证券代码：603268 证券简称：松发股份 公告编号：2026-056

广东松发陶瓷股份有限公司
关于向特定对象发行股票审核问询函回复的提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

广东松发陶瓷股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年4月3日收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具的《关于广东松发陶瓷股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（上证上审（再融资）〔2026〕96号）（以下简称“《审核问询函》”），上交所审核机构对公司提交的向特定对象发行股票申请文件进行了审核，并形成了审核问询问题。

公司收到《审核问询函》后，会同相关中介机构对《审核问询函》所列问题进行了认真研究和逐项落实，并对有关问题进行了回复，现根据相关要求对《审核问询函》的回复进行公开披露，具体内容详见公司于同日在上交所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于广东松发陶瓷股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函的回复》等相关公告文件。

公司本次向特定对象发行股票事项尚需通过上交所审核，并获得中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）作出予以注册的决定后方可实施，最终能否通过上交所审核并获得证监会予以注册的决定及其时间尚存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

广东松发陶瓷股份有限公司董事会

2026年5月12日

证券代码：300926 证券简称：博俊科技 公告编号：2026-030

债券代码：123222 债券简称：博俊转债

江苏博俊工业科技股份有限公司
关于实施权益分派期间“博俊转债”暂停转股的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

特别提示：

1、债券代码：123222 债券简称：博俊转债。

2、转股期限：2024年3月14日至2029年9月7日。

3、暂停转股时间：2026年5月13日至2025年度权益分派股权登记日。

4、恢复转股：2025年度权益分派股权登记日后的第一个交易日。

鉴于江苏博俊工业科技股份有限公司（以下简称“公司”）2026年4月21日召开的2025年年度股东会审议通过了《江苏博俊工业科技股份有限公司关于＜2025年度利润分配预案＞的议案》，公司将根据相关规定实施2025年度权益分派。根据《江苏博俊工业科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中“转股价格的调整方式及计算公式”（详见附件）条款的规定，公司可转换公司债券“博俊转债”将于2026年5月13日至本次权益分派股权登记日止暂停转股。2025年度权益分派股权登记日后的第一个交易日起恢复转股。

在上述期间，公司可转换公司债券正常交易，敬请公司可转换公司债券持有人注意。

特此公告。

江苏博俊工业科技股份有限公司董事会

2026年5月11日

附件：《江苏博俊工业科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中“转股价格的调整方式及计算公式”条款的规定

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本：P1=P0/（1+n）；

增发新股或配股：P1=（P0+A×k）/（1+k）；

上述两项同时进行：P1=（P0+A×k）/（1+n+k）；

派送现金股利：P1=P0-D；

上述三项同时进行：P1=（P0-D+A×k）/（1+n+k）

其中：P0为调整前转股价，n为送股或转增股本率，k为增发新股或配股率，A为增发新股价或配股价，D为每股派送现金股利，P1为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

证券代码：688002 证券简称：睿创微纳 公告编号：2026-031

转债代码：118030 转债简称：睿创转债

烟台睿创微纳技术股份有限公司关于召开2026年第一季度业绩说明会的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

会议召开时间：2026年06月01日（星期一）15:00-16:00

会议召开地点：上海证券交易所上证路演中心（网址：https://roadshow.sseinfo.com/）

会议召开方式：上证路演中心网络互动

投资者可于2026年05月25日（星期一）至05月29日（星期五）16:00前登录上证路演中心网站首页点击“提问预征集”栏目或通过公司邮箱raytron@raytrontek.com进行提问。公司将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

烟台睿创微纳技术股份有限公司（以下简称“公司”）已于2026年4月28日发布公司2026年第一季度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司2026年第一季度经营成果、财务状况，公司计划于2026年06月01日（星期一）15:00-16:00举行2026年第一季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。

一、说明会类型

本次投资者说明会以网络互动形式召开，公司将针对2026年第一季度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、说明会召开的时间、地点

