

本报告依据中国资产评估准则编制

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司发行  
股份及支付现金购买资产并募集配套资  
金暨关联交易涉及的深圳尚阳通科技股  
份有限公司股东全部权益价值  
资产评估报告

中企华评报字(2026)第 8345 号  
(共一册, 第一册)



北京中企华资产评估有限责任公司  
二〇二六年五月二十日

# 中国资产评估协会

## 资产评估业务报告备案回执

报告编码：	3111020110311101202600095
合同编号：	PG20261151913000
报告类型：	法定评估业务资产评估报告
报告文号：	中企华评报字(2026)第8345号
报告名称：	湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告
评估结论：	2,566,149,100.00元
评估报告日：	2026年05月20日
评估机构名称：	北京中企华资产评估有限责任公司
签名人员：	杨跃宗 (资产评估师) 正式会员 编号：51180029 朱嘉伟 (资产评估师) 正式会员 编号：31180059
杨跃宗、朱嘉伟已实名认证	
	
(可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明：报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案，不作为协会对该报告认证、认可的依据，也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期：2026年05月20日

ICP备案号京ICP备2020034749号

## 目 录

声 明 .....	1
资产评估报告摘要 .....	3
资产评估报告正文 .....	5
一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人 .....	5
二、评估目的 .....	27
三、评估对象和评估范围 .....	27
四、价值类型 .....	29
五、评估基准日 .....	30
六、评估依据 .....	30
七、评估方法 .....	34
八、评估程序实施过程和情况 .....	45
九、评估假设 .....	47
十、评估结论 .....	48
十一、特别事项说明 .....	50
十二、资产评估报告使用限制说明 .....	52
十三、资产评估报告日 .....	53
资产评估报告附件 .....	54

## 声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、本资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

三、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

四、评估对象涉及的资产、负债清单及企业经营预测资料由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、资产评估师已对评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

六、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系，与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

八、资产评估师对设备等实物资产的勘察按常规仅限于观察，了

解使用状况、保养状况，未触及内部被遮盖、隐蔽及难于接触到的部位，我们不具备专业鉴定能力也未接受委托对上述资产的内部质量进行专业技术检测和鉴定，我们的评估以委托人和其他相关当事人提供的资料为基础，如果这些评估对象的内在质量有瑕疵，评估结论可能会受到不同程度的影响。

## 资产评估报告摘要

### 重要提示

本摘要内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况并合理解解和使用评估结论，应认真阅读资产评估报告正文。

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估报告摘要如下：

评估目的：湖南友谊阿波罗商业股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，为此需要对评估基准日深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

评估对象：深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：深圳尚阳通科技股份有限公司的全部资产及负债。

资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产等，负债包括流动负债和非流动负债。

评估基准日：2025年12月31日

价值类型：市场价值

评估方法：资产基础法、市场法

评估结论：本资产评估报告选用市场法评估结果作为评估结论，具体评估结论如下：

深圳尚阳通科技股份有限公司评估基准日总资产账面价值为108,746.11万元，总负债账面价值为7,644.02万元，净资产账面价值为101,102.09万元。市场法评估后的股东全部权益价值为256,614.91万元，增值额为155,512.82万元，增值率为153.82%。

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日起一年有效。

资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况并正确理解和使用评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

湖南友谊阿波罗商业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  
关联交易涉及的深圳尚阳通科技股份有限  
公司股东全部权益价值

资产评估报告正文

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用资产基础法、市场法，按照必要的评估程序，对湖南友谊阿波罗商业股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人为湖南友谊阿波罗商业股份有限公司，被评估单位为深圳尚阳通科技股份有限公司，资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人为国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

(一)委托人简介

企业名称：湖南友谊阿波罗商业股份有限公司

法定住所：湖南省长沙市芙蓉区朝阳前街9号湖南友谊阿波罗商业股份有限公司友阿总部办公大楼

经营场所：湖南省长沙市芙蓉区朝阳前街9号湖南友谊阿波罗商业股份有限公司友阿总部办公大楼

法定代表人：胡子敬

注册资本：139417.28万人民币

成立日期：2004-06-07

经营期限：无固定期限

企业性质：其他股份有限公司(上市)

主要经营范围：许可项目：食品销售；酒类经营；烟草制品零售；电子烟零售；出版物零售；出版物批发；游艺娱乐活动；住宿服务；餐饮服务；道路货物运输(不含危险货物)；城市配送运输服务(不含危险货物)(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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目：日用百货销售；日用品销售；日用杂品销售；箱包销售；金银制品销售；母婴用品销售；钟表销售；茶具销售；农副产品销售；户外用品销售；家用电器销售；礼品花卉销售；电子产品销售；照相机及器材销售；玩具、动漫及游艺用品销售；办公用品销售；家具销售；眼镜销售(不含隐形眼镜)；个人卫生用品销售；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；通讯设备销售；移动通信设备销售；服装服饰零售；服装服饰批发；鞋帽零售；鞋帽批发；针纺织品销售；化妆品零售；化妆品批发；珠宝首饰零售；珠宝首饰批发；珠宝首饰回收修理服务；工艺美术品及礼仪用品销售(象牙及其制品除外)；文具用品零售；文具用品批发；体育用品及器材零售；体育用品及器材批发；新鲜水果零售；新鲜水果批发；日用家电零售；厨具卫具及日用杂品零售；五金产品零售；汽车新车销售；汽车零配件零售；新能源汽车整车销售；摩托车及零配件零售；自行车及零配件零售；互联网销售(除销售需要许可的商品)；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；酒店管理；餐饮管理；商业综合体管理服务；政府采购代理服务；食品销售(仅销售预包装食品)；保健食品(预包装)销售；广告制作；广告设计、代理；道路货物运输站经营；软件开发；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；办公设备租赁服务；文化用品设备出租；非居住房地产租赁；住房租赁；土地使用权租赁；柜台、摊位出租；健身休闲活动；游乐园服务；物业管理；货物进出

口；食品进出口；技术进出口；婚姻介绍服务；婚庆礼仪服务；摄影扩印服务；会议及展览服务；劳动保护用品销售；医用口罩零售；医用口罩批发；医护人员防护用品零售；医护人员防护用品批发；第二类医疗器械销售(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)。

## (二)被评估单位简介

### 1.公司简况

公司名称：深圳尚阳通科技股份有限公司(以下简称：尚阳通)

住所：深圳市南山区粤海街道高新区社区科苑南路 3156 号深圳湾创新科技中心 2 栋 A 座 1701

法定代表人：蒋容

注册资本：5107.3257 万人民币

成立日期：2014-06-17

营业期限：无固定期限

类型：股份有限公司(港澳台投资、未上市)

经营范围：一般经营项目是：半导体产品、高科技产品的研发与销售及其相关的技术服务；经营进出口业务；集成电路设计；集成电路制造；集成电路芯片及产品制造；集成电路销售；集成电路芯片及产品销售；电力电子元器件制造；半导体分立器件制造；电子元器件制造。(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)

### 2.公司股东及持股比例、股权变更情况

(1)被评估单位成立于 2014 年 6 月，由蒋容出资 300.00 万元持有 50% 股权，林少安出资 300.00 万元持有 50% 股权，成立时被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)	出资方式
1	蒋容	300.00	50.00	货币
2	林少安	300.00	50.00	货币
	合计	600.00	100.00	

(2)2014年11月，股东对被评估单位增资，并增加新股东无锡赛新投资管理有限公司，增资后被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	无锡赛新投资管理有限公司	1,500.40	68.20
2	蒋容	369.60	16.80
3	林少安	330.00	15.00
合计		2,200.00	100.00

(3)2015年4月，股东林少安将其持有的5.9%股权以人民币130.00万元转让给蒋容，转让后被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	无锡赛新投资管理有限公司	1,500.40	68.20
2	蒋容	499.60	22.70
3	林少安	200.00	9.10
合计		2,200.00	100.00

(4)2015年9月，股东林少安将其持有的9.1%股权以人民币200.00万元转让给蒋容，转让后被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	无锡赛新投资管理有限公司	1,500.40	68.20
2	蒋容	699.60	31.80
合计		2,200.00	100.00

(5)2016年1月，股东无锡赛新投资管理有限公司将其持有的68.20%股权以人民币1500.40万元转让给无锡馥海投资管理有限公司，股东蒋容将其持有的9.09%股权以人民币199.98万元转让给肖胜安，2.27%股权以人民币0.0001万元转让给深圳市子鼠技术有限公司。转让后被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	无锡馥海投资管理有限公司	1,500.40	68.20
2	蒋容	449.68	20.44

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
3	肖胜安	199.98	9.09
4	深圳市子鼠技术有限公司	49.94	2.27
合计		2,200.00	100.00

(6)2016年7月,股东无锡馥海投资管理有限公司将其持有的6.84%股权以人民币0.0001万元转让给深圳市子鼠技术有限公司,股东肖胜安将其持有的0.89%股权以人民币0.0001万元转让给深圳市子鼠技术有限公司,0.02%股权以人民币0.0001万元转让给蒋容。转让后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	无锡馥海投资管理有限公司	1,349.92	61.36
2	蒋容	450.12	20.46
3	肖胜安	179.96	8.18
4	深圳市子鼠技术有限公司	220.00	10.00
合计		2,200.00	100.00

(7)2017年9月,股东无锡馥海投资管理有限公司将其持有的61.36%股权以人民币1,349.92万元转让给南通华泓投资有限公司。转让后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,349.92	61.36
2	蒋容	450.12	20.46
3	肖胜安	179.96	8.18
4	深圳市子鼠技术有限公司	220.00	10.00
合计		2,200.00	100.00

(8)2017年11月,股东深圳市子鼠技术有限公司将其持有的10%股权以人民币220.00万元转让给深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)。转让后被评估单位股权结构如下:

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,349.92	61.36
2	蒋容	450.12	20.46
3	肖胜安	179.96	8.18
4	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	220.00	10.00
合计		2,200.00	100.00

(9)2018年1月, 股东南通华泓投资有限公司将其持有的1.82%股权以人民币0.0001万元转让给肖胜安, 8.18%股权以人民币0.0001万元转让给深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)。转让后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,129.92	51.36
2	蒋容	450.12	20.46
3	肖胜安	220.00	10.00
4	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	399.96	18.18
合计		2,200.00	100.00

(10)2018年3月, 增加新股东成员, 同时增加注册资本。注册资本由原来的2,200.00万元人民币增加到2,688.125万元人民币。增资后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,129.92	42.03
2	蒋容	450.12	16.74
3	肖胜安	220.00	8.18
4	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	399.96	14.88
5	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	275.00	10.23
6	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	137.50	5.12
7	叶桑	68.75	2.56
8	马友杰	6.88	0.26
合计		2,688.13	100.00

(11)2018年8月,增加新股东成员,同时增加企业注册资本。注册资本由原来的2,688.125万元人民币增加到2,975.692万元人民币,原股东深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)增加认缴公司新增注册资本62.515万元,增资完成后共持有企业注册资本200.015万元(占企业增资后注册资本的6.73%),新股东深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)认缴企业新增注册资本187.543万元(占企业增资后注册资本6.3%),新股东深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)认缴企业新增注册资本37.509万元(占企业增资后注册资本的1.26%)。增资后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,129.92	37.97
2	蒋容	450.12	15.13
3	肖胜安	220.00	7.39
4	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	399.96	13.44
5	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	275.00	9.24
6	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.02	6.73
7	叶桑	68.75	2.31
8	马友杰	6.88	0.23
9	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	187.54	6.30
10	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.51	1.26
	合计	2,975.69	100.00

(12)2019年12月,股东南通华泓投资有限公司将其持有的2%股权(对应实缴注册资本59.51万元)以人民币400.00万元转让给深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)。转让后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,070.41	35.97
2	蒋容	450.12	15.13
3	肖胜安	220.00	7.39
4	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	459.47	15.44

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
5	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	275.00	9.24
6	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.02	6.73
7	叶桑	68.75	2.31
8	马友杰	6.88	0.23
9	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	187.54	6.30
10	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.51	1.26
	合计	2,975.69	100.00

(13)2020年6月,被评估单位注册资本由原来的人民币2,975.692万元增加到人民币3,380.716万元。其中:原股东深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)出资1,000.00万元,其中82.658万元计入注册资本,其余计入资本公积金,本次增资后,深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)持有10.58%股权;原股东深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)出资1,500.00万元,其中123.987万元计入注册资本,其余计入资本公积金,本次增资后,深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)持有9.22%股权;新股东合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)出资1,500.00万元,其中123.987万元计入注册资本,其余计入资本公积金,本次增资后,合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)持有3.67%股权;新股东深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)出资900.00万元,其中74.392万元计入注册资本,其余计入资本公积金,本次增资后,深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)持有2.2%股权。增资后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,070.410	31.66
2	蒋容	450.120	13.31
3	肖胜安	220.000	6.51
4	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	459.470	13.59
5	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.658	10.58

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
6	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.015	5.92
7	叶桑	68.750	2.03
8	马友杰	6.875	0.20
9	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	311.530	9.22
10	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.509	1.11
11	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.987	3.67
12	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	74.392	2.20
合计		3,380.716	100.00

(14)2020年10月,被评估单位注册资本由原来的人民币3,380.716万元增至人民币3,430.311万元。原股东深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)出资600.00万元,其中49.595万元计入新增注册资本,其余计入资本公积金,本次增资后深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)合计持有3.62%股权。增资后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,070.410	31.21
2	蒋容	450.120	13.12
3	肖胜安	220.000	6.41
4	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	459.470	13.39
5	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.658	10.43
6	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.015	5.83
7	叶桑	68.750	2.00
8	马友杰	6.875	0.20
9	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	311.530	9.08
10	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.509	1.09
11	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.987	3.62
12	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	123.987	3.62
合计		3,430.311	100.00

(15)2020年12月,被评估单位注册资本由3,430.311万元人民币增加至3,704.736万元人民币。股东深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

增加认缴公司注册资本 274.425 万元人民币，增资完成后共持有注册资本 733.895 万元人民币(占增资后注册资本的 19.80%)。增资后被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,070.410	28.89
2	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	733.895	19.80
3	蒋容	450.120	12.15
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.658	9.65
5	肖胜安	220.000	5.94
6	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.015	5.40
7	叶桑	68.750	1.86
8	马友杰	6.875	0.19
9	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	311.530	8.41
10	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.509	1.01
11	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.987	3.35
12	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	123.987	3.35
合计		3,704.736	100.00

(16)2021 年 1 月，被评估单位增加新股东成员，同时增加注册资本。注册资本由 3,704.736 万元人民币增加至 3,927.02 万元人民币。新股东深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)认缴新增注册资本 111.42 万元(占增资后注册资本的 2.83%)；新股东洪炜认缴新增注册资本 111.142 万元(占增资后注册资本的 2.83%)。增资后被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	1,070.410	27.26
2	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	733.895	18.68
3	蒋容	450.120	11.46
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.658	9.11
5	肖胜安	220.000	5.60
6	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.015	5.09
7	叶桑	68.750	1.75

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
8	马友杰	6.875	0.18
9	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	311.530	7.93
10	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.509	0.96
11	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.987	3.16
12	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	123.987	3.16
13	深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)	111.142	2.83
14	洪炜	111.142	2.83
	合计	3,927.020	100.00

(17)2021年8月,股东南通华泓投资有限公司将其持有的236.00万元出资额(占注册资本6.01%)以人民币920.40万元转让给南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)。转让后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	南通华泓投资有限公司	834.410	21.25
2	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	733.895	18.68
3	蒋容	450.120	11.46
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.658	9.11
5	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	311.530	7.93
6	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	236.000	6.01
7	肖胜安	220.000	5.60
8	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.015	5.09
9	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.987	3.16
10	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	123.987	3.16
11	深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)	111.142	2.83
12	洪炜	111.142	2.83
13	叶桑	68.750	1.75
14	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.509	0.96
15	马友杰	6.875	0.18
	合计	3,927.020	100.00

(18)2021年8月,股东深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)作

为股权激励的持股平台，以增资的方式进行员工股权激励，子鼠咨询通过增资认购新增注册资本(“股权激励份额”)250.661万元(“股权激励”)。被评估单位注册资本由3,927.02万元人民币增至4,177.681万元人民币。增资后被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	984.556	23.56
2	南通华泓投资有限公司	834.410	19.97
3	蒋容	450.120	10.77
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.658	8.56
5	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	311.530	7.46
6	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	236.000	5.65
7	肖胜安	220.000	5.27
8	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.015	4.79
9	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.987	2.97
10	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	123.987	2.97
11	深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)	111.142	2.66
12	洪炜	111.142	2.66
13	叶桑	68.750	1.65
14	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.509	0.90
15	马友杰	6.875	0.16
	合计	4,177.681	100.00

(19)2021年10月，被评估单位注册资本由4,177.681万元人民币增至4,394.3517万元人民币。新股东上海华虹投资发展有限公司认缴新增注册资本216.6707万元人民币(占增资后注册资本的4.93%)。增资后被评估单位股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	984.5560	22.41
2	南通华泓投资有限公司	834.4100	18.99
3	蒋容	450.1200	10.24
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.6580	8.14

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
5	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	311.5300	7.09
6	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	236.0000	5.37
7	肖胜安	220.0000	5.01
8	上海华虹投资发展有限公司	216.6707	4.93
9	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.0150	4.55
10	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.9870	2.82
11	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	123.9870	2.82
12	深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)	111.1420	2.53
13	洪炜	111.1420	2.53
14	叶桑	68.7500	1.56
15	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.5090	0.85
16	马友杰	6.8750	0.16
	合计	4,394.3517	100.00

(20)2022年4月,被评估单位注册资本由4,394.3517万元人民币增至4,724.3517万元人民币。新股东姜峰认缴新增55.00万元人民币(占增资后注册资本的3.49%);深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)认缴新增注册资本165.00万元。增资后被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	1,149.5560	24.34
2	南通华泓投资有限公司	834.4100	17.66
3	蒋容	450.1200	9.53
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.6580	7.57
5	姜峰	165.0000	3.49
6	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	311.5300	6.59
7	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	236.0000	5.00
8	肖胜安	220.0000	4.66
9	上海华虹投资发展有限公司	216.6707	4.59
10	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	200.0150	4.23
11	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.9870	2.62

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
12	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	123.9870	2.62
13	深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)	111.1420	2.35
14	洪炜	111.1420	2.35
15	叶桑	68.7500	1.46
16	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.5090	0.79
17	马友杰	6.8750	0.15
	合计	4,724.3517	100.00

(21)2022年10月,被评估单位部分原股东进行股权转让,具体转让情况如下:

序号	股权转让方	股权受让方	转让对价(万元)	转让出资额(万元)	对应增资前 股权比例%
1	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业(有限合伙)	11,478.3537	115.3783	2.44
2	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	扬州同创同润股权投资合伙企业(有限合伙)	4,200.0000	42.2175	0.89
3	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业(有限合伙)	2,000.0000	20.1036	0.43
4	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	合肥石溪产恒二期集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	3,000.0000	30.1554	0.64
5	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	郑州同创财金股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,300.0000	13.0674	0.28
6	南通富耀智能科技合伙企业(有限合伙)	中小企业发展基金(深圳)基石合伙企业(有限合伙)	1,500.0000	15.0777	0.32
7	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	嘉兴上汽创永股权投资合伙企业(有限合伙)	2,000.0000	20.1036	0.43
8	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	山东尚颀山高新动力股权投资基金合伙企业(有限合伙)	350.0000	3.5182	0.07
9	深圳南海成长同赢股权投资投资基金(有限合伙)	中车(青岛)制造业转型升级私募股权投资投资基金合伙企业(有限合伙)	2,500.0000	25.1296	0.50
10	深圳南海成长同赢股权投资投资基金(有限合伙)	山东尚颀山高新动力股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2,050.0000	20.6062	0.44
11	深圳南海成长同赢股权投资投资基金(有限合伙)	共青城国谦乘波二号股权投资合伙企业(有限合伙)	1,500.0000	15.0777	0.32
12	蒋容	山东尚颀山高新动力股权投资基金合伙企业(有限合伙)	675.0000	6.7850	0.15
13	蒋容	烟台山高弘金股权投资合伙企业(有限合伙)	500.0000	5.0259	0.11

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股权转让方	股权受让方	转让对价 (万元)	转让出资额 (万元)	对应增资前 股权比例%
14	肖胜安	山东尚顾山高新动力股权投资 基金合伙企业(有限合伙)	675.0000	6.7850	0.15
15	肖胜安	烟台山高弘金股权投资合伙 企业(有限合伙)	500.0000	5.0259	0.11

同时，被评估单位增加注册资本，注册资本由 4,724.3517 万元人民币增至 5,107.3257 万元人民币，具体增资情况如下：

序号	增资方名称	认缴新增注册资本(万 元)
1	南通华泓投资有限公司	117.6062
2	上海华虹虹芯私募基金合伙企业(有限合伙)	20.1036
3	珠海横琴创智战新八期创业投资企业(有限合伙)	3.0155
4	深圳创智战新六期创业投资企业(有限合伙)	3.0155
5	海南鸿山众芯科技合伙企业(有限合伙)	5.0259
6	郑州同创财金股权投资基金合伙企业(有限合伙)	12.0622
7	扬州同创同润股权投资合伙企业(有限合伙)	12.0622
8	合肥石溪产恒二期集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	5.0259
9	山东尚顾山高新动力股权投资基金合伙企业(有限合伙)	32.6684
10	嘉兴上汽创永股权投资合伙企业(有限合伙)	30.1554
11	烟台山高弘金股权投资合伙企业(有限合伙)	10.0518
12	深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业(有限合伙)	16.0829
13	中小企业发展基金(深圳)基石合伙企业(有限合伙)	15.0777
14	芜湖鼎润基石股权投资合伙企业(有限合伙)	0.5026
15	深圳市重投战略新兴产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	32.1658
16	深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	10.0518
17	深圳市重仁聚力创业投资合伙企业(有限合伙)	3.0155
18	上海联新科技股权投资中心(有限合伙)	45.2332
19	中车(青岛)制造业转型升级私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	8.6446
20	青岛融源轨道科技中心(有限合伙)	1.4073
合计		382.9740

