车智能化和网联化程度不断提高，智能座舱行业将继续保持较快增长趋势，预计 2025-2030 年全球智能座舱市场规模将从 797.7 亿美元增长至 1,484.1 亿美元，年均复合增长率达 13.22%；中国智能座舱市场规模将从 210.1 亿美元增长至 548.1 亿美元，年均复合增长率达 21.14%。

根据中国信通院研究预测，预计 2026 至 2030 年，我国汽车智能驾驶的市场规模将从 5,800 亿元增长至 15,600 亿元，年均复合增长率约 28%。作为智能驾驶的重要载体，根据智研咨询数据显示，2026 年我国智能驾驶域控制器市场规模预计将从 290.3 亿元增长至 447.6 亿元，同比增长 54.19%，行业发展空间广阔。

整体而言，标的公司智能座舱、智能驾驶解决方案等产品所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，标的公司主要客户涵盖合资车企头部主机厂，并持续拓展新能源新势力车企，下游新能源汽车渗透率提升、单车智能化配置升级将持续带来增量空间。2025-2030 年，标的公司智能座舱解决方案预测年均复合增长率为 5.54%，智能驾驶解决方案预测年均复合增长率为 15.35%，业绩预测增长率整体低于细分行业年均复合增长率，预测数据具备合理性，可实现性不存在重大风险。

3、下游客户

标的公司已进入国内外汽车整车头部企业的供应体系，与整车厂商客户建立了稳定的合作关系，标的公司预测期主要客户经营情况如下表所示：

客户名称	经营情况
一汽丰田	一汽集团与日本丰田汽车公司合资成立的汽车企业，注册地位于天津市，2025 年销量为 80.55 万辆，同比增长 0.7%
广汽丰田	广汽集团与日本丰田汽车公司合资成立的汽车企业，注册地及总部位于广东省广州市，2025 年销量为 75.6 万辆，同比增长 2.4%
本田用品	本田纯正用品的企划、研发、生产与销售平台，为广汽本田、东风本田提供同步配套附件等，注册地位于广东省佛山市
东风日产	隶属于东风汽车有限公司，位于广东省广州市，2025 年销量为 60.00 万辆，同比下降 4.94%
大众安徽	大众汽车集团旗下专注于新能源汽车的合资企业，由大众汽车集团与江淮汽车合资组建，注册地位于安徽省合肥市，随着与众 07、与众 08、与众 09 等车型的逐步推出，大众安徽持续完善产品车型矩阵，提升竞争力

客户名称	经营情况
小鹏汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于广东省广州市，2025 年交付 42.94 万辆，全年营收 767.20 亿元，同比增长 87.73%
蔚来汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于上海市，2025 年交付 32.60 万辆，全年营收 874.88 亿元，同比增长 33.10%
理想汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于北京市，2025 年交付 40.63 万辆，全年营收 1,123.13 亿元，同比下降 22.25%

注：上述客户经营情况来源于市场公开信息

报告期内，下游汽车行业处于能源结构切换、车型迭代加速的调整阶段，标的公司部分主要客户整车销量同比有所下降，部分新能源汽车客户处于新车型投放和产能爬坡阶段。标的公司主要客户均为国内具备较强资本实力和成熟供应链体系的主流整车及零部件配套企业，其中合资车企客户车型覆盖燃油汽车和新能源汽车，自主品牌车企客户车型以新能源汽车为主。报告期内主要客户订单执行及回款情况正常，未出现主要客户流失的情形。

标的公司与客户采用项目定点模式合作，客户结构矩阵丰富，通过持续获取项目定点，能够在一定程度上分散单一客户需求波动的影响。标的公司已建立客户动态跟踪机制，对主要客户的销量、需求计划及回款情况进行持续跟进，并相应调整生产安排。

综上，标的公司与主要客户合作关系稳定，定点项目持续执行，业务基础未发生重大不利变化；基于下游客户经营情况及业务需求，标的公司主营业务具备较强的可持续经营能力，相关业务预测具备合理基础。

4、市场地位

在技术布局方面，标的公司长期深耕汽车电子领域，智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统、车载智能网联系统等汽车电子零部件的生产、研发及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。同时标的公司已构建全面质量管理体系，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务。

在市场开拓方面，凭借丰富的产品开发经验、可靠的产品质量以及及时灵活的响应能力等优势，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集

团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。凭借可靠的产品性能、快速的服务响应和持续的创新能力，产品与服务质量得到业内广泛认可。在智能座舱领域，根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规模与行业头部企业仍存在明显差距。

标的公司凭借多年技术积累与客户资源，已在核心产品领域建立起较强的竞争优势与市场地位，与国内外汽车整车头部企业合作紧密。基于上述市场地位与客户黏性，结合客户下达的量纲情况以及行业整体增长趋势，预测收入具有依据及合理性，相关预测合理。

（二）采用收益法评估时预测期内毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎

2025 年度及预测期内，标的公司各类产品对应的收入占比及毛利率情况如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2025 年度		2026 年度		2027 年度		2028 年度		2029 年度		2030 年度	
		收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	50.08%	25.08%	45.15%	29.45%	33.07%	29.35%	30.78%	29.39%	29.43%	29.36%	28.62%	29.33%
	座舱域控制器系统	4.39%	-0.71%	16.71%	6.22%	19.95%	7.62%	21.79%	7.71%	22.32%	7.70%	22.59%	7.69%
	人机交互 HMI 系统	13.54%	9.08%	14.23%	12.33%	11.20%	15.16%	11.31%	15.14%	11.47%	15.13%	11.61%	15.11%
	车载驾驶信息显示系统	1.54%	2.15%	1.42%	20.11%	0.76%	14.64%	0.69%	14.63%	0.66%	14.62%	0.64%	14.60%
汽车声学解决方案	电声系统	11.76%	18.42%	12.80%	19.93%	10.45%	19.54%	10.55%	19.52%	10.70%	19.50%	10.83%	19.48%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	14.63%	3.19%	6.88%	1.03%	22.06%	1.60%	22.37%	3.03%	22.91%	3.02%	23.18%	3.02%
	驾驶辅助系统	2.98%	9.47%	1.88%	11.99%	1.81%	15.46%	1.83%	15.45%	1.86%	15.43%	1.88%	15.42%
其他类	远程信息处理系统	0.81%	10.10%	0.61%	7.33%	0.45%	14.74%	0.44%	14.73%	0.43%	14.71%	0.43%	14.70%
	其他类	0.28%	66.21%	0.32%	22.29%	0.24%	18.23%	0.23%	18.21%	0.23%	18.19%	0.23%	18.18%
合计		**100.00%**	**16.97%**	**100.00%**	**19.34%**	**100.00%**	**15.82%**	**100.00%**	**15.66%**	**100.00%**	**15.36%**	**100.00%**	**15.18%**

汽车电子行业作为汽车整车制造产业链的核心配套环节，其产品开发与业务开展紧密围绕下游终端整车厂商的定制化产品需求展开，行业整体呈现出显著的定制化开发特征。标的公司产品主要系定制化产品，毛利率受具体定点项目、客户差异化需求、业务模式及规模、采购及技术降本等因素综合影响，存在一定差异。

1、2026 年度预测毛利率高于报告期的原因

单位：万元

产品名称	2025 年度			2026 年度			2026 年 1-4 月毛利率
	收入	收入占比	毛利率	预测收入	预测收入占比	预测毛利率	
车载信息娱乐系统	238,696.13	50.08%	25.08%	210,185.50	45.15%	29.45%	25.99%
座舱域控制器系统	20,908.20	4.39%	-0.71%	77,789.31	16.71%	6.22%	7.01%
人机交互 HMI 系统	64,523.58	13.54%	9.08%	66,222.08	14.23%	12.33%	2.47%
车载驾驶信息显示系统	7,324.73	1.54%	2.15%	6,587.74	1.42%	20.11%	9.05%
电声系统	56,053.37	11.76%	18.42%	59,592.38	12.80%	19.93%	18.54%
智能驾驶域控制器系统	69,736.66	14.63%	3.19%	32,044.85	6.88%	1.03%	-0.92%
驾驶辅助系统	14,207.66	2.98%	9.47%	8,764.81	1.88%	11.99%	14.67%
远程信息处理系统	3,857.58	0.81%	10.10%	2,824.69	0.61%	7.33%	16.44%
其他类	1,341.22	0.28%	66.21%	1,485.41	0.32%	22.29%	22.29%
合计	**476,649.14**	**100.00%**	**16.97%**	**465,496.77**	**100.00%**	**19.34%**	**18.25%**

2026 年整体预测毛利率较 2025 年有所提升，主要由预测核心产品结构变化以及核心产品盈利改善共同驱动。具体而言，车载信息娱乐系统预测毛利率由 25.08%提升至 29.45%；座舱域控制器系统预测毛利率由-0.71%转正至 6.22%，人机交互 HMI 系统预测毛利率由 9.08%提升至 12.33%，上述三类产品 2026 年预计收入占比均高于 10.00%，且三类产品合计收入占比由 68.00%增长至 76.09%，系 2026 年整体预测毛利率提升的主要原因；其余产品从预测贡献收入占比以及预测毛利率变化情况综合来看，整体影响较小。车载信息娱乐系统、座舱域控制器系统及人机交互 HMI 系统产品具体分析如下：

（1）车载信息娱乐系统毛利率分析

车载信息娱乐系统为标的公司收入占比较高的产品，预测 2026 年毛利率从 2025 年的 25.08%提升至 29.45%，是拉动整体毛利率上升的核心因素。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，该产品实际毛利率为 25.99%，较 2025 年全年毛利率水平已有所修复，但低于 2026 年全年预测毛利率，主要受全球存储芯片市场价格持续上涨影响。由于上游存储芯片成本上涨向下游客户端传导存在一定商业周期，因此，2026 年 1-4 月标的公司主要自行承担了存储芯片涨价带来的阶段性成本压力，价格传导与补偿效应尚未充分体现，导致该期间毛利率阶段性承压。

针对存储芯片涨价事宜，标的公司已积极与主要客户开展涨价补偿磋商，主要客户普遍认可该等成本上涨属于行业共性因素，合理部分由客户承担。截至本核查意见出具日，报告期后部分客户已就归属于 2026 年 1-4 月期间的存储涨价差额完成开票确认，或通过邮件沟通确认合理部分予以补偿。为反映车载信息娱乐系统产品的正常盈利能力，模拟剔除上述 2026 年 1-4 月客户一次性存储涨价补偿金额对应的成本，经测算，2026 年 1-4 月车载信息娱乐系统产品毛利率水平为 29.47%，与 2026 年度预测毛利率 29.45%较为接近，整体而言车载信息娱乐系统产品毛利率已逐步修复，与预测期毛利率上升趋势一致。

预测期 2026 年度，车载信息娱乐系统产品按项目周期分析如下：

单位：万元

项目	2025 年度			2026 年度		
	收入	毛利额	毛利率	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
存量项目	170,970.29	39,605.81	23.17%	167,388.47	44,524.12	26.60%
SOP 项目	58,403.35	14,420.42	24.69%	36,197.84	11,998.83	33.15%
其他类	9,322.49	5,844.16	62.69%	6,599.19	5,381.40	81.55%
合计	**238,696.13**	**59,870.39**	**25.08%**	**210,185.50**	**61,904.35**	**29.45%**

注：其他类收入以技术开发收入为主

①存量项目

2026 年度，存量项目预测毛利率较 2025 年度毛利率有所提升，主要系：一方面，标的公司基于规模化效应持续推进设计优化、工艺改进、材料替代等采购及技术降本措施，2026 年存量项目持续根据 2025 年已验证的降本方案进行优化，

预测推动毛利率改善；另一方面，2025 年 SOP 项目于 2026 年进入完整量产年度，该批项目预测毛利率相对较高，对存量项目整体毛利率形成有效拉动，2025 年 SOP 项目中，在 2026 年度预测贡献毛利额在 100 万元以上的主要项目情况如下：

单位：万元

项目	SOP 时间	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
B3 车型	2025 年 8 月	26,207.09	7,870.34	30.03%
H1 车型	2025 年 10 月	16,694.28	5,458.27	32.70%
F3 车型	2025 年 10 月	13,723.94	4,490.73	32.72%
F4 车型	2025 年 10 月	12,595.38	4,129.38	32.78%
I1 车型	2025 年 4 月	6,367.36	2,056.40	32.30%
H2 车型	2025 年 8 月	1,505.66	467.29	31.04%
F5 车型	2025 年 8 月	416.74	128.60	30.86%
小计		**77,510.46**	**24,601.01**	**31.74%**
2026 年度存量项目合计		**167,388.47**	**44,524.12**	**26.60%**
主要项目占 2026 年度存量项目比例		**46.31%**	**55.25%**	**-**

上述主要项目 2025 年 SOP 的时间相对较短，贡献月份有限，至 2026 年转为存量项目后，预测完整贡献全年收入与毛利额，预计对存量项目毛利率形成结构性的正向拉动。

上述主要项目预测毛利率相对较高，主要系相关项目采用平台化和标准化开发策略，在产品开发阶段对 PCB、被动件等核心元器件进行统一选型，有利于开展集中招标和批量采购；部分项目采用国产化替代方案，并进行结构优化，使得产品在满足可靠性要求的前提下实现成本控制。相关成本优化主要体现于物料采购及产品结构改善，预计对项目毛利率形成正向影响。

②SOP 项目

2026 年新增 SOP 项目以 H3 车型、B4 车型为主，相关项目均已取得客户正式定点，具体如下：

单位：万元

项目	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
H3 车型	20,123.64	7,342.87	36.49%
B4 车型	10,397.21	3,337.63	32.10%
小计	**30,520.85**	**10,680.50**	**34.99%**
SOP 项目总合计	**36,197.84**	**11,998.83**	**33.15%**
主要项目/SOP 项目总计	**84.32%**	**89.01%**	-

H3 车型、B4 车型项目预测收入占 2026 年度新增 SOP 项目预测收入的 84.32%，预测毛利额占比为 89.01%，系 2026 年度新增 SOP 项目预测毛利率相对较高的主要原因。

H3 车型项目基于现有软硬件平台进行适配开发，在基于现有方案下实现显示屏等核心物料成本优化，预计规模化效应下形成相应利润空间。

B4 车型项目主要系统功能和软件需求沿用既有平台，在硬件方案和可靠性验证经验复用的基础上，对 BOM 物料进行了充分选型、比价及成本优化，预测有利于控制核心物料采购成本。

③其他类

其他类收入以技术开发收入为主，收入占比较低，预测毛利率增加原因主要系标的公司经过多年开发项目的积累，形成了成熟的软件架构和稳定的开发平台，新项目的开发在原有平台上进行迭代升级，预测开发时间有所缩短，人力成本有所降低，成本端的优化有效传导至毛利率层面，预测带动该品类盈利水平改善。

综上，车载信息娱乐系统毛利率预测取值依据充分，且 2026 年 1-4 月产品毛利率已有所改善，具备合理性。

（2）座舱域控制器系统毛利率分析

座舱域控制器系统 2025 年毛利率为-0.71%，预测 2026 年转正至 6.22%，同时预测收入占比从 4.39%提升至 16.71%，预测对整体毛利率改善形成重要支撑。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，座舱域控制器系统产品毛利率已达 7.01%，较 2025 年有所改善，与预测毛利率 6.22%较为接近。

座舱域控制器系统按项目周期分析如下：

单位：万元

项目	2025 年			2026 年		
	收入	毛利额	毛利率	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
存量项目	8,694.01	-905.43	-10.41%	19,062.70	1,468.61	7.70%
SOP 项目	12,214.19	757.68	6.20%	58,726.61	3,370.91	5.74%
合计	**20,908.20**	**-147.75**	**-0.71%**	**77,789.31**	**4,839.52**	**6.22%**

①存量项目

2026 年度，存量项目预测毛利率较 2025 年度毛利率有所提升，主要系该类产品业务模式由标的公司基于自身制造工艺、品质管控、规模化交付等核心能力完成产品生产制造，规模化生产下对上游供应商采购议价能力增强，预计采购成本有所下降，进而导致预测毛利率有所提升。

②SOP 项目

2026 年 SOP 项目核心为 G2 车型，该项目已取得定点并在当年度进入量产阶段，预测收入为 42,184.74 万元，占 SOP 项目收入的 71.83%，预测毛利率为 7.49%，主要系产品搭载 G 客户与 A 客户联合研发的 CEA 电子电气架构，采用中央计算与区域控制方案，电子控制单元数量较上一代架构有所减少，预测有效降低硬件物料投入，预计项目保持较好的盈利水平。

综上，座舱域控制器毛利率预测取值依据充分，且 2026 年 1-4 月产品毛利率已有所改善，与预测毛利率较为接近，具备合理性。

（3）人机交互 HMI 系统

标的公司人机交互 HMI 系统产品 2026 年预测毛利率为 12.33%，较 2025 年 9.08%有所上升，主要系预测存量项目毛利率提升所致。标的公司于 2025 年下半年正式设立显示屏事业部，并组建独立研发团队，持续改进人机交互 HMI 系统产品工艺，对显示屏贴合产线进行了升级改造，进一步提升产品自制率，实现成本的有效管控，预计将推动该产品在 2026 年度毛利率的改善。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，人机交互 HMI 系统产品毛利率为 2.47%，毛利率较低，主要系 J 客户的结算规则导致的毛利率阶段性承压，具体分析如下：

2026 年 1-4 月 J 客户收入占人机交互 HMI 系统产品收入的比例为 37.53%，

占比较高，毛利率为 4.91%，较低的毛利率导致整体的毛利率水平下降。

根据标的公司与 J 客户的结算规则，人机交互 HMI 系统产品单价按照 2025 年基准单价的一定比例（一般为 75%-85%）进行月度结算，待年末时由双方对年度降价金额进行统一核算，并由 J 客户向标的公司一次性支付年度降价后的差额。该结算安排导致标的公司在 2026 年 1-4 月期间需自行承担先行折减部分对应的成本，而对应的差额补偿收入需在年末统一确认，从而使得 2026 年 1-4 月账面毛利率被阶段性压低。

综合报告期内 J 客户对该产品的历史年降比率，对 J 客户该产品的营业收入进行模拟还原，即对年末预计可收回的降价差额确认到对应期间后，2026 年 1-4 月人机交互 HMI 系统产品的实际毛利率为 10.18%，较高于 2026 年 1-4 月该产品毛利率 2.47%，相较 2025 年毛利率 9.08%有所提升，与全年预测毛利率 12.33%的趋势一致且较为接近。随着 2026 年度标的公司产品工艺的持续优化及自制产线下的成本控制，预计毛利率将进一步改善。整体而言，人机交互 HMI 系统产品毛利率预测具备合理性。

2、2027 年度预测毛利率下降的原因

2027 年，标的公司预测毛利率由 2026 年的 19.34%下降至 15.82%，主要受产品结构变化的影响，当年度标的公司智能驾驶解决方案智能驾驶域控制器系统产品预测收入快速增长，主要为预测已取得的 A 客户定点项目量产所致。根据 A 客户对应项目定点量纲，A 客户 2027 年度新增 SOP 项目预测收入如下：

单位：万元

客户名称	车型	2027 年预测收入
A 客户	A1 车型	46,654.12
	A2 车型	24,635.03
	A3 车型	12,069.77
	A4 车型	7,750.45
	A5 车型	7,247.71
合计		98,357.08

上述 2027 年度新增 SOP 项目毛利率为 0.66%，主要系该类项目业务模式由标的公司基于自身制造工艺、品质管控、规模化交付等核心能力完成产品生产制

造，在技术研发环节的参与程度相对较低，预测产品毛利率相对较低，由此拉低了 2027 年度整体的预测毛利率。

3、预测期车载信息娱乐系统预测毛利率维持在 29.33%至 29.45%的原因

预测期内，标的公司车载信息娱乐系统毛利率预计维持在 29.33%至 29.45%之间，整体保持基本稳定。其中，2027 年度毛利率为 29.35%，与 2026 年度 29.45%基本持平；2028 年至 2030 年在前述水平基础上采用维持稳定的预测。具体分析如下：

车载信息娱乐系统是座舱内供驾乘人员使用的主要视听设备，主要由中控显示屏及信息处理主机构成。该产品并非单一硬件产品，而是高度集成的系统级产品，涵盖 SoC 主控芯片、存储与电源管理芯片、PCBA、结构件、显示屏、通信接插件及嵌入式软件系统等多个核心模块。其中，芯片与显示屏构成产品核心硬件成本，软件、系统集成与算法调校是形成差异化竞争力的关键环节。依托全栈自研能力，标的公司可灵活适配不同算力平台与域控架构，在满足产品性能及车规级可靠性要求的前提下，实现软硬件深度协同，从而在同等硬件成本下实现更优的产品体验，提升产品附加值。

同时，该产品具备较强的平台化属性与规模效应。同一代平台可适配多客户、多车型项目落地，随着量产规模持续提升，原材料采购成本有望进一步下行，持续释放毛利空间。

综合来看，车载信息娱乐系统兼具技术壁垒、自研技术附加值及规模效应，整体保持较高的毛利率水平。

（1）2026 年度毛利率水平分析

车载信息娱乐系统 2026 年毛利率分析详见本问题回复之“一/（二）/1/（1）车载信息娱乐系统毛利率分析”。

（2）2027 年度毛利率水平分析

单位：万元

类别	2027 年预测收入合计	2027 年预测毛利额	2027 年预测毛利率
存量项目	155,862.48	46,434.84	29.79%

类别	2027 年预测收入合计	2027 年预测毛利额	2027 年预测毛利率
SOP 项目	52,629.49	14,760.18	28.05%
合计	**208,491.97**	**61,195.02**	**29.35%**

2027 年存量项目预测毛利率为 29.79%，较 2026 年度整体预测毛利率 29.45%小幅上升，主要系预测内部产品结构优化所致，标的公司存量项目销量预测系基于已取得的车企定点项目、产品对应各车型的历史销量走势等因素综合测算，2027 年度，存量业务中对应高毛利产品的车型销量预计实现较好增长，带动高毛利产品收入占比相应提升；受此预计内部产品结构变动的影响，存量项目整体预测毛利率呈现小幅上涨。

2027 年 SOP 项目，主要源于 B 客户的新增定点，对应产品的具体情况如下：

单位：万元

客户名称	车型	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
B 客户	B1 车型	31,569.19	9,858.05	31.23%
	B2 车型	4,925.74	1,538.15	31.23%
小计		36,494.93	11,396.20	31.23%
SOP 项目总计		52,629.49	14,760.18	28.05%
占 SOP 项目比例		**69.34%**	**77.21%**	**-**

2027 年度新增 SOP 项目预计整体毛利率为 28.05%，维持在相对较高水平，主要系预计新增 B 客户定点项目的毛利率较高所致。上述项目销量预测以客户出具的定点量纲为基础，并结合对应车型历史销量走势综合合理测算；单位成本在项目取得定点时，以当期 BOM 清单为基础，参考同平台或同类产品历史成本水平，结合项目具体物料方案合理测算确定；销售单价方面，在对标竞品车型配套价格的基础上，因本项目产品实现屏幕、芯片平台硬件升级，预测产品性能进一步提升，标的公司在商务报价中相应设置一定价格上调空间，进而使得该项目预测毛利率水平较高。

（3）2028 年至 2030 年毛利率预测假设及合理性

2028 年至 2030 年预测期相对较远，相关业务规模难以合理、可靠预计，本次预测以 2027 年毛利率水平为基础，结合产品特点并考虑行业竞争加剧等风险因素，预测车载信息娱乐系统产品毛利率保持基本稳定，具体分析如下：

①车载信息娱乐系统为标的公司核心成熟产品，依托全栈自研能力，标的公司可灵活适配不同算力平台与域控架构，在满足产品性能及车规级可靠性要求的前提下，实现软硬件深度协同，从而在同等硬件成本下实现更优的产品体验，持续提升产品附加值；同时，该产品具备较强的平台化属性与规模效应，同一代平台可适配多客户、多车型项目落地，随着预计量产规模持续提升，原材料采购成本有望进一步下行，持续释放毛利空间。该产品兼具技术壁垒、自研技术附加值及规模效应，预计产品盈利性具备较强的可延续性；

②针对下游整车厂持续提出的产品年降要求，标的公司通过技术工艺迭代优化、精细化内部管理、持续推进降本增效等方式积极消化降价压力，同时可将部分成本压力向上游原材料供应商传导，预测成本端具备一定缓冲空间，毛利率下行态势整体可控；

③在电动化、智能化趋势的驱动下，汽车电子行业整体市场规模持续增长，为标的公司业务发展提供有力支撑，伴随新增定点项目预测陆续进入量产成熟期，规模效应持续释放，预计能够进一步对冲行业竞争带来的价格压力。

综合上述因素，标的公司 2028-2030 年车载信息娱乐系统产品毛利率预计呈现基本持平的态势，预计不会出现大幅下滑的重大风险，该预测假设具备合理性。

（三）是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配

1、本次评估预测与行业发展趋势不存在显著差异

本次评估预测与行业发展趋势不存在显著差异，具体详见本问题回复“一/（一）/2、行业发展趋势”。

此外，根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，可比交易评估关键参数具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	折现率	预测期收入增长率	预测期毛利率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	10.25%	7.32%	20.13%
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	10.21%	11.99%	16.71%
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	10.60%	6.47%	23.47%

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	折现率	预测期收入增长率	预测期毛利率
平均值				10.35%	8.59%	20.10%
中位数				10.25%	7.32%	20.13%
标的公司				10.12%	7.19%	16.27%

注 1：标的公司 2027 年度折现率为 10.13%，预测期其余年度为 10.12%；
注 2：预测期收入增长率为报告期最后一年至明确预测期最后一年的营业收入年均复合增长率，预测期毛利率为明确预测期内平均毛利率。

标的公司折现率接近可比公司平均值及中位数水平，预测期收入增长率及毛利率低于可比交易平均值及中位数水平，具备谨慎性。整体而言，标的公司与各可比交易在细分业务布局、产品结构、市场竞争格局、客户资源等方面存在差异，综合考虑标的自身经营现状、行业发展情况，本次评估选取的各项关键参数具备合理性。

2、本次评估预测与标的公司已实现的业绩情况相匹配

报告期内，标的公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-8 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	275,750.58	483,511.57	405,959.73
营业成本	221,801.39	398,575.18	329,100.68
毛利率	19.56%	17.57%	18.93%
净利润	17,129.14	24,257.98	4,866.89
扣除非经常性损益后的归母净利润	15,225.89	21,368.25	38.53

注：2026 年 1-8 月营业收入为未经审计财务数据

报告期内，随着汽车电动化和智能化的持续发展，标的公司智能座舱解决方案和智能驾驶解决方案营业收入整体呈上升趋势，带动标的公司经营业绩持续向好。2026 年 1-8 月，标的公司当期未经审计实现营业收入为 275,750.58 万元，扣除非经常性损益后的归母净利润为 15,225.89 万元，与 2026 年全年评估预测数相比，净利润占比为 65.60%，经营情况整体良好；标的公司当期毛利率为 19.56%，较 2025 年度有所改善，与 2026 年完整年度预测毛利率 19.34%较为接近。

（四）评估预测充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估

值具备合理性

本次评估预测合理考虑汽车零部件行业面临的市场竞争加剧及存储芯片等主要原材料价格上涨等经营压力和风险，具体如下：

1、销售单价预测方面，预测期 2026 年根据基准日与客户年降政策沟通情况预测单价，已执行年降的产品采用年降后单价，尚未执行年降的产品采用基准日结算价；2027 年，对于自研自制产品，结合报告期主要客户产品的年降情况对相关产品下调预测单价；高端制造等模式产品，以基准日结算价格作为预测销售单价；此外，受存储芯片价格上行、产品功能变化等因素影响，部分产品预测单价存在上涨情形。2028 年，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有定点量纲，主要型号产品考虑年降因素预测单价，除此之外，由于 2028-2030 年预测期相对较远，各品类产品缺乏较为明确的项目定点量纲，依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率预测收入，不涉及单价预测。销售单价预测具备合理性；

2、预测期 2026 年及 2027 年，标的公司整体营业收入预测基于项目定点、客户下达的量纲计划、存储芯片溢价补偿金额等基础上，结合产品对应车型历史销量走势情况、各类产品最近年度量纲实现情况等综合分析判断是否存在客户需求计划不及预期的风险，对量纲进行压降等调整措施。2028-2030 收入预测详见本问题回复“一/（一）/1/（3）2028-2030 年营业收入增长率预测的依据及合理性”。整体而言，本次评估收入预测基于客户下达量纲、行业发展趋势、下游客户经营情况等多重因素进行了预测；

3、针对原材料存储芯片价格上涨的行业现状，就存储芯片涨价周期、涨价成本传导机制进行综合分析，并就该事项对预测期带来的影响在测算中予以考虑。本轮存储芯片涨价周期核心驱动力来自 AI 基础设施建设的结构性需求拉动，不属于车规级存储市场的行业常态。结合存储市场的整体供需结构，预计短期内存储芯片价格仍处于相对高位运行且供给较为紧张，而随着未来行业供给逐步恢复及新增产能有序释放，市场供需格局预计将逐步改善，存储芯片价格预计有望自 2027 年逐步进入调整阶段，供需及价格关系趋于平衡，故本次评估对存储涨价周期按 2 年进行测算。

4、考虑到 2028-2030 年预测期较远，相关业务规模难以合理、可靠预计，故本次预测以 2027 年毛利率为基础，并考虑行业竞争加剧等风险因素，采用毛利率逐年小幅递减的预测假设。具体而言，一方面，针对下游整车厂持续提出的产品年降要求，标的公司通过技术工艺迭代优化、精细化内部管理、持续推进降本增效等方式积极消化降价压力，同时可将部分成本压力向上游原材料供应商传导，成本端具备一定缓冲空间，毛利率下行幅度整体可控；另一方面，在电动化、智能化趋势的驱动下，汽车电子行业整体市场规模持续增长，为标的公司业务发展提供有力支撑，伴随新增定点项目陆续进入量产成熟期，规模效应持续释放，能够进一步对冲行业竞争带来的价格压力。综合上述因素，标的公司 2028-2030 年毛利率预计呈现逐年小幅递减态势，预计不会出现大幅下滑的重大风险，该预测假设具备合理性。

综上，本次采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高具备相应依据及合理性，相关预测合理，与行业发展趋势不存在显著差异，与标的公司已实现的业绩情况相匹配，本次评估已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值具备合理性。

二、针对可能的标的公司估值过高风险，说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益

（一）标的公司评估结果具备公允性，不存在重大估值过高风险

1、可比公司对比分析

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，本次交易标的公司评估水平与可比上市公司市净率及市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市净率	市盈率
002906.SZ	华阳集团	2.29	20.54
002920.SZ	德赛西威	4.66	29.26
600699.SH	均胜电子	2.68	34.78
平均值		**3.21**	**28.19**
中位数		**2.68**	**29.26**
标的公司		**2.04**	**15.89**

注 1：可比公司市盈率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年度归母净利润；

注 2：可比公司市净率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产；
注 3：标的公司市盈率=标的公司评估值/标的公司 2025 年度归母净利润；标的公司市净率=标的公司评估值/标的公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产

标的公司盈利能力良好，本次评估市净率及市盈率均低于同行业上市公司。综合考虑，本次交易标的公司评估具有合理性，不存在重大估值过高风险。

2、可比交易的估值水平分析

根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，由于标的公司非经营性资产及负债净值价值较高，为保证市盈率比较结果的准确性，以经营性资产评估值对应的市盈率与可比交易比较，市盈率、市净率具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	市净率	市盈率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	2.23	16.18
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	8.47	10.63
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	2.05	12.05
平均值				**4.25**	**12.95**
中位数				**2.23**	**12.05**
标的公司				**2.04**	**13.44**

注 1：市净率=评估值/评估基准日上一年度（当年）完整年度年末归母净资产
注 2：东睦股份收购上海富驰案例市盈率=经营性资产估值/预测期首个完整年度息前税后利润，其余可比交易及本次交易市盈率=经营性资产评估值/预测期首个完整年度净利润

本次评估市净率低于平均值，市盈率接近东睦股份收购上海富驰的可比交易，在可比交易市盈率区间之内。整体而言本次交易定价具有公允性，不存在重大估值过高风险。

（二）说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益

针对可能的标的公司估值过高风险，现有交易安排通过设置管理层保留持股、业绩补偿承诺及股份质押保障、应收账款回收承诺保障等风险应对措施，有效保障上市公司和中小股东合法权益，具体如下：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、应收账款回收承诺保障

根据《业绩承诺与利润补偿协议》补充协议的约定，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）标的公司确认的营业收入，截至业绩承诺期后一个会计年度末（即 2028 年 12 月 31 日）的对应累计回款比例应不低于 90%。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

三、结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量，并对商誉减值进行敏感性

分析，充分提示相关商誉减值风险

（一）结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量

1、交易完成后商誉占上市公司净资产的比重

根据致同会计师出具的《备考审阅报告》，假设本次交易于 2025 年 1 月 1 日完成，上市公司合并报表将新增商誉 50,079.67 万元，占 2025 年 12 月 31 日备考合并总资产和归属于母公司净资产的比例分别为 3.26%和 7.89%。

本次交易完成后，上市公司将形成一定规模的商誉。但上述商誉系基于标的公司未来收益预期的估值溢价形成，随着标的公司与上市公司业务协同效应逐步释放、标的公司盈利能力持续增强以及上市公司净资产逐步积累，商誉占净资产的比重预计将呈下降趋势。同时，上市公司已通过设置业绩承诺补偿机制、做好投后整合、持续提升整体经营效益等方式，有效防范商誉减值风险。因此，本次交易形成的商誉不会对上市公司资产质量构成重大不利影响。

2、资产负债率变动及偿债能力分析

根据《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司资产负债率变动情况如下：

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%

本次交易完成后，上市公司资产负债率有所上升，主要系备考报表假设本次交易已完成，交易对价相应形成负债所致。

上市公司的同行业可比公司资产负债率情况如下：

证券代码	公司名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
603236.SH	移远通信	66.35%	59.66%
002313.SZ	日海智能	97.30%	98.09%
688159.SH	有方科技	63.98%	64.30%
002881.SZ	美格智能	42.28%	42.62%
平均数		**67.48%**	**66.17%**

证券代码	公司名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
300638.SZ	广和通（上市公司）	42.79%	35.32%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业可比公司未披露 2026 年 4 月 30 日的数据。

与同行业可比公司相比，本次交易完成后上市公司 47.55%的资产负债率低于同行业上市公司平均水平，仍处于合理范围内。

此外，标的公司纳入合并范围后，其负债以流动性负债为主，主要由短期借款、应付票据和应付账款构成。其中，应付账款 119,669.38 万元为日常经营形成的无息负债，不会实际增加上市公司的利息负担和偿债压力。截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司未来需偿还的有息负债主要为短期借款 24,520.98 万元、一年内到期的长期借款 1,513.47 万元和长期借款 18,117.33 万元，整体有息负债规模合理可控。

本次交易完成后，标的公司将纳入上市公司合并报表范围，上市公司营业收入、净利润等核心财务指标将实现较大幅度增长，整体盈利能力得到进一步增强。虽然本次交易使上市公司资产负债率有所上升并形成一定规模商誉，但上市公司具备充足的营运资金，债务结构合理，偿债风险可控，不存在重大流动性风险；商誉占比处于可控范围，且已设置业绩承诺等保障机制。综上，本次交易有利于提升上市公司资产质量，增强上市公司持续经营与盈利能力。

（二）对商誉减值进行敏感性分析，充分提示相关商誉减值风险

1、商誉减值敏感性分析

根据《备考审阅报告》，假设本次交易于 2025 年 1 月 1 日完成，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元。为评估商誉可能发生的减值对上市公司未来经营业绩的影响，基于以下假设对商誉减值进行敏感性分析：

（1）假设标的公司经营发展趋势保持稳定；

（2）假设各预测期及永续期的净利润同比例下降，企业自由现金流量仅受净利润变动的影响；

（3）假设不考虑标的公司自身经营、行业及外部环境发生重大变化等其他

因素。

基于上述假设，商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

预计净利润下降幅度	归属于母公司股东权益价值	交易对价	商誉减值金额
+20%	167,658.49	142,799.19	-
+10%	155,369.68		-
+5%	149,223.41		-
-5%	136,934.60		-5,864.59
-10%	130,792.05		-12,007.14
-20%	118,503.24		-24,295.95

如上表所示，假设其他参数不变，当标的公司预计净利润上升 5%、10%、20%时，商誉不存在减值；当预计净利润下降幅度分别为 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14 万元和 24,295.95 万元。商誉减值损失将计入上市公司当期损益，进而对当期合并净利润产生影响。上述测算仅为特定假设情景下的理论分析，不代表标的公司未来实际将发生商誉减值。

2、相关风险披露

上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露相关风险：

“（二）商誉减值风险

本次交易属于非同一控制下企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。

根据《备考审阅报告》，假设以 2025 年 1 月 1 日为合并基准日，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元，系以上市公司购买标的公司股份对价与合并日上市公司享有的标的公司可辨认净资产的公允价值的差额确认。本次交易完成后上市公司将确认较大金额的商誉，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。**假设其他参数不变，当标的公司预计净利润下降 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14**

万元和 24,295.95 万元，分别占本次交易形成商誉测算金额的 11.71%、23.98%和 48.52%。如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对上市公司即期净利润产生不利影响。提请投资者注意相关风险。”

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问履行了如下核查程序：

1、获取报告期内标的公司收入成本明细表、审计报告及预测期收入及成本的盈利预测情况，查阅客户向标的公司下达的量纲情况，分析标的公司预测期收入增长率及毛利率的合理性；

2、查阅标的公司所处行业的市场研究报告、行业数据等，结合行业发展数据，分析行业数据与预测增长的匹配程度；

3、查阅下游主要客户年报等公开资料，分析下游客户经营情况；

4、对标的公司销售负责人进行访谈，分析标的公司产品和业务特点、市场地位情况，核对分析产品结构变化等因素对收入和毛利的影响；

5、查阅标的公司可比交易及同行业可比公司公开披露信息，分析标的公司收益法评估参数选取及估值合理性；

6、查阅本次交易协议中业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排等条款，并核对保障措施的责任主体、触发条件及实施路径，评估风险应对措施的有效性。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问认为：

1、标的公司预测期 2026-2027 年内营业收入及其增长率主要基于客户下达的项目量纲情况、历史产品对应车型销量走势等进行预测；预测期 2028 年，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有定点量纲，上述

项目结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势等因素综合测算，2029-2030 年结合国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率进行收入预测；其余品类产品由于 2028-2030 年预测期相对较远，缺乏较为明确的项目定点量纲，合理依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率进行预测。在上述基础上，结合行业发展趋势、下游客户经营情况及标的公司市场地位等因素进行收入预测。标的公司产品主要系定制化产品，预测期毛利率受具体定点项目、客户差异化需求、业务模式及规模、采购及技术降本等因素综合影响，存在一定差异。本次采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高具备相应依据及合理性，相关预测具备合理性，与行业发展趋势不存在显著差异，与标的公司已实现的业绩情况相匹配，本次评估已合理考虑了标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值具备合理性。

2、标的公司评估结果具备公允性，不存在估值过高的重大风险，现有交易安排通过设置业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排及管理层保留持股、应收账款回收承诺保障等风险应对措施，有效保障上市公司和中小股东合法权益。

3、本次交易完成后，上市公司将新增商誉 50,079.67 万元，占备考合并归属于母公司净资产的 7.89%，不会对上市公司资产质量构成重大不利影响；本次交易完成后上市公司资产负债率由 37.24%上升至 47.55%，与同行业可比公司相比处于合理区间；交易完成后上市公司营业收入、净利润等核心财务指标将实现较大幅度增长，整体盈利能力得到增强，有利于提升上市公司资产质量；上市公司已基于合理假设对商誉减值进行了敏感性分析，且已在重组报告书中就商誉减值风险进行了充分提示。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于深圳证券交易所<关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函>回复之核查意见》之签章页）

财务顾问主办人：

刘　聪	卢乾明	何迎港
戴泽伦	魏壮川	黄希颖

中信证券股份有限公司

年　　月　　日

上海众华资产评估有限公司
关于对深圳证券交易所
《关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函》
的回复

深圳证券交易所：

按照贵所下发的《关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函》（创业板并购重组问询函〔2026〕第 6 号）（以下简称“问询函”）的要求，上海众华资产评估有限公司会同上市公司与各中介机构就问询函所提问题进行了积极认真的核查、分析和研究，现将相关回复说明如下。

如无特别说明，本问询函回复（以下简称“本回复”）中出现的简称均与《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及其摘要中的“释义”内容相同。在本回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。本回复所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

二、关于交易方案

问题 4：

报告书披露，本次交易仅部分交易对方作为业绩承诺方签署业绩补偿承诺协议。当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿，应补偿现金金额为截至业绩承诺期末两年合计承诺净利润数与截至业绩承诺期末两年合计实现净利润数的差额。业绩承诺方以其所持部分标的公司股份设置质押作为履约保障。请你公司：

结合行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况等，分析业绩承诺的可实现性及其对标的公司估值的影响，上市公司是否具备相应的风险应对措施。

【回复说明】

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，产品具备市场竞争力，智能座舱、智能驾驶解决方案所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，标的公司在手订单较为充足，下游客户主要为国内外汽车整车头部企业客户，评估预测数据具备合理性及可实现性。具体行业发展趋势、标的公司产品结构和竞争力、在手订单、下游客户经营情况的分析详见本回复“问题 16/一、结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理”。

标的公司业绩承诺金额为在 2026 年度、2027 年度业绩承诺期内累计经审计的净利润合计不低于 59,800.00 万元。承诺净利润口径为合并报表口径下扣除非经常性损益后（但不扣除计入非经常性损益的政府补助）归属于母公司所有者的净利润。

根据上海众华资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，2026 年度、2027

年度标的公司预测净利润分别为23,208.52万元及30,467.66万元，合计53,676.18万元，承诺金额与评估预测净利润差额为6,123.82万元，主要为计入非经常性损益的政府补助，具体如下：

本次评估预测中，其他收益的预测仅包括增值税即征即退款项，未对政府补助金额进行预测。2024年、2025年和2026年1-4月，标的公司其他收益中剔除增值税即征即退后的政府补助金额为4,760.47万元、2,917.44万元和735.86万元，2024年及2025年合计7,677.91万元，主要由新能源汽车产业集聚补助、工业企业扩产增效奖励、研发投入补贴等构成，结合公司历史及目前政府补助情形，预计承诺期能够补足承诺净利润与评估预测净利润差额。

根据标的公司提供的未审财务数据，2026年1-8月标的公司当期实现营业收入275,750.58万元，扣除非经常性损益后的归母净利润为15,225.89万元，与2026年全年评估预测数相比，净利润占比为65.60%，经营情况整体良好；标的公司当期毛利率为19.56%，较2025年度有所改善，与2026年完整年度预测毛利率19.34%较为接近。

综上，基于评估预测设置的业绩承诺金额具备可实现性，预计不会对标的公司估值产生重大影响。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

评估机构履行了以下核查程序：

1、获取报告期内标的公司收入成本明细表、审计报告及预测期收入及成本的盈利预测情况，查阅客户向标的公司下达的量纲情况，分析标的公司业绩承诺的可实现性；并将承诺利润与评估预测及最新经营情况衔接，关注进度和差异原因。

2、查阅标的公司所处行业的市场研究报告、行业数据等，了解行业发展趋势，分析比较预测期收入增长率的合理性；

3、查阅下游主要客户年报等公开资料，分析下游客户经营情况；并结合

标的公司业务结构及主要项目，分析行业数据对预测增长的支持程度。

4、与标的公司销售负责人进行了访谈，结合定点、量纲及量产进度等资料，分析标的公司产品结构和竞争力；

5、查阅本次交易协议中业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排等条款，评估风险应对措施的有效性；并核对各项措施的责任主体、触发条件和实施路径，分析其可覆盖的风险范围。

（二）核查意见

评估机构已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，评估机构认为：

标的公司智能座舱、智能驾驶解决方案等产品所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，产品具备市场竞争力，与下游国内外汽车整车头部企业客户合作紧密，在手订单充足，业绩承诺金额具备可实现性，预计不会对标的公司估值产生重大影响，上市公司主要设置了业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排及管理层保留持股、应收账款回收承诺保障等风险应对措施。

三、关于标的公司的经营情况及财务状况

问题 7：

报告书披露，标的公司 2024 年度营业收入、毛利率与 2025 年度不存在重大差异，但 2024 年度扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（以下简称扣非后净利润）仅为 38.53 万元，经营活动产生的现金流量净额仅为 1,873.51 万元，与 2025 年度存在较大差异。请你公司：

说明上述影响因素是否具有持续性，标的公司已采取的应对措施及其有效性，在标的公司估值过程中是否充分考虑上述因素，如否，请说明原因、合理性及风险应对措施。如无风险应对措施，请说明在该情况下推进本次交易是否审慎。

【回复说明】

（一）影响因素的持续性分析及评估过程考量情况

1、收入规模变动

标的公司主要客户均为合资车企头部主机厂及新能源新势力车企，客户结构相对稳定，标的公司收入变动受到新项目定点进入量产等因素的影响。本次评估收益法下主营业务收入预测，系在核实标的公司历史经营数据的基础上，结合在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况，对各产品系列未来收入进行分析测算。本次评估已结合在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况来进行收入预测，对收入规模变动因素进行了分析及考量。

2、期间费用变动

2024 年度期间费用中研发费用和管理费用变动较大，主要受公司业务调整及组织架构改革的影响。通过取得标的公司报告期内的工资表、抽取部分解除劳动合同协议书进行核查，标的公司研发人员减少及离职补偿为特定发展阶段经营策略调整的客观结果，该等因素具有偶发性，不具有持续性；经对部分大额委外研发供应商进行函证及走访，标的公司委外研发费用系基于匹配项目开发周期与优化成本效率的商业考量而发生，具有真实的业务背景及商业合理性，2024 年委外研发费用较高属于阶段性投入较多，2025 年度委外研发费用已从 4,892.25

万元降至 2,497.78 万元。

对于上述不具有持续性的影响因素，评估机构在预测未来年度时已予以剔除，按标的公司正常经营状态下的费用水平进行预测。

3、减值损失变动

标的公司对哪吒汽车应收款项及存货一次性全额计提减值损失，系特定客户信用违约事件驱动，属于个体性事件，不具有普遍性。且减值损失属于非付现性质，本次评估未对减值损失进行预测。汽车零部件行业客户信用风险等属于行业共性风险，标的公司已建立客户信用评估及应收账款催收机制，并按照预期信用损失模型计提坏账准备，该等常规信用风险已在历史财务数据中持续体现。

综上所述，在标的公司评估过程中，评估机构已充分识别并区分了持续性因素与非持续性因素，对非持续性因素在预测中予以剔除，对持续性因素在预测中予以充分考虑。

（二）风险应对措施及推进本次交易的审慎性

尽管上述部分影响因素已基本消除或不具有持续性，但汽车零部件行业仍面临市场竞争加剧等长期性风险。为保障上市公司及中小投资者利益，本次交易已设置以下风险应对措施：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计2,487.27万股标的公司股份（占标的公司总股本的7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、持续风险管控及应收账款回款承诺

标的公司已建立并持续完善客户信用评估体系、应收账款催收机制、供应链管理制度及研发项目预算管控机制。2025 年度扣非后归属于母公司净利润已恢复至21,368.25万元，经营活动产生的现金流量净额恢复至28,418.57万元，相关应对措施已取得成效。

业绩承诺方出具了应收账款回款承诺。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

综上所述，标的公司2024年度扣非后净利润及经营活动现金流量净额较低的影响因素中，影响期间费用因素不具有持续性且已基本消除，减值损失为非付现因素评估未进行预测，影响收入的因素如在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目均已纳入本次评估收入预测中进行考量。本次交易已设置业绩补偿承诺及股份质押保障、持续风险管控及应收账款回款承诺等风险应对措施，推进本次交易具备审慎性。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

评估机构履行了以下核查程序：

1、查阅标的公司报告期内的财务报表，与标的公司管理层了解2024年度扣非归母净利润及经营活动现金流量较低的原因及合理性；

2、甄别上述影响因素中属于持续性与非持续性的部分。对于其中非持续性且已在盈利预测中体现的因素，在预测未来年度时予以剔除，按照标的公司正常生产经营状态下的水平进行预测；对于持续性影响因素，在本次评估过程中予以考虑；

3、依据相关资产评估准则的规定及相应评估假设，出具标的公司本次交易的资产评估报告；

4、查阅本次交易协议中业绩承诺与补偿安排、股份质押保障、控制权安排及应收账款回款承诺等，取得标的公司关于应收账款管理的相关内部控制制度，评估影响标的公司业绩变动风险的应对措施的有效性。

（二）核查意见

评估机构已充分识别并区分了持续性因素与非持续性因素，对非持续性因素在预测中予以剔除，对持续性因素在预测中予以充分考虑。本次交易已设置业绩补偿承诺及股份质押保障、持续风险管控及应收账款回款承诺等风险应对措施，推进本次交易具备审慎性。

问题10：

报告书披露，截至2026年4月30日，标的公司固定资产中模具账面原值为10,498.05万元，账面价值为980.45万元，成新率仅为9.34%。请你公司：

结合上述情况及标的公司最近三年新产品开发情况，说明模具成新率较低的原因及合理性，是否与标的公司研发项目及研发支出情况相匹配，是否存在更新需求，相关因素是否在标的公司估值过程中予以充分考虑。

【回复说明】

1、部分模具形成时间较早，累计折旧金额较大

标的公司模具预计使用年限为3-5年，部分模具形成于2022年及以前，截至2026年4月30日已计提完毕或接近计提完毕折旧，从而使模具总体账面成新

率较低。

模具的账面成新率系根据账面价值与账面原值计算，主要反映会计折旧程度，并不完全等同于模具的实物状态、实际剩余使用寿命和生产能力。部分模具虽然已计提完毕或接近计提完毕折旧，但经维修保养后仍可正常用于相关车型产品生产。

2、模具实际使用期限与会计折旧期限存在差异

汽车电子产品通常具有项目定制属性，相关模具的实际使用期限主要取决于对应车型的量产周期、订单规模、售后及备件供应期限、实际使用频次、维护保养情况等因素。部分车型项目的量产及售后供应期限超过模具的会计折旧年限，因此可能出现模具账面价值较低但仍处于正常使用状态的情形。

3、标的公司报告期内仍持续新增模具

2023 年度、2024 年度、2025 年度和 2026 年 1-4 月，标的公司围绕新项目导入及存量项目生产需要发生的模具总投入分别为 1,671.80 万元、2,395.99 万元、1,313.84 万元和 531.36 万元，其中计入固定资产的新增模具金额分别为 712.74 万元、308.60 万元、247.95 万元和 85.20 万元，其余通过分摊至销售价格中以销售收入形式体现或通过模具一次性销售给客户方式结算的模具金额分别为 959.06 万元、2,087.39 万元、1,065.89 万元、446.16 万元，该部分模具未计入固定资产原值。由此可见，标的公司报告期内仍持续发生模具投入，但固定资产口径下新增模具金额相对较少，主要与部分新增模具通过分摊至原材料采购单价记账模式有关，并非因新产品开发或项目导入停滞所致。按客户进行统计，最近三年及一期，通过分摊至销售价格中以销售收入形式体现或通过模具一次性销售给客户方式结算的模具金额情况如下：

单位：万元

客户名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
东风日产	258.00	433.30	325.60	67.44
本田汽车	107.95	473.49	219.10	96.32
广汽埃安	-	498.49	74.29	0.75
丰田汽车	182.82	62.20	62.42	70.00
小鹏汽车	90.20	116.70	20.13	-
大众汽车	-	128.90	80.80	15.90

客户名称	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
郑州日产	1.20	134.10	1.60	86.50
蔚来汽车	106.32	-	0.40	100.00
一汽红旗	117.50	5.36	-	-
理想汽车	23.50	40.14	48.00	-
其他客户	71.57	194.71	233.55	9.25
合计	**959.06**	**2,087.39**	**1,065.89**	**446.16**

综上，标的公司模具成新率较低主要系历史形成的模具占比较高、会计折旧年限相对较短、部分模具在折旧完成后仍可继续使用以及模具记账方式差异等因素共同影响所致，具有合理性。

（二）模具情况与新产品开发、研发项目及研发支出的匹配性

报告期内，标的公司围绕智能座舱、智能驾驶、汽车声学及远程信息处理系统等领域持续开展产品和技术研发。最近三年及一期新产品开发及相关模具投入情况如下：

单位：万元、个

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
新增定点或新产品开发项目数量	23	28	17	20
当期新增模具金额	712.74	308.60	247.95	85.20
由客户承担、通过模具销售或开发费结算的模具金额	959.06	2,087.39	1,065.89	446.16
模具总投入	1,671.80	2,395.99	1,313.84	531.36

最近三年及一期，标的公司研发费用及其占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-4 月
研发费用	35,887.30	44,889.03	35,811.78	10,144.46
占营业收入比例	8.69%	11.06%	7.41%	7.62%

最近三年及一期，标的公司持续保持较高水平的研发投入。截至报告期末，标的公司拥有专职研发人员 890 人，占员工人数的 26.77%，累计取得 394 项专利授权，其中发明专利 142 项。

就研发投入与模具投入的匹配关系而言，标的公司的新产品开发通常包括软件开发、算法开发、系统架构、硬件设计、机械结构设计、测试认证及产品集成

等多个环节。研发项目在产品结构方案基本确定后，根据具体产品结构及量产需求判断是否需要新增或改造模具，因此研发项目数量与新增模具数量并非一一对应；一方面，部分软件升级、算法迭代或平台化产品开发无需新增模具，部分项目亦可通过复用既有平台、通用结构件或改模方式满足生产需要；另一方面，对于确需新增模具的项目，模具通常在取得客户定点或进入量产准备阶段后投入制作，其发生时点可能晚于研发项目立项及主要研发投入发生时间。此外，根据不同客户及项目的商务约定，相关模具费用可能由标的公司承担，也可能由客户承担并通过模具销售或开发费等方式结算，其中仅由标的公司承担并形成其控制的长期生产工具的部分计入固定资产。因此，研发项目数量、研发费用、模具总投入及固定资产口径下新增模具金额之间不存在简单的同比例关系。

结合报告期内研发费用规模、研发人员数量、专利成果、新增定点或新产品开发项目数量以及模具总投入情况，标的公司模具投入与新产品开发、研发项目推进、新项目量产具有业务上的匹配关系。固定资产模具成新率较低主要受历史模具折旧及部分新增模具由客户承担等因素影响，不能仅依据固定资产模具账面成新率判断标的公司的新产品开发数量或研发投入强度。

（三）模具是否存在更新需求

标的公司模具存在更新及改模需求。下游整车车型迭代、项目设计变更，主机厂对零部件提出调整要求，相应产生改模、修模需求。同时模具量产使用会发生正常磨损，为保证产品精度与生产良率，超过一定使用次数的模具需开展维修、配件更换，必要时重新开模。模具更新支出会根据模具承担方式进行不同的账务处理，对于计入固定资产的模具发生的改模、修模支出，符合资本化条件的更新、改造支出计入固定资产原值，不符合资本化条件的日常维修、修模支出计入当期成本费用；对于由客户承担并归客户所有或控制的模具，相关支出根据具体合同约定及适用会计政策处理，报告期内标的公司持续发生修模、改模支出。

（四）相关因素已在标的公司估值过程中予以考虑

本次评估以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，分别采用资产基础法和收益法进行评估，并最终以收益法评估结果作为评估结论。针对模具账面成新率较低、实际剩余使用寿命以及未来维修、改模和更新需求，本次评估已分别在资产基础

法单项资产评估及收益法折旧、资本性支出预测中予以考虑。

资产基础法下，模具作为设备类固定资产纳入评估范围，采用成本法进行评估。重置全价主要结合市场询价、相关价格指数等因素确定，成新率综合考虑模具的经济使用年限、已使用年限、尚可使用年限、技术状态、使用强度及维修保养情况等因素确定，以反映模具资产于评估基准日的实际使用状况及价值水平。

本次评估最终采用收益法评估结果作为评估结论。收益法采用企业自由现金流折现模型，从企业整体持续经营及未来盈利能力角度反映企业价值。在预测过程中，本次评估从模具资产组合及持续经营角度，结合现有模具的购置时间和理论经济年限，对后续模具更新及相关资本性投入进行了合理预测，并同步考虑新增及更新资产形成的折旧费用。上述资本性支出及折旧均已纳入企业自由现金流预测，并对最终评估结果产生相应影响。

预测期及永续期，模具部分对应的资本性支出和折旧的具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	永续期
资本性支出	1,048.43	2,253.75	1,682.88	2,262.52	1,738.66	1,833.08
折旧	1,767.38	1,669.91	1,551.75	1,605.75	1,851.29	1,696.62

本次评估从存量资产价值及企业持续经营所需更新投入两个层面对模具相关因素进行了考虑。报告期内，标的公司根据新项目导入及存量项目生产需要持续进行模具投入，其中部分项目所需模具根据商务约定由客户承担，通过将模具金额分摊至产品销售价格或向客户一次性销售模具等方式结算，不形成标的公司自有固定资产，因而报告期内固定资产口径下的模具资本性支出相对较低。考虑到模具费用承担方式主要取决于不同客户及项目的商务约定，未来能否延续以及具体承担比例存在不确定性，本次评估未直接假设未来模具更新支出均由客户承担，而是以评估基准日模具资产规模为基础，从维持现有生产经营能力的角度，按照模具理论经济使用年限对后续更新性资本支出及相关折旧进行标准化预测。因此，预测期资本性支出与报告期形成自有固定资产的模具投入存在一定差异。

部分模具达到或超过理论经济使用年限后仍可正常使用，其实际报废及更新时点受对应车型周期、订单情况和模具实际状态等因素影响，在评估基准日难以

逐项准确预测。因此，本次评估按照理论经济使用年限，从资产组合层面对资本性支出及相关折旧进行标准化预测。预测期内模具资本性支出存在一定波动，主要系各年度新项目导入及量产进度不同，且不同项目的模具投入时点存在差异，各批次存量模具达到理论更新时点的年度分布不同。该预测未假设历史期间由客户承担模具投入的模式在未来持续，而是考虑由标的公司承担相应更新投入，避免低估资本性支出，整体处理较为合理。

本次评估最终采用收益法结果作为评估结论，模具相关因素对最终评估值的直接影响主要通过未来资本性支出、折旧及相应自由现金流予以体现；资产基础法对模具的单项评估主要用于反映其评估基准日的现实价值。上述两种处理分别对应模具的存量价值和未来更新现金流，不构成重复计算。

综上，模具账面成新率较低、实际剩余使用寿命以及未来维修和更新需求已在本次评估中予以考虑。账面成新率主要反映会计折旧程度，而非全部模具需在评估基准日一次性更换；本次评估已根据模具购置时间和理论经济使用年限进行标准化更新预测，通过资本性支出及后续折旧预测反映其对标的公司价值的影响。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

评估机构履行了以下核查程序：

1、查阅标的公司研发项目、新产品开发及研发支出相关资料，对比分析新产品开发、研发投入与模具投入的匹配情况；结合研发项目内容和推进阶段，分析新增及改模需求与研发投入时点的差异；区分自有固定资产模具与由客户承担、通过产品价格分摊或模具销售等方式结算的投入，按相应业务和结算口径对照研发支出及模具总投入，以此分析新产品开发、研发投入与模具投入的匹配性；

2、查阅本次交易评估报告及相关估值说明，了解模具实际使用状况、维修更新需求及相关资本性支出、折旧在评估中的考虑情况。结合模具购置时间、理论经济使用年限及维修更新安排，分析实际剩余使用能力；核查资产基础法单项评估及收益法资本性支出、折旧预测口径，并比较预测更新投入与历史自有模具

投入的差异，分析标准化更新预测及未来费用承担方式对估值的影响。

（二）核查意见

评估机构已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，评估机构认为：

1、标的公司模具成新率较低，主要系历史形成的模具占比较高、累计折旧金额较大、部分模具在折旧完成后仍可继续使用以及模具结算和记账方式差异等因素所致，具有合理性；由于部分研发活动无需新增模具、模具投入时点可能晚于研发投入，且部分模具由客户承担、不形成标的公司固定资产，研发项目数量、模具总投入及固定资产口径下新增模具金额之间不存在简单的同比例关系，但模具投入与新产品开发、研发项目推进及新项目量产在业务上具有匹配关系；

2、标的公司模具存在正常的维修、改模及更新需求，相关因素已在资产基础法评估及收益法资本性支出、折旧预测中予以考虑。

问题 11：

报告书披露，标的公司存在作为被告的尚未了结诉讼案件，涉案金额 4,509.84 万元。请你公司：

说明针对相关诉讼是否计提预计负债及其充分性、合理性，对本次交易估值的影响。

【回复说明】

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》，与或有事项相关的义务只有在属于企业承担的现时义务、履行该义务很可能导致经济利益流出企业且相关金额能够可靠计量时，方应确认为预计负债。

针对本案仲裁请求一，标的公司已从诉讼时效、交易定价依据、交易审计评估情况、申请人举证不能等方面提出抗辩。股权转让价格系在审计、评估及双方协商基础上确定；申请人在庭审过程中当庭变更请求金额，其主张的事实基础及损失金额仍待审查。鉴于财政监督检查尚无结论，相关责任是否成立及其范围尚不能确定；同时，第 1 项请求金额当庭发生变更，亦表明相关请求金额仍可能随

