海外域。100056、200056 深圳市皇庭国际企业股份有限公司 关于对深圳证券交易所2021年三季报 问询函的回复公告

行刑提示: 1、对意发力率增资完成后公司将通过皇庭基金间接持有意发功率13.3774%的股权,公司将按照实际间接持股比例核算对公司经营业绩的影响,如意发功率继续亏损,将影响公司业绩。请投资者关注意发功率经营可能继续亏损影响公司经营业绩的风险。 2、本次问意发功率增强的出资方式为货币出资,资金来源为公司自筹资金,如公司自有资金不能满 2、本次问意发功率增强的出资方式为货币出货。资金来源为公司自筹资金,如公司自有资金不能满足本次间意发功率增强的出资方式为货币出货。资金来源为公司自筹资金,如公司自有资金不能满足本次增资意发功率的支付需求。公司将通过出售资产等其他措施筹集所需资金,但相关资产的出售谈别计交易实别和交易需要时间,尚存在一定的不确定性,如公司不能筹集交易所需资金。可能影响本次会表来来收购计划的顺利实施。请投资者关注相关及险。
3、除本次问意发力率增强外,目的公司仍在与意发功率的核心管理团队洽谈股权收购及合作事项,目前相关工作仍在谈判中,尚存在一定的不确定性,后途根据相关谈判的进展。公司将及时超行审议及信息披露义务。请投资者关注相关进展和风险。深圳市量庭国际企业股份有限公司(以下简称"公司"、"皇庭国际")于2021年11月10日收到实洲深外交易所下发的《关于对茶州市量庭国际企业股份有限公司2021年三季报的问询。例(公司第二季报问问题(2021)第10号,以下简称"问询底")。现对问询感的回复公告如下;问题12021年8月4日,你公司披露《关于收购编》中等体有限公司以201年8月4日,你公司按该《关于收购编》中等体有限公司以及的公告》称,规划交易不要进行优化调整,调整为由你公司全资子公司深圳市里庭基金管理有限公司(以下简称"皇庭基金")向德兴市意发力率半导体有限公司(以下简称"宣发为率进行优化调整,调整为由你公司全资子公司深圳市里庭基金管理有限公司(以下简称"皇庭基金")向德兴市意发力率半等体有限公司(以下简称"宣发力率"的意义和"发达为军"(以下简称"宣发力"(以下简称"皇庭基金")向德兴市意发力率半等体有限公司(以下简称"皇庭五"(以下简称"皇庭五"(以下简称"皇庭五"(以下简称"皇庭五"(以下简称"皇应五"(以下简称"皇应五"(以下简称"是位五"(以下简称"是位五"(以下简称"是位五"(以下简称"是位五"(以下简称"是位五"(以下简称)(以一位,1))设计,10年10年11月,10年1

义务是否设置了有效目可实际超行时履沙保障阻跑。公司回复:
人司回复:
人司回复:
人司回复:
人司回复:
人司应复:
人司应复:
人意及功率主要从事功率半导体器件及智能功率控制器件的设计、制造及制售、公司具备从芯片设
1、震发功率主要从事功率半导体器件及智能功率控制器件的设计、制造及制售、公司具备从芯片设
电、充电柱和新能源车等领域。
虚发功率期着一条年产能24万片6英寸晶圆的产线,于2020年8月开始小规模试产,2020年12月达到
量产阶段。今年5月6月产十斤,3月份已经达到月产1万片,已具有了规模化生产的能力。目前意发功率
产量不断增长、随着本次增资资金贴缘到账,业务发展资金得到补充、部分设备贴线增补升调试到位。意
发功率时期有2022年上半25岁周产6月27月的产量,同时扩充产级产能至每月25万片。
截止目前、意发功率已拥有2021年11月至2022年2月的订单额为人民币3910万元,月均订单额980万元左右。意发功率已用有2021年11月至2022年2月的订单额为人民币3910万元,月均订单额980万元左右。意发功率目前上要是自有生产线产品580和F8D的产产销售,发计代工产品为FRD和
IGBT、根据意发功率目前业务主要产品,在手订单及行业毛利水平结合意发力率现有产线及自身经营发展情况,对2022年—2024年营业收入及毛利润额业绩承诺金额的具体测算如下:

牛份	17.1	- 別の神			· 475524	F. Communication	971P34F	211222	i de como de la
"品业务	收入	毛利车	毛利闭波	97.20	毛利率	毛利润滑	故為	毛柱母	全列隔 息
至1,40万	10460	78, 224	1353	1.886	15, 46%	2788	1,1664	19.89	457.6
Ail 151	h400	511, 484	11.08	BRID	20. 788	1498	11114	93.754	147.5
(2.1)	11865		2471	20000		3550	12768		4150
意发功率	业绩承证	若金额的ì	殳定是依照	上述测算	1,参考其	自身经营规	划及行业	业发展,经	各方充分
通确定,基于									
2、业绩承	诺履行	是否完成的	内确认方式,	增资合同	引对此进行	5了如下约5	Ĕ:		
1)合同8.	2条,协	议各方同	意,标的公司	司实际经	营情况按	以下方式进	行确认:	8.2.1 由杉	示的公司委
田台江南的	出生中国ス	台汇类服务	ス川久次枚色	カクナル	車冬底凸	型 左2022/	2022/20	24間を午	府尼湖之

