

股票代码：000620

股票简称：盈新发展

北京铜官盈新文化旅游发展股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</div>
活动参与人员	华夏时报、界面新闻
时间	2026 年 1 月 30 日（星期五）
地点	邮件采访
上市公司接待人员姓名	董事会秘书边冬瑞、证券事务代表彭麟茜、证券部经理霍盈盈
交流内容及具体问答记录	<p><b>问题 1. 公司提出“文旅+科技”战略，是看中了其长期成长性，还是为了快速对冲当前文旅主业的业绩压力？</b></p> <p><b>答复：</b></p> <p>公司提出“文旅+科技”战略并收购广东长兴半导体，是在国家当前持续优化资本市场功能、明确鼓励上市公司通过并购重组实现转型升级的政策背景下进行的一次主动转型实践。公司高度看好以存储芯片为核心的半导体赛道，特别是在人工智能时代所展现的广阔市场空间。国务院国资委及证监会等近期发布的多份政策文件，均强调支持上市公司围绕科技创新开展并购，引导资源向新质生产力聚集。公司此举积极响应这一明确监管与发展导向，通过并购快速切入半导体这一现代社会信息基础设施和数字经济发展的基石，此次收购标的为国家级专精特新“小巨人”，技术基础扎实，其业务已进入快速成长期，收购成功后将为上市公司拓展新业务领域和第二增长曲线，实现战略转型以及资产质量与盈利能力的根本性提升。</p> <p><b>问题 2. 考虑到文旅与半导体业务模式差异巨大，本次收购更应被视为一次单纯的财务投资与利润补充，还是标志着公司已决心将半导体培育为与文旅并行的全新核心产业？长远来看，两大板块在管理、技术与市场方面是否存在任何协同的可能？</b></p> <p><b>答复：</b></p> <p>两大模块虽在业务模式上存在差异，但公司将积极探索布局着眼于超越传统业务结合的、更深层次的“双向赋能”。利用半</p>

	<p>导体所提供的芯片、算力等底层技术，赋能文旅产业的智慧化升级，打造全新科技体验。在管理层面，上市公司将依法、依规进行管理。两大板块将共同赋能上市公司，致力于构建一个彼此滋养、协同共进的产业生态，使公司盈利能力得到根本性改善，增厚上市公司业绩，提升股东回报，增强公司的抗风险能力与长期竞争力。</p> <p><b>问题 3. 选择在此时进行高溢价收购是基于怎样的考虑？本次交易评估增值率高达 330.61%，主要基于收益法。请具体阐述支撑该收益预测的核心假设，如未来几年产品单价、销量增长率、毛利率等关键参数。收购协议中是否包含业绩对赌条款（如利润补偿承诺），以保障上市公司及中小股东利益？</b></p> <p><b>答复：</b></p> <p>（1）本次收购为市场商业行为，公司收购的价格是谈判的结果，本次收购事项公司聘请了专业机构北京卓信大华资产评估有限公司对长兴半导体进行评估。具体内容可详见公司在巨潮资讯网（<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>）上的《关于收购广东长兴半导体科技有限公司控制权的公告》（公告编号：2026-004）相关内容。</p> <p>（2）公司高度重视中小投资者的利益保护，在本次签署的收购协议的过程中，公司和业绩承诺方就业绩承诺、业绩补偿与商誉减值补偿均进行了条款约定，具体内容可详见公司在巨潮资讯网（<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>）上的《关于收购广东长兴半导体科技有限公司控制权的公告》（公告编号：2026-004）相关内容。</p> <p><b>问题 4. 5.2 亿元现金支付对公司当前现金流及负债结构将产生何种影响？是否会面临短期资金压力？</b></p> <p><b>答复：</b></p> <p>公司本次收购事项将综合运用自有资金、银行融资等多种合规渠道；本次收购是为贯彻落实公司“文旅+科技”的战略布局，是基于公司长期战略规划所作出的审慎决策，旨在通过布局具有良好前景的新兴科技产业，为公司注入新的增长动力，推动传统业务的转型升级，从而提升公司的综合竞争力，投资的目的是为了企业更长远的可持续发展。</p> <p><b>问题 5. 相较于最初意向的 81.8%，最终控股比例定为 60%。这一调整是基于怎样的谈判考量？剩余 40%股权由原管理层继续持有，是出于稳定团队的需要，还是为后续资本运作留有余地？</b></p> <p><b>答复：</b></p> <p>这一调整是交易各方在多轮谈判中综合考虑风险控制、团队</p>
--	---

稳定与长期协同后达成的共识。管理层深度参与对业务连续性和客户稳定性至关重要。通过让创始团队继续持股，可有效避免整合期人才流失，确保技术能力与客户资源平稳过渡。其次，适度降低收购比例也有助于优化上市公司资金安排与风险敞口。