案件审理进展发生变化，现阶段难以对可能承担的赔付金额进行可靠计量。结合本案现有进展及证据情况，标的公司就该项仲裁请求承担全额赔付责任的可能性较低，因履行相关义务导致经济利益流出企业未达到“很可能”的判断标准，且潜在赔付金额无法可靠计量。因此，标的公司未针对该项仲裁请求确认及计提预计负债，相关会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

针对本案仲裁请求二、仲裁请求三，一方面，作为交易价格参考的评估报告采取的是资产基础法、非收益现值法，与“优先供应商”不存在关联性；另一方面，协议项下约定的“优先供应商”系指同等价格、保证质量、确保交付的条件下的优先合作权利，并非承诺向维尔科技分配固定比例订单。维尔科技未能获取80%比例订单主要系其自身原因所致；在其他供应商可提供更具竞争力的价格、更优品质产品的情形下，标的公司依法享有选择其他供应商的商业自主权利。据此，维尔科技依据“优先供应商”约定提出的该等仲裁请求全额获得仲裁庭支持的可能性较小，标的公司就该部分仲裁请求承担全额赔付责任的概率较低，因履行相关义务导致经济利益流出企业未达到“很可能”的判断标准，相关潜在赔付金额亦无法可靠计量。基于上述判断，标的公司未针对该两项仲裁请求计提预计负债，该会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

针对本案仲裁请求四，标的公司在本次交易项下不存在违约情形，依法不应承担维尔科技主张的仲裁费、律师费、保全担保费、保全费等相关费用。基于前述判断，标的公司因履行该等给付义务导致经济利益流出企业尚未达到“很可能”的判断标准，潜在承担的相关金额亦无法可靠计量，故未就该部分仲裁请求计提预计负债，该会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

截至本回复出具日，本案尚未作出仲裁裁决。标的公司已将本案作为或有事项进行披露，并将在后续结合仲裁进展、财政监督检查结论及代理律师意见持续复核；如预计负债确认条件发生变化，标的公司将及时进行相应会计处理。

截至评估基准日，标的公司因本案被冻结的货币资金及孳息合计 4,547.43 万元。本次采用企业自由现金流的收益法模型对标的公司股东全部权益价值进行测算，鉴于该笔资金因司法冻结无法自由用于日常经营周转，评估机构已将该笔冻结资金及孳息从收益法预测的经营性现金流中剥离，并作为非经营性资产单独

考虑。结合本案未达到预计负债确认条件的会计判断，本次评估未就潜在赔付金额另行扣减，评估报告已对相关仲裁事项及其不确定性予以披露。本次评估已充分考虑被冻结资金对估值的影响。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

评估机构履行了如下程序：

查阅标的公司诉讼、仲裁事项明细及相关会计处理资料，结合案件进展和代理律师意见，分析预计负债计提情况及其合理性；将各项请求对应的责任、经济利益流出可能性及金额可计量程度，与案件材料、律师意见及会计资料核对；查阅评估报告，核对冻结资金及孳息、潜在赔付在评估中的处理及其与现金流预测的衔接，为判断会计处理及估值影响提供依据。

（二）核查意见

评估机构已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，评估机构认为：

标的公司已披露截至本回复出具日尚未了结的诉讼、仲裁事项，并根据案件进展进行了相应会计处理；其中，维尔案件尚未作出裁决，标的公司判断相关经济利益流出尚未达到“很可能”的条件且金额不能可靠计量，因此未计提预计负债具有合理性；评估中已将被冻结资金及相应利息作为非经营性资产单独考虑，未发现对本次交易估值存在应调整而未调整的重大情形。

五、关于标的公司估值及影响

问题 16：

报告书披露，本次交易以收益法结果作为本次评估结论，以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，标的公司股东全部权益评估值为 385,040.00 万元，增值率 104.49%，预计导致上市公司新增确认商誉 50,079.67 万元。采用收益法进行评估时，预测 2027 年及以后年度的营业收入超过 63 亿元，显著高于 2024 年和 2025 年已实现情况以及 2026 年预测情况；预测 2026 年毛利率为 19.34%，显著高于报告期各期实际毛利率水平，且预测未来车载信息娱乐系统毛利率维持在 29.33%至 29.45%之间。标的公司估值水平高于可比交易中位数水平。请你公司：

（1）结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理。

（2）针对可能的标的公司估值过高风险，说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益。

（3）结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量，并对商誉减值进行敏感性分析，充分提示相关商誉减值风险。

【回复说明】

一、结合行业发展趋势、下游客户、在手订单、标的公司产品和业务特点、市场地位、历史业绩、可比交易以及评估的关键参数等情况，说明采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎，是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配，是否已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值是否合理

（一）采用收益法评估时预测期内营业收入增长率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎

2025 年度及预测期内，标的公司营业收入及增长率情况如下：

单位：万元

项目	报告期	预测年度				
	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度
营业收入	476,649.14	465,496.77	630,384.21	655,532.29	672,089.93	684,076.67
增长率	19.75%	-2.34%	35.42%	3.99%	2.53%	1.78%

注：由于预测期基于谨慎性原则未对其他业务收入进行预测，此处与 2025 年度主营业务收入进行对比，下同

标的公司主要围绕汽车整车厂商（主机厂）的需求开展业务，车企定点系主机厂供应链体系内的核心准入与合作确认环节，具体是指主机厂针对特定车型的零部件或系统级产品，通过供应商资质审核、技术方案评审、样件验证、商务谈判等完整遴选程序，正式确定标的公司为该车型对应产品的定点配套供应商，并约定配套份额、供货周期、定价机制、质量要求等核心合作条款。

整车厂在项目定点时向标的公司提供项目定点量纲，项目定点量纲系主机厂在项目定点阶段，结合对应车型全生命周期规划、产能布局及市场预判，向供应商出具的车型项目周期的预估采购需求量，该量纲通常以年度量产计划为基础，分年度列示车型全生命周期内的预估采购数量；进入实际量产交付后，整车厂按定点车型向标的公司滚动提供未来约 3 个月左右的短期需求计划，即滚动量纲，滚动量纲约束力相对更高，构成标的公司的滚动在手订单，但客户由于因自身经营、终端销售情况波动等导致具体的采购订单量和上述滚动量纲需求计划存在一定差异的情况。

预测期2026年及2027年，结合上述客户下达的滚动量纲及定点量纲情况等，从销售单价和销售数量两个方面，对营业收入进行预测：

项目	具体预测情况
销售单价	（1）存量项目车型： ①2026 年根据基准日与客户年降政策沟通情况预测单价，已执行年降的产品采用年降后单价，未执行年降的产品采用基准日结算价； ②2027 年，对于自研自制产品，结合报告期主要客户产品的年降情况对相关产品下调预测销售单价；高端制造等模式产品，以基准日结算价格作为预测销售单价。此外，受存储芯片价格上行、产品功能变化等因素影响，部分产品预测单价存在上涨情形； （2）SOP 项目车型： ①取得定点项目的 SOP 车型：2026 年，鉴于汽车零部件产品开发过程中常出现设计变更、技术优化、工艺调整等情况，影响产品成本构成，双方于此阶段综合各类变更因素，逐步协商锁定 SOP 时点价格。本次以推进至 2026 年一季度期间的测算价格，作为 SOP 时点的销售单价；2027 年，以项目取得定点时的报价进行价格测算。 ②未取得定点项目的 SOP 车型：参照相同或者类似产品的历史售价确定销售单价。
销售数量	（1）存量项目车型： ①2026 年 1-3 月销量采用标的公司实际数据； ②A、对于已具备客户量纲的项目，自 2026 年 4 月起，以客户下达的滚动量纲及年度量纲为基础预测销量。考虑到客户滚动量纲的有效覆盖周期通常为 3 个月左右，量纲计划截止月至 12 月，结合产品对应车型的历史销量走势进行预测；B、未取得量纲的项目，结合对应车型历史销量走势开展合理预测 ③2027 年如项目具备滚动量纲，则以客户下达的滚动量纲计划并结合历史年度量纲实现情况调整后进行预测，如项目尚未具备滚动量纲，则整体销量以 2026 年度预测销量为基础，主要结合车型历史年度销量变化趋势综合分析，合理调整预测规模后进行测算； （2）SOP 项目车型： ①取得定点项目的 SOP 车型：以定点规划的量纲或客户邮件沟通记录的数量需求为基础，结合该车型或竞品车型的历史销量走势情况，对量纲进行调整后确定预测期销售数量； ②未取得定点项目的 SOP 车型：以该车型或竞品车型历史销量走势作为参照，对预测期销售数量进行预测。

注 1：SOP 指 Start of Production，即开始量产，指车型或零件正式大批量生产。进入 SOP 阶段即正式进入量产交付阶段；

注 2：由于从产品定点、立项到设计研发等流程中，可能涉及材料、工艺变更等情形，导致该预测价格和实际售价可能存在差异；由于标的公司产品主要系定制化产品，同一品类不同产品价格存在具备较大差异的情形；

注 3：客户由于因自身经营、终端销售情况波动等导致具体的采购订单量和量纲需求计划存在一定差异的情况。

2028-2030 年度，部分品类产品结合项目定点量纲进行收入测算，但由于上述预测期相对较远，大部分产品缺乏明确的项目定点量纲预测支撑，基于业务延续性的假设，主要结合 2025 年我国工业制造业增长率的情况及产品历史销量趋

势进行收入预测。

在上述预测的基础上，结合行业发展趋势、下游客户经营情况及标的公司市场地位等综合判断收入预测的合理性。

1、预测期收入预测的主要依据及合理性

（1）2026 年度收入预测

①收入预测量纲依据

本次评估以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日。预测期内，2026 年 1-3 月采用标的公司当期实际实现的营业收入；2026 年 4-12 月，分别从销量与单价两个维度进行收入测算：

销量方面，公司按照是否取得客户量纲分情形开展预测：（1）对于已具备客户滚动量纲（滚动在手订单）及年度量纲的项目，自 2026 年 4 月起，以客户下达的滚动量纲及年度量纲为基础预测销量。由于下游整车厂需根据终端市场需求波动、自身生产排产安排动态调整供货需求，滚动量纲存在持续滚动调整的特征；考虑到客户滚动量纲的有效覆盖周期通常为 3 个月左右，量纲计划截止月至 12 月，结合产品对应车型的历史销量走势进行预测；（2）未取得量纲的项目，结合对应车型历史销量走势开展合理预测。

单价方面，区分存量项目与定点 SOP 项目，分别采用以下方式确定：（1）存量项目以2025年度及2026年一季度标的公司与主机厂谈判确定的年降情况为基础，取 2026 年一季度的系统结算价作为 2026 年度预测期的销售单价；（2）取得定点项目的 SOP 车型，鉴于汽车零部件产品开发过程中常出现设计变更、技术优化、工艺调整等情况，影响产品成本构成，双方于此阶段综合各类变更因素，逐步协商锁定 SOP 时点价格，本次采用推进至 2026 年一季度期间的测算价格，作为 SOP 时点的销售单价。由于从产品定点、立项到设计研发等流程中，可能涉及材料、工艺变更等情形，导致该预测价格和实际 SOP 时的售价可能存在差异。

标的公司 2026 年 1-3 月营业收入及 2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲对应的收入情况如下：

单位：万元

项目	**2026 年 3 月 31 日**
2026 年 1-3 月营业收入（A）	96,563.05
2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲对应收入（B）	192,405.75
合计（C=A+B）	**288,968.81**
2026 年全年预测收入（D）	465,496.77
覆盖率（C/D）	**62.08%**

2026 年，标的公司全年预测收入为 465,496.77 万元，标的公司 2026 年 1-3 月营业收入及 2026 年 3 月末已取得主要客户下达量纲对应的收入合计为 288,968.81 万元，覆盖率达 62.08%，相对较高，2026 年评估预测的量纲依据较为充分。

②滚动在手订单分析

进一步分析 2026 年预测收入的达成情况，截至 2026 年 8 月末，标的公司已确认收入及在手订单（主机厂发布的滚动需求计划）情况如下：

单位：万元

项目	**2026 年 8 月 31 日**
2026 年 1-8 月营业收入（A）	275,750.58
2026 年 9 月至 11 月滚动需求（B）	147,972.58
2026 年全年预测收入（C）	465,496.77
覆盖率（（A+B）/C）	**91.03%**

注：2026 年 1-8 月营业收入为未经审计财务数据

截至 2026 年 8 月末，标的公司已实现收入及在手订单覆盖率为 91.03%，预计全年预测收入可实现性不存在重大风险。

（2）2027 年度收入预测及收入增长率较高的原因

2027 年度，预测标的公司营业收入为 630,384.21 万元，同比增长 35.42%，增长较快，主要为新增 SOP 项目收入增长较快，其中新增 SOP 项目中主要为智能驾驶域控制器系统产品的增长，预测智能驾驶域控制器系统新增 SOP 项目实现收入 102,182.08 万元，占标的公司营业收入增加额的 61.97%，以下从产品对应车型项目的维度及产品维度并结合行业发展趋势的具体分析如下：

①从产品对应车型项目的维度

标的公司 2027 年度预测收入根据项目周期可区分为存量项目及当年新增 SOP 项目，存量项目系当年度之前已经实现 SOP 量产交付的定点项目，新增 SOP 项目系预计当年度开始正式量产交付的项目，具体分析如下：

单位：万元

项目	预测收入	预测收入占比
存量项目	**430,562.13**	**68.30%**
其中：具备定点及滚动量纲的项目（滚动在手订单）	93,067.20	14.76%
具备定点但无滚动量纲的项目	337,494.94	53.54%
SOP 项目	**199,822.08**	**31.70%**
其中：具备定点量纲的项目	146,440.77	23.23%
具备定点但无量纲的项目	21,604.33	**3.43%**
尚未定点的 SOP 项目	31,776.98	5.04%
合计	**630,384.21**	**100.00%**

A、存量项目

标的公司存量项目均为已取得车企正式定点的项目，收入预测遵循谨慎性原则，区分两类情形分别测算：

其中，已取得主机厂滚动量纲（滚动在手订单）的存量项目对应预测收入为 93,067.20 万元。该类项目以主机厂向标的公司正式发布的滚动量纲为核心测算基础，结合产品对应车型的历史销量走势及市场环境因素测算收入，预测依据较为充分。

对于暂未取得滚动量纲的存量项目，标的公司以 2026 年销量规模为测算基数，结合对应车型历史年度销量情况进行压降调整后确定预测数量，鉴于下游终端市场需求存在一定波动，相关预测与后续实际订单及排产情况可能存在差异。

B、当年新增 SOP 项目

对于 SOP 项目，标的公司区分不同情形预测销售单价及销售数量，销售单价方面，已取得定点项目以项目取得定点时的报价进行价格测算；未取得定点项目的 SOP 车型，参照相同或者类似产品的价格确定销售单价。销售数量方面：

（1）已取得定点并具备定点量纲的项目，以定点量纲为基础，结合对应车型历史销量走势等因素综合预测；（2）已取得定点但尚未取得量纲的项目，基于产品对应车型历史销量走势分析测算；（3）尚未取得定点的 SOP 项目，参考竞品车型历史销量情况合理预估。

2027 年度预测营业收入同比增长 35.42%，收入增速较高主要系标的公司已取得定点的相关项目，对应产品在 2027 年陆续进入量产交付阶段所致。2027 年度，基于客户项目定点量纲，并结合车型历史销量走势调整测算，对应的预测收入为 146,440.77 万元，构成当期预测收入快速增长的核心来源。其中，主要客户新增 SOP 项目预测收入具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	车型	预计 SOP 时间	2027 年预测收入
1	A 客户	A1 车型	2027 年 8 月	46,654.12
		A2 车型	2027 年 8 月	24,635.03
		A3 车型	2027 年 8 月	12,069.77
		A4 车型	2027 年 10 月	7,750.45
		A5 车型	2027 年 10 月	7,247.71
2	B 客户	B1 车型	2027 年 4 月	31,569.19
		B2 车型	2027 年 9 月	4,925.74
3	C 客户	C1 车型	2027 年 5 月	1,863.75
		C2 车型	2027 年 5 月	420.00
4	D 客户	D1 车型	2027 年 9 月	1,972.80
5	E 客户	E1 车型	2027 年 1 月	1,444.91
6	F 客户	F1 车型	2027 年 7 月	787.92
		F2 车型	2027 年 7 月	477.86
合计				**141,819.24**

注：预计 SOP 时间系指主机厂项目定点文件中约定的车型量产启动上市交付的计划日期

上述项目均已取得客户出具的定点函及对应项目定点量纲，定点量纲约定了车型项目周期内的预估采购需求量，为该等项目 2027 年度收入预测提供了相应的预测依据。同时，标的公司与上述客户已建立长期、稳定的合作关系，产品交付质量与服务能力获得客户持续认可，双方业务合作具备良好的持续性与稳定性。结合定点量纲的规划需求及长期合作关系的业务保障，上述项目预测收入具备合

理性。

②产品维度

2027 年，标的公司分产品预测营业收入及增长率如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2026 年度	2027 年度	预测同比增长率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	210,185.50	208,491.97	-0.81%
	座舱域控制器系统	77,789.31	125,767.99	61.68%
	人机交互 HMI 系统	66,222.08	70,590.02	6.60%
	车载驾驶信息显示系统	6,587.74	4,789.12	-27.30%
汽车声学解决方案	电声系统	59,592.38	65,875.27	10.54%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	32,044.85	139,071.55	333.99%
	驾驶辅助系统	8,764.81	11,441.22	30.54%
其他类	远程信息处理系统	2,824.69	2,852.08	0.97%
	其他	1,485.41	1,504.98	1.32%
合计		465,496.77	630,384.21	**35.42%**

2027 年度，标的公司预测收入的大幅增长，主要系智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品的预测收入快速增长，其他品类产品变动幅度相对较小，上述两款产品增长原因具体分析如下：

A、智能驾驶域控制器

智能驾驶域控制器为智能驾驶系统的核心计算平台。随着辅助驾驶渗透率快速提升，整车厂加速域控制器定制化布局，Tier 1 厂商凭借软硬件一体化方案实现产品快速迭代，市场需求广阔。2027 年度，标的公司智能驾驶域控制器系统的预测收入根据项目周期区分如下：

单位：万元

类别	2027 年预测收入	2026 年预测收入
存量项目	36,889.47	95.76
当年新增 SOP 项目	102,182.08	31,949.09

类别	2027 年预测收入	2026 年预测收入
合计	**139,071.55**	**32,044.85**

由上表可见，2027 年度，智能驾驶域控制器的快速增长主要为预测当年新增 SOP 项目的驱动，主要系 A 客户获取的新增定点项目预计在 2027 年量产交付所致，预计实现收入 98,357.08 万元，具体如下：

单位：万元

主机厂	车型	SOP 时间	预测收入
A 客户	A1 车型	2027 年 8 月	46,654.12
	A2 车型	2027 年 8 月	24,635.03
	A3 车型	2027 年 8 月	12,069.77
	A4 车型	2027 年 10 月	7,750.45
	A5 车型	2027 年 10 月	7,247.71
合计			**98,357.08**

A 客户 2026 年 1-8 月已实现收入 8,734.48 万元，截至 2026 年 8 月末，未来 3 月滚动在手订单及当年度量纲预计收入为 14,191.86 万元，合计为 22,926.34 万元，与 2026 年度 A 客户全年预测收入 23,927.34 万元相比，预计 2026 年度可实现性不存在重大风险。上述 2027 年度新增 SOP 项目均已取得 A 客户定点及对应项目定点量纲，相关销量预测具备相应需求基础，由于量纲随经营状况、终端市场销售情况动态滚动调整，最终采购订单量或与预测存在一定差异。A 客户相关产品单价核算中包含存储芯片价格变动差额，受存储芯片涨价因素影响，预计产品单价有所上行；基于量价齐升假设，A 客户 2027 年度新增 SOP 项目预测收入水平相对较高。其中，A1、A2、A3 作为 A 客户的主力汽车，根据公开信息显示，2025 年 1 月-2026 年 8 月该款汽车月均销量为 1.3 万辆，上市以来历史销量表现较高、市场认可度较高。标的公司基于已获取的项目定点量纲，并综合考量车型市场定位、行业走势、存储芯片涨价价格传导等市场及行业因素进行合理预测，预计相关收入可实现性不存在重大不确定性。

B、座舱域控制器系统

座舱域控制器是智能座舱系统的核心控制单元，负责整合和管理座舱内多个功能模块。通过集中化的设计架构替代了传统汽车中分散的电子控制单元，从而

实现了对车辆信息显示、娱乐系统、交互控制以及其他座舱功能的统一管理和高效协同。伴随智能驾驶技术趋于成熟化发展，座舱域控应用前景广阔。2027 年度，标的公司座舱域控制器系统的预测收入根据项目周期区分如下：

单位：万元

类别	2027 年预测收入	2026 年预测收入
存量项目	107,929.48	19,062.70
当年新增 SOP 项目	17,838.51	58,726.61
合计	**125,767.99**	77,789.31

2027 年度，座舱域控制器系统预测收入较 2026 年增加 47,978.68 万元，同比增长 61.68%，主要系预测当年新增 SOP 项目量产交付，以及 G 客户 G1、G2、G3 等存量车型项目销量释放所致。其中：（1）SOP 项目主要来源于前期取得定点量纲、并预计于 2027 年进入量产交付阶段的项目；(2)存量项目中，G1、G2、G3 三款车型均为预计 2026 年度开始量产的新能源车型定点项目，2027 年度系该等车型首个完整量产年度，销量预计集中释放；同时考虑到上述车型单价预测水平相对较高，存量项目预测收入相应实现较快增长，基于客户已提供的 2027 年滚动量纲，并参考竞品车型销量走势，预计该三款车型 2027 年度实现收入 75,316.75 万元，较 2026 年度增长 24,732.64 万元，同比增长 48.89%。上述三款车型销售单价系以标的公司与客户协商推进至 2026 年一季度的价格为基础进行预测，鉴于项目自定点至量产阶段可能涉及材料选型、生产工艺变更等情形，预测单价与实际 SOP 时点的售价可能存在一定差异。

综上，标的公司智能驾驶域控制器及座舱域控制器系统产品的预计快速增长，预测带动标的公司收入规模的整体增长。

③结合行业发展趋势

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，标的公司的产品下游汽车应用领域为燃油汽车和新能源汽车行业，合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车。本次评估预测亦充分考虑汽车电子行业发展趋势，2025-2030 年，标的公司智能座舱解决方案及智能驾驶解决方案产品预测年均复合增长率分别为 5.54%和 15.35%，整体低于细分行业年均复合增

长率的 21.14%和 28%，预测数据具备合理性，可实现性预计不存在重大风险。具体行业发展趋势分析详见本问题回复之“一/（一）/2、行业发展趋势”。

综上，2027 年度收入预测及预测收入增长率较高具备相应依据及合理性。

（3）2028-2030 年营业收入预测

2028-2030 年标的公司分产品预测营业收入及增长率如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2028 年度		2029 年度		2030 年度	
		预测收入	预测增长率	预测收入	预测增长率	预测收入	预测增长率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	201,799.41	-3.21%	197,763.42	-2.00%	195,785.79	-1.00%
	座舱域控制器系统	142,863.55	13.59%	150,006.72	5.00%	154,506.93	3.00%
	人机交互 HMI 系统	74,119.52	5.00%	77,084.30	4.00%	79,396.83	3.00%
	车载驾驶信息显示系统	4,549.67	-5.00%	4,413.18	-3.00%	4,369.05	-1.00%
汽车声学解决方案	电声系统	69,169.03	5.00%	71,935.79	4.00%	74,093.87	3.00%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	146,617.20	5.43%	153,948.06	5.00%	158,566.50	3.00%
	驾驶辅助系统	12,013.28	5.00%	12,493.82	4.00%	12,868.63	3.00%
其他类	远程信息处理系统	2,880.60	1.00%	2,909.41	1.00%	2,938.50	1.00%
	其他	1,520.03	1.00%	1,535.23	1.00%	1,550.58	1.00%
合计		**655,532.29**	**3.99%**	**672,089.93**	**2.53%**	**684,076.67**	**1.78%**

2028 年度，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有较为明确的定点量纲，上述项目结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势等因素综合测算 2028 年度销量，并就主要型号产品考虑年降因素预测单价，2029-2030 年结合国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率进行收入预测；由于 2028-2030 年预测期相对较远，其余品类产品缺乏较为明确的项目定点量纲，基于合理性原则，依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率进行预测。具体如下：

①智能驾驶域控制器系统和座舱域控制器系统产品

智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统 2028 年度收入预测，系结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势综合测算。具体如下：

定点量纲的项目，以量纲为依据进行收入预测；

尚未取得定点的项目，如为 2027 年 SOP 项目且具备 2027 年量纲，由于其在 2027 年仅实现阶段性量产、贡献部分月份收入，预计 2028 为完整量产年度，本次参照 2027 年预计投产期量纲的供货量换算全年预测销量；

其余项目则依据产品对应车型或竞品车型的历史销量走势分析后进行预测。

在上述基础上，结合汽车车型置换周期对销量予以调整：根据中国汽车流通协会数据显示，燃油车车型置换周期多为 6–8 年，对应年度销量折减率区间 12.50%–16.67%；新能源车型置换周期多为 3–5 年，对应年度销量折减率区间 20.00%–33.33%。本次预测选取折减参数，燃油车存量项目按 15.00%、新能源汽车存量项目按 30.00%对 2028 年存量车型预测销量进行折减。销售单价方面，对主要型号产品考虑年降因素预测单价。

以预测单价及折减后预测销量为基础，测算智能驾驶域控制器系统、座舱域控制器系统的 2028 年销售收入及收入增长率，具备合理性。

考虑到 2029-2030 年预测期较远，基于业务趋势延续的假设，并基于谨慎原则，2029 年，上述产品按国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率 5%预测，2030 年预测增长率递减至 3%。

②车载信息娱乐系统及车载驾驶信息显示系统产品

对于车载信息娱乐系统及车载驾驶信息显示系统，2028 年及以后年度，结合历史期间及 2026 和 2027 年预测期的收入变化情况，本次评估假设相关产品逐步进入相对稳定的经营阶段，采用逐年小幅收窄的负增长率。车载信息娱乐系统 2028 年至 2030 年的基础增长率分别设为-3%、-2%及-1%，车载驾驶信息显示系统则分别设为-5%、-3%及-1%，体现了对两类产品近期下降压力的延续及后续业务趋稳的综合判断。

上表中车载信息娱乐系统 2028 年列示的同比增长率为-3.21%，与上述-3%的基础增长率假设存在差异，原因系该产品 2027 年预测收入包含存储芯片涨价向产品售价传导所带来的临时收入增量，该涨价因素假设于 2027 年年末结束，因此上表中 2028 年-3.21%的收入增速同时体现了-3%的基础增速假设及临时提价因素消除的影响。

③人机交互 HMI 系统等其余类别产品

人机交互 HMI 系统等其余类别产品，2028-2030 年因缺乏明确的项目定点量纲预测支撑，基于业务趋势延续的假设，未预计相关产品收入会延续 2027 年趋势幅度继续增长，而是基于谨慎原则，在 2028 年 5%的增长假设基础上，采用每年下调一个百分点的渐进安排，将 2029 年及 2030 年的增长率分别设为 4%及 3%。

2、行业发展趋势

标的公司长期深耕汽车电子领域，主要涵盖智能座舱系统、智能驾驶系统等汽车电子产品的研发、生产及销售，在该领域已形成完整的技术体系与开发能力，并构建全面质量管理体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务，标的公司的产品下游汽车应用领域为燃油汽车和新能源汽车行业，合资车企客户的车型包括燃油汽车和新能源汽车，国产自主品牌车企客户的车型主要为新能源汽车。本次评估预测亦结合行业发展趋势进行分析判断。

根据中国汽车流通协会数据显示，2026 年 1-7 月，新能源乘用车国内零售渗透率累计为 55.7%，2026 年 7 月单月已达 65.1%，在新能源替代大环境下，传统纯燃油汽车市场受到了一定的冲击。随着全球汽车产业正处于向电动化、智能化和网联化转型的深度变革周期，电动化、智能化和网联化已成为全球汽车产业长期发展的核心趋势，亦是全球主要汽车产业国家推动产业升级、实现低碳转型发展目标的重要抓手。在全球能源结构转型与汽车产业技术升级的双重作用下，新能源汽车市场渗透率稳步提升，汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，二者深度融合、协同发展，为汽车电子行业带来持续的发展机遇与长期稳定的创新动能。

根据头豹研究院数据显示，伴随汽车智能化和网联化程度不断提高，智能座

舱行业将继续保持较快增长趋势，预计 2025-2030 年全球智能座舱市场规模将从 797.7 亿美元增长至 1,484.1 亿美元，年均复合增长率达 13.22%；中国智能座舱市场规模将从 210.1 亿美元增长至 548.1 亿美元，年均复合增长率达 21.14%。

根据中国信通院研究预测，预计 2026 至 2030 年，我国汽车智能驾驶的市场规模将从 5,800 亿元增长至 15,600 亿元，年均复合增长率约 28%。作为智能驾驶的重要载体，根据智研咨询数据显示，2026 年我国智能驾驶域控制器市场规模预计将从 290.3 亿元增长至 447.6 亿元，同比增长 54.19%，行业发展空间广阔。

整体而言，标的公司智能座舱、智能驾驶解决方案等产品所处细分行业市场空间广阔，行业整体发展前景持续向好，标的公司主要客户涵盖合资车企头部主机厂，并持续拓展新能源新势力车企，下游新能源汽车渗透率提升、单车智能化配置升级将持续带来增量空间。2025-2030 年，标的公司智能座舱解决方案预测年均复合增长率为 5.54%，智能驾驶解决方案预测年均复合增长率为 15.35%，业绩预测增长率整体低于细分行业年均复合增长率，预测数据具备合理性，可实现性不存在重大风险。

3、下游客户

标的公司已进入国内外汽车整车头部企业的供应体系，与整车厂商客户建立了稳定的合作关系，标的公司预测期主要客户经营情况如下表所示：

客户名称	经营情况
一汽丰田	一汽集团与日本丰田汽车公司合资成立的汽车企业，注册地位于天津市，2025 年销量为 80.55 万辆，同比增长 0.7%
广汽丰田	广汽集团与日本丰田汽车公司合资成立的汽车企业，注册地及总部位于广东省广州市，2025 年销量为 75.6 万辆，同比增长 2.4%
本田用品	本田纯正用品的企划、研发、生产与销售平台，为广汽本田、东风本田提供同步配套附件等，注册地位于广东省佛山市
东风日产	隶属于东风汽车有限公司，位于广东省广州市，2025 年销量为 60.00 万辆，同比下降 4.94%
大众安徽	大众汽车集团旗下专注于新能源汽车的合资企业，由大众汽车集团与江淮汽车合资组建，注册地位于安徽省合肥市，随着与众 07、与众 08、与众 09 等车型的逐步推出，大众安徽持续完善产品车型矩阵，提升竞争力
小鹏汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于广东省广州市，2025 年交付 42.94 万辆，全年营收 767.20 亿元，同比增长 87.73%
蔚来汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于上海市，2025 年交付 32.60 万辆，全年营收 874.88 亿元，同比增长 33.10%

客户名称	经营情况
理想汽车	我国新能源汽车制造商，总部位于北京市，2025 年交付 40.63 万辆，全年营收 1,123.13 亿元，同比下降 22.25%

注：上述客户经营情况来源于市场公开信息

报告期内，下游汽车行业处于能源结构切换、车型迭代加速的调整阶段，标的公司部分主要客户整车销量同比有所下降，部分新能源汽车客户处于新车型投放和产能爬坡阶段。标的公司主要客户均为国内具备较强资本实力和成熟供应链体系的主流整车及零部件配套企业，其中合资车企客户车型覆盖燃油汽车和新能源汽车，自主品牌车企客户车型以新能源汽车为主。报告期内主要客户订单执行及回款情况正常，未出现主要客户流失的情形。

标的公司与客户采用项目定点模式合作，客户结构矩阵丰富，通过持续获取项目定点，能够在一定程度上分散单一客户需求波动的影响。标的公司已建立客户动态跟踪机制，对主要客户的销量、需求计划及回款情况进行持续跟进，并相应调整生产安排。

综上，标的公司与主要客户合作关系稳定，定点项目持续执行，业务基础未发生重大不利变化；基于下游客户经营情况及业务需求，标的公司主营业务具备较强的可持续经营能力，相关业务预测具备合理基础。

4、市场地位

在技术布局方面，标的公司长期深耕汽车电子领域，智能座舱系统、智能驾驶系统、汽车声学系统、车载智能网联系统等汽车电子零部件的生产、研发及销售，在该领域已形成完整的技术体系与正向开发能力。同时标的公司已构建全面质量管理体系，形成覆盖研发、生产、服务的全价值链认证体系，持续为全球主流车企提供高标准的产品与服务。

在市场开拓方面，凭借丰富的产品开发经验、可靠的产品质量以及及时灵活的响应能力等优势，标的公司已为广汽丰田、一汽丰田、东风日产、广汽本田、东风本田、一汽大众、上汽大众、北京现代等头部合资车企，广汽集团、上汽集团、一汽集团、东风集团、比亚迪、小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车等国产自主品牌车企，德国大众、Stellantis 集团、全球丰田、全球日产、全球本田等海外车

企，以及引望技术、爱信等汽车供应链企业提供高质量的产品和服务。凭借可靠的产品性能、快速的服务响应和持续的创新能力，产品与服务质量得到业内广泛认可。在智能座舱领域，根据盖世汽车研究院数据，2025 年国内中控屏集成市场中，标的公司以 7.7%的市场份额成为前三供应商，标的公司在国内中控屏集成这一细分赛道具有相对稳固的市场地位，具备一定的市场竞争力，但标的公司整体经营规模与行业头部企业仍存在明显差距。

标的公司凭借多年技术积累与客户资源，已在核心产品领域建立起较为较强的竞争优势与市场地位，与国内外汽车整车头部企业合作紧密。基于上述市场地位与客户黏性，结合客户下达的量纲情况以及行业整体增长趋势，预测收入具有依据及合理性，相关预测合理。

（二）采用收益法评估时预测期内毛利率较高的依据及合理性，相关预测是否审慎

2025 年度及预测期内，标的公司各类产品对应的收入占比及毛利率情况如下：

单位：万元

业务板块	产品名称	2025 年度		2026 年度		2027 年度		2028 年度		2029 年度		2030 年度	
		收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
智能座舱解决方案	车载信息娱乐系统	50.08%	25.08%	45.15%	29.45%	33.07%	29.35%	30.78%	29.39%	29.43%	29.36%	28.62%	29.33%
	座舱域控制器系统	4.39%	-0.71%	16.71%	6.22%	19.95%	7.62%	21.79%	7.71%	22.32%	7.70%	22.59%	7.69%
	人机交互 HMI 系统	13.54%	9.08%	14.23%	12.33%	11.20%	15.16%	11.31%	15.14%	11.47%	15.13%	11.61%	15.11%
	车载驾驶信息显示系统	1.54%	2.15%	1.42%	20.11%	0.76%	14.64%	0.69%	14.63%	0.66%	14.62%	0.64%	14.60%
汽车声学解决方案	电声系统	11.76%	18.42%	12.80%	19.93%	10.45%	19.54%	10.55%	19.52%	10.70%	19.50%	10.83%	19.48%
智能驾驶解决方案	智能驾驶域控制器系统	14.63%	3.19%	6.88%	1.03%	22.06%	1.60%	22.37%	3.03%	22.91%	3.02%	23.18%	3.02%
	驾驶辅助系统	2.98%	9.47%	1.88%	11.99%	1.81%	15.46%	1.83%	15.45%	1.86%	15.43%	1.88%	15.42%
其他类	远程信息处理系统	0.81%	10.10%	0.61%	7.33%	0.45%	14.74%	0.44%	14.73%	0.43%	14.71%	0.43%	14.70%
	其他类	0.28%	66.21%	0.32%	22.29%	0.24%	18.23%	0.23%	18.21%	0.23%	18.19%	0.23%	18.18%
合计		**100.00%**	**16.97%**	**100.00%**	**19.34%**	**100.00%**	**15.82%**	**100.00%**	**15.66%**	**100.00%**	**15.36%**	**100.00%**	**15.18%**

汽车电子行业作为汽车整车制造产业链的核心配套环节，其产品开发与业务开展紧密围绕下游终端整车厂商的定制化产品需求展开，行业整体呈现出显著的定制化开发特征。标的公司产品主要系定制化产品，毛利率受具体定点项目、客户差异化需求、业务模式及规模、采购及技术降本等因素综合影响，存在一定差异。

1、2026 年度预测毛利率高于报告期的原因

单位：万元

产品名称	2025 年度			2026 年度			2026 年 1-4 月毛利率
	收入	收入占比	毛利率	预测收入	预测收入占比	预测毛利率	
车载信息娱乐系统	238,696.13	50.08%	25.08%	210,185.50	45.15%	29.45%	25.99%
座舱域控制器系统	20,908.20	4.39%	-0.71%	77,789.31	16.71%	6.22%	7.01%
人机交互 HMI 系统	64,523.58	13.54%	9.08%	66,222.08	14.23%	12.33%	2.47%
车载驾驶信息显示系统	7,324.73	1.54%	2.15%	6,587.74	1.42%	20.11%	9.05%
电声系统	56,053.37	11.76%	18.42%	59,592.38	12.80%	19.93%	18.54%
智能驾驶域控制器系统	69,736.66	14.63%	3.19%	32,044.85	6.88%	1.03%	-0.92%
驾驶辅助系统	14,207.66	2.98%	9.47%	8,764.81	1.88%	11.99%	14.67%
远程信息处理系统	3,857.58	0.81%	10.10%	2,824.69	0.61%	7.33%	16.44%
其他类	1,341.22	0.28%	66.21%	1,485.41	0.32%	22.29%	22.29%
合计	**476,649.14**	**100.00%**	**16.97%**	**465,496.77**	**100.00%**	**19.34%**	**18.25%**

2026 年整体预测毛利率较 2025 年有所提升，主要由预测核心产品结构变化以及核心产品盈利改善共同驱动。具体而言，车载信息娱乐系统预测毛利率由 25.08%提升至 29.45%；座舱域控制器系统预测毛利率由-0.71%转正至 6.22%，人机交互 HMI 系统预测毛利率由 9.08%提升至 12.33%，上述三类产品 2026 年预计收入占比均高于 10.00%，且三类产品合计收入占比由 68.00%增长至 76.09%，系 2026 年整体预测毛利率提升的主要原因；其余产品从预测贡献收入占比以及预测毛利率变化情况综合来看，整体影响较小。车载信息娱乐系统、座舱域控制器系统及人机交互 HMI 系统产品具体分析如下：

（1）车载信息娱乐系统毛利率分析

车载信息娱乐系统为标的公司收入占比较高的产品，预测 2026 年毛利率从 2025 年的 25.08%提升至 29.45%，是拉动整体毛利率上升的核心因素。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，该产品实际毛利率为 25.99%，较2025 年全年毛利率水平已有所修复，但低于2026年全年预测毛利率，主要受全球存储芯片市场价格持续上涨影响。由于上游存储芯片成本上涨向下游客户端传导存在一定商业周期，因此，2026 年 1-4 月标的公司主要自行承担了存储芯片涨价带来的阶段性成本压力，价格传导与补偿效应尚未充分体现，导致该期间毛利率阶段性承压。

针对存储芯片涨价事宜，标的公司已积极与主要客户开展涨价补偿磋商，主要客户普遍认可该等成本上涨属于行业共性因素，合理部分由客户承担。截至本回复出具日，报告期后部分客户已就归属于 2026 年 1-4 月期间的存储涨价差额完成开票确认，或通过邮件沟通确认合理部分予以补偿。为反映车载信息娱乐系统产品的正常盈利能力，模拟剔除上述 2026 年 1-4 月客户一次性存储涨价补偿金额对应的成本，经测算，2026 年 1-4 月车载信息娱乐系统产品毛利率水平为 29.47%，与 2026 年度预测毛利率 29.45%较为接近，整体而言车载信息娱乐系统产品毛利率已逐步修复，与预测期毛利率上升趋势一致。

预测期 2026 年度，车载信息娱乐系统产品按项目周期分析如下：

单位：万元

项目	2025 年度			2026 年度		
	收入	毛利额	毛利率	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
存量项目	170,970.29	39,605.81	23.17%	167,388.47	44,524.12	26.60%
SOP 项目	58,403.35	14,420.42	24.69%	36,197.84	11,998.83	33.15%
其他类	9,322.49	5,844.16	62.69%	6,599.19	5,381.40	81.55%
合计	**238,696.13**	**59,870.39**	**25.08%**	**210,185.50**	**61,904.35**	**29.45%**

注：其他类收入以技术开发收入为主

① 存量项目

2026 年度，存量项目预测毛利率较 2025 年度毛利率有所提升，主要系：一方面，标的公司基于规模化效应持续推进设计优化、工艺改进、材料替代等采购及技术降本措施，2026 年存量项目持续根据 2025 年已验证的降本方案进行优化，

预测推动毛利率改善；另一方面，2025年SOP项目于2026年进入完整量产年度，该批项目预测毛利率相对较高，对存量项目整体毛利率形成有效拉动，2025年SOP项目中，在2026年度预测贡献毛利额在100万元以上的主要项目情况如下：

单位：万元

项目	SOP时间	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
B3车型	2025年8月	26,207.09	7,870.34	30.03%
H1车型	2025年10月	16,694.28	5,458.27	32.70%
F3车型	2025年10月	13,723.94	4,490.73	32.72%
F4车型	2025年10月	12,595.38	4,129.38	32.78%
I1车型	2025年4月	6,367.36	2,056.40	32.30%
H2车型	2025年8月	1,505.66	467.29	31.04%
F5车型	2025年8月	416.74	128.60	30.86%
小计		**77,510.46**	**24,601.01**	**31.74%**
2026年度存量项目合计		**167,388.47**	**44,524.12**	**26.60%**
主要项目占2026年度存量项目比例		**46.31%**	**55.25%**	-

上述主要项目2025年SOP的时间相对较短，贡献月份有限，至2026年转为存量项目后，预测完整贡献全年收入与毛利额，预计对存量项目毛利率形成结构性的正向拉动。

上述主要项目预测毛利率相对较高，主要系相关项目采用平台化和标准化开发策略，在产品开发阶段对PCB、被动件等核心元器件进行统一选型，有利于开展集中招标和批量采购；部分项目采用国产化替代方案，并进行结构优化，使得产品在满足可靠性要求的前提下实现成本控制。相关成本优化主要体现于物料采购及产品结构改善，预计对项目毛利率形成正向影响。

② SOP项目

2026年新增SOP项目以H3车型、B4车型为主，相关项目均已取得客户正式定点，具体如下：

单位：万元

项目	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
H3车型	20,123.64	7,342.87	36.49%
B4车型	10,397.21	3,337.63	32.10%

项目	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
小计	**30,520.85**	**10,680.50**	**34.99%**
SOP 项目总合计	**36,197.84**	**11,998.83**	**33.15%**
主要项目/SOP 项目总计	**84.32%**	**89.01%**	-

H3 车型、B4 车型项目预测收入占 2026 年度新增 SOP 项目预测收入的 84.32%，预测毛利额占比为 89.01%，系 2026 年度新增 SOP 项目预测毛利率相对较高的主要原因。

H3 车型项目基于现有软硬件平台进行适配开发，在基于现有方案下实现显示屏等核心物料成本优化，预计规模化效应下形成相应利润空间。

B4 车型项目主要系统功能和软件需求沿用既有平台，在硬件方案和可靠性验证经验复用的基础上，对 BOM 物料进行了充分选型、比价及成本优化，预测有利于控制核心物料采购成本。

③其他类

其他类收入以技术开发收入为主，收入占比较低，预测毛利率增加原因主要系标的公司经过多年开发项目的积累，形成了成熟的软件架构和稳定的开发平台，新项目的开发在原有平台上进行迭代升级，预测开发时间有所缩短，人力成本有所降低，成本端的优化有效传导至毛利率层面，预测带动该品类盈利水平改善。

综上，车载信息娱乐系统毛利率预测取值依据充分，且 2026 年 1-4 月产品毛利率已有所改善，具备合理性。

（2）座舱域控制器系统毛利率分析

座舱域控制器系统 2025 年毛利率为-0.71%，预测 2026 年转正至 6.22%，同时预测收入占比从 4.39%提升至 16.71%，预测对整体毛利率改善形成重要支撑。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，座舱域控制器系统产品毛利率已达 7.01%，较 2025 年有所改善，与预测毛利率 6.22%较为接近。

座舱域控制器系统按项目周期分析如下：

单位：万元

项目	2025 年			2026 年		
	收入	毛利额	毛利率	预测收入	预测毛利额	预测毛利率
存量项目	8,694.01	-905.43	-10.41%	19,062.70	1,468.61	7.70%

项目	2025 年			2026 年		
SOP 项目	12,214.19	757.68	6.20%	58,726.61	3,370.91	5.74%
合计	**20,908.20**	**-147.75**	**-0.71%**	**77,789.31**	**4,839.52**	**6.22%**

①存量项目

2026 年度，存量项目预测毛利率较 2025 年度毛利率有所提升，主要系该类产品业务模式由标的公司基于自身制造工艺、品质管控、规模化交付等核心能力完成产品生产制造，规模化生产下对上游供应商采购议价能力增强，预计采购成本有所下降，进而导致预测毛利率有所提升。

②SOP 项目

2026 年 SOP 项目核心为 G2 车型，该项目已取得定点并在当年度进入量产阶段，预测收入为 42,184.74 万元，占 SOP 项目收入的 71.83%，预测毛利率为 7.49%，主要系产品搭载 G 客户与 A 客户联合研发的 CEA 电子电气架构，采用中央计算与区域控制方案，电子控制单元数量较上一代架构有所减少，预测有效降低硬件物料投入，预计项目保持较好的盈利水平。

综上，座舱域控制器毛利率预测取值依据充分，且 2026 年 1-4 月产品毛利率已有所改善，与预测毛利率较为接近，具备合理性。

（3）人机交互 HMI 系统

标的公司人机交互 HMI 系统产品 2026 年预测毛利率为 12.33%，较 2025 年 9.08%有所上升，主要系预测存量项目毛利率提升所致。标的公司于 2025 年下半年正式设立显示屏事业部，并组建独立研发团队，持续改进人机交互 HMI 系统产品工艺，对显示屏贴合产线进行了升级改造，进一步提升产品自制率，实现成本的有效管控，预计将推动该产品在 2026 年度毛利率的改善。

与产品已实现毛利率情况进行对比，2026 年 1-4 月，人机交互 HMI 系统产品毛利率为 2.47%，毛利率较低，主要系 J 客户的结算规则导致的毛利率阶段性承压，具体分析如下：

2026 年 1-4 月 J 客户收入占人机交互 HMI 系统产品收入的比例为 37.53%，占比较高，毛利率为 4.91%，较低的毛利率导致整体的毛利率水平下降。

根据标的公司与 J 客户的结算规则，人机交互 HMI 系统产品单价按照 2025

年基准单价的一定比例（一般为 75%-85%）进行月度结算，待年末时由双方对年度降价金额进行统一核算，并由 J 客户向标的公司一次性支付年度降价后的差额。该结算安排导致标的公司在 2026 年 1-4 月期间需自行承担先行折减部分对应的成本，而对应的差额补偿收入需在年末统一确认，从而使得 2026 年 1-4 月账面毛利率被阶段性压低。

综合报告期内 J 客户对该产品的历史年降比率，对 J 客户该产品的营业收入进行模拟还原，即对年末预计可收回的降价差额确认到对应期间后，2026 年 1-4 月人机交互 HMI 系统产品的实际毛利率为 10.18%，较高于 2026 年 1-4 月该产品毛利率 2.47%，相较 2025 年毛利率 9.08%有所提升，与全年预测毛利率 12.33%的趋势一致且较为接近。随着 2026 年度标的公司产品工艺的持续优化及自制产线下的成本控制，预计毛利率将进一步改善。整体而言，人机交互 HMI 系统产品毛利率预测具备合理性。

2、2027 年度预测毛利率下降的原因

2027 年，标的公司预测毛利率由 2026 年的 19.34%下降至 15.82%，主要受产品结构变化的影响，当年度标的公司智能驾驶解决方案智能驾驶域控制器系统产品预测收入快速增长，主要为预测已取得的 A 客户定点项目量产所致。根据 A 客户对应项目定点量纲，A 客户 2027 年度新增 SOP 项目预测收入如下：

单位：万元

客户名称	车型	2027 年预测收入
A 客户	A1 车型	46,654.12
	A2 车型	24,635.03
	A3 车型	12,069.77
	A4 车型	7,750.45
	A5 车型	7,247.71
合计		98,357.08

上述 2027 年度新增 SOP 项目毛利率为 0.66%，主要系该类项目业务模式由标的公司基于自身制造工艺、品质管控、规模化交付等核心能力完成产品生产制造，在技术研发环节的参与程度相对较低，预测产品毛利率相对较低，由此拉低了 2027 年度整体的预测毛利率。

3、预测期车载信息娱乐系统预测毛利率维持在29.33%至29.45%的原因

预测期内，标的公司车载信息娱乐系统毛利率预计维持在29.33%至29.45%之间，整体保持基本稳定。其中，2027年度毛利率为29.35%，与2026年度29.45%基本持平；2028年至2030年在前述水平基础上采用维持稳定的预测。具体分析如下：

车载信息娱乐系统是座舱内供驾乘人员使用的主要视听设备，主要由中控显示屏及信息处理主机构成。该产品并非单一硬件产品，而是高度集成的系统级产品，涵盖SoC主控芯片、存储与电源管理芯片、PCBA、结构件、显示屏、通信接插件及嵌入式软件系统等多个核心模块。其中，芯片与显示屏构成产品核心硬件成本，软件、系统集成与算法调校是形成差异化竞争力的关键环节。依托全栈自研能力，标的公司可灵活适配不同算力平台与域控架构，在满足产品性能及车规级可靠性要求的前提下，实现软硬件深度协同，从而在同等硬件成本下实现更优的产品体验，提升产品附加值。

同时，该产品具备较强的平台化属性与规模效应。同一代平台可适配多客户、多车型项目落地，随着量产规模持续提升，原材料采购成本有望进一步下行，持续释放毛利空间。

综合来看，车载信息娱乐系统兼具技术壁垒、自研技术附加值及规模效应，整体保持较高的毛利率水平。

（1）2026年度毛利率水平分析

车载信息娱乐系统2026年毛利率分析详见本问题回复之“一/（二）/1/（1）车载信息娱乐系统毛利率分析”。

（2）2027年度毛利率水平分析

单位：万元

类别	2027年收入合计	2027年毛利额	2027年毛利率
存量项目	155,862.48	46,434.84	29.79%
SOP项目	52,629.49	14,760.18	28.05%
合计	**208,491.97**	**61,195.02**	**29.35%**

2027年存量项目预测毛利率为29.79%，较2026年度整体预测毛利率29.45%小幅上升，主要系预测内部产品结构优化所致，标的公司存量项目销量预测系基于已取得的车企定点项目、产品对应各车型的历史销量走势等因素综合测算，2027 年度，存量业务中对应高毛利产品的车型销量预计实现较好增长，带动高毛利产品收入占比相应提升；受此预计内部产品结构变动的影响，存量项目整体预测毛利率呈现小幅上涨。

2027年SOP项目，主要源于B客户的新增定点，对应产品的具体情况如下：

单位：万元

客户名称	车型	收入	毛利额	毛利率
B客户	B1车型	31,569.19	9,858.05	31.23%
	B2车型	4,925.74	1,538.15	31.23%
小计		36,494.93	11,396.20	31.23%
SOP项目总计		52,629.49	14,760.18	28.05%
占SOP项目比例		**69.34%**	**77.21%**	-

2027 年度新增 SOP 项目预计整体毛利率为 28.05%，维持在相对较高水平，主要系预计新增 B 客户定点项目的毛利率较高所致。上述项目销量预测以客户出具的定点量纲为基础，并结合对应车型历史销量走势综合合理测算；单位成本在项目取得定点时，以当期BOM清单为基础，参考同平台或同类产品历史成本水平，结合项目具体物料方案合理测算确定；销售单价方面，在对标竞品车型配套价格的基础上，因本项目产品实现屏幕、芯片平台硬件升级，预测产品性能进一步提升，标的公司在商务报价中相应设置一定价格上调空间，进而使得该项目预测毛利率水平较高。

（3）2028年至2030年毛利率预测假设及合理性

2028年至2030年预测期相对较远，相关业务规模难以合理、可靠预计，本次预测以2027年毛利率水平为基础，结合产品特点并考虑行业竞争加剧等风险因素，预测车载信息娱乐系统产品毛利率保持基本稳定，具体分析如下：

①车载信息娱乐系统为标的公司核心成熟产品，依托全栈自研能力，标的公司可灵活适配不同算力平台与域控架构，在满足产品性能及车规级可靠性要求的前提下，实现软硬件深度协同，从而在同等硬件成本下实现更优的产品体验，持

续提升产品附加值；同时，该产品具备较强的平台化属性与规模效应，同一代平台可适配多客户、多车型项目落地，随着预计量产规模持续提升，原材料采购成本有望进一步下行，持续释放毛利空间。该产品兼具技术壁垒、自研技术附加值及规模效应，预计产品盈利性具备较强的可延续性；

②针对下游整车厂持续提出的产品年降要求，标的公司通过技术工艺迭代优化、精细化内部管理、持续推进降本增效等方式积极消化降价压力，同时可将部分成本压力向上游原材料供应商传导，预测成本端具备一定缓冲空间，毛利率下行态势整体可控；

③在电动化、智能化趋势的驱动下，汽车电子行业整体市场规模持续增长，为标的公司业务发展提供有力支撑，伴随新增定点项目预测陆续进入量产成熟期，规模效应持续释放，预计能够进一步对冲行业竞争带来的价格压力。

综合上述因素，标的公司 2028-2030 年车载信息娱乐系统产品毛利率预计呈现基本持平的态势，预计不会出现大幅下滑的重大风险，该预测假设具备合理性。

（三）是否与行业发展趋势存在显著差异，是否与标的公司已实现的业绩情况相匹配

1、本次评估预测与行业发展趋势不存在显著差异

本次评估预测与行业发展趋势不存在显著差异，具体详见本问题回复“一/（一）/2、行业发展趋势”。

此外，根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，可比交易评估关键参数具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	折现率	预测期收入增长率	预测期毛利率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	10.25%	7.32%	20.13%
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	10.21%	11.99%	16.71%
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	10.60%	6.47%	23.47%
平均值				10.35%	8.59%	20.10%
中位数				10.25%	7.32%	20.13%
标的公司				10.12%	7.19%	16.27%

注 1：标的公司 2027 年度折现率为 10.13%，预测期其余年度为 10.12%；

注 2：预测期收入增长率为报告期最后一年至明确预测期最后一年的营业收入年均复合增长率，预测期毛利率为明确预测期内平均毛利率。

标的公司折现率接近可比公司平均值及中位数水平，预测期收入增长率及毛利率低于可比交易平均值及中位数水平，具备谨慎性。整体而言，标的公司与各可比交易在细分业务布局、产品结构、市场竞争格局、客户资源等方面存在差异，综合考虑标的自身经营现状、行业发展情况，本次评估选取的各项关键参数具备合理性。

2、本次评估预测与标的公司已实现的业绩情况相匹配

报告期内，标的公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-8 月	2025 年度	2024 年度
营业收入	275,750.58	483,511.57	405,959.73
营业成本	221,801.39	398,575.18	329,100.68
毛利率	19.56%	17.57%	18.93%
净利润	17,129.14	24,257.98	4,866.89
扣除非经常性损益后的归母净利润	15,225.89	21,368.25	38.53

注：2026 年 1-8 月营业收入为未经审计财务数据

报告期内，随着汽车电动化和智能化的持续发展，标的公司智能座舱解决方案和智能驾驶解决方案营业收入整体呈上升趋势，带动标的公司经营业绩持续向好。2026 年 1-8 月，标的公司当期未经审计实现营业收入为 275,750.58 万元，扣除非经常性损益后的归母净利润为 15,225.89 万元，与 2026 年全年评估预测数相比，净利润占比为 65.60%，经营情况整体良好；标的公司当期毛利率为 19.56%，较 2025 年度有所改善，与 2026 年完整年度预测毛利率 19.34%较为接近。

（四）评估预测充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值具备合理性

本次评估预测合理考虑汽车零部件行业面临的市场竞争加剧及存储芯片等主要原材料价格上涨等经营压力和风险，具体如下：

1、销售单价预测方面，预测期 2026 年根据基准日与客户年降政策沟通情况

预测单价，已执行年降的产品采用年降后单价，尚未执行年降的产品采用基准日结算价；2027 年，对于自研自制产品，结合报告期主要客户产品的年降情况对相关产品下调预测单价；高端制造等模式产品，以基准日结算价格作为预测销售单价；此外，受存储芯片价格上行、产品功能变化等因素影响，部分产品预测单价存在上涨情形。2028 年，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有定点量纲，主要型号产品考虑年降因素预测单价，除此之外，由于 2028-2030 年预测期相对较远，各品类产品缺乏较为明确的项目定点量纲，依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率预测收入，不涉及单价预测。销售单价预测具备合理性；

2、预测期 2026 年及 2027 年，标的公司整体营业收入预测基于项目定点、客户下达的量纲计划、存储芯片溢价补偿金额等基础上，结合产品对应车型历史销量走势情况、各类产品最近年度量纲实现情况等综合分析判断是否存在客户需求计划不及预期的风险，对量纲进行压降等调整措施。2028-2030 收入预测详见本问题回复“一/（一）/1/（3）2028-2030 年营业收入增长率预测的依据及合理性”。整体而言，本次评估收入预测基于客户下达量纲、行业发展趋势、下游客户经营情况等多重因素进行了预测；

3、针对原材料存储芯片价格上涨的行业现状，就存储芯片涨价周期、涨价成本传导机制进行综合分析，并就该事项对预测期带来的影响在测算中予以考虑。本轮存储芯片涨价周期核心驱动力来自 AI 基础设施建设的结构性需求拉动，不属于车规级存储市场的行业常态。结合存储市场的整体供需结构，预计短期内存储芯片价格仍处于相对高位运行且供给较为紧张，而随着未来行业供给逐步恢复及新增产能有序释放，市场供需格局预计将逐步改善，存储芯片价格预计有望自 2027 年逐步进入调整阶段，供需及价格关系趋于平衡，故本次评估对存储涨价周期按 2 年进行测算。

4、考虑到 2028-2030 年预测期较远，相关业务规模难以合理、可靠预计，故本次预测以 2027 年毛利率为基础，并考虑行业竞争加剧等风险因素，采用毛利率逐年小幅递减的预测假设。具体而言，一方面，针对下游整车厂持续提出的产品年降要求，标的公司通过技术工艺迭代优化、精细化内部管理、持续推进降

本增效等方式积极消化降价压力，同时可将部分成本压力向上游原材料供应商传导，成本端具备一定缓冲空间，毛利率下行幅度整体可控；另一方面，在电动化、智能化趋势的驱动下，汽车电子行业整体市场规模持续增长，为标的公司业务发展提供有力支撑，伴随新增定点项目陆续进入量产成熟期，规模效应持续释放，能够进一步对冲行业竞争带来的价格压力。综合上述因素，标的公司 2028-2030 年毛利率预计呈现逐年小幅递减态势，预计不会出现大幅下滑的重大风险，该预测假设具备合理性。

综上，本次采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高具备相应依据及合理性，相关预测合理，与行业发展趋势不存在显著差异，与标的公司已实现的业绩情况相匹配，本次评估已充分考虑标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值具备合理性。

二、针对可能的标的公司估值过高风险，说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益

（一）标的公司评估结果具备公允性，不存在重大估值过高风险

1、可比公司对比分析

标的公司主营业务为汽车电子产品的研发设计、生产与销售，本次交易标的公司评估水平与可比上市公司市净率及市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市净率	市盈率
002906.SZ	华阳集团	2.29	20.54
002920.SZ	德赛西威	4.66	29.26
600699.SH	均胜电子	2.68	34.78
平均值		**3.21**	**28.19**
中位数		**2.68**	**29.26**
标的公司		**2.04**	**15.89**

注 1：可比公司市盈率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年度归母净利润；
注 2：可比公司市净率=可比公司 2025 年 12 月 31 日市值/可比公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产；
注 3：标的公司市盈率=标的公司评估值/标的公司 2025 年度归母净利润；标的公司市净率=标的公司评估值/标的公司 2025 年 12 月 31 日归母净资产

标的公司盈利能力良好，本次评估市净率及市盈率均低于同行业上市公司。

综合考虑，本次交易标的公司评估具有合理性，不存在重大估值过高风险。

2、可比交易的估值水平分析

根据标的公司的主营业务进行筛选，选取近期上市公司收购汽车电子产业链公司的交易案例，由于标的公司非经营性资产及负债净值价值较高，为保证市盈率比较结果的准确性，以经营性资产评估值对应的市盈率与可比交易比较，市盈率、市净率具体比较如下：

证券代码	证券简称	标的名称	评估基准日	市净率	市盈率
301106.SZ	骏成科技	新通达	2023/9/30	2.23	16.18
603007.SH	顺景科技	尼威动力	2025/2/28	8.47	10.63
600114.SH	东睦股份	上海富驰	2024/12/31	2.05	12.05
平均值				**4.25**	**12.95**
中位数				**2.23**	**12.05**
标的公司				**2.04**	**13.44**

