

目 录

一、问询函专项说明..... 第 1—10 页

二、资质证书复印件.....第 11—14 页

问询函专项说明

天健函〔2025〕7-5号

上海证券交易所:

由广州思林杰科技股份有限公司(以下简称思林杰公司或公司)转来的《关于广州思林杰科技股份有限公司重组草案信息披露的问询函》(上证科创公函〔2025〕0011号)奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查,现汇报说明如下。

若无特殊说明,以下单位均为万元,数据取四舍五入。

一、关于交易方案

草案披露,(1)本次交易作价为14.91亿元,其中,5.91亿元上市公司以股份方式支付,9亿元以现金方式支付,现金支付对象为标的公司实际控制人。

(2)本次交易募集配套资金不超过5亿元,配套募集资金成功与否不影响本次交易实施。若未能足额募集配套资金,上市公司将以自有资金或自筹资金支付现金对价。(3)根据2024年三季报,公司货币资金余额6.55亿元,经营活动现金流净额-1,696.02万元。

请公司:(1)补充披露本次交易配套募集资金是否全部用于支付现金对价,如是,修改草案相关表述;(2)结合上市公司自有自筹资金情况、首发募集资金使用进展、业务发展资金需要等,补充披露配套募集资金以外现金对价的筹资安排,如未能足额配套募集资金,公司解决相关资金需求的具体安排及合理保障,相关事项是否会影响本次交易推进或调整重组方案;(3)结合前述分析,说明本次交易是否存在资金支付能力不足、影响交易成功实施的风险,是否对公司流动性等财务状况产生不利影响,如有,充分提示相关风险并明确应对措施。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。(问询函第二条)

（一）补充披露本次交易配套募集资金是否全部用于支付现金对价，如是，修改草案相关表述

本次配套募集资金用于支付本次交易现金对价、中介机构费用及相关税费，并非全部用于支付现金对价，草案相关内容披露准确。

（二）结合上市公司自有自筹资金情况、首发募集资金使用进展、业务发展资金需要等，补充披露配套募集资金以外现金对价的筹资安排，如未能足额配套募集资金，公司解决相关资金需求的具体安排及合理保障，相关事项是否会影响本次交易推进或调整重组方案

1. 上市公司自有自筹资金情况、首发募集资金使用进展、业务发展资金需要

出于谨慎性考虑，以下数据以上市公司目前的合并范围为基础对可支配现金进行测算，未包含标的公司，且未假设标的公司对上市公司进行分红。

以下数据为上市公司对未来业务发展情况、日常经营情况的初步预测，不构成业绩预测或业绩预告。

（1）预计未来日常经营积累情况

2021 年、2022 年和 2023 年，上市公司营业收入分别为 22,224.51 万元、24,227.88 万元，16,825.08 万元，2024 年预计实现收入约 18,500.00 万元，收入存在一定的波动。根据上市公司目前业务开展情况，上市公司预测 2025 年营业收入增长率为 15%，2026 年至 2029 年营业收入复合增长率为 20%。

2021 年、2022 年和 2023 年，上市公司利息折旧摊销前利润占营业收入的比例平均值为 25.30%。假设未来上市公司利息折旧摊销前利润占营业收入的比例为 20%，预测 2025 年至 2029 年上市公司利息折旧摊销前利润分别为 4,255.00 万元、5,106.00 万元、6,127.20 万元、7,352.64 万元和 8,823.17 万元。

（2）首发募集资金使用情况、可自由支配资金情况

截至 2024 年 12 月 31 日，上市公司首发募集资金使用情况如下：

项 目	首发募集资金 金额	已使用/发生金 额	剩余金额
嵌入式智能仪器模块扩产建设项目	26,659.19	12,804.11	13,855.08
研发中心建设项目	16,069.47	5,731.29	10,338.18

项 目	首发募集资金 金额	已使用/发生金 额	剩余金额
补充运营资金	13,000.00	12,916.79	83.21
募投项目小计	55,728.66	31,452.18	24,276.48
超募资金	41,820.45	29,999.60	11,820.85
首发募集资金合计	97,549.11	61,451.78	36,097.33
募集资金账户利息收入净额		-3,240.78	3,240.78
首发募集资金账户余额	97,549.11	58,211.00	39,338.10