2、业级承诺履行是否完成的确认方式,增资合同对此进行了如下约定;
1)合同82 条,协议各方同意,标的公司实际经营情况按以下方式进行确认;82.1 由标的公司委托,经甲方认由时的均由具有证券服务业务资格的会计即率务所分别在2024/2024的务年度届满之日起三个月内对标的公司在相应期限内的财务状况和经营成果进行审计,出具相应的审计报告,并将审计报告的公司经报收据被收入。8.2 审计报告将作为确认称的公司实际经营成品的审计报告,并将审计报。2)合同8.3条,各方同意,如标的公司2022/2023/2024=年年度税后收入均未能达到6000万元或2023/2024年年度税后收入均未能达到6000万元或2023年和2024年和润息總未能达到6000万元或2元方违反本合同第5.4条实际控制人承诺条款的,在投资方要求下,乙方应当回购投资方按照《增资合同书》均定投资而获得的标的公司全部股权。3)合同8.35条 考虑到中美关系等因素对芯片行业的较大外部冲击,如果真实完成在预估收入的80%以上,双方均认可考较达标。如果产品开票价格下降幅度超过原材价格下降幅度12%,或产品价格人的80%以上,双方均认可考较达标。如果产品开票价格下降幅度超过原材价格下降幅度12%,或产品价格人价格、发展优于原材材价格上涨幅度小产品开资价格下降幅度的遗解表价值,以常有效的调整,是不要的通常是有价值的。100%以上发现的现代的通常是有价值的。100%以上发现的现代的通常和信息,有关键似。100%以上发现的通常和信息,并不会同年度报告中按案相关情况,会时所有公司的证据分别,并不会同业绩完成情况,会可依然自然是不会可以通过。3、如业绩完成情况超出上述《增资合同》约定的调整范围,则起是交公司股东大会审议通过。3、如业绩完成情况超出上述《增资合同》约定的调整范围,则起度公司股东大会审议通过。3、如业绩完成情况超出上述《增资合同》约定的调整范围,则起度公司股东大会审议通过。3、如此,并不是可能发展的是一种规划,使用的规划(增资合同第3.1条。2万应于投资方发出回购通知之目起30日内与投资方签署股权转让针证。目睹知识,合同第6.31条。2万应于投资方发出回购通知之目起30日内与投资方签署股权转让针证证证的2000年,2000

: 1)合同第8.3.1条,乙方应于投资方发出回购通知之日起30日内与投资方签署股权转让协议,回购投 1)合同第8.31条, 乙方应于投资方发出回购通知之日起30日内与投资方签署股权转让协议, 回购投资方按则 暗赞会同当为约定投资而获得的标的公司全部股权。
2)合同第8.32条, 同购价格, 乙方回购投资方股权的, 股权回购价格为投资金额本金6, 000万元+以投资金额效益的基数按年利率%计算利息的本息之和(利息按投资方投资金额实际到位之日至回购方支付回购款之日的期间计算)。
3)合同第8.33条, 原股东及标的公司共同同意: 标的公司对乙方上还回购义务向投资方承担连带保证货任。

作股价的情形。 公司同已,公司货币资金期末余额9,069.85万元,其中受限货币资金为3598.69万元 1、截至2021年9月30日,公司货币资金期末余额9,069.85万元,其中受限货币资金为3598.69万元 (市场制厂中等数156.02万元,按棚担保保证金445.38万元。监管户存款2,997.29万元),除此类受限货币资金外的资金余额约5,400万元;同时,公司作加大经管管理的商场号字接项目的租金管理接的储徽力度,加快资金回货。以保障按组未次交易的报生公定支付非民实款,稳安推进水次支息的报金次分,则则实施第一条外,公司已在书根推进出售部分资产的工作,降低负债率,提高流动性,收回部分资金,为顺利实施第一条外型大规模投资金支持。但相关资产的工作,降低负债率,提高流动性,收回部分资金,为顺利实施第一条专型和发展模拟的企支持,但相关资产的工作,降低负债率,提高流动性,他有一定的不确定性,请发管者实法相关进模和风险。 发生资产和关键,有效企业,从市场上的大量,本台间的连约金为投资方投资。则的成进约。2)台间编12.2条,除非另有约定,各方同意,本台间的连约金为投资方投资总额的10%。3)台间第12.3条,一只发生影片为(包括这段证和环境),进约万除应当向守约方位出资金之外、观解偿因其进分而给守约方造成的的债条。

守约方造成的损失。
3、就投资意发功率股权相关事项,公司与意发功率股东等相关方进行了多次沟通洽谈,公司于2021年10月28日披露了《关于投资德兴市意发功率股东等相关方进行了多次沟通洽谈,公司于2021年10月28日披露了《关于投资德兴市意发功率半导体有限公司的进展公告》(公告编号:2021-45)。公司库全党子公司量建造企已与意发力率及其股东各方共同签署(增资合同书》,且已按照增资合同书约定支付了第一期增资款。除本次向意发功率增资外,目前公司仍在与意发功率的核心管理团队洽谈股权收购及合作事项。根据相关谈判的进展,公司将及时履行审议及信息披露义务。交易推进的主要过程如下:

以下:
1)为了有效推动整体相关收购工作,并做好内幕信息管理工作,2021年3月29日以公司大股东方为主体与意发功率,周炳(高发功率创始人,实际控制人)签署了 (战略合作暨投资框架协议)(以下简称作框架协议),该框架协议主要是对投收购购合作进行了整体上的初步约定。框架协议主要内容为"推投收购周炳所持意发功率投权,并对意发功率增资,根据收购、增资进度获得董事会相应席位,并享有股

