

证券代码：300373证券简称：扬杰科技

扬州扬杰电子科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他继续磋商以现金方式购买资产及终止发行股份、支付现金购买资产并募集配套资金事项投资者说明会
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司继续磋商以现金方式购买资产及终止发行股份、支付现金购买资产并募集配套资金事项投资者说明会的全体投资者
时间	2025年07月08日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长梁勤 副董事长、副总裁刘从宁 副总裁、财务总监戴娟 董事长助理、董事会秘书范锋斌 交易对方代表 标的公司代表 独立财务顾问主办人
投资者关系活动主要内容介绍	1. 建议向全体股东以低于20元/股的价格每10股配售3股来解决购买资产所需的资金 答:感谢您提出的建议。公司将审慎考虑本次并购所需资金的筹集方式。 2. 贝特电子主动撤回IPO申请，其中必有特殊原因，请问贵公司为何还要执意并购？并购成功后会给公司带来哪些好处？

	答:1、从战略维度来说,扬杰科技一直致力于在功率半导体领域深耕发展,积累了丰富的对电流电压处理方面的丰富经验,公司在不断强化IDM纵向能力的同时,也将进一步围绕电流电压处理方面的场景拓展横向的产品品类和业务领域。贝特电子所属的保护类电子元器件和公司目前的功率器件产品既有功能交叉,又能够共同为用电场景和设备提供电流电压处理服务,具有很好的终端应用场景协同效应,是公司未来战略发展的主要方向之一。 2、从市场维度来说,贝特电子的主要下游领域为新能源汽车、光伏、储能、消费电子等,与扬杰科技现有的市场和客户高度重合,有利于为相关领域和客户提供更加多品类的产品和服务,提升公司在客户端的价值、地位和竞争力,具有高度的市场协同性。 3、从产品维度来说,贝特电子的主要产品为电力电子保护元器件,主要对电力电子进行过流、过压、过温保护,与公司产品TVS、ESD、TSS等同属于保护器件产品大类,有利于强化上市公司在保护器件产品领域的产品品类和行业地位,形成更加完备的产品矩阵,具有很好的产品品类横向协同效应。 3. 现金方式购买现金是否充足 答:截至2025年3月31日,公司账面货币资金40.28亿,资金较为充裕。后续,公司将结合最终确定的交易对价、公司现金储备、银行授信、公司未来经营支出及战略规划等多方面综合考虑本次交易的支付方式。 4. 今年上半年公司的业绩增长情况怎么样? 答:你好,公司目前经营状况良好,具体业绩以公司公告为准! 5. 收购跌一波,收购失败又跌一波,你们这是玩的啥呀? 答:您好,股价短期波动受多种因素影响,包括宏观经济、市场情绪、行业变化等,不仅是收购事宜所能涵盖。公司本次决定终止本次发行股份及支付现金购买资产事宜,是基于资本市场环境的变化以及维护公司和投资者利益的考虑。公司将继续磋商以现金方式收购标的公司全部或部分股权,以提高交易效率和降低成本。公司管理层始终重视全体股东利益,并会根据实际情况采取相应的措施。谢谢。 6. 上半年业绩什么时候发布 答:以公司最新公布的时间为准。
--	--