增资及股权转让后，被评估单位股权结构如下：

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例 (%)
1	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	1,149.5560	22.51
2	南通华泓投资有限公司	952.0162	18.64
3	蒋容	438.3091	8.58
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	357.6580	7.00
5	姜峰	165.0000	3.23
6	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	250.7165	4.91
7	肖胜安	208.1891	4.08
8	上海华虹投资发展有限公司	216.6707	4.24
9	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	176.3932	3.45
10	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	123.9870	2.43
11	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	123.9870	2.43
12	深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)	111.1420	2.18
13	洪炜	111.1420	2.18
14	叶桑	68.7500	1.35
15	深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙)	37.5090	0.73
16	马友杰	6.8750	0.13
17	深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业(有限合伙)	131.4612	2.57
18	山东尚颀山高新动力股权投资基金合伙企业(有限合伙)	70.3627	1.38
19	嘉兴上汽创永股权投资合伙企业(有限合伙)	50.2591	0.98
20	郑州同创财金股权投资基金合伙企业(有限合伙)	25.1295	0.49
21	扬州同创同润股权投资合伙企业(有限合伙)	54.2798	1.06
22	中车(青岛)制造业转型升级私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	33.7742	0.66
23	合肥石溪产恒二期集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	35.1814	0.69
24	青岛融源轨道科技中心(有限合伙)	1.4073	0.03
25	烟台山高弘金股权投资合伙企业(有限合伙)	20.1036	0.39
26	上海联新科技股权投资中心(有限合伙)	45.2332	0.89
27	深圳市重投战略新兴产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	32.1658	0.63
28	上海华虹虹芯私募基金合伙企业(有限合伙)	20.1036	0.39
29	珠海横琴创智战新八期创业投资企业(有限合伙)	3.0155	0.06
30	深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	10.0518	0.20

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
31	深圳市重仁聚力创业投资合伙企业(有限合伙)	3.0155	0.06
32	深圳创智战新六期创业投资企业(有限合伙)	3.0155	0.06
33	海南鸿山众芯科技合伙企业(有限合伙)	5.0259	0.10
34	共青城国谦乘波二号股权投资合伙企业(有限合伙)	15.0777	0.30
35	苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业(有限合伙)	20.1036	0.39
36	中小企业发展基金(深圳)基石合伙企业(有限合伙)	30.1554	0.59
37	芜湖鼎润基石股权投资合伙企业(有限合伙)	0.5026	0.01
	合计	5,107.3257	100.00

(22)2022年12月,被评估单位进行股份制改造,公司名称由“深圳尚阳通科技有限公司”变更为“深圳尚阳通科技股份有限公司”。

(23)截至评估基准日,被评估单位股权结构如下:

序号	股东名称	认购股份数(股)	股权比例%
1	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	11,495,560	22.51
2	南通华泓投资有限公司	9,520,162	18.64
3	蒋容	4,383,091	8.58
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	3,576,580	7.00
5	姜峰	1,650,000	3.23
6	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	2,507,165	4.91
7	肖胜安	2,081,891	4.08
8	上海华虹投资发展有限公司	2,166,707	4.24
9	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	1,763,932	3.45
10	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	1,239,870	2.43
11	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	1,239,870	2.43
12	深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)	1,111,420	2.18
13	洪炜	1,111,420	2.18
14	叶桑	687,500	1.35
15	南京同创合众创业投资合伙企业(有限合伙)	375,090	0.73
16	马友杰	68,750	0.13

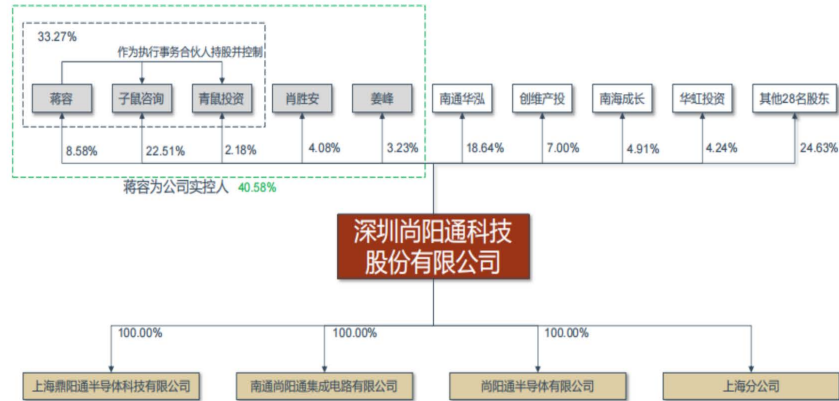
湖南友谊阿波罗商业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

序号	股东名称	认购股份数(股)	股权比例%
17	深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,314,612	2.57
18	山东尚硕山高新动力股权投资基金合伙企业(有限合伙)	703,627	1.38
19	嘉兴上汽创永股权投资合伙企业(有限合伙)	502,591	0.98
20	郑州同创财金股权投资基金合伙企业(有限合伙)	251,295	0.49
21	扬州同创同润股权投资合伙企业(有限合伙)	542,798	1.06
22	华舆(青岛)制造业转型升级私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	337,742	0.66
23	合肥石溪产恒二期集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	351,814	0.69
24	青岛融源轨道科技中心(有限合伙)	14,073	0.03
25	烟台山高弘金股权投资合伙企业(有限合伙)	201,036	0.39
26	上海联新科技股权投资中心(有限合伙)	452,332	0.89
27	深圳市重投战略新兴产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	321,658	0.63
28	上海华虹虹芯私募基金合伙企业(有限合伙)	201,036	0.39
29	珠海横琴创智战新八期创业投资企业(有限合伙)	30,155	0.06
30	深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	100,518	0.20
31	深圳市重仁聚力创业投资合伙企业(有限合伙)	30,155	0.06
32	深圳创智战新六期创业投资企业(有限合伙)	30,155	0.06
33	海南鸿山众芯科技合伙企业(有限合伙)	50,259	0.10
34	共青城国谦乘波二号股权投资合伙企业(有限合伙)	150,777	0.30
35	苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业(有限合伙)	201,036	0.39
36	深圳基石中小企业发展私募股权基金合伙企业(有限合伙)	301,554	0.59
37	芜湖鼎润基石股权投资合伙企业(有限合伙)	5,026	0.01
合计		51,073,257	100.00

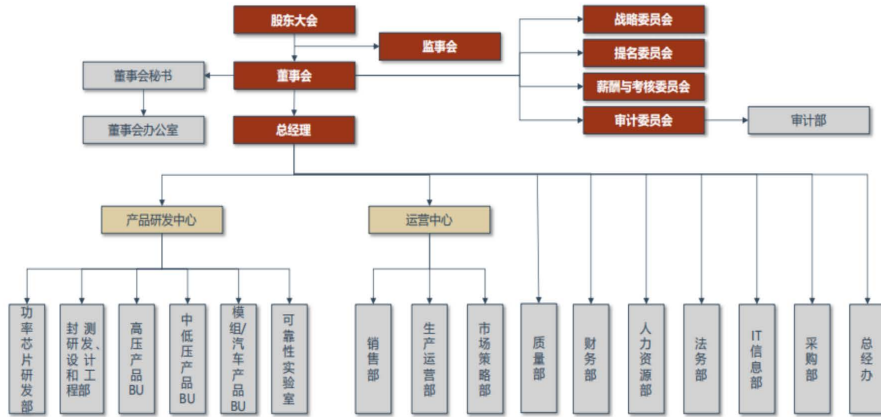
### 3.公司产权和经营管理结构:

(1)截至评估基准日,深圳尚阳通科技股份有限公司的产权结构图如下:

湖南友谊阿波罗商业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涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告



(2)截至评估基准日，深圳尚阳通科技股份有限公司的组织架构图如下：



4.近三年的资产、财务和经营状况

被评估单位近三年的财务状况如下表(合并口径)：

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
流动资产	108,161.85	104,597.19	100,470.77
非流动资产	4,338.41	7,125.52	15,616.59
其中：长期股权投资	0.00	0.00	0.00
固定资产净额	2,383.66	3,249.56	3,763.43
在建工程	55.14	164.78	140.20
使用权资产	295.11	1,177.14	1,256.94
无形资产	226.01	281.73	281.74
长期待摊费用	430.27	441.27	508.27

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
递延所得税资产	668.37	920.92	1,296.53
其他非流动资产	279.86	890.12	8,369.48
<b>资产合计</b>	<b>112,500.26</b>	<b>111,722.71</b>	<b>116,087.36</b>
流动负债	17,196.87	12,958.01	10,068.86
非流动负债	199.12	909.21	1,002.12
<b>负债合计</b>	<b>17,395.99</b>	<b>13,867.22</b>	<b>11,070.98</b>
<b>归母股东权益合计</b>	<b>95,104.27</b>	<b>97,855.49</b>	<b>105,016.38</b>
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
<b>股东权益合计</b>	<b>95,104.27</b>	<b>97,855.49</b>	<b>105,016.38</b>

被评估单位近三年的财务状况如下表(母公司口径):

金额单位: 人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
<b>流动资产</b>	<b>105,514.88</b>	<b>99,935.78</b>	<b>93,985.78</b>
<b>非流动资产</b>	<b>2,735.56</b>	<b>5,112.88</b>	<b>14,760.33</b>
其中: 长期股权投资	1,845.78	1,820.82	3,169.55
固定资产净额	457.08	1,146.48	2,184.72
在建工程	55.14	164.78	0.00
使用权资产	4.31	885.87	544.41
无形资产	103.07	148.48	117.02
长期待摊费用	0.00	4.84	221.13
递延所得税资产	68.70	111.47	214.03
其他非流动资产	201.47	830.12	8,309.48
<b>资产合计</b>	<b>108,250.44</b>	<b>105,048.66</b>	<b>108,746.11</b>
流动负债	14,636.37	9,175.85	7,186.14
非流动负债	0.00	703.40	457.88
<b>负债合计</b>	<b>14,636.37</b>	<b>9,879.25</b>	<b>7,644.02</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>93,614.06</b>	<b>95,169.41</b>	<b>101,102.09</b>

被评估单位近三年的经营状况如下表(合并口径):

金额单位: 人民币万元

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>67,339.36</b>	<b>60,572.66</b>	<b>68,149.44</b>
减：营业成本	48,749.55	45,885.38	50,260.72
税金及附加	128.02	171.09	67.30
销售费用	1,473.88	1,552.81	1,482.76
管理费用	2,450.39	2,514.65	2,536.60
研发费用	7,123.52	7,149.54	7,527.16
财务费用	-603.96	-372.77	-177.87
其中：利息费用	37.46	13.84	45.19
利息收入	722.83	431.11	326.38
加：其他收益	699.78	490.74	1,425.67
投资收益(损失以“-”号填列)	704.57	1,049.53	720.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	30.04	112.05	213.19
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-702.42	-944.18	-2,739.92
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-48.60	-32.62	35.45
资产处置收益(损失以“-”号填列)	0.05	0.00	6.37
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>8,701.36</b>	<b>4,347.48</b>	<b>6,114.27</b>
加：营业外收入	0.45	0.00	20.70
减：营业外支出	0.56	11.00	7.65
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>8,701.25</b>	<b>4,336.48</b>	<b>6,127.32</b>
减：所得税费用	430.78	-230.66	6.18
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>8,270.47</b>	<b>4,567.14</b>	<b>6,121.14</b>
少数股东损益	0.00	0.00	0.00
<b>五、归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>8,270.47</b>	<b>4,567.14</b>	<b>6,121.14</b>

被评估单位近三年的经营状况如下表(母公司口径)：

金额单位：人民币万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>59,308.09</b>	<b>48,497.44</b>	<b>55,336.41</b>

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
减：营业成本	43,855.86	38,604.77	43,178.68
税金及附加	116.40	162.04	49.59
销售费用	1,279.17	1,311.52	1,222.95
管理费用	1,619.05	1,670.61	1,737.63
研发费用	4,262.78	4,682.32	4,880.26
财务费用	-546.21	-325.13	-127.46
其中：利息费用	23.37	0.02	25.31
利息收入	641.79	363.05	250.31
加：其他收益	471.97	342.07	964.41
投资收益(损失以“-”号填列)	705.72	1,029.73	710.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	30.04	111.73	208.69
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-359.46	-490.48	-1,178.07
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-42.87	-20.47	32.55
资产处置收益(损失以“-”号填列)	0.05	0.00	6.37
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>9,526.48</b>	<b>3,363.89</b>	<b>5,139.41</b>
加：营业外收入	0.37	0.00	18.78
减：营业外支出	0.55	10.05	7.24
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>9,526.30</b>	<b>3,353.85</b>	<b>5,150.96</b>
减：所得税费用	912.51	-20.88	266.01
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>8,613.79</b>	<b>3,374.72</b>	<b>4,884.95</b>

被评估单位评估基准日、2023 年度、2024 年度的会计报表经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

#### 5.委托人与被评估单位之间的关系

委托人拟收购被评估单位股权。

#### (三)资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本资产评估报告仅供委托人和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

## 二、评估目的

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，为此需要对评估基准日深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

## 三、评估对象和评估范围

### (一)评估对象

评估对象是深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益价值。

### (二)评估范围

评估范围是深圳尚阳通科技股份有限公司的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产和其他非流动资产，负债包括流动负债和非流动负债。总资产账面价值为108,746.11万元，总负债账面价值为7,644.02万元，净资产账面价值为101,102.09万元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

### (三)评估范围内主要资产的情况如下：

企业申报的纳入评估范围的主要资产为存货、设备类资产、长期股权投资、其他无形资产等。主要资产的类型及特点如下：

#### 1.存货

纳入评估范围的存货为原材料、委托加工物资、产成品、发出商品，原材料主要为晶圆；委托加工物资主要为委托加工单位进行加工的进入中测及封装测试环节的晶圆及封装过程中的货品；产成品主要为晶圆或功率器件成品产品；发出商品主要为已发货但尚未验收的产

成品。被评估单位的存货主要存放于其委托加工企业厂区内。

## 2.设备类资产

纳入评估范围内的电子设备主要为超融合平台、功率循环设备、单管动态测试机、高加速寿命试验箱等，共计 99 项。主要购置于 2015 年至 2025 年间，主要分布于被评估单位及其子公司、委托加工企业厂区内。截至评估基准日，纳入评估范围内的电子设备均正常在用。

纳入评估范围的运输设备为企业办公用车辆，共计 2 项，包括别克 GL8 和奔驰商务车。购置于 2023 年至 2025 年间。截至评估基准日，纳入评估范围内的车辆使用情况正常。

办公设备主要包括各型号电脑、电视机、显示器、空调等办公设备，共计 127 项。主要购置于 2017 年至 2025 年间，主要分布于被评估单位及其子公司办公区域。截至评估基准日，纳入评估范围内的办公设备均正常在用。

## 3.长期股权投资

评估基准日长期股权投资账面余额 31,695,498.80 元，核算内容为 3 家全资子公司。评估基准日长期股权投资计提减值准备 0.00 元，长期股权投资账面价值净额 31,695,498.80 元。评估基准日长期股权投资概况如下表所示：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	南通尚阳通集成电路有限公司	2018-11	100%	11,793,784.80
2	上海鼎阳通半导体科技有限公司	2021-11	100%	5,166,374.00
3	尚阳通半导体有限公司	2023-03	100%	14,735,340.00
合计				31,695,498.80

## 4.企业申报的无形资产情况

纳入评估范围的其他无形资产为系统软件、专利权和集成电路布图设计、注册商标，具体情况如下：

### (1)其他无形资产-系统软件

企业申报的纳入评估范围的系统软件包括 SAP 软件、文档管理系统、泛微软件、EDA 工具软件、CRM 纷享销客系统等，共计 9 项。系统软件均为被评估单位外购获得，均在正常使用中。

## (2)其他无形资产-商标、专利和集成电路布图设计

①被评估单位申报的纳入评估范围的表内无形资产为 1 项专利(权证编号 ZL201410392143.1)由被评估单位股东以作价出资方式投入被评估单位。纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计和商标。表外无形资产均为被评估单位自行申请。详见深圳尚阳通科技股份有限公司《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

②被评估单位子公司南通尚阳通集成电路有限公司(简称：南通尚阳通)申报的纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计和商标。表外无形资产均为南通尚阳通自行申请。详见南通尚阳通《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

③被评估单位子公司上海鼎阳通半导体科技有限公司(简称：上海鼎阳通)申报纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计。表外无形资产均为上海鼎阳通自行申请。详见上海鼎阳通《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

截至评估基准日，除深圳尚阳通科技股份有限公司 1 项专利已停用外，纳入评估范围的其他无形资产无诉讼、质押、无效请求等情况，未对外进行许可，均能正常使用。

## 5.企业申报的其他表外资产情况

除上述账面未记录的无形资产外，企业未申报其他表外资产。

## 6.引用其他机构报告结论涉及的相关资产

本资产评估报告不存在引用其他机构报告的情况。

## 四、价值类型

根据本次评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，确定评估对象的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

## 五、评估基准日

本报告的评估基准日为：2025年12月31日。

评估基准日由委托人确定。确定评估基准日主要考虑经济行为的实现、会计期末因素。资产评估是对某一时点的资产提供价值参考，选择会计期末作为评估基准日，能够全面反映评估对象资产的整体情况；同时本着有利于保证评估结果有效地服务于评估目的，准确划定评估范围，准确高效地清查核实资产，合理选取评估作价依据的原则，选择距相关经济行为计划实现日较接近的日期作为评估基准日。

## 六、评估依据

### (一)评估目的依据

1.《湖南友谊阿波罗商业股份有限公司董事会决议》（第七届董事会第二次临时会议）。

### (二)法律法规依据

1.《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过）；

2.《中华人民共和国公司法》（2023年12月29日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订）；

3.《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过）；

4.《中华人民共和国证券法》（2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订）；

5.《资产评估行业财政监督管理办法》（中华人民共和国财政部令第86号发布，财政部令第97号修订）；

6. 《中华人民共和国企业所得税法》(2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议修订);

7. 《企业会计准则——基本准则》(财政部令第33号)、《财政部关于修改〈企业会计准则——基本准则〉的决定》(财政部令第76号);

8. 《中华人民共和国增值税暂行条例》(国务院令第134号,2017年11月19日第二次修订);

9. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32号);

10. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号);

11. 《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);

12. 《中华人民共和国商标法》(2013年8月30日修订);

13. 《中华人民共和国专利法》(2008年中华人民共和国主席令第8号);

14. 《关于进一步规范银行函证及回函工作的通知》(财会〔2020〕12号)、《银行函证及回函工作操作指引》(财办会〔2020〕21号);

15. 科技部 财政部 国家税务总局关于修订印发《高新技术企业认定管理工作指引》的通知(国科发火〔2016〕195号);

16. 《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》(财税[2015]119号);

17. 《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第7号);

18. 《财政部 税务总局 发展改革委 工业和信息化部关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局 发展改革委 工业和信息化部公告2020年第45号);

19. 《财政部税务总局关于集成电路企业增值税加计抵减政策的通知》(财税〔2023〕17号);

20.《集成电路布图设计保护条例》(2001年3月28日国务院第36次常务会议通过);

21.《上市公司重大资产管理办法》(证监会第230号令,2025年5月16日修订);

22.《监管规则适用指引——评估类第2号》(中国证券监督管理委员会发布,2025年12月5日发布);

23.有关其他法律、法规、通知文件等。

### (三)评估准则依据

- 1.《资产评估基本准则》(财资[2017]43号);
- 2.《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30号);
- 3.《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协[2018]35号);
- 4.《资产评估执业准则—资产评估程序》(中评协[2018]36号);
- 5.《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协[2017]33号);
- 6.《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协[2018]37号);
- 7.《资产评估执业准则—利用专家工作及报告》(中评协[2017]35号);
- 8.《资产评估执业准则—企业价值》(中评协[2018]38号);
- 9.《资产评估执业准则—无形资产》(中评协[2017]37号);
- 10.《资产评估执业准则—不动产》(中评协[2017]38号);
- 11.《资产评估执业准则—机器设备》(中评协[2017]39号);
- 12.《资产评估执业准则—资产评估方法》(中评协[2019]35号);
- 13.《资产评估执业准则—知识产权》(中评协[2023]14号);
- 14.《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号);
- 15.《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号);
- 16.《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号);
- 17.《专利资产评估指导意见》(中评协[2017]49号);
- 18.《商标资产评估指导意见》(中评协[2017]51号)。