注 1：市净率=评估值/评估基准日上一年度（当年）完整年度年末归母净资产

注 2：东睦股份收购上海富驰案例市盈率=经营性资产估值/预测期首个完整年度息前税后利润，其余可比交易及本次交易市盈率=经营性资产评估值/预测期首个完整年度净利润

本次评估市净率低于平均值，市盈率接近东睦股份收购上海富驰的可比交易，在可比交易市盈率区间之内。整体而言本次交易定价具有公允性，不存在重大估值过高风险。

（二）说明是否存在相应的风险应对措施，现有交易安排能否有效保障上市公司和中小股东合法权益

针对可能的标的公司估值过高风险，现有交易安排通过设置管理层保留持股、业绩补偿承诺及股份质押保障、应收账款回收承诺保障等风险应对措施，有效保障上市公司和中小股东合法权益，具体如下：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、应收账款回收承诺保障

根据《业绩承诺与利润补偿协议》补充协议的约定，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）标的公司确认的营业收入，截至业绩承诺期后一个会计年度末（即 2028 年 12 月 31 日）的对应累计回款比例应不低于 90%。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

三、结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量，并对商誉减值进行敏感性分析，充分提示相关商誉减值风险

（一）结合交易完成后商誉占上市公司净资产的比重及资产负债率的变动情况，说明本次交易是否有利于提升上市公司资产质量

1、交易完成后商誉占上市公司净资产的比重

根据致同会计师出具的《备考审阅报告》，假设本次交易于 2025 年 1 月 1 日完成，上市公司合并报表将新增商誉 50,079.67 万元，占 2025 年 12 月 31 日备考合并总资产和归属于母公司净资产的比例分别为 3.26%和 7.89%。

本次交易完成后，上市公司将形成一定规模的商誉。但上述商誉系基于标的公司未来收益预期的估值溢价形成，随着标的公司与上市公司业务协同效应逐步释放、标的公司盈利能力持续增强以及上市公司净资产逐步积累，商誉占净资产的比重预计将呈下降趋势。同时，上市公司已通过设置业绩承诺补偿机制、做好投后整合、持续提升整体经营效益等方式，有效防范商誉减值风险。因此，本次交易形成的商誉不会对上市公司资产质量构成重大不利影响。

2、资产负债率变动及偿债能力分析

根据《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司资产负债率变动情况如下：

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	37.24%	47.55%	35.32%	47.69%

本次交易完成后，上市公司资产负债率有所上升，主要系备考报表假设本次交易已完成，交易对价相应形成负债所致。

上市公司的同行业可比公司资产负债率情况如下：

证券代码	公司名称	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
603236.SH	移远通信	66.35%	59.66%
002313.SZ	日海智能	97.30%	98.09%
688159.SH	有方科技	63.98%	64.30%
002881.SZ	美格智能	42.28%	42.62%
平均数		**67.48%**	**66.17%**
300638.SZ	广和通（上市公司）	42.79%	35.32%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业可比公司未披露 2026 年 4 月 30 日的数据。

与同行业可比公司相比，本次交易完成后上市公司 47.55%的资产负债率低于同行业上市公司平均水平，仍处于合理范围内。

此外，标的公司纳入合并范围后，其负债以流动性负债为主，主要由短期借

款、应付票据和应付账款构成。其中，应付账款 119,669.38 万元为日常经营形成的无息负债，不会实际增加上市公司的利息负担和偿债压力。截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司未来需偿还的有息负债主要为短期借款 24,520.98 万元、一年内到期的长期借款 1,513.47 万元和长期借款 18,117.33 万元，整体有息负债规模合理可控。

本次交易完成后，标的公司将纳入上市公司合并报表范围，上市公司营业收入、净利润等核心财务指标将实现较大幅度增长，整体盈利能力得到进一步增强。虽然本次交易使上市公司资产负债率有所上升并形成一定规模商誉，但上市公司具备充足的营运资金，债务结构合理，偿债风险可控，不存在重大流动性风险；商誉占比处于可控范围，且已设置业绩承诺等保障机制。综上，本次交易有利于提升上市公司资产质量，增强上市公司持续经营与盈利能力。

（二）对商誉减值进行敏感性分析，充分提示相关商誉减值风险

1、商誉减值敏感性分析

根据《备考审阅报告》，假设本次交易于 2025 年 1 月 1 日完成，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元。为评估商誉可能发生的减值对上市公司未来经营业绩的影响，基于以下假设对商誉减值进行敏感性分析：

（1）假设标的公司经营发展趋势保持稳定；

（2）假设各预测期及永续期的净利润同比例下降，企业自由现金流量仅受净利润变动的影响；

（3）假设不考虑标的公司自身经营、行业及外部环境发生重大变化等其他因素。

基于上述假设，商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

预计净利润下降幅度	归属于母公司股东权益价值	交易对价	商誉减值金额
+20%	167,658.49	142,799.19	-
+10%	155,369.68		-
+5%	149,223.41		-
-5%	136,934.60		-5,864.59

-10%	130,792.05		-12,007.14
-20%	118,503.24		-24,295.95

如上表所示，假设其他参数不变，当标的公司预计净利润上升 5%、10%、20%时，商誉不存在减值；当预计净利润下降幅度分别为 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14 万元和 24,295.95 万元。商誉减值损失将计入上市公司当期损益，进而对当期合并净利润产生影响。上述测算仅为特定假设情景下的理论分析，不代表标的公司未来实际将发生商誉减值。

2、相关风险披露

上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露相关风险：

“（二）商誉减值风险

本次交易属于非同一控制下企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。

根据《备考审阅报告》，假设以 2025 年 1 月 1 日为合并基准日，上市公司因本次交易形成的商誉测算金额为 50,079.67 万元，系以上市公司购买标的公司股份对价与合并日上市公司享有的标的公司可辨认净资产的公允价值的差额确认。本次交易完成后上市公司将确认较大金额的商誉，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。**假设其他参数不变，当标的公司预计净利润下降 5%、10%、20%时，商誉减值金额分别为 5,864.59 万元、12,007.14 万元和 24,295.95 万元，分别占本次交易形成商誉测算金额的 11.71%、23.98%和 48.52%。**如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对上市公司即期净利润产生不利影响。提请投资者注意相关风险。”

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问、评估机构履行了

如下核查程序：

1、获取报告期内标的公司收入成本明细表、审计报告及预测期收入及成本的盈利预测情况，查阅客户向标的公司下达的量纲情况，分析标的公司预测期收入增长率及毛利率的合理性；

2、查阅标的公司所处行业的市场研究报告、行业数据等，结合行业发展数据，分析行业数据与预测增长的匹配程度；

3、查阅下游主要客户年报等公开资料，分析下游客户经营情况；

4、对标的公司销售负责人进行访谈，分析标的公司产品和业务特点、市场地位情况，核对分析产品结构变化等因素对收入和毛利的影响；

5、查阅标的公司可比交易及同行业可比公司公开披露信息，分析标的公司收益法评估参数选取及估值合理性；

6、查阅本次交易协议中业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排等条款，并核对保障措施的责任主体、触发条件及实施路径，评估风险应对措施的有效性。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2）、问题（3），独立财务顾问和评估机构已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，独立财务顾问和评估机构认为：

1、标的公司预测期 2026-2027 年内营业收入及其增长率主要基于客户下达的项目量纲情况、历史产品对应车型销量走势等进行预测；预测期 2028 年，由于智能驾驶域控制器系统及座舱域控制器系统产品部分项目具有定点量纲，上述项目结合主要客户项目定点情况、规划量纲、SOP 时点及历史销售趋势等因素综合测算，2029-2030 年结合国家统计局公布的 2025 年工业制造业增长率进行收入预测；其余品类产品由于 2028-2030 年预测期相对较远，缺乏较为明确的项目定点量纲，合理依据报告期和预测期 2026-2027 年收入变化趋势，采用负数增长率或工业制造业增长率进行预测。在上述基础上，结合行业发展趋势、下游客户经营情况及标的公司市场地位等因素进行收入预测。标的公司产品主要系定制化产

品，预测期毛利率受具体定点项目、客户差异化需求、业务模式及规模、采购及技术降本等因素综合影响，存在一定差异。本次采用收益法评估时预测期内营业收入增长率、毛利率较高具备相应依据及合理性，相关预测具备合理性，与行业发展趋势不存在显著差异，与标的公司已实现的业绩情况相匹配，本次评估已合理考虑了标的公司所面临的经营压力和风险，标的公司评估值具备合理性。

2、标的公司评估结果具备公允性，不存在估值过高的重大风险，现有交易安排通过设置业绩补偿承诺及股份质押保障、控制权安排及管理层保留持股、应收账款回收承诺保障等风险应对措施，有效保障上市公司和中小股东合法权益。

3、本次交易完成后，上市公司将新增商誉 50,079.67 万元，占备考合并归属于母公司净资产的 7.89%，不会对上市公司资产质量构成重大不利影响；本次交易完成后上市公司资产负债率由 37.24%上升至 47.55%，与同行业可比公司相比处于合理区间；交易完成后上市公司营业收入、净利润等核心财务指标将实现较大幅度增长，整体盈利能力得到增强，有利于提升上市公司资产质量；上市公司已基于合理假设对商誉减值进行了敏感性分析，且已在重组报告书中就商誉减值风险进行了充分提示。

（本页无正文，为《上海众华资产评估有限公司关于对深圳证券交易所<关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函>的回复》之盖章页）

上海众华资产评估有限公司

2026 年 1 月 23 日

深圳市广和通无线股份有限公司
关于深圳证券交易所对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函中有关财务会计问题的回复

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京朝阳区建国门外大街 22 号
赛特广 5 层邮编 100004
电话 +86 10 8566 5588
传真 +86 10 8566 5120
www.grantthornton.cn

关于深圳证券交易所对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函中有关财务会计问题的回复

致同函字（2026）第 441A006361 号

深圳证券交易所：

贵所《关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函》（以下简称问询函）收悉。对问询函所提财务会计问题，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称我们）对问询函中提到的需要会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查，现将有关问题的核查情况和核查意见回复如下：

问题 6：

报告书披露，标的公司销售模式包括一般模式和寄售模式。报告期各期对前五名客户合计销售金额占销售总额的比例分别为 61.67%、62.50%、61.66%。请你公司：

（1）详细说明一般模式与寄售模式的具体实现方式及差异、相关收入确认依据及合规性。

（2）结合报告期内对前五名客户销售及其变动情况，说明销售额变动的原因，是否已发生或存在大客户订单流失、减少风险，是否会影响标的公司的经营业绩及业绩承诺实现。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、详细说明一般模式与寄售模式的具体实现方式及差异、相关收入确认依据及合规性

报告期内，标的公司销售模式分为一般模式与寄售模式。标的公司一

般模式包括国内销售和国外销售。在一般模式下，标的公司国内销售产品发货至客户指定仓库后，在获取客户的验货签收回单或客户确认的收货信息时确认收入；标的公司国外销售主要以 FOB、CIF 等形式出口，在装船后产品对应的风险和报酬即发生转移，在产品已报关出口，取得装箱单、报关单和提单时确认收入。寄售模式下，标的公司将货物送至第三方仓库或客户指定仓库，在取得经双方核对确认的结算单并按结算单上的领用日期确认收入。

《企业会计准则第 14 号—收入》对确认收入的规定如下：“对于在某一时点履行的履约义务，企业应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，企业应当考虑下列迹象：①企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象”。 在一般模式下，标的公司国内销售收入以客户完成货物签收作为收入确认时点，此时标的公司已履行完毕合同项下约定的主要履约义务，取得无条件收取合同对价的现时权利，客户签收货物即代表其已接受该项商品，并实现对货物的实际占有，商品所有权上的主要风险和报酬随之转移至客户，客户取得商品法定所有权，负有向标的公司支付货款的履约义务；标的公司国外销售于货物装船离岸作为收入确认时点，此时标的公司已履行合同项下商品交付相关履约义务，并不再承担海运途中货物相关风险，亦未保留对该商品的有效控制权，自此商品在海运途中发生毁损、灭失的风险转移至客户，客户取得商品法定所有权，可主导商品后续运输、处置及对外销售，并享有该商品几乎全部的经济利益，负有向标的公司支付货款的履约义务。在寄售模式下，标的公司以客户领用商品对应的结算单领用日期作为收入确认时点，客户领用商品后，标的公司已完成合同项下主要履约义务，客户已实际占有商品、取得商品法定所有权，商品所有权上主要风险和报酬已转移至客户，客户取得商品法定所有权，负有向标的公司支付货款的履约义务。因此，标的公司一般模式和寄售模式销售收入确认均以客户取得商品控制权作为核心判断依据，相关会计处理符合《企业会计准则第 14 号 —— 收入》的相关规定。

标的公司可比上市公司的销售收入确认具体方法如下：

公司名称	收入确认具体方法
德赛西威（002920.SZ）	公司主要销售汽车电子等产品。销售收入主要包括面向车厂的内销销售收入和出口销售收入等，属于在某一时点履行履约义务。产品销售收入确认需满足以下条件：①内销销售收入：指公司将产品销售给境内整车厂取得的收入，公司在取得整车厂提供的入库、结算数据的当期确认收入。②出口销售收入：对于客户自提方式出口销售的产品，公司在将产品交付给客户的当期确认收入；对于其他出口方式销售的产品，公司在产品报关出口的当期，依据出口报关单、提单（运单）等确认销售收入。
华阳集团（002906.SZ）	本集团的主营业务收入按照经营模式分为寄售模式收入和非寄售模式收入。本集团的汽车电子和精密压铸的客户主要为汽车厂商或汽车厂商一级供应商，客户出于组织规模化生产的便利性，以及供应链管理的必要性，对汽车零部件企业的采购，普遍采取寄售模式，本集团对部分客户的销售为寄售模式。 对于向客户销售的商品，本集团在商品的控制权转移时，即客户领用并确认接受商品或商品运送至指定交货地点并由客户确认接受时予以确认收入。在交付后，由于商品交付给客户即代表了取得无条件收取合同对价的权利，款项的到期仅取决于时间流逝，故本集团在商品交付给客户时确认一项应收款。
均胜电子（600699.SH）	与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：（1）汽车零部件销售于本集团通过将合约内所承诺汽车零部件的控制权转移予客户，如购货方签收，从而完成履约义务时确认；（2）衡器产品销售于本集团通过将衡器产品的控制权转移予客户，如购货方验收或确认交易完成时，从而完成履约义务时确认；（3）研发服务收入指本集团有权就合同约定的、可独立识别的与研发服务有关的履约义务收取对价。该收入于客户验收通过并将开发成果提交客户时确认；（4）在批量生产前，本集团有时会为客户进行生产前模具开发活动。根据合同约定，模具收入在取得客户测试通过确认报告并同意本集团开始量产该模具有关产品，模具所有权转移给客户，从而完成履约义务时确认。

从上表可以看出，同行业可比公司销售收入普遍存在一般模式和寄售模式。对于一般模式，同行业可比公司国内销售收入确认时点均为货物运送至客户指定地点并经客户签收或入库，德赛西威已披露国外销售收入确认时点为产品报关，与标的公司收入确认时点相符；对于寄售模式，同行业可比公司均依据客户的结算确认数据确认收入，与标的公司收入确认时点相符。

综上，标的公司不同销售模式下的收入确认政策符合《企业会计准则》的相关规定，与同行业可比上市公司不存在明显差异，符合行业惯例。

二、结合报告期内对前五名客户销售及其变动情况，说明销售额变动的原因，是否已发生或存在大客户订单流失、减少风险，是否会影响标的公司的经营业绩及业绩承诺实现

报告期内，标的公司各期前五大客户销售及其变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2026 年 1-4 月		2025 年度		2024 年度	
	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比	销售金额	销售占比
东风日产	21,135.41	15.88%	74,304.49	15.37%	73,866.04	18.20%
广汽丰田	20,318.01	15.27%	75,104.56	15.53%	71,257.93	17.55%
本田汽车	17,779.88	13.36%	30,922.39	6.40%	12,864.88	3.17%
一汽丰田	14,086.05	10.59%	51,881.20	10.73%	41,635.59	10.26%
大众汽车	8,736.42	6.57%	9,384.70	1.94%	9,826.80	2.42%
小鹏汽车	1,718.36	1.29%	69,965.27	14.47%	37,454.06	9.23%
理想汽车	6,463.56	4.86%	30,059.83	6.22%	26,135.10	6.44%

注：同一控制下合并计算。其中，东风日产包括东风汽车有限公司、东风日产乘用车公司、郑州日产汽车有限公司、东风电驱动系统有限公司、东风日产数据服务有限公司、联友智连科技有限公司等东风日产同一控制下的主体；广汽丰田包括广汽丰田汽车有限公司等广汽丰田同一控制下的主体；本田汽车包括 Honda Access Corp.、本田技研科技（中国）有限公司、本田汽车用品(广东)有限公司、本田技研工业（中国）投资有限公司、海纳新思智行服务有限公司、HONDA MOTOR CO.,LTD.、HONDA ACCESS ASIA & OCEANIA CO.,LTD 等本田汽车同一控制下的主体；一汽丰田包括一汽丰田汽车有限公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司长春丰越分公司、一汽丰田汽车有限公司新能源分公司、一汽丰田汽车（成都）有限公司、一汽丰田汽车有限公司技术研发分公司等一汽丰田同一控制下的主体；大众汽车包括大众汽车（安徽）有限公司、Volkswagen Aktiengesellschaft、Volkswagen Group of America, Inc.、ŠKODA AUTO a.s.、斯堪尼亚制造（中国）有限公司、大众汽车（中国）科技有限公司、斯堪尼亚零部件（江苏）有限公司、斯堪尼亚研发（江苏）有限公司、大众酷翼（北京）科技有限公司、ANTOLIN LIBAN, s.r.o.、Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH、Scania CV AB R&D Asia 等同一控制下的主体；小鹏汽车包括肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司、小鹏汽车华中（武汉）有限公司、广州小鹏汽车制造有限公司、小鹏汽车销售有限公司、肇庆小鹏新能源投资有限公司、广州小鹏汽车科技有限公司等小鹏汽车同一控制下的主体；理想汽车包括北京理想汽车有限公司常州分公司、北京理想汽车有限公司、北京罗克维尔斯科技有限公司、北京车和家汽车科技有限公司、上海理想汽车科技有限公司、北京励鼎汽车销售有限公司、重庆理想汽车有限公司常州分公司等理想汽车同一控制下的主体。

标的公司 2024 年度前五大客户为东风日产、广汽丰田、一汽丰田、小鹏汽车、理想汽车，均为行业内主流车企客户。

标的公司 2025 年前五大客户为广汽丰田、东风日产、小鹏汽车、一汽丰田、本田汽车。除大众汽车业务规模整体保持稳定外，其他主要车企客户销售额均呈现上涨趋势，主要系随着汽车智能化技术迭代与商业化落地进程持续加快，智能座舱解决方案、智能驾驶解决方案产品采购量上升所致。其中，本田汽车客户销售额同比增长较快，主要系定点项目陆续量产导致业务增量；小鹏汽车客户销售额同比增长较快，主要系 P7+项目于 2024 年下半年起逐步量产爬坡带动收入提升，2024 年第四季度和 2025 年度上半年处于量产交付高峰实现大额销售收入，2025 年下半年起该项目逐步收尾。

标的公司 2026 年 1-4 月前五大客户为东风日产、广汽丰田、本田汽车、一汽丰田、大众汽车。除大众汽车客户销售额明显上升、小鹏汽车客户销售额出现明显下滑外，公司主要服务车企客户整体销售额保持稳定。2026 年 1-4 月，大众汽车客户销售额增加主要系受定点项目量产所致。2026 年 1-4 月，小鹏客户销售额较少，主要系小鹏原有项目收尾、采购减量，新增量产车型 P7 Max 和 P7 Ultra 于 2026 年 3 月才启动量产，前期产能爬坡销售数量较少，因此当期收入规模较低，此外目前标的公司已取得小鹏新项目定点通知书，相关项目预计于 2027 年实现量产，不存在明显客户订单流失、减少情况。

综上，报告期内标的公司与各期主要客户合作关系总体保持稳定，客户销售及其变动受项目生产周期影响，属于汽车零部件行业的正常情形，报告期未发生明显大客户订单流失、重大异常情形或重大不利变化，不存在影响标的公司经营业绩及业绩承诺实现的重大风险。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），会计师履行了以下核查程序：

1、访谈标的公司财务负责人，了解标的公司收入确认原则及合规性；

2、查阅同行业可比公司公告，了解同行业可比公司收入确认原则，对比确认标的公司收入确认原则与同行业可比公司是否存在明显差异；

3、针对收入真实性核查，会计师采取以下具体核查程序：

（1）了解标的公司销售与收款相关内部控制，对财务负责人进行访谈，并选取一般模式和寄售模式样本进行穿行测试，评价标的公司与收入相关的

内部控制的设计，确定控制是否得到执行；

（2）抽样获取标的公司与一般模式、寄售模式客户签订的主要销售合同并进行检查，识别客户取得相关商品或服务控制权的合同条款与条件，复核标的公司收入确认政策是否符合企业会计准则的要求；

（3）抽样检查报告期内标的公司与一般模式、寄售模式销售收入相关的销售订单、发票、记账凭证、签收单或结算单等客户确认的收货信息等支持性资料，评价标的公司是否按照企业会计准则的要求确认收入。

（4）对主要客户的函证情况

对标的公司报告期内主要客户的收入发生额进行函证，具体情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
营业收入①	**133,072.41**	**483,511.57**	**405,959.73**
其中：一般模式	102,043.42	369,088.16	295,332.55
寄售模式	31,028.99	114,423.41	110,627.18
发函金额②	**118,893.01**	**457,031.14**	**379,053.77**
其中：一般模式	91,738.84	348,532.29	275,457.61
寄售模式	27,154.17	108,498.85	103,596.16
发函比例③=②/①	**89.34%**	**94.52%**	**93.37%**
其中：一般模式	89.90%	94.43%	93.27%
寄售模式	87.51%	94.82%	93.64%
回函确认金额④	**114,430.53**	**416,825.03**	**341,876.70**
其中：一般模式	87,276.35	310,647.74	239,287.11
寄售模式	27,154.17	106,177.29	102,589.59
回函比例⑤=④/①	**85.99%**	**86.21%**	**84.21%**
其中：一般模式	85.53%	84.17%	81.02%
寄售模式	87.51%	92.79%	92.73%

注：回函确认金额包括回函相符金额及回函不符但调节后相符金额。

其中，未回函客户主要系相关客户内部管理要求导致未能回函，会计师执行替代程序，检查包括销售合同、出库单、发票、签收单或结算单等支持性文件。针对回函不符的函证，会计师获取标的公司编制的不符函证差异调

节表，了解回函不符的原因，复核差异调节过程并抽样检查差异调节事项对应的支持性文件。

（5）对主要客户的访谈情况

对报告期内标的公司的主要客户进行实地走访，了解其基本情况、与标的公司的合作历史、主要合作内容、合作模式、与标的公司的关联关系等情况。访谈客户的交易金额及营业收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-4 月	2025 年度	2024 年度
走访金额	**94,023.42**	**376,432.74**	**295,290.37**
其中：一般模式	72,796.95	290,756.38	213,116.65
寄售模式	21,226.47	85,676.36	82,173.72
营业收入	**133,072.41**	**483,511.57**	**405,959.73**
其中：一般模式	102,043.42	369,088.16	295,332.55
寄售模式	31,028.99	114,423.41	110,627.18
走访比例	**70.66%**	**77.85%**	**72.74%**
其中：一般模式	71.34%	78.78%	72.16%
寄售模式	68.41%	74.88%	74.28%

（6）对收入执行截止性测试，就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对收入确认依据，复核收入是否被记录于恰当的会计期间；

（7）对标的公司的收入变动执行分析性复核程序，分析报告期内收入变动的合理性；

（8）获取销售收入的期后回款情况，复核收入的真实性。

针对问题（2），会计师履行了以下核查程序：

1、获取标的公司收入明细，了解报告期各期前五名客户销售及变动情况；

2、访谈标的公司财务负责人，了解各主要客户销售额变动的原因及合理性；

3、访谈标的公司销售负责人，了解各主要客户合作情况、是否存在大客户订单流失、减少风险；

4、获取标的公司主要在手订单明细，并抽取部分车企定点函等在手订单依据，了解标的公司在手订单充足情况，分析报告期内是否存在大客户订单流失、减少情况。

（二）核查意见

针对问题（1），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：标的公司一般模式收入按照客户实际签收或入库时间确认，寄售模式收入按照客户实际领用时间确认，符合企业会计准则要求，与同行业可比公司无明显差异。相关收入确认依据合规。会计师对标的公司收入执行了函证、走访等必要核查程序，报告期内标的公司营业收入真实有效。

针对问题（2），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：报告期内标的公司前五名客户销售及其变动情况主要受到标的公司客户拓展进度、车企项目生产周期影响，变动具有商业合理性。报告期内标的公司未出现明显大客户订单流失、减少风险或重大不利变化，不存在影响标的公司经营业绩及业绩承诺实现的重大风险。

问题 7:

报告书披露，标的公司 2024 年度营业收入、毛利率与 2025 年度不存在重大差异，但 2024 年度扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（以下简称扣非后净利润）仅为 38.53 万元，经营活动产生的现金流量净额仅为 1,873.51 万元，与 2025 年度存在较大差异。请你公司:

（1）结合各业务板块的主要产品类别、销售数量、销售单价、单位成本、原材料价格、费用支出、主要客户变动、应收预付、存货变动、资产减值等情况并与 2025 年度的情况进行对比分析，详细说明标的公司 2024 年度扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额较低的具体原因及合理性。

（2）说明上述影响因素是否具有持续性，标的公司已采取的应对措施及其有效性，在标的公司估值过程中是否充分考虑上述因素，如否，请说明原因、合理性及风险应对措施。如无风险应对措施，请说明在该情况下推进本次交易是否审慎。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合各业务板块的主要产品类别、销售数量、销售单价、单位成本、原材料价格、费用支出、主要客户变动、应收预付、存货变动、资产减值等情况并与 2025 年度的情况进行对比分析，详细说明标的公司 2024 年度扣非后净利润、经营活动产生的现金流量净额较低的具体原因及合理性。

（一）标的公司 2024 年度扣非后净利润较低的原因及合理性

最近三年，标的公司利润表相关的主要财务数据如下:

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
营业收入	483,511.57	77,551.84	405,959.73	-7,243.05	413,202.78
营业成本	398,575.18	69,474.50	329,100.68	-5,179.94	334,280.62
毛利额	84,936.39	8,077.33	76,859.06	-2,063.09	78,922.15
毛利率	17.57%	-1.36%	18.93%	-0.17%	19.10%

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
销售费用	7,562.06	453.06	7,109.00	168.20	6,940.80
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
信用减值损失	359.07	3,376.62	-3,017.55	-2,171.95	-845.60
资产减值损失	-3,107.13	-44.63	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
利润总额	24,686.25	19,360.03	5,326.22	-15,532.32	20,858.54
净利润	24,257.98	19,391.09	4,866.89	-14,305.18	19,172.07
扣非后归属于母公司净利润	21,368.25	21,329.72	38.53	-13,395.82	13,434.35

注：上表中信用减值损失和资产减值损失中，损失以“-”填列。

与 2023 年度相比，2024 年标的公司实现的扣非归母净利润较低主要受期间费用、减值损失等因素影响；与 2025 年度对比，2024 年标的公司实现的扣非归母净利润较低主要受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素综合影响，具体分析如下：

1、收入及毛利额变动分析

（1）收入变动分析

最近三年，标的公司分别实现营业收入 413,202.78 万元、405,959.73 万元和 483,511.57 万元，2024 年营业收入较上年度变动较小，2025 年营业收入较 2024 年增长 77,551.84 万元，主要受小鹏汽车、本田汽车等大客户收入增加的影响。最近两年，标的公司前五大客户及变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2025 年度		2024 年度		变动金额
	销售金额	占比	销售金额	占比	
广汽丰田	75,104.56	15.53%	71,257.93	17.55%	3,846.63
东风日产	74,304.49	15.37%	73,866.04	18.20%	438.45
小鹏汽车	69,965.27	14.47%	37,454.06	9.23%	32,511.21
一汽丰田	51,881.20	10.73%	41,635.59	10.26%	10,245.61
本田汽车	30,922.39	6.40%	12,864.88	3.17%	18,057.51

客户名称	2025年度		2024年度		变动金额
理想汽车	30,059.83	6.22%	26,135.10	6.44%	3,924.73
合计	**332,237.74**	**68.72%**	**263,213.60**	**64.85%**	69,024.14

注：以上客户按同一控制下合并计算。

最近两年，标的公司前五大客户相对稳定，但受小鹏汽车、本田汽车销售收入增长的影响，2025年度整体营业收入同比增加。标的公司从2024年下半年开始向小鹏量产供货，2024年第四季度小鹏汽车新项目量产，终端销量表现良好，配套智能驾驶产品需求增长；因2025年本田新定点平台项目量产，智能化配置需求提升，本田汽车销售收入增长较快。

（2）毛利额变动分析

最近三年，标的公司分别实现毛利额78,922.15万元、76,859.06万元和84,936.39万元。2024年毛利额相较于2023年变动较小，2025年毛利额相较于2024年增加了8,077.33万元，主要受智能座舱解决方案毛利额上升的影响。最近两年标的公司主要产品类别的收入、成本及毛利额变动如下：

单位：万元

主要产品类别	科目	2025年度	2024年度	变动金额
智能座舱解决方案	营业收入	331,452.64	289,852.46	41,600.18
	营业成本	265,712.14	232,269.01	33,443.13
	毛利额	65,740.50	57,583.45	8,157.05
智能驾驶解决方案	营业收入	83,944.32	45,399.29	38,545.03
	营业成本	80,375.11	42,276.12	38,098.99
	毛利额	3,569.21	3,123.17	446.04
汽车声学解决方案	营业收入	56,053.37	57,410.94	-1,357.57
	营业成本	45,730.01	45,336.82	393.19
	毛利额	10,323.36	12,074.11	-1,750.75
其他业务	营业收入	12,061.23	13,297.05	-1,235.82
	营业成本	6,757.91	9,218.73	-2,460.82
	毛利额	5,303.32	4,078.32	1,225.00
毛利额合计				**8,077.33**

智能座舱解决方案对应的销售数量、销售单价及单位成本变动情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度	变动情况	变动幅度
销售数量（万个）	307.00	255.22	51.78	20.29%
销售单价（元/个）	1,079.64	1,135.68	-56.05	-4.94%
单位成本（元/个）	865.50	910.24	-44.74	-4.92%

由上表可知，智能座舱解决方案受产品年降因素影响销售单价呈下降趋势，单位成本则随着主要原材料采购价格的下降亦呈现下降趋势，且销售单价和单位成本的下降幅度基本一致。2024 年、2025 年智能座舱解决方案毛利率分别为 19.87%和 19.83%，毛利率相对稳定。因此销售单价、单位成本对智能座舱解决方案毛利额影响较小，2025 年度毛利额提升主要受销售数量增加带来的营业收入增长。

2、期间费用变动分析

最近三年，标的公司期间费用分别为 62,683.76 万元、73,700.32 万元和 63,888.22 万元。2024 年期间费用较高主要受管理费用和研发费用较高的影响。最近三年，标的公司期间费用构成及变动情况如下:

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	金额
销售费用	7,562.06	453.06	7,109.00	168.20	6,940.80
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
财务费用	510.09	169.20	340.89	-215.31	556.20
合计	**63,888.22**	**-9,812.10**	**73,700.32**	**11,016.56**	**62,683.76**

（1）管理费用变动分析

最近三年，标的公司管理费用分别为 19,299.46 万元、21,361.40 万元和 20,004.29 万元，其中 2024 年管理费用较高，主要受职工薪酬较高的影响。标的公司进行业务调整及组织架构改革，致使 2024 年度人员优化支付的辞退补偿较多。最近三年，标的公司管理费用主要构成及变动情况如下:

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
管理费用	20,004.29	-1,357.11	21,361.40	2,061.94	19,299.46
其中:					
职工薪酬	11,137.36	-966.15	12,103.51	2,489.26	9,614.25

（2）研发费用变动分析

最近三年，标的公司研发费用分别为 35,887.30 万元、44,889.03 万元和 35,811.78 万元，2025 年度研发费用与 2023 年度相当，而 2024 年度研发费用较高，主要系当年职工薪酬和委外研发费用较高所致。最近三年，研发费用主要构成及变动情况如下:

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
研发费用	35,811.78	-9,077.25	44,889.03	9,001.73	35,887.30
其中:					
职工薪酬	22,072.78	-5,767.59	27,840.37	5,389.63	22,450.74
委外研发费用	2,497.78	-2,394.47	4,892.25	1,298.59	3,593.66

①职工薪酬变动分析

最近三年，标的公司研发费用中职工薪酬分别为 22,450.74 万元、27,840.37 万元和 22,072.78 万元，2025 年研发人员职工薪酬与 2023 年度相当，而 2024 年职工薪酬较高，主要受员工人数较多及人均薪酬水平较高双重因素影响。

为顺应智能驾驶技术在汽车行业快速发展的趋势，标的公司组建了专门的智驾研发团队自研智驾算法等核心技术。由于智驾算法领域具有高投入、高人才密集度的行业特征，随着市场演进该领域已逐步形成以华为、Momenta、地平线、大疆卓驭等企业为主导的竞争格局。标的公司继续大规模投入自研智驾算法，已难以形成比较优势，因此标的公司于 2024 年底召开经管会决定撤销智驾团队。受智驾团队裁撤及人员结构优化等因素影响，2025 年度研发人员职工薪酬从 2024 年的 27,840.37 万元下降至 22,072.78 万元。研发人员的月平均人数从 2024 年的 907 人下降至 2025 年的 790 人，月平均薪酬从 2024 年的 2.56 万元下降至 2025 年的 2.33 万元。

②委外研发费用变动分析

汽车电子领域芯片平台呈现多元化格局，不同整车项目往往基于不同芯片平台开发，各平台底层软件、驱动及中间件适配工作量存在显著差异。标的公司需根据在手订单对应车型项目的平台分布动态配置研发资源，对于非主力平台或阶段性需求，通过委外方式补充开发力量，可避免为单一项目长期维持冗余团队。此外，汽车电子供应商的研发进度由整车厂的项目节点倒推锁定，交付窗口刚性、容错空间小。在多个车型项目节点重叠、自研资源饱和的阶段性波峰期，借助外部机构的成熟经验与既有技术积累并行推进部分子模块，能够有效缩短开发周期、保障交付节点。

标的公司委外研发主要聚焦于研发项目中的某个子模块软件开发（如 BSP、MCU 模块开发、3D 动效车模开发等）、软件测试等，不涉及核心架构设计、关键技术路线决策。标的公司委外研发是对公司自主研发体系的有益补充。通过借助外部机构的成熟经验，弥补标的公司阶段性人力资源不足，缩短研发周期，保障交付节点。因此，委外研发费用的发生具备商业合理性。

最近三年，标的公司委外研发费用分别为 3,593.66 万元、4,892.25 万元和 2,497.78 万元。2024 年度为保障重点研发项目及时推进及新增研发项目加大了委外研发采购，因而委外研发费用较高。与 2024 年度对比，2025 年委外研发费用同比下降 2,394.47 万元，委外研发采购额下降较大的供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	2025 年相对于 2024 年下降金额	委托研发项目	主要下降原因
南京达道电子科技有限公司	870.27	本田 25MM 开发、本田 2GN 中间层、应用层开发	为确保本田项目按期交付，通过采购委外研发服务以加快开发进度。项目完成后，对其采购额下降
QUALCOMMTechnologies,Inc.	492.93	第三代智能座舱预研	为加快相关产品落地进度及缩短研发周期，通过委外研发开发关于高通平台的智能座舱项目，2024 年该项目完结
武汉光庭信息技术股份有限公司	469.81	东风日产地平线 J6E 高阶辅助智驾 POC 项目	开发新产品，2024 年度项目开发完成
北京地平线信息技术有限公司	360.00	东风日产地平线 J6E 高阶辅助智驾 POC 项目	为加快相关产品落地进度及缩短研发周期，通过委外研发开发辅助智驾 POC 项目，2024 年度该项目完结
合计	**2,193.01**		

3、减值损失变动分析

最近三年，标的公司减值损失（损失以“-”填列）构成及变动情况如下:

单位：万元

科目名称	项目	2025年度		2024年度		2023年度
		金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
信用减值损失	应收票据坏账损失	100.44	185.97	-85.53	-145.60	60.07
	应收账款坏账损失	259.55	3,016.77	-2,757.22	-1,806.76	-950.46
	其他应收款坏账损失	-0.92	173.88	-174.80	-219.60	44.80
	合计	359.07	3,376.62	-3,017.55	-2,171.95	-845.60
资产减值损失	存货跌价准备	-2,999.40	63.10	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
	长期资产减值	-107.72	-107.72	-	-	
	合计	-3,107.13	-44.63	-3,062.50	-709.37	-2,353.13
合计		**-2,748.06**	**3,331.99**	**-6,080.05**	**-2,881.32**	**-3,198.73**

最近三年，标的公司信用减值损失金额分别为-845.60万元、-3,017.55万元和359.07万元。2024年信用减值损失金额较大，主要系应收账款余额增加新增计提坏账准备及对合众新能源汽车股份有限公司（以下简称“哪吒汽车”）全额计提坏账准备1,937.96万元所致。2024年第四季度小鹏汽车新增量产订单但尚未到合同约定的回款节点，导致2024年末应收账款余额增加，按照预期信用损失模型计提坏账准备；此外，标的公司基于对哪吒汽车的预期信用损失判断，参照宁波华翔、鹏翎股份、博科测试等上市公司对其应收款项全额计提坏账。

最近三年，标的公司资产减值损失金额分别为-2,353.13万元、-3,062.50万元和-3,107.13万元。2024年资产减值损失金额相较于2023年更大，主要系对哪吒汽车对应的存货全额计提452.05万元的跌价准备。

综上所述，2024年扣非后净利润较低受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素综合影响，具备商业合理性。

（二）2024年经营活动产生的现金流量净额较低的原因及合理性

最近三年，标的公司经营活动产生的现金流量净额变动情况如下:

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
销售商品、提供劳务收到的现金	557,151.62	122,618.93	434,532.69	-10,702.03	445,234.72
收到的税费返还	5,526.87	774.46	4,752.41	802.34	3,950.07
收到其他与经营活动有关的现金	5,691.17	-5,742.90	11,434.07	1,398.10	10,035.97
经营活动现金流入小计	568,369.65	117,650.48	450,719.17	-8,501.59	459,220.76
购买商品、接受劳务支付的现金	441,399.74	104,926.30	336,473.44	34,805.38	301,668.06
支付给职工以及为职工支付的现金	59,235.44	-9,090.61	68,326.05	10,113.43	58,212.62
支付的各项税费	10,367.85	-2,032.89	12,400.74	3,525.75	8,874.99
支付其他与经营活动有关的现金	28,948.05	-2,697.38	31,645.43	566.93	31,078.50
经营活动现金流出小计	539,951.08	91,105.42	448,845.66	49,011.49	399,834.17
经营活动产生的现金流量净额	**28,418.57**	**26,545.06**	**1,873.51**	**-57,513.08**	**59,386.59**

2024 年度经营活动产生的现金流量净额较低，主要系销售商品、提供劳务收到的现金较低、支付给职工以及为职工支付的现金较多所致。销售商品、提供劳务收到的现金较低主要系应收账款回款相对较低，支付给职工以及为职工支付的现金较高主要系业务调整及组织架构改革支付员工的辞退补偿较多、研发人员平均人数及平均薪酬较高所致。

结合资产负债主要科目，对经营活动产生的现金流量净额变动分析如下：

单位：万元

科目	2025 年末/2025 年度		2024 年末/2024 年度		2023 年末/2023 年度
	金额	同比变动金额	金额	同比变动金额	
应收账款账面余额	120,486.49	-5,059.83	125,546.32	24,912.18	100,634.14
预付账款	2,192.41	-4,334.49	6,526.90	5,533.35	993.55
存货账面余额	62,001.87	16,549.48	45,452.39	-4,750.26	50,202.65
应付职工薪酬（本期减少额）	57,541.80	-7,923.28	65,465.08	9,427.37	56,037.71

2025年末标的公司存货账面余额有所增加，但应收账款余额和预付账款均有所下降，主要系2024年度新增小鹏汽车量产订单未到回款节点、备料小鹏汽车项目专用芯片所致；此外，受业务调整及组织架构改革因素影响2024年实际支付的应付职工薪酬金额较大，相关因素减少了2024年度经营活动现金流量净额。

综上所述，与2025年度对比，2024年标的公司经营活动现金流量净额较低主要受应收账款回款周期、支付职工薪酬金额等因素影响，具备商业合理性。

二、说明上述影响因素是否具有持续性，标的公司已采取的应对措施及其有效性，在标的公司估值过程中是否充分考虑上述因素，如否，请说明原因、合理性及风险应对措施。如无风险应对措施，请说明在该情况下推进本次交易是否审慎。

（一）影响因素的持续性分析及评估过程考量情况

1、收入规模变动

标的公司主要客户均为合资车企头部主机厂及新能源新势力车企，客户结构相对稳定，标的公司收入变动受到新项目定点进入量产等因素的影响。本次评估收益法下主营业务收入预测，系在核实标的公司历史经营数据的基础上，结合在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况，对各产品系列未来收入进行分析测算。本次评估已结合在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目情况来进行收入预测，对收入规模变动因素进行了分析及考量。

2、期间费用变动

2024年度期间费用中研发费用和管理费用变动较大，主要受公司业务调整及组织架构改革的影响。通过取得标的公司报告期内的工资表、抽取部分解除劳动合同协议书进行核查，标的公司研发人员减少及离职补偿为特定发展阶段经营策略调整的客观结果，该等因素具有偶发性，不具有持续性；经对部分大额委外研发供应商进行函证及走访，标的公司委外研发费用系基于匹配项目开发周期与优化成本效率的商业考量而发生，具有真实的业务背景及商业合理性，2024年委外研发费用较高属于阶段性投入较多，2025年度委外研发费用已从4,892.25万元降至2,497.78万元。

对于上述不具有持续性的影响因素，评估机构在预测未来年度时已予以剔除，按标的公司正常经营状态下的费用水平进行预测。

3、减值损失变动

标的公司对哪吒汽车应收款项及存货一次性全额计提减值损失，系特定客户信

用违约事件驱动，属于个体性事件，不具有普遍性。且减值损失属于非付现性质，本次评估未对减值损失进行预测。汽车零部件行业客户信用风险等属于行业共性风险，标的公司已建立客户信用评估及应收账款催收机制，并按照预期信用损失模型计提坏账准备，该等常规信用风险已在历史财务数据中持续体现。

综上所述，在标的公司评估过程中，评估机构已充分识别并区分了持续性因素与非持续性因素，对非持续性因素在预测中予以剔除，对持续性因素在预测中予以充分考虑。

（二）风险应对措施及推进本次交易的审慎性

尽管上述部分影响因素已基本消除或不具有持续性，但汽车零部件行业仍面临市场竞争加剧等长期性风险。为保障上市公司及中小投资者利益，本次交易已设置以下风险应对措施：

1、管理层保留持股，剩余股权价值与长期发展深度绑定

本次交易后，上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权，形成对标的公司实际控制。上市公司将通过董事会席位、重大事项决策权等方式参与标的公司经营管理，推动标的公司持续优化经营管理和风险控制。

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。该等剩余股份价值与标的公司经营业绩及未来估值直接挂钩，若标的公司业绩良好、估值提升，管理层股东持有的剩余股份价值将随之增值；若标的公司业绩未达预期，剩余股份价值将随估值下降而缩水。因此，管理层股东具有充足的经济动力维持标的公司良好经营，实现与上市公司长期利益的深度绑定。

2、业绩补偿承诺及股份质押保障

本次交易中，部分交易对方作为业绩承诺方签署了业绩补偿承诺协议，当标的公司截至业绩承诺期期末合计实现净利润数低于业绩承诺期期末合计承诺净利润数的 90%时，业绩承诺方对上市公司进行现金补偿。

标的公司业绩承诺方将以其持有的合计 2,487.27 万股标的公司股份（占标的公司总股本的 7.77%）质押给上市公司，用于提供履约保障。该质押安排确保在业绩

承诺方未能及时履行现金补偿义务时，上市公司有权依法处置质押股份以实现债权，形成实质性财产担保。

3、持续风险管控及应收账款回款承诺

标的公司已建立并持续完善客户信用评估体系、应收账款催收机制、供应链管理制度及研发项目预算管控机制。2025 年度扣非后归属于母公司净利润已恢复至 21,368.25 万元，经营活动产生的现金流量净额恢复至 28,418.57 万元，相关应对措施已取得成效。

业绩承诺方出具了应收账款回款承诺。该安排确保标的公司业绩承诺期内实现的收入具有真实的现金流入支撑，与业绩承诺补偿机制形成互补，从“利润实现”和“现金回款”两个维度保障标的公司业绩质量，切实维护上市公司及中小投资者合法权益。

综上所述，标的公司 2024 年度扣非后净利润及经营活动现金流量净额较低的影响因素中，影响期间费用因素不具有持续性且已基本消除，减值损失为非付现因素评估未进行预测，影响收入的因素如在产项目、定点项目及预测期内预计量产项目均已纳入本次评估收入预测中进行考量。本次交易已设置业绩补偿承诺及股份质押保障、持续风险管控及应收账款回款承诺等风险应对措施，推进本次交易具备审慎性。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），会计师履行了以下核查程序：

1、获取了标的公司报告期内的收入成本明细表，以从主要客户角度分析标的公司营业收入变动的主要原因、毛利额变动的主要业务类型，并结合销售数量、销售单价、单位成本分析 2025 年度智能座舱解决方案毛利额变动较大的原因及合理性；

2、获取了标的公司报告期内的管理费用构成明细，以核查管理费用变动的主要原因；了解标的公司业务调整及组织架构改革的背景及 2024 年度管理费用中职工薪酬较高的原因及合理性；

3、获取了标的公司报告期内的研发费用构成明细，以核查研发费用变动的主要原因；了解标的公司经营策略调整的背景，取得撤销智驾团队相关内部决议文

件及抽取部分员工的解除劳动合同协议书；取得标的公司 2024 年和 2025 年度的研发人员工资明细表，分析人员变动及人均薪酬变动情况，以分析研发费用中 2024 年度职工薪酬较高的原因及合理性；

4、获取了标的公司报告期内委外研发费用的主要构成明细，并抽取了部分委外研发供应商的合同及验收报告、对部分大额委外研发供应商执行走访及函证程序，验证委外研发费用发生的背景、商业合理性及真实性；对比 2024 年和 2025 年大额委外研发供应商，以核查 2024 年度委外研发费用较高的原因及合理性；

5、查阅报告期内标的公司主要客户的销售合同并对主要客户进行访谈、函证，以验证销售收入的真实性；

6、获取标的公司报告期内应收账款、预付账款、存货的明细构成，分析前述科目报告期内期末余额变动情况，分析应收账款回款、预付款、存货和职工薪酬支付对现金流的影响；

7、获取标的公司报告期内应收账款及坏账计提明细；对标的公司报告期各期应收账款前十大客户的资信情况进行公开信息查询，以核查是否存在重大异常情况及坏账计提的充分性；结合会计政策及客户信用状况等分析 2024 年信用减值损失较大的原因及合理性；

8、结合标的公司报告期内的现金流量表补充资料，分析净利润与经营活动现金流净额差异调节项，以分析 2024 年度经营活动现金流量净额较低的原因及合理性。

针对问题（2），会计师履行了如下核查程序：

1、查阅评估机构就本次重组出具的资产评估报告，复核收益法评估中收入预测、费用预测等关键参数的合理性，验证非持续性因素的剔除及持续性因素的考虑情况；

2、查阅本次交易协议中业绩承诺与补偿安排、股份质押保障、控制权安排及应收账款回款承诺等，取得标的公司关于应收账款管理的相关内部控制制度，评估影响标的公司业绩变动风险的应对措施的有效性。

（二）核查意见

针对问题（1），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：与 2025 年比较，标的公司 2024 年扣非

后净利润较低受收入规模、期间费用、减值损失等多重因素叠加影响；2024 年度经营性现金流量净额较低主要受应收账款回款周期、支付职工薪酬金额等因素影响。2024 年扣非净利润及经营性现金流量净额较低具备合理性。

针对问题（2），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：评估机构已充分识别并区分了持续性因素与非持续性因素，对非持续性因素在预测中予以剔除，对持续性因素在预测中予以充分考虑。本次交易已设置业绩补偿承诺及股份质押保障、持续风险管控及应收账款回款承诺等风险应对措施，推进本次交易具备审慎性。

问题 8:

报告书披露，报告期各期末，标的公司应收账款账面价值分别为 116,728.02 万元、112,130.64 万元和 85,140.61 万元，占总资产比例分别为 31.56%、26.31%和 20.68%。请你公司：

（1）说明标的公司应收账款前十大客户的情况，包括但不限于其生产经营、财务状况、资信情况、还款能力及意愿，是否与标的公司实际控制人、5%以上股东、董事、高级管理人员等存在关联关系、其他可能造成利益倾斜的关系或者利益安排。

（2）结合报告期信用政策、应收账款账龄、坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施等情况，说明标的公司应收账款计提坏账准备是否充分，程序是否合规，是否存在应计提但未计提的情形。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、说明标的公司应收账款前十大客户的情况，包括但不限于其生产经营、财务状况、资信情况、还款能力及意愿，是否与标的公司实际控制人、5%以上股东、董事、高级管理人员等存在关联关系、其他可能造成利益倾斜的关系或者利益安排。

报告期各期，标的公司应收账款前十大客户的情况:

截至 2026 年 4 月 30 日应收账款前十大客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	17,188.09	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	17,188.09	100.00%	否
2	本田汽车用品(广东)有限公司	10,664.05	380 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	10,664.05	100.00%	否
3	广汽丰田汽车有限公司	5,790.17	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,790.17	100.00%	否
4	大众汽车（安徽）有限公司	5,414.27	1,385,561.528 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,414.27	100.00%	否
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	5,101.74	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	5,101.74	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
6	北京理想汽车有限公司常州分公司	4,893.10	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	4,893.10	100.00%	否
7	滁州光启汽车零部件有限公司	3,572.58	50,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好，为蔚来汽车全资子公司	3,572.58	100.00%	否
8	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,744.07	280 万美元，实缴资本 280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,509.56	91.45%	否
9	一汽丰田汽车有限公司	2,716.20	329,310.5022 万美元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,716.20	100.00%	否
10	郑州日产汽车有限公司	2,530.06	129,000 万元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,530.06	100.00%	否

截至 2025 年 12 月 31 日前十大应收账款客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	15,805.83	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	15,805.83	100.00%	否
2	本田汽车用品(广东)有限公司	15,654.91	380 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	15,654.91	100.00%	否
3	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	14,750.63	800,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	14,750.63	100.00%	否
4	北京理想汽车有限公司常州分公司	9,616.54	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	9,616.54	100.00%	否
5	广汽丰田汽车有限公司	6,761.34	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,761.34	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
6	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	6,051.33	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,051.33	100.00%	否
7	滁州光启汽车零部件有限公司	4,522.01	50,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好，为蔚来汽车全资子公司	4,522.01	100.00%	否
8	小鹏汽车华中（武汉）有限公司	4,378.13	400,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	4,376.13	99.95%	否
9	一汽丰田汽车有限公司	3,794.72	329,310.5022 万美元，实缴资本足额到位	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	3,794.72	100.00%	否
10	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	3,387.25	280 万美元，实缴资本 280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	3,387.25	100.00%	否



截至 2024 年 12 月 31 日应收账款前十大客户

单位：万元

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
1	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	29,722.72	800,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	29,722.72	100.00%	否
2	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	19,649.59	167,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	19,649.59	100.00%	否
3	北京理想汽车有限公司常州分公司	12,773.97	160,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	12,773.97	100.00%	否
4	广汽丰田汽车有限公司	8,708.69	133,389.61 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	8,708.69	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	8,436.62	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	8,436.62	100.00%	否
6	一汽丰田汽车有限公司	6,295.44	329,310.5022 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	6,295.44	100.00%	否
7	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,151.33	280 万美元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	2,151.33	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
8	合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	283,745.818 万元	正常存续	持续大额亏损，经营现金流为负，资金链紧张，存在大规模逾期欠款情形	存在多起诉讼、资产冻结情形，多家同行业上市公司已对其计提信用减值，偿债能力严重不足	-	-	否
9	广汽埃安新能源汽车股份有限公司长沙分公司	1,532.27	780,338.8361 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	1,532.27	100.00%	否

序号	客户名称	期末应收账款余额	注册资本	生产经营	财务状况	资信情况	期后回款金额	期后回款比例	是否存在关联关系
10	中国第一汽车股份有限公司	1,437.02	约 3,540,000 万元	正常存续	良好	正常存续，资信状况良好，无重大失信及偿债风险，商业信誉与偿债能力良好	1,437.02	100.00%	否

注 1：合众新能源汽车股份有限公司为哪吒汽车整车运营主体，注册资本 283,745.818 万元。2024 年该公司经营持续恶化，2024 年下半年起出现多起供应商欠款逾期事件，涉及多起司法诉讼及资产查封冻结，偿债能力严重不足。截至 2024 年末，东风科技、林泉股份等同行业上市公司均已对合众新能源相关应收款项单项计提大额信用减值，计提理由为其经营异常、资不抵债、预计无法收回等。2025 年 6 月 12 日，浙江省嘉兴市中级人民法院正式裁定受理合众新能源破产重整申请。

注 2：期后回款截止日期为 2026 年 8 月 31 日。

如上表所示，标的公司应收账款前十大客户主要为报告期内主要业务合作方。除合众新能源汽车股份有限公司外，标的公司主要应收账款客户生产经营正常，整体保持良好财务状况和持续业务开展能力，资信记录良好，不存在失信被执行人情况，报告期内回款执行情况较好，具备相应还款能力及还款意愿。

经核查，标的公司应收账款前十大客户与标的公司持股5%以上股东、董事、高级管理人员不存在关联关系，不存在其他可能造成利益倾斜的关系或特殊利益安排。

二、结合报告期信用政策、应收账款账龄、坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施等情况，说明标的公司应收账款计提坏账准备是否充分，程序是否合规，是否存在应计提但未计提的情形。

（一）报告期信用政策、应收账款账龄情况

标的公司应收账款账龄结构良好，绝大部分款项集中在1年以内。报告期各期末，标的公司根据账龄划分的应收账款账面余额情况如下：

单位：万元

账龄	2026年4月30日		2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内	89,244.31	96.89%	117,693.40	97.68%	124,458.07	99.13%
1至2年	2,345.06	2.55%	2,338.05	1.94%	326.69	0.26%
2至3年	66.20	0.07%	6.19	0.01%	173.27	0.14%
3年以上	455.17	0.49%	448.86	0.37%	588.29	0.47%
合计	**92,110.74**	**100.00%**	**120,486.49**	**100.00%**	**125,546.32**	**100.00%**

报告期各期末，标的公司应收账款前十大客户信用政策、账龄及坏账准备情况如下：

截至2026年4月30日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	17,188.09	1年以内	859.40	5.00%	45天
2	本田汽车用品(广东)有限公司	10,664.05	1年以内	533.20	5.00%	60天

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
3	广汽丰田汽车有限公司	5,790.17	1年以内	289.51	5.00%	30天
4	大众汽车（安徽）有限公司	5,414.27	1年以内	270.71	5.00%	60天
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	5,101.74	1年以内	255.09	5.00%	60天
6	北京理想汽车有限公司常州分公司	4,893.10	1年以内	244.65	5.00%	90天
7	滁州光启汽车零部件有限公司	3,572.58	1年以内	178.63	5.00%	90天
8	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,744.07	1年以内	137.20	5.00%	90天
9	一汽丰田汽车有限公司	2,716.20	1年以内	135.81	5.00%	30天
10	郑州日产汽车有限公司	2,530.06	1年以内	126.50	5.00%	60天

截至2025年12月31日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	15,805.83	1年以内	790.29	5.00%	45天
2	本田汽车用品(广东)有限公司	15,654.91	1年以内	782.75	5.00%	60天
3	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	14,750.63	1年以内	737.53	5.00%	60天
4	北京理想汽车有限公司常州分公司	9,616.54	1年以内	480.83	5.00%	90天
5	广汽丰田汽车有限公司	6,761.34	1年以内	338.07	5.00%	30天
6	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	6,051.33	1年以内	302.57	5.00%	60天
7	滁州光启汽车零部件有限公司	4,522.01	1年以内	226.10	5.00%	90天
8	小鹏汽车华中（武汉）有限公司	4,378.13	1年以内	218.91	5.00%	60天
9	一汽丰田汽车有限公司	3,794.72	1年以内	189.74	5.00%	30天
10	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	3,387.25	1年以内	169.36	5.00%	90天

截至2024年12月31日应收账款前十大客户情况

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
1	肇庆小鹏新能源投资有限公司广州分公司	29,722.72	1年以内	1,486.14	5.00%	60天
2	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司	19,649.59	1年以内	982.48	5.00%	45天

序号	客户名称	期末余额	账龄	坏账准备余额	坏账准备计提比例	信用期
3	北京理想汽车有限公司常州分公司	12,773.97	1年以内	638.70	5.00%	90天
4	广汽丰田汽车有限公司	8,708.69	1年以内	435.43	5.00%	30天
5	广汽埃安新能源汽车股份有限公司	8,436.62	1年以内	421.83	5.00%	60天
6	一汽丰田汽车有限公司	6,295.44	1年以内	314.77	5.00%	30天
7	斯泰兰蒂斯（武汉）经营管理有限公司	2,151.33	1年以内	107.57	5.00%	90天
8	合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	1年以内	1,937.96	100.00%	90天
9	广汽埃安新能源汽车股份有限公司长沙分公司	1,532.27	1年以内	76.61	5.00%	60天
10	中国第一汽车股份有限公司	1,437.02	1年以内	71.85	5.00%	60天

（二）坏账准备计提政策、应收款项历史坏账记录、采取的催收措施

1、标的公司坏账准备计提政策

标的公司对应收账款的坏账准备计提政策为：标的公司采用预期信用损失模型，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的损失准备。对于划分为组合的应收账款，标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。对信用风险与组合信用风险显著不同的应收账款，标的公司按单项计提预期信用损失。

标的公司同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策情况如下：

公司名称	坏账准备计提政策
德赛西威（002920.SZ）	对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款，公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
华阳集团（002906.SZ）	公司以应收账款的账龄作为信用风险特征，采用减值矩阵确定其信用损失。账龄自其初始确认日起算。公司对客户明显缺乏还款能力的应收账款因债务人还款困难、应收账款预期无法收回而单项评估确定信用损失。

公司名称	坏账准备计提政策
均胜电子（600699.SH）	对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收账款，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。 公司对于应收账款，通常按照信用风险特征组合计量其损失准备。若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，或该对手方信用风险特征发生显著变化，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。例如，当某对手方发生严重财务困难，应收该对手方款项的预期信用损失率已显著高于其所处于逾期区间的预期信用损失率时，对其单项计提损失准备。

对于划分为组合的应收账款，标的公司按组合计提坏账准备的计提比例（预期信用损失率）与同行业可比公司无明显差异，对比情况如下:

证券简称	1年以内	1至2年	2至3年	3年以上
德赛西威	5%	20%	50%	100%
华阳集团	5%	20%	50%	100%
均胜电子	不适用			
标的公司	5%	20%	50%	100%

注 1: 同行业可比上市公司相关数据来源于各期年报、中报。

注 2: 均胜电子预期信用损失率对照的账龄为逾期期间，标的公司与其余同行业可比公司为实际账龄。截至 2025 年末，均胜电子逾期账龄为未逾期、1 年以内、1 年至 2 年、2 年至 3 年、3 年以上的应收账款坏账准备计提比例为 0.33%、5.26%、26.89%、30.83%、96.48%。

综上所述，标的公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策无明显差异。

2、应收账款历史坏账记录

报告期各期末，标的公司已按要求对应收账款进行坏账计提，具体情况如下:

单位：万元

2026 年 4 月 30 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,970.62	2.14	1,970.62	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款:	90,140.12	97.86	4,999.52	5.55	85,140.61

2026 年 4 月 30 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
其中：					
应收客户款项	90,140.12	97.86	4,999.52	5.55	85,140.61
合计	92,110.74	100.00	6,970.13	7.57	85,140.61
2025 年 12 月 31 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,970.62	1.64	1,970.62	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	118,515.88	98.36	6,385.24	5.39	112,130.64
其中：					
应收客户款项	118,515.88	98.36	6,385.24	5.39	112,130.64
合计	120,486.49	100.00	8,355.86	6.94	112,130.64
2024 年 12 月 31 日					
种类	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	2,226.79	1.77	2,226.79	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款：	123,319.53	98.23	6,591.51	5.35	116,728.02
其中：	-		-		-
应收客户款项	123,319.53	98.23	6,591.51	5.35	116,728.02
合计	125,546.32	100.00	8,818.30	7.02	116,728.02

报告期内标的公司按照单项计提和组合计提应收账款坏账准备。对于按照单项计提坏账准备的应收账款，坏账准备计提比例是 100%，主要系预计相关应收账款无法收回。对于按照组合计提坏账准备的应收账款，标的公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

