证券代码：600641　证券简称：先导基电　公告编号：临2026-072

上海先导基电科技股份有限公司关于上海证券交易所《关于对上海先导基电科技股份有限公司有关股价波动及收购资产事项的问询函》的回复公告

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。

重要内容提示：

● 上海先导基电科技股份有限公司（以下简称“公司”或“先导基电”）拟通过增资的形式对广东先导微电子科技有限公司（以下简称“先导微电子”或“标的公司”）进行投资，取得标的公司50.63%的股权，实现对标的公司的控股。截至本公告披露日，本次交易事项已经公司第十二届董事会独立董事专门会议2026年第三次会议、董事会战略委员会和第十二届董事会2026年第七次临时会议审议通过，尚需提交公司股东会审议通过。本次收购事项能否达成具有重大不确定性。

● 本次交易完成后，若后续整合进度不及预期、协同融合效果不佳，将会引发业务发展不及预期、资金使用效率下降、人员结构不稳定和管理效率下降等多个方面的潜在风险，进而导致本次交易目的未达预期。

● 为保障公司及中小投资者利益，经交易方协商，公司与标的公司、标的公司控股股东拟签订的《上海先导基电科技股份有限公司关于广东先导微电子科技有限公司投资协议》中设置了业绩承诺的安排。

公司于2026年7月1日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《关于对上海先导基电科技股份有限公司有关股价波动及收购资产事项的问询函》（上证公函【2026】1187号，以下简称《问询函》）。公司收到《问询函》后高度重视，积极组织相关方对《问询函》中提到的问题进行逐项核查，现就有关情况回复如下：

问题1、关于标的公司估值。

公告显示，2026年4月末，标的公司净资产为84,712.01万元，估值约20亿元。公开资料显示，标的公司此前于2026年1月完成A轮融资。请公司：（1）补充披露对标的公司增资的具体估值、采用的评估方法、评估参数和对应依据、评估过程、评估结果等，并结合标的公司历次融资情况，量化分析本次增资对应估值的差异、具体原因和合理性；（2）对比近期市场中同类资产收购定价情况，说明本次交易估值的合理性和公允性；（3）结合本次交易评估方法、估值溢价率等，说明是否设置业绩承诺条款，如是，说明具体设置情况及依据，如否，说明本次交易保障中小股东利益的相关安排。

回复：

一、补充披露对标的公司增资的具体估值、采用的评估方法、评估参数和对应依据、评估过程、评估结果等，并结合标的公司历次融资情况，量化分析本次增资对应估值的差异、具体原因和合理性。

公司回复：

（一）标的公司增资的具体估值、采用的评估方法、评估参数和对应依据、评估过程、评估结果等

本次评估以2026年4月30日作为评估基准日，采用收益法和市场法对标的公司模拟合并报表口径下的股东全部权益进行评估，以市场法评估结果作为评估结论。

截至评估基准日，先导微电子模拟合并报表资产合计账面价值165,370.62万元，负债合计账面价值80,952.34万元，股东全部权益账面价值84,418.27万元，归属于母公司股东权益账面价值84,418.27万元。经评估，截至评估基准日，在评估报告揭示的假设条件下，评估对象于评估基准日的评估值为202,000.00万元，评估增值117,581.73万元，增值率139.28%。

1、评估对象及范围

评估对象为被评估单位模拟合并报表下的股东全部权益价值，评估范围为被评估单位模拟合并报表下的全部资产及全部负债，具体包括流动资产、非流动资产及负债等。

2、评估方法及结论选取

本次评估采用收益法和市场法进行评估，并选取市场法作为评估结论。具体如下：

（1）市场法评估过程

1）可比企业的选择

被评估单位专注于化合物半导体材料、电子专用材料及新材料的研发、生产和销售。其核心产品涵盖镓（含高纯镓）、氧化镓、砷化镓衬底、半导体前驱体及电子特气等，广泛应用于集成电路、光通信、数据中心、AR/VR、功率和射频器件等战略性新兴产业。