### (四)权属依据

1. 出资证明;
2. 专利证书;
3. 商标注册证;
4. 集成电路布图设计证书;
5. 机动车行驶证;
6. 有关产权转让合同;
7. 其他有关产权证明。

(五) 取价依据

1. 《基本建设财务规则》(中华人民共和国财政部令第 81 号, 自 2016 年 9 月 1 日起施行);
2. 《机动车强制报废标准规定》(商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号, 自 2013 年 5 月 1 日起施行);
3. 评估基准日贷款市场报价利率(LPR)及外汇汇率;
4. 企业提供的相关工程预决算资料;
5. 企业与相关单位签订的工程承发包合同;
6. 企业提供的以前年度的财务报表、审计报告;
7. 企业有关部门提供的未来年度经营计划;
8. 企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料;
9. 企业与相关单位签订的原材料购买合同;
10. 评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料;
11. 《财政部关于印发〈基本建设项目建设成本管理规定〉的通知》(财建[2016]504号);
12. Wind 资讯金融终端;
13. iFinD 金融数据终端;
14. 与此次资产评估有关的其他资料。

(六) 其他参考依据

1. 《资产评估准则术语 2020》(中评协〔2020〕31号);
2. 《会计监管风险提示第 5 号-上市公司股权交易资产评估》;

- 3.《资产评估专家指引第 8 号-资产评估中的核查验证》(中评协〔2019〕39 号);
- 4.《资产评估专家指引第 14 号-科创企业资产评估》(中评协〔2021〕32 号);
- 5.被评估单位提供的资产清单和评估申报表;
- 6.立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告;
- 7.北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

## 七、评估方法

《资产评估执业准则——企业价值》规定,执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况,分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性,选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的,资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

收益法,是指将评估对象的预期收益资本化或者折现,以确定其价值的各种评估方法的总称。

市场法,是指通过将评估对象与可比参照物进行比较,以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。本次采用市场法中的上市公司比较法。上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据,计算价值比率,在与被评估企业比较分析的基础上,确定被评估企业价值的评估方法。

资产基础法,是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础,评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值,确定其价值的评估方法。

本次评估选用的评估方法为:资产基础法、市场法。评估方法选择采用理由如下:

被评估单位主营业务为半导体功率器件研发、设计和销售,采用 Fabless 模式,其价值核心依赖于技术研发能力与市场动态。然而,当

前半导体行业受宏观经济波动、地缘政治摩擦、供应链调整等外部因素影响显著，下游市场发展、行业竞争对手、行业周期性等复杂且不确定性高，难以可靠预测。在此背景下，企业未来收益的现金流规模、增长速率及持续性存在高度不确定性，无法满足收益法对稳定可预测现金流的核心假设要求。因此，基于审慎性原则，本次评估不采用收益法。

目前上市公司中能够找到数量充足的与被评估单位经营范围、业务规模、发展阶段类似的上市公司，且评估人员从具有公信力的公开信息渠道中获得可比上市公司的有关重要参考信息资料，因此，具备市场法评估的条件，故本次评估适合采用市场法。

被评估单位核算规范健全，能够为本次评估如实、完整和准确的申报既有资产及负债的历史状况信息，而且也不存在影响评估人员履行资产清查核实和收集评估所需资料等评估工作程序的相关因素，评估基准日资产负债表内评估表内及可识别的表外各项资产、负债以及表外重要的资产可被识别并采用适当的方法单独评估，因此，也具备资产基础法评估的条件，故本次评估适合采用资产基础法。

#### (一)资产基础法

##### 1.流动资产

###### (1)货币资金

银行存款，评估人员并取得了函证、对账单，对其逐行逐户核对，经核对被评估单位申报的各户存款的开户行名称、账号等内容均属实。银行存款以核实无误后的账面价值作为评估值。

其他货币资金，为保函保证金及7天通知存款。评估人员对其进行了函证，并取得了银行对账单并进行核对。其他货币资金以核实无误后的账面价值作为评估值。

(2)交易性金融资产，为被评估单位购买的银行结构性存款和银行理财产品。评估人员核对了评估基准日购买的银行结构性存款和银行理财产品清单，取得了相关银行的询证函，并对其逐行逐户核对。交

易性金融资产以核实无误后的账面价值作为评估值。

(3)应收票据，评估人员查阅了被评估单位的应收票据备查簿，核对了应收票据的种类、号数和出票日、票面金额、交易合同号和付款人、承兑人、背书人的姓名或单位名称、到期日等资料。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值，同时将评估基准日计提的应收票据坏账准备评估为零。

(4)应收账款、其他应收款，评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收款项的回收情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的应收款项进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值，同时将评估基准日计提的应收款项坏账准备评估为零。

(5)预付款项，评估人员向被评估单位相关人员调查了解了预付款项形成的原因、对方单位的资信情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的预付款项进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。对于按照合同约定能够收到相应货物或形成权益的预付款项，以核实后的账面价值作为评估值；对于有确凿证据表明收不到相应货物或不能形成权益的预付款项，参照其他应收款评估方法评估。

(6)应收款项融资，评估人员核对了评估基准日应收款项融资应收票据，评估人员核对了账面记录，查阅了应收票据登记簿，并对票据进行了盘点核对，对于部分金额较大的应收票据，还检查了相应销售合同和出库单(发货单)等原始记录。经核实，评估人员认为银行承兑汇票的信用度较高，可确认上述票据到期后的可收回性。因基准日银行承兑汇票均不计息，故以核实后的账面值为评估值。

## (7)存货

### ①原材料

评估人员向被评估单位调查了解了原材料的采购模式、供需关系、市场价格信息等。按照重要性原则对大额凭证合同进行了抽查。评估

人员和被评估单位存货管理人员共同对原材料进行了盘点，并对原材料的质量和性能状况进行了重点察看与了解，最后根据盘点结果进行了评估倒推，评估倒推结果和评估基准日原材料数量一致。

被评估单位原材料采用实际成本核算，由于原材料周转较快，市场价格变化不大，故以核实无误的账面值作为评估值。对于长期滞销且难以有对应产成品销售亦或直接销售的原材料本次以计提跌价准备后的账面值确定。

#### ②委托加工物资

评估人员向被评估单位了解了委托加工物资的委托模式并发出函证核实，抽查了评估基准日近期合同。由于委托加工物资账面值已包括加工中实际耗用物资的成本、支付的加工费用及应负担的运杂费、支付的税金等，且周转较快，故本次评估以核实无误的账面值作为评估值。

#### ③产成品

被评估单位产成品采用实际成本核算，包括采购成本、加工成本。评估基准日，被评估单位产成品根据评估基准日的销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值。具体评估计算公式如下：

正常销售产成品评估值=产成品数量×产成品不含税销售单价×[1-销售税金及附加率-销售费用率-销售利润率×所得税率-销售利润率×(1-所得税税率)×扣减率]

#### ④发出商品

被评估单位发出商品采用实际成本核算，包括采购成本、加工成本。被评估单位发出商品根据评估基准日的销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值。具体评估计算公式如下：

发出商品评估值=发出商品数量×发出商品不含税销售单价×[1-销售税金及附加率-销售费用率-销售利润率×所得税率-销售利润率

× (1-所得税税率) × 扣减率]

(8)其他流动资产，评估人员向被评估单位调查了解了其他流动资产的形成原因并查阅了相关依据及账簿。其他流动资产以核实后的账面值确认评估值。

## 2.长期股权投资

对全资及控股长期股权投资进行整体评估，首先评估获得被投资单位的股东全部权益价值，然后乘以所持股权比例计算得出股东部分权益价值。

由于本次采用合并口径市场法对被评估单位及其全资子公司进行评估，故本次仅采用资产基础法对被评估单位的长期投资单位进行整体评估。

各被投资单位是否进行整体评估、采用的评估方法、最终结论选取的评估方法、是否单独出具资产评估说明的情况汇总如下：

序号	被投资单位名称	是否整体评估	采用的评估方法	最终结论选取的评估方法	是否单独出具资产评估说明
1	南通尚阳通集成电路有限公司	是	资产基础法	资产基础法	是
2	上海鼎阳通半导体科技有限公司	是	资产基础法	资产基础法	是
3	尚阳通半导体有限公司	是	资产基础法	资产基础法	是

## 3.设备类资产

根据各类设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用成本法评估，部分采用市场法评估。

### (1)成本法

成本法计算公式如下：

评估值=重置成本 × 综合成新率

#### ①重置成本的确定

对于不需要安装的设备，重置成本一般包括：设备购置价和运杂费。对于符合国家增值税退税或抵扣政策的资产，扣除相关增值税税额。计算公式如下：

不需安装设备重置成本=设备购置价+运杂费-可抵扣增值税

#### A.设备购置价

对于大型关键设备，主要是通过向生产厂家咨询评估基准日市场价格，或参考评估基准日近期同类设备的合同价确定购置价；对于小型设备主要是通过查询评估基准日的市场报价信息确定购置价；对于没有市场报价信息的设备，主要是通过参考同类设备的购置价确定。

#### B.运杂费

运杂费是指设备在运输过程中的运输费、装卸搬运费及其他有关的各项杂费。运杂费计算公式如下：

运杂费=设备购置价×运杂费率

对于设备报价中已包含了运杂费的，评估时不再重复计取。

#### C.可抵扣增值税

根据“财税[2008]170号”、“财税[2016]36号”、“财税[2018]32号”和“财政部税务总局海关总署公告2019年第39号”及相关地方、行业计价依据调整文件规定计算可抵扣增值税。具体计算方法如下：

可抵扣增值税=设备购置价/1.13×13%+运杂费/1.09×9%

②对于车辆，按基准日市场价格，加上车辆购置税和其他合理的费用(如牌照费)来确定其重置成本，计算公式如下：

重置成本=车辆购置费+车辆购置税+牌照及其他费-可抵扣的增值税

其中：

车辆购置税=车辆购置费/(1+13%)×10%

车辆购置费主要通过咨询当地销售商或通过网络查询等方式确定；车辆购置税依据《中华人民共和国车辆购置税法》确定；牌照及其他费依据当地交管部门行政收费标准及车辆实际发生情况综合确定。

#### ③综合成新率的确定

A.对于专用设备和通用电子设备，主要依据设备经济寿命年限、已使用年限，通过对设备使用状况、技术状况的现场勘查了解，确定

其尚可使用年限，然后按以下公式确定其综合成新率。

$$\text{综合成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\%$$

B.对于办公设备、空调设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；计算公式如下：

$$\text{综合成新率} = (\text{经济寿命年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

C.对于车辆，主要依据国家颁布的车辆强制报废标准，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定综合成新率。计算公式如下：

$$\text{经济年限成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济使用年限} \times 100\%$$

$$\text{行驶里程成新率} = (\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}) / \text{规定行驶里程} \times 100\%$$

$$\text{综合成新率} = \text{MIN}(\text{经济年限成新率}, \text{行驶里程成新率})$$

#### ④评估值的确定

$$\text{评估值} = \text{重置成本} \times \text{综合成新率}$$

#### (2)市场法

对于部分购置时间较长的车辆和办公设备等，按照评估基准日的二手市场价格确定评估值。

市场法是指将评估对象与在评估基准日近期有过交易的类似资产进行比较，对这些类似资产的已知交易价格作适当的修正，以此估算估价对象的客观合理价格或价值的方法。运用市场法估价应按下列步骤进行：

- ①搜集交易实例；
- ②选取可比实例；
- ③建立价格可比基础；
- ④进行交易情况修正；
- ⑤进行交易日期修正；
- ⑥进行个别因素修正；

⑦ 求出比准价格。

市场法评估计算公式如下：

待估车辆(设备)评估值=可比实例交易价格×正常交易情况/可比实例交易情况×待估车辆(设备)评估基准日价格指数/可比实例交易日价格指数×待估车辆(设备)个别因素值/可比实例个别因素值

对于开工时间距评估基准日半年内的在建项目，以核实后的账面价值作为评估值。

#### 4.使用权资产

使用权资产主要为新租赁准则下，经营性租赁房屋对租赁期内企业所享受租赁物权益的影响。对于经营性租赁的影响，根据企业的核算方式，以核实后的账面值作为评估值。

#### 5.其他无形资产

本次评估范围内的其他无形资产主要为系统软件、专利权和集成电路布图设计、注册商标。

##### (1)其他无形资产-系统软件

对于正常使用的系统软件，根据软件的特点、资料收集情况等相关条件，采用成本法进行评估，本次按照评估基准日的市场价格作为重置成本，以扣除贬值后的价值作为评估值。

##### (2)其他无形资产-专利(已停用)

深圳尚阳通科技股份有限公司申报纳入评估范围的1项专利已停用，且被评估单位已全额计提了减值准备，本次将该项专利评估为零。

##### (3)其他无形资产-商标、专利权和集成电路布图设计

###### ① 评估方法的选择

深圳尚阳通科技股份有限公司及其子公司南通尚阳通集成电路有限公司、上海鼎阳通半导体科技有限公司、尚阳通半导体有限公司在日常经营活动中，共同使用了各自的商标、专利和集成电路布图设计，即存在交叉混用的情况，收益贡献难以合理分割；各个子公司为被评估单位全资子公司，集团内部共用研发团队，且被评估单位拥有绝对

控制权；故本次将被评估单位及其子公司申报纳入评估范围的商标、专利和集成电路布图设计分别合并评估。

无形资产的基本评估方法包括成本法、市场法和收益法。成本法是通过估算无形资产重置成本和贬值率来评估无形资产价值的方法，无形资产的成本包括研制或取得、持有期间的全部物化劳动和活劳动的费用支出，由于其成本存在不完整性、弱对应性、虚拟性等特性，成本法的评估结果往往难以准确反映无形资产的市场价值，因此本次不采用成本法评估。市场法是将待估无形资产与可比无形资产的交易案例进行比较修正后确定无形资产价值的方法，由于难以收集到类似无形资产的交易案例，本次不采用市场法评估。收益法是通过预测未来无形资产的收益额并将其折现来确定无形资产价值的方法，经分析，无形资产未来年度的收益额及所承担的风险均可通过适当的方法合理估测，因此本次采用收益法评估。

## ②评估方法简介

收益途径的方法是指分析评估对象将来的业务收益情况来确定其价值的一种方法。运用收益途径的方法是用无形资产创造的现金流的折现价值来确定委估无形资产的市场价值。折现现金流分析方法，具体分为如下几个步骤：

确定无形资产的经济寿命期，预测无形资产在其经济寿命期内相对应产品的销售收入；

分析确定无形资产提成率(贡献率)；

分析确定委估无形资产组占全部无形资产组合的比例，再用层次分析法得出委估无形资产组中商标、技术类无形资产的具体比例；

计算各年无形资产对销售收入的贡献；

采用适当折现率将无形资产的贡献折成现值。折现率应考虑相应的形成该现金流的风险因素和资金时间价值等因素；

将无形资产在其经济寿命期内的贡献的现值相加，确定各类无形资产的市场价值。

#### A.无形资产收益期限的确定

本次评估范围内的无形资产包括商标、专利和集成电路布图设计，其收益期限的确定原则如下：

专利和集成电路布图设计的收益期限按法定剩余年限和受类似技术更新替代的影响综合考虑年限确定；商标的续展没有特殊限制，假定收益期是无限期。

#### B.无形资产收益预测

无形资产各年对应产品的销售收入由管理层预测确定，评估人员通过向被评估单位相关管理人员深入了解了委估无形资产对应产品的历史销售情况，企业近期规划中对未来产品的规划及调整，核实企业预测未来收入实现的可能性。

#### C.折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。本次评估的折现率我们采用对比公司的无形资产投资回报率作为委估无形资产的折现率。

#### 6.长期待摊费用

评估人员抽查了所有的原始入账凭证、合同、发票等，核实其核算内容的真实性和完整性，经核实，长期待摊费用原始发生额真实、准确，摊销余额正确，长期待摊费用在未来受益期内仍享有相应权益或资产，按尚存受益期应分摊的余额确定评估值。

#### 7.递延所得税资产

评估人员结合相关往来科目坏账准备，资产减值准备和租赁负债金额等以及评估基准日被评估单位适用的所得税率，核实了递延所得税资产的计算过程。以核实后的账面值作为评估值。

#### 8.其他非流动资产

评估人员抽查了相应的凭证，与账面金额核对无误。以核实后的账面值作为评估值。

#### 9.负债

被评估单位的负债包括应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债和租赁负债。评估人员首先核对了明细账与总账的一致性，并对明细项进行了核查，同时，抽查了款项的相关记账凭证等资料，根据凭证抽查的情况，确认其债务账面金额是否属实，以核实后的账面值确定评估值。

## (二)市场法

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。上市公司比较法和交易案例比较法，两种方法的共同特点是均需要使用相应的价值比率(乘数)进行对比，并最终以此为基础评估出被评估单位的价值。

本次评估选用上市公司比较法，基本步骤具体如下：

### 1.选择可比上市公司

#### (1)选择资本市场

在明确被评估单位的基本情况(包括评估对象及其相关权益状况，如企业性质、资本规模、业务范围、营业规模、市场份额、成长潜力等)和该行业的发展状况下，选择中国证券市场作为选择可比上市公司的资本市场。

#### (2)选择准可比上市公司

在明确资本市场后，选择与被评估单位属于同一行业、从事相同或相似的业务、主营业务所在地区相同或接近的可比上市公司作为准可比上市公司。

#### (3)选择可比上市公司

对准可比上市公司的具体情况进行详细的研究分析，包括主要经营业务范围、主要目标市场、业务结构、经营模式、公司规模、盈利能力、所处经营阶段等方面。通过对这些准可比上市公司的业务情况和财务情况的分析比较，选取具有可比性的上市公司。

### 2.分析调整业务、财务数据和信息

对所选择的可比上市公司的业务和财务情况与被评估单位的情况进行比较、分析，并做必要的调整。首先收集可比上市公司的各项信息，如上市公司公告、行业统计数据、研究机构的研究报告等。对上述从公开渠道获得的市场、业务、财务信息进行分析、调整，以使可比上市公司的财务信息尽可能准确及客观，使其与被评估单位的财务信息具有可比性。

### 3.选择、计算、调整价值比率

在对可比上市公司的业务和财务数据进行分析调整后，需要选择合适的价值比率，并根据以上工作对价值比率进行必要的分析和调整。

### 4.运用价值比率

在计算并调整可比上市公司的价值比率后，与评估对象相应的财务数据或指标相乘，计算得到需要的权益价值或企业价值。

### 5.其他因素调整

其他因素调整包括非经营性资产价值、现金及现金等价物和付息债务等的调整。

## 八、评估程序实施过程和情况

评估人员于2026年3月19日至2026年5月20日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下：

### (一)接受委托

2026年3月19日，我公司与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成一致，并与委托人协商拟定了相应的评估计划。

### (二)前期准备

接受委托后，项目组根据评估目的、评估对象特点以及时间计划，拟定了具体的评估工作计划，组建评估团队。同时，根据项目的实际需要拟定评估所需资料清单及申报表格。

### (三)现场调查

评估人员于2026年3月25日至2026年4月30日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的调查。

#### 1.资产核实

##### (1)指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人員在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估明细表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确地填报，同时收集准备资产的产权证明文件 and 反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

##### (2)初步审查和完善被评估单位填报的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估明细表”，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“资产评估明细表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估明细表”进行完善。

##### (3)现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

##### (4)补充、修改和完善资产评估明细表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估明细表”，以做到：账、表、实相符。

##### (5)查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的设备类、商标、专利、集成电路布图设计等资产的产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

## 2. 尽职调查

评估人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的调查。调查的主要内容如下：

(1)被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

(2)被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3)被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；

(4)评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；

(5)影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；

(6)被评估单位所在行业的发展状况与前景；

(7)其他相关信息资料。

### (四)资料收集

评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人等相关当事人获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

### (五)评定估算

评估人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成初步资产评估报告。

### (六)内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成初步资产评估报告后提交公司内部审核。完成内部审核后，在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通。完成上述资产评估程序后，出具并提交正式资产评估报告。

## 九、评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

(一)假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，交易行为都是自愿的、理智的，都能对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断；

(二)假设被评估资产按照目前的用途和使用方式等持续使用；

(三)假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

(四)针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

(五)假设和被评估单位相关的利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

(六)假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

(七)除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；

(八)假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响；

(九)假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

(十)假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

(十一)假设被评估单位未来能持续满足国家高新技术企业的相关要求，享受 15%的优惠政策；

(十二)假设被评估单位办公楼租赁合同保持现状，不发生重大变更。在租赁期满后，被评估单位有优先续租权，且租金保持市场水平。

本资产评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本资产评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

### (一)资产基础法评估结果

深圳尚阳通科技股份有限公司评估基准日总资产账面价值为108,746.11万元，评估价值为127,785.28万元，增值额为19,039.17万元，增值率为17.51%；总负债账面价值为7,644.02万元，评估价值为7,644.02万元，无评估增减值；净资产账面价值为101,102.09万元，资产基础法评估价值为120,141.26万元，增值额为19,039.17万元，增值率为18.83%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

#### 资产基础法评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	93,985.78	95,798.66	1,812.88	1.93
非流动资产	2	14,760.33	31,986.62	17,226.29	116.71
其中：长期股权投资	3	3,169.55	8,058.38	4,888.83	154.24
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	2,184.72	2,396.55	211.83	9.70
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	117.02	12,242.65	12,125.63	10,362.02
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	9,289.04	9,289.04	0.00	0.00
资产总计	11	108,746.11	127,785.28	19,039.17	17.51
流动负债	12	7,186.14	7,186.14	0.00	0.00
非流动负债	13	457.88	457.88	0.00	0.00
负债总计	14	7,644.02	7,644.02	0.00	0.00
净资产	15	101,102.09	120,141.26	19,039.17	18.83