1）按照单项计提坏账准备情况

单位：万元

名称	2026 年 4 月 30 日			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率（%）	计提依据
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	0.04	0.04	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,938.29	1,938.29	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	**1,970.62**	**1,970.62**	**100.00**	/
名称	**2025 年 12 月 31 日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**	**计提依据**
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	0.04	0.04	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,938.29	1,938.29	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	**1,970.62**	**1,970.62**	**100.00**	/
名称	**2024 年 12 月 31 日**			
	账面余额	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**	**计提依据**
江西昌河汽车有限责任公司	28.15	28.15	100.00	预计无法收回
华晨汽车集团控股有限公司	85.64	85.64	100.00	预计无法收回
重庆北汽幻速汽车销售有限公司	37.92	37.92	100.00	预计无法收回
北汽瑞翔汽车有限公司	91.22	91.22	100.00	预计无法收回
云度新能源汽车股份有限公司	41.76	41.76	100.00	预计无法收回
合众新能源汽车股份有限公司	1,937.96	1,937.96	100.00	预计无法收回
锦州汉拿电机有限公司	4.14	4.14	100.00	预计无法收回
合计	**2,226.79**	**2,226.79**	**100.00**	/

上述客户由于破产或经营严重困难，预计无法收回应收账款，因此全额计提坏账准备。其中，标的公司已对合众新能源汽车股份有限公司应收账款计提大额应收

账款减值。根据公开信息，合众新能源（哪吒汽车母公司）持续大额亏损、资金链紧张，存在大量逾期欠款及司法纠纷，后续进入破产重整程序，已缺乏债务清偿能力，相关应收款项可收回性极低。基于其公开经营风险及实质减值迹象，标的公司经管理层审慎评估并履行内部审批程序，对该客户应收款项单独进行减值测试、全额单项计提坏账准备，计提依据充分、审慎合规。

2）按照组合计提坏账准备

报告期内，标的公司按照组合计提坏账准备的预期信用损失率具体如下：

单位：万元

账龄	2026 年 4 月 30 日		
	应收账款	坏账准备	预期信用损失率（%）
1 年以内	89,244.31	4,462.22	5.00
1 至 2 年	406.77	81.35	20.00
2 至 3 年	66.20	33.10	50.00
3 年以上	422.85	422.85	100.00
合计	**90,140.12**	**4,999.52**	**5.55**
账龄	**2025 年 12 月 31 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**
1 年以内	117,688.08	5,884.60	5.00
1 至 2 年	405.07	81.01	20.00
2 至 3 年	6.19	3.09	50.00
3 年以上	416.53	416.53	100.00
合计	**118,515.88**	**6,385.24**	**5.39**
账龄	**2024 年 12 月 31 日**		
	应收账款	**坏账准备**	**预期信用损失率（%）**
1 年以内	122,520.12	6,126.01	5
1 至 2 年	326.69	65.34	20
2 至 3 年	145.12	72.56	50
3 年以上	327.61	327.61	100
合计	**123,319.53**	**6,591.51**	**5.35**

综上所述，标的公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司无明显差异，坏账准备计提充分，计提程序符合《企业会计准则》和标的公司的相关规定，不存在应计提但未计提的情形。

此外，报告期各期末标的公司应收账款余额分别为 125,546.32 万元、120,486.49 万元、92,110.74 万元，截至 2026 年 8 月 31 日期后回款分别为 122,764.73 万元、116,872.83 万元、85,873.40 万元，回款比例达到 97.78%、97.00%、93.23%，回款情况良好，坏账风险较小。

3、应收账款催收措施

标的公司对应收账款管理制定了《应收账款管理办法》，规定由标的公司营销中心对客户进行资信评估和信用期调整，营销中心、计划财务部定期与客户进行应收账款对账，并由营销中心建立应收账款业务台账，落实催收责任管理。

对于超期应收账款，计划财务部每月编制应收账款逾期明细表，连同应收账款逾期警示函向营销中心提供，一定期限内货款尚未收回的，计划财务部发送指令至计划物流中心进行发货管控，逾期款收回后计划财务部再下发指令至计划物流中心、营销中心恢复发货。

营销中心以月度为单位汇总超期应收账款清理情况，对无理由拖欠货款的客户采取定期发送正式催收函、律师函等措施，必要时可请求法律协助，申请移交诉讼，同时降低或取消其信用额度。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、（2），会计师履行了以下核查程序：

1、获取标的公司报告期各期应收账款及其坏账准备明细，分析应收账款账龄及坏账准备变动情况；

2、获取标的公司应收账款坏账单项计提明细，了解计提的原因及合理性；

3、对报告期各期应收账款主要客户进行函证程序，核查应收账款的准确性；

4、访谈标的公司财务负责人，了解报告期各期应收账款前十大客户的生

产经营、财务状况、信用政策、账龄及坏账计提情况、资信情况、还款能力及意愿、与标的公司是否存在关联关系；

5、进行公开信息查询，了解标的公司报告期各期应收账款前十大客户的资信情况是否存在重大异常、与标的公司是否存在关联关系；

6、查阅标的公司董监高及股东调查表，比对应收账款前十大客户是否为关联方；

7、对标的公司报告期各期主要客户进行走访，了解该等客户的生产经营、财务状况、报告期内销售回款约定、与标的公司是否存在诉讼纠纷、与标的公司是否存在关联关系等；

8、查阅标的公司《应收账款管理办法》，了解标的公司应收账款管理措施，并结合应收账款回款情况分析制度有效性；

9、查阅同行业可比公司公开信息，对比标的公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策是否有明显差异。

（二）核查意见

针对问题（1），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：标的公司应收账款前十大客户主要为报告期内主要业务合作方。除合众新能源汽车股份有限公司外，标的公司主要应收账款客户生产经营正常，整体保持良好财务状况和持续业务开展能力，资信记录良好，不存在失信被执行人情况，报告期内回款执行情况较好，具备相应还款能力及还款意愿。该等前十大客户与标的公司持股5%以上股东、董事、高级管理人员不存在关联关系，不存在其他可能造成利益倾斜的关系或特殊利益安排。

针对问题（2），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：标的公司坏账准备计提充分，程序合规，不存在应计提但未计提的情形。

问题 9:

报告书披露，报告期各期末，标的公司存货账面价值分别为 40,935.52 万元、56,634.57 万元和 61,133.42 万元，占资产总额的比例分别为 11.06%、13.29%和 14.85%。请你公司：

（1）逐一说明标的公司报告期各期末存货的具体内容、是否为定制产品及应用车型、库龄、账面价值、减值计提情况，并结合在手订单、终端销售情况等，分析说明相关存货是否存在滞销风险。

（2）结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，以及同行业可比公司计提水平等，说明标的公司各报告期期末存货跌价准备计提是否充分。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、逐一说明标的公司报告期各期末存货的具体内容、是否为定制产品及应用车型、库龄、账面价值、减值计提情况，并结合在手订单、终端销售情况等，分析说明相关存货是否存在滞销风险。

（一）存货构成、账面价值及减值计提情况

报告期各期末，标的公司存货构成、账面价值及跌价准备计提情况如下:

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		
	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	34,679.17	1,728.07	32,951.10
在产品	4,290.74	356.58	3,934.16
库存商品	22,732.56	2,832.48	19,900.08
发出商品	2,584.00	120.05	2,463.95
委托加工物资	787.00	35.51	751.49
合同履约成本	1,132.64	-	1,132.64
合计	**66,206.10**	**5,072.69**	**61,133.42**
项目	**2025 年 12 月 31 日**		

	账面余额	跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	30,286.02	1,663.46	28,622.57
在产品	4,267.97	494.35	3,773.62
库存商品	20,799.93	3,098.27	17,701.66
发出商品	4,509.23	79.03	4,430.20
委托加工物资	589.16	32.20	556.96
合同履约成本	1,549.56	-	1,549.56
合计	**62,001.87**	**5,367.31**	**56,634.57**
项目	**2024 年 12 月 31 日**		
	账面余额	**跌价准备/合同履约成本减值准备**	**账面价值**
原材料	22,295.92	1,674.93	20,620.99
在产品	3,330.10	402.85	2,927.25
库存商品	14,405.48	2,092.51	12,312.97
发出商品	3,457.56	242.43	3,215.13
委托加工物资	707.63	104.15	603.47
合同履约成本	1,255.71	-	1,255.71
合计	**45,452.39**	**4,516.87**	**40,935.52**

报告期各期末，标的公司存货跌价准备分别为 4,516.87 万元、5,367.31 万元和 5,072.69 万元，跌价准备计提比例分别为 9.94%、8.66%和 7.66%。标的公司存货包括原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资及合同履约成本。

（二）存货定制产品属性及应用车型情况

报告期各期末，标的公司存货中定制化存货和通用型存货情况如下:

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
原材料	5,308.14	29,371.03	5,522.37	24,763.65	4,277.26	18,018.66
库存商品	22,718.55	14.01	20,791.54	8.39	14,382.87	22.61
在产品	2,677.95	1,612.78	3,342.68	925.29	2,555.25	774.85
发出商品	2,517.07	66.93	4,263.00	246.23	3,420.63	36.93

项目	2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
委托加工物资	626.98	160.02	491.71	97.45	338.74	368.88
合同履约成本	1,132.64	-	1,549.56	-	1,255.71	-
小计	**34,981.33**	**31,224.77**	**35,960.86**	**26,041.01**	**26,230.46**	**19,221.93**
合计	**66,206.10**		**62,001.87**		**45,452.39**	

报告期各期末，标的公司定制化存货金额分别为 26,230.46 万元、35,960.86 万元及 34,981.33 万元，占比分别为 57.71%、58.00%及 52.84%。其中，成品（库存商品和发出商品）为定制化存货的主要构成，各期末金额分别为 17,803.50 万元、25,054.54 万元及 25,235.62 万元，占定制化存货金额的比例分别为 67.87%、69.67%及 72.14%，与标的公司以销定产的生产模式相匹配。

从存货类型来看，标的公司原材料以通用型为主，涵盖芯片、显示屏、接插件、电容电阻件等品类；成品（库存商品及发出商品）则主要依据客户订单开展定制化生产，定制化比例较高，与客户车型相匹配。

按应用车型统计，截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司库存商品及发出商品中存货余额超过 500 万元的情况如下：

单位：万元、个、辆

应用车型	下游客户	产品种类	存货账面余额	存货数量	2026 年上半年终端销售数量（注 1）
启辰 VX6	东风日产	座舱域控制器、人机交互系统产品、车载信息娱乐系统产品、车载驾驶信息系统	1,510.40	11,313	3,107
P7	小鹏汽车	座舱域控制器	1,477.69	1,976	8,855
卡罗拉锐放	一汽丰田	车载信息娱乐系统	907.67	8,652	73,479
轩逸	东风日产	车载信息娱乐系统	828.79	5,792	91,971
天籁	东风日产	车载信息娱乐系统产品、人机交互系统	813.61	7,534	26,011
本田 CR-V	东风用品	车载信息娱乐系统	809.68	5,018	49,435
皓影	广汽本田	车载信息娱乐系统	800.08	5,270	19,463
锋兰达	广汽丰田	车载信息娱乐系统	744.76	6,506	76,218

应用车型	下游客户	产品种类	存货账面余额	存货数量	2026年上半年终端销售数量（注1）
威兰达	广汽丰田	车载信息娱乐系统	639.00	3,381	58,167
奇骏	东风日产	车载信息娱乐系统、倒车雷达系统	635.18	4,606	11,198
凯美瑞	广汽丰田	车载信息娱乐系统	619.34	5,439	85,621
E-Vitara	印度爱信	车载信息娱乐系统	616.23	7,551	36,000（注2）
P7+	小鹏汽车	座舱域控制器	599.79	482	21,694
RAV4荣放	一汽丰田	车载信息娱乐系统	543.81	2,953	85,743
NX8	东风日产	人机交互系统、智驾域控制器	518.07	5,758	19,054
逍客	东风日产	车载信息娱乐系统、倒车雷达系统	513.34	5,321	24,712
瑞虎/风云	奇瑞	报警器	504.52	289,997	458,895

注1：终端销售数量的数据来源于乘联会、盖世汽车等公开信息；

注2：根据行业媒体公开信息，2026年1-6月Maruti-Suzuki e-Vitara向印度本土经销商批发发运约9,000台；2026年1-5月该车型出口离岸发运约36,000台。

上述定制化存货对应的应用车型均为小鹏汽车、东风日产、一汽丰田、广汽丰田、广汽本田、印度爱信、奇瑞等主流车企的主力或重点车型。从终端销售数据来看，相关车型近期销量表现稳健，标的公司主要客户终端销售情况不存在重大异常，相关存货滞销风险较低。

（三）存货库龄分析

报告期各期末，标的公司存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2026年4月30日		2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	61,247.31	92.51%	57,228.55	92.30%	41,887.79	92.16%
1至2年	2,690.14	4.06%	2,710.33	4.37%	1,674.81	3.68%
2至3年	1,212.13	1.83%	1,028.47	1.66%	968.94	2.13%
3年以上	1,056.53	1.60%	1,034.52	1.67%	920.85	2.03%
合计	**66,206.10**	**100.00%**	**62,001.87**	**100.00%**	**45,452.39**	**100.00%**

报告期各期末，存货的库龄主要集中在1年以内，1年以内的存货占各期期末存货余额的比例分别为92.16%、92.30%及92.51%，库龄结构整体健康，长库龄存货占比较低，不存在因长期积压导致的大额减值风险。

标的公司不同类别存货库龄及跌价准备计提情况如下：

（1）原材料

报告期各期末，标的公司原材料的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026年4月30日		2025年12月31日		2024年12月31日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1年以内	账面余额	4,745.54	27,645.23	4,867.83	23,286.98	3,723.39	16,517.05
	存货跌价准备	27.66	28.39	32.80	147.68	42.52	109.71
	跌价比例	0.58%	0.10%	0.67%	0.63%	1.14%	0.66%
1-2年	账面余额	313.81	918.96	422.92	878.68	295.72	774.41
	存货跌价准备	156.91	459.48	214.03	439.34	150.15	387.20
	跌价比例	50.00%	50.00%	50.61%	50.00%	50.77%	50.00%
2-3年	账面余额	185.85	414.83	88.11	336.50	183.39	462.12
	存货跌价准备	185.85	414.83	88.11	336.50	183.39	462.12
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3年以上	账面余额	62.95	392.00	143.50	261.50	74.76	265.08
	存货跌价准备	62.95	392.00	143.50	261.50	74.76	265.08
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
账面余额小计		**5,308.15**	**29,371.02**	**5,522.36**	**24,763.66**	**4,277.26**	**18,018.66**
存货跌价准备小计		**433.37**	**1,294.70**	**478.44**	**1,185.02**	**450.82**	**1,224.11**

报告期各期末，标的公司原材料库龄主要为1年以内，主要原因系标的公司采用以销定产，以产定采的模式。报告期各期末，标的公司定制化原材料中库龄1年以上的合计账面余额分别为553.87万元、654.53万元和562.61万元，计提跌价比例分别为73.72%、68.09%和72.11%，长库龄存货跌价准备计提比例较高，计提较为充分。

（2）在产品及半成品

报告期各期末，标的公司在产品及半成品的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026年4月30日		2025年12月31日		2024年12月31日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1年以内	账面余额	2,518.16	1,565.67	3,161.64	823.06	2,549.29	554.04
	存货跌价准备	284.36	-	261.80	7.49	72.92	104.97
	跌价比例	11.29%	-	8.28%	0.91%	2.86%	18.95%
1-2年	账面余额	153.60	44.02	111.70	26.54	0.39	81.66
	存货跌价准备	51.70	11.21	57.25	22.78	0.20	80.04
	跌价比例	33.66%	25.46%	51.26%	85.82%	50.00%	98.02%
2-3年	账面余额	5.32	1.62	67.88	74.80	5.57	44.71
	存货跌价准备	5.32	1.62	67.88	74.80	5.57	44.71
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3年以上	账面余额	0.88	1.48	1.46	0.89	-	94.44
	存货跌价准备	0.88	1.48	1.46	0.89	-	94.44
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	-	100.00%
账面余额小计		**2,677.96**	**1,612.79**	**3,342.68**	**925.29**	**2,555.25**	**774.85**
存货跌价准备小计		**342.26**	**14.31**	**388.39**	**105.96**	**78.69**	**324.16**

报告期各期末，标的公司定制化在产品及半成品中库龄1年以上的合计账面余额分别为5.96万元、181.04万元和159.80万元，计提跌价比例分别为96.81%、69.92%和36.23%，定制化长库龄存货跌价准备计提较为充分。标的公司部分长库龄在产品及半成品主要为扬声器及PCBA模块等，该类存货系用于下一道工序继续加工生产的中间品。该类存货系标的公司基于后续工序生产计划进行批量备货而形成的长库龄中间品，后续将继续投入下一道工序加工为产成品并实现销售。

（3）库存商品

报告期各期末，标的公司库存商品的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年以内	账面余额	20,879.81	14.01	18,876.65	8.39	13,368.21	2.65
	存货跌价准备	2,268.32	-	1,858.74	0.17	1,532.07	-
	跌价比例	10.86%	-	9.85%	2.06%	11.46%	-
1-2 年	账面余额	757.84	-	1,026.14	-	355.77	18.09
	存货跌价准备	146.15	-	760.80	-	250.20	0.47
	跌价比例	19.28%	-	74.14%	-	70.33%	2.58%
2-3 年	账面余额	512.02	-	303.48	-	186.28	1.86
	存货跌价准备	256.07	-	278.66	-	170.06	1.01
	跌价比例	50.01%	-	91.82%	-	91.29%	54.50%
3 年以上	账面余额	568.88	-	585.27	-	472.61	0.01
	存货跌价准备	161.94	-	199.90	-	138.70	-
	跌价比例	28.47%	-	34.15%	-	29.35%	-
账面余额小计		**22,718.55**	**14.01**	**20,791.54**	**8.39**	**14,382.87**	**22.61**
存货跌价准备小计		**2,832.48**	**-**	**3,098.10**	**0.17**	**2,091.03**	**1.48**

报告期各期末，标的公司库存商品库龄 1 年以内的占比分别为 92.82%、90.79%、91.91%，库龄结构整体良好。报告期各期末，标的公司定制化库存商品中库龄 1 年以上的账面余额分别为 1,014.66 万元、1,914.89 万元和 1,838.74 万元，计提跌价比例分别为 55.09%、64.72%和 30.68%，定制化长库龄存货跌价准备计提较为充分。标的公司部分长账龄库存商品，主要系为满足整车厂终端客户三包服务要求而配套储备的备品备件，属于按照整车厂业务要求开展的专项备货，由客户根据三包件实际需求陆续下达订单并结算。

（4）发出商品

报告期各期末，标的公司发出商品的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1 年	账面余额	1,935.03	63.10	3,857.69	245.43	3,301.28	36.89

项目		2026 年 4 月 30 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
以内	存货跌价准备	97.47	-	59.39	-	220.39	-
	跌价比例	5.04%	-	1.54%	-	6.68%	-
1-2 年	账面余额	491.34	3.83	232.32	0.76	100.37	0.04
	存货跌价准备	21.70	0.87	5.84	-	3.06	-
	跌价比例	4.42%	22.80%	2.51%	-	3.05%	-
2-3 年	账面余额	69.97	-	140.36	-	18.50	-
	存货跌价准备	-	-	12.35	-	18.50	-
	跌价比例	-	-	8.80%	-	100.00%	-
3 年以上	账面余额	20.73	-	32.63	0.04	0.48	-
	存货跌价准备	-	-	1.45	-	0.48	-
	跌价比例	-	-	4.46%	-	100.00%	-
账面余额小计		**2,517.07**	**66.93**	**4,263.00**	**246.23**	**3,420.63**	**36.93**
存货跌价准备小计		**119.17**	**0.87**	**79.03**	**-**	**242.43**	**-**

报告期各期末，标的公司定制化发出商品中库龄 1 年以上的账面余额分别为 119.35 万元、405.31 万元和 582.04 万元，计提跌价比例分别为 18.47%、4.85%和 3.73%。按应用车型统计，截至 2026 年 4 月 30 日，定制化发出商品中库龄 1 年以上的主要产品如下：

单位：万元

应用车型	下游客户	产品类型	存货账面余额
轩逸	东风日产	车载信息娱乐	133.47
启辰 VX6	东风日产	人机交互 HMI、车载信息娱乐	111.70
逍客	东风日产	车载信息娱乐	69.16
奇骏	东风日产	车载信息娱乐	59.52
启辰 D60	东风日产	人机交互 HMI、车载信息娱乐	51.76
天籁	东风日产	车载信息娱乐	51.16
小计			**476.77**

上述产品主要系已发往客户处的备品备件，因客户采用“按需领用、定期结算”模式，形成较长库龄，主要产品的应用车型均为下游主流车企的主力或重点车型，后续将由客户按需求陆续领用结算。

（5）委托加工物资

报告期各期末，标的公司委托加工物资的库龄情况及存货跌价准备计提结果如下：

单位：万元

项目		2026年4月30日		2025年12月31日		2024年12月31日	
		定制化	通用型	定制化	通用型	定制化	通用型
1年以内	账面余额	593.23	154.89	459.03	92.29	231.05	348.24
	存货跌价准备	-	-	-	-	-	-
	跌价比例	-	-	-	-	-	-
1-2年	账面余额	6.74	-	9.38	1.89	47.53	0.83
	存货跌价准备	3.37	-	4.69	0.94	23.76	0.41
	跌价比例	50.00%	-	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
2-3年	账面余额	20.61	1.92	17.28	0.06	60.13	6.38
	存货跌价准备	20.61	1.92	17.28	0.06	60.13	6.38
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3年以上	账面余额	6.40	3.21	6.02	3.21	0.03	13.44
	存货跌价准备	6.40	3.21	6.02	3.21	0.03	13.44
	跌价比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
账面余额小计		**626.98**	**160.02**	**491.71**	**97.45**	**338.74**	**368.89**
存货跌价准备小计		**30.38**	**5.13**	**27.99**	**4.21**	**83.92**	**20.23**

报告期各期末，标的公司委托加工物资1年以上的合计账面余额分别为128.33万元、37.84万元和38.88万元，计提跌价准备比例分别为81.16%、85.11%和91.33%，长库龄存货跌价准备计提比例较高，计提较为充分。

（6）合同履约成本

报告期各期末，标的公司合同履约成本的账面余额分别为1,255.71万元、1,549.56万元和1,132.64万元，均为定制化产品且库龄均在1年以内，不存在长库龄的合同履约成本。

（四）在手订单情况

标的公司作为汽车零部件一级供应商，通过进入主机厂供应商体系并取得项目定点的方式开展业务。根据行业惯例，主机厂客户基于旗下车型的生产周期及市场需求预判，主机厂发布滚动需求计划，供应商根据其滚动需求计划组

织生产并安排产品销售。

截至 2026 年 4 月 30 日，标的公司存货与在手订单的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 4 月 30 日
存货账面余额（不含合同履约成本）	65,073.46
2026 年 5 月至 7 月滚动需求	135,948.74
在手订单覆盖率	208.92%

2026 年 4 月末在手订单覆盖率较高，主要是与所处的行业有关，标的公司主要客户为国内主流整车制造企业，标的公司按照整车厂商的滚动需求进行生产备货。汽车整车制造行业具有生产链条长、工序环节多、供应链协同度要求高等行业特征，整车厂商生产排产需与各层级供应商开展紧密协同，整车企业通常向供应商提供滚动式需求计划。标的公司据此开展生产备货，符合行业惯例。

综上所述，标的公司存货对应的零部件产品主要配套于国内主流整车制造企业的主力车型。根据公开行业数据，相关车型具备稳定的市场需求基础。截至报告期末，标的公司在手订单规模高于存货账面余额，现有存货具备对应的订单支撑，销售实现具备合理保障，不存在存货滞销的重大风险。

二、结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，以及同行业可比公司计提水平等，说明标的公司各报告期期末存货跌价准备计提是否充分。

1、存货可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据

报告期内，标的公司严格按照成本与可变现净值孰低原则对存货进行减值测试，各类别存货跌价准备的具体计提方法及过程如下：

存货项目	跌价准备计提方法及过程
原材料	首先根据实际情况区分车企倒闭、项目非自然停产、不良品等的原材料，进行单项计提，可变现净值为 0，全额计提跌价准备；其次根据原材料的库龄进行计提，1 年以内的存货按照账面余额确认可变现净值，暂不计提跌价准备，库龄 1-2 年原材料，可变现净值按照账面余额的 50%取值，按照账面余额的 50%计提跌价准备，2 年以上的原材料，可变现净值为 0，按照账面余额的 100%计提跌价准备
库存商品、发出商品	首先区分库存商品、发出商品是否有订单，对于有订单的产品，以估计售价减去销售过程中估计的销售费用和相关税费计算可变现净值，按照可变现净值与存货成本孰低计提存货跌价准备；对于无订单需求的产品和不良品，可变现净值按照 0 确认，全额计提跌价准备
在产品	以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本费用及相关税费后的金额计算可变现净值，按照可变现净值与存货成本孰低计提存货跌价准备
合同履约成本	根据相关项目对应合同的实际售价减去至项目验收时估计将要发生的成本费用后的金额，确认该项目的预计可变现净值，按可变现净值低于合同成本的差额计提减值准备

各类型存货的可变现净值、预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据情况如下:

（1）原材料

关键假设项	确定依据
可变现净值	车企倒闭、项目非自然停产、不良品等的原材料可变现净值确认为 0，正常周转原材料按库龄分层确定可变现净值

（2）库存商品、发出商品

关键假设项	确定依据
估计售价	按照产品最近的销售售价作为预计售价
预计销售费用	估计不含税售价乘以当年度销售费用率
预计税费	估计不含税售价乘以当年度税金及附加率

（3）在产品

关键假设项	确定依据
估计售价	按照产品最近的销售售价作为预计售价
至完工时预计发生成本	对应可产出成品的标准成本减去当前在产品成本
预计销售费用	估计不含税售价乘以当年度销售费用率
预计税费	估计不含税售价乘以当年度税金及附加率

（4）合同履约成本

关键假设项	确定依据
实际售价	定制合同项目签订的不含税合同额
至验收时预计发生成本	项目预计总投入减去截至测算时已发生的成本
预计销售费用	不含税合同额乘以当年度销售费用率
预计税费	不含税合同额乘以增值税税率

报告期内，标的公司各类型存货可变现净值的关键假设系结合实际经营数据、合同约定及会计准则要求确定，确定依据充分、测算方法清晰，符合标的公司业务实际情况，具有合理性和可验证性。

2、与同行业可比公司比较

标的公司与同行业可比公司存货跌价计提比例的比较情况如下:

证券代码	公司名称	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
002920.SZ	德赛西威	9.89%	7.94%
600699.SH	均胜电子	6.04%	7.28%
002906.SZ	华阳集团	5.68%	4.09%
平均值		7.20%	6.44%
标的公司		9.94%	8.66%

注：数据来源于同行业可比公司定期报告，同行业上市公司未披露 2026 年 1-4 月及 2026 年 4 月 30 日的数据。

报告期内，标的公司存货跌价准备综合计提比例高于同行业可比公司平均水平，存货跌价准备计提政策谨慎，存货跌价计提充分。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2），会计师履行了以下核查程序:

1、获取并复核存货明细表，核查存货具体内容、定制属性、应用车型;

2、核查存货库龄、账面价值，复核库龄划分准确性;

3、获取标的公司存货跌价计提政策，结合存货结构及业务差异，对比会

计准则、同行业可比上市公司计提政策，评估政策合理性、一贯性；

4、根据公司存货跌价准备的计提政策，对存货跌价准备进行重新测算，以验证公司存货跌价准备计提金额的充分性和准确性；并复核可变现净值关键参数及计算过程；

5、获取报告期期末后在手订单清单，区分车型项目，将库存存货与在手订单进行匹配；

6、通过公开信息，获取下游整车厂对应车型的终端销售数据，与公司的存货情况进行对比分析；

7、公开查询同行业可比公司的存货跌价政策，对比分析标的公司与同行业可比公司的存货跌价准备计提政策和计提比例等；并按存货类别和库龄比较计提比例，分析差异原因及可比性。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：

1、标的公司存货对应的零部件产品主要配套于国内主流整车制造企业的主力车型。根据公开行业数据，相关车型具备稳定的市场需求基础。截至报告期末，标的公司在手订单规模高于存货账面余额，现有存货具备对应的订单支撑，销售实现具备合理保障，不存在存货滞销的重大风险；

2、结合可变现净值的具体测算过程，预计售价、销售费用率等关键参数的选取依据，标的公司存货跌价准备符合标的公司业务实际情况，具有合理性和可验证性。标的公司存货跌价准备综合计提比例高于同行业可比公司平均水平，存货跌价准备计提政策谨慎，存货跌价计提充分。

问题 11：

报告书披露，标的公司存在作为被告的尚未了结诉讼案件，涉案金额 4,509.84 万元。请你公司：

（1）说明截至目前相关诉讼的具体情况及最近进展，是否存在败诉风险，后续相关支出的承担方（如有），对标的公司、本次交易及交易完成后上市公司的影响。

（2）说明针对相关诉讼是否计提预计负债及其充分性、合理性，对本次交易估值的影响。

（3）说明是否存在其他未披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险，相关会计处理及其合规性。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、说明截至目前相关诉讼的具体情况及最近进展，是否存在败诉风险，后续相关支出的承担方（如有），对标的公司、本次交易及交易完成后上市公司的影响。

2019 年 3 月 30 日，广东维尔科技股份有限公司（以下简称：“维尔科技”）与航盛电子签署《股权收购协议》，约定维尔科技以现金 2,459.49 万元收购航盛电子持有的深圳市航盛机电科技有限公司和吉安航盛机电科技有限公司各 100%股权，相关股权已于 2019 年 7 月完成交割。

2024 年 12 月，维尔科技就上述股权转让事项向深圳国际仲裁院申请仲裁，案号为“（2025）深国仲受 647 号”，维尔科技仲裁请求初始已明确金额的请求暂合计 4,509.84 万元。

2025 年 2 月 4 日，深圳市宝安区人民法院根据维尔科技的财产保全申请作出“（2025）粤 0306 财保 126 号”《民事裁定书》，对航盛电子相关银行账户内 4,509.84 万元银行存款采取冻结措施。财产保全属于程序性措施，不代表仲裁庭已对实体责任作出认定。

2026 年 1 月 29 日，深圳国际仲裁院开庭审理本案。维尔科技当庭变更原仲裁请求，变更后的案涉金额合计 5,390.21 万元。

上述请求金额及其事实、法律依据均系申请人的单方主张，尚未经仲裁庭认定，不代表航盛电子已经形成现时付款义务。

航盛电子已针对维尔科技各项请求提出程序性和实体性抗辩。现阶段各项请求及主要抗辩概括如下：

序号	申请人主张事项	航盛电子主要抗辩理由
第一项	多支付股权交易价款损失 2,313.93 万元、资金占用费	（1）诉讼时效抗辩，案涉协议系 2019 年 3 月签署，距离维尔科技提起仲裁请求已经超过 5 年； （2）交易价款以审计、资产基础法评估及双方协商为基础；

序号	申请人主张事项	航盛电子主要抗辩理由
	458.06 万元	（3）交易标的已经审计、评估、盘点、交接； （4）申请人提供的证据无法证明其仲裁请求事项，应当承担举证不能的后果。
第二项	与“优先供应商”安排相关的交易价款损失 1,768.19 万元、资金占用费 350.03 万元	（1）诉讼时效抗辩，案涉协议系 2019 年 3 月签署，距离维尔科技提起仲裁请求已经超过 5 年； （2）交易所涉的评估报告采取资产基础法，非收益现值法，且交易标的经过审计评估、价格以净资产为基础，与“优先供应商”安排不存在价款对应关系； （3）申请人提供的证据无法证明其仲裁请求事项，应当承担举证不能的后果。
第三项	与“优先供应商”安排相关的预期利润损失 500.00 万元、另主张资金占用损失	（1）“优先供应商”安排附有质量、交付和价格的前提，且适用于整个合作期； （2）主张相关条款已于 2022 年 10 月 1 日解除，且解除系维尔科技原因导致； （3）2019 年至 2021 年期间请求存在诉讼时效抗辩； （4）维尔科技 2022 年 10 月起不符合合作条件，航盛公司不存在违约行为； （5）维尔科技对于预期利润损失的计算方式背离了可得利益损失的基本原则。
第四项	仲裁费、律师费、保全担保费及保全费，金额未确定	（1）航盛电子不存在违约行为，不应承担该等费用； （2）案涉股权收购协议未约定； （3）相关费用并非均属争议必然发生的损失。

因案涉审计报告正由深圳市财政局开展财政监督检查，且尚未形成结论性意见，深圳国际仲裁院于 2026 年 6 月 2 日作出中止审理的程序决定，待相关结论性意见出具后恢复仲裁程序。截至本回复出具日，本案尚未恢复审理，裁决时间暂无法预计。

截至报告期末，标的公司归属于母公司股东的净资产为 198,667.36 万元，本案涉案金额为 5,390.21 万元，占标的公司归属于母公司股东净资产的比例约为 2.71%。根据备考合并财务报表，截至报告期末，本次交易完成后上市公司归属于母公司股东的净资产为 638,914.67 万元，本案涉案金额占其归属于母公司股东净资产的比例约为 0.84%，占比较低。此外，上述涉案金额系申请人提出的仲裁请求金额，并不代表标的公司最终可能承担的现时付款义务。

本案目前处于中止审理阶段，标的公司已就案件事实及责任承担提出多层次抗辩并持有相应支持材料，根据标的公司对现有案件材料、庭审情况的研判及对代理律师的访谈，标的公司最终承担全额赔付责任的可能性较低，最终责任认定以仲裁机构生效裁决为准。若标的公司最终被裁决承担赔偿责任，相关支出将由标的公司依据生效仲裁裁决承担。截至本回复出具日，本案对标的公司的直接影响主要为部分货币资金被冻结，对日常资金调度形成一定限制。本案预计不会对标的公司持续经营能力、本次交易实施或交易完成后上市公司的持续经营能力产生重大不利影响。

二、说明针对相关诉讼是否计提预计负债及其充分性、合理性，对本次交易估值的影响。

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》，与或有事项相关的义务只有在属于企业承担的现时义务、履行该义务很可能导致经济利益流出企业且相关金额能够可靠计量时，方应确认为预计负债。

针对本案仲裁请求一，标的公司已从诉讼时效、交易定价依据、交易审计评估情况、申请人举证不能等方面提出抗辩。股权转让价格系在审计、评估及双方协商基础上确定；申请人在庭审过程中当庭变更请求金额，其主张的事实基础及损失金额仍待审查。鉴于财政监督检查尚无结论，相关责任是否成立及其范围尚不能确定；同时，第 1 项请求金额当庭发生变更，亦表明相关请求金额仍可能随案件审理进展发生变化，现阶段难以对可能承担的赔付金额进行可靠计量。结合本案现有进展及证据情况，标的公司就该项仲裁请求承担全额赔付责任的可能性较低，因履行相关义务导致经济利益流出企业未达到“很可能”的判断标准，且潜在赔付金额无法可靠计量。因此，标的公司未针对该项仲裁请求确认及计提预计负债，相关会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

针对本案仲裁请求二、仲裁请求三，一方面，作为交易价格参考的评估报告采取的是资产基础法、非收益现值法，与“优先供应商”不存在关联性；另一方面，协议项下约定的“优先供应商”系指同等价格、保证质量、确保交付的条件下的优先合作权利，并非承诺向维尔科技分配固定比例订单。维尔科技未能获取 80%比例订单主要系其自身原因所致；在其他供应商可提供更具竞争力的价格、更优品质产品的情形下，标的公司依法享有选择其他供应商的商业自主权利。据此，维尔科技依据“优先供应商”约定提出的该等仲裁请求全额获得仲裁庭支持的可能性较小，标的公司就该部分仲裁请求承担全额赔付责任的概率较低，因履行相关义务导致经济利益流出企业未达到“很可能”的判断标准，相关潜在赔付金额亦无法可靠计量。基于上述判断，标的公司未针对该两项仲裁请求计提预计负债，该会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

针对本案仲裁请求四，标的公司在本次交易项下不存在违约情形，依法不应承担维尔科技主张的仲裁费、律师费、保全担保费、保全费等相关费用。基于前述判断，标的公司因履行该等给付义务导致经济利益流出企业尚未达到“很可能”的判断标准，潜在承担的相关金额亦无法可靠计量，故未就该部分仲裁请求计提预计负债，该会计处理符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的相关规定。

截至本回复出具日，本案尚未作出仲裁裁决。标的公司已将本案作为或有事项进行披露，并将在后续结合仲裁进展、财政监督检查结论及代理律师意见持续复核；如预计负债确认条件发生变化，标的公司将及时进行相应会计处理。

截至评估基准日，标的公司因本案被冻结的货币资金及孳息合计 4,547.43 万元。本次采用企业自由现金流的收益法模型对标的公司股东全部权益价值进行测算，鉴于该笔资金因司法冻结无法自由用于日常经营周转，评估机构已将该笔冻结资金及孳息从收益法预测的经营性现金流中剥离，并作为非经营性资产单独考虑。结合本案未达到预计负债确认条件的会计判断，本次评估未就潜在赔付金额另行扣减，评估报告已对相关仲裁事项及其不确定性予以披露。本次评估已充分考虑被冻结资金对估值的影响。

三、说明是否存在其他未披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险，相关会计处理及其合规性。

经核查通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等网站进行公开查询并审阅了标的公司就诉讼、仲裁事项提供的文件，截至本回复出具日，标的公司及其控股子公司现存的尚未了结的诉讼、仲裁情况如下：

序号	案号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（万元）	会计处理
1	（2025）粤 0306 民初 19681 号	航盛电子	逸扬实业（深圳）有限公司、孙志力、王波	买卖合同纠纷	已审结，待申请强制执行	134.66	收回的可能性不确定，已单项全额计提减值准备
2	（2024）粤 0305 民初 26352 号、（2026）粤 03 民终 4708 号、（2026）粤民申 9097 号	客安驰（北京）商贸有限公司	航盛车云	计算机软件开发合同纠纷	再审审理中	84.85	已根据终审金额调整应付账款余额
3	深宝劳人仲（2025）101 号、(2025)粤 0306 民初 50706 号、（2026）粤 03 民终 31251 号	陈格	航盛电子	劳动人事纠纷	二审审理中	8.32	-
4	（2025）深国仲受 647 号	广东维尔科技股份有限公司	航盛电子	股权转让纠纷案	审理中	5,390.21	经济利益流出可能性未超过 50%，且金额不能够可靠计量，未确认为预计负债
5	深南劳人仲（2025）8505 号	深圳悦百灵科技有限责任公司	黄缘	返还社保费用等争议	已审结，待申请强制执行	5.76	-
6	（2026）粤 0305 民初 18992 号	航盛车云	盛世运通国际贸易（北京）有限公司、第三人：客安驰（北京）商贸有限公司	计算机软件开发合同纠纷	审理中	不涉及金钱给付，请求被告交付符合委托开发合同约定标准的全部软件技术成果、全部源代码及软件文档，协助安装部署软件	-
7	（2020）粤 0305 民初 21087 号、（2021）粤 0305 执 14562 号、（2025）粤 0305 破申 33 号	航盛电子	深圳市三燕文化投资有限公司	破产申请	审理中	本金 1,054.17 万元及滞纳金	收回的可能性不确定，已单项计提减值准备

除上述表格中披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险外，不存在其他相关事项。

针对上述诉讼案件，会计处理和合规性分析如下：

（1）针对序号 1、7 涉诉事项，相关案件经人民法院审理后已判决支持标的公司全部诉讼请求；鉴于被执行人自身偿付能力等客观因素，标的公司相关款项可回收金额存在较高不确定性，基于谨慎性原则，标的公司已对该部分债权全额单项计提减值准备，上述会计处理符合《企业会计准则》的相关规定；

（2）针对序号 2 事项，标的公司已依据人民法院出具的终审生效判决，确认对客安驰（北京）商贸有限公司对应的应付账款余额，相关会计处理符合《企业会计准则》的要求；

（3）针对序号 4 标的公司与广东维尔科技股份有限公司股权纠纷案件：根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定，一项义务确认为预计负债需同时满足以下条件：①该义务为企业承担的现时义务；②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠计量。截至本回复出具日，上述股权纠纷案最终判决结果存在不确定性，标的公司暂无法对潜在赔付金额进行可靠计量，因此未就该案件计提预计负债，相关处理符合《企业会计准则》的规定。

四、中介机构核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），会计师履行了如下程序：

1、查阅维尔科技仲裁案件的仲裁申请书、答辩状、双方证据文件、庭审笔录以及仲裁程序性文件等相关资料，了解案件背景、仲裁请求及最新进展；

2、取得标的公司出具的书面确认文件并访谈代理律师；确认案件基本事实、法律适用和主要争议焦点，结合标的公司和代理律师对主要争议焦点的总结和判断、抗辩理由及证据的解释，研判案件败诉可能性及中止仲裁事由对仲裁裁决的影响。

针对问题（2），会计师履行了如下程序：

查阅标的公司诉讼、仲裁事项明细及相关会计处理资料，结合案件进展和代理律师意见，分析预计负债计提情况及其合理性；将各项请求对应的责任、

经济利益流出可能性及金额可计量程度，与案件材料、律师意见及会计资料核对；查阅评估报告，核对冻结资金及孳息、潜在赔付在评估中的处理及其与现金流预测的衔接，为判断会计处理及估值影响提供依据；

针对问题（3），会计师履行了如下程序：

1、以标的公司及其控股子公司为范围，通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等渠道查询，将查询结论与案件明细表、案件材料进行交叉比对；

2、取得标的公司提供的案件明细表和具体案件资料，逐一核对每个案件的基本情况、案涉金额、具体进展等；

3、结合案件进展检查债权减值、款项确认及未决事项披露依据，并关注查询时效和覆盖限制，为判断披露完整性及会计处理提供依据。

（二）核查意见

针对问题（1），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：

维尔科技仲裁案件尚未审结，结合现有案件材料、庭审情况及代理律师意见，标的公司最终承担全额赔付责任的可能性较低，最终责任认定以仲裁机构生效裁决为准；现有资料不足以表明本案将对标的公司持续经营能力、本次交易实施或交易完成后上市公司的持续经营能力产生重大不利影响；

针对问题（2），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：

标的公司已披露截至本回复出具日尚未了结的诉讼、仲裁事项，并根据案件进展进行了相应会计处理；其中，维尔案件尚未作出裁决，标的公司判断相关经济利益流出尚未达到“很可能”的条件且金额不能可靠计量，因此未计提预计负债具有合理性；评估中已将被冻结资金及相应利息作为非经营性资产单独考虑，未发现对本次交易估值存在应调整而未调整的重大情形；

针对问题（3），会计师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，会计师认为：

除已披露事项外，未发现标的公司存在其他应披露而未披露的重大诉讼、仲裁事项。针对已披露诉讼案件，相关会计处理具有合理性。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年九月二十三日

上海市锦天城（深圳）律师事务所

关于

深圳市广和通无线股份有限公司

重大资产购买

之

补充法律意见书（二）

锦天城律师事务所
ALLBRIGHT LAW OFFICES

地址：深圳市福田中心区福华三路卓越世纪中心 1 号楼 21-23 层

电话：0755-82816698　　传真：0755-82816898

目 录

声明事项.....4
第一部分 本次交易情况的更新.....6
一、本次重大资产重组方案的调整.....6
二、本次交易各方的主体资格.....9
三、本次交易的相关协议.....10
四、本次重大资产重组的批准和授权.....11
五、本次重大资产重组的信息披露.....12
六、本次重大资产重组的实质条件.....13
七、结论意见.....13
第二部分 问询回复.....14
《问询函》问题 3.....14
《问询函》问题 11.....14
《问询函》问题 12.....38
《问询函》问题 13.....47
《问询函》问题 14.....101

上海市锦天城（深圳）律师事务所
关于深圳市广和通无线股份有限公司
重大资产购买之
补充法律意见书（二）

致：深圳市广和通无线股份有限公司

上海市锦天城（深圳）律师事务所（以下简称“本所”）接受深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“上市公司/广和通”）的委托，并根据上市公司与本所签订的《专项法律服务合同》，作为上市公司本次重大资产重组的专项法律顾问。

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》等有关法律法规以及中国证券监督管理委员会的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次交易，本所律师已于 2026 年 6 月 29 日出具了《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”），于 2026 年 8 月 7 日出具了《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告之专项核查意见》。

鉴于本次交易的报告期由 2024 年、2025 年调整为 2024 年、2025 年及 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 4 月 30 日，致同会计师以 2026 年 4 月 30 日为基准日出具了致同审字（2026）第 441A033999 号《深圳市航盛电子股份有限公司 2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-4 月审计报告》，本所就补充核查期间主要法律事项发生的重大变化，出具了《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）

根据深圳证券交易所于 2026 年 8 月 20 日下发的《关于对深圳市广和通无线

股份有限公司的重组问询函》（创业板并购重组问询函〔2026〕第 6 号，以下简称“《问询函》”）的要求，本所会同上市公司、上市公司独立财务顾问及其他中介机构对前述《问询函》所涉相关问题进行了进一步核查。同时，鉴于交易各方协商一致，对本次交易方案进行调整，各方于 2026 年 9 月 23 日签署了《关于一致行动协议之补充协议》《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》《最高额股份质押合同之补充协议》，在此基础上，本所律师就本次交易方案调整及《问询函》回复事项出具《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之补充法律意见书（二）》（以下简称“本补充法律意见书”）。

本补充法律意见书系根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》等有关法律法规以及中国证券监督管理委员会的有关规定出具。

本补充法律意见书是对本所已出具的《法律意见书》《补充法律意见书（一）》的补充，并构成《法律意见书》《补充法律意见书（一）》不可分割的一部分。本所在《法律意见书》《补充法律意见书（一）》中发表法律意见的前提和假设，同样适用于本补充法律意见书。本补充法律意见书中使用的术语和简称，除本补充法律意见书另有说明的情形外，具有与《法律意见书》《补充法律意见书（一）》中所使用之术语和简称相同的含义。对于《法律意见书》《补充法律意见书（一）》中已表述过的内容，本补充法律意见书将不再赘述。

声明事项

一、本所及本所经办律师依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的有关事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、本补充法律意见书仅对出具日之前已经发生或存在的有关事实且与本

次重大资产重组有关的法律问题发表法律意见，不对有关会计、审计、资产评估、投资决策等专业事项发表意见。在本补充法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告、盈利预测审核报告（如有）等专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对该等数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所并不具备核查并评价该等数据、结论的适当资格。

三、本所律师对本补充法律意见书所涉及有关事实的了解和判断，最终依赖于相关交易方向本所提供的文件、资料及所作陈述与说明，在出具本补充法律意见书之前，委托人及相关交易方已向本所及本所律师保证其所提供的文件、资料及所作陈述与说明的真实性、完整性和准确性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；文件资料为副本、复印件者，其内容均与正本或原件相符；提交给本所的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，且签署行为已获得恰当、有效的授权。在调查过程中，对于本所律师认为出具法律意见书至关重要的文件，本所律师已对该等文件的原件进行了核查。本所律师对于与出具法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，依赖有关政府部门、上市公司或其他单位出具的证明文件或相关专业机构的报告发表法律意见。

四、本补充法律意见书仅供上市公司为本次重大资产重组之目的使用，未经本所同意，不得用作任何其他目的。

五、本所同意将本补充法律意见书作为上市公司本次重大资产重组所必备的法律文件，随其他材料一起上报，并依法对所出具的法律意见承担相应的法律责任。

基于上述，本所及本所经办律师根据有关法律法规、规章和中国证监会的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具法律意见如下：

第一部分 本次交易情况的更新

一、本次重大资产重组方案的调整

本所律师已在《法律意见书》正文“一、本次重大资产重组方案”部分详细披露本次重大资产重组方案内容。

广和通于 2026 年 9 月 23 日召开第四届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于调整公司重大资产购买方案的议案》《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》《关于<深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）>及其摘要的议案》《关于签订附生效条件的<业绩承诺与利润补偿协议之补充协议><关于一致行动协议之补充协议><最高额股份质押合同之补充协议>的议案》等与本次交易相关的议案，同意对本次交易方案进行调整，对一致行动安排作出补充约定，在业绩承诺及业绩补偿中新增补偿义务人应收账款回收承诺及考核，调整最高额股份质押中有关质押股份数量及质押股份的处置方式，本次交易方案涉及调整的具体内容如下：

（一）一致行动安排

为保证标的公司决策能顺利作出和执行，保障公司对标的公司控制权的稳定及投资利益，公司与标的公司股东杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟以及标的公司于 2026 年 9 月 23 日签署《关于一致行动协议之补充协议》，各方进一步完善一致行动机制，就一致行动协议后续的具体表决机制、意见分歧解决机制等作出补充约定。

（二）业绩承诺及业绩补偿

上市公司与补偿义务人于 2026 年 9 月 23 日签署《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，上市公司对标的公司业绩承诺期内的营业收入回款率设置了考核措施，新增补偿义务人应收账款回收承诺及补偿义务，具体如下：

1、应收账款回收承诺

补偿义务人承诺，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至 2028 年 12 月 31 日，下同）的对应累计回款比例应不低于 90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例＝业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷标的公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及标的公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算标的公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

2、应收账款补偿义务

上市公司将对标的公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如标的公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于 90%，补偿义务人应向标的公司以现金方式补足损失金额。补偿义务人补偿金额的计算公式具体如下：

补偿义务人应支付的应收账款回收补偿金额＝标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额

如未完成应收账款回收承诺的，上市公司按前述公式计算确认补偿义务人应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知补偿义务人其应补偿现金金额；其中，补偿义务人应在收到上市公司通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至指定账户。

补偿义务人支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至补偿义务人。

（三）最高额股份质押

为确保各出质人切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同《股份转让合同》《业绩承诺与利润补偿协议》的履行，上市公司作为质权人与出质人杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署《最高额股份质押合同之补充协议》，就《最高额股份质押合同》有关质押股份数量及股份处置方式达成补充协议，主要调整如下：

1、质押股份数量

调整出质人的质押股份数，调整后的质押股份为出质人持有的标的公司合计24,872,662 股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等，具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		**24,872,662**

2、股份处置方式

在《最高额股份质押合同》约定的“质权人有权依据法律规定对质押股份进行拍卖、变卖，并以取得价款优先受偿”方式之外，增加股份直接抵偿方式，作为上市公司实现业绩补偿等主合同项下主债权的可选路径之一。

除上述调整外，本次交易的交易对方、交易标的、标的资产的评估作价情况及定价方式、本次交易支付方式及差异化作价安排、本次交易价款支付安排、过渡期损益安排、过渡期承诺及安排等均未发生变化。

（四）本次重大资产重组方案调整不构成重大调整

本次重大资产重组方案的调整不涉及交易对象、交易标的资产、交易价格调整，不涉及新增或调增配套募集资金，根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》的规定，本次重大资产重组方案调整不构成对原交易方案的重大调整。

综上，本所律师认为，本次调整后的重大资产重组方案的内容符合相关法律、法规和规范性文件的规定，本次重大资产重组方案调整不构成重大调整。

二、本次交易各方的主体资格

（一）上市公司的主体资格

1、基本情况

根据广和通的《营业执照》、公告文件并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，截至本补充法律意见书出具之日，广和通基本情况如《法律意见书》正文“二、本次交易各方的主体资格”之“（一）上市公司的主体资格”部分所述，自《法律意见书》出具日至本补充法律意见书出具日期间，未发生变化。

2、上市公司股本变动情况

广和通于 2026 年 5 月 18 日召开公司 2025 年度股东会审议并通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，由于 2023 年限制性股票激励计划第三个解除限售期公司层面业绩考核要求未达到，导致部分限制性股票不可解除限售，由公司统一回购注销处理。广和通于 2026 年 9 月 14 日完成本次限制性股票回购注销工作，回购注销股份 1,267,898 股，广和通股份总数由 899,265,844 股变为 898,583,044 股。广和通第四届董事会第三十一次会议审议通过了《关于变更注册资本、修改<公司章程>及进行工商登记变更的议案》，本次回购注销部分限制性股票后，注册资本将由 899,265,844 元变为 898,583,044 元，本次注册资本的变更尚需经股东会审议通过及办理工商登记变更。

截至本补充法律意见书出具之日，广和通总股本为 898,583,044 股，注册资本由 899,265,844 元变为 898,583,044 元尚需经股东会审议通过及办理工商登记变更。

（二）交易对方的主体资格

本所律师已在《法律意见书》及《补充法律意见书（一）》正文“二、本次交易各方的主体资格”之“（二）交易对方的主体资格”部分详细披露交易对方

的主体资格。经本所律师核查，自《补充法律意见书（一）》出具日至本补充法律意见书出具日期间，交易对方的基本情况未发生变化。

截至本补充法律意见书出具日，上市公司及交易对方仍具备参与本次交易的主体资格。

三、本次交易的相关协议

本所律师已在《法律意见书》正文“三、本次交易的相关协议”部分详细披露本次交易的相关合同和协议。除《法律意见书》已披露的交易协议外，本次交易新增如下交易合同：

（一）《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》

2026 年 9 月 23 日，上市公司与补偿义务人杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署了附条件生效的《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，对新增补偿义务人的应收账款回收承诺、补偿义务、协议成立与生效等进行了约定。

（二）《关于一致行动协议之补充协议》

2026 年 9 月 23 日，上市公司与标的公司股东杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平以及标的公司签署了附条件生效的《关于一致行动协议之补充协议》，各方进一步完善一致行动机制，对一致行动协议后续的具体表决机制、意见分歧解决机制、标的公司强制统计及归票安排、协议成立与生效等进行了约定。

（三）《最高额股份质押合同之补充协议》

2026 年 9 月 23 日，上市公司与出质人杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署附条件生效的《最高额股份质押合同之补充协议》，对《最高额股份质押合同》的质押股份数量及股份处置方式、协议成立与生效等进行了约定。

本所律师认为，本次交易相关主体签署的《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》《关于一致行动协议之补充协议》《最高额股份质押合同之补充协议》内容符合法律、法规和规范性文件的规定，待约定的生效条件成就时生效。

四、本次重大资产重组的批准和授权

（一）本次重大资产重组已取得的批准和授权

截至本补充法律意见书出具日，本次交易已获得如下批准：

1、上市公司已履行的决策和审批程序

2026 年 6 月 29 日，广和通召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过《关于公司重大资产购买方案的议案》《关于<深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。

2026 年 8 月 7 日，广和通召开第四届董事会第二十七次会议，审议通过《关于批准本次交易相关加期审计报告、备考审阅报告的议案》《关于<深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。

2026 年 9 月 23 日，广和通召开第四届董事会第三十一次会议，审议通过《关于调整公司重大资产购买方案的议案》《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》《关于<深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）>及其摘要的议案》《关于签订附生效条件的<业绩承诺与利润补偿协议之补充协议><关于一致行动协议之补充协议><最高额股份质押合同之补充协议>的议案》等与本次交易相关的议案。

2、交易对方已履行的决策和审批程序

本次交易的交易对方已履行现阶段所必需的内部授权或批准。

3、国家市场监督管理总局经营者集中审查

2026 年 8 月 18 日，国家市场监督管理总局针对本次交易向上市公司出具《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定〔2026〕428 号）。

（二）本次交易尚需取得的批准和授权

根据《重组管理办法》等相关法律法规、《股份转让合同》的有关约定，本次交易的生效和实施尚需履行如下批准和授权程序：

1、本次交易尚需广和通股东会审议通过；

2、相关法律法规所要求的其他可能涉及的必要批准、核准、备案或许可（如适用）。

综上所述，本所律师认为，除上述尚需获得的批准和授权外，截至本补充法律意见书出具之日，本次交易已履行了现阶段应当履行的批准和授权程序。

五、本次重大资产重组的信息披露

本所律师已在《法律意见书》及《补充法律意见书（一）》正文“八、本次重大资产重组的信息披露”部分详细披露上市公司已就本次交易履行的信息披露义务。

经本所律师核查，自《补充法律意见书（一）》出具日起至本补充法律意见书出具日，上市公司就本次交易新增已履行信息披露义务的情况如下：

（一）广和通于 2026 年 8 月 18 日披露了《关于收到国家市场监督管理总局<经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书>的公告》（公告编号：2026-045）。

（二）广和通于 2026 年 8 月 21 日披露了《深圳市广和通无线股份有限公司关于重大资产重组进展的公告》（公告编号：2026-049）。

（三）广和通于 2026 年 9 月 21 日披露了《深圳市广和通无线股份有限公司关于重大资产重组进展的公告》（公告编号：2026-062）。

（四）2026 年 9 月 23 日，广和通召开第四届董事会第三十一次会议，审议并通过了《关于调整公司重大资产购买方案的议案》《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》《关于<深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）>及其摘要的议案》《关于签订附生效条件的<业绩承诺与利润补偿协议之补充协议><关于一致行动协议之补充协议><最高额股份质押合同之补充协议>的议案》等与本次重组相关的议案。

（五）广和通已经按照相关法律法规和规范性文件的要求编制了《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及摘要，广和

通聘请的独立财务顾问对《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》出具了独立财务顾问报告。前述文件已在深交所网站上予以公告。

综上所述，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，上市公司已履行了现阶段必要的信息披露义务，不存在应当披露而未披露的事项。上市公司尚需根据本次交易的进展情况，按照相关法律法规的规定持续履行相关信息披露义务。

六、本次重大资产重组的实质条件

经本所律师核查，自《法律意见书》出具日起至本补充法律意见书出具日，本次交易需符合的实质条件未发生变化。本所律师认为，本次交易构成重大资产重组但不构成重组上市，本次重大资产重组符合《重组管理办法》第十一条规定的关于上市公司实施重大资产重组的实质条件。

七、结论意见

综上所述，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，本次交易的相关各方具备参与本次交易的主体资格；本次交易已经履行了现阶段应当履行的授权和批准程序；本次重大资产重组方案符合相关法律、法规的规定；在取得本补充法律意见书之“四、本次重大资产重组的批准和授权”之“（二）尚需取得的批准和授权”部分所述的全部批准和授权后，本次重大资产重组的实施不存在实质性法律障碍。

第二部分 问询回复

《问询函》问题 3

“3.报告书披露，本次交易后上市公司持有标的公司 37.16%股份，通过一致行动协议合计控制标的公司 51.40%表决权。请你公司：

（1）说明通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性，是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排。

（2）结合一致行动协议的具体条款、相关股东权利的具体安排、有效期等，说明相关一致行动协议是否具有法律约束力，协议能否解除及解除条件，上市公司能否稳定取得标的公司的控制权，如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险。”

回复：

一、说明通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性，是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排

（一）通过一致行动协议而非股权收购方式实现标的公司控制的原因及合理性

本次交易中，上市公司直接收购标的公司 37.16%股份，同时与杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平等股东签署一致行动协议，交易完成后上市公司及一致行动主体合计持有标的公司股份比例 51.40%。本次交易前后，标的公司股东情况如下：

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
-	上市公司		-	-	11,901.53	37.16%	11,901.53	37.16%
1		杨洪	3,166.35	9.89%	-	-	3,166.35	9.89%

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
2	管理层股东	喻杰	140.00	0.44%	-	-	140.00	0.44%
3		董利	115.00	0.36%	28.75	0.09%	86.25	0.27%
4		徐树田	60.00	0.19%	15.00	0.05%	45.00	0.14%
5		齐捷	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
6		吕智戟	15.00	0.05%	3.75	0.01%	11.25	0.04%
7		邹正平	15.00	0.05%	3.75	0.01%	11.25	0.04%
8	员工持股平台	博华盛	518.00	1.62%	518.00	1.62%	-	-
9		博华航	482.00	1.50%	-	-	482.00	1.50%
10		博华盛敬	305.00	0.95%	-	-	305.00	0.95%
11		博华航致	295.00	0.92%	-	-	295.00	0.92%
12	其他交易对方	华建佳创	3,000.00	9.37%	3,000.00	9.37%	-	-
13		华登二期	1,133.52	3.54%	1,133.52	3.54%	-	-
14		金石重投	2,253.46	7.04%	1,126.73	3.52%	1,126.73	3.52%
15		华芯云开	779.97	2.44%	779.97	2.44%	-	-
16		守恒致明	500.00	1.56%	500.00	1.56%	-	-
17		惠友豪嘉	500.00	1.56%	500.00	1.56%	-	-
18		生润投资	400.00	1.25%	400.00	1.25%	-	-
19		高新投创投	340.00	1.06%	340.00	1.06%	-	-
20		交控金石	678.24	2.12%	339.12	1.06%	339.12	1.06%
21		黄思思	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
22		常州晟道	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
23		润物控股	300.00	0.94%	300.00	0.94%	-	-
24		金石交通	423.89	1.32%	211.94	0.66%	211.94	0.66%