（一）会议召开时间：2026年06月01日（星期一）15:00-16:00

（二）会议召开地点：上证路演中心

（三）会议召开方式：上证路演中心网络互动

三、参加人员

董事长马宏先生；轮值总经理陈文礼先生；董事会秘书黄艳女士；财务总监高飞先生；独立董事余洪斌先生；独立董事梅亮先生；独立董事张力上先生。

四、投资者参加方式

（一）投资者可在2026年06月01日（星期一）15:00-16:00，通过互联网登录上证路演中心（https://roadshow.sseinfo.com/），在线参与本次业绩说明会，公司将及时回答投资者的提问。

（二）投资者可于2026年05月25日（星期一）至05月29日（星期五）16:00前登录上证路演中心网站首页，点击“提问预征集”栏目（https://roadshow.sseinfo.com/preCallQa），根据活动时间，选中本次活动或通过公司邮箱raytron@raytrontek.com向公司提问，公司将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

五、联系人及咨询办法

联系部门：证券投资部

联系电话：0535-3410615

联系邮箱：raytron@raytrontek.com

六、其他事项

本次投资者说明会召开后，投资者可以通过上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com/）查看本次投资者说明会的召开情况及主要内容。

特此公告。

烟台睿创微纳技术股份有限公司

董事会

2026年5月12日

（上接D50版）

（四）年审会计师核查及意见

1、核查程序

（1）了解并评价管理层关于货币资金、投资与筹资循环相关的内部控制，评价其设计合理性及运行有效性；

（2）获取公司及下属子公司的银行已开立账户结算清单，与账面银行账户记录进行核对，核查公司银行账户的完整性；关注本期新增、注销的账户，了解相关账户变动的原因，获取并检查开户、销户的批准文件及银行回执等资料；

（3）获取公司全部银行账户清单及银行对账单，对全部银行账户执行函证程序，函证内容包括货币资金余额、借款余额、利率、期限，以及是否存在受限、质押、共管等情形，以核实公司资金的真实存在及其权利归属状态；

（4）对货币资金执行细节测试，检查大额资金收支的原始凭证、银行回单及资金流水，核实资金用途、流向及存放管理情况；对交易频繁的银行账户，实施从明细账至银行流水、以及从银行流水至明细账的双向核对程序；

（5）获取公司所有借款合同、放款凭证、还款计划及利率约定等资料，核对借款金额、借款用途、期限、利率、担保方式，检查入账准确性及会计处理的合规性；

（6）分析公司新增借款的必要性，结合项目投入、资金储备、营运资金需求以及融资结构优化等因素，评价新增借款的商业合理性；

（7）获取公司各月末货币资金及有息负债余额明细表，复核利息收入与利息支出的计算过程，结合平均资金余额及实际执行利率进行分析性复核，验证利息收支与相关资产、负债的匹配性；

（8）查阅公司贷款卡信息、企业征信报告、董事会及股东会决议，核实借款信息的完整性，检查是否存在未入账的负债或有负债。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

（1）公司货币资金权属清晰、运营使用独立，除部分用于购买理财产品的自有资金外，不存在使用受限、与大股东或关联方资金共管等情形；公司在货币资金余额较高的同时新增并购借款，主要原因系公司为充分保障日常生产经营所需的现金流，公司通过使用专项并购贷款匹配长期战略投资布局，优化负债结构、降低综合融资成本，具备商业合理性；公司货币资金规模与利息收入、有息借款规模与利息支出变动趋势相互匹配，勾稽关系合理，相关会计处理符合企业会计准则规定。

（2）作为公司年报会计师，容诚所严格依据审计准则的相关规定，对公司的货币资金、有息负债实施了充分必要的审计程序：

1）全面获取公司银行账户清单、开立及注销资料，对全部银行存款、理财、借款、票据及其他货币资金执行函证程序，覆盖余额、存续产品、受限状态及账户共管等关键信息；

2）实施货币资金大额及流水双向抽查，核查资金收支真实背景、商业实质及关联方资金往来情况；

3）对有息负债逐笔梳理借款合同、授信协议、放款凭证，核查借款本金、期限、利率、还款安排及资金用途；

4）复核利息收支计提测算表，校验货币资金与利息收入、有息负债与利息支出变动的匹配性，关注是否存在资金受限、关联方资金占用、共管归集等情形；

审计过程中已获取并留存所有账户银行对账单、全额银行回函、理财产品协议及对账单、银行账户开户及销户资料、大额资金流水抽查凭证、借款合同及授信文件、利息计提计算表、放款凭证、征信报告等，据此我们确认公司货币资金真实完整、权属清晰、列报规范，有息负债真实存在、计量准确、披露完整，相关会计处理符合企业会计准则要求。