公司玻璃的相关内容不存在误导投资者及炒作股价的情形。 (5)说明本次交易资金的来源情况,直至明确到来源于相关公司自有资金(除股东投资人股款之外)、经营活动所获资金、银行贷款或其他融资安排等,并按不同资金来源途径分别列示资金融出方名称、金额、资金成本、期限、担保和其他重要条款,并请进一步明确相关融资是否涉及结构化安排。 六司同日

金额,资金成本,期限,担保料其他重要条款,开调进一步明确相天藏资是合涉及结构化安排。 公司向意及功率增资的出资方式为货币出资,资金来源为公司自筹资金,根期增资合同约定的方式 和时间支付,公司已披露的2021年第三季度报告显示截至9月底公司货币资金为9,069.85万元,其中冻结 账户存款156.02万元,按揭担保保证金465.38万元,监管户存款2,997.29万元,除此类受限货币资金外的 资金余额污。400万元;同时,公司右加大经营管理的商场写字被同目的租金管理费的催缴力度,加快资 金回笼,以保障按照本次交易的约定支付相关款项,稳妥推进本次交易及后途收购计划。 另外,公司已在积极推进出售部分资金产的工作。排纸负债率,提高流动性,收回部分资金,为顺利交施 新业务转型和发展提供资金支持,但因相关资产的出售谈判和交易需要一定的时间,并存在一定的不确 定性、如公司不能筹集交易所需资金,可能影响本次交易及未来收购计划的顺利实施,请投资者关注相关 风险。

项目	帐面价值	评估价值	增值额	增值率%
- 別 日	A	В	C=B-A	D=(B-A)/A
流动资产	6,855.22	6,855.22	-	-
非流动资产	12,767.84	14,598.91	1,831.07	14.34
长期股权投资	3,000.00	1,550.74	-1,449.26	-48.31
固定资产	7,541.92	9,393.01	1,851.09	24.54
在建工程	499.47	505.80	6.33	1.27
无形资产	-	1,652.00	1,652.00	
其他	1,726.45	1,497.36	-229.09	-13.27
资产总计	19,623.06	21,454.13	1,831.07	9.33
流动负债	2,194.73	2,194.73	-	-
非流动负债	-	-	-	
负债总计	2,194.73	2,194.73	-	-
净资产	17,428.33	19.259.40	1.831.07	10.51

ム・BULDA - THOPHBURDA: 2.14 階设备评估争值增值18,245,962.22元,净值增值主要是机器设备会计折旧年限短于评估经济 使用年限所致。

©2H年PR0打32。 2.2运输设备评估净值增值243,587.37元,净值增值主要是车辆会计折旧年限短于评估经济使用年限所致。 PROFIES. 23. 电力公设备评估净值增值21,401.93元,增值主要是电子办公设备会计折旧年限短于评估经济 使用年限所致。

便用年限別数。 3. 无形资产评估增值原因: 无形资产工作位形资产评估值1,652.00万元,评估增值1,652.00万元,增值的主要原因为专利技术 在开发过程中发生的成本、费用直接费用化,未进行资本化,账面价值为0,本次评估对专利技术进行了评估,因而评估增值。

在升皮应指中皮生的成本、费用直接费用化、来进行资本化、账面价值为0、本次评估对专利技术进行了评估。因而评估增值。
(二)收益法评估增收。
(三)收益法评估增收。
(三)收益法评估等论
经收益法评估。要以市意发力率半导体有限公司股东全部权益价值为32,376.47万元,较账面净资产
17.428.33万元增值14,948.14万元。增值率65.7%。
(三)对评估结果选取的说明
被评估单位主要从事功率半导体的温图的生产和销售,其价值不仅体现在评估基准日存量实物资产及可辨认无形资产上,更多依如于被评估单位的重量格的行业经验。市场定位、客户资源、团队优势、技术、研发等方面、根据(中国制造2025)、《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策),参力提升集成电路设计从平、不断丰富知识产权(IP),以对计工是、突破关系国家信息与网络安全及电子整机产业发展的核心通用芯片,提升国产芯片的应用适能性力、浆烟高密度封建及三维(30)被组转技术、经升封接产业和测测试的自主发展能力,形成之被调整条件,并在2025年中国芯片实明自给率达70%的目标。以及随着经济发展、国家鼓励消费和人民对高科技技术产品的要求不断提高,从而推动半导体行业的资格、以及随着经济发展、国家鼓励消费和人民对高科技技术产品的要求不断提高,从而推动半导体行政协会增长、收益法评估,被争依负于增加无分、全面地反映评估对等的整体价值。故我们选用收益法评值。接头用对资产基础法定前,能够更加无分、全面地反映评估对等的整体价值。故我们选用收益法评值结果作为评价结果、即。
经收益法评值。接头市意发功率半导体有限公司于评估基准日股东全部权益价值为32,376.47万元。
- 造政评估结论对应的评估过程
对意发生的表现于

险等,尤其是企业当前所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力,并依据与企业管理层沟通后得出的 意发功率发展规划等,经过综合分析编制的。

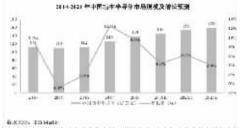
(一)营业收入 (一)营业收入 通过对意发功率2019年,2020年,2021年1-4月以来的营业收入的分析,意发功率预测期的营业收入以意发功率历史销售的行业类型为基础。 率历史销售的行业类型为基础。