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
25		肖锦鸿	485.00	1.51%	200.00	0.62%	285.00	0.89%
26		夏国新	200.00	0.62%	200.00	0.62%	-	-
27		中证投资	200.00	0.62%	200.00	0.62%	-	-
28		深圳保腾	300.00	0.94%	150.00	0.47%	150.00	0.47%
29		张志清	150.00	0.47%	150.00	0.47%	-	-
30		弘陶成选	146.00	0.46%	146.00	0.46%	-	-
31		盛泰投资	120.00	0.37%	120.00	0.37%	-	-
32		广深联合	200.00	0.62%	100.00	0.31%	100.00	0.31%
33		深创投	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
34		创新资本	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
35		华安鑫创	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
36		鹏鼎投资	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
37		赣商联合投资	100.00	0.31%	100.00	0.31%	-	-
38		高新投云	94.32	0.29%	94.32	0.29%	-	-
39		王刚	105.00	0.33%	85.00	0.27%	20.00	0.06%
40		高新投致远一期	54.98	0.17%	54.98	0.17%	-	-
41		程庆富	50.00	0.16%	50.00	0.16%	-	-
42		杨庐	30.00	0.09%	30.00	0.09%	-	-
43		小禾创业	10.70	0.03%	10.70	0.03%	-	-
44		李国兵	10.00	0.03%	10.00	0.03%	-	-
45	非交易对方	中航机载	2,000.00	6.24%	-	-	2,000.00	6.24%
46		航盛投资	1,500.05	4.68%	-	-	1,500.05	4.68%

序号	股东姓名/名称	交易前		本次交易		交易后	
		股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
47	东风南方	1,250.00	3.90%	-	-	1,250.00	3.90%
48	中网投	1,150.00	3.59%	-	-	1,150.00	3.59%
49	南航电子	845.00	2.64%	-	-	845.00	2.64%
50	芯杭盛	610.32	1.91%	-	-	610.32	1.91%
51	明锦投资	429.00	1.34%	-	-	429.00	1.34%
52	张伟汉	400.00	1.25%	-	-	400.00	1.25%
53	广东粤财	387.56	1.21%	-	-	387.56	1.21%
54	华淳保信	350.00	1.09%	-	-	350.00	1.09%
55	守恒致茂	300.00	0.94%	-	-	300.00	0.94%
56	鹏远基石	290.00	0.91%	-	-	290.00	0.91%
57	厦门汇桥	250.00	0.78%	-	-	250.00	0.78%
58	京国创	250.00	0.78%	-	-	250.00	0.78%
59	守恒致盛	220.00	0.69%	-	-	220.00	0.69%
60	济南港通一号	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
61	宁波华淳投资	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
62	张国梁	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
63	迅捷兴	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
64	唐玮	200.00	0.62%	-	-	200.00	0.62%
65	任喜荣	160.00	0.50%	-	-	160.00	0.50%
66	陕西德创智能	150.00	0.47%	-	-	150.00	0.47%
67	廊坊国创朗梯	140.00	0.44%	-	-	140.00	0.44%
68	无锡国联	130.00	0.41%	-	-	130.00	0.41%
69	叶新福	122.10	0.38%	-	-	122.10	0.38%

序号	股东姓名/名称	交易前		本次交易		交易后	
		股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
70	刘平	122.10	0.38%	-	-	122.10	0.38%
71	郑越超	110.00	0.34%	-	-	110.00	0.34%
72	厦门虎峰淳合	100.00	0.31%	-	-	100.00	0.31%
73	深圳华创多赢	100.00	0.31%	-	-	100.00	0.31%
74	阮双刚	81.11	0.25%	-	-	81.11	0.25%
75	贾天喜	80.00	0.25%	-	-	80.00	0.25%
76	冉娅	60.00	0.19%	-	-	60.00	0.19%
77	宋连祥	55.00	0.17%	-	-	55.00	0.17%
78	陈燕秋	55.00	0.17%	-	-	55.00	0.17%
79	吴德培	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
80	王玉琳	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
81	李明	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
82	姚志向	50.00	0.16%	-	-	50.00	0.16%
83	景思宏	43.89	0.14%	-	-	43.89	0.14%
84	关景成	40.00	0.12%	-	-	40.00	0.12%
85	尹慧瑜	40.00	0.12%	-	-	40.00	0.12%
86	祝伟军	35.00	0.11%	-	-	35.00	0.11%
87	刘伦兰	33.00	0.10%	-	-	33.00	0.10%
88	朱其广	30.00	0.09%	-	-	30.00	0.09%
89	王艳凤	23.00	0.07%	-	-	23.00	0.07%
90	赵孟龙	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
91	安江波	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
92	李芳	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
93	姜治宇	20.00	0.06%	-	-	20.00	0.06%
94	于得明	11.00	0.03%	-	-	11.00	0.03%
95	广东青禾贰号	10.70	0.03%	-	-	10.70	0.03%
96	广东青禾壹号	10.30	0.03%	-	-	10.30	0.03%
97	卓越汇	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%

序号	股东姓名/名称		交易前		本次交易		交易后	
			股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）	股份数量（万股）	股份比例（%）
98		朱新军	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
99		郭永庚	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
100		赵文军	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
101		陈建	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
102		杨超	10.00	0.03%	-	-	10.00	0.03%
103		包卫	7.00	0.02%	-	-	7.00	0.02%
104		高激飞	6.00	0.02%	-	-	6.00	0.02%
105		高激扬	4.00	0.01%	-	-	4.00	0.01%
106		广州创盈健科	2.44	0.01%	-	-	2.44	0.01%
合计			**32,030.00**	**100.00%**	**11,901.53**	**37.16%**	**32,030.00**	**100.00%**

上述交易安排主要系基于保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素的考虑，具体分析如下：

1、保留核心团队持股，实现交易后利益绑定与经营稳定

本次交易完成后，杨洪等 7 名管理层股东仍合计直接持有标的公司 10.87%股份，继续作为标的公司股东及管理层与标的公司深度绑定。本次交易保留标的公司核心管理团队及部分原股东持股，有利于维持经营管理团队稳定，保障客户与供应链关系的延续，并通过股权绑定将管理层利益与标的公司长期发展及上市公司利益深度关联。本次交易完成后标的公司管理层继续作为标的公司股东，承担业绩承诺及补偿义务，并设置股份质押安排，标的公司管理层的利益与标的公司经营业绩、上市公司整体利益深度绑定。

2、控制收购风险，减少现金支付规模

本次交易方案通过一致行动协议而非股权收购方式可实现上市公司控制标的公司的目的，有利于控制收购风险。本次交易后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，标的公司将被纳入上市公司的合并报表范围内。相较于直接收购标的公司更多股份，本次交易方案有效缩减本次交易对价规模，降低上市公司一次性现金支出压力，有利于降低收购成本、减少商誉金额、控制投资风险，有利于保护上市公司及中小股东的合法权益。

3、提高交易推进效率，缩短谈判周期

标的公司股东数量较多，股权结构相对分散。部分股东因入股成本较高而对交易对价存在较高预期，部分股东内部审批及决策流程较长、难以匹配本次交易时间要求，另有部分股东基于对标的公司长期价值的认可而暂无退出意愿。若仅通过股权收购方式实现控股，需与更多股东逐一谈判并协调各方诉求，将大幅增加交易谈判难度、延长交易周期。本次交易通过收购部分股权并签署一致行动协议的方式，在确保顺利取得控制权的前提下，有效提升交易推进效率，保障重组顺利落地。

综上，本次交易采用“部分股权收购+一致行动协议”的方式取得标的公司控制权，系综合考虑保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素作出的商业安排，具有合理性。

（二）是否存在实质性障碍或规避监管的情形，是否存在剩余股权收购计划或者安排

1、是否存在实质性障碍或规避监管的情形

如前所述，本次交易采用“部分股权收购+一致行动协议”的方式取得标的公司控制权系综合考虑保留核心管理层持股、控制收购风险及提高交易推进效率等因素作出的商业安排，该交易方案实施不存在实质性障碍。

本次交易仅收购标的公司 37.16%股份，主要系在本次交易方案磋商及草案披露前，部分股东因自身原因暂未能与上市公司就股份转让事宜达成一致，具体如下：（1）部分股东所持标的公司股份存在质押、冻结等权利受限情形，暂不具备股份过户条件；（2）部分股东入股成本较高，或对标的公司长期发展价值

认可度较高，本次收购报价未达其退出预期，未转让其所持部分或全部股份；（3）部分股东审批及决策流程较长，难以匹配本次交易的时间进度要求。

标的公司为股份有限公司，根据《公司法》相关规定，股份有限公司的股东转让股份无需经其他股东同意，标的公司现行有效的公司章程亦未就股份转让设置前置条件。因此，本次交易标的股份的转让无需标的公司董事会、股东会审议通过。未来如相关股东的股份质押、冻结等权利受限情形解除，或其审批及决策程序履行完毕，或其交易预期与上市公司达成一致，上市公司进一步收购标的公司剩余股份不存在实质性障碍。

此外，本次交易的目的为上市公司收购标的公司股份并取得控制权。上市公司已依据本次交易取得标的公司控制权并构成重大资产重组的交易实质，履行了重大资产重组所需的董事会审议程序和信息披露义务。本次交易构成重大资产重组并适用相应的监管标准，不存在通过一致行动协议安排或其他方式降低交易指标、规避重大资产重组监管的情形。

2、是否存在剩余股权收购计划或者安排

截至本补充法律意见书出具日，除本次交易及已披露的一致行动安排外，上市公司与标的公司其他股东不存在已签署或具有约束力的剩余股份收购协议、意向协议或其他确定性计划。未来如根据整合效果、经营发展需要及相关股东意愿进一步收购标的公司股份，上市公司将严格按照《公司法》《证券法》《上市规则》等法律法规及规范性文件的规定，及时履行审议程序和信息披露义务。

二、结合一致行动协议的具体条款、相关股东权利的具体安排、有效期等，说明相关一致行动协议是否具有法律约束力，协议能否解除及解除条件，上市公司能否稳定取得标的公司的控制权，如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险。

（一）一致行动协议及补充协议主要内容

为本次交易之目的，为保障上市公司对标的公司控制权稳定，提高标的公司经营、决策的效率，上市公司（作为甲方）与杨洪、博华航、博华航致、博华盛敬、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平（作为乙方，下称一致行动义

务人）于 2026 年 6 月 29 日签署《一致行动协议》，《一致行动协议》的主要约定如下：

“一、自本协议生效之日起，乙方同意作为目标公司股东行使股东权力、履行股东义务而对目标公司的生产经营产生影响的事项做出决策、表决或予以执行中无条件与甲方保持一致行动。

二、为本协议之一致行动之目的，在各方行使股东权利、行使表决权前三日，各方应对相关议案或表决事项或需要行使股东权利的事项进行充分协商以便各方在行使股东权利、行使表决权时采取一致行动，如果经各方在充分协商仍无法达成一致意见的，则乙方均同意无条件地以甲方的意见为准保持一致行动，并按照甲方决定的意思表示行使股东权利及进行投票表决。乙方可以亲自参加目标公司召开的股东会，如不亲自参加目标公司股东会，应委托甲方参加并行使表决权。

三、各方承诺在本协议有效期内，未经甲方书面同意，乙方不得转让、出售、赠与或委托他人管理自身持有的股份，也不由目标公司回购自身持有的股份。

四、本协议自甲乙各方签署后成立，于本次交易签署的《股份转让合同》生效之日起生效，本协议至甲方后续继续增持或受让目标公司股份达到其持有目标公司总股本的 51%及以上或甲方受让乙方全部股份之日（以孰早发生为准）终止。

各方确认，如《股份转让合同》完全解除的，本协议应随之解除。如甲方不再是目标公司股东，则自甲方不再是目标公司股东之日起本协议自动终止。

五、若因违约方违反本协议约定，直接或间接造成守约方合法权益受损、合同目的无法完整实现的，守约方有权要求违约方承担违约赔偿责任，范围包含守约方因此遭受的直接经济损失；除损害赔偿外，守约方有权单方要求违约方继续全面、完整履行本协议全部义务，强制要求违约方配合完成一致行动涉及的提案权、表决权等股东权利的行使、资料交付、手续办理等相关协作事项；因一方违约行为导致守约方对目标公司的控制力下降、商誉受损、交易受阻、后续合作权益丧失等隐性损害的，守约方保留就该部分合理损失另行主张赔偿的合法权利。

六、各方承诺，未经甲方书面同意，乙方不得就本协议约定的一致行动事项与其他任何第三方采取一致行动或签订与本协议内容相同、近似的协议或合同，或以委托、信托等任何方式将其持有的全部或部分包括表决权在内的股东权益委托第三方行使。

七、本协议受中华人民共和国法律和法规的管辖，在协议履行过程中发生争议，各方应当友好协商解决。若各方不愿协商、调解或者协商、调解不成的，则任意一方有权向目标公司所在地有管辖权的人民法院提起诉讼解决。

八、在本协议有效期内，本协议一经签署即不可撤销，除因本协议的履行违反相关法律法规的规定或监管机构的要求外，协议各方不得解除本协议。如本协议中任意乙方不再为目标公司股东的，则本协议对该方不再具有约束力，但对仍为目标公司股东的其他乙方有效。”

为保证标的公司决策能顺利作出和执行，保障上市公司对标的公司控制权的稳定及投资利益，上市公司（作为甲方）与一致行动义务人（作为乙方）以及标的公司（作为丙方）于 2026 年 9 月 23 日签署《关于一致行动协议之补充协议》（以下简称《一致行动补充协议》，与《一致行动协议》合称“一致行动协议”）进一步完善一致行动机制，《一致行动补充协议》主要约定如下：

“一、在主协议第二条约定的基础上，各方进一步明确，如乙方亲自参加目标公司召开的股东会，应严格按照一致行动人协商中甲方的意见行使表决权；乙方不亲自参加目标公司召开的股东会的，应当向甲方出具不可撤销的委托文件，委托甲方代为出席及按照甲方的意见行使该乙方全部对应表决权。

二、各方一致同意，在主协议有效期内，任何一方不得以放弃表决、投弃权票或故意缺席股东会等方式规避一致行动义务。如乙方无故缺席股东会且未依本补充协议第一条之约定委托甲方出席及行使表决权的，视为该乙方严重违约及其同意甲方在该次股东会上按照甲方的意见行使该缺席乙方全部对应表决权，并授权甲方代为签署相关会议文件，丙方应按照甲方的表决意见对该缺席乙方进行表决票统计。

三、特别的，各方一致同意，如乙方任何主体在目标公司股东会行使表决权时违反主协议及本补充协议之约定，未按照甲方的意见进行表决或投票的，视为乙方严重违约，丙方应无条件按照甲方的表决意见对该违约乙方的表决票进行强制统计及归票。

四、一致行动义务人在此确认，《一致行动协议》及本补充协议系为落实本次重组、保障重组完成后上市公司控制权稳定而订立，属于与本次重组紧密挂钩的配套双务商事合同，并非无偿、单一的表决权委托合同关系或委托代理法律关系，不适用《民法典》第九百三十三条关于委托合同任意解除权的规定。任何时候，一致行动义务人均无权单方解除主协议及本补充协议或行使任意解除权毁约。

五、各方确认，丙方作为合同主体加入《一致行动协议》，并受《一致行动协议》之约束。

六、本补充协议作为主协议不可分割的组成部分，与主协议具有同等法律效力。本补充协议自各方签署之日起成立，与主协议同时生效，主协议解除、终止或失效的，本补充协议随之解除、终止或失效。本补充协议约定与主协议不一致的，以本补充协议为准；本补充协议未作约定的，继续适用主协议约定。”

（二）说明相关一致行动协议是否具有法律约束力

上市公司系本次交易股份受让方，为依法设立并有效存续的股份有限公司；一致行动义务人均为标的公司合法登记股东，其中杨洪、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平为具备完全民事行为能力的自然人，博华航、博华航致、博华盛敬为依法设立并有效存续的合伙企业；标的公司为依法设立并有效存续的股份有限公司，一致行动协议合同主体均具备签署协议相应的民事行为能力。

一致行动协议系各方真实意思表示，不存在欺诈、胁迫、重大误解、显失公平等可撤销情形，不存在恶意串通损害他人合法权益等合同无效情形。协议约定一致行动义务人就标的公司股东会审议事项与上市公司保持一致行动，属于一致行动义务人对自身股东权利及表决权行使的自愿处分，相关约定不违反法律、行政法规的强制性规定，不违背公序良俗，协议内容合法有效，协议一经生效即对各方产生法律效力。

（三）协议能否解除及解除条件

根据《一致行动协议》第四条约定，一致行动协议自各方签署后成立，于本次交易签署的《股份转让合同》生效之日起生效，本协议至上市公司后续继续增持或受让标的公司股份达到其持有标的公司总股本的 51%及以上或上市公司受让一致行动义务人全部股份之日（以孰早发生为准）终止；第八条约定，协议一经签署即不可撤销，除因协议履行违反相关法律法规规定或监管机构要求外，协议各方不得解除协议。《一致行动补充协议》第四条进一步约定，一致行动义务人确认，一致行动协议系为落实本次重组、保障重组完成后上市公司对标的公司的控制权稳定而订立，属于与本次重组紧密挂钩的配套合同，并非无偿、单一的表决权委托合同关系或委托代理法律关系，不适用《民法典》第九百三十三条关于委托合同任意解除权的规定，任何时候，一致行动义务人均无权单方解除一致行动协议或行使任意解除权毁约。

综上，一致行动协议未赋予协议各方在协议有效期内解除协议的合同权利，一致行动义务人不得任意单方解除一致行动协议。

（四）上市公司能否稳定取得标的公司的控制权

本次交易完成后，上市公司通过一致行动协议控制标的公司表决权的比例超过 51%，能够通过一致行动安排控制股东会，通过取得多数董事席位控制董事会，通过委派高级管理人员控制管理层，稳定取得标的公司的控制权，具体分析如下：

1、一致行动协议安排

上市公司与一致行动义务人签署一致行动协议，一致行动义务人就标的公司股东会审议事项与上市公司保持一致行动，上市公司通过一致行动协议安排取得标的公司 51%以上的表决权，实现对股东会的控制。一致行动协议设置了表决权行使安排、分歧解决机制、股份处分限制、禁止一致行动义务人与其他主体采取类似安排、有效期内任何一方不得解除协议及违约责任救济等条款，一致行动协议的条款设计完整，具备可诉可执行性，能够对一致行动义务人形成有力约束，保障一致行动协议得到实际履行及上市公司的控制权稳定。

本次交易完成后，上市公司取得标的公司控制权，有利于上市公司与标的公司实施业务整合与资源协同，助力业绩目标实现。一致行动协议项下一致行动安排并非一致行动义务人单方面无条件让渡股东权利，本次交易完成后一致行动义务人继续作为标的公司股东及核心管理层，承担业绩承诺补偿义务，并设置股份质押安排，一致行动义务人的利益与标的公司经营业绩、上市公司整体利益深度绑定。维持一致行动协议效力、保障控制权稳定，既符合上市公司本次交易的目的，亦契合一致行动义务人实现业绩承诺目标的商业诉求，一致行动协议的履行符合各方商业利益。

2、董事会层面及管理层安排对控制权的保障

根据本次交易相关协议安排，交易完成后上市公司将向标的公司委派过半数董事，并有权委派总经理和财务负责人。该等治理安排与一致行动协议相互补充，从股东会表决、董事会决策及日常经营管理等层面保障上市公司对标的公司的实质控制。

综上所述，一致行动协议系各方真实意思表示，不存在法定无效或可撤销的情形，在协议约定的生效条件成就后即具备完整法律效力。本次交易完成后，就标的公司股东会审议事项，一致行动义务人将与上市公司保持一致行动，并以上市公司意见为准行使股东权利、进行投票表决；协议有效期至上市公司后续增持或受让标的公司股份达到其持有标的公司总股本 51%及以上，或者上市公司受让全部一致行动义务人所持股份之日（以孰早发生为准）终止。结合上市公司向标的公司委派过半数董事及关键管理人员的安排，本次交易完成后，上市公司能够稳定取得标的公司的控制权。

（五）如后续各方意见出现分歧，是否有相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施，并充分披露相关风险

1、后续各方意见出现分歧的相应解决方案及有效保障上市公司利益的措施

《一致行动协议》第二条约定，为本协议之一致行动之目的，在各方行使股东权利、行使表决权前三日，各方应对相关议案或表决事项或需要行使股东权利

的事项进行充分协商以便各方在行使股东权利、行使表决权时采取一致行动，如果经各方在充分协商仍无法达成一致意见的，则一致行动义务人均同意无条件地以上市公司的意见为准保持一致行动，并按照上市公司决定的意思表示行使股东权利及进行投票表决。一致行动义务人可以亲自参加标的公司召开的股东会，如不亲自参加标的公司股东会，应委托上市公司参加并行使表决权。

《一致行动补充协议》约定，在主协议第二条约定的基础上，各方进一步明确，如一致行动义务人亲自参加标的公司召开的股东会，应严格按照一致行动人协商中上市公司的意见行使表决权；一致行动义务人不亲自参加标的公司召开的股东会的，应当向上市公司出具不可撤销的委托文件，委托上市公司代为出席及按照上市公司的意见行使该一致行动义务人全部对应表决权；在主协议有效期内，任何一方不得以放弃表决、投弃权票或故意缺席股东会等方式规避一致行动义务，如一致行动义务人无故缺席股东会且未依本补充协议第一条之约定委托上市公司出席及行使表决权的，视为该一致行动义务人严重违约及其同意上市公司在该次股东会上按照上市公司的意见行使该缺席一致行动义务人全部对应表决权，并授权上市公司代为签署相关会议文件，标的公司应按照上市公司的表决意见对该缺席一致行动义务人进行表决票统计；特别的，各方一致同意，如一致行动义务人任何主体在标的公司股东会行使表决权时违反主协议及本补充协议之约定，未按照上市公司的意见进行表决或投票的，视为一致行动义务人严重违约，标的公司应无条件按照上市公司的表决意见对该违约一致行动义务人的表决票进行强制统计及归票。

综上，一致行动协议及补充协议已对后续各方意见出现分歧时设置了相应的解决方案及能够有效保障上市公司利益的措施。

2、风险提示

在一致行动协议及标的公司治理安排依法有效并得到持续履行的前提下，上市公司能够稳定取得标的公司控制权。上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露相关风险：

“（六）交易完成后上市公司持有标的公司股份比例较低的风险

本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 37.16%股份。根据协议约定，标的公司股东杨洪、博华航、博华盛敬、博华航致、喻杰、董利、徐树田、齐捷、吕智戟、邹正平将与上市公司保持一致行动，上市公司及一致行动主体合计持有标的公司 51.40%股份。根据本次交易的相关协议，交易完成后，上市公司将向标的公司委派过半数董事，并有权委派总经理和财务负责人。尽管前述安排能够有效保障上市公司对标的公司的实质控制，但上市公司直接持股比例未达 50%以上，对标的公司的控制在一定程度上依赖于一致行动协议的持续稳定履行。若出现无法预期的权属争议并导致一致行动安排的履行情况发生变化，可能对标的公司控制权的稳定性产生一定影响。

此外，未参与本次交易的其他标的公司股东所持股份不属于本次交易范围，若该等股份未来出现权属变动或产生争议等情形，可能对标的公司股权结构产生一定影响，但不影响本次交易标的资产的权属清晰。提请投资者关注上市公司持有标的公司股份比例较低及标的公司股权结构变化的风险。”

三、本所律师核查情况

（一）核查程序

针对问题（1）、问题（2），本所律师履行了以下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年的股份托管机构调取的底档文件和出具的股东名册，对股东持股变动与本次交易及一致行动主体、股份范围进行核对；

2、查阅标的公司章程、股东会议事规则、董事会议事规则，结合表决机制和重大事项决策规则，分析上市公司控制权实现路径；

3、查阅本次交易涉及的全部协议文件，包括《股份转让合同》《一致行动协议》《最高额股份质押合同》《业绩承诺与利润补偿协议》及相关补充协议，结合本次交易协议具体条款分析一致行动协议的法律效力，上市公司能够稳定取得标的公司的控制权，协议中约定了相应的解决方案及有效保障上市公司利益的措施；

4、检索国家企业信用信息公示系统、企查查等网站，查验标的公司股权是否存在质押、冻结的权利受限情况，了解未参与本次交易股东所持股份涉

及的质押、冻结等权利受限状态，分析未参与本次交易股东相关股份权利受限状态对于本次交易的影响；

5、结合本次交易方案，测算并分析了本次交易完成前后标的公司股权结构的变动情况，复核直接持股及合计表决权计算，结合标的公司股东会、董事会议事规则分析上市公司对标的公司的有效控制；

6、访谈了上市公司相关人员是否存在股份出售计划或安排，确认是否与标的公司其他剩余股东已签署具有约束力的剩余股份收购协议、意向协议或其他确定性计划；

7、查阅标的公司股东入股的增资协议、股份转让协议等相关资料，分析了参与本次交易及未参与本次交易的股东的历史入股成本，结合标的公司股东退出诉求及本次交易安排，分析采用部分收购和一致行动安排交易方式的商业原因。

（二）核查意见

针对问题（1）、问题（2），本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

1、本次交易采用“部分股权收购＋一致行动协议”的方式取得标的公司控制权系综合考虑控制收购风险、提高交易推进效率及保留核心管理层持股等因素作出的商业安排，该交易方案实施不存在实质性障碍；本次交易已履行了重大资产重组所需的董事会审议程序和信息披露义务，不存在通过一致行动协议安排或其他方式降低交易指标、规避重大资产重组监管的情形；截至本补充法律意见书出具日，不存在未披露的剩余股权确定性收购计划或安排。

2、一致行动协议系各方真实意思表示，内容合法合规，不存在法定无效或可撤销的情形，在协议约定的生效条件成就后即具备完整法律效力。一致行动协议有效期内，任何一方均不得解除协议。一致行动协议已约定相应的意见分歧解决机制保障上市公司利益。一致行动协议约定的一致行动事项、表决权行使安排、意见分歧解决机制、股份处分限制、禁止一致行动义务人与其他主体采取类似安排、有效期内任何一方不得解除协议及违约责任救济等条款，能够对一致行动义

务人形成有力约束，保障一致行动协议得到实际履行及上市公司的控制权稳定。一致行动安排以及董事会多数席位和关键管理人员委派安排，能够在协议有效并持续履行的前提下保障上市公司取得标的公司控制权。上市公司已充分提示控制权依赖一致行动协议的相关风险。

《问询函》问题 11

“11.报告书披露，标的公司存在作为被告的尚未了结诉讼案件，涉案金额 4,509.84 万元。请你公司：

（1）说明截至目前相关诉讼的具体情况及最近进展，是否存在败诉风险，后续相关支出的承担方（如有），对标的公司、本次交易及交易完成后上市公司的影响。

……

（3）说明是否存在其他未披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险，相关会计处理及其合规性。”

回复：

一、说明截至目前相关诉讼的具体情况及最近进展，是否存在败诉风险，后续相关支出的承担方（如有），对标的公司、本次交易及交易完成后上市公司的影响。

2019 年 3 月 30 日，广东维尔科技股份有限公司（以下简称“维尔科技”）与航盛电子签署《股权收购协议》，约定维尔科技以现金 2,459.49 万元收购航盛电子持有的深圳市航盛机电科技有限公司和吉安航盛机电科技有限公司各 100%股权，相关股权已于 2019 年 7 月完成交割。

2024 年 12 月，维尔科技就上述股权转让事项向深圳国际仲裁院申请仲裁，案号为“（2025）深国仲受 647 号”，维尔科技仲裁请求初始已明确金额的请求暂合计 4,509.84 万元。

2025 年 2 月 4 日，深圳市宝安区人民法院根据维尔科技的财产保全申请作出“（2025）粤 0306 财保 126 号”《民事裁定书》，对航盛电子相关银行账户内 4,509.84 万元银行存款采取冻结措施。财产保全属于程序性措施，不代表仲裁庭已对实体责任作出认定。

2026 年 1 月 29 日，深圳国际仲裁院开庭审理本案。维尔科技当庭变更原仲裁请求，变更后的案涉金额合计 5,390.21 万元。

上述请求金额及其事实、法律依据均系申请人的单方主张，尚未经仲裁庭认定，不代表航盛电子已经形成现时付款义务。

航盛电子已针对维尔科技各项请求提出程序性和实体性抗辩。现阶段各项请求及主要抗辩概括如下：

序号	申请人主张事项	航盛电子主要抗辩理由
第一项	多支付股权交易价款损失 2,313.93 万元、资金占用费 458.06 万元	（1）诉讼时效抗辩，案涉协议系 2019 年 3 月签署，距离维尔科技提起仲裁请求已经超过 5 年； （2）交易价款以审计、资产基础法评估及双方协商为基础； （3）交易标的已经审计、评估、盘点、交接； （4）申请人提供的证据无法证明其仲裁请求事项，应当承担举证不能的后果。
第二项	与“优先供应商”安排相关的交易价款损失 1,768.19 万元、资金占用费 350.03 万元	（1）诉讼时效抗辩，案涉协议系 2019 年 3 月签署，距离维尔科技提起仲裁请求已经超过 5 年； （2）交易所涉的评估报告采取资产基础法，非收益现值法，且交易标的经过审计评估、价格以净资产为基础，与“优先供应商”安排不存在价款对应关系； （3）申请人提供的证据无法证明其仲裁请求事项，应当承担举证不能的后果。
第三项	与“优先供应商”安排相关的预期利润损失 500.00 万元、另主张资金占用损失	（1）“优先供应商”安排附有质量、交付和价格的前提，且适用于整个合作期； （2）主张相关条款已于 2022 年 10 月 1 日解除，且解除系维尔科技原因导致； （3）2019 年至 2021 年期间请求存在诉讼时效抗辩； （4）维尔科技 2022 年 10 月起不符合合作条件，航盛公司不存在违约行为； （5）维尔科技对于预期利润损失的计算方式背离了可得利益损失的基本原则。
第四项	仲裁费、律师费、保全担保费及保全费，金额未确定	（1）航盛电子不存在违约行为，不应承担该等费用； （2）案涉股权收购协议未约定； （3）相关费用并非均属争议必然发生的损失。

因案涉审计报告正由深圳市财政局开展财政监督检查，且尚未形成结论性意见，深圳国际仲裁院于 2026 年 6 月 2 日作出中止审理的程序决定，待相关结论性意见出具后恢复仲裁程序。截至本补充法律意见书出具日，本案尚未恢复审理，裁决时间暂无法预计。

截至报告期末，标的公司归属于母公司股东的净资产为 198,667.36 万元，本案涉案金额为 5,390.21 万元，占标的公司归属于母公司股东净资产的比例约为

2.71%。根据备考合并财务报表，截至报告期末，本次交易完成后上市公司归属于母公司股东的净资产为 638,914.67 万元，本案涉案金额占其归属于母公司股东净资产的比例约为 0.84%，占比较低。此外，上述涉案金额系申请人提出的仲裁请求金额，并不代表标的公司最终可能承担的现时付款义务。

本案目前处于中止审理阶段，标的公司已就案件事实及责任承担提出多层次抗辩并持有相应支持材料，根据标的公司对现有案件材料、庭审情况的研判及对代理律师的访谈，标的公司最终承担全额赔付责任的可能性较低，最终责任认定以仲裁机构生效裁决为准。若标的公司最终被裁决承担赔偿责任，相关支出将由标的公司依据生效仲裁裁决承担。截至本补充法律意见书出具日，本案对标的公司的直接影响主要为部分货币资金被冻结，对日常资金调度形成一定限制。本案预计不会对标的公司持续经营能力、本次交易实施或交易完成后上市公司的持续经营能力产生重大不利影响。

二、说明是否存在其他未披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险，相关会计处理及其合规性。

通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等网站进行公开查询并审阅了标的公司就诉讼、仲裁事项提供的文件，截至本补充法律意见书出具日，标的公司及其控股子公司现存的尚未了结的诉讼、仲裁情况如下：

序号	案号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（万元）	会计处理
1	（2025）粤 0306 民初 19681 号	航盛电子	逸扬实业（深圳）有限公司、孙志力、王波	买卖合同纠纷	已审结，待申请强制执行	134.66	收回的可能性不确定，已单项全额计提减值准备
2	（2024）粤 0305 民初 26352 号、（2026）粤 03 民终 4708 号、（2026）粤民申 9097 号	客安驰（北京）商贸有限公司	航盛车云	计算机软件开发合同纠纷	再审审理中	84.85	已根据终审金额调整应付账款余额
3	深宝劳人仲（2025）101 号、(2025)粤 0306 民初 50706 号、（2026）粤 03 民终 31251 号	陈格	航盛电子	劳动人事纠纷	二审审理中	8.32	-
4	（2025）深国仲受 647 号	广东维尔科技股份有限公司	航盛电子	股权转让纠纷案	审理中	5,390.21	经济利益流出可能性未超过 50%，且金额不能够可靠计量，未确认为预计负债
5	深南劳人仲（2025）8505 号	深圳悦百灵科技有限责任公司	黄缘	返还社保费用等争议	已审结，待申请强制执行	5.76	-

序号	案号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	案件进展	涉案金额（万元）	会计处理
6	（2026）粤 0305 民初 18992 号	航盛车云	盛世运通国际贸易（北京）有限公司、第三人：客安驰（北京）商贸有限公司	计算机软件开发合同纠纷	审理中	不涉及金钱给付，请求被告交付符合委托开发合同约定标准的全部软件技术成果、全部源代码及软件文档，协助安装部署软件	-
7	（2020）粤 0305 民初 21087 号、（2021）粤 0305 执 14562 号、（2025）粤 0305 破申 33 号	航盛电子	深圳市三燕文化投资有限公司	破产申请	审理中	本金 1,054.17 万元及滞纳金	收回的可能性不确定，已单项计提减值准备

除上述表格中披露的诉讼、仲裁或者其他法律纠纷或风险外，不存在其他相关事项。

针对上述诉讼案件，会计处理和合规性分析如下：

（1）针对序号 1、7 涉诉事项，相关案件经人民法院审理后已判决支持标的公司全部诉讼请求；鉴于被执行人自身偿付能力等客观因素，标的公司相关款项可回收金额存在较高不确定性，基于谨慎性原则，标的公司已对该部分债权全额单项计提减值准备，上述会计处理符合《企业会计准则》的相关规定；

（2）针对序号 2 事项，标的公司已依据人民法院出具的终审生效判决，确认对客安驰（北京）商贸有限公司对应的应付账款余额，相关会计处理符合《企业会计准则》的要求；

（3）针对序号 4 标的公司与广东维尔科技股份有限公司股权纠纷案件：根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定，一项义务确认为预计负债需同时满足以下条件：①该义务为企业承担的现时义务；②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠计量。截至本补充法律意见书出具日，上述股权纠纷案最终判决结果存在不确定性，标的公司暂无法对潜在赔付金额进行可靠计量，因此未就该案件计提预计负债，相关处理符合《企业会计准则》的规定。

三、本所律师核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），本所律师履行了以下核查程序：

1、查阅维尔科技仲裁案件的仲裁申请书、答辩状、双方证据文件、庭审笔录以及仲裁程序性文件等相关资料，了解案件背景、仲裁请求及最新进展；

2、取得标的公司出具的书面确认文件并访谈代理律师；确认案件基本事实、法律适用和主要争议焦点，结合标的公司和代理律师对主要争议焦点的总结和判断、抗辩理由及证据的解释，研判案件败诉可能性及中止仲裁事由对仲裁裁决的影响。

针对问题（3），本所律师履行了以下核查程序：

1、以标的公司及其控股子公司为范围，通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、企查查等渠道查询，将查询结论与案件明细表、案件材料进行交叉比对；

2、取得标的公司提供的案件明细表和具体案件资料，逐一核对每个案件的基本情况、案涉金额、具体进展等；

3、结合案件进展检查债权减值、款项确认及未决事项披露依据，并关注查询时效和覆盖限制，为判断披露完整性及会计处理提供依据。

（二）核查意见

针对问题（1），本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

维尔科技仲裁案件尚未审结，结合现有案件材料、庭审情况及代理律师意见，标的公司最终承担全额赔付责任的可能性较低，最终责任认定以仲裁机构生效裁决为准；现有资料不足以表明本案将对标的公司持续经营能力、本次交易实施或交易完成后上市公司的持续经营能力产生重大不利影响；

针对问题（3），本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

除已披露事项外，未发现标的公司存在其他应披露而未披露的重大诉讼、仲裁事项。针对已披露诉讼案件，相关会计处理具有合理性。

《问询函》问题 12

“12.报告书披露，标的公司与 Autoliv Development AB 于 2026 年 4 月签署专利和商标许可协议。请你公司：

（1）说明上述专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司生产经营的影响。

（2）说明是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术，如是，请说明授权、使用及产生效益的情况。

（3）说明最近三年标的公司是否存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷，如是，请说明具体情况及影响。”

回复：

一、说明上述专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司生产经营的影响。

（一）许可专利和商标的授权期限、续约条件

Autoliv AB（奥托立夫公司）是在瑞典设立的一家跨国企业，主要从事汽车安全系统的研发、生产与销售，主要产品包括汽车电子安全系统，座椅安全带系统以及电子控制单元，汽车方向盘系统等，其在全球汽车安全系统的技术和市场上均占据领导地位。为充分发挥双方在技术研发、客户渠道、服务响应与本土制造上的互补协同，整合航盛电子的汽车电子制造研发实力与奥托立夫的汽车安全系统技术优势，航盛电子与 Autoliv AB 成立合资公司苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司。

2025 年 10 月 9 日，Autoliv AB 与标的公司全资子公司深圳航盛新能源签署《奥托立夫公司与深圳市航盛新能源有限公司关于苏州航盛奥托立夫汽车电子有限公司之合资合同》（以下简称《合资合同》）。《合资合同》约定合资公司注册资本为 1,000 万美元，其中深圳航盛新能源持有合资公司 60%的股权，Autoliv AB 持有合资公司 40%的股权；合资公司的合资期限为五十年，从合资公司成立之日起计算，并可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致

同意延展或缩短合资期限。2026 年 3 月 27 日，合资公司航盛奥托立夫依法设立，并纳入标的公司合并报表范围。

《合资合同》约定，深圳航盛新能源以及 Autoliv AB 各自的关联方（“关联方许可方”）将在合资期限内非排他并不可转让地授予合资公司使用其技术、知识产权、模具及其他关联方许可方目前所拥有或将拥有的在电子、机械和机械技术方面的其他资源；各关联方许可方将分别从合资公司销售总额中收取 2%的金额作为许可费用，前句中“销售总额”特指合资公司因销售产品或提供服务而向客户开具的增值税专用发票、增值税普通发票及其他符合国家税收法规规定的合法票据所载明的含税金额总和，具体以《许可协议》及附属协议的约定为准；深圳航盛新能源和/或奥托立夫公司可以和合资公司在合资区域内进行合作开发，由此产生的权益按《许可协议》或双方另行约定的书面方式进行分配。

基于上述背景，标的公司与 Autoliv Development AB（奥托立夫开发有限公司）于 2026 年 4 月 16 日签署《许可协议》，约定航盛奥托立夫通过授权许可方式取得 29 项非排他性、不可转让的专利使用权及 1 项非排他性、不可转让的注册商标使用权，许可范围包括知识产权以及被许可方为制造、销售产品之目的，而需得到许可的技术诀窍，许可的授予包括产品相关的、动态的、不断更新的技术，许可费为航盛奥托立夫年度销售总额（指航盛奥托立夫因销售产品或提供服务而向客户开具的增值税专用发票、增值税普通发票及其他符合国家税收法规规定的合法票据所载明的含税金额总和）的 2%，许可区域为中国大陆地区。

根据《许可协议》约定，《许可协议》为《合资合同》的从合同，合同期限自生效日 2026 年 4 月 16 日起计算，并随合资合同终止而终止。

综上所述，航盛奥托立夫通过授权许可方式取得的专利及注册商标使用权的授权期限为自 2026 年 4 月 16 日起生效，至《合资合同》终止之日届满；《合资合同》初始合资期限为自合资公司成立之日起五十年，可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致同意延展或缩短。

（二）许可专利和商标的预计用途、对标的公司生产经营的影响

根据标的公司及航盛奥托立夫出具的确认函，航盛奥托立夫被授予许可使用

的 29 项专利及 1 项注册商标的预计用途及对标的公司生产经营的影响如下：

1、被许可使用的专利

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
1	Autoliv Development Aktiebolag	检测器座椅组件	实用新型	应用于霍尔线束的生产	否	否
2	Autoliv Development Aktiebolag	具有电动卷绕辅助装置的座椅安全带卷收器以及控制用于座椅安全带卷收器的电动卷绕辅助装置的方法	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
3	Autoliv Development Aktiebolag	一种驱动装置	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
4	Autoliv Development Aktiebolag	驱动装置	发明	应用于预紧式安全带控制器的生产及下一代新产品研发	否	否
5	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘辅助模块	发明	暂无	否	否
6	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板开关系统和方向盘	实用新型	应用于方向盘开关的生产	否	否
7	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	应用于方向盘显示屏的产品研发及生产	否	否
8	Autoliv Development Aktiebolag	用于机动车辆转向盘的驾驶员告警系统	发明	应用于方向盘控制器的生产	否	否
9	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘、方向盘系统、控制方向盘的方法以及非临时计算机可读存储介质	发明	应用于方向盘加热及离手检测控制器的研发及生产	否	否
10	Autoliv Development Aktiebolag	集成模块和驾驶员安全气囊	实用新型	应用于安全气囊控制器的生产	否	否
11	Autoliv Development Aktiebolag	用于检测靠近或接触机动车辆的部件的人的存在的电容装置	发明	暂无	否	否

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
12	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘组件	实用新型	暂无	否	否
13	Autoliv Development Aktiebolag	驾乘人员信息检测装置	发明	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
14	Autoliv Development Aktiebolag	用于气囊罩盖的发光标志和气囊罩盖	实用新型	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
15	Autoliv Development Aktiebolag	用于方向盘的装饰灯条组件和方向盘	实用新型	应用于方向盘-多合一控制器的产品研发及生产	否	否
16	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
17	Autoliv Development Aktiebolag	车辆的方向盘	发明	暂无	否	否
18	Autoliv Development Aktiebolag	程序及控制装置	发明	暂无	否	否
19	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
20	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
21	Autoliv Development Aktiebolag	机动车辆部件的电气设备	发明	暂无	否	否
22	Autoliv Development Aktiebolag	触摸面板组件和方向盘	实用新型	应用于方向盘开关的生产	否	否
23	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否
24	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否

序号	权利人	专利名称	专利类型	预计用途	是否已投入生产	是否属于核心专利
25	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘	发明	暂无	否	否
26	Autoliv Development Aktiebolag	车辆方向盘装置	发明	暂无	否	否
27	AUTOLIV ASP, INC.	方向盘的灯条组件的热耗散	发明	应用于方向盘多合一控制器的产品研发及生产	否	否
28	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否
29	Autoliv Development Aktiebolag	方向盘	实用新型	暂无	否	否

2、被许可使用的注册商标

序号	注册人	商标图样	商标名称	预计用途	对标的公司生产经营的重要性
1	Autoliv Development Aktiebolag	Autoliv	Autoliv	暂无	标的公司及子公司的产品外包装、宣传资料、展会展示、销售合同标识等不存在使用 Autoliv 商标的情形

截至报告期末，航盛奥托立夫成立仅一个月，因此未实质开展经营业务。报告期内，上述被许可使用的 29 项专利及 1 项注册商标未投入生产，标的公司不涉及因使用上述被许可使用的知识产权而形成的收入。截至本补充法律意见书出具日，上述被许可使用的专利已应用于航盛奥托立夫新产品研发，后续将依据标的公司及航盛奥托立夫生产经营规划逐步投入生产使用。上述被许可使用的专利及商标不属于标的公司目前生产经营过程中所需的核心专利、商标及核心技术，标的公司现有主营业务、核心产品亦不依赖于上述被许可使用的专利、商标，对标的公司生产经营无重大影响。

二、说明是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术，如是，请说明授权、使用及产生效益的情况。

根据标的公司出具的确认函，截至本补充法律意见书出具日，除上述航盛奥托立夫被授予许可使用的 29 项专利使用权及 1 项注册商标以外，标的公司及其子公司不存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术。

三、说明最近三年标的公司是否存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷，如是，请说明具体情况及影响。

最近三年，标的公司子公司航盛车云与盛世运通国际贸易（北京）有限公司（以下简称“盛世运通”）及客安驰（北京）商贸有限公司（以下简称“客安驰”）之间存在因《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》的技术成果交付及合同价款支付争议而产生的系列诉讼案件，其中技术成果交付争议案件的具体情况如下：

序号	案号	原告	被告	主要诉讼请求	审理进度
1	（2026）粤 0305 民初 18992 号	航盛车云	盛世运通	1、判令盛世运通于航盛车云向第三人客安驰支付（2024）粤 0305 民初 26352 号案件案款的同时向航盛车云交付符合《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》约定标准及东风日产车联网项目 CRM-二期官方使用需求文档的全部软件技术成果，包括：车机端软件、4S 店端软件、管理后台软件，以及适配 Android、iOS 系统的手机 APP 端 APK 安装包，及上述软件的全部源代码、文档，并委派软件工程师协助航盛车云安装部署上述软件； 2、判令盛世运通承担本案的案件受理费。	审理中

案涉合同《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》为航盛车云与盛世运通于 2016 年 9 月 29 日签署，约定由盛世运通为航盛车云提供车联网 CRM 二期模块软件开发服务，合同总价款 1,572,040 元。盛世运通于 2019 年 5 月 20 日将剩余 40%合同价款作为债权转让给客安驰公司，客安驰据此成为案涉债权受让方。

针对案涉合同的合同价款支付的争议，客安驰起诉航盛车云，广东省深圳市南山区人民法院（2024）粤 0305 民初 26352 号《民事判决书》判决航盛车云向

客安驰支付合同款项 628,816 元、逾期付款违约金（以 628,816 元为基数，按照年利率 3.45%的标准，从 2017 年 4 月 5 日起计算至实际付款之日止）、律师费 20,000 元。航盛车云不服一审判决提起上诉，2026 年 4 月 15 日，深圳市中级人民法院（2026）粤 03 民终 4708 号《民事判决书》判决驳回上诉，维持原判。航盛车云不服二审判决，已于 2026 年 5 月 14 日向广东省高级人民法院提交《民事再审申请书》，广东省高级人民法院于 2026 年 7 月 3 日出具（2026）粤民申 9097 号《民事申请再审案件受理通知书》，同意立案审查，目前该案尚未了结。原二审生效判决仍然具备强制执行效力，再审裁判结果存在不确定性，标的公司已按照会计准则对相关诉讼所涉事项进行会计处理。

上述案件属于标的公司子公司历史技术开发合同项下的合同履行纠纷，主要争议为合同价款支付及技术成果交付，不涉及知识产权侵权、权属纠纷，不涉及标的公司及其子公司核心技术、业务资质，不属于标的公司主营业务重大侵权、重大违法违规案件，不会对标的公司持续经营能力造成重大不利影响，上述未结诉讼不会对本次重组造成实质性法律障碍。

除上述技术委托开发合同引发的诉讼案件外，最近三年标的公司不存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

四、本所律师核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），本所律师履行了以下核查程序：

1、查阅了《许可协议》《合资合同》及其附件、合资公司章程，核查许可专利、商标的权利人、数量、类型、授权性质、授权期限及续约条件的约定；

2、通过国家知识产权局官方网站查询许可专利和商标的权属和法律状态，核查许可专利和商标的权属人、有效期及权利状态等具体情况；

3、获取并查阅了标的公司及航盛奥托立夫出具的关于被许可专利、商标预计用途及对标的公司生产经营影响的确认函，核查许可专利和商标预计用途、对标的公司生产经营的影响；

4、访谈了合资公司管理层和标的公司相关负责人，了解许可专利和商标的授权期限、续约条件、预计用途、对标的公司的生产经营影响。

针对问题（2），本所律师履行了以下核查程序：

1、获取并查阅了标的公司出具的关于是否存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术的确认函，核查标的公司授权使用专利、商标或技术的情况；

2、访谈了相关部门负责人，了解标的公司及其子公司是否存在接受第三方授权使用的专利、商标或技术的情形。

针对问题（3），本所律师履行了以下核查程序：

1、通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、企查查等公开渠道检索，核查标的公司及其子公司最近三年涉及的专利、商标、技术相关诉讼、仲裁及纠纷情况；

2、查阅了航盛车云与盛世运通签署的《东风日产车联网项目 CRM-二期技术委托开发合同》、盛世运通债权转让协议书、广东省深圳市南山区人民法院（2024）粤 0305 民初 26352 号《民事判决书》、广东省深圳市中级人民法院（2026）粤 03 民终 4708 号《民事判决书》、航盛车云提交的《民事再审申请书》、广东省高级人民法院（2026）粤民申 9097 号《民事申请再审案件受理通知书》，及航盛车云提交的《民事起诉状》、广东省深圳市南山区人民法院（2026）粤 0305 民初 18992 号《受理案件通知书》等案件相关文件，核查相关诉讼仲裁案件的具体情况，并核对各程序阶段、责任范围及会计处理情况；

3、访谈了标的公司法务相关负责人，了解上述技术委托开发合同纠纷的成因、进展、已采取的措施及对标的公司生产经营、核心业务资质、核心技术权属和持续经营能力的影响及是否存在其他专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

（二）核查意见

针对问题（1），本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

航盛奥托立夫通过授权许可方式取得的专利及注册商标使用权的授权期限

为自 2026 年 4 月 16 日起生效，至《合资合同》终止之日届满；《合资合同》初始合资期限为自合资公司成立之日起五十年，可依据《合资合同》的约定及合资公司章程的规定，经股东一致同意延展或缩短；上述被许可使用的专利和商标对标的公司生产经营无重大影响。

针对问题（2），本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

除航盛奥托立夫被授予许可使用的 29 项专利使用权及 1 项注册商标以外，标的公司及其子公司不存在其他第三方授权使用的专利、商标或技术。

针对问题（3），本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

标的公司最近三年存在计算机软件开发合同产生的系列诉讼案件，该纠纷系历史技术委托开发合同项下技术成果交付及合同价款支付争议，不属于标的公司主营业务重大侵权、重大违法违规案件，不直接影响标的公司核心业务资质及核心技术权属，不会对标的公司持续经营能力造成重大不利影响；标的公司已依据生效判决进行相关会计处理，符合《企业会计准则》的相关规定。除上述技术委托开发合同引发的诉讼案件外，最近三年标的公司不存在专利、商标、技术相关诉讼或者纠纷。

《问询函》问题 13

“13.报告书披露，标的公司自成立以来存在多次股权变动。请你公司：

（1）结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况，核查相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响。

（2）交易对方所持股份最近三年是否存在质押、冻结或者其他权利受限情形，如是，请说明原因、现状及其对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响，相关风险应对措施。

（3）结合标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、价格及定价依据，以及标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况，说明标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性，并充分提示标的公司估值变动风险。”

回复：

一、结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况，核查相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响。

（一）结合标的公司历史沿革、历次股权变动情况及所需履行的审议或审批程序、取得的审批文件等，逐一说明历次股权变动是否合法合规，是否存在出资不实、出资瑕疵、股权纠纷等情况

根据工商档案、股份托管机构调取的底档文件，标的公司历史沿革、历次股权变动情况如下：

1、历史增资情况

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
1	1993 年 12 月	公司设立	航盛电子设立时属于全民所有制企业。应当履行的国资监管程序如下： （1）本次出资设立应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国全民所有制工业企业法》第十六条：“设立企业，必须依照法律和国务院规定，报请政府或者政府主管部门审核批准”的规定； （2）本次出资设立应当办理产权登记手续，适用《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第二条：“凡占有、使用国有资产的企业和实行企业化管理的事业单位（以下统称企业单位），都必须按照本办法的规定，向国有资产管理部门申报、办理产权登记手续”的规定。	（1）1993 年 6 月 28 日，南航电子签署《深圳航盛电子有限公司章程》，根据该公司章程，深圳航盛电子公司的注册资本为 238 万元，由南航电子出资； （2）1993 年 7 月 31 日，中国航空技术进出口深圳公司作出《关于独资经营“深圳航盛电子有限公司”的批复》（深航企字(1993)第 244 号），同意南航电子设立深圳航盛电子有限公司，注册资本 238 万元； （3）1993 年 11 月 23 日，深圳市经济发展局核发“深经复[1993]276 号”《关于成立深圳航盛电子有限公司的批复》，同意南航电子成立自办企业“深圳航盛电子有限公司”。	根据深圳中华会计师事务所“内验资（1993）第 F562 号”验资报告，已经完成实缴出资。	本次出资设立未依据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）等有关规定办理产权登记手续。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
2	1996 年 1 月	第一次增资	航盛电子本次增资时仍属于全民所有制企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条：“企业法人改变名称、住所、经营场所、法定代表人、经济性质、经营范围、经营方式、注册资金、经营期限，以及增设或者撤销分支机构，应当申请办理变更登记”、第十八条：“企业法人申请变更登记，应当在主管部门或者审批机关批准后三十日内，向登记主管机关申请办理变更登记”的规定； （2）本次增资应当办理产权登记手续，适用《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第二条的规定。	1995 年 12 月 1 日，南航电子作出“南航经字[1995]第 024 号”《关于对深圳航盛电子公司增加注册资本的决定》，同意深圳航盛电子公司注册资本由 238 万元增至 500 万元，原股东南航电子认缴新增注册资本 262 万元。	根据深圳市立诚会计师事务所“立诚验资字[1995]第 041 号”验资报告，已经完成实缴出资。	本次增资未依据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）等有关规定，办理产权登记手续。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
3	1999 年 10 月	第二次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有	（1）1999 年 7 月 28 日，航盛有限召开 1999 年度股东会并作出决议，同意将注册资本由 500 万元变更为 1,210 万元，新增注册资本 710 万元；	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（1999）第 392 号”验资报	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告；

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条：“……用国有资产参股经营、合资经营，以及进行企业兼并、向非全民所有制法人或自然人出售境内外国有资产等活动，必须报同级或上级国有资产管理机构批准，……”的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条：“国有资产占有单位（以下简称占有单位）有下列情形之一的，应当进行资产评估：……（二）企业兼并、出售、联营、股份经营；……”和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条:“企业发生下列变动情形之一的，应当自变动之日起 30 日内办理变动产权登记：……(二)国有资本占企业实收资本比例发生变化的；……”的规定。	（2）1999 年 7 月 29 日，岁宝集团（深圳）实业有限公司与天达航空工业总公司分别向南航电子下达《关于航盛公司实行增资扩股请示的批复》，同意航盛有限进行增资扩股。	告，已经完成实缴出资	定，办理评估立项、评估及评估结果确认手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	（2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
4	2000 年 9 月	第三次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	2000 年 5 月 29 日，航盛有限召开 2000 年度第二次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,210 万元增加至 1,800 万元，新增注册资本 590 万元。	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（2000）第 372 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据相关规定办理相应的国资审批手续； （2）本次增资未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定，办理评估立项、评估及评估结果确认手续； （3）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	（1）中国航空工业集团有限公司于 2019 年 9 月 20 日出具“航空函[2019]37 号”确认函，确认不存在国有资产流失； （2）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （3）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
5	2001 年 2 月	第四次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七	（1）2000 年 10 月 30 日，航盛有限召开了 2000 年度第四次股东会并作出决议，同意注册资本由 1,800 万元增加至 2,600 万元，新增注册资本 800 万元；	根据深圳广信会计师事务所“深广信所验字（2001）第 003 号”验资报	（1）本次增资未依据相关规定办理相应的国资审批手续； （2）本次增资虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院	（1）中国航空工业集团有限公司于 2019 年 9 月 20 日出具“航空函[2019]37 号”确认函，确认不存

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条规定，以及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（2）2000 年 9 月 15 日，深圳广信会计师事务所出具“深广信评报字[2000]第 017 号”《关于深圳航盛电子有限公司整体资产的评估报告书》。	告，已经完成实缴出资。	令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定办理评估立项及评估结果确认手续； （3）未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	在国有资产流失； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
6	2001 年 7 月	整体变更为股份有限公司	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例》第十七条、第十八条，《股份有限公司国有股权管理暂行办法》（国资企发〔1994〕81 号）第十四条：“资产评估结束后，有关单位要提出国有股权管理方案的申请并附送有关材料，报国有资产管理部门审核、批	（1）2001 年 3 月 23 日，航盛有限股东会作出决议，同意航盛有限以 2001 年 2 月 28 日为审计基准日，整体变更为股份有限公司，并更名为“深圳市航盛电子股份有限公司”； （2）2001 年 3 月 26 日，中天勤会计师事务所出具“中天勤财审报字（2001）第 B-439 号”《审计报告》；	根据深圳中天勤会计师事务所有限公司“中天勤验资报字[2001]第 B-053 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次整体改制虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）及《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）等有关规定办理评估立项及评估结果确认手续；	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			复。国有资产管理部门的批复是审批设立股份公司的必备文件”的规定； （2）本次增资应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续。适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续。适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（3）2001 年 4 月 2 日，汉中航空工业(集团)有限公司向南航电子下发《关于同意对深圳市航盛电子有限公司股份制改造的批复》，同意以南航电子作为主发起人，发起设立深圳市航盛电子股份有限公司； （4）2001 年 4 月 26 日，深圳市中勤信资产评估有限公司出具“中勤信资评报字[2001]第 B032 号”《关于深圳市航盛电子有限公司资产评估报告书》； （5）2001 年 5 月 16 日，深圳市人民政府核发“深府股[2001]26 号）”《关于同意以发起方式设立深圳市航盛电子股份有限公司的批复》，批准航盛有限改组为股份有限公司； （6）2001 年 6 月 8 日，航盛电子召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关于提请审议深圳市航盛电子股份有限公司筹建工作报告的议案》《关于提请审议设立股份有限公司的议案》等议案。		（2）本次整体变更后，未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
7	2002 年 9 月	第五次增资	航盛电子本次增资时属于国有控股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理国资主管机关的审批手续，适用《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》第十七条、第十八条和《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）第二条的规定； （2）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条：“占有单位有下列行为之一的，应当对相关国有资产进行评估：……(四)除上市公司以外的原股东股权比例变动；……”、第八条：“国有资产评估项目实行核准制和备案制”的规定； （3）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2002 年 2 月 25 日，汉中航空工业（集团）有限公司向南航电子下发“汉航财（2002）22 号”《关于航盛提请增加股东的批复》，同意对航盛电子增资扩股； （2）2002 年 5 月 18 日，航盛电子 2001 年度股东大会作出决议同意航盛电子将可分配净利润中的 1,014 万元，以股票红利的方式向全体股东进行分配，分配股票红利后航盛电子总股本由 3,380 万股增加至 4,394 万股；同时，在此基础上新增 2,806 万股股本，本次增资后，航盛电子股本增加至 7,200 万股； （3）2002 年 8 月 13 日，广东省深圳市人民政府核发“深府股[2002]30 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》，同意航盛电子本次增资。	根据岳华会计师事务所有限责任公司“岳总验字[2002]第 B002 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	（1）标的公司已于 2019 年 5 月 25 日出具追溯审计报告和 2019 年 6 月 10 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
8	2005 年 3 月	第六次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下：	（1）2004 年 4 月 30 日，航盛电子召开 2004 年度第一次临时股东大	根据深圳鹏城会计师事	（1）本次增资未依据《国有资产评估管理若干问题	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			（1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条、第八条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	会，同意航盛电子股本由 7,200 万股增加至 12,800 万股，新增 5,600 万股股本。其中，深圳市东风置业有限公司认购 867.2 万股； （2）2005 年 3 月 10 日，深圳市人民政府核发“深府股[2005]5 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股的批复》，同意航盛电子本次增资扩股。	务所“深鹏所验字［2005］012 号”验资报告，已经完成实缴出资。	的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
9	2006 年 9 月	第七次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条：“企业有下列行为之一的，应当对相关资产进行评估：……(四)非上市公司国有股东股权比例变动；……”、第十七条：“资产评估项目的备案按照下列程序进行：(一)企业收到资产评估机构出具的评估报告后，将备案材料逐级报送给国有资产监督管理机构或其所出资企业，自评估基准日起 9 个月内提出备案申请；	2006 年 6 月 16 日，航盛电子召开 2005 年度股东大会，同意航盛电子股本由 12,800 万股增加至 15,000 万股，新增 2,200 万股。其中，深圳市东风置业有限公司认购 550 万股；深圳市创新投资管理有限公司（2006 年 9 月 13 日更名为深圳市创新资本投资有限公司）认购 200 万股。	根据德豪国际深圳大华天诚会计师事务所“深华［2006］验字 072 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产变动产权登记。	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			(二)国有资产监督管理机构或者所出资企业收到备案材料后，对材料齐全的，在 20 个工作日内办理备案手续，必要时可组织有关专家参与备案评审”的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。				
10	2009 年 5 月	第八次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	2009 年 1 月 6 日，航盛电子召开 2009 年度临时股东大会，同意航盛电子股本由 15,000 万股增加至 17,000 万股，新增 2,000 万股。其中，深圳市东风置业有限公司认购 500 万股。	根据万隆亚洲会计师事务所有限公司深圳分所“万亚验深业字（2009）第 167 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（1）本次增资未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的规定，办理国有资产变动产权登记。	（1）标的公司已于 2016 年 5 月 8 日出具追溯审计报告和 2016 年 8 月 30 日出具追溯评估报告； （2）标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
11	2010 年 6 月	第九次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下：	（1）2010 年 3 月 16 日，航盛电子召开 2010 年度第二次临时股东大会，同意航盛电子股本由 17,000 万股增加至 21,000 万股，新增 4,000	根据国富浩华会计师事务所有限公司深圳分所	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			（1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	万股；其中，东风南方（曾用名：深圳市东风置业有限公司，2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司）认购 1,000 万股；中航系统认购 2,000 万股； （2）2009 年 12 月 31 日，中瑞岳华会计师事务所出具“中瑞岳华专审字[2009]第 2887 号”《审计报告》； （3）2010 年 1 月 25 日，中同华资产评估有限公司出具“中同华评报字（2010）第 19 号”《中航系统科技有限责任公司拟向深圳市航盛电子股份有限公司增资项目资产评估报告书》。	“浩华深验字[2010]第 31 号”验资报告，已经完成实缴出资。	号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的规定，办理国有资产变动产权登记。	
12	2017 年 12 月	第十次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管	（1）2016 年 12 月 5 日，中航航空电子系统股份有限公司管理委员会“航电股份管决议[2016]183 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股相关事宜的决议》； （2）2017 年 2 月 13 日，航盛电子召开 2017 年第一次临时股东大会，同意航盛电子股本由 21,000 万股增	根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）“信会师报字[2017]第 ZI50116 号”验资报告，已经	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192	标的公司已于 2023 年 9 月 22 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	加至 24,000 万股，新增 3,000 万股； （3）2017 年 3 月 6 日，中航航空电子系统有限责任公司作出了“航电系统规[2017]2 号”《关于深圳市航盛电子股份有限公司增资扩股相关事宜进行资产评估立项的批复》； （4）2017 年 3 月 14 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“信会计师报字[2017]第 ZI50008 号”《审计报告》； （5）2017 年 3 月 16 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具“天兴评报字[2017]第 0036 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股而涉及该公司股东全部权益项目资产评估报告》。	完成实缴出资。	号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	
13	2019 年 11 月	第十一次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管	（1）2019 年 11 月 15 日，航盛电子召开 2019 年第三次临时股东大会作出决议，同意增发股份 3,000 万股； （2）2019 年 10 月 30 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具“天	根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)“致同验字（2021）第	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续；	标的公司已于 2023 年 9 月 27 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	兴评报字(2019)第 0130 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股而涉及该公司股东全部权益项目资产评估报告》。	441C000489 号”验资报告，已经完成实缴出资。	（2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	
14	2021 年 6 月	第十二次增资	不涉及国有股权的变动	（1）2021 年 3 月 5 日，航盛电子召开 2021 年第一次临时股东大会并通过《关于调整航盛公司增资认购对象的议案》：航盛电子 2019 年第三次临时股东大会作出的向深圳市星河领创天下基金管理有限公司增发 1,000 万股的决议中的增发对象由深圳市星河领创天下基金管理有限公司调整为华登二期，增发数量和价格不变； （2）第十一次增资投资者深圳市星河领创天下基金管理有限公司未与航盛电子就本次增资事宜签署任何协议或文件，亦未向航盛电子实缴出资。后续华登二期投资航盛电子时，登记于深圳市星河领创天下基金管理有限公司名下的股份转让给	根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)“致同验字（2021）第 441C000488 号”验资报告，已经完成实缴出资。	/	/