根据申万行业分类，被评估单位所处行业属于“半导体材料行业”。截至评估基准日，该行业上市公司共有27家上市公司。

①初步筛选

剔除北交所上市企业及上市时间距评估基准日一年以内的上市公司。

序号	证券代码	证券名称	上市日期	是否保留
1	920012.BJ	创达新材	2026-04-13	否
2	920179.BJ	凯德石英	2022-03-04	否
3	920526.BJ	凯华材料	2022-12-22	否
4	600206.SH	有研新材	1999-03-19	是
5	605358.SH	立昂微	2020-09-11	是
6	688126.SH	沪硅产业	2020-04-20	是
7	688138.SH	清溢光电	2019-11-20	是
8	688146.SH	中船特气	2023-04-21	是
9	688233.SH	神工股份	2020-02-21	是
10	688234.SH	天岳先进	2022-01-12	是
11	688401.SH	路维光电	2022-08-17	是
12	688432.SH	有研硅	2022-11-10	是
13	688530.SH	欧莱新材	2024-05-09	是
14	688535.SH	华海诚科	2023-04-04	是
15	688584.SH	上海合晶	2024-02-08	是
16	688661.SH	和林微纳	2021-03-29	是
17	688720.SH	艾森股份	2023-12-06	是
18	688728.SH	龙图光罩	2024-08-06	是
19	688727.SH	恒坤新材	2025-11-18	否
20	688783.SH	西安奕材	2025-10-28	否
21	002119.SZ	康强电子	2007-03-02	是
22	002409.SZ	雅克科技	2010-05-25	是
23	003026.SZ	中晶科技	2020-12-18	是
24	300666.SZ	江丰电子	2017-06-15	是
25	300706.SZ	阿石创	2017-09-26	是
26	301611.SZ	珂玛科技	2024-08-16	是
27	301678.SZ	新恒汇	2025-06-20	否

经上述初步条件筛选后，仍余21家可比上市公司。

②主营业务逐一筛选

经上述筛选，仍余21家主要产品类型为半导体材料类的上市公司，再对其主营业务进行逐一识别，具体情况如下：

序号	证券代码	证券名称	主营业务
1	600206.SH	有研新材	稀土材料、微电子光电子用薄膜材料、生物医用材料、稀有金属及贵金属、红外光学及光电材料、光纤材料等新材料的研发与生产
2	605358.SH	立昂微	半导体硅片、半导体功率器件、化合物半导体射频芯片的研发、生产和销售
3	688126.SH	沪硅产业	从事半导体硅片的研发、生产和销售
4	688138.SH	清溢光电	掩膜版的研发、设计、生产和销售业务
5	688146.SH	中船特气	电子特种气体及三氟甲磺酸系列产品的研发、生产和销售
6	688233.SH	神工股份	集成电路刻蚀用单晶硅材料的研发、生产和销售
7	688234.SH	天岳先进	宽禁带半导体(第二代半导体)碳化硅衬底材料的研发、生产和销售
8	688401.SH	路维光电	掩膜版的研发、生产和销售
9	688432.SH	有研硅	从事半导体硅材料的研发、生产和销售
10	688530.SH	欧莱新材	高性能靶材；高性能金属；前沿科技领域关键材料和核心零部件
11	688535.SH	华海诚科	半导体封装材料的研发及产业化
12	688584.SH	上海合晶	半导体硅外延片的研发、生产、销售，并提供其他半导体硅材料加工服务
13	688661.SH	和林微纳	微型精密电子零部件和元器件的研发、设计、生产和销售
14	688720.SH	艾森股份	电子化学品的研发、生产和销售业务
15	688721.SH	龙图光罩	半导体掩模版的研发、生产和销售
16	002119.SZ	康强电子	引线框架、键合丝等半导体封装材料的制造和销售
17	002409.SZ	雅克科技	电子半导体材料、深冷复合材料以及塑料助剂材料研发和生产
18	003026.SZ	中晶科技	半导体硅材料的研发、生产和销售
19	300666.SZ	江丰电子	高纯溅射靶材的研发、生产和销售业务
20	300706.SZ	阿石创	专业从事各种PVD镀膜材料研发、生产和销售
21	301611.SZ	珂玛科技	先进陶瓷材料零部件的研发、制造、销售、服务以及泛半导体设备表面处理服务