问题六：关于对外投资

年报显示，公司2025年末未持有交易性金融资产，公司2025年度投资收益为1,308.07万元，主要为交易性金融资产在持有期间的投资收益。投资活动产生的现金流量净额为-2.61亿元，其中，投资支付的现金为26.14亿元，收回投资收到的现金为26.49亿元。此外，本年新增其他权益工具投资8,798.28万元，主要为追加投资非上市公司股权；新增其他非流动金融资产750万元，主要为私募股权投资基金。

请公司：（1）列示公司主要非上市股权投资的具体情况，包括但不限于投资对象名称、主要业务、投资时间、持股比例、会计核算方式、持有以来收益变动情况等，说明与公司主要业务的关系及投资必要性；（2）列示公司交易性金融资产投资产品的主要类型及金融机构名称，是否存在非商业银行、证券公司、基金公司、信托公司等合法金融机构发行的金融产品；如存在，列示相关交易的产品名称、投资金额、期限，说明该机构是否与公司存在关联关系；结合持有金融资产金额、利率、期限等，说明公司持有产品规模与投资收益的匹配性。

回复：

（一）列示公司主要非上市股权投资的具体情况，包括但不限于投资对象名称、主要业务、投资时间、持股比例、会计核算方式、持有以来收益变动情况等，说明与公司主要业务的关系及投资必要性。

截至2025年末，公司对非上市公司的股权投资情况如下：

单位：万元

投资对象名称	注册资本	完成投资时间	主要业务	持股比例（%）	会计科目	持有以来收益变动情况	与公司主要业务的关系	投资必要性
厦门市必易微电子技术有限公司	5,000.00	2017/7/5	芯片产品研发与销售	100	长期股权投资	不适用	业务协同	基于该地区的区位、政策、产学研一体化等优势，注册设立子公司从事芯片产品研发与销售，服从集团统一管理和资源调配
杭州必易微电子有限公司	5,000.00	2019/2/25	芯片产品研发与销售	100	长期股权投资	不适用	业务协同	
深圳市单源半导体有限公司	100.00	2020/9/28	芯片产品研发与销售	70	长期股权投资	不适用	业务协同	
成都市必易微电子技术有限公司	5,000.00	2022/5/7	芯片产品研发与销售	100	长期股权投资	不适用	业务协同	
香港必易微电子有限公司	1,000.00（美元）	2024/5/8	芯片产品研发与销售	100	长期股权投资	不适用	业务协同	
上海必易微电子技术有限公司	5,000.00	2025/5/21	芯片产品研发与销售	100	长期股权投资	不适用	业务协同	
海南曦芯创业投资有限公司	10,000.00	2024/12/16	股权投资	100	长期股权投资	不适用	业务协同	为满足公司产业布局及主营业务的发展需求，综合考虑区划、税收、扶持政策等因素，决定在海南注册设立子公司
成都动芯微电子有限公司	811.7647	2023/5/31	芯片产品研发与销售	60.1449	长期股权投资	不适用	业务协同	该公司研发团队具有较强的电机驱动芯片研发能力，为了加强公司在电机驱动芯片领域的布局进行投资并控股，进行资源共享、优势互补，实现共同发展
上海兴感半导体有限公司	802.2352	2025/10/31	芯片产品研发与销售	100	长期股权投资	不适用	业务协同	该公司研发团队具有较强的电流传感器、磁传感器芯片的研发及测试能力，并在工业控制、新能源、机器人、汽车、航空航天等领域积累了丰富的产品IP和客户资源。为了加强公司在上述领域的布局进行投资并控股，进行资源共享、优势互补，实现共同发展
江苏兴宙微电子有限公司	1,000.00	2025/10/31	集成电路研发、测试与销售	100	长期股权投资	不适用	业务协同	
嘉兴倍特拓芯创业投资合伙企业（有限合伙）	12,000.00	2024/12/30	股权投资	99.1667	其他权益工具投资	不适用	产业协同	倍特拓芯、元禾璞华均为专门投资半导体行业的私募投资基金。公司希望充分利用专业投资机构丰富的项目资源及投资经验，基于其在半导体行业内积累的丰富产业资源，选择优质的实体经济企业进行投资，加强公司与相关半导体领域企业的合作和公司在半导体产业的资源整合能力，实现战略协同效应。
安徽高新元禾璞华私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	247,300.00	2025/7/2	股权投资	0.6066	其他非流动金融资产	不适用	产业协同	
苏州迈志微半导体有限公司	1,248.4395	2022/5/18	半导体产品研发与销售	4.5000	其他非流动金融资产	550.00	产业协同	系公司供应商，其功率器件产品常与公司电源管理芯片合封后提供给客户，投资可进一步保证公司的供应链稳定和技术协同。