### (二)市场法评估结果

深圳尚阳通科技股份有限公司评估基准日总资产账面价值为108,746.11万元，总负债账面价值为7,644.02万元，净资产账面价值为101,102.09万元。

市场法评估后的股东全部权益价值为 256,614.91 万元，增值额为 155,512.82 万元，增值率为 153.82%。

### (三)评估结论

市场法评估后的股东全部权益价值为 256,614.91 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 120,141.26 万元，两者相差 136,473.65 万元，差异率为 53.18%。

本次评估结论采用市场法评估结果，具体原因如下：

功率半导体行业技术迭代快，市场法能有效反映技术升级和市场需求的动态影响以及市场的预期，并能通过可比公司对国内外政策做出快速反映，更好体现出功率半导体企业的价值。功率半导体行业近年来高速发展，催生了一批上市公司，且我国资本经过多年的快速发展，其公开、充分、可靠的财务数据、交易价格和估值指标为市场法提供了充足且可比的样本。

而资产基础法仅对各单项资产进行了评估加和，不能完全体现各单项资产组合后整体企业的价值，也不能完全衡量各单项资产间的相互配合和有机结合产生的整合效应，难以有效反映企业客户资源、团队、自创商誉等资产的价值。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用市场法评估结果，即：深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益价值评估结果为 256,614.91 万元。

本资产评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对评估对象价值的影响。

## 十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项：

(一)根据《资产评估法》、相关评估准则以及《资产评估对象法律权属指导意见》，委托人和相关当事人委托资产评估业务，应当对其提

供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。执行资产评估业务的目的是对资产评估对象价值进行估算并发表专业意见，对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。资产评估专业人员不对资产评估对象的法律权属提供保证。

(二)本资产评估报告中，所有以万元为金额单位的表格或者文字表述，如存在总计数与各分项数值之和出现尾差，均为四舍五入原因造成。

(三)本次评估利用了立信会计师事务所(特殊普通合伙)于2026年5月20日出具的信会师报字[2026]第ZG50346号审计报告。我们通过合法途径获得了审计报告，在按照资产评估准则的相关规定对所利用的审计报告进行了分析和判断后，审慎利用了审计报告的相关内容。我们所利用的审计报告中经审计的财务数据是资产评估的基础，如果该财务数据发生变化，本次评估结论可能失效。根据《资产评估执业准则—企业价值》第12条规定：资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。我们只对利用审计报告过程中可能存在的引用不当承担相关引用责任。

(四)关于权属资料不全面或者存在瑕疵的情形特别说明以及该事项可能对评估结论的影响。

被评估单位子公司南通尚阳通集成电路有限公司纳入本次评估范围内的集成电路布图设计中，有1项存在与外部单位共有的情况。根据深圳市和瑞森科技有限公司与深圳尚阳通科技有限公司签订的《战略合作协议》，双方共同作为该项集成电路布图设计的共同权利人，深圳市和瑞森科技有限公司权利仅限于登记为权利人。本次评估未考虑上述事项对评估结果的影响。

(五)深圳尚阳通科技股份有限公司及其子公司南通尚阳通集成电路

有限公司、上海鼎阳通半导体科技有限公司、尚阳通半导体有限公司在日常经营活动中，共同使用了各自的商标、专利和集成电路布图设计，即存在交叉混用的情况，收益贡献难以合理分割；各个子公司为被评估单位全资子公司，集团内部共用研发团队，且被评估单位拥有绝对控制权；故本次将被评估单位及其子公司申报纳入评估范围的商标、专利和集成电路布图设计分别合并评估。提请报告使用人注意。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

## 十二、资产评估报告使用限制说明

### (一)资产评估报告使用范围

1.资产评估报告的使用人为：委托人和国家法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

2.资产评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的经济行为有效。

3.资产评估报告的评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。委托人或者其他资产评估报告使用人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4.未经委托人书面许可，资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。

5.未征得资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

(二)委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

(三)除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。本资产评估报告包含若干附

件及评估明细表，所有附件及评估明细表亦构成本报告的重要组成部分，但应与本报告正文同时使用才有效。

(四)对被用于使用范围以外的用途，如被出示或是通过其他途径掌握本报告的非资产评估报告使用人，本资产评估机构及资产评估师不在此承担任何义务或责任，不因本报告而提供进一步的咨询，亦不提供证词、出席法庭或其他法律诉讼过程中的聆讯，并保留向非资产评估报告使用人追究由此造成损失的权利。

(五)资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

(六)资产评估报告系资产评估机构及其资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，根据委托履行必要的资产评估程序后出具的专业报告，本报告经承办该评估业务的资产评估师签名并加盖评估机构公章后方可正式使用。

### 十三、资产评估报告日

本资产评估报告提出日期为：2026年5月20日。

法定代表人：权忠光

资产评估师：杨跃宗



资产评估师：朱嘉伟



北京中企华资产评估有限责任公司



## 资产评估报告附件

- 附件一、与评估目的相对应的经济行为文件；
- 附件二、被评估单位专项审计报告；
- 附件三、委托人和被评估单位营业执照；
- 附件四、评估对象涉及的主要权属证明资料；
- 附件五、委托人和其他相关当事人的承诺函；
- 附件六、签名资产评估师的承诺函；
- 附件七、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书复  
印件；
- 附件八、北京中企华资产评估有限责任公司备案公告；
- 附件九、从事证券服务业务资产评估机构名录；
- 附件十、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照副本复印件；
- 附件十一、资产评估师职业资格证书登记卡复印件。

## 湖南友谊阿波罗商业股份有限公司 第七届董事会第二次临时会议决议

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年12月09日以现场方式召开了公司第七届董事会第二次临时会议，公司于2024年12月02日以专人送达、传真、电子邮件等形式通知了全体董事。本次董事会会议的应到董事为7人，实到人数7人，含独立董事3名。会议由董事长胡子敬先生主持。本次会议的出席人数、召集召开程序、议事内容均符合《公司法》和《公司章程》的要求。

出席本次会议的董事对以下事项以投票表决的方式，进行了审议表决：

### 议案一 审议《关于公司符合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条件的议案》

根据《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》等有关法律、法规、规章和规范性文件的规定，经对公司实际情况及相关事项进行认真的自查论证，公司本次交易符合上述相关法律、法规、规章和规范性文件的规定的相关条件。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

### 议案二 逐项审议《关于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方案的议案》

#### 1、本次交易方案概述

公司拟以发行股份及支付现金方式购买深圳尚阳通科技股份有限公司（以下简称“深圳尚阳通”）的100%股份（以下简称“本次发行股份及支付现金购买资产”），并采用询价方式向不超过35名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，发行股份数量不超过本次发行股份及支付现金购买资产完成后上市公司总股本的30%，募

业（有限合伙）。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ②交易价格及定价依据

截至《湖南友谊阿波罗商业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预案》签署之日，标的资产的审计和评估工作尚未完成，具体评估值和交易价格尚未确定。标的资产的最终交易价格将在参考评估机构出具的评估报告载明的评估值的基础上，经交易各方协商确定。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ③支付方式及支付期限

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对价采取发行股份及支付现金的方式进行支付，发行股份支付和现金支付的具体金额在交易价格和支付时间确定的同时进行明确，并将在重组报告书中予以披露。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ④发行股份的种类、面值和上市地点

本次发行股份及支付现金购买资产所发行股份为境内上市的人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元，上市地点为深圳证券交易所。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ⑤发行方式及发行对象

本次发行股份及支付现金购买资产采用向特定对象发行股份的方式，发行对象为全部或部分交易对方，具体由交易双方协商确定。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ⑥定价基准日

本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为公司首次审议本次交易事项的董事会会议决议公告日，即公司第七届董事会第二次临时会议决议公告日。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ⑦发行价格及定价依据

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为上市公司首次审议本次交易事项的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日的公司股票

交易对方中的蒋容、姜峰、肖胜安、深圳市子鼠管理咨询合伙企业（有限合伙）、深圳青鼠投资合伙企业（有限合伙）在本次发行股份及支付现金购买资产中以资产认购取得的上市公司股份，自股份上市之日起 36 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。

其他交易对方在本次发行股份及支付现金购买资产中以资产认购取得的上市公司股份，自股份上市之日起 12 个月内不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，但是，在适用法律许可的前提下的转让不受此限（包括但不限于因业绩补偿而发生的股份回购行为）。

若本次交易签订明确的业绩补偿协议，则业绩补偿协议的签署方将通过签订书面补充协议的方式进一步明确因本次交易取得的上市公司股份的锁定期安排。

交易对方如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，交易对方不转让本公司在上市公司拥有权益的股份。

本次交易完成后，交易对方基于本次交易而享有的上市公司拟送股、转增股本等新增股份，亦遵守相应锁定期的约定。锁定期届满后，交易对方转让和交易上市公司股份将依据届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

若交易对方基于本次交易所取得上市公司股份的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

#### ⑩过渡期间损益

本次交易所涉全部标的资产在过渡期内产生的收益由上市公司享有；本次交易所涉全部标的资产在过渡期内产生的亏损，由交易对方中的每一方按照其各自在本次交易中向上市公司转让的深圳尚阳通注册资本数额占交易对方合计向上市公司转让的深圳尚阳通注册资本总数额的比例，以现金方式向上市公司补足。

标的资产交割日后，由上市公司聘请的审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告，如根据上述专项审

上市公司拟采用询价方式向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次交易经深交所审核通过并经中国证监会同意注册后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。若中国证监会及深交所等对发行对象有新规定的，届时公司可按新的规定予以调整。

本次交易对方、上市公司控股股东及其控制的其他主体不参与本次配套融资股份认购。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ③定价基准日

发行股份募集配套资金的定价基准日为本次向特定对象发行股票发行期首日。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ④发行价格及定价依据

发行价格不低于发行期首日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

最终发行价格将在本次交易获得深交所审核通过并经中国证监会同意注册后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次募集配套资金发行的独立财务顾问协商确定。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

### ⑤发行数量

本次募集配套资金发行的股份数量=本次配套募集资金金额÷每股发行价格。发行数量计算结果不足一股的尾数舍去取整。

本次募集资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次发行股份及支付现金购买资产完成后上市公司总股本的 30%。募集配套资金具体金额将由上市公司在本次交易标的资产的审计、评估工作完成并确定交易价格后，由公司再次召开董事会审议确定。最终发行数量以上市公司股东大会审议批准并经深交所审核通过、中国证监会同意注册的发行数量为准。

表决结果：7 票赞成；0 票反对；0 票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

**议案三 审议《关于〈湖南友谊阿波罗商业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预案〉及其摘要的议案》**

根据《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》等法律法规和规范性文件的有关规定，公司编制了《湖南友谊阿波罗商业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预案》及其摘要，并将根据监管机关审核意见进行相应补充、修订（如需）。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

**议案四 审议《关于本次交易预计构成重大资产重组、不构成重组上市的议案》**

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条及第十四条的规定，本次交易预计构成重大资产重组。待标的公司的审计、评估工作完成后，公司将根据标的公司经审计数据以及本次交易的最终定价情况，按《上市公司重大资产重组管理办法》规定计算，并在重组报告中予以披露，预计不会改变本次交易构成重大资产重组的实质。

最近36个月内公司控制权未发生过变更。本次交易前，湖南友谊阿波罗控股股份有限公司为公司控股股东，胡子敬为公司实际控制人。本次交易不会导致公司实际控制人的变更，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

**议案五 审议《关于本次交易构成关联交易的议案》**

本次交易前，交易对方与公司不存在关联关系；本次交易完成后，

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

**议案七 审议《关于本次交易符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十一条规定的议案》**

经对照核查，董事会认为本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条的相关规定。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

**议案八 审议《关于本次交易符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第四十三条规定的议案》**

经对照核查，董事会认为本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的相关规定。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

**议案九 审议《关于本次交易相关主体不存在依据〈上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管〉第十二条以及〈深圳证券交易所上市公司自律监管指引第8号——重大资产重组〉第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》**

经核查，截至本次董事会召开之日，本次交易相关主体均不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条以及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第8号——重大资产重组》第三十条规定的情形，即不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，或最近36个月内被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任而不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

#### 议案十四 审议《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的议案》

公司已就本次交易相关事项履行了现阶段必需的法定程序，该等程序完整、合法、有效，公司就本次交易提交的法律文件合法有效。

公司董事会及全体董事承诺就本次交易所提交的法律文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺对前述文件的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

#### 议案十五 审议《关于本次交易采取的保密措施及保密制度的议案》

公司根据《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第5号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》等相关法律、法规及规范性文件的要求，制定了严格有效的保密制度，采取了必要且充分的保密措施，限定了相关敏感信息的知悉范围，严格地履行了本次交易在依法披露前的保密义务，不存在违法违规公开或泄露本次交易相关信息的情况。

本议案已经公司董事会战略委员会及公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

#### 议案十六 审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案》

为保证本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金有关事宜的顺利进行，公司董事会提请公司股东大会授权公司董事会办理本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的有关事宜，包括但不限于：

1、在相关法律、法规许可的范围内，根据公司股东大会决议和

效。如果公司于该有效期内取得深交所审核通过并获得中国证监会同意注册的文件，则上述授权的有效期限自动延长至本次交易实施完成日。在本次授权有效期内，若发生董事会换届，本授权仍然有效。

本议案已经公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

#### 议案十七 审议《关于暂不召开股东大会审议本次交易相关事项的议案》

鉴于公司本次重大资产重组涉及的相关审计、评估工作尚未全部完成，董事会决定暂不提请召开股东大会。董事会将继续组织开展相应的审计、评估等准备工作，并在相关审计、评估等工作完成后，另行召开董事会会议并作出决议，届时再公告召开公司临时股东大会审议本次重大资产重组的相关事项。

本议案已经公司独立董事专门会议审议通过。

表决结果：7票赞成；0票反对；0票弃权；本议案通过。



深圳尚阳通科技股份有限公司

审计报告及财务报表

2024年1月1日至2025年12月31日

信会师报字[2026]第 ZG50346 号



# 深圳尚阳通科技股份有限公司

## 审计报告及财务报表

(2024年1月1日至2025年12月31日止)

	目录	页次
一、	审计报告	1-5
二、	财务报表	
	合并资产负债表和母公司资产负债表	1-4
	合并利润表和母公司利润表	5-6
	合并现金流量表和母公司现金流量表	7-8
	合并所有者权益变动表和母公司所有者权益变动表	9-12
	财务报表附注	1-115



## 审计报告

信会师报字[2026]第 ZG50346 号

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了深圳尚阳通科技股份有限公司（以下简称尚阳通）财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2024 年度、2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了尚阳通 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2024 年度、2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于尚阳通，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。



### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对 2024 年度、2025 年度财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p><b>收入确认</b></p> <p>关于收入确认的会计政策和披露信息请参阅合并财务报表附注“三、（二十五）收入”、“五、（三十二）营业收入和营业成本”。</p> <p>2024 年度、2025 年度尚阳通主营业务收入分别为 605,245,952.11 元、681,125,604.26 元。由于营业收入为公司关键经营指标，存在尚阳通管理层（以下简称管理层）为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，且报告期内收入确认对财务报表影响较大，因此我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、了解测试和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>2、选取样本检查销售合同，对合同进行“五步法”分析，判断履约义务构成和控制权转移的时点，进而评估尚阳通收入的确认政策是否符合企业会计准则的规定；</li> <li>3、结合收入类型对收入和成本执行分析程序，包括：本期各月度收入、成本、毛利率波动分析，主要产品本期收入、成本、毛利率与上期比较分析等分析程序；</li> <li>4、对报告期记录的收入交易选取样本，检查交易过程中的相关单据，包括内部审批文件、销售合同及订单、发货单、物流单、报关单、发票、签收单等支持性证据，结合开票及收款等情况，确认交易的真实性；</li> <li>5、就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，检查签收单、报关单及其他支持性文件，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间；</li> <li>6、对重要客户实施函证程序，询证报告期发生的销售金额及往来款项余额，并对销售款项余额期后收款测试，确认销售收入的真实性、完整性等；</li> </ol>



	<p>7、对重要客户以及终端执行现场走访或访谈程序，确认交易真实性；</p> <p>8、检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。</p>
--	--

#### 四、 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估尚阳通的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督尚阳通的财务报告过程。

#### 五、 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。



(三)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(四)对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对尚阳通持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致尚阳通不能持续经营。

(五)评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容,并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(六)就尚阳通中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据,以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计,并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明,并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项,以及相关的防范措施(如适用)。

从与治理层沟通过的事项中,我们确定哪些事项对2024年度、2025年度财务报表审计最为重要,因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项,除非法律法规禁止公开披露这些事项,或在极少数情形下,如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处,我们确定不应在审计报告中沟通该事项。





(此页无正文)



中国注册会计师：  
(项目合伙人)

蔡晓丽



中国注册会计师：

修军



中国·上海

2026年5月20日



深圳尚阳通科技股份有限公司

合并资产负债表

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资产	附注五	2025.12.31	2024.12.31
流动资产:			
货币资金	(一)	275,892,056.84	327,153,219.81
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	(二)	424,321,908.68	393,120,535.23
衍生金融资产			
应收票据	(三)	8,979,975.53	5,523,229.06
应收账款	(四)	77,924,759.34	113,870,941.41
应收款项融资	(五)	1,444,359.35	1,638,989.38
预付款项	(六)	11,729,476.90	2,644,127.36
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	(七)	1,734,484.25	2,749,659.32
买入返售金融资产			
存货	(八)	170,619,597.99	195,495,902.15
其中: 数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	(九)	32,061,081.49	3,775,249.54
流动资产合计		1,004,707,700.37	1,045,971,853.26
非流动资产:			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	(十)	37,634,289.53	32,495,574.49
在建工程	(十一)	1,402,012.88	1,647,809.25
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	(十二)	12,569,371.33	11,771,442.43
无形资产	(十三)	2,817,386.40	2,817,293.10
其中: 数据资源			
开发支出			
其中: 数据资源			
商誉			
长期待摊费用	(十四)	5,082,672.59	4,412,687.88
递延所得税资产	(十五)	12,965,343.56	9,209,181.08
其他非流动资产	(十六)	83,694,801.81	8,901,242.80
非流动资产合计		156,165,878.10	71,255,231.03
资产总计		1,160,873,578.47	1,117,227,084.29

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

蒋公

卫程

卫程



深圳尚阳通科技股份有限公司  
合并资产负债表（续）  
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益	附注五	2025.12.31	2024.12.31
流动负债：			
短期借款			
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	(十七)	24,154,402.95	32,079,149.77
应付账款	(十八)	38,799,865.73	66,260,488.42
预收款项			
合同负债	(十九)	1,191,674.95	1,737,070.42
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	(二十)	13,294,775.18	10,543,514.95
应交税费	(二十一)	3,426,217.14	659,655.65
其他应付款	(二十二)	15,576,721.48	8,846,528.85
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	(二十三)	3,602,988.47	3,783,888.47
其他流动负债	(二十四)	641,917.75	5,669,766.43
流动负债合计		100,688,563.65	129,580,062.96
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	(二十五)	9,572,502.47	8,692,121.68
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	(二十六)	448,735.62	400,000.00
递延所得税负债	(十五)		
其他非流动负债			
非流动负债合计		10,021,238.09	9,092,121.68
负债合计		110,709,801.74	138,672,184.64
所有者权益：			
股本	(二十七)	51,073,257.00	51,073,257.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	(二十八)	681,890,737.66	671,413,301.34
减：库存股			
其他综合收益	(二十九)	-36,779.11	43,147.61
专项储备			
盈余公积	(三十)	25,536,628.50	25,446,730.38
一般风险准备			
未分配利润	(三十一)	291,699,932.68	230,578,463.32
归属于母公司所有者权益合计		1,050,163,776.73	978,554,899.65
少数股东权益			
所有者权益合计		1,050,163,776.73	978,554,899.65
负债和所有者权益总计		1,160,873,578.47	1,117,227,084.29

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

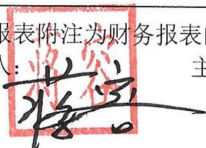


深圳尚阳通科技股份有限公司  
 母公司资产负债表  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

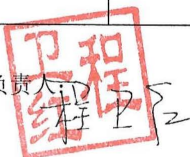
资产	附注十七	2025.12.31	2024.12.31
流动资产:			
货币资金		217,169,862.80	277,913,404.82
交易性金融资产		402,276,859.82	373,117,298.08
衍生金融资产			
应收票据		8,718,930.00	3,528,266.22
应收账款	(一)	81,396,361.38	117,763,393.96
应收款项融资		1,444,359.35	240,466.22
预付款项		10,449,556.34	885,594.97
其他应收款	(二)	63,127,433.48	94,115,495.68
存货		123,215,991.00	131,270,924.91
其中: 数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		32,058,463.83	522,997.32
流动资产合计		939,857,818.00	999,357,842.18
非流动资产:			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	(三)	31,695,498.80	18,208,241.43
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		21,847,222.10	11,464,825.15
在建工程			1,647,809.25
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		5,444,102.04	8,858,734.90
无形资产		1,170,199.10	1,484,795.19
其中: 数据资源			
开发支出			
其中: 数据资源			
商誉			
长期待摊费用		2,211,280.46	48,373.40
递延所得税资产		2,140,262.84	1,114,730.60
其他非流动资产		83,094,801.81	8,301,242.80
非流动资产合计		147,603,367.15	51,128,752.72
资产总计		1,087,461,185.15	1,050,486,594.90