根据以上内容，将主营类别业务及公司进行归类如下

硅料类：2、3、6、7、9、12、18；

特种气体：5；

掩膜版：4、8、15；

其他半导体元器件辅料及零配件：11、13、14、16、21；

经上述主营业务逐一识别后，选取与被评估单位有类似产品的半导体材料类可比上市公司。

序号	证券代码	证券名称	主营业务
1	600206.SH	有研新材	稀土材料、微电子光电子用薄膜材料、生物医用材料、稀有金属及贵金属、红外光学及光电材料、光纤材料等新材料的研发与生产
2	688530.SH	欧莱新材	高性能靶材；高性能金属；前沿科技领域关键材料和核心零部件
3	002409.SZ	雅克科技	电子半导体材料、深冷复合材料以及塑料助剂材料研发和生产
4	300666.SZ	江丰电子	高纯溅射靶材的研发、生产和销售业务
5	300706.SZ	阿石创	专业从事各种PVD镀膜材料研发、生产和销售

经上述业务相关度筛选后，仍余5家可比上市公司。

③主营产品及构成筛选

被评估单位历史年度各项主要产品收入占比如下：

序号	项目	2025年度		2026年1-4月	
		金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
1	镓(含高纯镓)	17,367.51	19.84%	6,577.81	21.09%
2	砷化镓	12,803.09	14.62%	5,381.81	17.26%
3	四氯化铪	19,918.27	22.75%	4,438.64	14.23%
4	氧化镓	11,946.45	13.65%	3,672.41	11.78%
5	特气(含锗烷)	5,123.91	5.85%	4,468.59	14.33%
6	MO源(含三氯化镓)	4,210.31	4.81%	1,337.16	4.29%
7	砷	4,095.60	4.68%	2,756.03	8.84%
8	锗晶片	4,285.76	4.90%	398.23	1.28%
9	其他	7,793.62	8.90%	2,153.15	6.90%
	主营业务收入合计	87,544.52	100.00%	31,183.81	100.00%

由上表可知，被评估单位产品类型较多，本次在对可比上市公司筛选过程中，无法选取到与被评估单位产品类型完全一致的上市公司。故对经上述业务相关度筛选后仍余5家的可比上市公司的产品构成逐一分析，选取与被评估单位产品重合度较高的上市公司。

仍余5家可比上市公司主营产品及构成如下：

序号	证券代码	证券名称	主营产品及构成
1	600206.SH	有研新材	铂族材料：41.84%；稀土材料：24.81%；薄膜材料：23.97%；贵金属、有色金属及高端制造：5.90%；红外光学材料：2.56%；医疗器械材料：0.66%；其他业务：0.2605%
2	688530.SH	欧莱新材	溅射靶材：48.29%；金属材料及加工件：37.83%；残靶：7.54%；其他业务：6.19%；加工服务：0.15%
3	002409.SZ	雅克科技	LNG保温绝热材料：27.53%；半导体前驱体材料：24.51%；光刻胶及配套试剂：22.76%；租赁及工程服务：7.92%；电子特种气体：4.85%；LDS设备：3.53%；硅微粉：3.35%；阻燃剂：3.34%；其他：2.22%
4	300666.SZ	江丰电子	超高纯靶材：61.90%；精密零部件：23.54%；其他：14.56%
5	300706.SZ	阿石创	溅射靶材：39.89%；蒸镀材料：33.35%；合金及金属材料：24.43%；其他：2.33%

序号1-有研新材的主要产品：铂族材料（具体包括铂粉、铂浆、铂合金丝材等）、稀土材料（具体包括高纯氧化镧、高纯氧化钕、高纯氧化镱等）、薄膜材料（具体包括Ti、Ni、Al、Cu、Au、Ag、Pt、Sn、Cr）均主要应用于先进半导体制造，与被评估单位的镓（含高纯镓）、砷化镓、砷等材料产品应用领域相似。此外，有研新材产品还包括红外光学材料（具体为锗晶体）与被评估单位的锗晶片业务相似。

序号3-雅克科技的主要产品：半导体前驱体材料与被评估单位的半导体前驱材料-四氯化铪应用领域相似。此外，雅克科技产品还包括电子特种气体与被评估单位的特气（含锗烷）业务相似。