（二）列示公司交易性金融资产投资产品的主要类型及金融机构名称，是否存在非商业银行、证券公司、基金公司、信托公司等合法金融机构发行的金融产品；如存在，列示相关交易的产品名称、投资金额、期限，说明该机构是否与公司存在关联关系；结合持有金融资产金额、利率、期限等，说明公司持有产品规模与投资收益的匹配性

1、公司交易性金融资产投资产品的主要类型及金融机构名称

单位：万元

产品类型	产品名称	发行机构	投资金额	期限（天）	年化收益率	到期收益
结构性存款	招商银行点金系列看涨两层区间7天结构性存款	商业银行	18,300.00	7	1.90%	6.67
结构性存款	招商银行点金系列看跌两层区间34天结构性存款	商业银行	17,300.00	34	1.30%	20.95
结构性存款	招商银行点金系列看涨两层区间91天结构性存款	商业银行	9,200.00	91	1.80%	41.29
结构性存款	招商银行点金系列看涨两层区间92天结构性存款	商业银行	4,000.00	92	1.80%	18.15
结构性存款	招商银行点金系列看跌两层区间9天结构性存款	商业银行	5,300.00	9	1.41%	1.84
结构性存款	招商银行点金系列看跌两层区间26天结构性存款	商业银行	5,300.00	26	1.00%	3.78
结构性存款	招商银行智汇系列看涨两层区间11天结构性存款	商业银行	11,200.00	11	1.41%	4.76
结构性存款	招商银行智汇系列区间鉴积27天结构性存款	商业银行	11,200.00	27	1.52%	12.59
结构性存款	平安银行对公结构性存款（保本挂钩汇率）7天型产品	商业银行	1,100.00	59	1.28%	2.28
结构性存款	平安银行对公结构性存款（保本挂钩利率）7天型产品	商业银行	200.00	59	1.28%	0.41
固定收益类	浦银理财启铭系列理财产品2501期	代销 浦银理财有限责任公司	10,030.00	183	2.80%	140.97
固定收益类	浦银理财百天鑫臻享款（公司专属）1号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	4,060.40	253	1.80%	50.80
固定收益类	浦银理财百天鑫臻享款（公司专属）1号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	1,015.10	253	1.80%	12.70
固定收益类	浦银理财百天鑫臻享款（公司专属）1号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	4,924.50	256	1.78%	61.61
固定收益类	浦银理财半年鑫臻享款（公司专属）1号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	10,000.00	246	2.73%	184.00
固定收益类	招银理财招赢日日欣5号现金管理类理财计划	代销 招银理财有限责任公司	10,000.00	34	1.92%	17.87
固定收益类	浦银理财天添盈增利28号现金管理产品	代销 浦银理财有限责任公司	5,000.00	10	1.71%	2.35
固定收益类	浦银理财天添盈增利18号现金管理产品	代销 浦银理财有限责任公司	5,000.00	10	1.69%	2.32
固定收益类	财富班车进取1个月A款	代销 浦银理财有限责任公司	8,000.00	30	2.30%	15.12
固定收益类	浦银理财半年鑫臻享款（公司专属）1号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	10,000.00	180	1.90%	94.12
固定收益类	浦银理财周周鑫稳健1号（公司专属）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	900.00	265	2.09%	13.65
固定收益类	浦银理财周周鑫最短持有期1号（公司礼遇款）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	10,000.00	261	2.16%	154.43
固定收益类	浦银理财季季鑫封闭式261号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	10,000.00	99	2.40%	65.21
固定收益类	浦银理财季季鑫封闭式289号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	12,000.00	107	2.35%	82.70
固定收益类	浦银理财周周鑫稳健2号（公司专属）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	300.00	172	1.61%	2.28
固定收益类	浦银理财季季鑫封闭式293号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	3,000.00	107	2.27%	19.93
固定收益类	浦银理财周周鑫稳健1号（公司专属）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	350.00	12	2.28%	0.26
固定收益类	浦银理财周周鑫稳健1号（公司专属）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	300.00	137	1.67%	1.88
固定收益类	浦银理财季季鑫封闭式294号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	10,000.00	100	2.40%	65.80
固定收益类	浦银理财季季鑫封闭式333号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	20,000.00	98	2.11%	113.42
固定收益类	财富班车进取1个月B款	代销 浦银理财有限责任公司	5,000.00	32	2.20%	9.64
固定收益类	浦银理财周周鑫稳健1号（公司专属）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	3,208.50	28	1.71%	4.20
固定收益类	浦银理财周周鑫稳健1号（公司专属）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	2,791.50	36	1.71%	4.70
固定收益类	浦银理财月月鑫最短持有期1号（公司礼遇款）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	15,000.00	51	1.91%	39.95
固定收益类	浦银理财月月恒益稳健最短持有期理财产	代销 浦银理财有限责任公司	200.00	46	1.26%	0.32
固定收益类	浦银理财周周鑫臻享款（公司专属）11号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	400.00	13	1.68%	0.24
固定收益类	浦银理财月月鑫最短持有期1号（公司礼遇款）理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	8,000.00	42	2.31%	21.30
固定收益类	浦银理财双周鑫最短持有期27号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	12,000.00	22	1.82%	13.14
固定收益类	浦银理财双周鑫最短持有期27号理财产品	代销 浦银理财有限责任公司	350.00	26	1.68%	0.42
合计						1,308.07