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
				华登二期，深圳市星河领创天下基金管理有限公司退出航盛电子，因此评估结果使用第十一次增资的评估报告。			
15	2022 年 10 月	第十三次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2022 年 6 月 21 日，航盛电子召开 2021 年度股东大会并作出决议：增发股份 900 万股； （2）2022 年 9 月 26 日，航盛电子召开 2022 年第四次临时股东大会并作出决议：对航盛电子高管进行股权激励，增发股份 1,150 万股； （3）2022 年 5 月 31 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2022]第 090045 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》； （4）2022 年 5 月 31 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具“致同审字（2022）第 441C021969 号”《深圳市航盛电子股份有限公司 2021 年度审计报告》。	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司于 2023 年 10 月 30 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
16	2022 年 11 月	第十四次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资应当办理资产评估和评估备案手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条的规定； （2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2022 年 10 月 25 日，航盛电子召开 2022 年第五次临时股东大会并作出决议：增发股份 150 万股，增发对象为粤财产业或其指定的第三方机构； （2）2022 年 10 月 24 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2022]第 090067 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》。	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	（1）本次增资虽完成评估，但未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理评估备案手续； （2）本次增资未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司于 2023 年 11 月 21 日补充办理产权变动登记。
17	2023 年 11 月	第十五次增资	航盛电子本次增资时属于国有参股企业，应当履行的国资监管程序如下： （1）本次增资，是否需要履行资产评估、进场交易程序需要国有股东在决策过程中发表明确意见；适用《国有企业参股管理暂行办法》（国资发改革规〔2023〕41 号）第二十条：“……参股企业通过增资扩股引入其他投资者，国有股东应当在决策过程中，按照国有资产监督管理有关规定就资产评估、进场交易等发表意见”的规定；	（1）2023 年 10 月 17 日，航盛电子 2023 年第一次临时股东大会作出决议：同意航盛电子增发股份 2,230 万股； （2）2023 年 9 月 20 日，中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2023]第 090029 号”《深圳市航盛电子股份有限公司拟增资扩股所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》；	根据出资银行回单，已经完成实缴出资。	本次增资，国资股东仅履行了投票表决程序，并未在股东会决策时就资产评估及评估备案事项发表明确意见。	2026 年 9 月，东风南方、南航电子、创新资本、创新集团、高新投创投分别出具《确认函》，明确后续航盛电子其他股东增资导致其持股比例被动稀释，其无须履行国资审批、

序号	时间	事项	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	实缴出资情况	程序瑕疵情况	整改情况
			（2）本次增资完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（3）2023 年 12 月 4 日，标的公司就本次增资办理了产权登记。			资产评估及评估备案等程序。

注 1：2014 年 3 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法（2013 年修正）》取消了公司登记层面的强制验资要求。因此，标的公司 2014 年 3 月 1 日前的出资主要根据验资报告核查，之后的出资结合银行回单、财务账册、增资协议及股份托管登记资料核查。

注 2：2001 年 12 月 31 日起施行的《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（国办发〔2001〕102 号），取消政府部门对国有资产评估项目的立项确认审批制度，实行核准制和备案制。

根据标的公司设立、历次增资、整体变更对应的验资报告，标的公司设立、历次增资、整体变更注册资本均已实缴，不存在出资不实或出资瑕疵的情况。

2、历史股权转让情况

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
1	1998 年 4 月	第一次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《国有企业财产监督管理条例》第三十七条：“向个人、私营企业、境外投资者等转让企业产权的，应当依照国务院规定的权限和程序报经批准”和《国务院办公厅关于加强	（1）1997 年 12 月 30 日，天达航空工业总公司、岁宝集团（深圳）实业有限公司、南航电子作出《关于改组深圳航盛电子公司的决定》，决定将深圳航盛电子公司改组规范为有限公司，更名为“深圳市航盛电子有限公司”。南航电子将其持	（1）本次转让标的公司虽完成评估，但未依据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）的规定，办理评估立项及评估结果确认手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				国有企业产权交易管理的通知》（国办发明电(1994)12 号）的规定； （2）本次转让应当办理评估立项、评估及评估结果确认手续，适用《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）第三条：“国有资产占有单位（以下简称占有单位）有下列情形之一的，应当进行资产评估：（一）资产拍卖、转让；（二）企业兼并、出售、联营、股份经营；（三）与外国公司、企业和其他经济组织或者个人开办中外合资经营企业或者中外合作经营企业；（四）企业清算；（五）依照国家有关规定需要进行资产评估的其他情形”第十二条：“国有资产评估按照下列程序进行：（一）申请立项；（二）资产清查；（三）评定估算；（四）验证确认”和《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条:“企业发生下列变动情形之一的，	有的航盛有限 5.00%股份转让给杨洪； （2）1997 年 12 月 30 日，航盛有限召开股东会并作出决议，同意原股东将 5%的出资转让给新增股东杨洪； （3）1997 年 5 月 26 日，深圳市产权交易所出具的“产评字（1997）048 号”《关于深圳航盛电子公司资产评估结果报告书》。	管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				应当自变动之日起 30 日内办理变动产权登记：……(二)国有资本占企业实收资本比例发生变化的；……”的规定。			
2	2003 年 11 月	第二次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《国有企业财产监督管理条例》的规定； （2）本次转让应当办理资产评估和评估备案手续，适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条：“占有单位有下列行为之一的，应当对相关国有资产进行评估：……(四)除上市公司以外的原股东股权比例变动；……”第八条：“国有资产评估项目实行核准制和备案制”的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2003 年 7 月 18 日，航盛电子召开临时股东大会并作出决议，同意深圳市东风众兴商贸有限公司将其持有的 2,332.80 万股转让给深圳市东风置业有限公司（2019 年 10 月更名为深圳市东风南方实业集团有限公司），将其持有的 259.20 万股转让给胡绍文； （2）2003 年 7 月 20 日，深圳市东风置业有限公司召开董事会，作出“深东置董字［2003］14 号”《关于受让航盛电子股权的决议》。	（1）本次转让标的公司未依据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。
3	2006 年 9 月	第三次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条的规定；	转让方深圳市高新技术投资担保有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下：	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				（2）本次转让应当办理资产评估和评估备案、产权交易手续。适用《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第三条、第八条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（1）2005 年 1 月 20 日，深圳市高新技术投资担保有限公司董事会作出决议：同意高新投将持有的航盛电子 811.2 万股股份一次性转让，并责成高新投按照国家有关国有产权转让的规定办理相关手续； （2）2005 年 4 月 21 日，深圳市人民政府国有资产监督管理委员会向深圳市投资控股有限公司出具“深国资委[2005]201 号”《关于转让深圳市航盛电子股份有限公司股权问题的批复》； （3）2005 年 12 月 2 日，深圳市人民政府国有资产监督管理委员会就高新投本次股权转让项目办理了评估备案； （4）2006 年 1 月 18 日，高新投与杨洪签订《股份转让协议》，约定高新投将其所持有的航盛电子 811.2 万股股份转让给杨洪； （5）2006 年 1 月 23 日，深圳市产权交易中心出具“深产权鉴字(2006)第 12 号”《产权交易鉴证书》，对	号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
					高新投与杨洪之间的股份转让行为进行了鉴证。		
4	2009 年 5 月	第四次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条：“所出资企业决定其子企业的国有产权转让。其中，重要子企业的重大国有产权转让事项，应当报同级国有资产监督管理机构会签财政部门后批准。其中，涉及政府社会公共管理审批事项的，需预先报经政府有关部门审批”的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条：“企业有下列行为之一的，应当对相关资产进行评估：……(四)非上市公司国有股东股权比例变动；……”、第十七条：“资产评估项目的备案按照下列程序进行：(一)企业收到资产评估机构出具的评估报告后，将备案材料逐级报送给国有资产监督管理机构或其所出资企业，	深圳市创新资本投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： 2006 年 11 月 23 日，深圳市创新投资集团有限公司出具《批准函》，同意批准将“深圳市创新资本投资有限公司”持有的深圳市航盛电子股份有限公司的股份 100 万股，转至深圳市创新投资集团有限公司名下。	（1）本次转让转让方未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				自评估基准日起 9 个月内提出备案申请；(二)国有资产监督管理机构或者所出资企业收到备案材料后，对材料齐全的，在 20 个工作日内办理备案手续，必要时可组织有关专家参与备案评审”和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。			
5	2010 年 6 月	第五次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定；	本次股权转让方深圳市远致投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： 2009 年 5 月 25 日，深圳市投资控股有限公司出具的证明文件表示：“我司系深圳市远致投资有限公司唯一股东，该司拟投资 1,924 万元人民币收购深圳市航盛电子股份有限公司 370 万股份，按投资审批权限属于该司决策范围，我司作为股东对该项投资没有异议。”	（1）本次转让转让方未依据《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等有关规定，办理资产评估及评估备案等手续； （2）本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2013 年 4 月 25 日补充办理产权登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				（3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。			
6	2011 年 2 月	第六次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
7	2011 年 10 月	第七次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
8	2012 年 12 月	第八次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
9	2015 年 4 月	第九次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
10	2017 年 6 月	第十次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第二十六条的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务	本次股权转让方深圳市远致投资有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： （1）2014 年 10 月 16 日，根据远致投资的委托，德正信国际资产评估有限公司出具“德正信综评报字[2014]第 079 号”《深圳市远致投资	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 9 月 22 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有产权转让管理暂行办法》（国资委、财政部令第 3 号）第三章的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	有限公司拟转让 1.7619%股权所涉及的深圳市航盛电子股份有限公司股东部分权益价值评估报告》； （2）2014 年 12 月 25 日，远致投资召开 2014 年第 30 次总经理办公会议，并作出决定：同意转让公司所持航盛电子 1.7619%的股权； （3）2014 年 12 月 30 日，远致投资出具“深远致[2014]35 号”《关于转让航盛电子 1.7619%股权的决定》，同意公司转让所持航盛电子 1.7619%的股权； （4）2015 年 2 月 3 日，远致投资就转让其所持有的航盛电子 1.7619%股权办理国有资产评估项目备案，备案编号为“深远致评备[2015]001 号”； （5）2015 年 6 月 29 日，深圳联合产权交易所公布《深圳市航盛电子股份有限公司 1.7619%股权转让公告》，公布关于航盛电子 1.7619%股权转让的相关信息；		

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
					（6）2015 年 8 月 21 日，远致投资与深圳市航润投资有限公司签订《企业国有产权转让合同》，约定由远致投资将其持有的航盛电子 1.7619%股权转让给航润投资； （7）2015 年 9 月 2 日，深圳联合产权交易所出具编号为“GZ20150902003”《产权交易鉴证书》，对远致投资与航润投资的本次股份转让行为予以鉴证。		
11	2017 年 12 月	第十一次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
12	2019 年 1 月	第十二次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
13	2019 年 1 月	第十三次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
14	2019 年 11 月	第十四次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
15	2021 年 6 月	第十五次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
16	2022 年 10 月	第十六次股权转让	是	（1）本次转让应当办理国资主管机关的审批手续，适用《企业国有资产交易监督管理办法》（国资委、财政部令第 32 号）第八条：“国家出资企业应当制定其子企业产权转让管理制度，确定审批管理权限……”、第九条：“产权转让应当由转让方按照企业章程和企业内部管理制度进行决策，形成书面决议……”的规定； （2）本次股权转让应当办理资产评估及评估备案、进场交易手续，适用《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第六条、第十七条和《企业国有资产交易监督管理办法》（国资委、财政部令第 32 号）第十二条：“对按照有关法律法规要求必须进行资产评估的产权转让事项，转让方应当委托具有相应资质的评估机构对转让标的进行资产评估，产权转让价格应以经核准或备案的评估结果为基础确	本次股权转让方深圳市东风南方实业集团有限公司为国有控股公司，其履行的国有资产管理程序如下： （1）2021 年 12 月 8 日，东风汽车集团有限公司出具《关于同意采用进场交易方式转让深圳市航盛电子股份有限公司股权的批复》； （2）2021 年 10 月 20 日，深圳市东风南方实业集团有限公司作出“深东实临董字[2021]03 号”《东风南方实业集团有限公司 2021 年第三次临时董事会决议》，同意深圳市东风南方实业集团有限公司通过在深圳联合产权交易所公开挂牌的方式转让其持有的深圳市航盛电子股份有限公司 4000 万股份； （3）2021 年 10 月 25 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具“致同审字(2021)第 441C024436 号”《审计报告》；	本次转让标的公司未依据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）等有关规定，办理国有资产产权变动登记。	标的公司已于 2023 年 10 月 13 日补充办理产权变动登记。

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
				定”、第十三条：“产权转让原则上通过产权市场公开进行……”的规定； （3）本次转让完成后应当办理产权登记手续，适用《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第八条的规定。	（4）2021 年 10 月 28 日，上海立信资产评估有限公司出具“信资评报字[2021]第 090038 号”《资产评估报告》； （5）2021 年 10 月 28 日，东风南方就转让其所持有的航盛电子 4000 万股股权办理国有资产评估项目备案，备案编号为“7653DFQC2021084”； （6）2022 年 3 月 23 日，东风南方分别与广东长拓石创业投资合伙企业（有限合伙）、惠友豪嘉、杭州华芯云初股权投资合伙企业（有限合伙）签署了编号为“G32022SH1000003”的《上海市产权交易合同》，上海联合产权交易所有限公司对本次股份转让行为予以鉴证。		
17	2022 年 11 月	第十七次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

序号	时间	事项	是否涉及国资股权变动	应当履行的国资监管程序	已履行的审议或审批程序	程序瑕疵情况	整改情况
18	2023 年 6 月	第十八次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
19	2023 年 12 月	第十九次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
20	2024 年 7 月	第二十次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
21	2025 年 6 月	第二十一次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
22	2026 年 3 月	第二十二次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
23	2026 年 4 月	第二十三次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/
24	2026 年 5 月	第二十四次股权转让	否	非国有股东转让股权，不涉及国有股权的变动。	航盛电子就该次股权转让依法办理了股份托管登记。	/	/

注 1：2001 年 12 月 31 日起施行的《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》（国办发〔2001〕102 号），取消政府部门对国有资产评估项目的立项确认审批制度，实行核准制和备案制。

标的公司历史上存在国资股权变动未按规定履行国资审批程序、未及时办理国有资产评估及评估备案程序、未及时办理企业国有资产产权登记的情况，目前标的公司均已整改并补充履行相关程序，具体情况如下：

（1）国资审批程序瑕疵

标的公司 2000 年到 2001 年期间存在两次增资未履行国资审批程序的情况，该期间标的公司属于中国航空工业集团有限公司（以下简称“航空工业集团”）下属企业南航电子的控股企业，根据当时有效的《中华人民共和国企业法人登记管理条例（1988）》《国务院关于加强国有资产管理工作的通知》（国发〔1990〕38 号）的有关规定，国有产权变动应当报经相关人民政府或国有资产主管部门审批，但未经审批并不必然导致交易无效。

经标的公司国资控股期间的控股股东南航电子书面确认，标的公司 2000 年 9 月第三次增资、2001 年 2 月第四次增资，因历史久远、资料保管不完善无法确认是否履行了上级主管部门的审批程序。

2019 年 9 月 20 日，航空工业集团出具“航空函[2019]37 号”《关于对深圳市航盛电子股份有限公司国有股权变动事项有关情况说明的函》：“1993 年 12 月 6 日至 2002 年 9 月 18 日，即南航电子对航盛电子绝对控股和相对控股期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失……”

因此，标的公司国资主管单位对上述未经国资审批的股权变动事项进行了事后确认，明确不存在因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。

（2）国有资产评估及评估备案程序瑕疵

根据《国有资产评估管理办法》（国务院令第 91 号）、《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发[1992]36 号）、《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）、《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）等法律法规的规定，标的公司有关国资股权变动的经济行为中，应当办理资产评估及评估备案手续。

标的公司 1999 年 10 月第二次增资、2000 年 9 月第三次增资未及时办理评估立项、资产评估及评估结果确认手续，2002 年 9 月第五次增资、2005 年 3 月第六次增资、2006 年 9 月第七次增资、2009 年 5 月第八次增资未及时办理资产评估及评估备案手续。

标的公司委托大信会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2016 年 5 月 8 日分别出具了编号为大信专审字[2016]第 2-00136 号、大信专审字[2016]第 2-00199 号、大信专审字[2016]第 2-00246 号、大信专审字[2016]第 2-00247 号、大信专审字[2016]第 2-00264 号的《专项审计报告》，于 2019 年 5 月 25 日出具了编号为大信专审字[2019]第 2-00525 号的《专项审计报告》，对历史未履行审计程序的股权变动进行了追溯审计。

标的公司委托北京中同华资产评估有限公司已于 2016 年 8 月 30 日分别出具了编号为中同华评报字（2016）第 640 号、中同华评报字（2016）第 641 号、中同华评报字（2016）第 642 号、中同华评报字（2016）第 643 号、中同华评报字（2016）第 644 号的《资产评估报告书》，于 2019 年 6 月 10 日出具了编号为中同华评报字（2019）第 010675 号的《资产评估报告》，就历史未履行评估程序的股权变动进行了追溯评估。

根据上述追溯审计、追溯评估程序，经比对，历次股权交易定价公允。

根据《国有资产评估管理若干问题的规定》（财政部令第 14 号）第十三条：“占有单位违反本规定，有下列情形之一的，由财政部门责令改正并通报批评：(一)应当进行资产评估而未进行评估；(二)应当办理核准、备案手续而未办理；……”，《企业国有资产评估管理暂行办法》（国务院国资委令第 12 号）第二十七条：“企业违反本办法，有下列情形之一的，由国有资产监督管理机构通报批评并责令改正，必要时可依法向人民法院提起诉讼，确认其相应的经济行为无效：（一）应当进行资产评估而未进行评估；……（四）应当办理核准、备案而未办理。”

截至本补充法律意见书出具日，标的公司已对历史未履行评估程序的股权变动进行了追溯审计和追溯评估，并补充办理了国有产权登记，标的公司未因前述

瑕疵事项受到国有资产监督管理机构的通报批评和责令改正要求，相应的经济行为也未被确认无效，且已经超过有关法律规定的行政处罚追溯时效。

（3）国有产权登记程序瑕疵

根据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）、《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）的有关规定，国有资本出资设立企业或占企业实收资本比例发生变化的，应当依法办理占有产权登记或变动产权登记。

标的公司历史沿革中涉及国资股权变动存在未及时办理产权登记的情形。国有资产产权登记属于国资监管机构对国家出资企业各类产权状况进行登记，依法确认产权归属关系的行为，是国有股权变动完成之后的事后登记事项，属于国有资产监管层面的程序性要求，不影响国有股权变动的效力。

根据《国有资产产权登记管理试行办法》（国资综发[1992]20 号）第十条：“企业单位不按本规定办理产权登记的，工商行政管理机关不予办理相应的登记；国有资产管理部门有权依照《国务院关于违反财政法规处罚的暂行规定》，对企业单位和责任人员予以处罚、处理。”根据《企业国有资产产权登记管理办法》（国务院令第 192 号）第十四条：“企业违反本办法规定，有下列行为之一的，由国有资产管理部门责令改正、通报批评，可以处以 10 万元以下的罚款，并提请政府有关部门对企业领导人员和直接责任人员按照规定给予纪律处分：（一）在规定期限内不办理产权登记的……”

截至本补充法律意见书出具日，标的公司历次股权变动办理工商变更登记不存在障碍，标的公司及责任人员未因前述瑕疵事项受到主管部门的处罚、处理，且已经超过有关法律规定的行政处罚追溯时效。

标的公司已分别于 2013 年 4 月 25 日、2021 年 2 月 26 日、2023 年 9 月 22 日、2023 年 9 月 27 日、2023 年 10 月 13 日、2023 年 10 月 30 日、2023 年 11 月 21 日、2023 年 12 月 4 日分多次办理国有产权登记，由相关国资监管机构出具企业产权登记表对标的公司相关股权结构情况予以确认。

（4）国资主体确认函

2019 年 9 月 20 日，航空工业集团出具了“航空函[2019]37 号”《关于对深圳市航盛电子股份有限公司国有股权变动事项有关情况说明的函》：“1993 年 12 月 6 日至 2002 年 9 月 18 日，即南航电子对航盛电子绝对控股和相对控股期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。2002 年 9 月 18 日至今，即航空工业集团所属企业参股航盛电子期间，基于相关追溯评估、评估复核和法律意见书等结论，涉及南航电子、中航系统持有航盛电子的国有股权有关变动事项未发现因国资监管程序瑕疵造成国有资产流失。”

2026 年 9 月，标的公司现有国资股东中，东风南方、南航电子、创新资本、创新集团、高新投创投分别出具《确认函》：“涉及本公司持有航盛电子的国有股权变动均符合当时的法律法规和规范性文件的规定，国有股权变动情况真实、有效，不存在损害国有股东利益或导致国有资产流失的情况。”

综上所述，标的公司历史上国有股权形成与变动过程中存在程序方面的瑕疵，标的公司已通过追溯审计和评估、补充办理国有产权登记、相关国资股东和航空工业集团已就标的公司国有股权变动事项出具说明等方式予以补正，因此标的公司上述历史沿革瑕疵不会对本次交易构成实质性法律障碍，标的资产过户或交割不存在法律障碍。

3、股权纠纷情况

根据标的公司工商底档、诉讼与仲裁情况，标的公司未曾有国有股东就标的公司历次股权变动情况提出异议、诉讼或仲裁，也未曾有国资监管部门对标的公司历次股权变动情况提出异议。

经核查，标的公司前员工包卫曾因股东资格确认与标的公司存在争议并诉至法院，请求确认其持有标的公司 15 万股股份并要求标的公司确认其股东身份，案件历经一审、二审，法院均未予支持包卫的关于股东资格确认的诉讼请求，法院认为包卫与标的公司及其他方之间的确权及赔偿纠纷，可以另寻其他法律途径解决。后经各方协商一致，2017 年 5 月 25 日，包卫、杨洪和标的公司签署《股份代持还原确认协议书》，确认包卫实际持有标的公司 7 万股股份，并在标的公司 2017 年 12 月份的股份转让中，将上述股份登记至包卫名下。截至本补充法律

意见书出具日，经访谈股东包卫、杨洪，上述纠纷事项已完结，代持关系的形成与解除均系各方的真实意思表示，代持各方均确认对相关股份代持的形成与解除不存在任何争议或潜在纠纷。经查询中国裁判文书网、人民法院公告网、中国执行信息公开网等网站公开信息，截至本补充法律意见书出具日，除上述事项外，标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

截至本补充法律意见书出具日，标的公司上述已披露的股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件已完结，并已妥善解决。标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

（二）相关股东或上层权益人是否存在代持行为、代持形成的原因及其合法合规性、已解决情况及解决措施、对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响

1、交易对方股东情况

本次交易的交易对方股东或上层权益人历史上曾存在股权代持情况，具体如下：

（1）肖锦鸿与杨庐的代持事项

1）代持基本情况

2016 年 5 月，肖锦鸿以 7 元/股的价格自段忠处受让 100 万股，其中 30 万股系代杨庐持有。

2）代持形成的原因

实际出资人杨庐系肖锦鸿的朋友，因看好标的公司发展前景而投资入股标的公司，其基于信赖关系的考虑，由肖锦鸿代为持有标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

2026 年 4 月，肖锦鸿与杨庐签署《股份转让协议》及《股份代持解除协议》，并在股份托管机构办理登记，肖锦鸿与杨庐之间的股份代持完全解除。

（2）张志清代持事项

1）代持基本情况

2014 年 7 月，张志清以 7.8 元/股的价格自夏国新处受让 150 万股后，将部分股份转让给李秀梅、胡其昌、胡田华、周丽仙、胥小兵，并为其代持，具体情况如下：

实际出资人	代持人	代持形成时间	代持股份数量（万股）	股份价格（元/股）	代持解除时间
李秀梅	张志清	2014 年 8 月	10	7.8	2023 年 1 月
胡其昌		2014 年 8 月	20	7.8	2019 年 5 月
胡田华		2014 年 9 月	5	7.8	2020 年 7 月
周丽仙		2014 年 8 月	10	7.8	2018 年 1 月
胥小兵		2014 年 8 月	10	7.8	2025 年 12 月

2）代持形成的原因

实际出资人中李秀梅、胡田华与胥小兵为张志清的朋友，胡其昌与周丽仙为张志清的同事，因上述实际出资人看好标的公司发展前景，经各方协商，委托由张志清代持标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

如上表所示，张志清已分多次签署股份回购及代持解除协议，受让了所有代实际出资人持有的股份并支付了相应股份回购款，代持已全部解除。

（3）李国兵代持事项

1）代持基本情况

2007 年 12 月，李国兵以 4.5 元/股的价格自杨洪处受让 10 万股，并由杨洪代为持有前述标的公司股份。

2）代持形成的原因

李国兵基于同事信赖关系的考虑，由杨洪代为持有标的公司股份。

3）已解决情况及解决措施

2017 年 5 月，杨洪与李国兵签署了《股份转让协议书》，约定杨洪将其代李国兵持有的标的公司 10 万股股份以 1 元的对价转让给李国兵，并在股份托管机构办理登记，李国兵与杨洪之间的股份代持完全解除。

（4）博华盛合伙人代持事项

1）代持基本情况

博华盛为标的公司的员工持股平台，为本次交易对方之一。博华盛作为标的公司直接股东不存在代持情形，其部分现有合伙人历史上存在代持情形，具体情况如下：

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
田锋	李君吴	田锋	190.20	2024 年 1 月
张健	蓝健达	蓝健达	47.55	2022 年 3 月
	夏涛	夏涛	47.55	2024 年 4 月
贾晓杰	耿雷	贾晓杰	47.55	2024 年 5 月
姚家荣	万华锋	万华锋	28.53	2024 年 2 月
	张海涛	张海涛	28.53	2024 年 4 月
	沈学萍	沈学萍	28.53	2024 年 4 月
	丁永	丁永	28.53	2024 年 2 月
	徐敏杰	徐敏杰	28.53	2024 年 2 月
权宇	罗小旗	权宇	19.02	2024 年 2 月
何腾芬	廖汉杰	杨洪	19.02	2024 年 2 月
	朱占永	朱占永	9.51	2023 年 10 月
赖燃旺	邹小庆	邹小庆	9.51	2024 年 2 月
	陈方荥	邹小庆	9.51	2024 年 4 月
姚名洋	郑广超、丁二银	姚名洋	5.71	2026 年 3 月

2）代持形成的原因

上述代持双方除罗小旗外均为标的公司现员工或前员工，罗小旗系标的公司现员工权宇的朋友，其看好标的公司发展前景而投资入股，但因非标的公司员工而不具备激励股权认购资格，故由权宇代为持有持股平台财产份额。其余代持关系的形成主要系在开展员工股权激励过程中，部分员工不具备员工持股平台激励

股权认购资格，但看好标的公司未来发展，遂委托具备认购资格的员工合伙人代其认购了部分激励财产份额；部分具备认购资格的员工合伙人因出资时资金不足而将认购的部分激励份额让渡给其同事，并基于同事间信赖关系而形成代持。

3）已解决情况及解决措施

截至本补充法律意见书出具日，博华盛现有合伙人历史存在的代持情形均已通过将代持财产份额转让出售、代持人出资回购以及还原至实际权益人等方式解除代持，并完成工商变更实现清理与规范。博华盛现有合伙人均出具了承诺函：“截至本承诺函签署日，本人所持持股平台财产份额系本人真实、完整、唯一持有，不存在为任何第三方（包括但不限于公司股东、董监高、其他员工或外部人员）代持、信托持股、委托持股或设置任何其他权益安排的情形；本人未与任何第三方就该等财产份额的归属、收益、表决或处置达成任何口头或书面约定。”

综上所述，截至本补充法律意见书出具日，上述交易对方股东或其上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。除上述代持情形外，交易对方股东或其上层权益人均不存在股份代持、委托持股、权属争议等情形。

上述交易对方涉及的被代持人均已出具书面说明，承诺其及其直系亲属均具备法律法规规定的股东主体资格，不存在属于公务员、党政机关干部、退（离）休国家干部、现役军人、高等院校领导干部、证监会系统离职人员等法律法规规定限制或禁止持股主体的情形，不存在在标的公司上级管理单位任职的情形，不存在因身份不合法而不能直接持股的情形，因此，上述代持不存在规避相关任职规定或其他法律法规要求的情形。

2、非交易对方股东情况

（1）核查程序

对于标的公司剩余 68 名未参与本次交易的股东，本所律师执行了以下核查程序：

1）银行流水或支付凭证核查

①针对 22 名国有企业、上市公司、已备案的私募基金机构股东，取得了其增资、股权受让的价款支付凭证进行核查，经核查不存在异常；

②针对 7 名除国有企业、上市公司、已备案的私募基金外的其他机构股东，取得了该等机构股东增资、股权受让、分红时点前后六个月的银行流水，以及其上层权益人向该等股东出资的支付凭证或流水进行核查。经核查，航盛投资和员工持股平台博华航、博华航致、博华盛敬的上层权益人历史上曾经存在股权代持，截至本补充法律意见书出具日，前述股权代持均已解除；

③针对 39 名自然人股东，因出资时间久远、流水无法显示完整交易信息、部分银行卡注销无法取得流水等客观障碍以及未参与交易配合度有限，仅获取了 13 位自然人股东增资、股权受让和分红时点前后六个月完整的银行流水和支付凭证进行核查。通过对前述 13 位自然人股东的银行流水核查并经访谈确认共有 4 名自然人股东分别为叶新福、杨荣、蔡文荣、景思宏历史上曾经存在股权代持，截至本补充法律意见书出具日，前述股权代持均已解除。

2）其他核查程序

本所律师通过梳理标的公司工商底档资料、历次股权转让和增资协议、涉及股份代持的案件资料及代持相关协议，并经访谈确认有 9 位未参与交易的自然人股东杨洪、包卫、祝伟军、朱新军、喻杰、郭永庚、金安华、郑越超、关景成历史上曾经存在股权代持，截至本补充法律意见书出具日，前述股权代持均已解除。

（2）核查结果

1）非交易对方股东代持情况

上述未参与交易的自然人股东的股权代持解除具体情况如下：

序号	代持人	被代持人	代持原因	代持股份数（万股）	已解决情况及解决措施
1	杨洪	包卫	杨洪与包卫系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	7.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份代持还原确认协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
2	杨洪	祝伟军	杨洪与祝伟军系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	35.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
3	杨洪	朱新军	杨洪与朱新军系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	10.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
4	杨洪	喻杰	杨洪与喻杰系同事关系，标的公司早期为提升员工凝聚力和积极性而实施员工股权激励计划，同时便于工商登记，因此将股权集中登记于杨洪个人名下	12.00	2017 年 5 月，双方签署了《股份转让协议书》，随后办理了股份托管变更登记手续
5	景思宏	曾广凌	景思宏与曾广凌系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	10.00	2023 年 6 月，双方签署了《股份转让协议》，并依约支付了股份回购价款
6	景思宏	袁莉	景思宏与袁莉系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	4.00	2023 年 6 月，双方签署了《股份转让协议》，并依约支付了股份回购价款
7	郭永庚	杨洪	郭永庚与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	360.80	2024 年 3 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续

序号	代持人	被代持人	代持原因	代持股份数（万股）	已解决情况及解决措施
8	金安华	杨洪	金安华与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	81.88	2024 年 7 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续。
9	郑越超	杨洪	郑越超与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	18.75	2024 年 7 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续。
10	关景成	杨洪	关景成与杨洪系同事关系，杨洪早期收购相关股份后，因各方对股权规范登记意识较为薄弱，未及时办理股份登记，因此形成代持关系	240.65	2025 年 12 月，双方签署了《股份转让协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
11	航盛投资	谭某	谭某看好标的公司发展前景，委托航盛投资代为持有标的公司股份	1,300.00	航盛投资已根据相关部门要求的方式和确定的价值配合处置归属于谭某的标的公司股份。航盛投资与谭某之间的股权代持已完全解除
12	吴小茜	叶新福	吴小茜与叶新福系亲属关系，双方基于信赖关系形成代持关系	122.10	2026 年 4 月，双方签署了《股份转让协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
13	杨洪	于国平	杨洪与于国平系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	20.00	2026 年 4 月，杨洪、于国平、航盛投资三方签署了《股份转让及债务债权抵销协议》，约定股权转让款与此前借款本金及利息相互抵消，自此杨洪与于国平之间的股权代持解除
14	赵孟龙	杨荣	赵孟龙与杨荣系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	20.00	2026 年 5 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续
15	冉娅	蔡文荣	冉娅与蔡文荣系朋友关系，双方基于信赖关系形成代持关系	60.00	2026 年 5 月，双方签署了《股份转让协议》和《股份代持解除协议》，随后办理了股份托管变更登记手续

截至本补充法律意见书出具日，前述股权代持均已解除。

2）非交易对方股东上层权益人代持情况

①航盛投资

航盛投资上层权益人历史上曾存在代持情形，截至本补充法律意见书出具日，相关股权代持关系均已经解除，具体代持及解除情况如下：

A.代持背景和原因

2007 年，为优化标的公司股权结构，标的公司计划设立管理层持股平台，由公司高级管理人员通过持有持股平台权益以间接持有标的公司股权。本次平台设立过程中，由杨洪全额出资设立航盛投资，股权登记于杨洪等 25 名股东名下，该持股平台方案最终未实际执行，后续杨洪在航盛投资历次工商变更中陆续收回航盛投资 100%股权。

B.代持解除情况

航盛投资历史股东共 26 名，其中赖明文、段忠、彭子荣、万舜华、彭盈、郑越超、吴德培、王德荣、邹玉波、金安华、彭卫国、关景成、房宏斌、杨荣、宋洪良、喻杰、高激扬、程浩、姜治宇、张伟、郭永庚共 21 名已确认存在代持的历史股东已通过接受访谈或出具承诺函的方式确认代持已经解除；范东辉、王鸿滨、王鑫、魏程、侯潮川共 5 名历史股东因无有效联系方式等原因而无法取得联系。

就未能进行确认的航盛投资历史股东，航盛投资已于 2026 年 6 月 4 日在深圳特区报就历史股东核查与确认工作事宜发布公告，请历史上曾经持有航盛投资股份的股东（直接持有或代为持有）与航盛投资进行联系，截至本补充法律意见书出具日，未有相关人员联系航盛投资以提出异议或主张权益。

综上所述，上述持股平台方案最终未实际执行，导致航盛投资上层权益人历史存在代持的情形。截至本补充法律意见书出具日，前述股权代持均已解除，并完成工商变更。

②员工持股平台

博华航、博华航致、博华盛敬为标的公司的员工持股平台，其作为标的公司直接股东不存在代持情形，其部分现有合伙人历史上存在代持情形，具体情况如下：

1）博华航

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
张海涛	赵阳	赵阳	47.55	2024 年 2 月
杨洪坪	吴英峰	杨洪	47.55	2025 年 12 月
	肖远	肖远	47.55	2024 年 2 月
	束伟	杨洪	28.53	2024 年 2 月
	邹韬	邹韬	19.02	2024 年 2 月
	史海燕	史海燕	9.51	2024 年 2 月
	聂光东	聂光东	9.51	2024 年 2 月
	印树华	印树华	9.51	2024 年 2 月
崔永嘉	陶骏	李峰磊	9.51	2024 年 5 月
嵇春凡	王宁	李峰磊	28.53	2022 年 3 月
何水华	胡磊	胡磊	9.51	2024 年 2 月
	张小博	张小博	9.51	2024 年 2 月
嵇春凡	印树华	印树华	19.02	2024 年 2 月
唐伟	胡赛伟	唐伟	28.53	2024 年 6 月
孙骏	江绍伟	江绍伟	11.41	2024 年 6 月
	蒙启成	蒙启成	11.41	2024 年 2 月
	詹钦	詹钦	9.99	2024 年 2 月
	曹孝坤	曹孝坤	9.51	2024 年 2 月
	刘亚博	刘亚博	8.56	2024 年 2 月
	柯鉴轩	柯鉴轩	8.56	2024 年 2 月
	徐开庭	徐开庭	5.71	2024 年 6 月
	朱强	朱强	5.71	2024 年 6 月
	翟涌文	翟涌文	5.71	2024 年 2 月
	邱小兰	邱小兰	5.71	2024 年 2 月
	王栋梁	王栋梁	4.28	2024 年 2 月
	黄文	黄文	2.85	2024 年 6 月
	肖波	肖波	2.85	2024 年 2 月
	杨义	杨义	2.85	2024 年 2 月
刘金云	胡赛伟	刘金云	28.53	2024 年 6 月
刘刚	郑晓庆	郑晓庆	19.02	2024 年 2 月
葛威	周永伍	杨洪	28.53	2025 年 12 月

2）博华航致

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
詹钦	邱小兰	邱小兰	10.00	2024 年 2 月
李鹏	郭磊	郭磊	10.00	2024 年 2 月
郭应锋	陈小龙	陈小龙	20.00	2024 年 2 月
何余萍	钟幸元	钟幸元	20.00	2024 年 2 月
余涛	阚细月	阚细月	30.00	2024 年 8 月
李涛	陈金鹏	陈金鹏	20.00	2024 年 2 月
李小丽	蒋津	杨洪	30.00	2024 年 2 月
嵇春凡	朱标	朱标	20.00	2024 年 2 月
	徐武龙	徐武龙	20.00	2024 年 2 月
	陶文	陶文	10.00	2024 年 2 月
吴金亮	林元	林元	10.00	2024 年 2 月
	韦敏	韦敏	10.00	2024 年 2 月
	钟伟锋	钟伟锋	5.00	2024 年 2 月
梁晓	冷雄春	冷雄春	20.00	2024 年 2 月
	莫远瞻	莫远瞻	10.00	2024 年 2 月
	钟勇	钟勇	10.00	2024 年 2 月
赵阳	孟祥同	孟祥同	10.00	2024 年 3 月
	谈力	谈力	10.00	2024 年 3 月
	谢文	谢文	10.00	2024 年 3 月
	侯峰君	侯峰君	10.00	2024 年 2 月

3）博华盛敬

代持人	被代持人	代持解除后合伙人	代持出资额（万元）	代持解除时间
洪海拔	胡春萍	胡春萍	20.00	2024 年 2 月
曾创培	杨旭波	杨旭波	30.00	2024 年 2 月
廖福西	刘金云	刘金云	50.00	2024 年 2 月
	邓菲	邓菲	20.00	2024 年 2 月
	胡丹	胡丹	20.00	2024 年 2 月
	赵寒霄	赵寒霄	20.00	2024 年 2 月
邓选良	廖高永	廖高永	30.00	2024 年 2 月
钱乾	陈智	陈智	30.00	2024 年 7 月
	曹臣	杨洪	20.00	2025 年 12 月
	何水华	何水华	15.00	2024 年 2 月
	熊琪琪	熊琪琪	10.00	2024 年 2 月

何腾芬	廖汉杰	杨洪	30.00	2024 年 2 月
	曹新堂	何腾芬	5.00	2024 年 7 月

上述代持双方均为标的公司现员工或前员工，代持关系的形成主要系在开展员工股权激励过程中，部分员工不具备员工持股平台激励股权认购资格，但看好标的公司未来发展，遂委托具备认购资格的员工合伙人代其认购了部分激励财产份额；部分具备认购资格的员工合伙人因出资时资金不足而将认购的部分激励份额让渡给其同事，并基于同事间信赖关系而形成代持。

3）已解决情况及解决措施

截至本补充法律意见书出具日，博华航、博华航致、博华盛敬现有合伙人历史存在的代持情形均已通过将代持财产份额转让出售、代持人出资回购以及还原至实际权益人等方式解除代持，并完成工商变更实现清理与规范。博华航、博华航致、博华盛敬现有合伙人均出具了承诺函：“截至本承诺函签署日，本人所持持股平台财产份额系本人真实、完整、唯一持有，不存在为任何第三方（包括但不限于公司股东、董监高、其他员工或外部人员）代持、信托持股、委托持股或设置任何其他权益安排的情形；本人未与任何第三方就该等财产份额的归属、收益、表决或处置达成任何口头或书面约定。”

（3）股东调查表和承诺函

未参与本次交易的 68 名标的公司股东均已出具调查表，并承诺：

“本人/本单位直接/间接持有的标的公司的股权权属清晰，为真实完整持有，不存在股权代持、信托持股、委托持股等情形，不存在股权争议、纠纷或潜在纠纷。

直接或间接持有本单位股权（或财产份额）的主体间接持有的公司的股权权属清晰，为其真实完整持有，不存在股权代持、信托持股、委托持股等情形，不存在股权争议、纠纷或潜在纠纷。”

综上，根据 68 名非交易对方出具的调查表及承诺，截至报告期末，该等股东及其上层权益人不存在股权代持行为。

3、标的公司股东对历史沿革的承诺

对于标的公司历史上曾存在的股份代持情形，标的公司股东杨洪及航盛投资已出具承诺：

“本人/本公司承诺，航盛电子历史上曾存在股份代持情形，股份代持还原或解除过程不存在侵害其他股东权益的情形。若出现任何争议、纠纷或潜在纠纷，本人/本公司愿意自行解决，妥善处理。若因股份代持情形产生任何纠纷、历史上任何实际出资人主张其出资人权益受到损害（“争议事项”），并被依法认定航盛电子应向其承担赔偿责任（“赔偿责任”）的，均由本人/本公司承担该等赔偿责任；若相关争议事项经依法认定造成上市公司直接损失的，本人/本公司向上市公司足额赔偿该等损失。”

综上所述，本次交易的标的资产为 38 名交易对方合计持有的航盛电子 37.16%的股份，交易对方或上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。因此，本次交易标的股份权属清晰，不存在股份代持、委托持股、权属争议、质押、冻结或者其他限制转让的情形，交易对方有权依法处分并向上市公司转让标的股份，不存在任何障碍。

对于未参与本次交易的股东，因其并非本次交易对方、配合程度有限，相关核查存在一定客观范围限制。非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。标的公司于 2001 年 7 月整体变更为股份有限公司，根据《公司法》相关规定，股份有限公司的股权转让无需其他股东同意，且标的公司的公司章程未设置股份转让的前置条件，本次交易无需标的公司董事会、股东会审议通过。

标的公司股东杨洪及航盛投资已对标的公司历史上曾存在的股份代持情形出具兜底承诺，如因代持事项引发纠纷并被认定需承担赔偿责任或造成上市公司直接损失，相关赔偿责任均由其全额承担并自行妥善处理纠纷，确保不会对上市公司造成损失。因此，相关股东或上层权益人的代持行为不会对标的公司和本次交易及交易后上市公司构成不利影响。

二、交易对方所持股份最近三年是否存在质押、冻结或者其他权利受限情形，

如是，请说明原因、现状及其对标的公司和本次交易及交易后上市公司的影响，相关风险应对措施。

根据交易对方出具的说明并经核查，交易对方所持股份最近三年不存在质押、冻结或者其他权利受限情形。

根据股份托管机构调取的资料，非交易对方股东所持股份最近三年质押和冻结情况如下：

股东名称	受限情况	受限时间
航盛投资	股份冻结	2024.12.26-2026.08.06
航盛投资	股份质押	2022.05.25-2025.06.16
博华航	股份质押	2023.07.17-2026.02.11
唐玮	股份质押	2021.02.25-至今

上述非交易对方股东所持股份不属于本次交易标的资产，与本次交易无关，该等股份存在质押和冻结情况不影响本次交易的实施。

三、结合标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、价格及定价依据，以及标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况，说明标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性，并充分提示标的公司估值变动风险。

（一）标的公司最近三年股权转让及增资交易的交易背景、交易双方身份、价格及定价依据情况

根据工商档案、股份托管机构调取的底档文件，标的公司最近三年股权转让及增资交易情况如下：

1、最近三年增资情况

序号	时间	出资方	背景及原因	增资价格	定价依据
1	2023 年 11 月	中国互联网投资、粤财产业、创盈健科、华淳保信、北京京国创、陕西德创智能、鹏远基石共 7 家外部投资人	出于生产经营发展的需要，标的公司增发股份 2,230 万股，引入外部投资人进行增资扩股	17.00 元/股	本次增资的每股价格为 17.00 元/股，增资定价系参考中水致远出具的评估报告结果（中水致远评报字[2023]第 090029 号评估报告），该评估报告对标的公司的评估值对应每股价格约为 15.15 元/股，本次增资定价系标的公司参考该评估值基础上，与各新增股东协商形成的

2、最近三年股权转让情况

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
1	2023 年 2 月	航投誉华	守恒致盛	220.00	外部投资人市场化交易	12.40 元/股	基于市场化谈判协商确定
2	2023 年 3 月	肖锦鸿	华淳保信、华淳投资、安江波	420.00	外部投资人市场化交易	15.20 元/股	基于市场化谈判协商确定
3	2023 年 6 月	段忠	刘伦兰	33.00	继承取得配偶所持股份	-	继承股份无转让价格
4	2023 年 6 月	博华盛	博华航	20.00	调整两个员工持股平台份额架构	13.00 元/股	参考前次增资评估结果，并综合考虑 2023 年标的公司经营情况确定
5	2023 年 11 月	吴玉丹	廊坊国创	140.00	外部投资人市场化交易	15.20 元/股	基于市场化谈判协商确定

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
6	2023 年 12 月	吴玉丹、中保瀚德	无锡国联	130.00	外部投资人市场化交易	15.40 元/股	基于市场化谈判协商确定
7	2024 年 2 月	高成	高激扬、高激飞	5.00	继承取得亲属所持股份	-	继承股份无转让价格
8	2024 年 3 月	高成	宋桂英	5.00	继承取得配偶所持股份	-	继承股份无转让价格
9	2024 年 2 月	宋桂英	高激扬、高激飞	5.00	将所持股份赠与子女	-	赠与股份无转让价格
10	2024 年 3 月	郭永庚	杨洪	360.80	代持还原	-	代持还原
11	2024 年 3 月	朱伟军	航盛投资	250.00	代持转移[1]	-	代持转移
12	2024 年 7 月	祝伟军	杨洪	110.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让
13	2024 年 7 月	金安华、郑越超	杨洪	100.63	代持还原	-	代持还原
14	2025 年 5 月	尹玉涛	喻杰、齐捷、邹正平、吕智戟	80.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让
15	2025 年 12 月	关景成	杨洪	240.65	代持还原	-	代持还原
16	2025 年 12 月	吕传文	杨洪	80.00	标的公司高管离职退股	3.00 元/股	按照股权激励协议约定将离职高管所持股权激励股份按原股权激励授予价格向其他高管转让

序号	时间	转让方	受让方	转让股数（万股）	背景及原因	转让价格	定价依据
17	2025 年 12 月-2026 年 3 月	王刚、徐树田、董利、邹正平、吕智戟、航盛投资、弘陶成选、唐玮	金石重投	1,941.20	部分原股东因自身资金安排等原因对外转让所持的部分标的公司股份	12.00 元/股	基于市场化谈判协商确定
		华芯云开	金石重投	267.15		10.52 元/股	
		李莉、唐玮	金石交通	108.80		12.00 元/股	
		华建佳创	金石交通、交控金石	829.40		12.02 元/股	
		芯杭盛	金石交通、交控金石、金石重投	209.04		10.52 元/股	
18	2026 年 4 月	肖锦鸿	杨庐	30.00	代持还原	-	代持还原
19	2026 年 4 月	吴小茜	叶新福	122.10	代持还原	-	代持还原
20	2026 年 5 月	赵孟龙	杨荣	20.00	代持还原	-	代持还原
21	2026 年 5 月	冉娅	蔡文荣	60.00	代持还原	-	代持还原

注 1：2024 年 3 月，朱伟军将其代谭某所持有的航盛电子 250 万股股份全部转让给航盛投资。该次股份转让未支付股权转让款，实际为谭某所持航盛电子股权的代持人由朱伟军变更为航盛投资。航盛投资已根据相关部门要求的方式和确定的价值配合处置归属于谭某的标的公司股份。截至本补充法律意见书出具日，航盛投资与谭某之间的股权代持已完全解除。

（二）最近三年标的公司经营情况、财务业绩、客户变动等情况

1、最近三年经营情况、财务业绩情况

最近三年标的公司经营情况、财务业绩情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度
资产总计	426,145.89	369,818.29	345,351.36
负债总计	238,009.07	207,474.16	188,471.06
所有者权益	188,136.82	162,344.13	156,880.30
营业收入	483,511.57	405,959.73	413,202.78
净利润	24,257.98	4,866.89	19,172.07

注：上述财务数据已经致同会计师事务所审计。

最近三年标的公司的资产和营业收入规模整体呈上升趋势，其中 2024 年度净利润较低，主要系 2024 年度标的公司进行业务调整及组织架构改革，因人员优化支付的辞退补偿较多，同时为研发智驾技术、保障重点研发项目和新增研发项目及时推进导致研发投入较多，且单项计提的信用减值损失较高。

2、最近三年客户变动情况

最近三年，标的公司主要客户群体均为东风日产、广汽丰田、本田汽车、一汽丰田、大众汽车、小鹏汽车、理想汽车、Stellantis 集团等汽车主机厂，未发生较大变动。

（三）标的公司相关股权转让、增资交易与本次交易价格的差异原因及合理性

1、交易背景不同

2023 年 11 月，标的公司第十五次增资的定价系参考中水致远出具的评估报告结果（中水致远评报字[2023]第 090029 号评估报告），与各新增股东协商形成的，该次增资扩股评估报告的评估目的是航盛电子拟增资扩股，标的公司处于 Pre-IPO 阶段，新增股东以财务投资者为主，该阶段估值多基于远期高增长预期；本次交易评估目的是上市公司收购航盛电子股权，为产业并购，结合标的公司定

点项目、量纲等具体情形审慎预测未来业绩，盈利预测更具可实现性，为了保护上市公司及中小股东利益，从谨慎性出发确定本次评估结果。

本次交易前，最近三年相关的股权转让包括无关联关系的交易双方的市场化交易、标的公司股东之间的继承和赠与行为、股权激励股份重新授予、或出于代持清理的目的而进行的交易，相关的股权转让的交易背景与本次交易不同，且不涉及资产评估，其交易定价与本次交易价格不具有可比性。

2、交易时间不同

2023 年 11 月，标的公司第十五次增资对应的增资扩股评估报告以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日，本次交易评估报告以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，相距时间较长。标的公司收入规模、客户结构等经营情况发生变化，本次评估系基于标的公司最新实际经营数据开展评估预测。

综上，本次交易价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估结果为基础，并经交易各方公平协商后确定，定价过程公允。本次交易价格与标的公司历次股权转让、增资交易价格存在差异，主要系交易时间、交易背景及股东诉求、标的公司经营情况及行业环境、交易各方对标的公司发展预期等因素不同所致，差异原因具有合理性，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

（四）补充披露

上市公司已在重组报告书（草案）“重大风险提示”及“第十一节 风险提示”中披露并补充与本次交易相关的风险：

“（四）标的资产估值变动风险

本次交易中，以收益法和资产基础法两种方法对标的资产进行评估，最终采取了收益法评估结果作为本次交易标的最终评估结论。以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的公司 100%股权评估值为 385,040.00 万元，与归属于母公司所有者权益账面价值相比评估增值 196,749.32 万元，增值率为 104.49%。最近三年，标的公司存在多次股权转让及增资交易，本次交易价格低于标的公司上述增资及相关市场化股权转让价格。

尽管评估机构在评估过程中勤勉尽责，并执行了评估的相关规定，相关评估方法、结果具有合理性，但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响；标的公司估值受宏观经济、行业发展、市场竞争、企业经营等多重因素影响，未来若上述因素发生不利变化，可能导致标的公司估值进一步波动，进而对上市公司及中小股东利益产生不利影响。提请投资者注意本次交易标的资产评估值变动的风险。”

四、本所律师核查情况

（一）核查程序

针对问题（1），本所律师履行了如下核查程序：

1、获取并查阅了标的公司历次增资、股权转让的工商档案和股份托管机构调取的底档文件，核查标的公司历次股权变动情况；

2、获取并查阅了标的公司历次增资、股权转让涉及的审批相关文件，结合当时适用的法律规定梳理历次股权变动应履行的审议程序，并核查国有股权的变动已履行的审议或审批程序、未履行的程序瑕疵；

3、获取并查阅了追溯审计和追溯评估报告、国有产权登记证明、现有国资股东和航空工业集团就标的公司国有股权变动事项出具的说明，核查国有股权的变动瑕疵对应整改程序的履行情况；

4、检索了中国裁判文书网、人民法院公告网、中国执行信息公开网等网站公开信息和获取了涉及股权纠纷案件的判决书、相关协议，核查标的公司是否存在就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件和相关案件的具体情况；

5、对于国有企业、上市公司、已备案的私募基金机构股东，取得了其增资、股权受让的价款支付凭证；除国有企业、上市公司、已备案的私募基金外的其他机构股东，取得了该等机构股东增资、股权受让、分红时点前后六个月的银行流水，以及其上层权益人向该等股东出资的支付凭证或流水；对于自然人股东，要求取得其增资、股权受让和分红时点前后六个月完整的银行流水和支付凭证，核查标的公司现有股东涉及代持的情况；

6、对代持涉及的相关方进行了访谈确认，了解代持形成、演变和解除等具体情况；

7、获取并查阅了持股平台合伙人银行流水和出具的承诺函、获取了交易对方涉及的被代持人出具的承诺函，核查其就股权权属清晰且不存在代持的承诺情况；

8、获取并查阅了标的公司股东出具的股东调查表，核查其就股权权属清晰且不存在代持的承诺情况；

9、获取并查阅了标的公司股东杨洪及航盛投资对历史沿革出具的承诺函，核查标的公司对股份代持情形的兜底承诺情况。

针对问题（2），本所律师履行了如下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年的股份托管机构调取的底档文件和出具的股东名册，查验标的公司股权最近三年存在质押、冻结的情况；

2、检索了国家企业信用信息公示系统、企查查等网站，查验标的公司股权是否存在质押、冻结的情况；

3、取得交易对方出具的关于近三年所持标的公司股份不存在权利受限情形的承诺函。

针对问题（3），本所律师履行了如下核查程序：

1、查阅了标的公司最近三年历次增资、股权转让的工商档案和股份托管机构调取的底档文件，以及对应增资协议、股权转让协议及其补充协议，核查标的公司最近三年股权变动情况；

2、查阅了股权变动相关协议并访谈了标的公司相关人员及交易相关方，了解历次增资、股权转让的交易背景、定价依据等情况；

3、查阅了 2023 年 11 月标的公司增资涉及的中水致远资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（中水致远评报字[2023]第 090029 号）及相应验资报告，核查该次增资的定价依据；

4、对继承、赠与类股权转让，查阅了继承公证书、赠与协议等文件；对代持类股权转让，查阅了代持解除协议、代持形成和解除对应银行流水等文件；对股权激励类股权转让，查阅了标的公司股权激励协议和转让协议等文件，核查相关转让的背景及定价依据；

5、查阅了标的公司最近三年的审计报告及财务报表，核查标的公司资产、负债、所有者权益、营业收入、净利润等主要财务指标及其变动情况。

（二）核查意见

针对问题（1），对于非交易对方股东的核查，因出资时间久远、流水无法显示完整交易信息、部分银行卡注销无法取得流水等客观障碍以及未参与交易配合度有限，相关核查存在一定客观限制。但非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。对于标的公司历史期间部分国资股权变动审批程序因历史久远，资料保存不完善而无法获取审批文件的情况，已取得了现有相关国资股东书面说明进行确认。除前述核查受限情形外，本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

标的公司历史上国有股权形成与变动过程中存在程序方面的瑕疵，标的公司已通过追溯审计和评估、补充办理国有产权登记、相关国资股东和航空工业集团已就标的公司国有股权变动事项出具说明等方式予以补正，因此标的公司上述历史沿革瑕疵不会对本次交易构成实质性法律障碍，标的资产过户或交割不存在法律障碍。标的公司设立、历次增资、整体变更注册资本均已实缴，不存在出资不实或出资瑕疵的情况。截至本补充法律意见书出具日，标的公司上述已披露的股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件已完结，并已妥善解决。标的公司不存在其他就股权纠纷所涉及的诉讼、仲裁案件。

本次交易的标的资产为 38 名交易对方合计持有的航盛电子 37.16%的股份，交易对方或上层权益人历史相关代持情形已经全部解除，并办理完毕相关登记手续，相关股份代持的形成与解除不存在任何纠纷或潜在纠纷。因此，本次交易标的股份权属清晰，不存在股份代持、委托持股、权属争议、质押、冻结或者其他

限制转让的情形，交易对方有权依法处分并向上市公司转让标的股份，不存在任何障碍。对于未参与本次交易的股东，因其并非本次交易对方、配合程度有限，相关核查存在一定客观范围限制。非交易对方所持股份未纳入本次交易标的范围，非交易对方所持股份的前述核查范围限制不会影响本次交易标的股份的权属清晰及依法转让，不会对本次交易协议的履行和标的股份交割构成实质性障碍。标的公司股东杨洪及航盛投资已对标的公司历史上曾存在的股份代持情形出具兜底承诺，确保不会对上市公司造成损失。因此，相关股东或上层权益人的代持行为不会对标的公司和本次交易及交易后上市公司构成不利影响。

针对问题（2），本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

本次交易对方所持股份最近三年均不存在质押、冻结或者其他权利受限情形。

针对问题（3），本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

本次交易价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估结果为基础，并经交易各方公平协商后确定，定价过程公允。本次交易价格与标的公司历次股权转让、增资交易价格存在差异，主要系交易时间、交易背景及股东诉求、标的公司经营情况及行业环境、交易各方对标的公司发展预期等因素不同所致，差异原因具有合理性，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

《问询函》问题 14

“14.报告书披露，历轮融资中标的公司及其原股东与外部投资人签署了增资协议/补充协议/股东协议等投资协议以约定外部投资人享有的特殊股东权利。前述享有特殊股东权利的外部投资人均已回函知悉并同意本次交易相关安排，且确认不行使优先购买权及共同出售权。请你公司说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响，你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍。”

回复：

一、说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响，你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍

（一）说明相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况，是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响