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:



主管会计工作负责人:



会计机构负责人:





深圳尚阳通科技股份有限公司

母公司资产负债表（续）

除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益	附注十七	2025.12.31	2024.12.31
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		20,746,025.22	25,701,098.24
应付账款		23,409,349.58	48,609,223.95
预收款项			
合同负债		807,013.08	783,512.74
应付职工薪酬		9,903,672.75	7,081,516.24
应交税费		2,836,391.48	523,845.26
其他应付款		12,240,520.96	3,400,191.97
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		1,326,501.62	2,131,335.80
其他流动负债		591,911.70	3,527,760.66
流动负债合计		71,861,386.39	91,758,484.86
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		4,578,812.76	7,034,035.55
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		4,578,812.76	7,034,035.55
负债合计		76,440,199.15	98,792,520.41
所有者权益：			
股本		51,073,257.00	51,073,257.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		681,890,737.66	671,413,301.34
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		25,536,628.50	25,446,730.38
未分配利润		252,520,362.84	203,760,785.77
所有者权益合计		1,011,020,986.00	951,694,074.49
负债和所有者权益总计		1,087,461,185.15	1,050,486,594.90

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：




深圳尚阳通科技股份有限公司  
合并利润表  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注五	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	(三十二)	681,494,378.59	605,726,623.31
其中：营业收入	(三十二)	681,494,378.59	605,726,623.31
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		616,966,710.22	569,007,027.40
其中：营业成本	(三十二)	502,607,247.97	458,853,820.37
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	(三十三)	673,010.71	1,710,915.44
销售费用	(三十四)	14,827,565.91	15,528,062.19
管理费用	(三十五)	25,366,035.23	25,146,533.76
研发费用	(三十六)	75,271,571.68	71,495,360.50
财务费用	(三十七)	-1,778,721.28	-3,727,664.86
其中：利息费用	(三十七)	451,868.89	138,364.81
利息收入	(三十七)	3,263,769.96	4,311,097.81
加：其他收益	(三十八)	14,256,671.59	4,907,399.01
投资收益（损失以“-”号填列）	(三十九)	7,207,466.11	10,495,317.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(四十)	2,131,908.68	1,120,535.23
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(四十一)	354,518.31	-326,222.92
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(四十二)	-27,399,207.20	-9,441,813.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(四十三)	63,701.35	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		61,142,727.21	43,474,810.52
加：营业外收入	(四十四)	207,001.09	
减：营业外支出	(四十五)	76,541.11	109,988.92
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		61,273,187.19	43,364,821.60
减：所得税费用	(四十六)	61,819.71	-2,306,582.56
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		61,211,367.48	45,671,404.16
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		61,211,367.48	45,671,404.16
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		61,211,367.48	45,671,404.16
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额	(二十九)	-79,926.72	34,606.11
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	(二十九)	-79,926.72	34,606.11
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	(二十九)	-79,926.72	34,606.11
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额	(二十九)	-79,926.72	34,606.11
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		61,131,440.76	45,706,010.27
归属于母公司所有者的综合收益总额		61,131,440.76	45,706,010.27
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）			
(二) 稀释每股收益（元/股）			

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

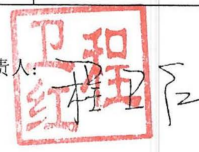
公司负责人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：





深圳尚阳通科技股份有限公司  
 母公司利润表  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)


项目	附注十七	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	(四)	553,364,052.12	484,974,350.11
减: 营业成本		431,786,804.52	386,047,693.45
税金及附加		495,916.38	1,620,441.49
销售费用		12,229,467.58	13,115,231.87
管理费用		17,376,325.06	16,706,090.40
研发费用		48,802,648.01	46,823,192.34
财务费用		-1,274,638.15	-3,251,317.78
其中: 利息费用		253,131.36	183.38
利息收入		2,503,133.71	3,630,531.15
加: 其他收益		9,644,071.25	3,420,728.82
投资收益 (损失以“-”号填列)	(五)	7,107,224.09	10,297,322.78
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益 (损失以“-”号填列)			
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		2,086,859.82	1,117,298.08
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		325,459.38	-204,702.23
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		-11,780,725.23	-4,904,754.38
资产处置收益 (损失以“-”号填列)		63,701.35	
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)		51,394,119.38	33,638,911.41
加: 营业外收入		187,822.89	
减: 营业外支出		72,383.17	100,450.45
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		51,509,559.10	33,538,460.96
减: 所得税费用		2,660,083.91	-208,756.23
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)		48,849,475.19	33,747,217.19
(一) 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		48,849,475.19	33,747,217.19
(二) 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)			
五、其他综合收益的税后净额			
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		48,849,475.19	33,747,217.19
七、每股收益:			
(一) 基本每股收益 (元/股)			
(二) 稀释每股收益 (元/股)			

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人






深圳尚阳通科技股份有限公司

合并现金流量表

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注五	2025 年度	2024 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金			
客户存款和同业存放款项净增加额		710,272,404.28	593,326,702.51
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		970,985.12	167,557.49
收到其他与经营活动有关的现金	(四十七)	61,987,995.74	246,166,153.80
经营活动现金流入小计		773,231,385.14	839,660,413.80
购买商品、接受劳务支付的现金		546,754,811.97	510,461,087.83
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		50,302,798.58	49,941,879.97
支付的各项税费		2,281,680.71	17,920,328.13
支付其他与经营活动有关的现金	(四十七)	77,634,918.63	77,815,443.36
经营活动现金流出小计		676,974,209.89	656,138,739.29
经营活动产生的现金流量净额	(四十八)	96,257,175.25	183,521,674.51
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		2,144,000,000.00	2,766,000,000.00
取得投资收益收到的现金		8,328,001.34	10,795,675.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,152,328,001.34	2,776,795,675.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		14,083,606.05	15,138,014.31
投资支付的现金		2,288,033,972.64	3,008,000,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		2,302,117,578.69	3,023,138,014.31
投资活动产生的现金流量净额		-149,789,577.35	-246,342,338.89
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			25,000,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	(四十七)	3,838,742.63	2,366,838.88
筹资活动现金流出小计		3,838,742.63	27,366,838.88
筹资活动产生的现金流量净额		-3,838,742.63	-27,366,838.88
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-358,060.21	97,431.71
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	(四十八)	-57,729,204.94	-90,090,071.55
加：期初现金及现金等价物余额	(四十八)	267,771,608.15	357,861,679.70
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	(四十八)	210,042,403.21	267,771,608.15

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：\_\_\_\_\_

主管会计工作负责人：\_\_\_\_\_

会计机构负责人：\_\_\_\_\_



深圳尚阳通科技股份有限公司  
 母公司现金流量表  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	2025 年度	2024 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		566,492,474.48	480,258,158.87
收到的税费返还		970,985.12	167,557.49
收到其他与经营活动有关的现金		133,308,586.66	238,979,151.85
经营活动现金流入小计		700,772,046.26	719,404,868.21
购买商品、接受劳务支付的现金		501,090,977.96	443,823,248.57
支付给职工以及为职工支付的现金		33,898,574.32	33,195,369.36
支付的各项税费		2,014,813.79	17,679,868.20
支付其他与经营活动有关的现金		73,121,097.05	72,438,059.06
经营活动现金流出小计		610,125,463.12	567,136,545.19
经营活动产生的现金流量净额		90,646,583.14	152,268,323.02
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		2,127,000,000.00	2,758,000,000.00
取得投资收益收到的现金		8,224,522.17	10,597,681.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,135,224,522.17	2,768,597,681.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		9,730,981.70	11,236,737.70
投资支付的现金		2,283,085,572.64	2,980,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		2,292,816,554.34	2,991,236,737.70
投资活动产生的现金流量净额		-157,592,032.17	-222,639,056.57
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			25,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		1,726,997.77	1,472,033.08
筹资活动现金流出小计		1,726,997.77	26,472,033.08
筹资活动产生的现金流量净额		-1,726,997.77	-26,472,033.08
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
			-22,251.91
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>			
		-68,672,446.80	-96,865,018.54
加: 期初现金及现金等价物余额		221,015,169.97	317,880,188.51
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>			
		152,342,723.17	221,015,169.97

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:












深圳尚阳通科技股份有限公司  
合并所有者权益变动表  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

2025 年度														
项目	股本				其他权益工具		资本公积	减: 库存股	归属于母公司所有者权益		少数股东权益	所有者权益合计		
	优先股	永续债	其他	其他权益工具	其他综合收益	专项储备			盈余公积	一般风险准备			未分配利润	小计
一、上年年末余额			51,073,257.00				671,413,301.34		43,147.61	25,446,730.38		230,578,463.32	978,554,899.65	978,554,899.65
加: 会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年初余额			51,073,257.00				671,413,301.34		43,147.61	25,446,730.38		230,578,463.32	978,554,899.65	978,554,899.65
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							10,477,436.32		-79,926.72	89,898.12		61,121,469.36	71,608,877.08	71,608,877.08
(一) 综合收益总额									-79,926.72			61,211,367.48	61,131,440.76	61,131,440.76
(二) 所有者投入和减少资本							10,477,436.32						10,477,436.32	10,477,436.32
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他							10,477,436.32						10,477,436.32	10,477,436.32
(三) 利润分配														
1. 提取盈余公积										89,898.12		-89,898.12		
2. 提取一般风险准备										89,898.12		-89,898.12		
3. 对所有者(或股东)的分配														
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期末余额			51,073,257.00				681,890,737.66		-36,779.11	25,536,628.50		291,699,932.68	1,050,163,776.73	1,050,163,776.73

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人: 

主管会计工作负责人: 

会计机构负责人: 



深圳尚阳通科技股份有限公司  
合并所有者权益变动表（续）  
（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

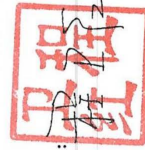
项目	2024 年度										少数股东权益	所有者权益合计				
	归属于母公司所有者权益															
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计						
	优先股	永续债	其他													
一、上年年末余额	51,073,257.00					664,607,089.26		8,541.50			22,072,008.66		213,281,780.88	951,042,677.30		951,042,677.30
加：会计政策变更																
前期差错更正																
同一控制下企业合并																
其他																
二、本年初余额	51,073,257.00					664,607,089.26		8,541.50			22,072,008.66		213,281,780.88	951,042,677.30		951,042,677.30
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）						6,806,212.08		34,606.11			3,374,721.72		17,296,682.44	27,512,222.35		27,512,222.35
（一）综合收益总额								34,606.11					45,671,404.16	45,706,010.27		45,706,010.27
（二）所有者投入和减少资本						6,806,212.08								6,806,212.08		6,806,212.08
1. 所有者投入的普通股																
2. 其他权益工具持有者投入资本																
3. 股份支付计入所有者权益的金额																
4. 其他						6,806,212.08								6,806,212.08		6,806,212.08
（三）利润分配																
1. 提取盈余公积											3,374,721.72		-28,374,721.72	-25,000,000.00		-25,000,000.00
2. 提取一般风险准备											3,374,721.72		-3,374,721.72			
3. 对所有者（或股东）的分配																
4. 其他																
（四）所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增资本（或股本）																
2. 盈余公积转增资本（或股本）																
3. 盈余公积弥补亏损																
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																
5. 其他综合收益结转留存收益																
6. 其他																
（五）专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
（六）其他																
四、本期末余额	51,073,257.00					671,413,301.34		43,147.61			25,446,730.38		230,578,463.32	978,554,899.65		978,554,899.65

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：蒋存良

主管会计工作负责人：蒋存良

会计机构负责人：蒋存良




深圳尚阳通科技股份有限公司  
母公司所有者权益变动表  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2025 年度				所有者权益合计				
	股本	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	减: 库存股		其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润
一、上年年末余额	51,073,257.00		671,413,301.34				25,446,730.38	203,760,785.77	951,694,074.49
加: 会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	51,073,257.00		671,413,301.34				25,446,730.38	203,760,785.77	951,694,074.49
三、本期末变动金额(减少以“-”号填列)			10,477,436.32				89,898.12	48,759,577.07	59,326,911.51
(一) 综合收益总额			10,477,436.32					48,849,475.19	10,477,436.32
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配			10,477,436.32				89,898.12	-89,898.12	10,477,436.32
1. 提取盈余公积							89,898.12	-89,898.12	
2. 对所有者(或股东)的分配							89,898.12	-89,898.12	
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
四、本期末余额	51,073,257.00		681,890,737.66				25,536,628.50	252,520,362.84	1,011,020,986.00

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人: 

主管会计工作负责人: 


会计机构负责人: 




深圳尚阳通科技股份有限公司  
 母公司所有者权益变动表（续）  
 （除特别注明外，金额单位均为人民币元）

项目	2024 年度						所有者权益合计				
	股本	其他权益工具 优先股	永续债	其他	资本公积	减：库存股		其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润
一、上年年末余额	51,073,257.00				664,607,089.26				22,072,008.66	198,388,290.30	936,140,645.22
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	51,073,257.00				664,607,089.26				22,072,008.66	198,388,290.30	936,140,645.22
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					6,806,212.08				3,374,721.72	5,372,495.47	15,553,429.27
（一）综合收益总额											
（二）所有者投入和减少资本					6,806,212.08					33,747,217.19	33,747,217.19
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					6,806,212.08						6,806,212.08
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积									3,374,721.72	-28,374,721.72	-25,000,000.00
2. 对所有者（或股东）的分配									3,374,721.72	-3,374,721.72	
3. 其他										-25,000,000.00	-25,000,000.00
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期末余额	51,073,257.00				671,413,301.34				25,446,730.38	203,760,785.77	951,694,074.49

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

公司负责人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



# 深圳尚阳通科技股份有限公司

## 2024年1月1日至2025年12月31日

### 财务报表附注

(除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

#### 一、 公司基本情况

##### (一) 公司注册地、组织形式和总部地址

深圳尚阳通科技股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”或“尚阳通”), 前身为深圳尚阳通科技有限公司(以下简称“尚阳通有限”), 于2014年6月经深圳市市场监督管理局批准, 由蒋容、林少安共同出资设立。

统一社会信用代码: 91440300306266389R

注册资本: 51,073,257.00 元

注册地址: 深圳市南山区粤海街道高新区社区科苑南路3156号深圳湾创新科技中心2栋A座1701

组织形式: 股份有限公司

总部地址: 广东省深圳市南山区

##### (二) 公司业务性质和主要经营活动

一般经营项目: 半导体产品、高科技产品的研发与销售及其相关的技术服务; 经营进出口业务; 集成电路设计; 集成电路制造; 集成电路芯片及产品制造; 集成电路销售; 集成电路芯片及产品销售; 电力电子元器件制造; 半导体分立器件制造; 电子元器件制造。(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)

##### (三) 历史沿革

###### (1) 2014年6月17日尚阳通有限成立

尚阳通前身尚阳通有限系由蒋容、林少安共同出资成立的有限责任公司, 设立时注册资本为600万元, 蒋容、林少安分别以货币认缴出资300万元。

2014年4月3日, 深圳市市场监督管理局核发了《名称预先核准通知书》([2014]第81674089号), 核准拟设立的公司名称为“深圳尚阳通科技有限公司”。

2014年6月17日, 尚阳通有限取得深圳市市场监督管理局核发的注册号为440301109604959《企业法人营业执照》。

尚阳通有限设立时的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	蒋容	300.0000	50.0000
2	林少安	300.0000	50.0000
	合计	600.0000	100.0000

### （2）2014年11月，尚阳通有限第一次增加注册资本

2014年11月8日，尚阳通有限召开股东会，同意将注册资本增加至2,200.00万元，新增注册资本1,600万元，无锡赛新投资管理有限公司（以下简称“无锡赛新”）、蒋容、林少安分别认购1,500.40万元、69.60万元、30.00万元。

2014年11月25日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	无锡赛新	1,500.4000	68.2000
2	蒋容	369.6000	16.8000
3	林少安	330.0000	15.0000
	合计	2,200.0000	100.0000

### （3）2015年4月，尚阳通有限第一次股权转让

2015年3月16日，尚阳通有限召开股东会，同意林少安将其持有的尚阳通有限5.90%股权（对应注册资本130万元，已实缴出资100万元）以100.00万元的价格转让给蒋容。

2015年3月20日，林少安、蒋容就本次股权转让签署《股权转让协议》。

2015年4月7日，尚阳通有限就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	无锡赛新	1,500.4000	68.2000
2	蒋容	499.6000	22.7091
3	林少安	200.0000	9.0909
	合计	2,200.0000	100.0000

### （4）2015年9月，尚阳通有限第二次股权转让

2015年8月1日，尚阳通有限召开股东会，同意林少安将其持有的尚阳通有限9.09%股权（对应注册资本200万元，均未实缴）以0元的价格转让给蒋容。

2015年8月27日，林少安、蒋容就本次股权转让签署《股权转让协议》。

2015年9月9日，尚阳通有限就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	无锡赛新	1,500.4000	68.2000
2	蒋容	699.6000	31.8000
	合计	2,200.0000	100.0000

#### （5）2016年1月，尚阳通有限第三次股权转让

2016年1月5日，尚阳通有限召开股东会，同意无锡赛新将其持有的尚阳通68.20%股权（对应注册资本1,500.40万元，已实缴出资750万元）无偿转让给无锡馥海投资管理有限公司（以下简称“无锡馥海”）；蒋容将其持有的尚阳通有限9.09%股权（对应注册资本199.98万元，已实缴出资99.99万元）以99.99万元的价格转让给肖胜安；蒋容将其持有的公司2.27%股权（对应注册资本49.94万元，均未实缴出资）以0.0001万元的价格转让给尚阳通有限的员工持股平台深圳子鼠技术有限公司（以下简称“子鼠技术”），并由蒋容继续承担转让部分的出资义务。

2016年1月18日，上述转让双方就本次股权转让签署《股权转让协议》。

2016年1月25日，尚阳通有限就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	无锡馥海	1,500.4000	68.2000
2	蒋容	449.6800	20.4400
3	肖胜安	199.9800	9.0900
4	子鼠技术	49.9400	2.2700
	合计	2,200.0000	100.0000

#### （6）2016年7月，尚阳通有限第四次股权转让

2016年6月17日，尚阳通有限召开股东会，同意无锡馥海、肖胜安分别将其持有的尚阳通有限6.84%股权（对应注册资本150.48万元，均已实缴出资）、0.89%股权（对应注册资本19.58万元、均未实缴出资）以0.0001万元的价格转让给子鼠技术；肖胜安将其持有的尚阳通有限0.02%股权（对应注册资本0.44万元，均已实缴出资）以0.0001万元的价格转让给蒋容。

2016年6月17日，上述转让双方就本次股权转让签署《股权转让协议》。

2016年7月12日，尚阳通有限就本次股权完成工商变更登记。本次股权转让完成

后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	无锡馥海	1,349.9200	61.3600
2	蒋容	450.1200	20.4600
3	子鼠技术	220.0000	10.0000
4	肖胜安	179.9600	8.1800
	合计	2,200.0000	100.0000

#### （7）2017年9月，尚阳通有限第五次股权转让

2017年9月8日，尚阳通有限召开股东会，同意无锡馥海将其持有的尚阳通有限61.36%股权（对应注册资本1,349.92万元，均已实缴出资）以0万元的价格转让给南通华泓投资有限公司（以下简称“南通华泓”）。

2017年9月8日，上述转让双方就本次股权转让签署《股权转让协议》。

2017年9月26日，尚阳通有限就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,349.9200	61.3600
2	蒋容	450.1200	20.4600
3	子鼠技术	220.0000	10.0000
4	肖胜安	179.9600	8.1800
	合计	2,200.0000	100.0000

#### （8）2017年11月，尚阳通有限第六次股权转让

2017年11月11日，尚阳通有限召开股东会，同意子鼠技术将其持有的尚阳通有限10%股权（对应注册资本220万元，均已实缴出资）以1元的价格转让给深圳市子鼠管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“子鼠咨询”）。

2017年11月11日，上述转让双方就本次股权转让签署《股权转让协议》。

2017年11月1日，尚阳通有限就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,349.9200	61.3600
2	蒋容	450.1200	20.4600
3	子鼠咨询	220.0000	10.0000

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
4	肖胜安	179.9600	8.1800
	合计	2,200.0000	100.0000

#### （9）2018年1月，尚阳通有限第七次股权转让

2018年1月8日，尚阳通有限召开股东会，同意南通华泓将其持有的尚阳通有限1.82%股权（对应注册资本40.04万元，均已实缴）、8.18%股权（对应注册资本179.96万元，均已实缴）分别以0.0001万元的价格转让给肖胜安、子鼠咨询。

2018年1月8日，上述转让双方就本次股权转让签署《股权转让协议》。

2018年1月30日，尚阳通有限就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,129.9200	51.3600
2	蒋容	450.1200	20.4600
3	子鼠咨询	399.9600	18.1800
4	肖胜安	220.0000	10.0000
	合计	2,200.0000	100.0000