公司购买的代销产品，发行主体均为商业银行控股的理财子公司，相关主体与公司不存在任何关联关系及利益往来。

2、公司申购的产品规模与确认的理财收益相匹配

在保障主营业务正常运转及经营资金需求的前提下，公司对可动用现金实施精细化管理。鉴于当前活期存款利率处于历史低位，公司在风险可控的前提下，进一步盘活闲置自有资金（并在符合监管要求的前提下统筹安排募集资金），择优配置安全性高、流动性强的理财产品，以提升资金使用效率，增厚投资收益，为公司及股东创造更多价值。

截至2025年末，公司交易性金融资产余额为0.00元，主要系本年度持有的短期理财均于年底前完成到期兑付，未形成期末余额所致。与之相对应，当期投资收益科目发生额为正值，系上述已到期理财产品在本年度实现并确认的投资回报。

单位：万元

项目	2025年期初	2025年累计买入	2025年累计卖出	2025年期末
交易性金融资产	-	263,630.00	263,630.00	-
交易性金融资产在持有期间的投资收益	1,308.07			

（三）年审会计师核查及意见

1、核查程序

（1）了解并评价管理层关于投资决策、投后管理、金融资产分类及会计核算相关的内部控制，评价其设计合理性及运行有效性；

（2）获取公司对外投资台账、投资协议、工商资料、付款及收款凭证，核对非上市股权投资、私募股权投资基金、其他权益工具投资、其他非流动金融资产的入账金额、持股比例、核算方法；

（3）对公司主要被投资单位执行背景核查，通过公开信息核实其主营业务、股权结构、成立时间等，分析投资与公司主营业务的相关性及商业必要性；

（4）查阅公司对外投资的相关协议及评估报告，了解新增主要对外投资最新一轮的估值情况，并通过企业工商登记的公示信息及查阅其他公开信息，了解对外投资标的的实际经营情况；