1、相关外部投资人的特殊股东权利的存续情况

标的公司历轮融资中，标的公司及其原股东与外部投资人签署了增资协议/补充协议/股东协议等相关投资协议以约定外部投资人享有的特殊股东权利，具体情况如下：

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方	目前存续的主要特殊股东权利条款	本次交易完成后存续的主要特殊股东权利条款
1	华登二期	2021 年 5 月	标的公司、杨洪、航盛投资、博华航、博华盛、航投誉华、东风南方、中航机载	董事委派权、回购、反稀释、非歧视待遇、优先认购权、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	董事委派权、回购、反稀释、非歧视待遇、优先认购权、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	无
2	中证投资	2022 年 7 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	回购（标的公司非回购义务人）
3	高新投创投	2022 年 8 月	标的公司、杨洪、航盛投资	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	回购、反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共售权、优先购买、优先清算、优先分红	回购（标的公司非回购义务人）
4	高新投云				是		
5	高新投致远一期				是		
6	小禾创业				是		
7	华建佳创	2017 年 6 月、2022 年 8 月	博华航、博华盛、杨洪、航盛投资	回购、非歧视待遇、反稀释	是	回购、非歧视待遇、反稀释	回购（标的公司非回购义务人）

序号	外部投资人/增资方	协议签署时间	其他签署方	主要特殊股东权利条款	是否本次交易对方	目前存续的主要特殊股东权利条款	本次交易完成后存续的主要特殊股东权利条款
8	弘陶成选	2022 年 9 月	标的公司、杨洪、航盛投资	反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	是	反稀释、非歧视待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买、优先清算、优先分红	无
9	粤财产业	2022 年 11 月、2023 年 3 月	标的公司	非歧视待遇	否	非歧视待遇	非歧视待遇
10	创盈健科				否		
11	中国互联网投资	2023 年 10 月、11 月	标的公司	反稀释、非歧视待遇、优先认购权、共同出售权、优先购买、优先清算、拖售权、董事委派权	否	非歧视待遇、共同出售权	非歧视待遇、共同出售权
12	华淳保信				否		
13	鹏远基石				否		
14	北京京国创				否		
15	陕西德创智能				否		

（1）作为本次交易对方的投资人仍存续之特殊权利

作为本次交易对方的投资人华登二期、中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创、弘陶成选因参与本次交易，均与上市公司签署了《股份转让合同》，《股份转让合同》约定，上述投资人与标的公司签署的任何文件中所涉及的对标的公司的特殊权利（若有）均在《股份转让合同》生效的同时终止且不存在任何争议。因此，作为本次交易对方的投资人对标的公司享有的特殊股东权利将于《股份转让合同》生效时终止，本次交易完成后，作为本次交易对方的投资人华登二期、中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创、弘陶成选不再享有对标的公司的特殊股东权利。

其中，华登二期与杨洪、航盛投资等相关主体于 2021 年 5 月 7 日签署的《关于深圳市航盛电子股份有限公司股东协议之补充协议》明确约定了华登二期享有的包括回购权在内的优先权条款的效力，均将因其不再持有标的公司股份而终止。其余作为本次交易对方的投资人对标的公司享有的特殊股东权利将于《股份转让合同》生效时终止，但其对标的公司股东杨洪及航盛投资享有的回购权（标的公司非回购义务人）因未明确解除而继续存续，存续的回购权条款主要约定如下：

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
1	中证投资	是	2022年7月	《增资扩股协议之补充协议》	标的公司、杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	2.1 在乙方（投资人）已经足额支付完毕全部的增资对价总额后，当出现以下情况之一时，乙方有权要求丙方一（杨洪）及/或丙方二（航盛投资）或经乙方同意的由丙方指定的第三方受让乙方按《增资扩股协议》约定增资所持有的全部或部分深圳市航盛电子股份有限公司股权/股份，丙方或经乙方同意的由丙方指定的第三方具有按本补充协议第 2.2 条约定的股权/股份回购或转让价格受让该等股权/股份的义务；但是如果任何第三方提出的购买该等股权/股份的条件优于股权/股份回购或转让价格，则乙方有权决定将该等股权/股份转让给第三方： （1）甲方（航盛电子）未能在 2026 年 7 月 31 日前完成合格上市。为免疑义，本补充协议项下的“上市”或“合格上市”，是指甲方启动并完成在上海证券交易所、深圳证券交易所或者经乙方认可的其他境内外证券交易所首次公开发行股票并上市交易的行为。 （2）甲方明示放弃或以自己的行为放弃甲方上市安排或工作或甲方上市已存在实质障碍且无法在经乙方认可的合理期限内解决的。 （3）任何其他甲方的股东要求行使回购权的。 （4）甲方的经营方式、业务范围发生实质性调整，并且不能得到乙方的同意。 （5）甲方生产经营发生重大责任事故及/或发生重大声誉风险及/或遭受重大行政处罚及/或严重影响公司主营业务资质被有权机关终止或暂停而严重影响公司经营的。 （6）甲方现有管理团队（详见附件一）在甲方任职期间存在重大个人诚信问题或被采取刑事强制措施或被认定有刑事犯罪行为导致对甲方业务运营产生重大不利影响（如:故意隐瞒公司股权、资产等纠纷、隐瞒公司账外现金和销售收入、销售财务数据造假、商业欺诈等）。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							（7）甲方及/或丙方在本次交易文件中所作的声明、承诺或陈述、保证存在严重虚假、不准确、重大遗漏或误导之情形，或实质性违反本次交易文件其他约定。 2.2 各方确认，乙方有权自主选择按以下标准之一确定本补充协议项下的股权/股份回购及转让价格: （1）回购或转让时乙方所持有股权/股份所对应的公司经审计的净资产，乙方也有权以届时公司最近一期经审计的净资产为准确定回售/转让价格。 （2）乙方实际出资额十实际出资额按照 8%的年收益水平计算的数额（收益计算期间为自乙方付款之日起至乙方收清全部股权/股份回购及转让价格之日止）-乙方历年已实际取得的红利。若乙方部分出资额已经被回购，该条的“实际出资额”应以剩余实际出资额为基数。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
2	高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业	是	2022年8月	《增资扩股协议之补充协议》	标的公司、杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	2.1 在乙方（投资人）已经足额支付完毕全部的增资对价总额后，当出现以下情况之一时，2.1 乙方有权要求丙方（杨洪、航盛投资）或经由丙方指定的第三方受让乙方通过本次增资扩股所持有的公司股份。丙方承诺，应当由丙方或经由丙方指定的第三方按本补充协议第2.2 条约定的回购价格受让前述股份。同时丙方承诺，若由丙方指定的第三方履行前述回购受让义务的，则在该第三方以不低于本补充协议要求履行完毕前述受让责任前，不免除丙方的相应受让责任。 （1）甲方未能在 2026 年 7 月 31 日前完成合格上市。为免疑义，本补充协议项下的“上市”或“合格上市”，是指甲方启动并完成在上海证券交易所、深圳证券交易所或者经乙方认可的其他境内外证券交易所首次公开发行股票并上市交易的行为。 （2）甲方明示放弃或以自己的行为放弃甲方上市安排或工作或甲方上市已存在实质障碍且无法在经乙方认可的合理期限内解决的。 （3）任何其他甲方的股东根据生效之协议约定向丙方要求行使回购权的。 （4）甲方的经营方式、业务范围发生实质性调整，并且不能得到乙方的同意。 （5）甲方生产经营发生重大责任事故及/或发生重大声誉风险及/或遭受重大行政处罚及/或严重影响公司主营业务资质被有权机关终止或暂停而严重影响公司经营的。 （6）甲方现有管理团队（详见附件一）在甲方任职期间存在重大个人诚信问题或被采取刑事强制措施或被认定有刑事犯罪行为导致对甲方业务运营产生重大不利影响（如:故意隐瞒公司股权、资产等纠纷、隐瞒公司账外现金和销售收入、销售财务数据造假、商业欺诈等）。 （7）甲方及/或丙方在本次交易文件中所作的声明、承诺或陈述、保证存在严重虚假、不准确、重大遗漏或误导之情形，或实质性违反本次交易文件其他约定。

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							2.2 各方确认，乙方有权自主选择按以下标准之一确定本补充协议项下的股份回购及转让价格: 1、要求回购的股份所对应的公司经审计的净资产，乙方也有权以届时公司最近一期经审计的净资产为准确定回售/转让价格。 2、要求回购的股份所对应的乙方实际投资款十该等投资款按照 8%的年收益水平计算的数额（收益计算期间为乙方实际付款之日起至乙方收清全部股份回购及转让价格之日止）-乙方要求回购股权对应的历年甲方已向乙方实际分配的现金分红。
3	华建佳创	是	2022 年 8 月	《协议书》	杨洪、航盛投资	杨洪、航盛投资	1、回购触发事件 甲乙双方一致同意，本协议签署后，在符合本协议约定的情况下，乙方（杨洪、航盛投资）承诺自愿且无条件地对甲方（投资人）所持航盛电子的标的股份具有回购的义务。下列情况中任何一种或者多种（“回购触发事件"）发生，乙方均有义务按本协议的约定自行或乙方指定第三方回购甲方届时所持有航盛电子的标的股份。 （1）航盛电子于 2024 年 9 月 30 日之前未能向上海证券交易所、深圳证券交易所或甲方书面认可的其他股票交易所递交合格首次公开发行上市或重组上市的申报材料并获受理;或虽然于 2024 年 9 月 30 日之前提交了前述申报材料获受理，但航盛电子后续撤回了合格首次公开发行上市或重组上市申请，或者合格首次公开发行上市或重组上市申请不成功; （2）航盛电子于 2026 年 7 月 31 日之前（“合格上市时间”）未能在上海证券交易所、深圳证券交易所或甲方书面认可的其他股票交易所首次公开发行上市或重组上市的（“合格上市”）;

序号	投资人（回购权人）	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	回购义务人	本次交易完成后存续的回购权主要约定
							（3）任何其他乙方赋予有回购权的航盛电子股东（员工持股平台合伙企业除外）要求乙方回购其所持有的航盛电子的股份;或，任何其他航盛电子股东要求乙方履行业绩补偿义务。 2、回购价款 在发生回购触发事件后，乙方或乙方指定第三方应支付的股份回购价款为:股份回购价款=甲方届时持有航盛电子的股份数 x9.53 元/股 x[1+8%x（从 2019 年 10 月 1 日起至股份回购日期的总天数-360）]-航盛电子历年已向甲方实际分配的分红。 上述公式中，如甲方届时持有航盛电子的股份数即甲方向乙方发出回购通知之日持有航盛电子的股份数小于 3829.40 万股的，则以甲方届时实际持有航盛电子的股份数为准进行计算;如甲方届时持有航盛电子的股份数大于或等于 3829.40 万股的，则以 3829.40 万股作为甲方届时持有的航盛电子的股份数进行计算。

（2）非本次交易对方的投资人仍存续之特殊股东权利

非交易对方投资人拥有的主要特殊股东权利及其主要约定、存续条款情况如下：

序号	投资人	是否本次交易对方	协议签署时间	协议名称	其他签署方	主要特殊股东权利条款约定	存续条款
1	粤财产业、创盈健科	否	2022年11月、2023年3月	《增资扩股协议》	标的公司	2.11 自本《增资扩股协议》签署之日起，若甲方以任何形式授予现有股东和新投资者任何优于本协议乙方享有的权利或者利益，则甲方需提前通知乙方，同时乙方自动享有同样优惠的权利或者利益。	非歧视待遇
2	中国互联网投资	否	2023年10月	《增资扩股协议》	标的公司	5.2 优先购买权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如果任一主要原股东（指本协议签署日前公司的主要股东，即华建佳创、航盛投资、杨洪、中航机载、华登二期）拟向任何第三方转让其直接或间接持有的全部或部分公司股份，包括本轮投资方在内的任一投资人有权以同等条件以其届时在全体投资人中的相对持股比例为限选择购买转让股份。 5.3 共同出售权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，受限于股权转让限制的约定（即本协议中第 5.2 条关于优先购买权的约定），如果任一或多个本轮投资方未行使优先购买权，则该等本轮投资方有权（但没有义务）选择按照同样的价格和条件与转让股份的主要原股东共同出售其持有公司的相应股份。 如主要原股东对外转让股权将导致公司控股权/实际控制人状态变更的，则本轮投资人有权以相同的价格、条款和条件向意向受让方优先出售所持公司全部股权，且转	1、优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权已于 2026年9月14日解除； 2、仍存续条款为：共同出售权、非
3	华淳保信	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		
4	鹏远基石	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		

5	北京京国创	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司	让股份的主要原股东有义务促使意向受让方购买投资人拟出售的股权。届时所有本轮投资人之间按相对持股比例行使前述权利。 5.4 优先认购权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如果公司新增注册资本并发行股份或发行其他任何类型的证券，所有投资人有权但无义务以同等条件按其持股比例认购公司新发行股份。如果优先认购权人放弃行使优先认购权，则其他优先认购权人有权以同等条件按其相对持股比例认购被放弃认购的全部或部分新发行股份。 5.5 反稀释。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，未经本轮投资方书面同意，公司不得以低于本轮融资基准估值的价格作为后续融资的投前估值、通过增资而引入外部投资方的股权性融资（但经本轮投资方事先书面同意的公司以股权为对价收购其他实体的情形除外）。为避免疑问，本轮投资方不因拒绝出具该书面同意而承担认缴该等增资的义务。 5.6 拖售权。自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，如（1）公司未能于 2026 年 7 月 31 日或投资人三分之二以上表决权以书面形式另行同意延长后的期限届满前实现合格上市;或（2）公司的实际控制人状态发生变更或主要原股东均从公司退出，在公司整体收购价格不低于人民币 80 亿元的前提下，如有第三方拟通过合并、重组或其他方式收购公司的全部或大部分股权或核心资产，公司应在收到该等要约的三十日内，向主要原股东发出书面通知。通知应列明.....如果投资人同意该项收购，则公司其他股东应采取所有必要措施，配合完成该项收购行为。 如果任何主要原股东不同意进行第三方并购（该等股东称为“否决股东”），否决股东应在收到拖售通知之日起十个工作日内，按照与第三方并购相同的条款和条件收购投资人拟转让的全部股份。 5.7 优先清算权。公司发生任何清算事件、解散或视为清算事件情形（定义如下），在公司依法支付了清算费用、职工工资和劳动保险费用，缴纳所欠税款，清偿公司债务后，乙方将有权取得优先清算金额。为本条之目的，视为清算事件包括:公司的兼并或合并，或者出售其所有或绝大部分实质性资产，或者出售/对外授权其全部或绝	歧视待遇
6	陕西德创智能	否	2023年11月	《增资扩股协议》之加入协议	标的公司		

						大部分的知识产权/知识产权使用权。 5.8 自本协议签署之日起至公司的 IPO 申请被受理之日止的期间内，若公司以任何形式授予现有股东和新投资者任何优于本轮投资方享有的权利或者利益，则公司需提前通知本轮投资方，同时本轮投资方自动享有同样优惠的权利或者利益。	

2026 年 9 月 14 日，标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能签署《补充协议》，约定中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能自《补充协议》签署之日起解除优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权，继续保留共同出售权及非歧视待遇的特殊股东权利。《补充协议》中约定了附条件自动恢复完整法律效力的条款，如发生（1）本次重组因任何原因终止、撤回重组申请，本次重组的股权最终未完成过户交割至上市公司；或（2）本次重组交易因监管要求、交易各方协商解除、违约解除等原因，确定不再实施的，则上述投资人解除的特殊股东权利自动恢复完整法律效力，视为自始未被解除。

综上，截至本补充法律意见书出具日，非本次交易对方的投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利；粤财产业、创盈健科仍保留非歧视待遇的特殊股东权利。

2、是否会对交易完成后的控制权产生重大不利影响

（1）作为本次交易对方的投资人仍存续之特殊权利对上市公司控制权的影响

本次交易完成后，作为本次交易对方的投资人仍保留之特殊权利为中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创对回购义务主体杨洪、航盛投资享有的回购权，回购义务主体非标的公司，标的公司对上述投资人不承担任何回购义务及回购价款补偿义务。截至本补充法律意见书出具日，上述投资人就此未向航盛电子提出任何不利请求，且中证投资、高新投创投、高新投云、高新投致远一期、小禾创业、华建佳创在本次交易完成后不再作为航盛电子股东持有航盛电子股份，上述投资人对标的公司享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止；投资人对杨洪及航盛投资仍保留及享有的回购权，因标的公司非回购义务主体，不会对标的公司自身经营管理产生重大不利影响。

对于上述投资人的回购权事项，杨洪及航盛投资出具书面承诺如下：

“1、杨洪及航盛投资名下拥有较多优质资产，个人及公司名下资产、现金流水及公司经营情况良好，保证有足够资金履行相关回购义务；

2、本次交易完成后，如涉及相关投资人对杨洪及/或航盛投资主张回购、回购价款支付或补偿，杨洪及航盛投资将与相关投资人积极协商、沟通，并承诺优先以除了航盛电子股份之外的其他自有资产、对外投资、现金、不动产等进行履约及补偿；

3、杨洪及航盛投资承诺，关于航盛电子的相关投资协议中所涉的与杨洪、航盛投资相关的回购事项在本次交易完成后不会对航盛电子及上市公司与相关主体的一致行动安排、上市公司对航盛电子的控制权以及本次重组造成不利影响或实质障碍；否则，如在本次交易完成后因该等事项导致航盛电子或上市公司遭受任何经济损失或索赔，杨洪及航盛投资承诺将足额承担该等损失，对航盛电子及上市公司所遭受的一切经济损失予以及时、足额补偿，确保航盛电子及上市公司不因此遭受任何实际经济损失。”

综上所述，作为本次交易对方的投资人，其对标的公司享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止，其对标的公司股东杨洪、航盛投资仍保留的回购权，因其主张的回购义务主体非标的公司，且杨洪及航盛投资已对此出具了书面承诺，作为本次交易对方的投资人对杨洪及航盛投资仍保留的回购权不会对上市公司控制权造成重大不利影响。

（2）非本次交易对方的投资人仍保留之特殊权利对上市公司控制权的影响

截至本补充法律意见书出具日，非本次交易对方的投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利，粤财产业、创盈健科仍保留非歧视待遇的特殊股东权利。

针对本次交易，标的公司享有共同出售权的投资人均已回函知悉并同意本次交易相关安排，且确认不行使共同出售权，投资人享有的共同出售权不会对本次

交易产生影响。对于上述投资人在本次交易后仍保留之共同出售权，仅影响投资人在特定情形下有权按照同等条件、特定共售比例共同对外出售其持有的标的公司股份及特定情形下的优先出售，为投资人基于历史投资协议享有的保障其退出路径的正常权益，其享有及行使共同出售权不影响上市公司基于本次交易取得的标的公司股份及对标的公司控制权的稳定性。

前述共同出售权，以及投资人享有的非歧视待遇权利均系投资人基于历史投资协议享有的投资人权利，不涉及标的公司具体业务经营层面、财务、人事等核心决策的控制权权利的内容，不会改变上市公司基于本次交易取得的标的公司股份、依据一致行动安排可支配的表决权比例及上市公司对标的公司日常经营管理机构的控制，上述投资人继续享有共同出售权及非歧视待遇权利不会对上市公司控制权造成不利影响。

综上，非本次交易对方的投资人中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留的共同出售权、非歧视待遇，以及粤财产业、创盈健科仍保留的非歧视待遇，不会对本次交易完成后上市公司对标的公司的控制权稳定性产生重大不利影响。

（二）你公司已采取和拟采取的应对措施及其有效性，相关特殊股东权利清理是否存在实质性障碍

针对非本次交易对方的投资人享有的特殊股东权利，上市公司、标的公司已与投资人就相关特殊股东权利的解除事宜进行沟通，标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能已于 2026 年 9 月 14 日签署《补充协议》，附可恢复效力的条件解除了部分特殊股东权利（优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权）。

对于中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能仍保留的共同出售权、非歧视待遇，取得了上述投资人于 2026 年 9 月 14 日出具的说明函，说明函内容如下：

“上述共同出售权、非歧视待遇系为保护本企业作为投资人及保障投资人退出路径的正常权益，该等特殊股东权利并非为了本企业控制标的公司的生产经营及公司治理结构，且本企业不存在对标的公司的业务发展、公司经营进行主动不合理干涉的情况。自本企业成为标的公司股东至今，本企业未通过行使共同出售权、非歧视待遇对标的公司的生产经营事项、股权结构、公司治理结构产生不利影响，亦不会影响本次交易完成后上市公司对标的公司的管理及控制权。本企业也不存在拟通过相关条款及约定对标的公司的生产经营及公司治理进行主动干涉、主动限制及施加影响或控制的意图。

本企业确认，本企业基于适用法律、法规、监管规定、合同约定行使共同出售权、非歧视待遇的特殊股东权利，不会对标的公司的日常经营管理、公司治理、股权结构以及本次交易后上市公司对标的公司的控制权造成重大不利影响，本企业承认本次交易后上市公司对标的公司的控制地位，支持上市公司对标的公司的有效控制。”

对于粤财产业、创盈健科仍保留的非歧视待遇，取得了粤财产业、创盈健科于 2026 年 9 月 4 日出具的说明函，说明函内容如下：

“上述非歧视待遇系为保护本企业作为投资人的正常权益，该等特殊股东权利并非为了本企业控制标的公司的生产经营及公司治理结构，且本企业不存在对标的公司的业务发展、公司经营进行主动不合理干涉的情况。自本企业成为标的公司股东至今，本企业未通过行使非歧视待遇对标的公司的生产经营事项、股权结构、公司治理结构产生不利影响，亦不会影响本次交易完成后上市公司对标的公司的管理及控制权。本企业也不存在拟通过相关条款及约定对标的公司的生产经营及公司治理进行主动干涉、主动限制及施加影响或控制的意图。

本企业确认，本企业不会不合理地行使投资协议约定的特殊股东权利，不会对标的公司的日常经营管理、公司治理、股权结构以及本次交易后上市公司对标的公司的控制权造成重大不利影响，本企业承认本次交易后上市公司对标的公司的控制地位，并承诺将支持上市公司对标的公司的有效控制。”

综上，上市公司已采取措施协助标的公司与外部投资人解除部分特殊股东权利，以及采取了应对措施对投资人仍存续的特殊股东权利进行沟通，并取得了外部投资人的说明函文件，相关特殊股东权利的存续不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不利影响。

二、本所律师核查情况

（一）核查程序

本所律师履行了以下核查程序：

1、查阅了标的公司历轮融资中，标的公司及其原股东与外部投资人签署的增资协议/补充协议/股东协议等投资协议，梳理外部投资人特殊股东权利的主要内容、其权利内容及承担义务的主体，查阅投资协议中有关特殊权利生效及终止条款，及特殊权利存续情况；

2、查阅了标的公司关于本次交易事项致投资人的通知函及投资人对本次交易同意豁免行使优先购买权、共同出售权等事项的通知回函/邮件回复意见，确认标的公司已就本次交易通知享有特殊股东权利的外部投资人，且均已取得投资人知悉、同意本次交易相关安排且确认不行使共同出售权、优先购买权的豁免回函，投资人享有的共同出售权不会对本次交易产生影响；

3、查阅了上市公司与作为本次交易对方的投资人签署的《股份转让合同》，确认外部投资人在本次交易完成后对标的公司享有的特殊股东权利的终止情况，作为本次交易对手的外部投资人享有的特殊股东权利（反稀释、非歧视性待遇、股份转让限制、共同出售权、优先购买权、优先清算权、优先分红权等）将于《股份转让合同》生效时终止；

4、查阅了标的公司与中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能签署的《补充协议》，梳理外部投资人特殊股东权利的解除情况；确认非本次交易对方的投资人目前存续的特殊股东权利为中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能的共同出售权、非歧视待遇，以及粤财产业、创盈健科的非歧视待遇；

5、查阅了杨洪及航盛投资对于投资人回购权事项出具的承诺函，结合涉及回购权的投资协议约定，分析作为本次交易对方的投资人对杨洪及航盛投资仍保留的回购权不会对上市公司控制权造成重大不利影响；

6、查阅了中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能、粤财产业、创盈健科对其存续的特殊股东权利出具的说明函，分析投资人目前存续的特殊股东权利不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不利影响；

7、结合本次交易完成前后相关投资人的持股变化及特殊股东权利安排，分析相关存续的特殊股东权利不会对上市公司控制权及本次交易实施造成重大不利影响。

（二）核查意见

本所律师已经实施了充分、有效的核查程序，通过实施上述核查程序及所获取的相关资料，本所律师认为：

1、本次交易完成后，作为交易对方的相关投资人将不再持有标的公司股份，其对标的公司享有的特殊股东权利（除回购权外）将于《股份转让合同》生效时终止；部分投资人对杨洪、航盛投资保留的回购权不由标的公司承担，不会对上市公司控制权产生重大不利影响；非交易对方投资人中，中国互联网投资、华淳保信、鹏远基石、北京京国创、陕西德创智能已解除优先购买权、优先认购权、反稀释、拖售权、优先清算权的特殊股东权利条款，附条件可恢复效力，上述投资人享有的共同出售权及非歧视待遇条款继续保留；粤财产业、创盈健科保留非歧视待遇；上述共同出售权及非歧视待遇不涉及标的公司的业务经营、财务、人事等核心决策，不会对上市公司取得及保持标的公司控制权产生重大不利影响；

2、上市公司已采取措施协助标的公司与外部投资人解除部分特殊股东权利，以及采取了应对措施对投资人仍存续的特殊股东权利进行沟通，并取得了外部投资人的说明函文件，相关特殊股东权利的存续不会对本次交易完成后上市公司的控制权造成重大不利影响。

本补充法律意见书正本一式三份，经本所律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《上海市锦天城（深圳）律师事务所关于深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买之补充法律意见书（二）》的签署页）

上海市锦天城（深圳）律师事务所

负责人：

宋征

经办律师：

宋 征

经办律师：

孙 伟

经办律师：

许程智

2026 年 9 月 23 日

证券代码：300638　　证券简称：广和通　　公告编号：2026-063

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会薪酬与考核委员会关于2026年A股限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明与核查意见

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年9月4日召开第四届董事会第三十次会议，审议通过《关于<2026年A股限制性股票激励计划（草案）>及摘要的议案》等相关议案，具体内容详见公司于2026年9月5日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的相关公告。

根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）《深圳证券交易所创业板上市公司自律监管指南第1号——业务办理》（以下简称“《自律监管指南》”）和《深圳市广和通无线股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的相关规定，公司对2026年A股限制性股票激励计划（以下简称“本次激励计划”）授予激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示，公司董事会薪酬与考核委员会结合公示情况对激励对象进行核查，相关公示情况及核查意见说明如下：

一、公示情况及核查方式

1、公示情况

（1）公示内容：本次激励计划激励对象姓名及职务；

（2）公示时间：2026年9月7日至2026年9月17日；

（3）公示方式：通过公司OA系统进行公示；

（4）反馈方式：在公示期间内，可通过书面方式向公司证券部进行反馈；

（5）公示结果：公示期满，未收到任何对本次激励对象名单的异议。

2、核查方式

公司董事会薪酬与考核委员会核查了本次激励计划拟授予激励对象的名单、身份证件，以及拟授予激励对象与公司或控股子公司签订的劳动合同或聘用合同、拟授予激励对象在公司（含分公司及子公司）担任的职务等。

二、董事会薪酬与考核委员会对激励对象的核查意见

公司根据《管理办法》和《自律监管指南》的相关规定，对本次激励计划拟授予激励对象名单及职务进行了内部公示，公示期满后，结合本次公示情况，董事会薪酬与考核委员会发表核查意见如下：

1、列入本次激励计划拟授予的激励对象名单的人员符合《管理办法》等文件规定的激励对象条件，符合《激励计划（草案）》规定的激励对象条件。

2、本次激励计划拟授予的激励对象的基本情况属实，不存在虚假、故意隐瞒或致人重大误解之处。

3、本次激励计划拟授予的激励对象为公司实施本次激励计划时在公司（含分公司及子公司）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、技术（业务）骨干人员，不包括公司独立董事、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

4、激励对象符合《管理办法》第八条、《上市规则》第 8.4.2 条的规定，不存在不得成为激励对象的下列情形：

（1）最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选；

（2）最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；

（3）最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施；

（4）具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；

（5）法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；

（6）中国证监会认定的其他情形。

经核查，董事会薪酬与考核委员会认为：列入公司本次激励计划激励对象名单的人员均符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《管理办法》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》规定的激励对象条件，符合《激励计划（草案）》规定的激励对象范围，不存在法律法规禁止参与股权激励计划的情形，其作为本次激励计划激励对象的主体资格合法、有效。

特此公告。

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会

二 O 二六年九月二十三日

证券代码：300638　　证券简称：广和通　　公告编号：2026-064

深圳市广和通无线股份有限公司

第四届董事会第三十一次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第三十一次会议于 2026 年 9 月 18 日发出会议通知，于 2026 年 9 月 23 日以现场结合通讯会议方式召开。本次会议应参与董事 7 名，实际参与董事 7 名。董事王宁先生、吴承刚先生通讯出席会议。公司全体高级管理人员列席会议。董事长张天瑜先生主持本次会议，董事会会议的举行和召开符合国家有关法律、法规及《公司章程》的规定。经充分讨论和审议，会议形成决议如下：

一、逐项审议通过关于调整公司重大资产购买方案的议案

公司拟以支付现金的方式购买深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“标的公司”或“航盛电子”）37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，航盛电子将成为公司的控股子公司。

根据本次交易具体情况，公司拟对重大资产购买方案进行调整，对一致行动安排作出补充约定，调整最高额股份质押合同中有关质押股份数量及股份处置方式，并在业绩承诺及业绩补偿中新增应收账款回收承诺及考核，具体调整内容如下：

1、一致行动安排

为保证标的公司决策能顺利作出和执行，保障公司对标的公司控制权的稳定及投资利益，公司与标的公司股东杨洪、深圳市博华航投资合伙企业（有限合伙）、深圳市博华航致投资合伙企业（有限合伙）、深圳市博华盛敬投资合伙企业（有限合伙）、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟以及标的公司拟签署《关于一致行动协议之补充协议》，各方进一步完善一致行动机制，就一致行动协议

后续的具体表决机制、意见分歧解决机制等作出补充约定。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

2、业绩承诺补偿

为确保各出质人切实履行业绩承诺及利润补偿义务及保障主合同《股份转让合同》《业绩承诺与利润补偿协议》的履行，公司作为质权人与出质人杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟拟签署《最高额股份质押合同之补充协议》，就原质押合同有关质押股份数量及股份处置方式达成补充协议，就原重大资产购买方案“业绩承诺补偿”项下之“5、标的公司股份质押安排”作如下调整：

（1）调整出质人质押股份数，调整后的质押股份为出质人持有的航盛电子合计 24,872,662 股股份及该等股份因送股、公积金转增、拆分股份等而派生的股份、股份红利等（以下统称“质押股份”），具体各出质人质押的股份数量具体如下：

序号	出质人	质押的股份数量（股）
1	杨洪	23,737,401
2	喻杰	360,230
3	徐树田	174,655
4	董利	261,984
5	邹正平	76,409
6	齐捷	174,655
7	吕智戟	87,328
合计		24,872,662

（2）在《最高额股份质押合同》第五条约定的“拍卖、变卖质押股份并以取得价款优先受偿”方式之外，增加股份直接抵偿方式，作为质权人实现业绩补偿等主合同项下主债权的可选路径之一。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

3、应收账款回收承诺

公司拟对标的公司业绩承诺期内的营业收入回款率设置考核措施，并与业绩承诺方杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签署《业绩承诺与利

润补偿协议之补充协议》，主要内容如下：

（1）应收账款承诺

业绩承诺方承诺，业绩承诺期内（即 2026 年度及 2027 年度）确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末（即截至 2028 年 12 月 31 日，下同）的对应累计回款比例应不低于 90%（以下简称“应收账款回收承诺”）。

累计回款比例=业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额÷标的公司业绩承诺期内确认的营业收入×100%

业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款金额以及标的公司业绩承诺期内确认的营业收入，以经公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所专项审阅或审计确认的金额为准。为避免疑义，计算标的公司业绩承诺期内累计营业收入时，在分期收款的项目中，未到达收款时点的长期应收款金额，应予以扣除；如因债务人依法破产、解散、被撤销无法回收的款项，应予以扣除。

（2）应收账款补偿义务

公司将对标的公司业绩承诺期内的应收账款回收承诺的完成情况进行考核。

如标的公司业绩承诺期内的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末的对应累计回款比例低于 90%，业绩承诺方应向标的公司以现金方式补足损失金额。业绩承诺方补偿金额的计算公式具体如下：

业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额=标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入×90%-标的公司在业绩承诺期内确认的营业收入截至业绩承诺期后一个会计年度末对应累计实际回款金额。

如未完成应收账款回收承诺的，公司按前述公式计算确认业绩承诺方应支付的应收账款回收补偿金额，并在 30 日内通知业绩承诺方其应补偿现金金额；其中，业绩承诺方应在收到公司通知之日起 30 日内将上述现金补偿金额支付至指定账户。

业绩承诺方支付完毕应收账款回收补偿金额后，若在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年内（即 2029 年 12 月 31 日前）予以收回，则在业绩承诺期满后的一个会计年度结束之日起一年后重新计算对应累计回款比例和应收账款回收补偿金额，在会计师事务所进行专项审阅并出具审阅报告之日后，将重

新计算的补偿金额与已补偿金额的差额部分所对应的金额返还至业绩承诺方。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

详见同日刊登于中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的相关公告。

本议案已经董事会战略与投资委员会审议通过。

本议案尚需提交公司股东会逐项审议。

二、审议通过关于签订附生效条件的《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》《关于一致行动协议之补充协议》《最高额股份质押合同之补充协议》的议案

经审议，董事会同意公司与杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签订附生效条件的《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》，与杨洪、深圳市博华航投资合伙企业（有限合伙）、深圳市博华航致投资合伙企业（有限合伙）、深圳市博华盛敬投资合伙企业（有限合伙）、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟及航盛电子签订附生效条件的《关于一致行动协议之补充协议》，与杨洪、喻杰、徐树田、董利、邹正平、齐捷、吕智戟签订附生效条件的《最高额股份质押合同之补充协议》。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

本议案已经董事会战略与投资委员会审议通过。

本议案尚需提交公司股东会审议。

三、审议通过关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案

经审议，董事会认为本次调整不涉及交易对象、交易标的资产、交易价格调整，不涉及新增或调增配套募集资金，根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》的规定，本次交易方案调整不构成重大调整。

详见同日刊登于中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的相关公告。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

本议案已经董事会战略与投资委员会审议通过。

四、审议通过关于《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及其摘要的议案

经审议，董事会同意根据深圳证券交易所下发的《关于对深圳市广和通无线股份有限公司的重组问询函》（创业板并购重组问询函〔2026〕第 6 号）相关要求对本次交易相关文件进行修订、补充和完善，同意通过《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及其摘要。

详见同日刊登于中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的相关公告。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

本议案已经董事会战略与投资委员会审议通过。

本议案尚需提交公司股东会审议。

五、审议通过关于公司就本次交易向银行申请并购贷款的议案

经审议，董事会同意公司根据本次交易需求向银行申请不超过 10 亿元人民币的并购贷款，用于支付或置换收购航盛电子的交易对价、相关费用等款项，贷款期限不超过 120 个月；同意将本次现金收购取得的、不超过航盛电子总股本37.16%的股份质押给贷款银行，具体贷款金额、贷款利率、贷款期限及质押担保情况等以公司与银行签订的最终合同为准；为及时办理贷款业务，董事会同意授权公司法定代表人签署上述授信额度内的一切有关合同、协议、凭证、抵押合同等各类法律文件。

详见同日刊登于中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的相关公告。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

本议案已经董事会战略与投资委员会审议通过。

本议案尚需提交公司股东会审议。

六、审议通过关于批准本次交易相关未经审计备考财务信息鉴证报告、债项声明、营运资金声明的议案

经审议，董事会同意致同会计师事务所（特殊普通合伙）根据香港联交所有关监管规定就本次交易出具的《深圳市广和通无线股份有限公司关于未经审计备考财务信息的鉴证报告》、《深圳市广和通无线股份有限公司债项声明》及《深圳市广和通无线股份有限公司关于营运资金充足性声明信函》。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

本议案已经董事会审计委员会和董事会战略与投资委员会审议通过。

七、审议通过关于变更注册资本、修改《公司章程》及进行工商登记变更的议案

经审议，董事会同意公司注册资本由 899,265,844 元变为 898,583,044 元，同意根据注册资本变更等公司实际情况对《公司章程》进行相应修订，同意提请股东会授权公司董事长及其授权代表办理工商登记变更事宜。

详见同日刊登于中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的相关公告。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

本议案尚需提交公司股东会审议。

八、审议通过关于召开公司 2026 年第四次临时股东会的议案

董事会同意于 2026 年 10 月 14 日召开公司 2026 年第四次临时股东会。

详见同日刊登于中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的相关公告。

表决结果：根据统票结果，7 票同意、0 票反对、0 票弃权，0 票回避表决，审议通过本议案。

九、备查文件

1、深圳市广和通无线股份有限公司第四届审计委员会第十四次会议决议；

2、深圳市广和通无线股份有限公司第四届战略与投资委员会第十二次会议决议；

3、深圳市广和通无线股份有限公司第四届董事会第三十一次会议决议。

特此公告。

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会

二 O 二六年九月二十三日

证券代码：300638　　证券简称：广和通　　公告编号：2026-068

深圳市广和通无线股份有限公司
关于向银行申请并购贷款的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2026 年 9 月 23 日，深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）召开第四届董事会第三十一次会议审议通过《关于公司就本次交易向银行申请并购贷款的议案》。具体内容公告如下：

一、本次并购贷款情况概述

公司拟以支付现金的方式购买深圳市航盛电子股份有限公司（以下简称“标的公司”或“航盛电子”）37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制（以下简称“本次交易”）。本次交易完成后，航盛电子将成为公司的控股子公司。本次交易事项已经董事会审议通过，尚需公司股东会审议批准。本次交易具体情况详见公司同日在巨潮资讯网上披露的《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及其摘要等相关公告。

2026 年 9 月 23 日，公司召开第四届董事会第三十一次会议审议通过《关于公司就本次交易向银行申请并购贷款的议案》。根据本次交易需求，公司拟向银行申请不超过 10 亿元人民币的并购贷款，用于支付或置换收购航盛电子的交易对价、相关费用等款项，贷款期限不超过 120 个月。公司拟将本次现金收购取得的、不超过航盛电子总股本 37.16%的股份质押给贷款银行。具体贷款金额、贷款利率、贷款期限及质押担保情况等以公司与银行签订的最终合同为准。为及时办理贷款业务，授权公司法定代表人签署上述授信额度内的一切有关合同、协议、凭证、抵押合同等各类法律文件。

本次向银行申请并购贷款事项已经公司第四届董事会第三十一次会议审议通过，尚需公司股东会审议批准。

二、质押标的公司基本情况

1、公司名称：深圳市航盛电子股份有限公司

2、企业性质：股份有限公司

3、注册地址：深圳市宝安区福海街道展城社区福园一路航盛工业园 A1 栋办公楼 201

4、法定代表人：杨洪

5、注册资本：32,030 万元

6、成立日期：1993 年 12 月 6 日

7、统一社会信用代码：91440300192252025L

8、经营范围：一般经营项目：研制开发、生产和销售汽车电子类系列产品、变频调速装置系列产品、仪器仪表、电脑外设设备、信息服务系统设备及其它电子产品；电子元件的购销；自营进出口业务（按深贸管登证字第 201 号生产企业自营进出口业务登记证书办）；房屋租赁；普通货运。许可经营项目：机动车停放服务。

9、与公司关系：公司拟以支付现金的方式购买航盛电子 37.16%股份，同时通过一致行动协议实现对标的公司的控制，本次交易尚需经股东会审议批准。本次交易完成后，航盛电子将成为公司的控股子公司。

三、本次并购贷款对公司的影响

公司本次申请并购贷款，符合公司的经营战略及长远规划。公司本次申请并购贷款事项不会给公司带来重大财务风险，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形，本次申请并购贷款不会对公司的生产经营产生重大影响。

四、备查文件

1、深圳市广和通无线股份有限公司第四届董事会第三十一次会议决议。

特此公告。

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会

二 O 二六年九月二十三日

证券代码：300638　　证券简称：广和通　　公告编号：2026-069

深圳市广和通无线股份有限公司
关于变更注册资本、修改《公司章程》及进行工商登记变更的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据《中华人民共和国公司法》、《深圳市广和通无线股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）等相关规定，深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第三十一次会议审议通过了《关于变更注册资本、修改<公司章程>及进行工商登记变更的议案》。具体情况如下：

一、变更注册资本

由于公司于 2026 年 9 月 14 日完成 2023 年限制性股票激励计划剩余未能解除限售部分的限制性股票的回购注销工作，回购注销 A 股股份 682,800 股，回购注销完成后，公司股份总数由 899,265,844 股变为 898,583,044 股，注册资本由 899,265,844 元变为 898,583,044 元。

二、修改公司章程及办理工商变更

根据注册资本变更等公司实际情况，对《公司章程》进行相应修订，具体修订情况如下：

修订前	修订后
第五条 公司住所：深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 A 座 1101（邮政编码：518055）。	**第五条** 公司住所：深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 A 座 1101（邮政编码：518055）（一照多址企业）。
第六条 公司注册资本为人民币 **89,926.5844** 万元。	**第六条** 公司注册资本为人民币 **89,858.3044** 万元。
第二十一条 公司股份总数为 **89,926.5844 万**	**第二十一条** 公司股份总数为 **89,858.3044 万**

股，均为普通股，其中 A 股普通股 **76,418.5644** 万股，占公司总股本的 **84.98%**，H 股普通股 13,508.02 万股，占公司总股本的 **15.02%**。	**股，**均为普通股，其中 A 股普通股 **76,350.2844** 万股，占公司总股本的 **84.97%**，H 股普通股 13,508.02 万股，占公司总股本的 **15.03%**。

董事会提请股东会授权公司董事长及其授权代表办理工商登记变更事宜。

本次变更注册资本、修改《公司章程》及进行工商登记变更事项尚需股东会审议。

特此公告。

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会

二 O 二六年九月二十三日

深圳市广和通无线股份有限公司

章程

2026 年 9 月

目录

第一章 总则 2
第二章 经营宗旨和范围 3
第三章 股份 4
第一节 股份发行 4
第二节 股份增减和回购 5
第三节 股份转让 7
第四章 股东和股东会 8
第一节 股东 8
第二节 控股股东和实际控制人 12
第三节 股东会的一般规定 13
第四节 股东会的召集 17
第五节 股东会的提案与通知 18
第六节 股东会的召开 20
第七节 股东会的表决和决议 24
第五章 董事会 30
第一节 董事 30
第二节 董事会 34
第三节 独立董事 40
第四节 董事会专门委员会 43
第六章 高级管理人员 45
第七章 财务会计制度、利润分配和审计 47
第一节 财务会计制度 47
第二节 内部审计 53
第三节 会计师事务所的聘任 53
第八章 通知和公告 54
第九章 合并、分立、增资、减资、解散和清算 55
第一节 合并、分立、增资和减资 55
第二节 解散和清算 57
第十章 修改章程 60
第十一章 附则 60

第一章 总则

第一条 为维护深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）、股东和债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（以下简称“《创业板上市规则》”）、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（以下简称“《香港上市规则》”）和其他有关规定，制订本章程。

第二条 公司系依照《公司法》和其他有关规定成立的股份有限公司。

第三条 公司系在深圳市广和通实业发展有限公司（简称“有限公司”）依法以净资产折股进行整体变更的基础上，以发起方式设立，并在深圳市市场监督管理局注册登记，取得营业执照，营业执照统一社会信用代码为9144030071524640XY。

公司于 2017 年 3 月 17 日获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准深圳市广和通无线股份有限公司首次公开发行股票的批复》，获准首次向社会公众发行人民币普通股 2,000 万股，并于 2017 年 4 月 13 日在深圳证券交易所创业板上市。公司于 2025 年 9 月 18 日经中国证监会备案，在香港首次公开发行 135,080,200 股境外上市外资股（以下简称“H 股”），前述 H 股于 2025 年 10 月 22 日在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）上市。

第四条 公司注册名称：

中文全称：深圳市广和通无线股份有限公司

英文全称：Fibocom Wireless Inc.

第五条 公司住所：深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 A 座 1101（邮政编码：518055）（一照多址企业）。

第六条 公司注册资本为人民币 89,858.3044 万元。

第七条 公司为永久存续的股份有限公司。

第八条 董事长为公司的法定代表人。董事长辞任的，视为同时辞去法定代表人。法定代表人辞任的，公司应当在其辞任之日起 30 日内确定新的法定代表人。

第九条 法定代表人以公司名义从事的民事活动，其法律后果由公司承受。

本章程或者股东会对法定代表人职权的限制，不得对抗善意相对人。

法定代表人因为执行职务造成他人损害的，由公司承担民事责任。公司承担民事责任后，依照法律或者本章程的规定，可以向有过错的法定代表人追偿。

第十条 公司全部资产分为等额股份，股东以其持的股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任。

第十一条 本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事和高级管理人员具有法律约束力的文件。依据本章程，股东可以起诉其他股东、公司、公司董事和高级管理人员，公司可以起诉股东、董事和高级管理人员。

第十二条 本章程所称高级管理人员是指公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人和公司董事会认定的其他高级管理人员。

第十三条 公司根据中国共产党章程的规定，设立党组织、开展党的活动。公司为党组织的活动提供必要条件。

第二章 经营宗旨和范围

第十四条 公司的经营宗旨：通过科学的经营管理，提高公司的市场竞争力，为客户提供优质的产品和服务，为社会创造价值；保障全体股东合法权益，实现公司资产的保值和增值，使公司全体股东获得投资回报。

第十五条 经依法登记，公司的经营范围为：M2M 网关等各类物联网网关、

移动通信终端产品的生产及配套软件产品的技术开发和销售；电子产品的技术开发、咨询及购销；股权投资；国内贸易；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

第三章 股份

第一节 股份发行

第十六条 公司的股份采取股票的形式。

第十七条 公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利。

同次发行的同种类股票，每股的发行条件和价格相同；任何单位或者个人所认购的股份，每股支付相同价额。

第十八条 公司发行的股票，以人民币标明面值，每股面值人民币 1 元。公司发行的在深交所上市的股票，以下称为“A 股”；公司发行的在香港联交所上市的股票，以下称为“H 股”。

公司发行的 A 股股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司集中存管。公司发行的 H 股股份可以按照公司股票上市地法律和证券登记存管的惯例，主要在香港中央结算有限公司属下的受托代管公司存管，亦可由股东以个人名义持有。

公司股票采用记名式。公司股票应当载明的事项，除《公司法》规定的外，还应当包括公司股票上市的证券交易所要求载明的其他事项。

第十九条 公司发起人以有限公司经审计净资产为依据，按照各发起人在有限公司的股权比例相应折算成其在公司的发起人股份。

第二十条 公司发起人发起设立公司时，各发起人其持股数额及持股比例为：

序号	股东姓名/名称	认购股份数（万股）	持股比例	出资方式	出资时间
1	张天瑜	4,005.00	66.75%	净资产折股	2014 年 12 月 25 日
2	深圳市广和创通投资企业（有限合伙）	801.00	13.35%	净资产折股	2014 年 12 月 25 日
3	英特尔半导体（大连）有限公司	660.00	11%	净资产折股	2014 年 12 月 25 日
4	应凌鹏	427.20	7.12%	净资产折股	2014 年 12 月 25 日
5	许宁	106.80	1.78%	净资产折股	2014 年 12 月 25 日
合计		**6,000.00**	**100%**	-	-

第二十一条 公司股份总数为 89,858.3044 万股，均为普通股，其中 A 股普通股 76,350.2844 万股，占公司总股本的 84.97%，H 股普通股 13,508.02 万股，占公司总股本的 15.03%。

第二十二条 公司或公司的子公司（包括公司的附属企业）不以赠与、垫资、担保、借款等形式，为他人取得本公司或者其母公司的股份提供财务资助，公司实施员工持股计划的除外。

为公司利益，经股东会决议，或者董事会按照本章程或者股东会的授权作出决议，公司可以为他人取得本公司或者其母公司的股份提供财务资助，但财务资助的累计总额不得超过已发行股本总额的 10%。董事会作出决议应当经全体董事的 2/3 以上通过。

第二节 股份增减和回购

第二十三条 公司根据经营和发展的需要，依照法律、法规的规定，经股东会分别作出决议，可以采用下列方式增加资本：

（一）向不特定对象发行股份；

（二）向特定对象发行股份；

（三）向现有股东派送红股；

（四）以公积金转增股本；

（五）法律、行政法规规定及中国证监会批准以及其他公司股票上市地证券监管机构规定的其他方式。

公司不得发行可转换为普通股的优先股。

第二十四条 公司可以减少注册资本。公司减少注册资本，应当按照《公司法》以及其他有关规定和本章程规定的程序办理。

第二十五条 公司不得收购本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

（一）减少公司注册资本；

（二）与持有本公司股份的其他公司合并；

（三）将股份用于员工持股计划或者股权激励；

（四）股东因对股东会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其股份；

（五）将股份用于转换公司发行的可转换为公司股票的公司债券；

（六）公司为维护公司价值及股东权益所必需。

第二十六条 公司收购本公司股份，可以通过公开的集中交易方式，或者法律、行政法规、中国证监会和其他公司股票上市地监管机构及证券交易所认可的其他方式进行。

公司因本章程第二十五条第（三）项、第（五）项、第（六）项规定的情形收购本公司股份的，应当通过公开的集中交易方式进行。

第二十七条 公司因本章程第二十五条第（一）项、第（二）项的原因收购本公司股份的，应当经股东会决议；公司因本章程第二十五条第（三）项、第（五）项、第（六）项规定的情形收购本公司股份的，在符合公司股票上市地证券监管规则的前提下，可以依照本章程的规定或者股东会的授权，经三分之二以上董事出席的董事会会议决议。

公司依照本章程第二十五条规定收购本公司股份后，属于第（一）项情形的，应当自收购之日起 10 日内注销；属于第（二）项、第（四）项情形的，应当在六个月内转让或者注销；属于第（三）项、第（五）项、第（六）项情形的，公司合计持有的本公司股份数不得超过本公司已发行股份总额的 10%，并应当在 3 年内转让或者注销。法律、法规或公司股票上市地证券监管规则就上述情形另有规定的，从其规定。公司收购本公司股份的，应当依照《证券法》及公司股票上市地证券监管规则的规定履行信息披露义务。

第三节 股份转让

第二十八条 公司的股份可以依法转让。公司股东以及董事和高级管理人员所持股份的限售、减持及其他股份变动事宜，应当遵守法律、法规及公司股票上市地证券监管规则关于股份变动的相关规定。所有 H 股的转让皆应采用一般或普通格式或任何其他为董事会接受的格式的书面转让文据（包括香港联交所不时规定的标准转让格式或过户表格）；而该转让文据仅可以采用手签方式或者加盖公司有效印章（如出让方或受让方为公司）。如出让方或受让方为依照香港法律不时生效的有关条例所定义的认可结算所（以下简称“认可结算所”）或其代理人，转让文据可采用手签或机印形式签署。所有转让文据应备置于公司法定地址或董事会不时指定的地址。

第二十九条 公司不接受本公司的股票作为质押权的标的。

第三十条 公司首次公开发行 A 股股份前已发行的股份，自公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。

公司董事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份（含优先股股份）及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司同一种类股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司股票上市地的证券监管规则对公司股份的转让限制另有规定的，从其规定。

第三十一条 公司董事、高级管理人员、持有本公司股份 5%以上的股东（股东为认可结算所及其代理人的除外），将其持有的本公司股票或者其他具有股权性质的证券在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。但是，证券公司因包销购入售后剩余股票而持有 5%以上股份的，以及有中国证监会规定的其他情形除外。公司股票上市地证券监管规则对公司股份的转让限制另有规定的，从其规定。

前款所称董事、高级管理人员、自然人股东持有的股票或者其他具有股权性质的证券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人账户持有的股票或者其他股权性质的证券。

公司董事会不按照本条第一款规定执行的，股东有权要求董事会在 30 日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

公司董事会不按照本条第一款的规定执行的，负有责任的董事依法承担连带责任。

第四章 股东和股东会

第一节 股东

第三十二条 公司依据证券登记机构提供的凭证建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。

在香港上市的 H 股股东名册正本的存放地为香港，供股东查阅，但公司可根据适用法律法规及公司股票上市地证券监管规则的规定暂停办理股东登记手续。任何登记在 H 股股东名册上的股东或者任何要求将其姓名（名称）登记在 H 股股东名册上的人，如果其股票遗失，可以向公司申请就该股份补发新股票。H 股股东遗失股票，申请补发的，可以依照 H 股股东名册正本存放地的法律、证

券交易场所规则或者其他有关规定处理。

股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。就本条而言，公司的 A 股股份和 H 股股份视为同一类别股份。

第三十三条 公司召开股东会、分配股利、清算及从事其他需要确认股东身份的行为时，由董事会或股东会召集人确定股权登记日，股权登记日收市后登记在册的股东为享有相关权益的股东。

第三十四条 公司股东享有下列权利：

（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东会，并行使相应的表决权；

（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（五）查阅、复制本章程、股东名册、股东会会议记录、董事会会议决议、财务会计报告，符合规定的股东可以查阅公司的会计账簿、会计凭证；

（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（七）对股东会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（八）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则或本章程规定的其他权利。

第三十五条 股东提出查阅、复制前条所述有关信息或者索取资料的，应当

向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求，并依照《公司法》《证券法》等法律、行政法规及公司股票上市地证券监管规则的规定，予以提供。

连续 180 日以上单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东要求查阅公司的会计账簿、会计凭证的，适用《公司法》第五十七条第二款、第三款、第四款的规定。

股东要求查阅、复制公司全资子公司相关材料的，适用前两款的规定，且应当遵守《证券法》等法律、行政法规的规定。

第三十六条 公司股东会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。但是，股东会、董事会会议的召集程序或者表决方式仅有轻微瑕疵，对决议未产生实质影响的除外。

董事会、股东等相关方对股东会决议的效力存在争议的，应当及时向人民法院提起诉讼。在人民法院作出判决或者裁定前，相关方应当执行股东会决议。公司、董事和高级管理人员应当切实履行职责，确保公司正常运作。

人民法院对相关事项作出判决或者裁定的，公司应当依照法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则等规定履行信息披露义务，充分说明影响，并在判决或者裁定生效后积极配合执行。涉及更正前期事项的，将及时处理并履行相应信息披露义务。

第三十七条 有下列情形之一的，公司股东会、董事会的决议不成立：

（一）未召开股东会、董事会会议作出决议；

（二）股东会、董事会会议未对决议事项进行表决；

（三）出席会议的人数或者所持表决权数未达到《公司法》或者本章程规定的人数或者所持表决权数；

（四）同意决议事项的人数或者所持表决权数未达到《公司法》或者本章程规定的人数或者所持表决权数。

第三十八条 审计委员会成员以外的董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求审计委员会向人民法院提起诉讼；审计委员会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

审计委员会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

公司全资子公司的董事、监事、高级管理人员执行职务违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，或者他人侵犯公司全资子公司合法权益造成损失的，本条第一款规定的股东，可以依照《公司法》第一百八十九条前三款规定书面请求全资子公司的监事会、董事会向人民法院提起诉讼或者以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

公司全资子公司不设监事会或监事、设审计委员会的，按照本条第一款、第二款的规定执行。

第三十九条 董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

第四十条 公司股东承担下列义务：

（一）遵守法律、行政法规和本章程；

（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股款；

（三）除法律、法规规定的情形外，不得抽回其股本；

（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

（五）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则及本章程规定应当承担的其他义务。

第四十一条 公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

第四十二条 持有公司 5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司作出书面报告。

第二节 控股股东和实际控制人

第四十三条 公司控股股东、实际控制人应当依照法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则等行使权利、履行义务，维护上市公司利益。

第四十四条 公司控股股东、实际控制人应当遵守下列规定：

（一）依法行使股东权利，不滥用控制权或者利用关联关系损害公司或者其他股东的合法权益；

（二）严格履行所作出的公开声明和各项承诺，不得擅自变更或者豁免；

（三）严格按照有关规定履行信息披露义务，积极主动配合公司做好信息披露工作，及时告知公司已发生或者拟发生的重大事件；

（四）不得以任何方式占用公司资金；

（五）不得强令、指使或者要求公司及相关人员违法违规提供担保；

（六）不得利用公司未公开重大信息谋取利益，不得以任何方式泄露与公司有关的未公开重大信息，不得从事内幕交易、短线交易、操纵市场等违法违规行为；

（七）不得通过非公允的关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害公司和其他股东的合法权益；

（八）保证公司资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立，不得以任何方式影响公司的独立性；

（九）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程的其他规定。

公司的控股股东、实际控制人不担任公司董事但实际执行公司事务的，适用本章程关于董事忠实义务和勤勉义务的规定。

公司的控股股东、实际控制人指示董事、高级管理人员从事损害公司或者股东利益的行为的，与该董事、高级管理人员承担连带责任。

第四十五条 控股股东、实际控制人质押其所持有或者实际支配的公司股票的，应当维持公司控制权和生产经营稳定。

第四十六条 控股股东、实际控制人转让其所持有的本公司股份的，应当遵守法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则中关于股份转让的限制性规定及其就限制股份转让作出的承诺。

第三节 股东会的一般规定

第四十七条 公司股东会由全体股东组成。股东会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；

（二）审议批准董事会的报告；

（三）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（四）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（五）对发行公司债券作出决议；

（六）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（七）修改本章程；

（八）对公司聘用、解聘承办公司审计业务的会计师事务所作出决议；

（九）审议批准本章程第四十八条规定的担保事项；

（十）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（十一）审议批准变更募集资金用途事项；

（十二）审议股权激励计划和员工持股计划；

（十三）审议公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）和审议公司为关联人提供担保的关联交易；

（十四）审议公司根据《香港上市规则》第 14.07 条有关百分比率的规定计算所得的所有百分比率不低于 25%的交易（包括一次性交易与需要合并计算百分比率的一连串交易）及不低于 5%的关连交易（包括一次性交易与需要合并计算百分比率的一连串交易）；

（十五）审议法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则或本章程规定应当由股东会决定的其他事项。

股东会可以授权董事会对发行公司债券作出决议。除法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则另有规定外，上述股东会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

第四十八条 公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东会审议：

（一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

（二）公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（四）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元人民币；

（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

（七）对外担保总额达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（八）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则或本章程规定应当由股东会决定的其他担保事项。

董事会审议担保事项时，除经全体董事过半数同意外，还应经出席会议的三分之二以上有表决权的董事审议同意。股东会审议前款第（四）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人、关联人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东会的其他股东所持表决权的过半数通过。

董事会、股东会违反本章程有关对外担保审批权限、审议程序对外提供担保的，应依照相关法律、法规、公司股票上市地证券监管规则及本章程的规定追究相关人员的责任。

第四十九条 股东会分为年度股东会和临时股东会。年度股东会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

第五十条 有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东会：

（一）董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的 2/3 时；

（二）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；

（三）单独或者合计持有公司 10%以上股份（不包括公司持有的本公司股份）的股东请求时；

（四）董事会认为必要时；

（五）审计委员会提议召开时；

（六）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则或本章程规定的其他情形。

第五十一条 本公司召开股东会的地点为公司住所地或股东会通知中载明的地点。

股东会应当设置会场，以现场会议形式召开，召开地点应当明确具体。公司还将提供网络投票或其他方式为股东参加股东会提供便利。股东通过上述方式参加股东会的，视为出席。

公司召开股东会，除现场会议投票外，应当向股东提供股东会网络投票服务或法律、行政法规及公司股票上市地证券监管规则要求的其他方式，并在股东会通知中明确载明网络投票的表决时间以及表决程序。

发出股东会通知后，无正当理由，股东会现场会议召开地点不得变更。确需变更的，召集人应当在现场会议召开日前至少 2 个工作日公告并说明原因。

第五十二条 本公司召开股东会时将聘请律师对以下问题出具法律意见并

公告：

（一）会议的召集、召开程序是否符合法律、行政法规、本章程的规定；

（二）出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

（三）会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

（四）应本公司要求对其他有关问题出具的法律意见。

第四节 股东会的召集

第五十三条 董事会应当在规定的期限内按时召集股东会。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东会，独立董事行使该职权的，应当经全体独立董事过半数同意。对独立董事要求召开临时股东会的提议，董事会应当根据法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东会的通知；董事会不同意召开临时股东会的，将说明理由并公告。

第五十四条 审计委员会有权向董事会提议召开临时股东会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东会的通知，通知中对原提议的变更，应征得审计委员会的同意。

董事会不同意召开临时股东会，或者在收到提案后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东会会议职责，审计委员会可以自行召集和主持。

第五十五条 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请

求召开临时股东会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向审计委员会提议召开临时股东会，并应当以书面形式向审计委员会提出请求。

审计委员会同意召开临时股东会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

审计委员会未在规定期限内发出股东会通知的，视为审计委员会不召集和主持股东会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

第五十六条 审计委员会或股东决定自行召集股东会的，须书面通知董事会，同时按照公司股票上市地证券监管规则，向公司股票上市地证券交易所完成必要的备案。

审计委员会或召集股东应在发出股东会通知及股东会决议公告时，按照公司股票上市地证券监管规则，向公司股票上市地证券交易所提交有关证明材料。

在股东会决议公告前，召集股东持股比例不得低于 10%。

第五十七条 对于审计委员会或股东自行召集的股东会，董事会和董事会秘书应当予以配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。