序号2-欧莱新材、序号4-江丰电子、序号5-阿石创的销售占比最大的产品均为溅射靶材，该产品加工程度较高与被评估单位的产品存在差异。这三家上市公司除靶材业务外，其他半导体金属材料占比分别为欧莱新材（金属材料及加工件：37.83%）、江丰电子（无）、阿石创（合金及金属材料：24.43%）。本次选取这三个可比上市公司中半导体金属材料占比最高的上市公司即序号2-欧莱新材。

综上，筛选与被评估单位主营业务一致，主营产品及构成类似的可比上市，选取如下三家可比上市公司：

序号	证券代码	证券名称	主营产品及构成
1	600206.SH	有研新材	铂族材料；41.84%；稀土材料；24.81%；薄膜材料；23.97%；贵金属、有色金属及高端制造；5.90%；红外光学材料；2.56%；医疗器械材料；0.66%；其他业务；0.2605%
2	688530.SH	欧莱新材	溅射靶材；48.29%；金属材料及加工件；37.83%；残靶；7.54%；其他业务；6.19%；加工服务；0.15%
3	002409.SZ	雅克科技	LNG保温绝热材料；27.53%；半导体前驱体材料；24.51%；光刻胶及配套试剂；22.76%；租赁及工程服务；7.92%；电子特种气体；4.85%；LDS设备；3.53%；硅微粉；3.35%；阻燃剂；3.34%；其他；2.22%

（2）价值比率的选择

根据《资产评估执业准则——企业价值》中第三十四条等依据，价值比率一般可以分为四类，分别为基于盈利基础的价值比率、基于资产基础的价值比率、基于收入基础的价值比率和其他特殊类价值比率。价值比率选取情况如下：

价值比率分类	权益价值比率	企业整体价值比率	本次是否选取	原因分析
盈利价值比率	P/E、PEG等	EV/EBITDA等	否	盈利价值比率一般适用于盈利能力较稳定、周期性较弱的行业。被评估单位近年利润水平变动较大，且同行业上市公司利润水平差异加大，故不适用盈利价值指标。
资产价值比率	P/B	EV/TBVIC（调整后账面净资产）	是	资产价值比率一般适用于固定资产规模较大或金融资产占比较高的企业。被评估单位固定资产规模较大，故适用资产价值指标。
收入价值比率	P/S	EV/S	否	收入价值比隐含的估值逻辑是企业的核心价值与其销售收入规模之间存在直接、稳定的线性关系。然而对于被评估单位此类重资产企业而言，其核心价值主要取决于实物资产规模、技术工艺等要素。收入价值比率无法充分反映和量化不同企业在资产规模效应上的差异。
其他特定价值比率	P/研发支出	EV/制造业年产量等	否	适用于生物医药、特殊工业等特定行业。被评估单位不涉及上述特定行业。

为进一步判断不同价值比率对被评估单位所属行业的适用性，评估机构对该行业上市公司市值与净资产、净利润及企业价值与营业收入、息税折旧摊销前利润之间的相关性进行回归分析。本次评估对可比上市公司筛选过程中按主营业务逐一筛选完之后的上市公司进行回归分析计算。回归分析结果如下表所示：

因变量	P		EV	
自变量	B	E	S	EBITDA
相关系数	0.8220	0.2615	0.4550	0.2697
拟合优度	0.6757	0.0684	0.2070	0.0727
观测值	21	21	21	21
价值比率	PB	PE	EV/S	EV/EBITDA

从线性回归分析情况来看，价值比率P/B、拟合优度相对最高，意味着相关价值比率与股权价值及企业价值存在较强的相关关系。综上，被评估单位适用PB价值比率。

3）价值比率的修正

在指标选取层面，本次评估依据《2025年企业绩效评价标准值》“工业-企业绩效评价标准值”，该标准值由国务院国资委考核分配局编制，基于广泛的行业数据统计分析形成，具备客观性、权威性与行业普适性，能够有效反映工业企业在不同维度的经营特征与行业基准水平，为价值比率修正提供了坚实的数据基础与科学依据。