1.主营业务收入 (1)被评估单位主要从事生产低能耗半导体功率器件的企业,历史年度销售情况如下表所 全额单位,人 肖特基二极管(自 快恢复二极管(自产) 肖特基二极管(委外) 快恢复二极管(委外)

收入增长率 由上表可知,意发功率营业收入呈现增长趋势



目前国内功率半导体产业链正在日趋完善,技术也正在取得突破。同时,中国也是全球最大的功率半导体消费国。2018年市场需求规模达到138亿美元,增速为9.5%,占全球需求比例高达35%。预计未来中国功率半导体将继续保持较高速度增长,2021年市场规模有望达到159亿美元,年化增速达4.8%。



根据上述分析,本次评估意发功率营业收入基于谨慎考虑,未来年度营业收入增长率以一定增长率 进行预测。

进行预测。
(3)未采期间主营业收入预测
意发力率有一条年产能24万片克黄寸温圈的产线,于2020年8月开始小规模试产,2020年12月达到量
产阶段。今年6月份月产年7户,8月份达到月产1万片,其产量处于爬坡阶段。
根据企业目前的发展状况。客户及现有订单情况,结合宏观经济前景预测,行业状况。意发功率2021 年5月至2025年营业收入将按照137.43%,137.84%,555%,6.05%和5.46%的增长率增长,2026年及以1

	产品或服务名称	2021年5-12月	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
	肖特基二极管(自产)	1,995.53	2,548.67	2,548.67	2,548.67	2,548.67	2,548.67
	快恢复二极管(自产)	1,566.40	11,150.44	11,946.90	12,743.36	13,539.82	13,539.82
	肖特基二极管(委外)	296.54	225.22	-	-	-	-
	快恢复二极管(委外)	2,668.13	3,746.73	4,087.34	4,371.18	4,598.26	4,598.26
	绝缘栅双极性晶体管	229.17	2,500.04	2,708.38	2,916.71	3,125.05	3,125.05
	合计	6,755.77	20,171.10	21,291.29	22,579.92	23,811.80	23,811.80
	营业收入增长率	137.43%	137.84%	5.55%	6.05%	5.46%	
2	026年及以后年度各工	页收入保持前一	年的水平不	变。			
(二)营业成本						

(二)宫业成本 我们首先分析了意发功率历史各业务类型营业成本占营业收入的比重,然后根据历史平均水平,预 决年度的营业成本,具体过程如下: 1-主营业务成本 (1)历史营业成本分析

产品名称	历史数据				
产而名称	2019年度	2020年度	2021年1-4月		
主营业务成本	1,927.37	4,255.35	2,754.94		
成本占收入比重	75.57%	119.13%	159.70%		

意发功率成立于2018年10月。主要从事の寸晶圆(主要用于电源类功率半导体)的生产和销售、公司 于2020年8月开始小规模试产。2020年12月达到量产阶段,截至目前产能为1万片/月。截止评估基准日意 发功率尚处于量产爬坡阶段。导致其历史年度成本占收入比重较高,本次评估根据被评估单位提供的主 营业务成本数据进行预测。具体预测如下:

					STZ T	规毕证:八民	ロンフンピ
	产品名称	2021年5-12月	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	
	主营业务成本	5,939.50	15,110.61	15,855.12	16,662.50	16,862.93	
	成本占收人比	102.52%	74.91%	74.47%	73.79%	70.82%	
2	026年及以后年度	主营业务成本保	寺前一年的水平:	不变。			
	三)税金及附加						

			立て 10八十一 江 : ノくじて)	コノノノレ
项目	2019年度	2020年度	2021年1-4月	
印花税	8.47	6.74	0.33	
合计	8.47	6.74	0.33	
发功率现阶段缴纳的	脱金及附加主要为印花移	Ž.		

意发力率现除促棄的的稳金及附加主要为由环税。 根期的政路与国家党务总局联合关布的《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》《财税 [2018]32号),自2018年5月1日起,原适用的17%和11%税率分别调整为16%,10%。根据《关于深化增值 税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告2019年第39号),自2019年4月1日起,原适用 16%税率的 股率调整为13%,原适用10%税率的 税率调整为9%。 设金及附加为依据实际交纳的流转税缴交城建税。教育费附加、地方教育费附加,税费率分别为7%、 3%、2%。 城建税=按实际缴纳的流转税的×7%

教育费附加=按实际缴纳的流转税的×3% 地方教育费附加=按实际缴纳的流转税的×3%

城市维护建设税		2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	
WAY DESIGN AND RECORD	-	42.39	66.95	69.59	73.26	1
教育费附加	-	18.17	28.69	29.82	31.40	1
地方教育费	-	12.11	19.13	19.88	20.93	1
印花税	2.03	6.05	6.39	6.77	7.14	1
合计	2.03	78.72	121.15	126.07	132.73	1

(2) / 明音放用 通过对以前年度经营情况分析,销售费用主要包括工资、广告费用、招待费和其他等。被评估单位的 销售费用以前年度数据见下表:

序号	项目		历史年度	
13-13	坝目	2019年度	2020年度	2021年1-4月
1	工资	18.68	46.33	8.83
2	差旅费	5.50	6.90	1.04
3	汽车费	4.69	4.50	0.84
4	招待费	0.50	1.93	1.55
5	广告费用	-	6.25	3.49
6	邮件快递费用	-	2.38	1.02
7	其他	0.33	3.39	-
	合计	29.69	71.67	16.76
	销售费用率	1.16%	2.01%	0.97%

