



设计和管理,主要产品为服务于消费类电子和车载电子领域的电源管理芯片及信号链芯片等模拟集成电路。本次交易完成后,公司将与标的公司在产品品类、客户资源和销售渠道等方面形成积极的互补关系,并充分整合双方的核心技术、研发资源和供应链体系,进一步扩大公司的产品品类,加大对模拟芯片行业各大下游应用领域的覆盖度,并通过集约化采购、优化质量管理等方式,在采购、质量管理等环节降低双方的经营成本,有利于公司提升持续经营能力。

本次交易完成后,预计双方在产品品类、技术和研发、市场和客户资源、产品销售和供应链整合等方面实现较强的协同效应,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力。

三、前述协同效应论证基础上,进一步具体说明本次收购完成后,公司拟在研发协同、产品协同、客户资源整合、销售体系融合、供应链整合及成本管控等方面采取的具体措施与实施路径,并补充披露公司为稳定标的公司核心团队、持续获取并巩固其销售渠道所拟采取的具体安排。

(一)在前述协同效应论证基础上,进一步具体说明本次收购完成后,公司拟在研发协同、产品协同、客户资源整合、销售体系融合、供应链整合及成本管控等方面采取的具体措施与实施路径

1.研发协同

如前所述,公司在电源管理芯片和信号链芯片领域积累了以高性能DC-DC变换技术、锂电池快充技术等为代表的10项核心技术,而标的公司通过在电源管理领域多年的布局,通过自主研发的方式在电源管理芯片领域拥有多项核心技术,核心技术人員均在模拟芯片行业具有丰富工作经验的资深员工,拥有从芯片设计、工艺开发到系统应用的全链条的知识和经验积累。

本次交易完成后,公司将通过以下具体措施实现双方研发协同效应:一是充分整合双方的研发团队,构建更加多元化的研发队伍,提升公司在电源管理芯片不同细分领域的研发人才储备,进一步提升研发和创新能力;二是充分利用标的公司及时把握应用市场的动态和下游客户的产品需求的能力,为公司的产品迭代与技术优化赋能,进一步提高研发效率;三是公司将运用自身成熟技术IP助力标的公司的快速开发新产品,如公司锂电池快充技术、电荷泵超级快充技术可以助力标的公司开发移动电源、储能等领域的产品,含1马达驱动技术作为高功率产品所需的核心技术,可以丰富标的公司低功耗电机类产品线,拓展家电领域的应用。

2.产品协同

标的公司在AC-DC产品线和中高压DC-DC产品线具备先发优势,本次收购完成后,公司将充分利用双方产品互补特性,将现有产品与标的公司产品组合,面向消费电子、汽车电子以及其他领域客户提供高性价比的电源管理解决方案。

此外,公司将运用自身协芯芯片的技术储备和研发能力,减少标的公司部分协芯芯片外购需求,共同下游客户提供性能优越的协芯芯片,从而为客户提供更完整的配套解决方案。

3.客户资源整合

本次收购完成后,公司计划充分整合标的公司在消费电子领域和汽车电子领域客户资源,针对消费电子领域,公司拟协同标的公司,与标的公司在电源管理芯片领域各类客户进行链接并取得联系,逐步搭建成熟的客户开拓渠道,加大对下沉市场的客户布局,扩大对该领域不同类型客户的覆盖面,进一步提升在消费电子领域的市场份额;同时,公司计划运用自身平台和资质,帮助标的公司引入知名手机客户的Inbox供应链体系。

针对汽车电子领域,公司拟协同标的公司已有的Tier 1渠道或Vendor Code进行市场开拓,导入更多知名汽车品牌客户,加速公司在汽车电子领域的战略布局;此外,标的公司亦布局商用车领域,可助力公司快速进入摩托车市场。

4.销售体系融合

公司采用以“经销为主、直销为辅”的销售模式,客户集中度较高。在本次交易完成后,公司将充分整合标的公司的销售团队,有效利用标的公司销售人員在新客户开发、市场开拓和产品地推等方面的优势为公司的产品销售赋能。公司将有效利用标的公司的销售渠道,更快地地将相关产品推向更多的应用领域和更广泛的客户群体,加速公司的市场拓展和商业化进程,实现研发成果对经济效率的极致转化。