本次评估对被评估单位与可比上市公司之间的差异通过以下四个方面，选取对应的指标进行对应调整。被评估单位及可比上市公司的修正的财务指标如下：

项目	具体指标	待估对象	案例一	案例二	案例三
		先导微电子	有研新材	欧莱新材	雅克科技
资产规模	营业收入(万元)	88,419.54	954,212.68	54,612.76	861,146.91
	总资产(万元)	127,894.13	696,849.10	124,777.89	1,669,372.08
营运能力	流动资产周转率(次)	1.11	2.17	0.82	1.44
盈利能力	净资产收益率	12.25%	5.61%	-5.22%	10.01%
偿债能力	资产负债率%	41.80%	29.27%	36.14%	35.79%

4）市场法股权全部权益价值的计算

股东全部权益价值＝经营性资产价值+非经营性资产（负债）价值

经营性资产价值＝被评估单位相关指标×参考企业相应的价值比率×修正系数

具体计算过程如下：

项目	案例一	案例二	案例三
	有研新材	欧莱新材	雅克科技
价值比率P/B	2.83	3.34	3.03
资产规模修正	100/107	100/100	100/109
营运能力修正	100/110	100/97	100/103
盈利能力修正	100/96	100/90	100/99
偿债能力修正	100/110	100/105	100/105
业务范围修正	100/110	100/110	100/110
修正后P/B	2.07	3.32	2.36
平均P/B	2.58		
经营性归母净资产(万元)	74,433.20		
经营性资产价值(万元)	192,037.66		
加：非经营性资产、负债评估值(万元)	9,996.27		
股东全部权益价值评估值(万元)	202,000.00		

5）市场法评估假设

①假设可比企业与标的公司均能够按公开披露的经营模式、业务架构、资本结构持续经营；

②假设可比企业相关财务数据真实可靠；

③资产评估专业人员仅基于公开披露的可比交易相关信息选择对比维度及指标，不考虑其他非公开事项对标的公司价值的影响。

（2）收益法评估结果

本次评估以2026年4月30日为评估基准日，基于公司在手订单及各板块市场预期，对先导微电子采用收益法进行评估，收益法评估结论203,000.00万元，盈利预测及评估结果汇总情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2026年5-12月	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	2031年度	2032年及以后
营业收入	68,443.75	113,412.84	126,354.99	137,977.88	149,305.23	158,803.68	158,803.68
增长率	13.42%	13.09%	11.41%	9.20%	8.21%	6.36%	
营业成本	51,649.71	82,776.27	91,715.02	100,193.86	108,449.13	115,411.38	115,411.38
净利润	8,459.69	17,044.19	19,855.70	21,756.67	23,752.50	24,943.74	24,943.74
加：折旧和摊销	2,938.11	4,951.71	5,280.64	5,280.64	5,280.64	5,280.64	5,280.64
减：资本性支出	1,979.11	1,664.75	1,730.54	2,913.89	4,886.13	5,280.64	5,280.64
减：营运资金增加	18,627.71	7,874.25	8,015.49	7,685.23	7,377.44	6,247.49	0.00
股权自由现金流	-9,209.02	12,456.91	15,390.32	16,438.20	16,769.58	18,696.25	24,943.74
企业自由现金流	-8,928.87	12,874.79	15,807.26	16,855.14	17,186.05	19,107.56	25,355.05
现值	-8,646.72	11,507.49	12,832.33	12,427.29	11,509.50	11,623.13	152,708.40
经营性资产价值							203,961.42
基准日非经营性资产评估值							9,996.27
付息债务							11,000.00
股东全部权益价值评估值(取整)							203,000.00

1）收益法评估假设

①被评估单位目前及未来的管理层合法合规、勤勉尽职地履行其经营管理职能，本次经济行为实施后，亦不会出现严重影响企业发展或损害股东利益情形，并继续保持现有的经营管理模式和管理水平。