未来预测按如下原则确定销售费用: 1. 折旧按照会计改策剩余年限进行预测。 2. 预测期厂宽比力定年度工资额为基础。同时考虑预测期社会物价水平及社会平均工资的变动情况

(生春)	用预测情况如下	表他以正业历史。	+及小平进行	贝侧 。		
1111111	111200111100211	44.			金智	额单位:人民
序号	项目	2021年5-12月	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度
1	工资	29.70	47.11	54.88	63.00	71.40
2	差旅费	8.56	25.56	26.98	28.61	30.17
3	汽车费	5.90	17.63	18.61	19.73	20.81
4	招待费	4.85	14.49	15.29	16.22	17.10
5	广告费用	12.74	38.05	40.16	42.59	44.91
6	邮件快递费用	4.24	12.66	13.36	14.17	14.94
7	其他	3.21	9.57	10.10	10.72	11.30
	合计	69.20	165.06	179.38	195.03	210.64

序号	项目		历史数据	
HH	柳目	2019年度	2020年度	2021年1-4月
1	折旧	20.89	40.30	14.45
2	推销	10.39	39.21	13.10
3	工资	298.23	297.20	111.74
4	房租	0.00	0.00	0.00
5	及水电费	9.80	6.01	6.19
6	咨询费	450.79	28.69	1253
7	办公费	36.32	34.51	18.23
8	招待费	15.07	29.98	18.30
9	差旅费	24.62	7.34	5.13
10	广告宣传费	8.56	2.80	1.38
11	保险费	3.23	1.82	0.00
12	网络通讯费	0.00	0.80	0.60
13	车辆费用	0.00	9.42	7.74
14	技术服务费	0.00	1.74	7.40
15	维修费	0.66	0.08	0.69
16	其他	99.23	16.07	4.32
17	辞退补偿金	0.00	16.23	0.00
18	物料消耗	0.00	-	381.96
19	福利	23.65	0.00	0.00
20	研发费用	483.74	0.00	0.00
21	劳务费	8.11	0.00	0.00
22	社会保险费	32.23	0.00	0.00
23	职工教育经费	0.48	0.00	0.00
	合计:	1,526.01	532.20	603.78
	管理费用率	59.83%	14.90%	35.00%
r相应型	『化、主要是工资、差別		定部分主要是折旧和 □其他等。 逐剩余年限进行预测。	摊销,可变部分随主

可变部分,按如下原则确定: 、预测期工资以历史年度工资额为基础,同时考虑预测期社会物价水平及社会平均工资的变动情况 。 2、差旅费、业务招待费和其他以企业历史年度水平进行预测。 管理费用预测情况如下表:

2024年度 2025年度 234.63 217.64 摊销 26.48 24.97 差旅费 6.44 网络通讯费 12 车辆费用 13 技术服务费 维修费 0.39 0.41 0.43 其他

管理费用率 629% 397% 394% 4.61% 4.46% 2026年及以后年度管理费用保持前一年的水平不变。 (六) 研发费用 意发功率的研发费用主要包括折旧、工资、材料费和其他等。被评估单位的研发费用以前年度数据见

序号	项目		历史数据	
HT	例日	2019年度	2020年度	2021年1-4月
1	折旧	-	28.63	38.03
2	职工薪酬	-	264.96	89.73
3	材料费	-	3.56	32.52
4	差旅费	-	2.35	1.86
5	技术服务费	-	51.89	8.42
6	维护修理费用	-	0.77	0.07
7	检测费用	-	1.24	0.27
8	其他	-	2.69	0.02
	合计:	-	356.08	170.92
	cm45-alternate	0.00%	0.070	0.01%

意发功率研发费用包括固定部分和可变部分,固定部分主要是折旧;可变部分随主营业务规模变化 而相应变化、主要是材料量、正资和其他等。 对于固定部分、主要是材料意义,资和其他等。 对于固定部分、主要是材料意发功率折旧会计政策剩余年限进行预测。 可全部分、核如下原则确定: 1、预测期工资以历史年度工资额为基础,同时考虑预测期社会物价水平及社会平均工资的变动情况

E。 2、材料费和其他以企业历史年度水平进行预测。 研发费用预测情况如下表:

序号	项目	2021年5-12月	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度
1	折旧	7.22	10.83	10.83	10.56	10.58
2	职工薪酬	214.20	308.52	332.12	356.60	381.99
3	材料费	127.35	380.24	401.36	425.65	448.87
4	差旅费	7.29	21.78	22.99	24.38	25.71
5	技术服务费	32.98	98.48	103.95	110.24	116.25
6	维护修理费用	0.26	0.78	0.82	0.87	0.92
7	检测费用	1.06	3.18	3.35	3.56	3.75
8	其他	0.08	0.23	0.25	0.26	0.28
	合计	390.45	824.04	875.67	932.12	988.35
	研发费用率	5.78%	4.09%	4.11%	4.13%	4.15%

(七)财务费用 意发功率的财务费用主要包括利息支出、手续费、利息收入等。被评估单位的财务费用以前年度数据

	项目\年份	历史级独					
34H(4-10)		2019年度	2020年度	2021年1-4月			
	财务费用	-23.95	-188.93	-17.73			
	财务费用率	-0.94%	-5.29%	-1.03%			
利息收入属于非常规收入,在此不对其进行预测;银行手续费主要为意发功率支付的银行 手续费,预测期参考以前年度平均水平进行预测;利息支出根据意发功率未来借款计划进行预测 用预测加下;							
用拟沙	11 YU F:			全额单位, 人民司	f F F	资	