注：上述数据尚未经审计

截至 2024 年 12 月 31 日，上市公司可自由支配资金余额如下：

名称	计算公式	金额
货币资金余额	①	82,095.77
交易性金融资产	②	3,025.00
信用证保证金、银行承兑汇票保证金等受限资金	③	256.85
首发募集资金账户余额	④	39,338.10
可自由支配的资金	⑤=①+②-③-④	45,525.82

注：上述数据尚未经审计

截至 2024 年 12 月 31 日，上市公司 IPO 超募资金余额为 1.18 亿元，募集资金账户利息收入净额为 0.32 亿元，合计 1.50 亿元，预计在 2025 年将全部结余并永久补充流动资金。

(3) 业务发展资金需要

1) 投资项目资金需求

截至目前，上市公司可预见的重大投资为 IPO 募投项目投资和本次发行股份及支付现金购买标的公司 71%股份暨募集配套资金。上市公司 IPO 募投项目全部由前次募集资金投入，预计不产生额外的资金需求。

2) 未来预计现金分红

上市公司预计未来现金分红情况如下：

项 目	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
现金分红金额	1,400.00	2,600.00	2,850.00	3,200.00	3,650.00

3) 未来营运资金需求

根据往年财务数据，上市公司测算 2025 年至 2029 年各年度新增营运资金需求如下：

项 目	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
营业收入	21,275.00	25,530.00	30,636.00	36,763.20	44,115.84
应收账款	16,191.58	19,429.89	23,315.87	27,979.05	33,574.86
应收票据	1,960.48	2,352.57	2,823.09	3,387.71	4,065.25
应收款项融资					
预付款项	223.18	267.82	321.38	385.65	462.78
存货	4,701.75	5,642.10	6,770.52	8,124.63	9,749.55
其他应收款	213.03	255.63	306.76	368.11	441.73
合同资产	6.61	7.93	9.52	11.43	13.71
经营性流动资产合计	23,296.63	27,955.95	33,547.14	40,256.57	48,307.89
应付账款	674.63	809.55	971.46	1,165.75	1,398.90
应付票据					
合同负债	480.33	576.40	691.68	830.01	996.02
应付职工薪酬	870.19	1,044.22	1,253.07	1,503.68	1,804.42
应交税费	551.28	661.53	793.84	952.61	1,143.13
其他应付款	43.19	51.83	62.20	74.63	89.56
经营性流动负债合计	2,619.61	3,143.53	3,772.24	4,526.69	5,432.03
营运资金占用（=经营性资产-经营性负债）	20,677.02	24,812.42	29,774.90	35,729.88	42,875.86
每年新增营运资金需求（=当年-前一年度）	2,697.00	4,135.40	4,962.48	5,954.98	7,145.98

4) 未来期间偿还有息债务及利息

目前，上市公司自有资金较为充足，不存在债务融资的情况。不考虑用于支付本次交易对价的并购贷款需求，预测未来上市公司无需偿还其他有息债务。

5) 交易对价金额的覆盖情况

根据上述预测，假设上市公司成功募集配套资金，根据未来现金流预测，上市公司可全额支付交易对价，具体如下：

项 目	计算公式	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
年初可自由支配资金	①	45,525.82	60,746.04	59,116.64	57,431.35	45,629.01
当年预计日常经营积累	②	4,255.00	5,106.00	6,127.20	7,352.64	8,823.17

项 目	计算公式	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
前次募集资金结余	③	15,062.23				
本次募集配套资金	④	50,000.00				
预计现金分红	⑤	1,400.00	2,600.00	2,850.00	3,200.00	3,650.00
新增营运资金需求	⑥	2,697.00	4,135.40	4,962.48	5,954.98	7,145.98
偿还有息债务及利息	⑦					
可用于支付交易对价资金余额	⑧=①+②+③+④-⑤-⑥-⑦	110,746.04	59,116.64	57,431.35	55,629.01	43,656.21
支付交易对价金额	/	50,000.00			10,000.00	30,000.00
资金缺口	/	无	无	无	无	无