②未来预测期内被评估单位核心管理人员和技术人员队伍相对稳定，不会出现影响企业经营发展和取益实现的重大变动事项。

③被评估单位于评估基准日后采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要性方面保持一致。

④假设评估基准日后被评估单位的现金流均匀流入，现金流出为均匀流出。

⑤被评估单位的《高新技术企业证书》取得日期为2025年12月19日，有效期3年，假设现行高新技术企业认定的相关法规政策未来无重大变化，评估师对企业目前的主营业务构成类型、研发人员构成、未来研发投入占主营收入比例等指标分析后，基于对未来的合理推断，假设被评估单位未来具备持续获得高新技术企业认定的条件，能够持续享受所得税优惠政策。

⑥本次评估假设该租赁合同到期后，被评估单位能按租赁合同的约定条件获得续签继续使用，或届时能以市场租金价格水平获取类似条件和规模的经营场所。

2）收入增长率

截至评估基准日，公司在手订单含税金额约5.5亿元，不含税金额占本次评估2026年5-12月收入预测70%以上，2026年预测具备可实现性。公司注重产品多元化，布局广泛化，积极开拓全面半导体化合物材料，未来预测收入增长主要依据管理层提供的未来经营预算，结合半导体化合物材料市场前景及公司客户资源、在手订单等情况，在未来年度考虑一定程度的增长。

同行业上市公司历史收入增速情况如下：

序号	证券代码	证券名称	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年	复合增长率
1	600206.SH	有研新材	4.33%	-15.49%	-29.05%	-5.01%	23.82%	24.08%	-5.95%
2	688530.SH	欧莱新材	25.04%	-8.29%	21.50%	2.50%	55.44%	52.75%	17.29%
3	002409.SZ	雅克科技	25.49%	44.84%	11.24%	12.61%	66.40%	24.05%	30.53%
4	300666.SZ	江丰电子	27.72%	38.57%	11.95%	45.80%	36.64%	41.41%	31.60%
5	300706.SZ	阿石创	20.62%	23.50%	37.86%	13.84%	72.43%	11.80%	32.15%
平均值			20.64%	16.62%	10.70%	13.95%	50.95%	30.82%	21.12%
近六年平均			23.95%						

数据来源：同花顺iFinD。

本次预测2026年至2031年复合增长率约为9.6%，小于同行业复合增速水平，具备合理性。

3）毛利率分析

根据企业实际经营数据，2025年毛利率水平21.31%，2026年1-4月毛利率水平28.49%，2026年公司毛利率水平明显改善。本次评估预测期平均毛利率水平约为27%。

同行业上市公司历史毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券名称	2024年度	2025年度	2026年一季度
600206.SH	有研新材	5.88	9.01	6.42
688530.SH	欧莱新材	19.42	9.40	28.00
002409.SZ	雅克科技	31.59	30.96	31.25
300666.SZ	江丰电子	28.17	27.17	32.86
300706.SZ	阿石创	6.23	6.51	12.47
	平均数	18.26	16.61	22.20
	中位数	19.42	9.40	28.00

从先导微电子历史数据看盈利水平处于上述上市公司中上游水平，预测期平均毛利率处于中游水平，具备合理性。

4）折现率

本次采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率，经测算折现率为10.10%。

近几年半导体行业中并购重组项目，采用收益法的案例相关折现率水平如下：

上市公司	标的公司	标的公司行业	收益法折现率
华海诚科	衡所华威电子有限公司	半导体环氧塑封料	11.19%
TCL科技	广州华星光电半导体显示技术有限公司	半导体显示业务	8.95%
TCL科技	深圳市华星光电半导体显示技术有限公司	半导体显示业务	8.91%
康欣新材	无锡宇邦半导体科技有限公司	半导体修复设备及零部件	10.49%
平均值			9.89%
中位值			9.72%

本次评估的折现率高于平均水平，处于近期半导体行业交易案例的合理区间。

（3）结论选取

先导微电子作为国内少数的半导体化合物材料整合供应商，在业内具备较强的综合实力，但鉴于市场竞争激烈，市场渗透率以及运用于半导体的化合物材料技术的更迭、行业需求周期性明显等因素，预期收益存在一定不确定性。

市场法评估数据来源于市场，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观等优点，其评估方法以市场为导向，价值内涵包括产业政策、企业核心竞争力等多方面因素的共同作用。市场法较之于收益法更能反映市场投资者对类似企业的股权价值预期及风险判断。故在评估中选用市场法评估结果作为本次被评估单位股东全部权益价值评估结论。