	7. 从两次发布增发收购和终止收购来看，市场选择了相对抵制，请问公司有没有分析是什么原因，是担心太高溢价收购吗？毕竟标的公司最后一轮融资估值并不高 答:公司将聘请具有证券业务资质的评估事务所结合贝特电子的资产、经营情况对贝特电子进行审慎评估，以评估为基础与交易对方协商确定本次交易价格。 8. 什么时候能收购成功？ 答:公司正在积极与标的交易对手方进行交易洽谈，公司希望能够在今年年内完成本项交易。但因目前双方就交易协议尚未达成一致意见，因此收购完成时间尚不能确定。 9. 交易标的预估价多少 答:标的资产的交易价格将以评估机构出具的资产评估报告确定的评估结果为基础，由交易双方协商确定。目前，标的公司的审计和评估工作尚未完成，本次交易的具体交易价格尚未确定。关于本次并购情况，请以公司后续披露的公告信息为准。 10. 咱公司的股价一直横盘三四年了，公司有什么发展有啥隐忧吗？对于一个年利润10个亿的半导体公司，当前股价公司管理层满意吗？ 答:您好，公司管理层高度重视以企业价值为核心的市值管理，但公司市盈率受宏观经济、所在行业发展、资本市场情绪等多方面因素的影响。公司将持续专注主营业务，探索延伸产业链产品及服务，并积极通过多种渠道加强与投资者的沟通，以更好地传递公司价值及理念。谢谢。 11. 股票业绩年年增长，价格年年低迷，是什么原因？ 答:您好，公司管理层高度重视以企业价值为核心的市值管理，但公司市盈率受宏观经济、所在行业发展、资本市场情绪等多方面因素的影响。公司将持续专注主营业务，探索延伸产业链产品及服务，并积极通过多种渠道加强与投资者的沟通，以更好地传递公司价值及理念。谢谢。 12. 公司的估值在整个半导体行业应该是最底的，公司有没有可能回购注销或者大股东增值来提振一下萎靡的股价 答:您好，公司会在持续做好业绩的同时，更加重视并积极做好市值管理工作，相关的动作会结合公司情况开展。谢谢！
--	---

	13. 股价千年垫底，怎么回事 答:您好，股价变化受多种因素影响，公司会在持续做好业绩的同时，更加重视并积极做好市值管理工作，相关的动作会结合具体情况开展。谢谢！ 14. 贝特电子不接受股份交易而选择现金交易方式，是否意味着贝特不看好此次收购？ 答:您好，贝特团队更希望的是通过股份交易方式，但因为贝特股东较多，本次交易标的公司合计67名股东，本次收购交易对手数量众多，各方对于发行股份方案的诉求和条款要求各有不同，且预计短期内难以达成一致意见。为了确保相关工作顺利快速推进，经双方协商一致调整为按照现金方式继续磋商。谢谢！ 15. 标的公司最后一轮融资只有11亿，市场最担心的是溢价太多收购，所以选择了用脚投票，请问公司如何看待及应对，有没有邀请大型投资机构前来调研？ 答:公司将聘请具有证券业务资质的评估事务所结合贝特电子的资产、经营情况对贝特电子进行审慎评估，以评估为基础与交易对方协商确定本次交易价格。 16. 现金收购贝特是否有对赌协议 答:公司计划在现金收购中设置相关的保护条款和业绩承诺，具体事宜仍在谈判中。 17. 贵公司有无去具体了解其撤回IPO的原因？并购之后是否存在隐患，以及之后计划如何消除市场的担忧？ 答:公司将对贝特电子进行充分的财务、法律等方面的尽职调查，在确保不会对公司造成风险的情况下才会执行对标的公司的收购。 18. 收购成功的可能性有多少？ 答:本次现金收购事项正在协商过程中，公司将积极推进本次收购谈判进程。 19. 改现金交易，只是因为交易对象股东数太多的原因吗？ 答:自公司筹划并首次公告本次交易以来，公司严格按照相关法律法规要求，积极组织相关各方推进本次交易各项工作。鉴于：（1）资本市场环境发生变化，本次交易对方数量较多，截至目前，交易双方尚未能就本次发行股份并支付现金交易条件达成一致；（2）根
--	---

	据目前的谈判进展、审计评估工作的进度等工作情况，预期继续推进发行股份方式收购标的公司无法在年内完成交割。基于切实维护公司及投资者利益、提高交易效率、降低交易成本的目的，综合考虑目前交易的实际情况及资本市场环境等因素，经审慎研判后，公司与主要交易对方友好协商、认真研究和充分论证，决定终止本次发行股份及支付现金购买资产事宜，另行磋商以现金方式收购标的公司全部或部分股权。 20. 这么多未分配利润和公积金，为什么不相应国家号召，大力分红？ 答：公司自上市后持续进行现金分红，每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的20%，近年来也在进一步加大分红比例和次数，并统筹好业绩增长与股东回报的动态平衡，落实打造“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制。公司将继续坚持以投资者为本，依法合规实施利润分配，让股东切实感受公司的发展成果。感谢您对公司的关注。 21. 贝特电子有拼凑上市嫌疑，如对价过高必然产生高商誉，后期如利润下滑引起商誉减值，股价下跌，给投资者带来巨大的风险，这也是广大投资者所担忧的点，如何避免高溢价给投资者认为一个合理的价格收购？ 答：公司将聘请具有证券业务资质的评估事务所结合贝特电子的资产、经营情况对贝特电子进行审慎评估，以评估为基础与交易对方协商确定本次交易价格。 22. 公司在自有资金还有40亿的情况下，一开始就想伸手从二级市场要钱增发收购，并且还要募集配套资金，这显然有点过于恶劣了，第一次公布增发收购的时候就是因为这个而大跌的，这次终止改现金收购是担心溢价太高和标的公司主动撤回ipo而担心标的资产质量有问题，请问公司如何解释 答：公司将聘请具有证券业务资质的评估事务所结合贝特电子的资产、经营情况对贝特电子进行审慎评估，以评估为基础与交易对方协商确定本次交易价格。 23. 请问对于本次杨杰科技收购贝特电子的市场负面反应，公司是否考虑过根本原因及应对措施？ 答：您好，公司高度重视市场反应，并持续关注市场动态。公司将通过加强与投资者的沟通，提高信息披露的透明度，以及根据市
--	--