(內) 旁子線值损失預測 资产減值损失預測 资产减值损失主要为企业计提的坏账,由于资产減值损失具有不确定性,本次评估不对资产减值损失进行预测。 (九)营业外收支的预测 企业历史年度主要是核算主营业务以外发生的补贴及其他收支,为不可预知收支,本次评估营业外收支不予预测。 (十)所得税。 (十)所得税。

预测期所得税根据上述预测数据和被评估单位所得税税率进行预测。

预测期所得税预测如下表: -) 资本性支出、折旧、摊销的预测

(十一)资本性支出,折旧,攤銷的預測 1.资本性支出 资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下,企业每年需要进行的资本性支出。资 本性支出主要由两部分组成,存量资产的正常更新支出值置支出,增量资产的资本性支出的"大快支出。。 由于本次评估是在持续经营间提了预测未来收益,为了维持公司的持续经营能力,需要固定资产进 行更新以维持公司的生产经营需要,想更新资本性支出,由于本次预测未来收益期限是按无限期假设考 滤的,所以本次的资本性支出规则经验测算。固定资产按折旧额补偿固定资产更新支出方式进行预 测以及经被评估单位经管理层批复的增量资产的资本性支出进行预测。 预测年度资本性支出预测结果如下: 金额单位;人民币万元

移柱支出 4.3506 3305 /.15 0006 3006 1,19/36 旧的預測 折旧的預測,主要根据企业维持现有经营能力的固定资产,并扣减经济寿命期满的固定资产,结 企业固定资产有关折旧计捷政策,测算以后年度折旧的年限和每年的金额。固定资产折旧均按

類目 2021年6-12月 2022年度 2023年度 2024年度 2026年度 2

项目	2021年5-12月	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
营业收入	6,755.77	20,171.10	21,291.29	22,579.92	23,811.80	23,811.80
减:营业成本	5,939.50	15,110.61	15,855.12	16,66250	16,862.93	16,830.91
营业税金及附加	2.03	78.72	121.15	126.07	132.73	132.73
销售费用	69.20	165.06	179.38	195.03	210.64	210.64
管理费用	424.64	800.95	839.85	1,039.91	1,060.49	1,038.67
研发费用	390.45	824.04	875.67	932.12	988.35	989.45
财务费用	280.57	379.19	274.77	170.48	103.43	35.43
营业利润	-350.62	2,812.54	3,145.35	3,453.80	4,453.22	4,573.96
利润总额	-350.62	2,812.54	3,145.35	3,453.80	4,453.22	4,453.22
减:所得税费用	-	-	-	257.60	927.99	927.99
净利润	-350.62	2,812.54	3,145.35	3,196.20	3,525.23	3,525.23
+ 折旧	1,275.05	1,907.62	1,904.95	1,794.95	1,158.63	1,106.01
+ 摊销	2.45	3.67	3.67	3.67	3.67	3.56
+ 税后利息	206.55	272.80	193.84	114.89	63.89	12.89
- 追加资本性支出	4,337.65	33.05	7.15	109.46	89.65	1,197.35
- 营运资金净增加	-1,660.02	2,708.95	284.05	360.45	381.35	-
净现金流量	-1,544.20	2,254.64	4,956.62	4,639.80	4,280.44	3,450.34
折现率	11.85%	11.85%	11.85%	11.85%	11.85%	-
折现年数	0.33	1.17	2.17	3.17	4.17	
折现系数	0.96	88.0	0.78	0.70	0.63	5.29

夢鳴值 一1,48762 1,1978.50 3,889.73 3,254.51 2,684.34 18,259.70 (十十円) 折り现率的确定 73,678.15 2,678.15 2,684.34 18,259.70 (十十円) 折り现率的确定 75.678.15 2,678.15

Rd为公司债务资本成本 We为权益资本结构中的百分比 We为权益资本在资本结构中的百分比 We为权益资本在资本结构中的百分比 T为公司有效的所得税税率 \star 本次评估采用资本资产定价模型 (CAPM),来确定公司普通权益资本成本Re,计算公式为:Re = Rl + β × (Rm - Rl) + Rc + Rd +

(Rm = R1)为市场风险溢价; 一层。 (Rm = R1)为市场风险溢价; Rc为企业特定风险调整系数。 模型中与关参数的选取过程 1无风险利率取时的确定 无风险规则率是对资金时间价值的补偿,这种补偿分两个方面,一方面是在无通货膨胀,无风险情况下的平均利润率,是转让资金使用取的规则;另一方面是通货膨胀的加率。是对因通货膨胀造成购买力下的分补费。 它们共同构成无风险利率。 根据中债信息风查询评估基准可 是对因通货膨胀造成购买力下的分补费。 它们共同构成无风险利率、根据中债信息风查询评估基准可 提织问题产利率国债收益率曲线 确定,因此本次无风险投烟率和取3.9%。 2 权益系统风险系数 (Beta: β) 指用以衡量一种证券或产任及的对应系数(Deta: β) 指用以衡量一种证券或产任效的现象性。 在计算 6 系数对通常涉及统计期间,统计周期和相对指数一个指标、本次在计算 β 系数时采用评估基准日前36个月作为统计期间,统计间隔周期为周,相对指数分形态300。 对比公司的选取:由于本次评估的被评估企业为盈利企业,因此在本次评估中,我们初步采用以下基本标准作为筛选对公司的选取;由于本次评估的被评估企业为盈利企业,因此在本次评估中,我们初步采用以下基本标准作为筛选对公司的选择。