如上表所示，若上市公司能募集全额配套资金，则支付交易对价不存在资金缺口。

2. 补充披露配套募集资金以外现金对价的筹资安排，如未能足额配套募集资金，公司解决相关资金需求的具体安排及合理保障，相关事项是否会影响本次交易推进或调整重组方案

(1) 如未能足额配套募集资金的资金缺口

假设上市公司募集配套资金为零，根据未来现金流预测，2028 年、2029 年上市公司将存在一定的资金缺口，具体如下：

项 目	计算公式	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
年初可自由支配资金	①	45,525.82	10,746.04	9,116.64	7,431.35	-4,370.99
当年预计日常经营积累	②	4,255.00	5,106.00	6,127.20	7,352.64	8,823.17
前次募集资金结余	③	15,062.23				
本次募集配套资金	④					
预计现金分红	⑤	1,400.00	2,600.00	2,850.00	3,200.00	3,650.00
新增营运资金需求	⑥	2,697.00	4,135.40	4,962.48	5,954.98	7,145.98
偿还有息债务及利息	⑦					
可用于支付交易对价资金余额	⑧=①+②+③+④-⑤-⑥-⑦	60,746.04	9,116.64	7,431.35	5,629.01	-6,343.79
支付交易对价金额	/	50,000.00			10,000.00	30,000.00
资金缺口	/	无	无	无	4,370.99	36,343.79

如上表所示，若上市公司未能募集配套资金，则 2028 年和 2029 年支付交易对价存在一定的资金缺口，总金额约为 3.63 亿元。

(2) 配套募集资金以外现金对价的筹资安排，公司解决相关资金需求的具体安排及合理保障，相关事项是否会影响本次交易推进或调整重组方案

上述数据以上市公司目前的合并范围为基础对可支配现金进行测算，未包含标的公司，且未假设标的公司对上市公司进行分红。在计算资金缺口中，假设募集配套资金金额为零。计算假设具有一定谨慎性。

若上市公司未能足额配套募集资金，则可以通过经营贷款及并购贷款补足上述营运资金缺口。目前，上市公司已与招商银行、浦发银行、农业银行、兴业银行等就并购贷款进行初步沟通，根据各家银行提供的融资方案，公司最高可获批不超过本次交易对价 60% 的贷款额度，即不超过 8.95 亿元。上市公司将视实际需求情况与银行商议确定并购贷款放款额度，具体贷款放款计划及利率安排以最终双方商定为准。

本次交易完成后，上市公司利润规模和净资产规模将大幅提升，经营现金流将不断改善，债务融资能力将显著增强。同时，随着整合的逐步完成，上市公司也可以通过定向发行股票、发行可转债等再融资渠道补充资金。

根据上述分析，除募集配套资金以外，上市公司其他筹集资金渠道通畅，不存在影响本次交易推进或调整重组方案的事项。

上市公司已在《广州思林杰科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》（以下简称《重组报告书（修订稿）》）“第五节 发行股份情况”之“二、发行股份募集配套资金情况”之“（九）本次募集配套资金失败的补救措施”补充披露如下：

“若未能按照计划募集配套资金，上市公司将积极采取应对措施，筹措资金，保证公司具有充足的流动性和资金支付对价。若上市公司未能足额配套募集资金，则可以通过经营贷款及并购贷款获取所需资金。目前，上市公司已与多家银行就并购贷款进行初步沟通，根据各家银行提供的融资方案，公司最高可获批不超过本次交易对价 60% 的贷款额度。本次交易完成后，上市公司利润规模和净资产规模将大幅提升，经营现金流将不断改善，债务融资能力将显著增强。同时，随着整合的逐步完成，上市公司也可以寻求通过定向发行股票、发行可转债等再融资

渠道补充资金。”

（三）结合前述分析，说明本次交易是否存在资金支付能力不足、影响交易成功实施的风险，是否对公司流动性等财务状况产生不利影响，如有，充分提示相关风险并明确应对措施

1. 本次交易是否存在资金支付能力不足、影响交易成功实施的风险

根据前述分析，若上市公司能募集全额配套资金，则支付交易对价不存在资金缺口。假设上市公司配套募集资金为 0，且未考虑标的公司资金及其分红的极端情形下，则支付交易对价在 2025 年至 2027 年不存在资金缺口，2028 年和 2029 年支付交易对价存在一定的资金缺口，总金额约为 3.63 亿元。