#### （10）2018年3月，尚阳通有限第二次增加注册资本

2018年3月8日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至2,688.125万元，新增注册资本488.1250万元由深圳南山创维信息技术产业创业投资基金（有限合伙）（以下简称“创维产投”）、深圳鼎青创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“深圳鼎青”）、叶桑、马友杰分别认缴275.0000万元、137.5000万元、68.7500万元和6.8750万元。

2018年2月26日，创维产投、深圳鼎青、叶桑、马友杰与尚阳通有限及尚阳通有限全体股东签署《增资协议》，本次增资价格为7.27元/注册资本。

2018年3月30日，深圳长江会计师事务所（普通合伙）出具“长江验字[2018]第027号”《验资报告》。经审验，截至2018年3月26日，尚阳通有限已收到股东以货币缴纳的本期新增注册资本488.1250万元。

2018年3月27日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,129.9200	42.0338

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
2	蒋容	450.1200	16.7448
3	子鼠咨询	399.9600	14.8788
4	创维产投	275.0000	10.2302
5	肖胜安	220.0000	8.1841
6	深圳鼎青	137.5000	5.1151
7	叶桑	68.7500	2.5575
8	马友杰	6.8750	0.2558
	合计	2,688.1250	100.0000

### （11）2018年8月，尚阳通有限第三次增加注册资本

2018年8月6日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至2,975.6920万元，新增注册资本287.5670万元由深圳南海成长同赢股权投资基金（有限合伙）（以下简称“南海成长”）、深圳鼎青、南京同创合众创业投资合伙企业（有限合伙）（曾用名深圳同创合众投资合伙企业（有限合伙），以下简称“深圳同创”）分别认缴187.5430万元、62.5150万元、37.5090万元。

2018年6月26日，南海成长、深圳鼎青、深圳同创与尚阳通有限及尚阳通有限全体股东签署《增资协议》，本次增资价格为8.00元/注册资本。

2018年8月7日，深圳皇嘉会计师事务所（普通合伙）出具“深皇嘉所验字[2018]173号”《验资报告》。经审验，截至2018年8月2日，尚阳通有限已收到股东以货币缴纳的新增注册资本287.5670万元。

2018年8月6日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,129.9200	37.9717
2	蒋容	450.1200	15.1266
3	子鼠咨询	399.9600	13.4409
4	创维产投	275.0000	9.2415
5	肖胜安	220.0000	7.3932
6	深圳鼎青	200.0150	6.7216
7	南海成长	187.5430	6.3025
8	叶桑	68.7500	2.3104
9	深圳同创	37.5090	1.2605
10	马友杰	6.8750	0.2310
	合计	2,975.6920	100.0000

### （12）2019年12月，尚阳通有限第八次股权转让

2019年12月26日，尚阳通有限召开股东会，同意南通华泓将其持有的尚阳通有限2%的股权（对应注册资本59.51万元）以400.00万元的价格转让给子鼠咨询。

2019年12月26日，上述转让双方就本次股权转让签署《股权转让协议》。

2019年12月31日，尚阳通有限就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,070.4100	35.9718
2	蒋容	450.1200	15.1266
3	子鼠咨询	459.4700	15.4408
4	创维产投	275.0000	9.2415
5	肖胜安	220.0000	7.3932
6	深圳鼎青	200.0150	6.7216
7	南海成长	187.5430	6.3025
8	叶桑	68.7500	2.3104
9	深圳同创	37.5090	1.2605
10	马友杰	6.8750	0.2310
	合计	2,975.6920	100.0000

### （13）2020年6月，尚阳通有限第四次增加注册资本

2020年5月15日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至3,380.716万元，新增注册资本405.024万元由创维产投、南海成长、合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“石溪产恒”）、深圳创智战新五期创业投资企业（有限合伙）（以下简称“战新五期”）分别认缴82.6580万元、123.9870万元、123.9870万元、74.3920万元。

2020年3月、5月，创维产投、南海成长、石溪产恒、战新五期（以下简称“B轮投资人”）与尚阳通有限及尚阳通有限全体股东签署《B轮增资协议》、《B轮增资协议之补充协议》，本次增资价格为12.10元/注册资本。

2020年6月16日，深圳皇嘉会计师事务所（普通合伙）出具“深皇嘉所验字[2020]079号”《验资报告》。经审验，截至2020年4月26日，尚阳通有限已收到股东以货币方式缴纳的新增注册资本405.0240万元；根据深圳万轩会计师事务所（普通合伙）于2021年2月1日出具的“深万轩验字[2021]第3006号”《验资报告》验证，南通华泓于2020年3月12日向尚阳通有限实缴出资0.4万元。至此，尚阳通有限注册资本已全部实缴。

2020年6月4日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,070.4100	31.6622
2	子鼠咨询	459.4700	13.5909
3	蒋容	450.1200	13.3143
4	创维产投	357.6580	10.5794
5	南海成长	311.5300	9.2149
6	肖胜安	220.0000	6.5075
7	深圳鼎青	200.0150	5.9164
8	石溪产恒	123.9870	3.6675
9	战新五期	74.3920	2.2005
10	叶桑	68.7500	2.0336
11	深圳同创	37.5090	1.1095
12	马友杰	6.8750	0.2034
	合计	3,380.7160	100.0000

#### （14）2020年10月，尚阳通有限第五次增加注册资本

2020年9月18日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至3,430.311万元，新增注册资本49.5950万元由股东战新五期认缴。

2020年9月17日，B轮投资人与尚阳通有限及尚阳通有限其他股东签署《B轮增资协议之补充协议（二）》，本次增资价格为12.10元/注册资本。

2021年2月1日，深圳万轩会计师事务所（普通合伙）出具“深万轩验字[2021]第3006号”《验资报告》。经审验，截至2020年12月31日，尚阳通有限已收到股东以货币方式缴纳的新增注册资本49.5950万元。

2020年10月9日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,070.4100	31.2045
2	子鼠咨询	459.4700	13.3944
3	蒋容	450.1200	13.1218
4	创维产投	357.6580	10.4264
5	南海成长	311.5300	9.0817
6	肖胜安	220.0000	6.4134

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
7	深圳鼎青	200.0150	5.8308
8	石溪产恒	123.9870	3.6145
9	战新五期	123.9870	3.6145
10	叶桑	68.7500	2.0042
11	深圳同创	37.5090	1.0935
12	马友杰	6.8750	0.2004
	合计	3,430.3110	100.0000

#### （15）2020年12月，尚阳通有限第六次增加注册资本

2020年11月24日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至3,704.7360万元，新增注册资本274.4250万元由股东子鼠咨询认缴。

2020年11月24日，子鼠咨询与尚阳通有限签署《增资协议》，本次增资为尚阳通有限员工股权激励，本次增资价格为2元/注册资本。

2021年2月1日，深圳万轩会计师事务所（普通合伙）出具“深万轩验字[2021]第3006号”《验资报告》。经审验，截至2020年12月31日，尚阳通有限的新增注册资本274.4250万元已足额缴纳。

2020年12月15日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,070.4100	28.8930
2	子鼠咨询	733.8950	19.8096
3	蒋容	450.1200	12.1499
4	创维产投	357.6580	9.6541
5	南海成长	311.5300	8.4090
6	肖胜安	220.0000	5.9383
7	深圳鼎青	200.0150	5.3989
8	石溪产恒	123.9870	3.3467
9	战新五期	123.9870	3.3467
10	叶桑	68.7500	1.8557
11	深圳同创	37.5090	1.0125
12	马友杰	6.8750	0.1856
	合计	3,704.7360	100.0000

### （16）2021年1月，尚阳通有限第七次增加注册资本

2020年11月30日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至3,927.02万元，新增注册资本222.2840万元由青鼠投资、洪炜各认缴111.1420万元。

2020年11月30日，青鼠投资、洪炜与尚阳通有限及尚阳通有限全体股东签署《B+轮增资协议》，本次增资价格为13.50元/注册资本。

2021年2月1日，深圳万轩会计师事务所（普通合伙）出具“深万轩验字[2021]第3006号”《验资报告》。经审验，截至2020年12月31日，尚阳通有限已收到股东以货币方式缴纳的新增注册资本222.2840万元。

2021年1月6日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	1,070.4100	27.2576
2	子鼠咨询	733.8950	18.6883
3	蒋容	450.1200	11.4621
4	创维产投	357.6580	9.1076
5	南海成长	311.5300	7.9330
6	肖胜安	220.0000	5.6022
7	深圳鼎青	200.0150	5.0933
8	石溪产恒	123.9870	3.1573
9	战新五期	123.9870	3.1573
10	青鼠投资	111.1420	2.8302
11	洪炜	111.1420	2.8302
12	叶桑	68.7500	1.7507
13	深圳同创	37.5090	0.9552
14	马友杰	6.8750	0.1751
	合计	3,927.0200	100.0000

### （17）2021年8月，尚阳通有限第九次股权转让

2021年8月19日，尚阳通有限召开股东会，同意南通华泓将其持有的尚阳通有限6.01%股权（对应注册资本236万元，均已实缴）以920.40万元的价格转让给南通富耀智能科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“南通富耀”）。

2021年8月19日，上述股权转让双方签署《股权转让协议》。

2021年8月26日，尚阳通有限就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	南通华泓	834.4100	21.2479
2	子鼠咨询	733.8950	18.6883
3	蒋容	450.1200	11.4621
4	创维产投	357.6580	9.1076
5	南海成长	311.5300	7.9330
6	南通富耀	236.0000	6.0096
7	肖胜安	220.0000	5.6022
8	深圳鼎青	200.0150	5.0933
9	石溪产恒	123.9870	3.1573
10	战新五期	123.9870	3.1573
11	青鼠投资	111.1420	2.8302
12	洪炜	111.1420	2.8302
13	叶桑	68.7500	1.7507
14	深圳同创	37.5090	0.9552
15	马友杰	6.8750	0.1751
	合计	3,927.0200	100.0000

#### （18）2021年8月，尚阳通有限第八次增加注册资本

2021年8月20日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至4,177.6810万元，新增注册资本250.6610万元由子鼠咨询认缴。

2021年8月20日，子鼠咨询与尚阳通有限签署《增资协议》，本次增资为尚阳通有限员工股权激励，本次增资价格为2元/注册资本。

2021年11月9日，大华会计师出具“大华验字[2021]000762号”《验资报告》。经审验，截至2021年11月4日，尚阳通有限收到股东以货币方式缴纳的新增注册资本250.6610万元。

2021年8月31日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	子鼠咨询	984.5560	23.5669
2	南通华泓	834.4100	19.9730
3	蒋容	450.1200	10.7744
4	创维产投	357.6580	8.5612
5	南海成长	311.5300	7.4570
6	南通富耀	236.0000	5.6491
7	肖胜安	220.0000	5.2661

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
8	深圳鼎青	200.0150	4.7877
9	石溪产恒	123.9870	2.9678
10	战新五期	123.9870	2.9678
11	青鼠投资	111.1420	2.6604
12	洪炜	111.1420	2.6604
13	叶桑	68.7500	1.6456
14	深圳同创	37.5090	0.8978
15	马友杰	6.8750	0.1646
	合计	4,177.6810	100.0000

### （19）2021年10月，尚阳通有限第九次增加注册资本

2021年10月12日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至4,394.3517万元，新增注册资本216.6707万元由上海华虹投资发展有限公司（以下简称“华虹投资”）认缴。

2021年10月20日，华虹投资与尚阳通有限及尚阳通有限全体股东签署《B++轮融资协议》，本次增资价格为14.77元/注册资本。

2021年11月9日，大华会计师出具“大华验字[2021]000762号”《验资报告》。经审验，截至2021年11月4日，尚阳通有限已收到股东以货币方式缴纳的新增注册资本216.6707万元。

2021年10月26日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更程序。本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	子鼠咨询	984.5560	22.4050
2	南通华泓	834.4100	18.9882
3	蒋容	450.1200	10.2431
4	创维产投	357.6580	8.1390
5	南海成长	311.5300	7.0893
6	南通富耀	236.0000	5.3705
7	肖胜安	220.0000	5.0064
8	华虹投资	216.6707	4.9307
9	深圳鼎青	200.0150	4.5516
10	石溪产恒	123.9870	2.8215
11	战新五期	123.9870	2.8215
12	青鼠投资	111.1420	2.5292
13	洪炜	111.1420	2.5292

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
14	叶桑	68.7500	1.5645
15	深圳同创	37.5090	0.8536
16	马友杰	6.8750	0.1565
	合计	4,394.3517	100.0000

#### （20）2022年4月，尚阳通第十次增加注册资本

2022年3月31日，尚阳通有限召开股东会，同意注册资本增加至4,724.3517万元，新增注册资本330万元由子鼠咨询、姜峰各认缴165万元。

2022年4月11日，尚阳通有限就本次增资完成工商变更登记，公司性质变更为有限责任公司（外商投资，非独资）。

2022年7月13日，大华会计师出具“大华验字[2022]000467号”《验资报告》。经审验，截至2022年6月24日，尚阳通有限收到股东以货币方式缴纳的新增注册资本330万元。

本次增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	子鼠咨询	1,149.5560	24.3326
2	南通华泓	834.4100	17.6619
3	蒋容	450.1200	9.5277
4	创维产投	357.6580	7.5705
5	南海成长	311.5300	6.5941
6	南通富耀	236.0000	4.9954
7	肖胜安	220.0000	4.6567
8	华虹投资	216.6707	4.5863
9	深圳鼎青	200.0150	4.2337
10	姜峰	165.0000	3.4925
11	石溪产恒	123.9870	2.6244
12	战新五期	123.9870	2.6244
13	青鼠投资	111.1420	2.3525
14	洪炜	111.1420	2.3525
15	叶桑	68.7500	1.4552
16	深圳同创	37.5090	0.7940
17	马友杰	6.8750	0.1455
	合计	4,724.3517	100.0000

**(21) 2022年10月，尚阳通有限第十次股权转让暨第十一次增加注册资本**

2022年10月18日，尚阳通有限召开股东会，同意南通富耀等股东转让其所持有的尚阳通有限全部或部分股权；尚阳通有限注册资本增加至5,107.3257万元，新增注册资本382.9740万元由南通华泓等主体认缴：

① 尚阳通有限第十次股权转让情况

根据股东会决议以及转让双方签订的《深圳尚阳通科技有限公司股权转让协议》，尚阳通有限本次股权转让的具体情况如下：

股权转让方	股权受让方	转让出资额（万元）	转让对价（万元）
南通富耀	领汇基石	115.3783	11,478.3537
	扬州同创	42.2176	4,200.0000
	苏州聚合	20.1036	2,000.0000
	石溪二期	30.1554	3,000.0000
	郑州同创	13.0674	1,300.0000
	中小企业发展基金	15.0777	1,500.0000
	合计	236.0000	23,478.3537
深圳鼎青	嘉兴上汽	20.1037	2,000.0000
	山东尚颀	3.5181	350.0000
	合计	23.6218	2,350.0000
南海成长	中车青岛	25.1296	2,500.0000
	山东尚颀	20.6062	2,050.0000
	共青城国谦	15.0777	1,500.0000
	合计	60.8135	6,050.0000
蒋容	山东尚颀	6.7850	675.0000
	烟台山高	5.0259	500.0000
	合计	11.8109	1,175.0000
肖胜安	山东尚颀	6.7850	675.0000
	烟台山高	5.0259	500.0000
	合计	11.8109	1,175.0000

② 尚阳通第十一次增加注册资本

根据股东会决议及尚阳通有限与新老股东签署的《C轮增资协议》，尚阳通有限本次增资的具体情况如下：

序号	投资方名称	投资金额（万元）	认缴注册资本（万元）
1	南通华泓	11,700.0000	117.6062

序号	投资方名称	投资金额（万元）	认缴注册资本（万元）
2	华虹虹芯	2,000.0000	20.1036
3	战新八期	300.0000	3.0155
4	战新六期	300.0000	3.0155
5	鸿山众芯	500.0000	5.0259
6	石溪二期	500.0000	5.0259
7	郑州同创	1,200.0000	12.0622
8	扬州同创	1,200.0000	12.0622
9	山东尚硕	3,250.0000	32.6684
10	嘉兴上汽	3,000.0000	30.1554
11	烟台山高	1,000.0000	10.0518
12	领汇基石	1,600.0000	16.0829
13	中小企业发展基金	1,500.0000	15.0777
14	芜湖鼎润	50.0000	0.5026
15	重投战略	3,200.0000	32.1658
16	重投芯测	1,000.0000	10.0518
17	重仁聚力	300.0000	3.0155
18	上海联新	4,500.0000	45.2332
19	中车青岛	860.0000	8.6446
20	青岛融源	140.0000	1.4073
	合计	38,100.0000	382.9740

2022年11月10日，大华会计师出具“大华验字[2022]000820号”《验资报告》。经审验，尚阳通有限已收到股东以货币方式缴纳的新增注册资本382.9740万元。2022年10月28日，尚阳通有限就本次股权转让及增资事宜完成工商变更登记。本次股权转让及增资完成后，尚阳通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	子鼠咨询	1,149.5600	22.5080
2	南通华泓	952.0162	18.6402
3	蒋容	438.3091	8.5820
4	创维产投	357.6580	7.0028
5	南海成长	250.7165	4.9090
6	华虹投资	216.6707	4.2424
7	肖胜安	208.1891	4.0763
8	深圳鼎青	176.3932	3.4537
9	姜峰	165.0000	3.2307
10	领汇基石	131.4612	2.5740

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
11	石溪产恒	123.9870	2.4276
12	战新五期	123.9870	2.4276
13	青鼠投资	111.1420	2.1761
14	洪炜	111.1420	2.1761
15	山东尚硕	70.3627	1.3777
16	叶桑	68.7500	1.3461
17	扬州同创	54.2798	1.0628
18	嘉兴上汽	50.2591	0.9841
19	上海联新	45.2332	0.8857
20	深圳同创	37.5090	0.7344
21	石溪二期	35.1814	0.6888
22	中车青岛	33.7742	0.6613
23	重投战略	32.1658	0.6298
24	中小企业发展基金	30.1554	0.5904
25	郑州同创	25.1295	0.4920
26	烟台山高	20.1036	0.3936
27	华虹虹芯	20.1036	0.3936
28	苏州聚合	20.1036	0.3936
29	共青城国谦	15.0777	0.2952
30	重投芯测	10.0518	0.1968
31	马友杰	6.8750	0.1346
32	鸿山众芯	5.0259	0.0984
33	战新八期	3.0155	0.0590
34	重仁聚力	3.0155	0.0590
35	战新六期	3.0155	0.0590
36	青岛融源	1.4073	0.0276
37	芜湖鼎润	0.5026	0.0098
	合计	5,107.3257	100.0000

## （22）2022年12月，尚阳通有限整体变更为股份有限公司

2022年11月24日，大华会计师出具《深圳尚阳通科技有限公司审计报告》（大华审字[2022]0018249号），经审计，截至2022年10月31日，尚阳通有限的净资产为820,874,926.99元。

2022年11月25日，北京中林资产评估有限公司出具《深圳尚阳通科技有限公司拟进行股份制改制所涉及的深圳尚阳通科技有限公司净资产价值评估报告》（中林评字[2022]441号），确认截至评估基准日2022年10月31日，尚阳通有限净资产评

估值为 87,010.54 万元。

2022 年 11 月 25 日，尚阳通有限召开股东会，同意尚阳通有限整体变更为股份有限公司，尚阳通有限全体股东作为发起人，以 2022 年 10 月 31 日经审计的账面净资产 820,874,926.99 元为基础折合股份公司股本 51,073,257 股，净资产超过股本部分计入资本公积。

2022 年 11 月 25 日，尚阳通有限全部 37 名股东作为发起人共同签署了《发起人协议》，就共同发起设立股份公司的相关事项进行约定。

2022 年 12 月 2 日，尚阳通召开创立大会暨第一次临时股东大会，全体发起人同意以整体变更方式设立深圳尚阳通科技股份有限公司，并审议通过了《关于制定<深圳尚阳通科技股份有限公司章程>及其附件的议案》等议案。

2022 年 12 月 2 日，大华会计师出具《深圳尚阳通科技股份有限公司（筹）验资报告》（大华验字[2022]000904 号）。经审验，截至 2022 年 12 月 2 日，尚阳通已收到全体股东以其拥有的尚阳通有限净资产缴纳的注册资本 51,073,257 元。

2022 年 12 月 28 日，尚阳通取得深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91440300306266389R 的《营业执照》：名称深圳尚阳通科技股份有限公司；类型股份有限公司（港澳台投资，未上市）；法定代表人蒋容；住所深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南一道 008 号创维大厦 A1206。

尚阳通成立时的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	出资比例（%）
1	子鼠咨询	1,149.5600	22.5080
2	南通华泓	952.0162	18.6402
3	蒋容	438.3091	8.5820
4	创维产投	357.6580	7.0028
5	南海成长	250.7165	4.9090
6	华虹投资	216.6707	4.2424
7	肖胜安	208.1891	4.0763
8	深圳鼎青	176.3932	3.4537
9	姜峰	165.0000	3.2307
10	领汇基石	131.4612	2.5740
11	石溪产恒	123.9870	2.4276
12	战新五期	123.9870	2.4276
13	青鼠投资	111.1420	2.1761
14	洪炜	111.1420	2.1761
15	山东尚顾	70.3627	1.3777
16	叶桑	68.7500	1.3461