（二）标的公司历次融资情况，量化分析本次增资对应估值的差异、具体原因和合理性

（1）标的公司历史沿革

①2020年9月，先导微电子设立

2020年9月23日，广东先导先进材料股份有限公司（以下简称“先导先进”）作出股东决定：设立先导微电子，并制定了《公司章程》，注册资金为5,000.00万元，出资方式为货币资金。

2020年9月23日，清远市清城区市场监督管理局颁发了《营业执照》【统一社会信用代码：91441802MA55BHKG5C】。

先导微电子设立时，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	占注册资本比例
1	先导先进	5,000.00	100.00%
合计		5,000.00	100.00%

注：2020年12月18日完成实缴100万元。

②2020年12月，第一次股权转让

2020年12月25日，先导微电子股东作出决定：同意先导先进将其持有100%股权（共5,000.00万元注册资本，其中100万元完成实缴），以100万元的价格转让给威科赛乐微电子股份有限公司（以下简称“威科赛乐”）。同日，先导先进与威科赛乐签订了《股权转让合同》。

本次转让完成后，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	占注册资本比例
1	威科赛乐	5,000.00	100.00%
合计		5,000.00	100.00%

③2021年9月，第二次股权转让

2021年9月2日，先导微电子股东作出决定：同意威科赛乐将其持有100%股权（共5,000.00万元注册资本，其中100万元完成实缴），以1元的价格转让给清远先导特种材料有限公司（以下简称“清远先导”）。同日，威科赛乐与清远先导签订了《股权转让协议》。

本次转让完成后，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	占注册资本比例
1	清远先导	5,000.00	100.00%
合计		5,000.00	100.00%

④2021年9月，第一次增资

2021年9月30日，先导微电子股东作出决定：同意将注册资本由5,000.00万元变更为72,800.00万元，新增注册资本67,800.00万元由股东清远先导以货币方式出资。

本次增资完成后，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	占注册资本比例
1	清远先导	72,800.00	100.00%
合计		72,800.00	100.00%

⑤2021年12月，第一次减资

2021年12月24日，先导微电子股东作出决定：同意将注册资本由72,800.00万元变更为52,800.00万元，减少的注册资本20,000.00万元由股东清远先导减少出资20,000万元。

本次减资完成后，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	占注册资本比例
1	清远先导	52,800.00	100.00%
合计		52,800.00	100.00%

⑥2025年1月，第二次增资

2025年1月10日，先导微电子股东会作出决议：同意将注册资本由52,800.00万元变更为54,384.00万元，新增注册资本1,584.00万元由新增股东广州启程投资合伙企业（有限合伙）和广州启裕投资合伙企业（有限合伙）分别认缴792.00万元，出资方式为货币资金。

本次增资完成后，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	占注册资本比例
1	清远先导	52,800.00	97.08%
2	广州启程投资合伙企业(有限合伙)	792.00	1.46%
3	广州启裕投资合伙企业(有限合伙)	792.00	1.46%
合计		54,384.00	100.00%

⑦2025年12月，第三次增资

2025年12月15日，先导微电子股东会作出决议：同意将注册资本由54,384.00万元变更为59,292.16万元，新增注册资本4,908.16万元由新增股东上海益芯创企业管理合伙企业（有限合伙）认缴2,868.76万元、由新增股东上海半导体装备材料二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）认缴1,359.60万元、由新增股东杭州本坚芯链股权投资合伙企业（有限合伙）认缴679.80万元，出资方式均为货币资金。

本次增资完成后，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	占注册资本比例
1	清远先导	52,800.00	89.05%
2	上海益芯创企业管理合伙企业(有限合伙)	2,868.76	4.84%
3	上海半导体装备材料二期私募投资基金合伙企业(有限合伙)	1,359.60	2.29%
4	广州启程投资合伙企业(有限合伙)	792.00	1.33%
5	广州启裕投资合伙企业(有限合伙)	792.00	1.33%
6	杭州本坚芯链股权投资合伙企业(有限合伙)	679.80	1.15%
合计		59,292.16	100.00%