	场反馈调整策略等措施来应对市场的负面反应。同时，公司管理层将根据市场变化和公司实际情况，审慎推进收购事宜的进展，并采取必要措施保障公司和股东的利益。谢谢。 24. 公司现在都是满产状态吗？包括越南工厂 答:您好，公司目前订单饱满，基本处于满产状态，部分产线也在持续扩产中，包括越南工厂。 25. 领导好！现金交易会会不会进程更快一些？ 答:是的，纯现金交易的话，后续的发股相关审批程序就可以省掉。 26. 请问发行股份支付现金的方式无法进行的原因有哪些？是否主要因为贵公司与贝特电子的股东对其估值有重大分歧？ 答:自公司筹划并首次公告本次交易以来，公司严格按照相关法律法规要求，积极组织相关各方推进本次交易各项工作。鉴于：（1）资本市场环境发生变化，本次交易对方数量较多，截至目前，交易双方尚未能就本次发行股份并支付现金交易条件达成一致；（2）根据目前的谈判进展、审计评估工作的进度等工作情况，预期继续推进发行股份方式收购标的公司无法在年内完成交割。基于切实维护公司及投资者利益、提高交易效率、降低交易成本的目的，综合考虑目前交易的实际情况及资本市场环境等因素，经审慎研判后，公司与主要交易对方友好协商、认真研究和充分论证，决定终止本次发行股份及支付现金购买资产事宜，另行磋商以现金方式收购标的公司全部或部分股权。 27. 从最新公告来看，如果全部用现金支付，那么对公司的账面现金需求比较大，是否会影响到公司的整体战略规划，另外产生的商誉公司是怎样计划的 答:截至2025年3月31日，公司账面货币资金40.28亿，资金较为充裕。后续，公司将结合最终确定的交易对价、公司现金储备、银行授信、公司未来经营支出及战略规划等多方面综合考虑本次交易的支付方式。公司将在确保不对公司生产经营产生不利影响的情况下实施本次收购。 28. 那现在收购贝特电子的最终方案是否确定，预计什么时候可以完成收购，预计收购后能为公司带来多少业绩 答:公司正在积极与标的交易对手方进行交易洽谈，公司希望能够在今年年内完成本项交易。但因目前双方就交易协议尚未达成一
--	---