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	出资比例（%）
17	扬州同创	54.2798	1.0628
18	嘉兴上汽	50.2591	0.9841
19	上海联新	45.2332	0.8857
20	深圳同创	37.5090	0.7344
21	石溪二期	35.1814	0.6888
22	中车青岛	33.7742	0.6613
23	重投战略	32.1658	0.6298
24	中小企业发展基金	30.1554	0.5904
25	郑州同创	25.1295	0.4920
26	烟台山高	20.1036	0.3936
27	华虹虹芯	20.1036	0.3936
28	苏州聚合	20.1036	0.3936
29	共青城国谦	15.0777	0.2952
30	重投芯测	10.0518	0.1968
31	马友杰	6.8750	0.1346
32	鸿山众芯	5.0259	0.0984
33	战新八期	3.0155	0.0590
34	重仁聚力	3.0155	0.0590
35	战新六期	3.0155	0.0590
36	青岛融源	1.4073	0.0276
37	芜湖鼎润	0.5026	0.0098
	合计	5,107.3257	100.0000

除特别说明外，若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 二、 财务报表的编制基础

### （一） 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

### （二） 持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

### 三、重要会计政策及会计估计

#### (一) 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2024年12月31日、2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2024年度、2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### (二) 会计期间

自公历1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

#### (三) 营业周期

本公司营业周期为12个月。

#### (四) 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

#### (五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按照合并日被合并方资产、负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：合并成本为购买方在购买日为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按公允价值计量。

为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

#### (六) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

##### 1、控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及全部子公司。控制，是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而

享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

## 2、 合并程序

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生减值损失的，全额确认该部分损失。如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

### （1）增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

### （2）处置子公司

#### ①一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得

的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动,在丧失控制权时转为当期投资收益。

#### ②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的,处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况,通常表明该多次交易事项为一揽子交易:

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- iv. 一项交易单独看是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的。

各项交易属于一揽子交易的,将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理;在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易不属于一揽子交易的,在丧失控制权之前,按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理;在丧失控制权时,按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

#### (3) 购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

#### (4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

### (七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营,是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目:

- (1) 确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

#### (八) 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### (九) 外币业务和外币报表折算

##### 1、 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

##### 2、 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算；也可以采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

#### (十) 金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

##### 1、 金融工具的分类

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）：

- 业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可以在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- 1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。
- 2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。
- 3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

## 2、金融工具的确认依据和计量方法

### （1）以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；

不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

### 3、金融资产终止确认和金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

- 收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- 金融资产已转移，且已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对金融资产的控制。

本公司与交易对手方修改或者重新议定合同而且构成实质性修改的，则终止确认原金融资产，同时按照修改后的条款确认一项新金融资产。

发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具)的情形)之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 4、 金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

#### 5、 金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

#### 6、 金融工具减值的测试方法及会计处理方法

本公司对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具)和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到

的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于由《企业会计准则第21号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。对于其他金融工具，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过30日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。

除单项计提坏账准备的上述应收款项外，本公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。本公司对应收票据、应收账款、其他应收款等计提预期信用损失的组合类别及确定依据如下：

组合类别	确定依据	计提方法
应收票据-无风险银行承兑票据组合	出票人具有较高的信用评级，历史上未发生票据违约，信用损失风险极低，在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率计量坏账准备

组合类别	确定依据	计提方法
应收票据-其他票据组合	具有一定信用风险的地方性银行承兑汇票及信用风险较高的商业承兑汇票	
应收账款-合并关联方组合	应收合并范围内公司款项	
应收账款-账龄组合	以应收款项的账龄等作为信用风险	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款-合并关联方组合	应收合并范围内公司款项	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率计量坏账准备
其他应收款-账龄组合	本组合以其他应收款的账龄等作为信用风险	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款-押金及保证金组合	应收的押金及保证金	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率计量坏账准备

应收票据、应收款项账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收票据组合；应收款项、其他应收款-账龄组合预期信用损失 (%)	其他应收款-押金及保证金组合预期信用损失 (%)
6个月以内(含,下同)	1	
6个月-1年	5	
1-2年	10	
2-3年	30	1
3-4年	50	
4-5年	80	
5年以上	100	

本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。

## (十一) 存货

### 1、 存货的分类和成本

存货分类为：原材料、库存商品、发出商品、委托加工物资等。

存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

## 2、 发出存货的计价方法

存货发出时按移动加权平均法计价。

## 3、 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

## 4、 低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法。

## 5、 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

## (十二) 合同资产

### 1、 合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

## 2、 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“（十）6、金融工具减值的测试方法及会计处理方法”。

### (十三) 持有待售和终止经营

#### 1、 持有待售

主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

（2）出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

划分为持有待售的非流动资产（不包括金融资产、递延所得税资产、职工薪酬形成的资产）或处置组，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

#### 2、 终止经营

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：

（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

持续经营损益和终止经营损益在利润表中分别列示。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

### (十四) 长期股权投资

#### 1、 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活

动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对被投资单位的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

## 2、 初始投资成本的确定

### （1）企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和作为初始投资成本。

### （2）通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

## 3、 后续计量及损益确认方法

### （1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

## （2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（简称“其他所有者权益变动”），调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益，但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损，除负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

## （3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，其他所有者权益变动在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核

算,并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整,对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按比例结转,因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益;剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的,确认为金融资产,其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益,对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权,属于一揽子交易的,各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理;在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应得长期股权投资账面价值之间的差额,在个别财务报表中,先确认为其他综合收益,到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。不属于一揽子交易的,对每一项交易分别进行会计处理。

## (十五) 固定资产

### 1、 固定资产的确认和初始计量

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有,并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认:

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本(并考虑预计弃置费用因素的影响)进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出,在与其有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠计量时,计入固定资产成本;对于被替换的部分,终止确认其账面价值;所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

### 2、 折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提,根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产,则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供服务,则选择不同折旧率或折旧方法,分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下:

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	年限平均法	5	5.00	19.00
电子及办公设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67

### 3、 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

#### (十六) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

#### (十七) 借款费用

##### 1、 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

##### 2、 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3、 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

### 4、 借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均实际利率计算确定。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额计入当期损益。

## (十八) 无形资产

### 1、 无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

## 2、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项目	预计使用寿命（年）	预计使用寿命的确定依据
软件	3-10	估计使用寿命
非专利技术	10	估计使用寿命

## 3、 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的寿命进行复核。

如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

## 4、 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

## 5、 开发阶段支出资本化的具体条件

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

### (十九) 长期资产减值

长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、油气资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

对于因企业合并形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### (二十) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

### (二十一) 合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

## (二十二) 职工薪酬

### 1、 短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金,以及按规定提取的工会经费和职工教育经费,在职工为本公司提供服务的会计期间,根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

本公司发生的职工福利费,在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本,其中,非货币性福利按照公允价值计量。

### 2、 离职后福利的会计处理方法

#### (1) 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险,在职工为本公司提供服务的会计期间,按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

此外,本公司还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划/补充养老保险基金。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费,相应支出计入当期损益或相关资产成本。

#### (2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间,并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务,包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务,根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本;重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益,并且在后续会计期间不转回至损益,在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。在设定受益计划结算时,按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额,确认结算利得或损失。

### 3、 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的,在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益:公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

## (二十三) 预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时,本公司将其确认为预计负债:

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务;
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司;
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

在确定最佳估计数时,综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的,通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的,补偿金额在基本确定能够收到时,作为资产单独确认,确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核,有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的,按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## (二十四) 股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 1、 以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的,以授予职工权益工具的公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易,在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用,相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易,在等待期内每个资产负债表日,本公司根据对可行权权益工具数量的最佳估计,按照授予日公允价值,将当期取得的服务计入相关成本或费用,相应增加资本公积。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款,至少按照未修改条款的情况确认取

得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，则本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

## 2、以现金结算的股份支付及权益工具

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的股份支付交易，本公司在授予日按照承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债表日，本公司以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司修改以现金结算的股份支付协议中的条款和条件，使其成为以权益结算的股份支付的，在修改日（无论发生在等待期内还是等待期结束后），本公司按照所授予权益工具当日的公允价值计量以权益结算的股份支付，将已取得的服务计入资本公积，同时终止确认以现金结算的股份支付在修改日已确认的负债，两者之间的差额计入当期损益。如果由于修改延长或缩短了等待期，本公司按照修改后的等待期进行会计处理。

## (二十五) 收入

### 1、收入确认和计量所采用的会计政策

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。本公司根据合同条款，

结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

- 本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- 客户已接受该商品或服务。

本公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本公司的身份是主要责任人还是代理人。本公司在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入。

## 2、按照业务类型披露具体收入确认方式及计量方法

公司销售的半导体产品，属于在某一时点履行履约义务。

内销产品收入确认：公司已按照合同约定将产品交付给客户，经客户签收后确认收入。

外销产品收入确认：公司已按照合同约定发出产品并完成报关手续，实际发货并取得货物报关单后确认收入。

供应商管理库存(VMI)模式：根据与客户签订的合同或订单要求，将产品送达客户指定的VMI仓库，当月客户根据实际需要领用公司产品，经双方对账无误并获取对账依据后，确认销售收入。

## (二十六) 合同成本

合同成本包括合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关准则规范范围的，在满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

- 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关。
- 该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。
- 该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司在发生时将其计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 1、因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 2、为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

## (二十七) 政府补助

### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：与购建固定资产或无形资产等长期资产相关的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关政府补助之外的其他政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

## 2、 确认时点

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。

## 3、 会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## (二十八) 递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除因企业合并和直接计入所有者权益(包括其

他综合收益)的交易或者事项产生的所得税外,本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产,以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异,除特殊情况外,确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括:

- 商誉的初始确认;
- 既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损),且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易或事项。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异,确认递延所得税负债,除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,确认递延所得税资产。

资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,根据税法规定,按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

资产负债表日,本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利,且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行,当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

资产负债表日,递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示:

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利;
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

## (二十九) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

### 1、 本公司作为承租人

#### (1) 使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本公司发生的初始直接费用；
- 本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，但不包括属于为生产存货而发生的成本。

本公司后续采用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本公司按照本附注“三、（十九）长期资产减值”所述原则来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

#### (2) 租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：

- 固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 根据公司提供的担保余值预计应支付的款项；

- 购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权。

本公司采用租赁内含利率作为折现率，但如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将差额计入当期损益：

- 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果发生变化，或前述选择权的实际行权情况与原评估结果不一致的，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

### （3）短期租赁和低价值资产租赁

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债的，将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

### （4）租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新

分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

## 2、 本公司作为出租人

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁 and 经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

### （1）经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。经营租赁发生变更的，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

### （2）融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“三、（十）金融工具”进行会计处理。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照本附注“三、（十）金融工具”关于修改或重新议定合同的政策进行会计处理。

### 3、 售后租回交易

公司按照本附注“三、（二十五）收入”所述原则评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

#### （1）作为承租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

在租赁期开始日后，使用权资产和租赁负债的后续计量及租赁变更详见本附注“三、（二十九）租赁 1、本公司作为承租人”。在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，公司确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不会导致确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司作为承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债。金融负债的会计处理详见本附注“三、（十）金融工具”。

#### （2）作为出租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为出租人对资产购买进行会计处理，并根据前述“2、本公司作为出租人”的政策对资产出租进行会计处理；售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司作为出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产。金融资产的会计处理详见本附注“三、（十）金融工具”。

### （三十）重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	金额≥公司最近一期经审计净利润的 10%
重要的应收款项本期坏账准备收回或转回	金额≥公司最近一期经审计净利润的 10%
重要的应收款项核销	金额≥公司最近一期经审计净利润的 10%

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因	金额≥公司最近一期经审计净利润的10%
重要的在建工程	预算金额≥公司最近一期经审计净资产的10%或金额超过500万元
账龄超过1年或逾期的重要应付账款	金额≥公司最近一期经审计净利润的10%
重要的已逾期未偿还的短期借款	金额≥公司最近一期经审计净利润的10%
账龄超过1年或逾期的重要其他应付款	金额≥公司最近一期经审计净利润的10%

### (三十一) 重要会计政策和会计估计的变更

#### 1、 重要会计政策变更

(1) 执行《企业会计准则解释第17号》

财政部于2023年10月25日公布了《企业会计准则解释第17号》(财会〔2023〕21号，以下简称“解释第17号”)。

①关于流动负债与非流动负债的划分

解释第17号明确：

- 企业在资产负债表日没有将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的实质性权利的，该负债应当归类为流动负债。
- 对于企业贷款安排产生的负债，企业将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的权利可能取决于企业是否遵循了贷款安排中规定的条件（以下简称契约条件），企业在判断其推迟债务清偿的实质性权利是否存在时，仅应考虑在资产负债表日或者之前应遵循的契约条件，不应考虑企业在资产负债表日之后应遵循的契约条件。
- 对负债的流动性进行划分时的负债清偿是指，企业向交易对手方以转移现金、其他经济资源（如商品或服务）或企业自身权益工具的方式解除负债。负债的条款导致企业在交易对手方选择的情况下通过交付自身权益工具进行清偿的，如果企业按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》的规定将上述选择权分类为权益工具并将其作为复合金融工具的权益组成部分单独确认，则该条款不影响该项负债的流动性划分。

该解释规定自2024年1月1日起施行，企业在首次执行该解释规定时，应当按照该解释规定对可比期间信息进行调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

②关于供应商融资安排的披露

解释第17号要求企业在进行附注披露时，应当汇总披露与供应商融资安排有关的信息，以有助于报表使用者评估这些安排对该企业负债、现金流量以及该企业流动性风险敞口的影响。在识别和披露流动性风险信息时也应考虑供应

商融资安排的影响。该披露规定仅适用于供应商融资安排。供应商融资安排是指具有下列特征的交易：一个或多个融资提供方提供资金，为企业支付其应付供应商的款项，并约定该企业根据安排的条款和条件，在其供应商收到款项的当天或之后向融资提供方还款。与原付款到期日相比，供应商融资安排延长了该企业的付款期，或者提前了该企业供应商的收款期。该解释规定自2024年1月1日起施行，企业在首次执行该解释规定时，无需披露可比期间相关信息。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

### ③关于售后租回交易的会计处理

解释第17号规定，承租人在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不得导致其确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。企业在首次执行该规定时，应当对《企业会计准则第21号——租赁》首次执行日后开展的售后租回交易进行追溯调整。

该解释规定自2024年1月1日起施行，允许企业自发布年度提前执行。本公司自2024年1月1日起执行该规定，执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

### （3）执行《企业数据资源相关会计处理暂行规定》

财政部于2023年8月1日发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（财会〔2023〕11号），适用于符合企业会计准则相关规定确认为无形资产或存货等资产的数据资源，以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但不满足资产确认条件而未予确认的数据资源的相关会计处理，并对数据资源的披露提出了具体要求。

该规定自2024年1月1日起施行，企业应当采用未来适用法，该规定施行前已经费用化计入损益的数据资源相关支出不再调整。执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

### （4）执行《企业会计准则解释第18号》“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定

财政部于2024年12月6日发布了《企业会计准则解释第18号》（财会〔2024〕24号，以下简称“解释第18号”），该解释自印发之日起施行，允许企业自发布年度提前执行。

解释第18号规定，在对因不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，应当根据《企业会计准则第13号——或有事项》有关

规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。

企业在首次执行该解释内容时，如原计提保证类质量保证时计入“销售费用”等的，应当按照会计政策变更进行追溯调整。

本公司自2024年1月1日起执行该规定，执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(5) 执行《金融工具准则实施问答》关于标准仓单交易相关会计处理的规定。财政部于2025年7月8日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确规定，根据金融工具确认计量准则，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，企业在后续期间不得撤销该选择。

根据《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业2025年年报工作的通知》(财会〔2025〕33号)的要求，企业因执行上述标准仓单相关规定而调整会计处理方法的，应当对财务报表可比期间信息进行调整。本公司自发布之日起执行该规定，执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## 2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

#### 四、 税项

##### (一) 主要税种和税率

税种	计税依据	法定税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税服务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、3%
城市维护建设税	实缴流转税税额	7%、5%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	12.5%、15%、16.5%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司（注1）	12.5%
上海鼎阳通半导体科技有限公司（注2）	15%
南通尚阳通集成电路有限公司（注3）	15%
尚阳通半导体有限公司	16.50%

##### (二) 税收优惠

注1：根据国科火字（2020）46号文，2022年，公司通过高新技术企业复审，证书编号GR202244207128，享受高新技术企业所得税税收优惠，优惠政策有效期为三年，2024年度企业所得税减按应纳税所得额的15.00%计缴；2025年12月25日通过复审，获得高新技术企业认证，证书编号：GR202544200914，享受高新技术企业所得税税收优惠，优惠政策有效期为三年，2025年度企业所得税减按应纳税所得额的15.00%计缴。

根据《中华人民共和国工业和信息化部国家发展改革委财政部国家税务总局公告》（2021年第9号）、《财政部税务总局发展改革委工业和信息化部关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》（2020年第45号），公司享受集成电路设计企业所得税二免三减半优惠政策，2024年度、2025年度减半征收企业所得税。

综上，2024年度、2025年度公司选择企业所得税按应纳税所得额的12.50%计缴。

注2：根据科技部、财政部、国家税务总局《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）上海市高新技术企业认定管理实施办法》（沪科合〔2021〕21号）的有关规定，上海鼎阳通半导体科技有限公司通过2023年高新技术企业认证，证书编号：

GR202331003584，享受高新技术企业所得税税收，优惠政策有效期为三年，2024年度、2025年度企业所得税减按应纳税所得额的15.00%计缴。

注3：根据科技部、财政部、国家税务总局《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2016〕195号）有关规定，南通尚阳通集成电路有限公司通过2022年高新技术企业认证，证书编号：GR202232003038，享受高新技术企业所得税税收，优惠政策有效期为三年，2024年度企业所得税减按应纳税所得额的15.00%计缴；2025年12月19日通过复审，获得高新技术企业认证，证书编号：GR202532017451，享受高新技术企业所得税税收，优惠政策有效期为三年，2025年度企业所得税减按应纳税所得额的15.00%计缴。

## 五、合并财务报表项目注释

### （一）货币资金

项目	2025.12.31	2024.12.31
银行存款	210,042,403.21	267,771,608.15
其他货币资金	65,849,653.63	59,381,611.66
合计	275,892,056.84	327,153,219.81
其中：存放在境外的款项总额	34,527,256.15	10,226,500.70

其中，受限制的货币资金明细如下：

项目	2025.12.31	2024.12.31
银行承兑汇票保证金	5,171,719.06	7,816,077.41
定期保函保证金	59,100,000.00	51,000,000.00
未到期应收利息	483,604.57	538,552.04
冻结资金	1,094,330.00	
在途资金		26,982.21
合计	65,849,653.63	59,381,611.66

注：冻结资金具体情况参见“十五、承诺及或有事项（二）或有事项3、未完结诉讼情况”。

(二) 交易性金融资产

项目	2025.12.31	2024.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	424,321,908.68	393,120,535.23
其中：结构性存款	424,321,908.68	393,120,535.23
合计	424,321,908.68	393,120,535.23

(三) 应收票据

1、 应收票据分类列示

项目	2025.12.31	2024.12.31
银行承兑汇票	7,989,975.53	5,523,229.06
商业承兑汇票	990,000.00	
合计	8,979,975.53	5,523,229.06

## 2、 应收票据按坏账计提方法分类披露

类别	2025.12.31				2024.12.31			
	账面余额		计提比例 (%)	账面价值	账面余额		计提比例 (%)	账面价值
	金额	比例 (%)			金额	比例 (%)		
按单项计提坏账准备								
按信用风险特征组合 计提坏账准备	9,070,682.35	100.00	1.00	8,979,975.53	5,579,019.25	100.00	1.00	5,523,229.06
其中：								
账龄组合	9,070,682.35	100.00	1.00	8,979,975.53	5,579,019.25	100.00	1.00	5,523,229.06
合计	9,070,682.35	100.00		8,979,975.53	5,579,019.25	100.00		5,523,229.06

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	2025.12.31		
	应收票据	坏账准备	计提比例（%）
银行承兑汇票	8,070,682.35	80,706.82	1.00
商业承兑汇票	1,000,000.00	10,000.00	1.00
合计	9,070,682.35	90,706.82	

名称	2024.12.31		
	应收票据	坏账准备	计提比例（%）
银行承兑汇票	5,579,019.25	55,790.19	1.00
商业承兑汇票			1.00
合计	5,579,019.25	55,790.19	

### 3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	2024.12.31	本期变动金额				2025.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
银行承兑汇票	55,790.19	80,706.82	55,790.19			80,706.82
商业承兑汇票		10,000.00				10,000.00
合计	55,790.19	90,706.82	55,790.19			90,706.82

类别	2023.12.31	本期变动金额				2024.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
银行承兑汇票	4,462.68	55,790.19	4,462.68			55,790.19
商业承兑汇票						
合计	4,462.68	55,790.19	4,462.68			55,790.19

### 4、 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	2025.12.31		2024.12.31	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票		487,000.00		5,443,947.27
合计		487,000.00		5,443,947.27

(四) 应收账款

1、 应收账款按账龄披露

账龄	2025.12.31	2024.12.31
1年以内	78,711,878.14	115,021,152.94
其中：1年以内分项		
6个月以内	78,711,878.14	115,021,152.94
6个月至1年		
1年以内小计	78,711,878.14	115,021,152.94
1至2年		
2至3年		
3至4年		
4至5年		
5年以上		
小计	78,711,878.14	115,021,152.94
减：坏账准备	787,118.80	1,150,211.53
合计	77,924,759.34	113,870,941.41