若上市公司未能足额配套募集资金，则可以通过经营贷款及并购贷款补足上述营运资金缺口。此外，在本次交易完成后，上市公司利润规模和净资产规模将大幅提升，经营现金流将不断改善，债务融资能力将显著增强。同时，随着整合的逐步完成，上市公司也可以通过定向发行股票、发行可转债等再融资渠道补充资金。

因此，在未能足额募集配套资金的情况下，上市公司其他资金筹集渠道通畅，故本次交易资金支付能力不足、影响交易成功实施的风险较低。

2. 是否对公司流动性等财务状况产生不利影响

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《备考审阅报告》，及上市公司资金储备情况，假设上市公司未能募集配套资金，上市公司全部以自有资金支付 5.00 亿元第一期现金对价，本次交易前后，在本次交易评估基准日上市公司的流动性指标及货币资金情况如下：

项 目	交易前	交易后（假设募集配套资金成功）	交易后（假设募集配套资金失败）
资产负债率	4.34%	18.60%	21.98%
流动比率	19.94	3.95	2.93
速动比率	19.02	3.70	2.68
货币资金及交易性金融资产	89,703.08	132,806.57	82,806.57

如上表所示，在本次重组未能配套募集资金的情况下，上市公司的资产负债率将有所上升，流动比率、速动比率有所下降，但仍处在健康水平，对上市公司流动性、偿债能力等财务状况影响程度较低。

3. 风险提示及应对措施

(1) 补充风险提示

公司在《重组报告书（修订稿）》“第十二节 风险因素”之“一、与本次交易相关的风险”之“（八）募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险”补充风险提示如下：

“上市公司本次拟向不超过 35 名特定对象以询价发行的方式募集配套资金不超过 50,000.00 万元，用于支付本次交易现金对价、中介机构费用及相关税费。由于股票市场价格波动、投资者预期以及监管部门审核等事项的影响，募集配套资金能否顺利实施以及融资金额能否达到预期均存在不确定性。若募集配套资金未能实施或融资金额低于预期，上市公司将寻求通过其他渠道筹集资金，融资方式、金额及时间存在一定不确定性。若公司使用自有资金或通过银行贷款等方式筹集资金支付对价，则将对公司流动性指标产生一定不利影响。提请投资者注意相关风险。”

(2) 应对措施

若募集配套资金未能实施或融资金额低于预期，上市公司将积极采取应对措施，筹措资金，保证公司具有充足的流动性，具体措施如下：

1) 通过银行贷款筹措资金

目前，上市公司已与招商银行、浦发银行、农业银行、兴业银行等就并购贷款进行初步沟通，根据各家银行提供的融资方案，公司最高可获批不超过本次交易对价 60% 的贷款额度，即不超过 8.95 亿元。上市公司将视实际资金需求情况与银行商议确定并购贷款放款额度，具体贷款放款计划及利率安排以最终双方商定为准。

2) 通过定向发行股票、发行可转债等方式补充资金

随着本次交易整合的逐步完成，上市公司盈利能力将进一步增强，资产质量进一步提升，上市公司也可寻求在合适的时间通过定向发行股票、发行可转债等再融资渠道补充资金。

3) 积极推进业务协同发展，提升上市公司的盈利能力

本次交易完成后，上市公司将基于长期业务发展目标，将标的公司的电机驱动器、信号控制器等军工业务纳入公司整体业务发展战略中，在现有消费电子业

务外，快速切入军工领域，同时利用标的公司的渠道优势将上市公司产品落地至军工领域，丰富上市公司产品系列，提升上市公司的盈利能力，创造健康、可持续的经营现金流入。

4) 积极推进标的公司与上市公司的整合，降本增效

本次交易完成后，标的公司将作为上市公司的控股子公司，纳入上市公司管理体系，上市公司与标的公司将积极推进研发、资产、财务、人员、机构等方面的整合，有利于精简组织架构，统一研发、生产、供应链等方面的管理，降低成本、节省费用，提高流动资金周转、降低流动资金占用。同时，在本次交易完成后，上市公司利润规模和净资产规模将大幅提升，经营现金流将不断改善，债务融资能力将显著增强，有利于降低债务融资成本。