⑧2026年4月，第三次股权转让

2026年4月10日，先导微电子股东会作出决议：（1）同意清远先导将其持有的1.3357%的股权（792.00万元出资额），以1,108.80万元的价格转让给广州启志投资合伙企业（有限合伙）；（2）同意清远先导将其持有的1.7810%的股权（1,056.00万元出资额），以1,478.40万元的价格转让给广州启朗投资合伙企业（有限合伙）。

本次股权转让完成后，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	占注册资本比例
1	清远先导	50,952.00	85.93%
2	上海益芯创企业管理合伙企业(有限合伙)	2,868.76	4.84%
3	上海半导体装备材料二期私募投资基金合伙企业(有限合伙)	1,359.60	2.29%
4	广州启朗投资合伙企业(有限合伙)	1,056.00	1.78%
5	广州启程投资合伙企业(有限合伙)	792.00	1.34%
6	广州启裕投资合伙企业(有限合伙)	792.00	1.34%
7	广州启志投资合伙企业(有限合伙)	792.00	1.34%
8	杭州本坚芯链股权投资合伙企业(有限合伙)	679.80	1.15%
合计		59,292.16	100.00%

（2）发展历程

先导先进成立于2012年，依托于先导科技在稀散金属领域的深厚积累，前期专注砷化镓、锗等衬底业务，同一时期先导科技也在开发投产MO源、高纯金属等。标的公司于2020年9月成立后，先导科技和先导先进将化合物半导体、电子高纯材料、MO源、电子特气等业务转入标的公司。2022年11月，标的公司收购广西德保镓业有限公司后进一步扩大镓材料业务；2024年，标的公司自主研发的四氯化铪和二氯二氧化钼通过了半导体客户的验证并开始量产。截至目前主营业务为电子级高纯材料、化合物衬底材料、半导体前驱体材料、特种气体等产品。

（3）标的公司子公司情况

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例	成立时间	取得方式
荆州先导微电子科技有限公司	荆州	材料生产制造	100.00%	2025-8-6	设立
昆明先导微电子科技有限公司	昆明	材料生产制造	100.00%	2021-3-29	设立
先导微电子科技(香港)有限公司	香港	采购与销售材料	100.00%	2021-4-22	设立
广西德保镓业有限公司	百色	材料生产制造	100.00%	2011-9-16	非同一控制下企业合并

（4）标的公司最近三年股权转让及增资情况如下：

序号	时间	转让方	受让方/增资方	整体估值	交易原因及作价依据
1	2025年1月	-	广州启裕投资合伙企业(有限合伙) 广州启程投资合伙企业(有限合伙)	实收资本	本次增资为设立员工期权池；增资价格以实收资本为基础，具有激励性质
2	2025年12月	-	上海益芯创企业管理合伙企业(有限合伙) 上海半导体装备材料二期私募投资基金合伙企业(有限合伙) 杭州本坚芯链股权投资合伙企业(有限合伙)	投前估值20亿，投后估值21.805亿	外部公司看好公司发展入股公司；增资价格系参考当时的经营情况，并经双方协商决定；
3	2026年4月	清远先导特种材料有限公司	广州启志投资合伙企业(有限合伙) 广州启朗投资合伙企业(有限合伙)	净资产	本次转让大股东设立的员工期权池；股权转让价格以净资产为基础，具有激励性质

（5）历次融资价格和资产估值的差异情况及原因

2025年1月及2026年4月为公司设立员工期权池，非外部交易，具有激励性质。

2025年12月增资为外部交易，标的公司估值20亿元，投后估值21.805亿，与本次交易价格存在差异的原因如下：

①该次增资价格是交易双方基于当时的营业状况协商而定，但本次交易的价格系交易双方基于专业评估机构出具的评估报告协商确定。

②该次增资后，上海益芯创企业管理合伙企业（有限合伙）持股4.8384%，上海半导体装备材料二期私募投资基金合伙企业（有限合伙）持股2.2931%，杭州本坚芯链股权投资合伙企业（有限合伙）持股1.1465%，相关方合计取得标的公司8.2780%的股