第五十八条 审计委员会或股东自行召集的股东会，会议所必需的费用由本公司承担。

第五节 股东会的提案与通知

第五十九条 提案的内容应当属于股东会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程的有关规定。

第六十条 公司召开股东会，董事会、审计委员会以及单独或者合并持有公司 1%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 1%以上股份的股东，可以在股东会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东会补充通知，公告临时提案的内容。但临时提案违反法律、行政法规或者公司章程的规定，或者不属于股东会职权范围的除外。如根据公司股票上市地证券监管规则的规定股东会须因刊发股东会补充通知而延期的，股东会的召开应当按公司股票上市地证券监管规则的规定延期。

除前款规定的情形外，召集人在发出股东会通知公告后，不得修改股东会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东会通知中未列明或不符合本章程规定的提案，股东会不得进行表决并作出决议。

第六十一条 召集人将在年度股东会召开 21 日前以公告方式通知各股东，临时股东会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。公司在计算起始期限时，不应当包括会议召开当日。

第六十二条 股东会的通知包括以下内容：

（一）会议的时间、地点和会议期限；

（二）提交会议审议的事项和提案；

（三）以明显的文字说明：全体普通股东（含表决权恢复的优先股股东）均有权出席股东会，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东；

（四）有权出席股东会股东的股权登记日；

（五）会务常设联系人姓名及电话号码；

（六）网络或其他方式的表决时间及表决程序。

第六十三条 股东会拟讨论董事选举事项的，股东会通知中将充分披露董事候选人的详细资料，至少包括以下内容：

（一）教育背景、工作经历、兼职等个人情况；

（二）与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系；

（三）披露持有本公司股份数量；

（四）是否受过中国证监会及其他有关政府部门的处罚和证券交易所的惩戒；

（五）公司股票上市地证券监管规则要求的其他内容。

除采取累积投票制选举董事外，每位董事候选人应当以单项提案提出。

第六十四条 发出股东会通知后，无正当理由，股东会不应延期或取消，股东会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日公告并说明原因。公司股票上市地证券监管规则就延期召开或取消股东会的程序有特别规定的，在不违反境内监管要求的前提下，从其规定。

第六节 股东会的召开

第六十五条 本公司董事会和其他召集人将采取必要措施，保证股东会的正常秩序。对于干扰股东会、寻衅滋事和侵犯股东合法权益的行为，将采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

第六十六条 股权登记日登记在册的所有普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）或其代理人、持有特别表决权股份的股东等股东或者其代理人，均有权

出席股东会。并依照有关法律、法规、公司股票上市地证券监管规则及本章程行使表决权（除非个别股东受公司股票上市地证券监管规则规定须就个别事宜放弃投票权）。根据适用的法律、法规及公司股票上市地证券监管规则，凡任何股东须放弃就任何指定决议案表决、或限制任何股东就指定决议案只能够表决赞成或反对，如有任何违反此项规定或限制的情况，则此股东或其代表作出的表决均不予计算入表决结果内。

股东可以亲自出席股东会，也可以委托代理人代为出席、发言和表决，代理人无需是公司的股东。如股东为香港不时制定的有关条例所定义的认可结算所（或其代理人），该股东可以授权其公司代表或其认为合适的一个或以上人士在任何股东会上担任其代理人。

第六十七条 个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。

法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书（股东为认可结算所及其代理人的除外）。

如该股东为认可结算所（或其代理人），该股东可以授权其认为合适的一个或以上人士在任何股东会或债权人会议上担任其代表；但是，如果一名以上的人士获得授权，则授权书应载明每名该等人士经此授权所涉及的股份数目和种类，授权书由认可结算所授权人员签署。经此授权的人士可以代表认可结算所（或其代理人）行使权利（不用出示持股凭证、经公证的授权和/或进一步的证据证明其正式授权），且须享有等同其他股东享有的法定权利，包括发言及投票的权利，如同该人士是公司的个人股东。

第六十八条 股东出具的委托他人出席股东会的授权委托书应当载明下列内容：

（一）代理人的姓名；

（二）是否具有表决权；

（三）股东的具体指示，包括对列入股东会议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示等；

（四）委托书签发日期和有效期限；

（五）委托人签名（或盖章），委托人为法人股东的，应加盖法人单位印章。

表决代理委托书至少应当在该委托书委托表决的有关会议召开前 24 小时，或者在指定表决时间前 24 小时，备置于公司住所或者召集会议的通知中指定的其他地方。代理投票授权委托书由委托人授权他人签署的，授权签署的授权书或者其他授权文件应当经过公证。经公证的授权书或者其他授权文件，应当和表决代理委托书同时备置于公司住所或者召集会议的通知中指定的其他地方。

委托人为法人的，由其法定代表人或者董事会、其他决策机构决议授权的人作为代表出席公司的股东会。

第六十九条 出席会议人员的会议登记册由公司负责制作。会议登记册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的股份数额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

第七十条 召集人和公司聘请的律师将依据证券登记结算机构提供的股东名册对股东资格的合法性进行验证，并登记股东姓名（或名称）及其所持有表决权的股份数。在会议主持人宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数之前，会议登记应当终止。

第七十一条 股东会要求董事、高级管理人员列席会议的，董事、高级管理人员应当列席并接受股东的质询。

第七十二条 股东会会议由董事长主持。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由过半数董事共同推举的一名董事主持。

审计委员会自行召集的股东会，由审计委员会召集人主持。审计委员会召集人不能履行职务或不履行职务时，由过半数的审计委员会成员共同推举 1 名审计委员会成员主持。

股东自行召集的股东会，由召集人或其推举代表主持。

召开股东会时，会议主持人违反议事规则使股东会无法继续进行的，经出席股东会有表决权过半数的股东同意，股东会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

第七十三条 公司制定股东会议事规则，详细规定股东会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等内容，以及股东会对董事会的授权原则，授权内容应明确具体。

股东会议事规则应作为章程的附件，由董事会拟定，股东会批准。

第七十四条 在年度股东会上，董事会应当就其过去一年的工作向股东会作出报告。每名独立董事也应作出述职报告，对其履行职责的情况进行说明。

第七十五条 董事、高级管理人员在股东会上就股东的质询和建议作出解释和说明。

第七十六条 会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数，现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数以会议登记为准。

第七十七条 股东会应有会议记录，由董事会秘书负责。会议记录记载以下内容：

（一）会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；

（二）会议主持人以及出席或列席会议的董事、高级管理人员姓名；

（三）出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股

份总数的比例；

（四）对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果。

（五）股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；

（六）律师及计票人、监票人姓名；

（七）本章程规定应当载入会议记录的其他内容。

第七十八条 召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

第七十九条 召集人应当保证股东会连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致股东会中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开股东会或直接终止本次股东会，并及时公告。同时，召集人应向公司所在地中国证监会派出机构及证券交易所报告。

第七节 股东会的表决和决议

第八十条 股东会决议分为普通决议和特别决议。

股东会作出普通决议，应当由出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。

股东会作出特别决议，应当由出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

第八十一条 下列事项由股东会以普通决议通过：

（一）董事会的工作报告；

（二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；

（三）董事会成员的任免及其报酬和支付方法；

（四）除法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

第八十二条 下列事项由股东会以特别决议通过：

（一）公司增加或者减少注册资本；

（二）公司的分立、分拆、合并、解散和清算；

（三）本章程的修改；

（四）公司在一年内购买、出售重大资产或者向他人担保的金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；

（五）股权激励计划；

（六）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则或本章程规定的，以及股东会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

若公司股份分为不同类别股份，对涉及《公司法》第一百一十六条第三款及中国证监会规定的可能影响持有类别股份的股东权利的事项，除应当经股东会特别决议外，还应当经出席类别股股东会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则以及本章程另有规定的，从其规定。就本条而言，公司的 A 股股份和 H 股股份视为同一类别股份。

第八十三条 股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司股票上市地证券监管规则另有规定的，从其规定。在投票表决时，有两票或者两票以上的表决权的股东（包括股东代理人），不必把所有表决权全部投赞成票、反对票或者弃权票。

股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

股东买入公司有表决权的股份违反《证券法》第六十三条第一款、第二款规定的，该超过规定比例部分的股份在买入后的三十六个月内不得行使表决权，且不计入出席股东会有表决权的股份总数。

公司董事会、独立董事、持有 1%以上有表决权股份的股东或者依照法律、行政法规或者中国证监会的规定设立的投资者保护机构可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。除法定条件外，公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

根据相关法律法规及公司股票上市地证券监管规则要求，若任何股东须就相关议案放弃表决权、或限制任何股东就指定议案只能够表决赞成或反对，则该等股东或其代表在违反前述规定或限制的情况所作出的任何表决不得计入表决结果内。

第八十四条 股东会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第八十五条 股东会审议关联交易事项，有关关联关系股东的回避和表决程序如下：

（一）召集人应当对拟提交股东会审议的事项是否构成关联交易作出判断，并对关联股东提出回避申请；

（二）股东会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东会召开之日前向公司董事会披露其关联关系主动申请回避；

（三）股东会在审议有关关联交易事项时，会议主持人宣布有关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（四）会议主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（五）根据法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则或本章程的规定，由出席股东会的有表决权的非关联股东以普通决议或特别决议方式通过。

关联股东未主动申请回避的，其他参加股东会的股东或股东代表有权请求关联股东回避；如其他股东或股东代表提出回避请求时，被请求回避的股东认为自己不属于应回避范围的，应由股东会会议主持人根据情况与现场董事及相关股东等会商讨论并作出回避与否的决定。

应予回避的关联股东可以参加审议涉及自己的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决。关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决无效。

公司与关联方发生的交易金额在3,000万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）和公司为关联人提供担保的关联交易应提交公司股东会审议，除应当由股东会审议的其他关联交易由公司董事会按照关联董事回避表决的原则审议决定。

第八十六条 除公司处于危机等特殊情况外，非经股东会以特别决议批准，公司不得与董事、高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

第八十七条 董事候选人名单以提案的方式提请股东会表决。

股东会就选举董事进行表决时，根据本章程的规定或者股东会的决议，可以实行累积投票制。选举两名及以上独立董事时应当实行累积投票制度。公司单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例在30%及以上的，应当采用累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东会选举董事时，每一股份拥有与应选董事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当公告候选董事的简

历和基本情况。

董事的提名方式和程序为：

（一）董事会和单独或合并持有公司 1%以上股份的股东，有权提出新的董事候选人；

（二）单独或合并持有公司 1%以上股份的股东提出新的董事候选人时，应将提名资格证明及所提候选人必备资料在股东会召开前的 10 个工作日提交董事会，由董事会审核提名及被提名人是否符合有关法规规定，通过审核后的被提名人由董事会通知股东并提交股东会选举；

（三）独立董事的提名方式和程序应按照法律、行政法规及公司股票上市地证券监管规则的有关规定，由公司另行制定独立董事制度予以规定。

（四）由职工代表担任的董事，由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生或更换。

第八十八条 除累积投票制外，股东会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东会中止或不能作出决议外，股东会将不会对提案进行搁置或不予表决。

第八十九条 股东会审议提案时，不能对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东会上进行表决。

第九十条 同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种表决方式，同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

第九十一条 股东会采取记名方式投票表决。

第九十二条 股东会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。公司股票上市地证券监管规

则另有规定的，在不违反境内相关法律法规和监管规则情况下，从其规定。

通过网络或其他方式投票的公司股东或其代理人，有权通过相应的投票系统查验自己的投票结果。

第九十三条 股东会现场结束时间不得早于网络或其他方式，会议主持人应当宣布每一提案的表决情况和结果，并根据表决结果宣布提案是否通过。

在正式公布表决结果前，股东会现场、网络及其他表决方式中所涉及的公司、计票人、监票人、主要股东、网络服务方等相关各方对表决情况均负有保密义务。

第九十四条 出席股东会的股东，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。证券登记结算机构作为内地与香港股票市场交易互联互通机制股票的名义持有人，按照实际持有人意思表示进行申报的除外。

未填、错填、字迹无法辨认的表决票、未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持股份数的表决结果应计为“弃权”。

第九十五条 会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数组织点票；如果会议主持人未进行点票，出席会议的股东或者股东代理人对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求点票，会议主持人应当立即组织点票。

第九十六条 股东会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司有表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

提案未获通过，或者本次股东会变更前次股东会决议的，应当在股东会决议公告中作特别提示。

第九十七条 股东会通过有关董事选举提案的，提案应同时指明新任董事的就任时间。

第九十八条 股东会通过有关派现、送股或资本公积转增股本提案的，公司

将在股东会结束后 2 个月内实施具体方案。若因法律法规和公司股票上市地证券监管规则的规定无法在 2 个月内实施具体方案的，则具体方案实施日期可按照该等规定及实际情况相应调整。

第五章 董事会

第一节 董事

第九十九条 公司董事为自然人，有下列情形之一的，不能担任公司的董事：

（一）无民事行为能力或者限制民事行为能力；

（二）因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年，被宣告缓刑的，自缓刑考验期满之日起未逾两年；

（三）担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

（四）担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照、责令关闭之日起未逾三年；

（五）个人所负数额较大的债务到期未清偿被人民法院列为失信被执行人；

（六）被中国证监会处以证券市场禁入处罚，期限未满的；

（七）被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司董事、高级管理人员等，期限未满的；

（八）法律、行政法规、部门规章或公司股票上市地证券监管规则规定的其他内容。

违反本条规定选举、委派董事的，该选举、委派或者聘任无效。董事在任职

期间出现本条情形的，公司解除其职务，停止其履职。

第一百条 非职工代表董事由股东会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任，独立董事连续任职不得超过六年。董事在任期届满以前，股东会不能无故解除其职务。公司股票上市地证券监管规则对董事连任另有规定的，从其规定。

公司设立职工代表董事 1 名，董事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生，无需提交股东会审议。

董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地监管规则和本章程的规定，履行董事职务。

董事可以由高级管理人员兼任，但兼任高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的二分之一。

独立董事任期届满前，公司可以依照法定程序解除其职务。提前解除独立董事职务的，公司应当及时披露具体理由和依据。独立董事有异议的，公司应当及时予以披露。独立董事不符合董事任职资格和独立性要求的，应当立即停止履职并辞去职务。未提出辞职的，董事会知悉或者应当知悉该事实发生后应当立即按规定解除其职务。

第一百〇一条 董事应当遵守法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程的规定，对公司负有忠实义务，应当采取措施避免自身利益与公司利益冲突，不得利用职权牟取不正当利益。

董事对公司负有下列忠实义务：

（一）不得侵占公司财产、挪用公司资金；

（二）不得将公司资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储；

（三）不得利用职权贿赂或者收受其他非法收入；

（四）未向董事会或者股东会报告，并按照本章程的规定经董事会或者股东会决议通过，不得直接或者间接与本公司订立合同或者进行交易；

（五）不得利用职务便利，为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，但向董事会或者股东会报告并经股东会决议通过，或者公司根据法律、行政法规或者本章程的规定，不能利用该商业机会的除外；

（六）未向董事会或者股东会报告，并经股东会决议通过，，不得自营或者为他人经营与本公司同类的业务；

（七）不得接受他人与公司交易的佣金归为己有；

（八）不得擅自披露公司秘密；

（九）不得利用其关联关系损害公司利益；

（十）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则及本章程规定的其他忠实义务。

董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

董事、高级管理人员的近亲属，董事、高级管理人员或者其近亲属直接或者间接控制的企业，以及与董事、高级管理人员有其他关联关系的关联人，与公司订立合同或者进行交易，适用本条第二款第（四）项规定。

第一百〇二条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程的规定，对公司负有勤勉义务，执行职务应当为公司的最大利益尽到管理者通常应有的合理注意。

董事对公司负有下列勤勉义务：

（一）应谨慎、认真、勤勉地行使公司赋予的权利，以保证公司的商业行为符合国家法律、行政法规以及国家各项经济政策的要求，商业活动不超过营业执照规定的业务范围；

（二）应公平对待所有股东；

（三）及时了解公司业务经营管理状况；

（四）应当对公司定期报告签署书面确认意见，保证公司所披露的信息真实、准确、完整；

（五）应当如实向审计委员会提供有关情况和资料，不得妨碍审计委员会行使职权；

（六）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则及本章程规定的其他勤勉义务。

第一百〇三条 董事连续两次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东会予以撤换。

第一百〇四条 董事可以在任期届满以前提出辞职。董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，公司收到辞职报告之日辞任生效。董事会将在 2 日内或公司股票上市地证券监管规则要求的期限内披露有关情况。

如因董事的辞职导致公司董事会低于法定最低人数时或独立董事中没有长居于香港的，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地监管规则和本章程规定履行董事职务。

第一百〇五条 公司建立董事离职管理制度，明确对未履行完毕的公开承诺以及其他未尽事宜追责追偿的保障措施。董事辞职生效或者任期届满，应向董事会办妥所有移交手续，其对公司和股东承担的忠实义务，在任期结束后并不当然解除，在董事辞职生效或任期届满后的二年内仍然有效。董事在任职期间因执行职务而应承担的责任，不因离任而免除或者终止。

第一百〇六条 股东会可以决议解任董事，决议作出之日解任生效。无正当理由，在任期届满前解任董事的，董事可以要求公司予以赔偿。

第一百〇七条 未经本章程规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和

身份。

第一百〇八条 董事执行公司职务，给他人造成损害的，公司将承担赔偿责任；董事存在故意或者重大过失的，也应当承担赔偿责任。董事执行公司职务时违反法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则或本章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百〇九条 独立董事的任职资格、提名、辞职等事项应按照法律、法规、其他规范性文件、公司股票上市地证券监管规则及公司管理制度相关规定执行。

第二节 董事会

第一百一十条 公司设董事会，对股东会负责。

公司董事会设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和战略与投资委员会。

第一百一十一条 董事会由 7 名董事组成，其中包括 3 名独立董事，1 名职工代表董事。

第一百一十二条 董事会行使下列职权：

（一）召集股东会，并向股东会报告工作；

（二）执行股东会的决议；

（三）决定公司的经营计划和投资方案；

（四）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（五）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（六）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

（七）在股东会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、

对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项；

（八）决定公司内部管理机构的设置；

（九）决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（十）制订公司的基本管理制度；

（十一）制订本章程的修改方案；

（十二）管理公司信息披露事项；

（十三）向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（十四）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（十五）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则或本章程及股东会授予的其他职权。

超过股东会授权范围的事项，董事会应当提交股东会审议。

第一百一十三条 公司董事会应当就注册会计师对公司财务报告出具的非标准审计意见向股东作出说明。

第一百一十四条 董事会制定董事会议事规则，以确保董事会落实股东会决议，提高工作效率，保证科学决策。董事会议事规则应作为章程的附件，由董事会拟订，报股东会批准。

第一百一十五条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东会批准。

上述事项（提供担保、提供财务资助除外）达到下列标准之一的，必须经董事会审议：

（一）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过 1,000 万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 1,000 万元；

（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

（六）公司股票上市地证券监管规则要求的其他情形。

上述事项（提供担保、提供财务资助除外）达到下列标准之一的，还应当提交股东会审议：

（一）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；

（二）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

（三）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（四）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

（五）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

上述事项需提交股东会审议的，由董事会审议后提交股东会审议；未达到以上标准之一的事项，可由董事会授权董事长审议。

本条规定属于董事会决策权限范围内的事项，如法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则及监管机构规定须提交股东会审议通过，按照有关规定执行。

第一百一十六条 公司提供财务资助，应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意并作出决议，及时履行信息披露义务。

财务资助事项属于下列情形之一的，应当在董事会审议通过后提交股东会审议：

（一）被资助对象最近一期经审计的资产负债率超过 70%；

（二）单次财务资助金额或者连续十二个月内提供财务资助累计发生金额超过公司最近一期经审计净资产的 10%；

（三）公司股票上市地证券交易所或者本章程规定的其他情形。

公司提供资助对象为公司合并报表范围内且持股比例超过 50%的控股子公司，且该控股子公司其他股东中不包含公司的控股股东、实际控制人及其关联人的，可以免于适用前两款规定。

第一百一十七条 董事会设董事长 1 名，董事会以全体董事的过半数选举产生。

第一百一十八条 董事长行使下列职权：

（一）主持股东会和召集、主持董事会会议；

（二）督促、检查董事会决议的执行；

（三）董事会授予的其他职权。

第一百一十九条 董事长不能履行职务或者不履行职务的，由过半数董事共同推举一名董事履行职务。

第一百二十条 董事会每年至少召开四次会议，由董事长召集，于会议召开 14 日以前书面通知全体董事。

第一百二十一条 代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者审计委员会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

第一百二十二条 董事会召开董事会临时会议应于会议召开 3 日以前以专人送出、传真、邮寄或网络方式（包括电子邮件、本公司信息化办公系统）通知全体董事。

若出现特殊情况，需要董事会即刻作出决议的，为公司利益之目的，召开临时董事会会议可以不受前款通知方式及通知时限的限制。

第一百二十三条 董事会会议通知包括以下内容：

（一）会议日期和地点；

（二）会议期限；

（三）事由及议题；

（四）发出通知的日期。

第一百二十四条 董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过，法律、法规、公司股票上市地证券监管规则和章程另有更严格规定的除外。

董事会决议的表决，实行一人一票。

第一百二十五条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由

过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东会审议。如法律法规或公司股票上市地证券监管规则对董事参与董事会会议及投票表决有额外限制的，从其规定。

第一百二十六条 董事会决议以记名投票或举手等方式进行表决。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用电话、传真和电邮方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规、公司股票上市地证券监管规则或者本章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。

第一百二十七条 董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

独立董事应当亲自出席董事会会议。因故不能亲自出席会议的，独立董事应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，并书面委托其他独立董事代为出席。独立董事连续两次未能亲自出席董事会会议，也不委托其他独立董事代为出席的，董事会应当在该事实发生之日起三十日内提议召开股东会解除该独立董事职务。

第一百二十八条 董事会及其专门委员会会议、独立董事专门会议应当按规定制作会议记录，会议记录应当真实、准确、完整，充分反映与会人员对所审议事项提出的意见。出席会议的董事应当在会议记录上签字确认。

董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限不少于 10 年。

第一百二十九条 董事会会议记录包括以下内容：

（一）会议召开的日期、地点和召集人姓名；

（二）出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事（代理人）姓名；

（三）会议议程；

（四）董事发言要点；

（五）每一决议事项的表决方式和结果（表决结果应载明赞成、反对或弃权的票数）。

第三节 独立董事

第一百三十条 独立董事应按照法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程的规定，认真履行职责，在董事会中发挥参与决策、监督制衡、专业咨询作用，维护公司整体利益，保护中小股东合法权益。

第一百三十一条 独立董事必须保持独立性。下列人员不得担任独立董事：

（一）在公司或者其附属企业任职的人员及其配偶、父母、子女、主要社会关系；

（二）直接或者间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前 10 名股东中的自然人股东及其配偶、父母、子女；

（三）在直接或者间接持有公司已发行股份 5%以上的股东或者在公司前 5 名股东任职的人员及其配偶、父母、子女；

（四）在公司控股股东、实际控制人的附属企业任职的人员及其配偶、父母、子女；

（五）与公司及其控股股东、实际控制人或者其各自的附属企业有重大业务往来的人员，或者在有重大业务往来的单位及其控股股东、实际控制人任职的人员；

（六）为公司及其控股股东、实际控制人或者其各自附属企业提供财务、法

律、咨询、保荐等服务的人员，包括但不限于提供服务的中介机构的项目组全体人员、各级复核人员、在报告上签字的人员、合伙人、董事、高级管理人员及主要负责人；

（七）最近 12 个月内曾经具有第（一）项至第（六）项所列举情形的人员；

（八）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定的不具备独立性的其他人员。

前款第（四）项至第（六）项中的公司控股股东、实际控制人的附属企业，不包括与公司受同一国有资产管理机构控制且按照相关规定未与公司构成关联关系的企业。

独立董事应当每年对独立性情况进行自查，并将自查情况提交董事会。董事会应当每年对在任独立董事独立性情况进行评估并出具专项意见，与年度报告同时披露。

第一百三十二条 担任公司独立董事应当符合下列条件：

（一）根据法律、行政法规和其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；

（二）符合本章程规定的独立性要求；

（三）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律法规和规则；

（四）具有 5 年以上履行独立董事职责所必需的法律、会计或者经济等工作经验；

（五）具有良好的个人品德，不存在重大失信等不良记录；

（六）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定的其他条件。

第一百三十三条 独立董事作为董事会的成员，对公司及全体股东负有忠实义务、勤勉义务，审慎履行下列职责：

（一）参与董事会决策并对所议事项发表明确意见；

（二）对公司与控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间的潜在重大利益冲突事项进行监督，保护中小股东合法权益；

（三）对公司经营发展提供专业、客观的建议，促进提升董事会决策水平；

（四）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定的其他职责。

第一百三十四条 独立董事行使下列特别职权：

（一）独立聘请中介机构，对公司具体事项进行审计、咨询或者核查；

（二）向董事会提议召开临时股东会；

（三）提议召开董事会会议；

（四）依法公开向股东征集股东权利；

（五）对可能损害公司或者中小股东权益的事项发表独立意见；

（六）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定的其他职权。

独立董事行使前款第（一）项至第（三）项所列职权的，应当经全体独立董事过半数同意。

独立董事行使第一款所列职权的，公司将及时披露。上述职权不能正常行使的，公司将披露具体情况和理由。

第一百三十五条 下列事项应当经公司全体独立董事过半数同意后，提交董事会审议：

（一）应当披露的关联交易；

（二）公司及相关方变更或者豁免承诺的方案；

（三）被收购上市公司董事会针对收购所作出的决策及采取的措施；

（四）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定的其他

事项。

第一百三十六条 公司建立全部由独立董事参加的专门会议机制。董事会审议关联交易等事项的，由独立董事专门会议事先认可。

公司定期或者不定期召开独立董事专门会议。本章程第一百三十五条第一款第（一）项至第（三）项、第一百三十六条所列事项，应当经独立董事专门会议审议。

独立董事专门会议可以根据需要研究讨论公司其他事项。

独立董事专门会议由过半数独立董事共同推举 1 名独立董事召集和主持；召集人不履职或者不能履职时，2 名及以上独立董事可以自行召集并推举 1 名代表主持。

独立董事专门会议应当按规定制作会议记录，独立董事的意见应当在会议记录中载明。独立董事应当对会议记录签字确认。

公司为独立董事专门会议的召开提供便利和支持。

第四节 董事会专门委员会

第一百三十七条 公司董事会设置审计委员会，行使《公司法》规定的监事会的职权。

第一百三十八条 审计委员会成员为 3 名，为不在公司担任高级管理人员的董事，其中独立董事 3 名，由独立董事中会计专业人士担任召集人。

第一百三十九条 审计委员会负责审核公司财务信息及其披露、监督及评估内外部审计工作和内部控制，下列事项应当经审计委员会全体成员过半数同意后，提交董事会审议：

（一）披露财务会计报告及定期报告中的财务信息、内部控制评价报告；

（二）聘用或者解聘承办公司审计业务的会计师事务所；

（三）聘任或者解聘公司财务负责人；

（四）因会计准则变更以外的原因作出会计政策、会计估计变更或者重大会计差错更正；

（五）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定的其他事项。

第一百四十条 审计委员会每季度至少召开一次会议。2 名及以上成员提议，或者召集人认为有必要时，可以召开临时会议。审计委员会会议须有 2/3 以上成员出席方可举行。

审计委员会作出决议，应当经审计委员会成员的过半数通过。

审计委员会决议的表决，应当一人一票。

审计委员会决议应当按规定制作会议记录，出席会议的审计委员会成员应当在会议记录上签名。

审计委员会工作规程由董事会负责制定。

第一百四十一条 公司董事会设置战略与投资、提名、薪酬与考核等其他专门委员会，依照本章程和董事会授权履行职责，专门委员会的提案应当提交董事会审议决定。专门委员会工作规程由董事会负责制定。

战略与投资、提名、薪酬与考核委员会均由 3 名董事组成，其中提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事应当过半数，并由独立董事担任召集人。

第一百四十二条 提名委员会负责拟定董事、高级管理人员的选择标准和程序，对董事、高级管理人员人选及其任职资格进行遴选、审核，并就下列事项向董事会提出建议：

（一）提名或者任免董事；

（二）聘任或者解聘高级管理人员；

（三）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定的其他事项。

董事会对提名委员会的建议未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载提名委员会的意见及未采纳的具体理由，并进行披露。

第一百四十三条 薪酬与考核委员会负责制定董事、高级管理人员的考核标准并进行考核，制定、审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案，并就下列事项向董事会提出建议：

（一）董事、高级管理人员的薪酬；

（二）制定或者变更股权激励计划、员工持股计划，激励对象获授权益、行使权益条件的成就；

（三）董事、高级管理人员在拟分拆所属子公司安排持股计划；

（四）法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定的其他事项。

董事会对薪酬与考核委员会的建议未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载薪酬与考核委员会的意见及未采纳的具体理由，并进行披露。

第六章 高级管理人员

第一百四十四条 公司设总经理 1 名，由董事会聘任或解聘。

公司可设副总经理若干名，由董事会聘任或解聘。

第一百四十五条 本章程关于不得担任董事的情形、离职管理制度的规定，同时适用于高级管理人员。

本章程关于董事的忠实义务和勤勉义务的规定，同时适用于高级管理人员。

第一百四十六条 在公司控股股东、实际控制人单位担任除董事、监事（如有）以外其他行政职务的人员，不得担任公司的高级管理人员。公司高级管理人员仅在公司领薪，不得由控股股东代发薪水。

第一百四十七条 总经理每届任期三年，连聘可以连任。

第一百四十八条 总经理对董事会负责，行使下列职权：

（一）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

（二）组织实施公司年度经营计划和投资方案；

（三）拟订公司内部管理机构设置方案；

（四）拟订公司的基本管理制度；

（五）制定公司的具体规章；

（六）提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；

（七）决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；

（八）本章程或董事会授予的其他职权。

总经理列席董事会会议。

第一百四十九条 总经理应制订总经理工作细则，报董事会批准后实施。

第一百五十条 总经理工作细则包括下列内容：

（一）总经理召开会议的条件、程序和参加的人员；

（二）总经理及其他高级管理人员各自具体的职责及其分工；

（三）公司资金、资产运用，签订重大合同的权限，以及向董事会的报告制度；

（四）董事会认为必要的其他事项。

第一百五十一条 总经理可以在任期届满以前提出辞职。有关总经理辞职的具体程序和办法由总经理与公司之间的劳动合同规定。

第一百五十二条 副总经理由总经理提名，董事会聘任，副总经理协助总经理开展工作。

第一百五十三条 公司设董事会秘书，董事会秘书负责公司股东会和董事会会议的筹备、文件保管、公司股东资料管理、信息披露事务等事宜。

董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则及本章程的有关规定。

第一百五十四条 高级管理人员执行公司职务，给他人造成损害的，公司将承担赔偿责任；高级管理人员存在故意或者重大过失的，也应当承担赔偿责任。高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管规则或本章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百五十五条 公司高级管理人员应当忠实履行职务，维护公司和全体股东的最大利益。公司高级管理人员因未能忠实履行职务或违背诚信义务，给公司和社会公众股股东的利益造成损害的，应当依法承担赔偿责任。

第七章 财务会计制度、利润分配和审计

第一节 财务会计制度

第一百五十六条 公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的财务会计制度。

第一百五十七条 公司在每一会计年度结束之日起 4 个月内向中国证监会派出机构和股票上市地证券交易所报送并披露年度报告，在每一会计年度上半年结束之日起 2 个月内向中国证监会派出机构和股票上市地证券交易所报送并披露中期报告。

上述年度报告、中期报告按照有关法律、行政法规、中国证监会及股票上市地证券交易所的规定进行编制。

第一百五十八条 公司除法定的会计账簿外，将不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

第一百五十九条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东会决议同意，可按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东会违反《公司法》向股东分配利润的，股东应当将违反规定分配的利润退还公司；给公司造成损失的，股东及负有责任的董事、高级管理人员应当承担赔偿责任。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司须在香港为 H 股股东委托一名或以上的收款代理人。收款代理人应当代有关 H 股股东收取及保管公司就 H 股分配的股息及其他应付的款项，以待支付予该等 H 股股东。公司委任的收款代理人应当符合法律法规及公司股票上市地证券监管规则的要求。

第一百六十条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。

公积金弥补公司亏损，应当先使用任意公积金和法定公积金；仍不能弥补的，可以按照规定使用资本公积金。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本

的 25%。

第一百六十一条 公司股东会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。若因法律法规和公司股票上市地证券监管规则的规定无法在 2 个月内实施具体方案的，则具体方案实施日期可按照该等规定及实际情况相应调整。

第一百六十二条 公司的利润分配政策如下：

（一）利润分配原则：

公司应实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。

（二）利润分配形式：

公司可以采用现金分红、股票股利、现金分红与股票股利相结合或者其他法律、法规允许的方式分配利润。在利润分配方式中，现金分红优先于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（三）利润分配的条件及比例：

1、在公司当年盈利及累计未分配利润为正数且能够保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大资金支出安排，公司应当优先采取现金分红方式分配利润，且公司每年以现金分红方式分配的利润不低于当年实现的可分配的利润的 15%。公司最近三年以现金分红方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。公司可以根据盈利状况进行中期现金分红。

重大资金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%且超过 3,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 20%。

（3）中国证监会或者公司股票上市地证券交易所规定的其他情形。

2、在公司经营状况良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格与公司股本规模、股本结构不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

3、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的或者公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

（四）利润分配应履行的审议程序：

1、利润分配预案应经公司董事会审议通过后方能提交股东会审议。董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意。

2、股东会在审议利润分配方案时，须经出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。如股东会审议发放股票股利或以公积金转增股本的方案的，须经出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以

上通过。股东会在表决时，应向股东提供网络投票方式。

3、公司股东会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东会召开后2个月内完成股利派发事项。若因法律法规和公司股票上市地证券监管规则的规定无法在2个月内实施具体方案的，则具体方案实施日期可按照该等规定及实际情况相应调整。

（五）公司拟进行利润分配时，应按照以下决策程序和机制对利润分配方案进行研究论证：

1、定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案。

2、公司董事会制定具体的利润分配预案时，应遵守法律、法规和本章程规定的利润分配政策；利润分配预案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明。

3、公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配预案，提交股东会批准；公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因。

4、董事会和股东会在有关决策和论证过程中应当充分考虑公众投资者的意见。

（六）利润分配政策调整程序：

1、公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和公司股票上市地证券交易所的有关规定。

“外部经营环境或者自身经营状况的较大变化”是指以下情形之一：

（1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）中国证监会和公司股票上市地证券交易所规定的其他事项。

2、公司董事会在利润分配政策的调整过程中，应当充分考虑公众投资者的意见。董事会在审议调整利润分配政策时，须经全体董事过半数表决同意。

3、利润分配政策调整应经董事会审议通过后方能提交股东会审议。公司应以股东权益保护为出发点，在股东会提案中详细论证和说明原因。股东会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

（七）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

1、是否符合公司章程的规定或者股东会决议的要求；

2、分红标准和比例是否明确和清晰；

3、相关的决策程序和机制是否完备；

4、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（八）股东回报规划的制订周期和调整机制

1、公司应以三年为一个周期，制订股东回报规划。公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上，充分考虑公司所面临各项因素，以及股东（特别是中小股东）的意见，确定是否需对公司利润分配政策及未来三年的股东回报规划予以调整。

2、如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化，或现行的具体股东回报规划影响公司的可持续经营，确有必要对股东回报规划进行调整的，公司可以根据本条确定的利润分配基本原则，重新制订股东回报规划。

第二节 内部审计

第一百六十三条 公司实行内部审计制度，明确内部审计工作的领导体制、职责权限、人员配备、经费保障、审计结果运用和责任追究等。

公司内部审计制度经董事会批准后实施，并对外披露。

第一百六十四条 公司内部审计机构对公司业务活动、风险管理、内部控制、财务信息等事项进行监督检查。

第一百六十五条 内部审计机构向董事会负责。

内部审计机构在对公司业务活动、风险管理、内部控制、财务信息监督检查过程中，应当接受审计委员会的监督指导。内部审计机构发现相关重大问题或者线索，应当立即向审计委员会直接报告。

第一百六十六条 公司内部控制评价的具体组织实施工作由内部审计机构负责。公司根据内部审计机构出具、审计委员会审议后的评价报告及相关资料，出具年度内部控制评价报告。

第一百六十七条 审计委员会与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位进行沟通时，内部审计机构应积极配合，提供必要的支持和协作。

第一百六十八条 审计委员会参与对内部审计负责人的考核。

第三节 会计师事务所的聘任

第一百六十九条 公司聘用符合《证券法》规定及公司股票上市地证券监管

规则的会计师事务所进行会计报表审计、净资产验证及其他相关的咨询服务等业务，聘期 1 年，可以续聘。

第一百七十条 公司聘用会计师事务所必须由股东会决定，董事会不得在股东会决定前委任会计师事务所。

第一百七十一条 公司保证向聘用的会计师事务所提供真实、完整的会计凭证、会计账簿、财务会计报告及其他会计资料，不得拒绝、隐匿、谎报。

第一百七十二条 会计师事务所的审计费用由股东会决定。

第一百七十三条 公司解聘或者不再续聘会计师事务所时，提前 15 天事先通知会计师事务所，公司股东会就解聘会计师事务所进行表决时，允许会计师事务所陈述意见。

会计师事务所提出辞聘的，应当向股东会说明公司有无不当情形。

第八章 通知和公告

第一百七十四条 公司的通知以下列形式发出：

（一）以专人送出；

（二）以邮件、传真、或电邮方式送出；

（三）公告；

（四）公司股票上市地证券监管规则或者本章程规定的其他形式。

就公司按照股票上市地证券监管规则要求向 H 股股东提供和/或派发公司通讯的方式而言，在符合公司股票上市地证券监管规则的前提下，公司可采用电子方式或在公司网站或者公司股票上市地证券交易所网站发布信息的方式，将公司通讯发送或提供给公司 H 股股东，以代替向 H 股股东以专人送出或者以邮资已付邮件的方式送出公司通讯。

第一百七十五条 公司召开股东会的会议通知，以公告或证券交易所认可的其他方式进行。公司召开董事会的会议通知，以专人送出、传真、邮寄或网络方式（包括电子邮件、本公司信息化办公系统）等其他有效方式进行。

第一百七十六条 公司通知以专人送出的，由被送达人在送达回执上签名（或盖章），被送达人签收日期为送达日期；公司通知以邮件送出的，自交付邮局之日起第 3 个工作日为送达日期；公司通知以传真方式送出的，发送成功回执所示之日即视为送达之日；公司通知以电邮方式送出的，发送成功回执所示之日即视为送达之日；公司以公告方式发出的通知的，一经公告，视为所有相关人员收到通知；以章程规定的其他形式送出的，依照法律、法规、公司股票上市地证券监管规则和本章程规定确定送达日。

第一百七十七条 因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

第一百七十八条 公司在公司股票上市地证券监管机构和证券交易所指定的报纸、网站等媒体刊登公司公告和其他需要披露信息。

除文义另有所指外，就向 A 股股东发出的公告或按有关规定及本章程须于中国境内发出的公告而言，是指在深交所网站和符合中国证监会规定条件的媒体发布；就向 H 股股东发出的公告或按有关规定及本章程须于香港发出的公告而言，该公告必须按《香港上市规则》相关要求在本公司网站、香港联交所网站及《香港上市规则》不时规定的其他网站刊登。

第九章 合并、分立、增资、减资、解散和清算

第一节 合并、分立、增资和减资

第一百七十九条 公司合并可以采取吸收合并或者新设合并。

一个公司吸收其他公司为吸收合并，被吸收的公司解散。两个以上公司合并

设立一个新的公司为新设合并，合并各方解散。

第一百八十条 公司合并支付的价款不超过本公司净资产 10%的，可以不经股东会决议，但本章程另有规定的除外。

公司依照前款规定合并不经股东会决议的，应当经董事会决议。

第一百八十一条 公司合并，应当由合并各方签订合并协议，并编制资产负债表及财产清单。公司应当自作出合并决议之日起 10 日内通知债权人，并于 30 日内在公司指定报刊或者国家企业信用信息公示系统公告。债权人自接到通知书之日起 30 日内，未接到通知书的自公告之日起 45 日内，可以要求公司清偿债务或者提供相应的担保。

第一百八十二条 公司合并时，合并各方的债权、债务，由合并后存续的公司或者新设的公司承继。

第一百八十三条 公司分立，其财产作相应的分割。

公司分立，应当编制资产负债表及财产清单。公司应当自作出分立决议之日起 10 日内通知债权人，并于 30 日内在公司指定报刊或者国家企业信用信息公示系统公告。

第一百八十四条 公司分立前的债务由分立后的公司承担连带责任。但是，公司在分立前与债权人就债务清偿达成的书面协议另有约定的除外。

第一百八十五条 公司需要减少注册资本时，必须编制资产负债表及财产清单。

公司应当自作出减少注册资本决议之日起 10 日内通知债权人，并于 30 日内在公司指定报刊或者国家企业信用信息公示系统公告。债权人自接到通知书之日起 30 日内，未接到通知书的自公告之日起 45 日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保。

公司减少注册资本，应当按照股东持有股份的比例相应减少出资额或者股份，

法律、法规、公司股票上市地证券监管规则或者本章程另有规定的除外。

第一百八十六条 公司依照本章程的规定使用资本公积金弥补亏损后，仍有亏损的，可以减少注册资本弥补亏损。减少注册资本弥补亏损的，公司不得向股东分配，也不得免除股东缴纳出资或者股款的义务。

依照前款规定减少注册资本的，不适用前一条第二款的规定，但应当自股东会作出减少注册资本决议之日起 30 日内在公司指定报刊或者国家企业信用信息公示系统公告。

公司依照前两款的规定减少注册资本后，在法定公积金和任意公积金累计额达到公司注册资本 50%前，不得分配利润。

第一百八十七条 违反《公司法》及其他相关规定减少注册资本的，股东应当退还其收到的资金，减免股东出资的应当恢复原状；给公司造成损失的，股东及负有责任的董事、高级管理人员应当承担赔偿责任。

第一百八十八条 公司为增加注册资本发行新股时，股东不享有优先认购权，本章程另有规定或者股东会决议决定股东享有优先认购权的除外。

第一百八十九条 公司合并或者分立，登记事项发生变更的，应当依法向公司登记机关办理变更登记；公司解散的，应当依法办理公司注销登记；设立新公司的，应当依法办理公司设立登记。

公司增加或者减少注册资本，应当依法向公司登记机关办理变更登记。

第二节 解散和清算

第一百九十条 公司因下列原因解散：

（一）本章程规定的营业期限届满或者本章程规定的其他解散事由出现；

（二）股东会决议解散；

（三）因公司合并或者分立需要解散；

（四）依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；

（五）公司经营管理发生严重困难，继续存续会使股东利益受到重大损失，通过其他途径不能解决的，持有公司全部股东表决权 10%以上的股东，可以请求人民法院解散公司。

公司出现前款规定的解散事由，应当在十日内将解散事由通过国家企业信用信息公示系统予以公示。

第一百九十一条 公司有本章程第一百九十条第（一）、（二）项情形的，且尚未向股东分配财产的，可以通过修改本章程或者经股东会决议而存续。

依照前款规定修改本章程或者股东会做出决议的，须经出席股东会会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

第一百九十二条 公司因本章程第一百九十条第（一）项、第（二）项、第（四）项、第（五）项规定而解散的，应当清算。董事为公司清算义务人，应当在解散事由出现之日起 15 日内组成清算组进行清算。

清算组由董事组成，但是本章程另有规定或者股东会决议另选他人的除外。

清算义务人未及时履行清算义务，给公司或者债权人造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百九十三条 清算组在清算期间行使下列职权：

（一）清理公司财产，分别编制资产负债表和财产清单；

（二）通知、公告债权人；

（三）处理与清算有关的公司未了结的业务；

（四）清缴所欠税款以及清算过程中产生的税款；

（五）清理债权、债务；

（六）处理公司清偿债务后的剩余财产；

（七）代表公司参与民事诉讼活动。

第一百九十四条 清算组应当自成立之日起 10 日内通知债权人，并于 60 日内在指定报刊或者国家企业信用信息公示系统公告。债权人应当自接到通知书之日起 30 日内，未接到通知书的自公告之日起 45 日内，向清算组申报其债权。

债权人申报债权，应当说明债权的有关事项，并提供证明材料。清算组应当对债权进行登记。

在申报债权期间，清算组不得对债权人进行清偿。

第一百九十五条 清算组在清理公司财产、编制资产负债表和财产清单后，应当制定清算方案，并报股东会或者人民法院确认。

公司财产应依如下顺序先后支付清算费用、职工的工资、社会保险费用和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后的剩余财产，公司按照股东持有的股份比例分配。

清算期间，公司存续，但不能开展与清算无关的经营活动。

公司财产在未按前款规定清偿前，不得分配给股东。

第一百九十六条 清算组在清理公司财产、编制资产负债表和财产清单后，发现公司财产不足清偿债务的，应当依法向人民法院申请宣告破产。

公司经人民法院裁定宣告破产后，清算组应当将清算事务移交给人民法院指定的破产管理人。

第一百九十七条 公司清算结束后，清算组应当制作清算报告，报股东会或者人民法院确认，并报送公司登记机关，申请注销公司登记，公告公司终止。

第一百九十八条 清算组成员履行清算职责，负有忠实义务和勤勉义务。

清算组成员怠于履行清算职责，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任；因故意或者重大过失给债权人造成损失的，应当承担赔偿责任。

第一百九十九条 公司被依法宣告破产的，依照有关企业破产的法律实施破产清算。

第十章 修改章程

第二百条 有下列情形之一的，公司应当修改本章程：

（一）《公司法》或有关法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则修改后，本章程规定的事项与修改后的法律、行政法规、公司股票上市地证券监管规则的规定相抵触；

（二）公司的情况发生变化，与章程记载的事项不一致；

（三）股东会决定修改章程。

第二百〇一条 股东会决议通过的章程修改事项应经主管机关审批的，须报主管机关批准；涉及公司登记事项的，依法办理变更登记。

第二百〇二条 董事会依照股东会修改章程的决议和有关主管机关的审批意见修改本章程。

第二百〇三条 章程修改事项属于法律、法规要求披露的信息，按规定予以公告。

第十一章 附则

第二百〇四条 释义：

（一）控股股东，是指其持有的股份占公司股本总额 50%以上的股东；持有股份的比例虽然不足 50%，但依其持有的股份所享有的表决权已足以对股东会的决议产生重大影响的股东。

（二）实际控制人，是指通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配

公司行为的自然人、法人或者其他组织。

（三）关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。但是，国家控股的企业之间不仅因为同受国家控股而具有关联关系。本章程中“关联（连）交易”的含义包含《香港上市规则》所定义的“关连交易”；“关联（连）方”包含《香港上市规则》所定义的“关连人士”；“关联（连）关系”包含《香港上市规则》所定义的“关连关系”。

（四）本章程中“会计师事务所”的含义与《香港上市规则》中“核数师”的含义一致；“独立董事”的含义与《香港上市规则》中“独立非执行董事”的含义一致。独立董事须同时符合《香港上市规则》等公司股票上市地证券监管规则所要求的其他独立性。

第二百〇五条 董事会可依照章程的规定，制订章程细则。章程细则不得与章程的规定相抵触。

第二百〇六条 本章程以中文书写，其他任何语种或不同版本的章程与本章程有歧义时，以在公司所在地市场监督管理局最近一次核准登记后的中文版章程为准。

第二百〇七条 本章程的未尽事宜及与不时颁布的法律、行政法规、规范性文件及公司股票上市地证券监管规则的规定相冲突的，以法律、行政法规、规范性文件及公司股票上市地证券监管规则的规定为准。

第二百〇八条 本章程所称“以上”、“以内”、“以下”包含本数；“过”、“以外”、“低于”、“少于”、“超过”不含本数。

第二百〇九条 本章程由公司董事会负责解释。

第二百一十条 本章程附件包括股东会议事规则、董事会议事规则。

第二百一十一条 本章程自股东会审议通过起生效并实施。自本章程生效之

日起，公司原章程即自动失效。

深圳市广和通无线股份有限公司

2026年9月

证券代码：300638　　证券简称：广和通　　公告编号：2026-070

深圳市广和通无线股份有限公司
关于召开 2026 年第四次临时股东会的通知

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第三十一次会议审议通过了《关于召开公司 2026 年第四次临时股东会的议案》，同意于 2026 年 10 月 14 日召开公司 2026 年第四次临时股东会。现将有关事项通知如下：

一、召开会议的基本情况

1、股东会届次：2026 年第四次临时股东会

2、股东会的召集人：公司董事会

3、会议召开的合法、合规性：经公司第四届董事会第三十一次会议审议通过，决定召开公司 2026 年第四次临时股东会，召集程序符合有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

4、会议召开的方式：本次会议采用现场会议投票与网络投票相结合的方式。

（1）现场投票：股东本人出席现场会议或者通过授权委托书委托他人出席现场会议。

（2）网络投票：公司将通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统向公司 A 股股东提供网络投票平台，公司 A 股股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。

（3）同一表决权只能选择现场投票或网络投票中的一种方式，不能重复投票，若同一表决权出现重复表决的，以第一次有效投票结果为准。

5、会议召开的日期、时间：

（1）现场会议时间：2026 年 10 月 14 日下午 14:30

（2）网络投票时间：2026 年 10 月 14 日

其中，通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为 2026 年 10

月 14 日 9:15—9:25，9:30—11:30 和 13:00—15:00；通过深圳证券交易所互联网投票的具体时间为：2026 年 10 月 14 日上午 9:15 至下午 15:00。

6、股权登记日：2026 年 10 月 8 日

7、出席对象：

（1）A 股股东：截至 2026 年 10 月 8 日下午深圳证券交易所收市时，在中国证券登记结算有限公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东均有权出席本次股东会，并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是本公司股东。

（2）H 股股东：H 股股东参会事项请见公司于联交所网站发布的股东会通函及其他相关文件

（3）本公司董事和高级管理人员

（4）本公司聘请的律师及其他相关人员

8、现场会议地点：深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷 6 栋 A 座 10 楼公司会议室

二、本次股东会审议事项

1、审议事项

提案编码	提案名称	提案类型	备注 该列打勾的栏目可以投票
100	总议案：除累积投票提案外的所有提案	非累积投票提案	√
1.00	关于公司符合重大资产重组条件的议案	非累积投票提案	√
2.00	关于公司重大资产购买方案的议案	非累积投票提案	√
2.01	本次交易概述	非累积投票提案	√
2.02	交易标的	非累积投票提案	√
2.03	交易对方	非累积投票提案	√
2.04	交易标的评估情况	非累积投票提案	√
2.05	本次交易支付方式及差异化作价安排	非累积投票提案	√
2.06	本次交易资金来源	非累积投票提案	√
2.07	本次交易价款支付安排	非累积投票提案	√
2.08	过渡期损益安排	非累积投票提案	√
2.09	一致行动安排	非累积投票提案	√

2.10	业绩承诺补偿	非累积投票提案	√
2.11	超额业绩奖励	非累积投票提案	√
2.12	标的股份的交割及违约责任	非累积投票提案	√
2.13	应收账款回收承诺	非累积投票提案	√
2.14	决议有效期	非累积投票提案	√
3.00	关于公司重大资产购买不构成关联交易的议案	非累积投票提案	√
4.00	关于《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》及其摘要的议案	非累积投票提案	√
5.00	关于签订附生效条件的《股份转让合同》《一致行动协议》《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》的议案	非累积投票提案	√
6.00	关于签订附生效条件的《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》《关于一致行动协议之补充协议》《最高额股份质押合同之补充协议》的议案	非累积投票提案	√
7.00	关于本次重组不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市的议案	非累积投票提案	√
8.00	关于本次重组信息公布前公司股票价格波动情况的议案	非累积投票提案	√
9.00	关于本次重大资产重组相关主体不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定情形的议案	非累积投票提案	√
10.00	本次重组符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定的议案	非累积投票提案	√
11.00	关于本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法》第十八条、《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》第八条规定的议案	非累积投票提案	√
12.00	关于公司本次重大资产购买摊薄即期回报	非累积投票提案	√

	情况及填补措施和相关主体承诺的议案		
13.00	关于批准本次重组相关审计报告、资产评估报告、备考审阅报告及关于盈利预测估计的会计师报告的议案	非累积投票提案	√
14.00	关于批准本次交易相关加期审计报告、备考审阅报告的议案	非累积投票提案	√
15.00	关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的相关性以及评估定价公允性的议案	非累积投票提案	√
16.00	关于公司就本次交易向银行申请并购贷款的议案	非累积投票提案	√
17.00	关于提请股东会授权董事会全权办理本次重组相关事宜的议案	非累积投票提案	√
18.00	关于变更注册资本、修改《公司章程》及进行工商登记变更的议案	非累积投票提案	√

上述议案已经公司第四届董事会第二十四次会议、第四届董事会第二十七次会议、第四届董事会第三十一次会议审议通过，具体内容详见公司 2026 年 6 月 29 日、2026 年 8 月 7 日、2026 年 9 月 23 日于中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮资讯网上披露的相关公告。

以上议案均为特别决议议案，需经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

涉及关联股东将回避表决。

公司将对中小投资者表决单独计票，并根据计票结果进行公开披露。中小投资者是指除单独或合计持有上市公司 5%以上股份的股东及公司董事、高级管理人员以外的其他股东。

三、会议登记等事项

1、A 股股东登记方式：

（1）自然人股东需持本人身份证和股东账户卡办理登记手续；委托代理人出席会议的，须持代理人身份证、授权委托书（详见附件 2）、委托人股东账户卡、委托人身份证办理登记手续；

（2）法人股东应由法定代表人或法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应持股东账户卡、加盖公章的营业执照复印件、法定代表人

证明书及身份证办理登记手续；法定代表人委托代理人出席的，代理人应持代理人身份证、加盖公章的营业执照复印件、法定代表人出具的授权委托书（详见附件 2）、法人股东股票账户卡办理登记手续；

（3）异地股东可采用信函或传真的方式登记，并仔细填写《参会股东登记表》（详见附件 3），以便登记确认；

（4）本次会议不接受电话登记，出席会议签到时，出席会议的股东及股东代理人必须出示相关证件原件。

2、登记时间

本次股东会现场登记时间为 2026 年 10 月 13 日上午 9:00-12:00，下午 14:00-17:00。采取信函或传真方式登记的须在 2026 年 10 月 13 日下午 17:00 之前送达或传真到公司。

3、登记地点：

深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷 6 栋 A 座 11 楼深圳市广和通无线股份有限公司证券部。如通过信函方式登记，信封上请注明“2026 年第四次临时股东会”字样。

4、会议联系方式：

联系人：曹睿

电话：0755-26520587

传真：0755-26887626

电子邮箱：zqb@fibocom.com

5、注意事项：

（1）本次股东会现场会议会期半天，与会人员的食宿及交通等费用自理。

（2）出席现场会议的股东和股东代理人请携带相关证件原件于会前半小时到会场办理登记手续。

四、A 股股东参加网络投票的具体流程

本次股东会向股东提供网络投票平台，公司股东可以通过深交所交易系统和互联网投票系统（http://wltp.cninfo.com.cn）参加网络投票，网络投票的具体操作流程见附件 1。

五、备查文件

1、深圳市广和通无线股份有限公司第四届董事会第二十四次会议决议；

2、深圳市广和通无线股份有限公司第四届董事会第二十七次会议决议；

3、深圳市广和通无线股份有限公司第四届董事会第三十一次会议决议。

深圳市广和通无线股份有限公司

董事会

二〇二六年九月二十三日

附件 1：

A 股股东参加网络投票的具体操作流程

一、网络投票的程序

1、投票代码：“350638”， 投票简称：“广和投票”。

2、填报表决意见

本次股东会的议案为非累积投票议案，填报表决意见为：同意、反对、弃权。

股东对总议案与具体提案重复投票时，以第一次有效投票为准。如股东先对具体提案投票表决，再对总议案投票表决，则以已投票表决的具体提案的表决意见为准，其他未表决的提案以总议案的表决意见为准；如先对总议案投票表决，再对具体提案投票表决，则以总议案的表决意见为准。

二、通过深交所交易系统投票的程序

1、投票时间：2026 年 10 月 14 日 9:15—9：25，9：30—11:30 和 13:00—15:00。

2、股东可以登录证券公司交易客户端通过交易系统投票。

三、通过深交所互联网投票系统投票的程序

1、互联网投票系统开始投票的时间为 2026 年 10 月 14 日上午 9:15 至下午 15:00。

2、股东通过互联网投票系统进行网络投票，需按照《深圳证券交易所上市公司股东会网络投票实施细则》《深圳证券交易所互联网投票业务股东身份认证操作说明》的规定办理身份认证，取得“深交所数字证书”或“深交所投资者服务密码”。具体的身份认证流程可登录互联网投票系统 https://wltp.cninfo.com.cn 规则指引栏目查阅。

3、股东根据获取的服务密码或数字证书，可登录 https://wltp.cninfo.com.cn 在规定时间内通过深交所互联网投票系统进行投票。

附件 2

深圳市广和通无线股份有限公司

2026 年第四次临时股东会授权委托书

兹委托_____（先生/女士）（身份证号码：_____）代表本人/本单位出席贵公司 2026 年第四次临时股东会，并代为行使表决权。

委托人对下列议案表决如下（在相应表决项下打“√”）：

提案编码	提案名称	提案类型	备注 该列打勾的栏目可以投票	同意	反对	弃权
100	总议案：除累积投票提案外的所有提案	非累积投票提案	√			
1.00	关于公司符合重大资产重组条件的议案	非累积投票提案	√			
2.00	关于公司重大资产购买方案的议案	非累积投票提案	√			
2.01	本次交易概述	非累积投票提案	√			
2.02	交易标的	非累积投票提案	√			
2.03	交易对方	非累积投票提案	√			
2.04	交易标的评估情况	非累积投票提案	√			
2.05	本次交易支付方式及差异化作价安排	非累积投票提案	√			
2.06	本次交易资金来源	非累积投票提案	√			
2.07	本次交易价款支付安排	非累积投票提案	√			
2.08	过渡期损益安排	非累积投票提案	√			
2.09	一致行动安排	非累积投票提案	√			
2.10	业绩承诺补偿	非累积投票提案	√			
2.11	超额业绩奖励	非累积投票提案	√			
2.12	标的股份的交割及违约责任	非累积投票提案	√			
2.13	应收账款回收承诺	非累积投票提案	√			
2.14	决议有效期	非累积投票提案	√			
3.00	关于公司重大资产购买不构成关联交易的议案	非累积投票提案	√			
4.00	关于《深圳市广和通无线股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》	非累积投票提案	√			

	及其摘要的议案					
5.00	关于签订附生效条件的《股份转让合同》《一致行动协议》《业绩承诺与利润补偿协议》《最高额股份质押合同》的议案	非累积投票提案	√			
6.00	关于签订附生效条件的《业绩承诺与利润补偿协议之补充协议》《关于一致行动协议之补充协议》《最高额股份质押合同之补充协议》的议案	非累积投票提案	√			
7.00	关于本次重组不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市的议案	非累积投票提案	√			
8.00	关于本次重组信息公布前公司股票价格波动情况的议案	非累积投票提案	√			
9.00	关于本次重大资产重组相关主体不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条规定情形的议案	非累积投票提案	√			
10.00	本次重组符合《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》第四条规定的议案	非累积投票提案	√			
11.00	关于本次交易符合《创业板上市公司持续监管办法》第十八条、《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》第八条规定的议案	非累积投票提案	√			
12.00	关于公司本次重大资产购买摊薄即期回报情况及填补措施和相关主体承诺的议案	非累积投票提案	√			
13.00	关于批准本次重组相关审计报告、资产评估报告、备考审阅报告及关于盈利预测估计的会计师报告的议案	非累积投票提案	√			
14.00	关于批准本次交易相关加期审计报告、备考审阅报告的议案	非累积投票提案	√			
15.00	关于评估机构的独立性、评估假设前提	非累积投票提案	√			

	的合理性、评估方法与评估目的相关性以及评估定价公允性的议案					
16.00	关于公司就本次交易向银行申请并购贷款的议案	非累积投票提案	√			
17.00	关于提请股东会授权董事会全权办理本次重组相关事宜的议案	非累积投票提案	√			
18.00	关于变更注册资本、修改《公司章程》及进行工商登记变更的议案	非累积投票提案	√			

如果委托人未对上述议案作出具体表决指示，受托人可否按自己决定表决：

□可以　□不可以

委托人姓名/名称：_____

委托人证件类型：□ 身份证　□ 营业执照

委托人证件号码：_____

委托人股东账号：_____

委托人持股数量：_____

委托日期：_____

委托人/法定代表人签名：_____

委托人盖章（法人股东）：_____

委托期限：自签署本授权委托书日起至本次股东会结束

受托人签名：_____

附件 3

深圳市广和通无线股份有限公司

2026 年第四次临时股东会参会股东登记表

法人股东名称/自然人股东姓名（全称）			
股东地址			
法人股东营业执照号/个人股东身份证号			
法人股东法定代表人姓名		是否委托	
股东账号		持股数量	
受托人姓名		联系电话	
受托人身份证号		电子邮箱	
联系地址		邮政编码	

股东签名/法定代表人签名：_____

法人股东盖章：_____

年　　月　　日

注：

1.请用正楷字体填写上述信息（须与股东名册上所载相同）。

2.已填妥及签署的参会股东登记表，应于 2026 年 10 月 13 日下午 17:00 之前送达或传真到公司，不接受电话登记。

3.上述参会股东登记表的复印件或按以上格式自制均有效。