（四）核查程序及核查结论

1. 核查程序

（1）复核《重组报告书（修订版）》，检查所披露的配套募集资金用途是否与计划一致；

（2）查询上市公司各年财务报表、审计报告及相关公告，获取首发募集资金账户余额、财务预算情况，检查未来现金流测算的过程，并判断合理性；

（3）对上市公司财务总监进行访谈，了解首发募投项目进展及相关账户预计结余情况、上市公司未来重要支出情况、就本次交易募集配套资金外的筹资计划及可实现性、对募集配套资金未能实施或融资金额低于预期风险的应对措施等；

（4）获取银行针对并购贷款合作的沟通材料，印证并购贷款的可获得性。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

（1）本次配套募集资金用于支付本次交易现金对价、中介机构费用及相关税费，并非全部用于支付现金对价，草案相关内容披露准确；

（2）除募集配套资金以外，上市公司已规划其他筹集资金方式，其他筹集资金渠道通畅，不存在影响本次交易推进或调整重组方案的事项；

(3) 本次交易资金支付能力不足、影响交易成功实施的风险较低；对上市公司流动性等财务状况影响程度较低；上市公司已在《重组报告书（修订稿）》中补充提示上述风险；若未能按照计划募集配套资金，上市公司将积极采取应对措施，筹措资金，保证公司具有充足的流动性。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：禡文欣



中国注册会计师：罗静吉



二〇二五年二月十七日



会计师事务所 执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：钟建国

主任会计师：

经营场所：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：330000001

批准执业文号：浙财会〔2011〕25号

批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年6月28日转制

证书序号：0019886

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



2024年12月20日

中华人民共和国财政部制

仅为广州思林杰科技股份有限公司天健函（2025）7-5号报告后附之目的而提供的文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有执业资质，未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

统一社会信用代码

913300005793421213 (3/3)

营业执照

(副本)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

名称

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

类型

特殊普通合伙企业

执行事务合伙人

钟建国

经营范围

许可项目：注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：财务咨询；企业管理咨询；税务服务；会议及展览服务；商务秘书服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理服务；软件销售；软件开发；网络与信息安全软件开发；软件外包服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；安全咨询服务；公共安全管理咨询服务；互联网安全服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

出资额

壹亿玖仟零肆拾伍万元整

成立日期

2011年07月18日

主要经营场所

浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

登记机关

浙江省市场监督管理局

2024年12月19日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

仅为广州思林杰科技股份有限公司天健函（2025）7-5号报告后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）合法经营未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

第12页 共14页

证书编号: 440300481149 No. of Certificate 批准注册协会: 深圳市注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2004 年 12 月 06 日 Date of Issuance /y /m /d 2021 年 6 月换发	姓名: 禤文欣 Sex: 女 出生日期: 1979-01-18 Date of birth 工作单位: 天健会计师事务所 Working unit (特珠普通合伙) 广东分所 身份证号码: 440105197901183627 Identity card No. 
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA 同意调出 Agree the holder to be transferred from 事务所 CPAs 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 年 /y 月 /m 日 /d 同意调入 Agree the holder to be transferred to 事务所 CPAs 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 年 /y 月 /m 日 /d 12	 禤文欣(440300481149), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号: 粤注协〔2021〕268号。  440300481149  年 /y 月 /m 日 /d 5

仅为 广州思林杰科技股份有限公司 天健函〔2025〕7-5号报告后附之目的而提供文件的复印件, 仅用于说明禤文欣是中国注册会计师, 未经禤文欣本人书面同意, 此文件不得用作任何其他用途, 亦不得向第三方传送或披露。

证书编号: No. of Certificate 330000010262 广东省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 发证日期: Date of Issuance 2018 年 04 月 09 日 /y /m /d	姓名 Full name 罗静吉 性别 Sex 女 出生日期 Date of birth 1990-10-13 工作单位 Working unit 天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 广东分所 身份证号码 Identity card No. 445281199010130383 
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA 同意调出 Agree the holder to be transferred from 事务所 CPAs 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 年 月 日 /y /m /d 同意调入 Agree the holder to be transferred to 事务所 CPAs 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 年 月 日 /y /m /d 12	年度检验登记 Annual Renewal Registration 本证书经检验合格，继续有效一年。 This certificate is valid for another year after this renewal.  年 月 日 /y /m /d

仅为 广州思林杰科技股份有限公司天健函（2025）7-5 号报告后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明罗静吉是中国注册会计师，未经罗静吉本人书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。