	致意见，因此收购完成时间尚不能确定。 29. 请问贵公司是否有具体了解贝特电子撤回IPO的主要原因？对于收购价格是如何考虑的？谢谢 答:1、公司对贝特电子财务、法律、业务等事项进行了较为详细的尽调，并向贝特电子咨询了解了其撤回的相关事项。2、标的资产的交易价格将以评估机构出具的资产评估报告确定的评估结果为基础，由交易双方协商确定。目前，标的公司的审计和评估工作尚未完成，本次交易的具体交易价格尚未确定。 30. 转为现金收购后，能不能尽快落实呢。 答:公司正在积极与标的交易对手方进行交易洽谈，公司希望能够在今年年内完成本项交易。但因目前双方就交易协议尚未达成一致意见，因此收购完成时间尚不能确定。 31. 公司现金流能否支撑现金收购？是否会对主业经营产生影响 答:截至2025年3月31日，公司账面货币资金40.28亿，资金较为充裕。后续，公司将结合最终确定的交易对价、公司现金储备、银行授信、公司未来经营支出及战略规划等多方面综合考虑本次交易的支付方式。公司将在确保不对公司生产经营产生不利影响的情况下实施本次收购。 32. 收购个公司把自己股价整的要死不活的真有必要吗？投资者已经用脚投票了，复盘当天负十个点开盘，还不够明显吗 答:您好，公司管理层高度重视以企业价值为核心的市值管理，但公司市盈率受宏观经济、所在行业发展、资本市场情绪等多方面因素的影响。公司将持续专注主营业务，探索延伸产业链产品及服务，并积极通过多种渠道加强与投资者的沟通，以更好地传递公司价值及理念。谢谢。 33. 建议中报发预告，谢谢 答:您好，我们会结合公司业绩情况认真考虑并评估中报发预告的必要性。谢谢！ 34. 想问下，这次以现金收购资产的成功概率，有多大？ 答:本次现金收购事项正在协商过程中，公司将积极推进本次收购谈判进程。 35. 今年上半年贝特电子销售额和利润增长情况怎么样啊
--	--

	答: 贝特电子2025年上半年业绩继续保持增长趋势。 36. 这样互动太沉闷了！能否介绍下公司发展前景！ 答: 公司发展前景十分广阔。2025年公司将继续完善和拓宽外延式增长路径，积极与半导体产业内具有技术或渠道优势、具有较强竞争实力及盈利能力的优质海外公司、本土公司深度交流合作，不断丰富公司的半导体产业质态，实现公司整体规模和综合实力的快速提升。 公司将继续加大新产品的研发投入，尤其针对车用标准器件、MOSFET、IGBT、SiC等相关产品，持续加大在汽车电子、清洁能源、AI服务器和机器人等细分市场的研发投入，推动产品上市。同时，公司将进一步强化销售战区和事业部经营双利润中心机制，持续升级扬杰精益运营体系（YBS）建设，全面提升运营效能，降低生产成本。 在全球发展方面，公司将持续推进国际化战略布局，加大国际市场的资源投入，加强海外市场与国内市场的双向联动，实现产品认证与批量合作的无缝对接。2025年，公司将进一步加大全球研发布局，进一步在日本、台湾等地进行资源投入，在当地开设多个研发办公室。 此外，在可持续发展方面，公司坚持创新可持续、制度可持续、核心竞争力可持续的发展战略，不断完善安全生产管理体系，持续创新。同时，响应国家2030年前实现碳达峰，2060年碳中和的号召，建立能源管理系统，优化环保体系，投资升级自动化生产线，技术改造优化生产工艺，降低碳排放。 总体来看，在国家政策大力支持下，公司在半导体、新能源、汽车电子等领域将迎来广阔的发展空间。公司将继续加大研发投入，深化精益运营，推进全球化战略，夯实可持续发展基础，努力实现高质量发展。感谢您对公司的关注和支持。 37. 为什么没有大资金关注公司股票，股价长期不涨，是公司没有成长吗 答: 公司应该是行业内机构持股比例和数量最多的公司之一，这也是公司股价较稳的主要原因，许多机构投资者长期看好公司发展，持股时间也比较久。 38. 请公司回购股票，做市值管理 答: 您好，公司管理层高度重视以企业价值为核心的市值管理，
--	---

	但公司市盈率受宏观经济、所在行业发展、资本市场情绪等多方面因素的影响。公司将持续专注主营业务，探索延伸产业链产品及服务，并积极通过多种渠道加强与投资者的沟通，以更好地传递公司价值及理念。谢谢。 39. 本次购买资产对公司未来的影响有多大的好处？ 答：公司并购贝特电子主要基于对熔断器领域的布局考虑。公司保护器件产品与贝特电子熔断器同属于保护器件领域，下游应用高度重叠，通过并购贝特电子，公司将进一步拓展保护器件的产品宽度，加强公司在保护器件领域的竞争力。同时，由于公司与贝特电子下游部分应用领域重叠度较高，可以实现较好的协同效应，进一步增强公司盈利能力。因此，公司是出于产业发展布局及业务协同的角度推进本次并购，如果能够完成本次收购，公司预期将对公司未来长期发展起到积极作用。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2025年07月08日