部)并从下临时被下加上或2分配的压力。 第一、对社公司还是个经营为盈利公司; 第二、对社公司必须为至少有三年上市历史; 第三、对社公司和目标公司一样只安行人民币A股; 第三、对社公司和目标公司一样只安行人民币A股;

为近公司半四個資本平均值) 0.9746 通过以下公式,将各可比的有财务杠杆β系数转换成无财务杠杆的β系数,有财务杠杆的β与无财务杠杆的β的转换可由下面公式得出:

企业经营业务、服务和地区 经营业务范围在广泛 对主要客户依赖度一般 5)权益资本成本的确定:

Re=3.16%+0.9943 × 6.97%+2.00% =12.09%

=16.08 m 6)债权期望回报率的确定 本次按评估基准日央行贷款利率确定债权期望回报率为3.85%。

7)WACC的确定 WACC = (Re×We) + (Rd×(1-T)×Wd) = 12.09%×97.38%+3.85%×(1-25%)×12.09%

■ 12.09% × 97.38% + 3.85% × (1-25%) / 1.222% = 11.85% (十五) 评估信计算过程及评估结论 (1) 经营性资产价值的确定 预测明后永续年净利润,折旧和摊销及资本性支出数据取2025年, 营运资金的变动取零,然后将收益期内各年1月属于公司的自由现金流按加权资本成本计算到2021年4月30日的现值,从而得出企业经营性资产的价值,计算公式为: ++

- 2021年5-12月 2022年度 2023年度 2024年度 2025年度 永総期 - 1,54420 2,254.64 4,956.62 4,639.80 4,280.44 3,450.34 净现金流量 折现率 -1,487.62 1,978.50 3,888.73 3,254.51 2,684.34 18,259.70 经营性资产价值 28,57 2)溢余资产、非经营性资产及(负债)价值的确定

其他流动资产 在建工程 非经营性资产 (3)企业整体资产价值的确定 企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产(负债)价值 + 非经营性资产(负债)价值 + 长期股权投

= 28,578.15+4,148.31+0.00

= 28, 578, 15+4, 148,531+0,500 = 32, 726,47万元 (4) 股东全部权益价值的确定 被评估单位于评估基准日付息债务为350,000万元。 经实施上选评估过程和方法后,在评估基准日2021年4月30日,德兴市意发功率半导体有限公司股 全部权益价值收益法评估结果如下: 股东全部权益价值 企业整体价值 一付息债务 = 32, 736,47-350,00 = 32, 376,47(万元) 三、确定相关增资价格的依据和合理性 1, 2010年6日曾为功率引入意发产权基金等成为其股东,其中意发产权基金投资2亿元(其中2,000 1, 2010年6日曾为功率引入意发产权基金等成为其股东,其中意发产权基金投资2亿元(其中2,000

可心基金应; 金额 승난 99,726,089.06 276,126,089.06 176,400,000.00 99,726,089.06 77,307,300.33 41,208,546.66 42,514,138.70 40,764,138,70 81,972,685,36

金额单位:人民币万元

林街道總林的当時中籍父元处,公路中皆師移送,7万平万本,总反直50.3亿元,剔除升及过示视后,伊观並流入约11.9亿元。
2)推进自持物此销售。深圳皇庭中心写字楼,位于深圳福田区CBD中心区,属优质资产,拟销售部分面县,剔除政相关贷款后的余值262亿元。
4、公司已多次向皇庭集团、同心基金和同心再贷储款,督促其支付相关款项,皇庭集团表示、上述相关房产的出售谈判和交易需要时间,其仍在积极推动皇庭中心等相关房产的出售工作,仍在积极洽谈出售中。

售中。 公司将加快催收力度,密切跟进后续还款情况,将采取诉讼等多种有力措施催促皇庭集团等相关方 尽快支付款项,保障上市公司及投资者权益。 (3)结合上述情况,进一步说明上述事项是否构成控股股东,实际控制人对你公司非经营性资金占

用。公司回复:
公司回复:
公司回复:
公司回复:
公司回复:
经向电互集团、实际控制人核实:
同心基金和同心再贷款非公司控股股东、实际控制人控制的企业。 同心基金对公司的欠款主要系转让同心再贷公司股权违政的股权转让款;同心再贷款对公司的欠款系同心再贷款作为公司挖股于公司时与公司正常业务开展而形成的往来款,并非公司在不控制同心再贷款后主动向其提供的资金。
星庭集团履行连带安全位义务并同意代偿,主要是为了尽快归还同心基金和同心再贷款改支付的欠款。同时代偿方案中涉及转让销售房产需要时间,且该代偿义务是因同心再贷款股权转让相关事项引起,并非公司主动或被动向其提供资金。相关代偿义务形成具有写际商业逻辑肯显。
上述事项或被动向其提供资金。相关代偿义务形成具有写际商业逻辑肯显。
上述事项或减可公司的经股股东、实际经制人及其关联人提供资金的情形、亦不属于控股股东、实际经制人对式司非经营性资金与用的情形。
3、单年根显示你公司应付利息则未余额为1.07亿元,二季根显示你公司应付利息则未余额为0,请你公司说明报告期内应付利息的具体安付情况,并核实相关披露的准确性。