（5）检查投资收益构成及计算过程，复核交易性金融资产持有收益、处置损益的确认依据，核对投资收益与相关金融资产变动、现金流量的匹配性；

（6）获取公司交易性金融资产投资明细表，包括产品类型、发行机构名称、金额、期限、预期收益率等，结合各产品的实际收益率或市场参考利率，测算预期收益区间，与账面投资收益进行对比，评价差异是否合理；

（7）获取对外投资标的及私募投资基金当期及最近一期财务报表、估值报告，复核被投资单位财务状况、公允价值变动及减值迹象，评价会计核算与期末计量的合理性。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：公司对外投资均履行了相应的决策程序，对非上市股权投资有利于公司业务协同性，故该投资具备必要性。公司2025年度交易性金融资产的投资收益均来源于商业银行及其控股理财子公司发行的理财产品，相关发行主体与公司不存在任何关联关系及利益往来，公司持有交易性金融资产的规模与投资收益相匹配，收益水平与产品类型、期限及市场利率相比未见重大异常。

问题七：关于收购事项

年报显示，公司于2025年10月以现金方式收购上海兴感半导体有限公司（以下简称上海兴感）100%股权，交易对价为2.95亿元，形成商誉2.25亿元，合并层面新增可辨认的无形资产0.36亿元。本次交易的转让方为钟小军等12名交易对手方。根据公开信息，上海兴工微电子有限公司（以下简称兴工微）曾为上海兴感子公司，目前为钟小军控制的企业。此外，2023年收购成都动芯微电子有限公司（以下简称动芯微）形成的商誉账面价值为0.23亿元，截至2025年末未计提减值，动芯微当期净利润为-221万元。

请公司：（1）补充披露上海兴感2025年全年业绩情况，与收购时的预测业绩是否存在重大差异；公司高溢价收购上海兴感的原因及合理性，是否存在未披露的关联关系或其他安排；交易后的整合管控情况；（2）说明上海兴感剥离兴工微的原因，剥离时兴工微的主要财务数据、人员数量、交易作价、评估方法，兴工微目前是否实际开展业务、是否会形成同业竞争或对公司带来不利影响、后续处理安排；（3）说明公司对动芯微的整合管控情况，动芯微相关资产组商誉减值测试的具体方法、过程，关键参数假设是否与资产组历史业绩及同行业公司存在较大差异，商誉减值计提是否充分。

回复：

（一）补充披露上海兴感2025年全年业绩情况，与收购时的预测业绩是否存在重大差异；公司高溢价收购上海兴感的原因及合理性，是否存在未披露的关联关系或其他安排；交易后的整合管控情况。

1、上海兴感2025年全年业绩情况

单位：万元

项目	2025年	预测值	差异
营业收入	4,807.23	6,124.86	-1,317.63
毛利率	46.49%	51.49%	
毛利润	2,234.98	3,153.85	-918.87
期间费用（含税金）	3,520.91	2,810.50	710.41
其他损益	-497.30	-	-497.30
净利润	-1,783.23	343.35	-2,126.58

上海兴感2025年全年业绩情况与收购时的预测业绩不存在重大差异，重点事项分析如下：

（1）光伏行业客户需求不及预期：根据海关数据，2025年第四季度光伏组件/逆变器出口环比下降16.63%，由于2025年第四季度光伏组件/逆变器需求较弱、价格内卷，芯片销售价格有所下降，同时客户未能按照销售订单及计划及时提货，导致上海兴感全年收入未达预期、毛利率下降；

（2）航天行业客户验收进度较慢：航天行业客户对产品质量及可靠性要求极高，验收周期较长，验收进度取决于客户对芯片在应用系统中的使用情况和质量表现，难以准确预测。截至2025年末，上海兴感对航天行业客户已出货但尚未达到收入确认条件金额超过1,000万元；

（3）研发投入超出预期：2025年度，上海兴感主要围绕机器人、新能源汽车等应用领域，立项开展了包括磁编码器、位置传感器、AMR磁传感器、传感器模块等多个研发项目，以保持在机器人灵巧手、汽车BCM电流检测等应用领域的持续创新能力，受上述研发项目投入增加的影响，实际研发支出高于收购时的预期水平。