**问题 6. 自去年 10 月首次披露收购计划后股价出现显著上涨。贵公司认为这反映了市场对转型的认可，还是包含了对半导体行业的短期乐观情绪？目前公司 PB 处于历史相对较高位置，如何评估这一估值与公司基本面的匹配度？**

**答复：**

股价上涨既反映市场对公司战略转型方向的认可，也包含对半导体行业景气度的积极预期。目前公司 PB 虽处相对高位，但主要源于市场对未来业务结构优化及长兴半导体注入后盈利潜力的预期。二级市场股价波动受宏观经济、政策导向、市场情绪、资金偏好等诸多因素影响。公司经营管理层对公司未来的发展充满信心，公司将会继续努力做好自身的经营管理，积极提升公司内部价值，推动公司高质量可持续发展。

**问题 7. 本次交易中，长兴半导体 100% 股权估值 8.67 亿元，较 2025 年末净资产增值率达 330.61%，且收益法评估结果（9.265 亿元）较资产基础法（1.95 亿元）差异极大。请问高估值的核心支撑是什么？长兴半导体的核心竞争力（技术、产能、客户资源等）是哪些，让公司最终确定收购它？**

**答复：**

本次收购为市场商业行为，公司收购的价格是谈判的结果，本次收购事项公司聘请了专业机构北京卓信大华资产评估有限公司对长兴半导体进行评估。具体内容可详见公司在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的《关于收购广东长兴半导体科技有限公司控制权的公告》（公告编号：2026-004）相关内容。

公司看好人工智能以及存储芯片市场的长期发展前景，收购长兴半导体将有效改善公司的业务结构与资产组合，分散公司现有主业的经营风险。交易完成后，目标公司将纳入上市公司合并财务报表范围，预计存储芯片业务将对公司营业收入增长带来贡献，对公司盈利能力带来改善。本次交易旨在使上市公司及全体股东能够分享存储芯片行业高速成长带来的价值，提升投资回报。

**问题 8. 长兴半导体的 2026 年承诺业绩对比 2025 年并无明显增长，原因是什么？**

**答复：**

长兴半导体 2026 年承诺的业绩并非增长停滞，而是基于行业周期位置与整合阶段的审慎设定。

**问题 9. 长兴半导体 2025 年度在净利润高达 7456 万元的情况下，经营活动产生的现金流量净额却为-2069.85 万元，且存货高达 4.23 亿元。标的为何业绩大增却现金流为负？请问这些存货的构成是什么（原材料、在产品、产成品）？公司如何评估标的公司的真实盈利质量和营运资金管理能力？**

**答复：**

存货构成包括自制半成品、在产品、库存商品。经营活动产生的现金流量金额为负主要原因为目标公司存货及应收款增加，标的公司采取以销定产的生产模式，保留一定量安全库存量，随着标的公司营业收入规模的同比增长，2025 年存货储备有所增加。交易各方为本次交易设置业绩承诺，并设置业绩补偿、商誉减值补偿及超额业绩奖励等相关条款，以保障公司及公司投资者利益。

注：标的公司 2025 年末财务数据未经审计。

**问题 10. 根据公司发布的公告，长兴半导体的核心原材料存储晶圆依赖三星、SK 海力士等厂商的代理商，未签订长期供货合同。在当前国际贸易环境复杂、晶圆产能紧张背景下，公司将如何保障原材料供应的稳定性？标的是否有计划与原厂建立直接合作关系？**

**答复：**

存储晶圆制造属于资本密集型和技术密集型的高壁垒行业，资本投入大，技术门槛高，规模效应明显，上述特点导致全球存储晶圆供应集中度较高。标的公司采用“以产定购为主、以销定购为辅”的采购管理模式，以保障供应链稳定和成本可控。

**问题 11. 本次交易对价分三期支付，第三期 2.5 亿元与“乙方完成相关资产处置”挂钩，若逾期未完成将扣除 5200 万元违约金。这里的“相关资产处置”具体指什么？公司为何设置该条款，是否担忧标的存在未披露的资产风险？**

**答复：**

相关条款为甲乙双方出于有利于标的公司未来发展及公司产业整合而达成的友好约定。

**问题 12. 您好，界面新闻发现，根据公告显示，此次交易的**

	<p>转让方之一为海南兴煜投资有限公司（以下简称“海南兴煜”），于 2021 年 8 月成立，注册资本 2.3 亿元。但天眼查显示，海南兴煜是在今年 1 月 25 日才发生的注册资本变动，由 5000 万元骤增至 2.3 亿元，与盈新发展拟收购长兴半导体 60% 股权的公告时间高度重合（2026 年 1 月 27 日）。请问海南兴煜为什么要在交易前突击增资？</p> <p><b>答复：</b></p> <p>您好。海南兴煜投资有限公司于 2026 年 1 月 25 日完成注册资本变更，系其基于自身业务发展需要所作的正常工商调整，其增资行为与本次交易无直接关联。公司已履行必要的尽职调查程序，交易安排符合信息披露及合规要求。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无