5.供应链整合及成本管控

本次并购整合完成后,整体集中采购规模上升,双方将共享工艺平台,优化供应链管理能力和采购规模将获得更高的议价能力及资源支持,提高采购谈判地位。具体而言,在晶圆端,双方将整合采购渠道,共享晶圆厂资源,进一步降低采购成本;在封装端,双方未来将结合在重封焊厂的采购进行整合,获取更低的采购成本。此外,在PCB耗材、研发材料、研发器材和实验室等方面,双方也将实现一定程度的资源共享。

(二)补充披露公司为稳定标的公司核心团队、持续获取并巩固其销售渠道所拟采取的具体安排

1.公司稳定标的公司核心团队的具体安排

(1)对实际控制人/控股股东的稳定措施

标的公司现有董事会的构成及提名情况,以及交易完成后的人员替换情况如下表所示:

序号	董事姓名	提名入	交易完成后是否替换
1	曹建林	诚芯微电子董事会	否
2	曾宪林	诚芯微电子董事会	否(需向陈源泰新添)
3	曹松林	诚芯微电子董事会	否
4	何朝刚	诚芯微电子董事会	否(需向陈源泰新添)
5	余秋松	诚芯微电子董事会	否(需向陈源泰新添)

根据《股份转让协议》的约定,标的公司实际控制人曹建林、曹松林作为交易对方已承诺在本次交易完成后五年内主动从标的公司离职,并保证在《股份转让协议》签署之前,标的公司与其核心管理团队人员及研发人员已签署竞业限制及竞业限制协议,其中竞业限制协议的竞业限制期限自标的资产交割日起算应不少于三年。

(2)其他稳定核心团队的核心措施

截至本次复出具日,标的公司与其核心管理团队人员及研发人员均已签署竞业限制及竞业限制协议,其中竞业限制期限自标的资产交割日起算应不少于三年,竞业限制协议明确约定前述人员在竞职期间及离职后两年内,不得在标的公司和公司及其控制的企事业内,直接或间接地从事竞争性业务,或在从事竞争性业务时担任任何职务、提供咨询服务或领取报酬。

本次交易完成后,公司将加强对标的公司的人力资源管理,在人才培养机制、薪酬考核制度等方面加强上述核心团队与公司现有员工的融合,完善市场化激励机制,通过股权激励等方式激发上述核心团队积极性和凝聚力,为公司战略发展目标的实现提供持续内在动力。

综上所述,本次交易后仍可确保保证标的公司核心团队稳定性。

2.持续获取并巩固其销售渠道的具体措施

在本次收购完成后,公司将充分利用标的公司销售人員在新客户开发、市场开拓和产品地推等方面的优势,为公司的产品销售赋能,主要包括以下具体措施:(1)在集团整体规划层面,公司将整合双方销售团队,根据销售团队各自优势资源整体制定新客户拓展计划,并推出有效的激励措施;(2)在客户拓展方面,公司与标的公司将逐步拜访电源管理芯片领域各类客户,搭建成熟的客户开拓渠道,充分吸收标的公司长期积累的消费电子、汽车电子、电动工具、小功率储能等众多领域的客户资源;(3)在销售渠道方面,公司将整合双方的各类数字化平台,共同宣传更多多元化的产品组合,为客户提供更完整的电源管理解决方案。

问题2 关于标的公司目前的经营情况及业绩可持续性

公告显示:(1)公司2025年1-6月营业收入8,696.13万元,净利润1,226.55万元。(2)前期发行股份及支付现金购买资产评估报告信息显示,预计标的公司2025年度主营业务收入20,139.67万元,净利润2,314.18万元。(3)交易对方承诺,标的公司2025年度净利润不低于2,000万元。

请公司:(1)补充披露诚芯微2025年全年业绩情况,与评估预测数据的差异及合理性,并结合行业发展现状,可比公司情况等说明其业绩同比变动原因及合理性,评估预测的合理性;(2)结合产品结构,分类披露诚芯微2025年度收入构成及毛利率情况,并结合标的公司外购芯片类型、金额和占比,说明该业务模式的合理性和未来发展趋势;(3)结合主要客户构成、前五大客户情况,在手订单或框架协议情况,说明诚芯微收入来源的稳定性,是否存在客户依赖风险;(4)结合行业周期变化、市场竞合格局、核心产品技术迭代情况,说明诚芯微盈利能力的可持续性,是否对单一产品或外购渠道存在重大依赖,并提示相关经营风险。

公司回复:

一、补充披露诚芯微2025年全年业绩情况,与评估预测数据的差异及合理性,并结合行业发展现状,可比公司情况等说明其业绩同比变动原因及合理性,评估预测的合理性

(一)诚芯微2025年全年业绩情况,与评估预测数据的差异及合理性

诚芯微2025年业绩实现情况及与评估预测数据差异如下:

项目	实现数	预测数	完成度
收入	19,646.89	19,229.96	102.18%
净利润	2,311.90	2,262.54	101.29%

注1:前期发行股份及支付现金购买资产评估报告首次评估基准日为2024年10月31日,由于上述评估报告的有效期限进行了加期评估,本次支付现金收购诚芯微参加加期评估报告并经交易各方友好协商定价,因此本次重评评估预测数据以加期评估报告中数据执行列示;

注2:2025年预测数=2025年1-6月审定数+2025年7-12月预测数;

注3:2025年财务数据未经审计。

综上,诚芯微2025年全年业绩超过加期评估预测数,业绩实现情况良好。

(二)结合行业发展现状,可比公司情况等说明其业绩同比变动原因及合理性,评估预测的合理性

1.标的公司所处电源管理行业及下游应用领域近年来蓬勃发

展,为标的公司经营业绩提供支撑

作为电子产品和设备的电能供应中枢和纽带,电源管理芯片是电子产品中不可或缺的关键部件,市场空间广阔,品类丰富。随着下游应用市场快速发展,新的应用场景和应用领域也不断出现,未来随着人工智能、大数据、物联网等新产业的出现,全球需要的电子产品数量及种类迅速增长,电源管理芯片的应用范围将更加广泛,功能更加多样复杂,增效节能的需求也更加突出,衍生出对电源管理芯片更为丰富的需求,推动行业处于增量市场。近年来电源管理芯片行业的技术进步也为电源管理芯片行业持续注入新的活力,这些技术进步主要体现在以下几个方面:一是集成度提高,通过多芯片集成技术将多个功能集成在一芯片上,以减小体积和功耗;二是低功耗,采用先进的电源转换技术和节能设计,降低芯片的功耗,提高能效;三是智能化,通过集成更多的功能和智能,实现电源管理的智能化和自动化。这些电源管理芯片的技术进步为电源管理芯片带来了更多的应用场景,拓展了整体市场规模。

根据弗若斯特沙利文报告等,2020年,中国模拟芯片市场规模为人民币1,211亿元。到2024年中国市场规模达到人民币1,963.9亿元。从细分市场角度来看,受新能源汽车、智能设备和新人工智能(AI)基础设施发展对高效解决方案需求不断攀升的推动,电源管理芯片市场从2020年的人民币768亿元增至2024年的人

民币1,246亿元,实现了12.0%的复合年增长率,预计将保持增长态势,于2029年扩大至人民币2,234亿元,2025年至2029年的复合年增长率为12.1%。

(三)模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响较小。

2.公司拟标的公司具有较好的协同效应,通过有效整合,协同效应的实现有助于进一步提高公司持续经营能力

标的公司积极开拓市场,深挖客户需求,不断提高电源管理芯片出货量,增加销售规模,2022年至2025年1-6月,标的公司营业收入和净利润呈现增长态势。

假设公司自2024年1月1日起以合并标的公司的主体持续经营,考虑本次交易定金、第一期支付安排和资金来源,根据公司模拟测算,本次交易对公司主要财务指标的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2025年6月30日/2025年1-6月	2024年12月31日/2024年度
总资产	20,476.04	18,038.63
总负债	20,476.04	18,038.63
净资产	0	0
营业收入	146,108.32	147,707.36
净利润	-46,036.67	-48,161.15
净资产收益率	-4.60%	-3.23%
总资产收益率	14.67%	28.41%

注:模拟测算未考虑交易过程中所涉及的各项税费等费用和支出,假设数据在模拟期间内未发生变动

本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司,公司在总资产规模、净资产规模、营业收入、净利润等方面都有所提升,有助于增强公司的可持续发展能力和盈利能力,给投资者带来持续稳定的回报。本次交易后,公司总负债和资产负债率虽有提升,但新增负债主要是为支付本次交易对价款而借入的并购贷款,该笔贷款设计为十年期专项贷款,还款期限较长;每笔贷款发放时间将与与借款人约定的支付节奏同步,预计贷款年利息为2.23%至3.5%,在贷款发放后一年内,公司按月支付月利息;自贷款发放之日起超过一年,公司将分段偿还本金,每半年偿还本金5%。因此,并购贷款短期还款期内不会对公司现金流产生较大压力;还本付息与资金相对充足,新增负债预计对公司流动性及日常经营的影响