（4）其他损益的影响：上海兴感2025年确认了因兴工微剥离等事项产生的投资损失，该等事项不属于收购评估时的预测范围，从而导致实际经营成果与预测数据产生差异。

综上所述，上海兴感2025年的经营成果符合行业实际运行情况。随着储能及航天行业客户需求持续增长、光伏行业“反内卷”背景下价格逐步回升，以及机器人、新能源汽车等新兴业务不断放量，截至2026年4月底，上海兴感在手订单已超过1,000万元，预计2026年上海兴感的经营状况将持续向好。

2、公司高溢价收购上海兴感的原因及合理性，不存在未披露的关联关系或其他安排

公司主营模拟及数模混合芯片，产品涵盖电源管理、电机驱动、电池管理、信号链及微控制器等领域。兴感半导体主营高性能传感器芯片，产品包括电流传感器、磁传感器（霍尔及AMR/GMR/TMR磁阻传感器）等。双方在产品、技术、客户及供应链方面具有较强的互补性，具体分析如下：

（1）产品互补

公司原有产品体系在电流检测与运动感知环节存在空白。上海兴感的电流传感器（覆盖0-50A至0-1000A）及磁传感器（含磁编码器）可有效补充上述环节产品。收购完成后，公司产品实现对“电流检测—运动感知—电源管理—电池管理—电机驱动”的完整覆盖，可向客户提供包含传感器及“三电”芯片的一体化解决方案。

（2）技术互补

上海兴感在高精度电流传感器、磁传感器方向拥有核心知识产权，其技术团队具备传感器设计、信号处理、数字算法及传感器封装测试等方面的技术能力；公司在电源管理、电机驱动及电池管理领域具备架构设计、功率器件驱动、系统控制算法等能力。双方技术路径呈互补关系，收购后可通过技术融合提升系统级方案的综合竞争力。

（3）客户与市场互补

上海兴感产品应用于能源与电力、工业控制、新能源汽车、机器人、航空航天等领域，与公司下游应用领域高度重合。收购后，双方可整合市场渠道，将电源管理、电机驱动、电池管理芯片与传感器产品组合为整体解决方案，提升客户粘性。2025年，上海兴感加入后，公司传感器芯片收入增长较快，并在机器人领域已实现客户导入及批量出货。

（4）供应链互补

上海兴感的晶圆制造及封装测试供应商与公司存在部分重合。收购后，双方可整合采购需求，通过规模效应优化采购成本。

本次交易中，经交易各方协商，交易标的100%股权交易作价29,502.36万元，本次交易设置了四年业绩承诺期（2026年至2029年），业绩承诺期平均承诺净利润为1,875万元，据此计算，本次交易的动态市盈率为15.73倍，低于公司所处半导体行业近期可比收购案例的平均水平，交易定价具有合理性。

部分行业案例情况如下：

上市公司简称	公告日期	标的公司简称	收购股权比例	标的公司主营业务	收购市盈率
纳芯微（688052.SH）	2024/6/24	麦歌恩	100%	磁传感器芯片	18.04
晶华微（688130.SH）	2024/12/21	智芯微	100%	智能家电控制芯片	15.00
希荻微（688173.SH）	2025/4/1	诚芯微	100%	电源管理芯片设计	12.40
晶丰明源（688368.SH）	2025/4/24	易冲科技	100%	模拟芯片设计	20.52
平均值					16.49
必易微并购上海兴感					15.73

同时，本次交易的交易价款设置了分期支付条款，与业绩承诺实现情况挂钩，并设置了当期及累计业绩补偿机制，相关交易安排能够有效降低本次交易的估值风险。上海兴感及其股东与公司、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间不存在关联关系，亦不存在其他未披露的协议或利益安排。本次交易属于市场化并购，相关决策程序合法合规。