万元。 根据财政部发布的财会2019[6号《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的加到》及深圳证券交易所"2020年上市公司年报会计监管程告"等文件要求,近付利息"仅反映相关金融工具已到期应支付旧于资产负债表日尚未支付的利息,基于实际利率法计规的金融工具的利息应该在相应金融工工具的联而会输中、因此、公司在2021年三季报时对长知期借款的位付利息报表可由并了不相应调整、短期借款应付利息。405.653万元计人"短期借款"项目中,长期借款重分类至一年内到期的非流动负债的反付利息4.797.27万元计人"短期借款"项目中,长期借款重分类至一年内到期的非流动负债的反付利息4.797.27万元计人"一年内到期的非流动负债"项目中。故公司三季报显示应付利息项目期未余额"30.4544年18月18日,

条额为6、4、半年报显示,你公司财务费用新增租赁—利息费用1,021万元,请你公司说明新增租赁—利息费用 涉及的具体事项及计算过程。公司回复: 2016年公司与业主方深圳市岗厦实业股份有限公司签订房屋租赁合同,承租皇庭大厦商业祖楼,合同期限15年,交付日期为2019年1月,合同总金额为62,548,11万元。公司于2016年11月18日披露了《关宁司司报面地址如此的65》(公告编号)。2016年63。公司自2021年1月1日起执行新租赁会计准则,在租赁开始日,公司对该租赁资产确认使用权资产和租赁负据。11周贷1金额的现值计算使用承租人增量借款利率。租赁负债在租赁期内各期间的利息费用计入财务费用中。

旁贺用中。 2<u>021年1-6月租赁-利息费用的计算过程如下(单位:万元)</u> :

2021-6

深圳市皇庭国际企业股份有限公司 董事会 2021年11月20日

深圳市皇庭国际企业股份有限公司 关于投资德兴市意发功率半导体有限 公司进展的补充公告 本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重定

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实,准确和完整,没有虚假记载,误导性陈述或重大 遗漏。 深圳市皇庭国际企业股份有限公司(以下简称"公司")于2021年10月28日披露了(关于投资德央, 市意发力率半导体有限公司的进展公司)以各有通过。2021—45),已对公司投资经决市意发力率半导体 有限公司(以下简称"意发力率"或"标的公司""的(增资合同书)的部分主要条款进行了披露。按照相 关要求,现补充披露(增资合同书)的以下主要条款。 — 合同第82条 协议各方间意,标的公司实际经营情况按以下方式进行确认: 8.2.1 由标的公司委托, 经甲方认可的均由具有证券服务业务资格的会计师事务所分别在 2022/2023/2024财务年度届满己口起之个月内对标的公司在相应期限内的财务状况和经营成果进行审 计、出具相应的审计报告,并将审计报告向公司全体股东提供。 8.2.2 审计报告将作为确认标的公司空海企会体股东提供。 — 会同第8.3条各方同意;如标的公司2022/2023/2024三年年度积后收入均未能达到任一年度经 营目标或三年年累计税。由从未能达到57000万元或2023年和2024年利润总额未能达到 8000 万元或之 方违反本合同第5.4条实际控制人承诺条款的,在投资方要求下、乙方应当回购投资方按照(增资合同 书约定投资而获得的特别公司全部股权。 8.3.1 乙方应于投资方发出间购通组之日起30日内与投资方签署股权转让协议,回购投资方按照 (增资合同书)约定投资而获得的标的公司全部股权。 8.3.2 万应于投资方发出间购通组工日起30日内与投资方签署股权转让协议,回购投资方按照 (增资合同书)约定投资而获得的标的公司全部股权。 8.3.2 因为证券投资而获得的标的公司全部股权。

8.3.1 乙方应于投资方发出回购通知之日起30日内与投资方签署股权转让协议,回购投资方按照《增资合同书》约定投资而获得的标的公司全部股权。
8.3.2 回购价格: 乙万回购投资方股权的、股权回购价格为投资金额本金5,000万元+以投资金额为基数按年利率3%;计算利息的本息之和(利息按投资方投资金额实际到位之日至回购方支付回购款之日的期间计算)。
8.3.3 原股东及标的公司共同同意: 标的公司对乙方上述回购义务向投资方承担连带保证责任、8.3.4 原股东及标的公司共同同意: 标的公司对乙方上述回购义务向投资方承担连带保证责任、8.3.4 原股东及标的公司共同同意: 标的公司对乙方上述回购义务向投资方承担连带保证责任、8.3.5 考虑到中美关系等因需对记与中级完的股东会决议、董事会决议、回购协议、章程修正案等法律文件、如有违约,其应准带基电投资方因此所导致的经济损失。
8.3.5 考虑到中美关系等因需对记与行业的较大外帮冲击,如果真实完成在预估收入的90%以上,双方均认可考核达标。如果产品开架价格下降幅度也过度材料价格下降幅度12%,或产品价格上涨幅度少元,可以有价格上涨幅度2%,和指标可做相应的调整。
一届内第3.6条 各方问意,投资方取将约定也按金额(6000万元)分批以银行转账方式支付至意发功率指定的验资账户,直期资金应在本合同生效后20个万年日内到账。
四、合同第1.2.8 本合同生效后、各方间的规定全面、适当、及时地履行其义务及约定,除不可抗力损累外等本合间的任何一方违反本合同的规定全面、适当、及时地履行其义务及约定,除不可抗力损累外等本合间的任何一方违反体合同的约定,则增促进始的。

五、合同第16.1条 本合同自各方签字盖章之日起生效。 特此公告。 深圳市皇庭国际企业股份有限公司 董事会 2021年11月20日