3、交易后的整合管控情况

交易完成后，上海兴感成为公司的全资子公司，公司取得对其的控制权及经营管理权。整合管控具体情况如下：

（1）采购方面：公司利用积累的优质供应商资源，对上海兴感的晶圆代工及封装测试环节进行了优化，有效扩充了国内供应商资源，提升了存货运营效率，并持续降低运营成本。

（2）客户方面：公司借助积累的市场渠道和客户资源，积极推广上海兴感的产品，扩大公司整体的经营规模。

（3）技术方面：在公司统一研发规划下，上海兴感专注于电流传感器及磁传感器的研发，与公司其他产品线在客户端形成完整解决方案。同时，公司研发中心、版图中心及测试中心可向上海兴感提供各类IP、定制版图服务，显著提升了研发效率。此外，公司通过统一的质量体系，持续提升上海兴感的产品品质及研发管控水平，推进上海兴感完成国产供应商工艺评估及高端定制封装可靠性、热性能分析，增强了产品前期评估的细致度。

（4）人员方面：

1）公司任命钟小军为上海兴感总经理，向公司董事长、经理谢明村先生汇报，负责管理上海兴感主要经营事项；

2）上海兴感团队整合为公司传感器产品线，基本保留原有核心团队，减少团队整合过程中的摩擦成本；

3）为促进上海兴感团队的融合，公司开展了涵盖IT系统、企业文化、技术经验、规范运作等各个方面的培训和交流，以增强员工文化认同感与合作意识，为深化协同发展奠定基础。

（5）财务方面：上海兴感作为公司全资子公司，严格执行公司的财务管理制度。

1）公司委派财务负责人按照上市公司的治理要求对上海兴感实施整体财务管控，确保各项财务制度严格执行，资金支付权限按公司分级授权制度执行；

2）上海兴感按照公司的内控体系，统一建立了内控管理制度，并接入公司各类信息化平台及系统；

3）上海兴感按照公司财务中心的管理标准设立财务账套，纳入共享中心进行统一核算；

4）上海兴感的年度预算已纳入公司整体合并预算体系。

（6）系统方面：在上海兴感全面启用公司的企业管理信息系统，包括但不限于企业微信、OA办公平台、ERP业财一体化系统、研发管理系统及客户管理等各类IT系统，并全方位进行了培训、实施及优化工作，根据公司分级授权制度，为上海兴感团队成员开设了相应的权限。公司通过上述信息系统及时掌握相应的经营信息和数据，进行相应的审批与决策。

综上，公司通过上述措施实现了对上海兴感的有效整合，管控效果良好。

（二）说明上海兴感剥离兴工微的原因，剥离时兴工微的主要财务数据、人员数量、交易作价、评估方法，兴工微目前是否实际开展业务，是否会形成同业竞争或对公司带来不利影响，后续处理安排

1、上海兴感剥离兴工微的原因

基于上市公司的整体经营规划与统一管理控制需求，上市公司要求上海兴感对其业务、品牌及知识产权等资源进行整合归集；经各方协商一致，由上海兴感将其持有兴工微的82.5642%股权转让予上海兴感原实际控制人钟小军，并由其后续进行兴工微的注销工作。上海兴感剥离兴工微能简化收购标的的管理架构，便于公司统一管理与资源整合，系综合考量后经协商作出的安排。

2、剥离时兴工微的主要财务数据、人员数量、交易作价、评估方法

（1）剥离时兴工微的主要财务数据

剥离时兴工微的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2025年9月30日/2025年1-9月
资产总额	21.74
负债总额	7.08
所有者权益	14.65
营业收入	694.06
净利润	-626.32

（2）剥离时兴工微的人员数量

依据兴工微提供的花名册，剥离时兴工微的人员数量为0人，无在职员工。

（3）剥离兴工微的交易作价

经协谈兴工微原实际控制人钟小军，本次剥离系以兴工微2025年9月30日的净资产为基础，扣除无法变现的部分，经双方友好协商一致，按上海兴感拟向钟小军转让的持股比例计算，交易对价为9.08万元人民币。

（4）剥离兴工微的评估方法

本次剥离兴工微由交易双方依据兴工微2025年9月30日的净资产为基础协商定价，未进行评估。

3、兴工微目前是否实际开展业务，是否会形成同业竞争或对公司带来不利影响、后续处理安排

（1）兴工微目前未实际开展业务

自兴工微剥离完成后，截至本回复出具之日，兴工微未实际开展任何生产经营、市场拓展及产品销售等经营业务，无在职人员。

（2）不存在同业竞争，亦不