2、 应收账款按坏账计提方法分类披露

类别	2025.12.31				2024.12.31			
	账面余额		计提比例 (%)	账面价值	坏账准备		计提比例 (%)	账面价值
	金额	比例 (%)			金额	比例 (%)		
按单项计提坏账准备								
按信用风险特征组合计提坏账准备	78,711,878.14	100.00	787,118.80	77,924,759.34	115,021,152.94	100.00	1,150,211.53	113,870,941.41
其中：								
账龄组合	78,711,878.14	100.00	787,118.80	77,924,759.34	115,021,152.94	100.00	1,150,211.53	113,870,941.41
合计	78,711,878.14	100.00	787,118.80	77,924,759.34	115,021,152.94	100.00	1,150,211.53	113,870,941.41

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	2025.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	78,711,878.14	787,118.80	1.00
合计	78,711,878.14	787,118.80	

名称	2024.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	115,021,152.94	1,150,211.53	1.00
合计	115,021,152.94	1,150,211.53	

### 3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	2024.12.31	本期变动金额				2025.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	1,150,211.53	787,118.80	1,150,211.53			787,118.80
合计	1,150,211.53	787,118.80	1,150,211.53			787,118.80

类别	2023.12.31	本期变动金额				2024.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	899,187.07	1,150,211.53	899,187.07			1,150,211.53
合计	899,187.07	1,150,211.53	899,187.07			1,150,211.53

### 4、 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	2025.12.31		
	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备期末余额
威健国际贸易（上海）有限公司	39,091,896.45	49.66	390,918.96
客户 H	9,170,910.30	11.65	91,709.10
深圳市英能达电子有限公司	5,545,874.67	7.05	55,458.75
新晔电子（深圳）有限公司	4,303,301.57	5.47	43,033.02
客户 A	3,873,391.00	4.92	38,733.91

合计	61,985,373.99	78.75	619,853.74
单位名称	2024.12.31		
	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备期末余额
威健国际贸易(上海)有限公司	35,308,784.49	30.70	353,087.84
客户B	15,878,633.36	13.80	158,786.33
客户C	14,654,073.50	12.74	146,540.74
深圳市英能达电子有限公司	11,476,020.90	9.98	114,760.21
客户A	8,494,105.00	7.38	84,941.05
合计	85,811,617.25	74.60	858,116.17

## (五) 应收款项融资

### 1、 应收款项融资分类列示

项目	2025.12.31	2024.12.31
应收票据	1,444,359.35	1,638,989.38
合计	1,444,359.35	1,638,989.38

### 2、 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

项目	2025.12.31		2024.12.31	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	36,548,568.84		43,874,872.42	
合计	36,548,568.84		43,874,872.42	

## (六) 预付款项

### 1、 预付款项按账龄列示

账龄	2025.12.31		2024.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	11,728,120.63	99.99	2,644,127.36	100.00
1至2年(含2年)	1,356.27	0.01		
2至3年(含3年)				
3年以上				
合计	11,729,476.90	100.00	2,644,127.36	100.00

## 2、按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	2025.12.31	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
深圳市盛元半导体有限公司	7,288,018.25	62.13
华虹半导体制造(无锡)有限公司	2,249,587.97	19.18
供应商 T	817,031.03	6.97
珠海格力电子元器件有限公司	758,350.00	6.47
供应商 R	613,018.22	5.23
合计	11,726,005.47	99.98

预付对象	2024.12.31	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
供应商 R	1,470,233.98	55.60
供应商 T	751,045.92	28.40
供应商 V	333,205.23	12.60
深圳市思普达软件系统有限公司	88,141.59	3.34
捷捷微电(南通)科技有限公司	1,500.64	0.06
合计	2,644,127.36	100.00

## (七) 其他应收款

项目	2025.12.31	2024.12.31
应收利息		
应收股利		
其他应收款项	1,734,484.25	2,749,659.32
合计	1,734,484.25	2,749,659.32

### 其他应收款项

#### (1) 按账龄披露

账龄	2025.12.31	2024.12.31
1年以内(含1年)	1,319,454.55	1,773,849.56
其中:1年以内分项		
6个月以内	1,138,887.10	1,352,054.63
6个月至1年	180,567.45	421,794.93
1年以内小计	1,319,454.55	1,773,849.56
1至2年	359,464.04	199,539.60

账龄	2025.12.31	2024.12.31
2至3年	53,000.00	235,231.00
3至4年	20,740.00	366,151.00
4至5年		219,704.71
5年以上	300.00	
小计	1,752,958.59	2,794,475.87
减：坏账准备	18,474.34	44,816.55
合计	1,734,484.25	2,749,659.32

(2) 按坏账计提方法分类披露

类别	2025.12.31				2024.12.31					
	账面余额		坏账准备	计提比例 (%)	账面价值	账面余额		坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
	金额	比例 (%)				金额	比例 (%)			
按单项计提坏账准备										
按信用风险特征组合计提坏账准备	1,752,958.59	100.00	18,474.34	1.05	1,734,484.25	2,794,475.87	100.00	44,816.55	1.60	2,749,659.32
其中：										
账龄组合	840,049.77	47.92	9,345.25	1.11	830,704.52	1,390,628.74	49.76	30,778.07	2.21	1,359,850.67
押金及保证金组合	912,908.82	52.08	9,129.09	1.00	903,779.73	1,403,847.13	50.24	14,038.48	1.00	1,389,808.65
合计	1,752,958.59	100.00	18,474.34		1,734,484.25	2,794,475.87	100.00	44,816.55		2,749,659.32

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	2025.12.31		
	其他应收款项	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	840,049.77	9,345.25	1.11
押金及保证金组合	912,908.82	9,129.09	1.00
合计	1,752,958.59	18,474.34	

名称	2024.12.31		
	其他应收款项	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	1,390,628.74	30,778.07	2.21
押金及保证金组合	1,403,847.13	14,038.48	1.00
合计	2,794,475.87	44,816.55	

（3）坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2024.12.31 余额	44,816.55			44,816.55
2024.12.31 余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	14,167.87			14,167.87
本期转回	40,510.08			40,510.08
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025.12.31 余额	18,474.34			18,474.34

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2023.12.31 余额	20,839.82			20,839.82

2023.12.31 余额在前期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	34,409.11			34,409.11
本期转回	10,432.38			10,432.38
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2024.12.31 余额	44,816.55			44,816.55

(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	2024.12.31	本期变动金额				2025.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款坏账准备	44,816.55	14,167.87	40,510.08			18,474.34
合计	44,816.55	14,167.87	40,510.08			18,474.34

类别	2023.12.31	本期变动金额				2024.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款坏账准备	20,839.82	34,409.11	10,432.38			44,816.55
合计	20,839.82	34,409.11	10,432.38			44,816.55

(5) 按款项性质分类情况

款项性质	2025.12.31	2024.12.31
押金、保证金、质保金	912,908.82	1,403,847.13
往来款	729,970.68	1,277,881.91
代扣代缴款项	110,079.09	112,746.83
合计	1,752,958.59	2,794,475.87

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	2025.12.31	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
上海华虹置业有限公司	押金	400,563.00	0-6个月、7-12个月	22.85	4,005.63
深圳市投资控股有限公司	押金、物业费	188,055.58	0-6个月、1-2年	10.73	1,880.56
南通荣石车创汽车科技有限公司	租赁款	187,543.76	0-6个月	10.70	1,875.44
深圳市国贸科技服务有限公司产业园分公司	押金	143,310.00	1-2年	8.18	1,433.10
浙江阿里商旅旅行社有限公司	往来款	101,097.79	0-6个月	5.77	1,010.98
合计		1,020,570.13		58.23	10,205.71

单位名称	款项性质	2024.12.31	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
南通荣石车创汽车科技有限公司	往来款	436,974.79	0-6个月、6-12个月	15.64	20,369.75
上海盛锦软件开发有限公司	往来款、押金	431,930.14	0-6个月、3-4年	15.46	4,319.30
深圳市投资控股有限公司	往来款、押金	339,294.22	0-6个月	12.14	3,392.94
创维集团科技园管理有限公司	押金、往来款	315,421.14	1-2年、4-5年	11.29	3,154.21
上海石翀科技发展有限公司	押金	228,671.60	1-2年、2-3年	8.18	2,286.72
合计		1,752,291.89		62.71	33,522.92

(八) 存货

1、 存货分类

类别	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	74,410,866.48	10,738,489.24	63,672,377.24	75,980,356.57	6,302,176.09	69,678,180.48
库存商品	94,225,213.65	21,301,593.34	72,923,620.31	87,955,181.45	4,602,946.86	83,352,234.59
发出商品	315,227.61		315,227.61	2,265,945.66		2,265,945.66
委托加工物资	33,806,722.95	98,350.12	33,708,372.83	41,040,819.35	841,277.93	40,199,541.42
合计	202,758,030.69	32,138,432.70	170,619,597.99	207,242,303.03	11,746,400.88	195,495,902.15

类别	2024.12.31			2023.12.31		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	75,980,356.57	6,302,176.09	69,678,180.48	99,172,306.61	2,723,266.13	96,449,040.48
库存商品	87,955,181.45	4,602,946.86	83,352,234.59	98,241,071.34	2,259,663.47	95,981,407.87
发出商品	2,265,945.66		2,265,945.66	1,905,637.98		1,905,637.98
委托加工物资	41,040,819.35	841,277.93	40,199,541.42	41,059,025.77	966,564.71	40,092,461.06
合计	207,242,303.03	11,746,400.88	195,495,902.15	240,378,041.70	5,949,494.31	234,428,547.39

## 2、 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

类别	2024.12.31	本期增加金额			本期减少金额		2025.12.31
		计提	其他	转回	转销		
原材料	6,302,176.09	9,502,871.25		2,686,848.22	2,379,709.88	10,738,489.24	
库存商品	4,602,946.86	22,393,375.51		2,242,057.68	3,452,671.35	21,301,593.34	
委托加工物资	841,277.93	495,090.44		63,224.10	1,174,794.15	98,350.12	
合计	11,746,400.88	32,391,337.20		4,992,130.00	7,007,175.38	32,138,432.70	

类别	2023.12.31	本期增加金额			本期减少金额		2024.12.31
		计提	其他	转回	转销		
原材料	2,723,266.13	5,174,066.49		75,167.69	1,519,988.84	6,302,176.09	
库存商品	2,259,663.47	3,625,400.70		123,763.65	1,158,353.66	4,602,946.86	
委托加工物资	966,564.71	841,277.93			966,564.71	841,277.93	
合计	5,949,494.31	9,640,745.12		198,931.34	3,644,907.21	11,746,400.88	

(九) 其他流动资产

项目	2025.12.31	2024.12.31
待抵扣进项税额	174,387.31	509,103.30
增值税留抵税额	2,617.66	3,252,252.22
预缴企业所得税		13,894.02
定期存款本金及利息	31,884,076.52	
合计	32,061,081.49	3,775,249.54

(十) 固定资产

1、 固定资产及固定资产清理

项目	2025.12.31	2024.12.31
固定资产	37,634,289.53	32,495,574.49
固定资产清理		
合计	37,634,289.53	32,495,574.49

## 2、固定资产情况

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
<b>1. 账面原值</b>				
(1) 2024.12.31	1,870,462.20	41,644,128.17	988,868.62	44,503,458.99
(2) 本期增加金额	445,912.83	13,889,747.60	146,048.13	14,481,708.56
—购置	445,912.83	13,889,747.60	146,048.13	14,481,708.56
(3) 本期减少金额	500,000.00	79,046.16	295,102.98	874,149.14
—处置或报废	500,000.00	79,046.16	295,102.98	874,149.14
(4) 2025.12.31	1,816,375.03	55,454,829.61	839,813.77	58,111,018.41
<b>2. 累计折旧</b>				
(1) 2024.12.31	1,139,948.77	10,151,834.07	716,101.66	12,007,884.50
(2) 本期增加金额	210,212.28	8,880,399.61	155,148.82	9,245,760.71
—计提	210,212.28	8,880,399.61	155,148.82	9,245,760.71
(3) 本期减少金额	475,000.00	50,869.89	251,046.44	776,916.33
—处置或报废	475,000.00	50,869.89	251,046.44	776,916.33
(4) 2025.12.31	875,161.05	18,981,363.79	620,204.04	20,476,728.88
<b>3. 减值准备</b>				
(1) 2024.12.31				
(2) 本期增加金额				
—计提				
(3) 本期减少金额				
—处置或报废				

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
(4) 2025.12.31				
4. 账面价值				
(1) 2025.12.31 账面价值	941,213.98	36,473,465.82	219,609.73	37,634,289.53
(2) 2024.12.31 账面价值	730,513.43	31,492,294.10	272,766.96	32,495,574.49

项目	运输设备	电子设备	办公设备	合计
1. 账面原值				
(1) 2023.12.31	1,870,462.20	26,882,398.85	883,979.14	29,636,840.19
(2) 本期增加金额		15,052,897.76	148,146.92	15,201,044.68
—购置		15,052,897.76	148,146.92	15,201,044.68
—在建工程转入				
(3) 本期减少金额		291,168.44	43,257.44	334,425.88
—处置或报废		291,168.44	43,257.44	334,425.88
(4) 2024.12.31	1,870,462.20	41,644,128.17	988,868.62	44,503,458.99
2. 累计折旧				
(1) 2023.12.31	797,085.15	4,444,664.52	558,519.97	5,800,269.64
(2) 本期增加金额	342,863.62	5,984,215.82	200,107.07	6,527,186.51
—计提	342,863.62	5,984,215.82	200,107.07	6,527,186.51
(3) 本期减少金额		277,046.27	42,525.38	319,571.65
—处置或报废		277,046.27	42,525.38	319,571.65
(4) 2024.12.31	1,139,948.77	10,151,834.07	716,101.66	12,007,884.50
3. 减值准备				

深圳高阳通科技股份有限公司  
2024年1月1日至2025年12月31日  
财务报表附注

(1) 2023.12.31				
(2) 本期增加金额				
—计提				
(3) 本期减少金额				
—处置或报废				
(4) 2024.12.31				
4. 账面价值				
(1) 2024.12.31 账面价值	730,513.43	31,492,294.10	272,766.96	32,495,574.49
(2) 2023.12.31 账面价值	1,073,377.05	22,437,734.33	325,459.17	23,836,570.55

## (十一) 在建工程

### 1、 在建工程及工程物资

项目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	1,402,012.88		1,402,012.88	1,647,809.25		1,647,809.25
工程物资						
合计	1,402,012.88		1,402,012.88	1,647,809.25		1,647,809.25

### 2、 在建工程情况

项目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
上海锦绣中江装修项目	1,402,012.88		1,402,012.88			
深圳办公室装修工程				1,647,809.25		1,647,809.25
合计	1,402,012.88		1,402,012.88	1,647,809.25		1,647,809.25

## (十二) 使用权资产

项目	房屋及建筑物	合计
1. 账面原值		
(1) 2024.12.31	14,758,394.27	14,758,394.27
(2) 本期增加金额	6,059,784.79	6,059,784.79
—新增租赁	6,059,784.79	6,059,784.79
(3) 本期减少金额	3,375,544.86	3,375,544.86
—其他转出	3,375,544.86	3,375,544.86
(4) 2025.12.31	17,442,634.20	17,442,634.20
2. 累计折旧		
(1) 2024.12.31	2,986,951.84	2,986,951.84
(2) 本期增加金额	3,515,588.37	3,515,588.37
—计提	3,515,588.37	3,515,588.37
(3) 本期减少金额	1,629,277.34	1,629,277.34
—其他转出	1,629,277.34	1,629,277.34
(4) 2025.12.31	4,873,262.87	4,873,262.87
3. 减值准备		
(1) 2024.12.31		
(2) 本期增加金额		
—计提		
(3) 本期减少金额		
—处置		

项目	房屋及建筑物	合计
(4) 2025.12.31		
4. 账面价值		
(1) 2025.12.31 账面价值	12,569,371.33	12,569,371.33
(2) 2024.12.31 账面价值	11,771,442.43	11,771,442.43

项目	房屋及建筑物	合计
1. 账面原值		
(1) 2023.12.13	3,887,833.60	3,887,833.60
(2) 本期增加金额	11,497,116.06	11,497,116.06
—新增租赁	11,497,116.06	11,497,116.06
(3) 本期减少金额	626,555.39	626,555.39
—处置	626,555.39	626,555.39
(4) 2024.12.31	14,758,394.27	14,758,394.27
2. 累计折旧		
(1) 2023.12.13	936,717.82	936,717.82
(2) 本期增加金额	2,298,335.41	2,298,335.41
—计提	2,298,335.41	2,298,335.41
(3) 本期减少金额	248,101.39	248,101.39
—处置	248,101.39	248,101.39
(4) 2024.12.31	2,986,951.84	2,986,951.84
3. 减值准备		
(1) 2023.12.13		
(2) 本期增加金额		
—计提		
(3) 本期减少金额		
—处置		
(4) 2024.12.31		
4. 账面价值		
(1) 2024.12.31 账面价值	11,771,442.43	11,771,442.43
(2) 2023.12.13 账面价值	2,951,115.78	2,951,115.78

### (十三) 无形资产

项目	软件	非专利技术	合计
1. 账面原值			
(1) 2024.12.31	5,096,851.88	1,000,000.00	6,096,851.88
(2) 本期增加金额	1,658,983.13		1,658,983.13

项目	软件	非专利技术	合计
—购置	1,658,983.13		1,658,983.13
(3) 本期减少金额	1,603,773.58		1,603,773.58
—处置	1,603,773.58		1,603,773.58
(4) 2025.12.31	5,152,061.43	1,000,000.00	6,152,061.43
2. 累计摊销			
(1) 2024.12.31	2,279,558.78	224,999.91	2,504,558.69
(2) 本期增加金额	1,658,889.83		1,658,889.83
—计提	1,658,889.83		1,658,889.83
(3) 本期减少金额	1,603,773.58		1,603,773.58
—处置	1,603,773.58		1,603,773.58
(4) 2025.12.31	2,334,675.03	224,999.91	2,559,674.94
3. 减值准备			
(1) 2024.12.31		775,000.09	775,000.09
(2) 本期增加金额			
—计提			
(3) 本期减少金额			
—处置			
(4) 2025.12.31		775,000.09	775,000.09
4. 账面价值			
(1) 2025.12.31 账面价值	2,817,386.40		2,817,386.40
(2) 2024.12.31 账面价值	2,817,293.10		2,817,293.10

项目	软件	非专利技术	合计
1. 账面原值			
(1) 2023.12.31	3,358,380.54	1,000,000.00	4,358,380.54
(2) 本期增加金额	1,738,471.34		1,738,471.34
—购置	1,738,471.34		1,738,471.34
—内部研发			
(3) 本期减少金额			
—处置			
(4) 2024.12.31	5,096,851.88	1,000,000.00	6,096,851.88
2. 累计摊销			
(1) 2023.12.31	1,098,307.94	224,999.91	1,323,307.85
(2) 本期增加金额	1,181,250.84		1,181,250.84
—计提	1,181,250.84		1,181,250.84

(3) 本期减少金额			
—处置			
(4) 2024.12.31	2,279,558.78	224,999.91	2,504,558.69
3. 减值准备			
(1) 2023.12.31		775,000.09	775,000.09
(2) 本期增加金额			
—计提			
(3) 本期减少金额			
—处置			
(4) 2024.12.31		775,000.09	775,000.09
4. 账面价值			
(1) 2024.12.31 账面价值	2,817,293.10		2,817,293.10
(2) 2023.12.31 账面价值	2,260,072.60		2,260,072.60

#### (十四) 长期待摊费用

项目	2024.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	2025.12.31
装修费	4,412,687.88	2,557,020.52	1,887,035.81		5,082,672.59
合计	4,412,687.88	2,557,020.52	1,887,035.81		5,082,672.59

项目	2023.12.31	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	2024.12.31
装修费	4,302,665.13	1,398,649.53	1,288,626.78		4,412,687.88
合计	4,302,665.13	1,398,649.53	1,288,626.78		4,412,687.88

#### (十五) 递延所得税资产和递延所得税负债

##### 1、 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025.12.31		2024.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
信用减值准备	896,299.96	134,592.77	1,250,818.27	187,853.15
资产减值准备	32,913,432.79	4,937,014.92	12,521,400.97	1,878,210.14
可抵扣亏损	53,701,959.26	8,055,293.89	47,636,752.84	7,145,512.92
租赁负债	13,175,490.94	1,976,323.64	12,476,010.15	1,871,401.52
递延收益	448,735.62	67,310.34	400,000.00	60,000.00
合计	101,135,918.57	15,170,535.56	74,284,982.23	11,142,977.73

## 2、 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025.12.31		2024.12.31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	12,569,371.33	1,885,405.70	11,771,442.43	1,765,716.37
交易性金融资产公允价值变动	2,131,908.68	319,786.30	1,120,535.23	168,080.28
合计	14,701,280.01	2,205,192.00	12,891,977.66	1,933,796.65

## 3、 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	2025.12.31		2024.12.31	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	2,205,192.00	12,965,343.56	1,933,796.65	9,209,181.08
递延所得税负债	2,205,192.00		1,933,796.65	

## (十六) 其他非流动资产

项目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
设备预付款	911,686.50		911,686.50	8,901,242.80		8,901,242.80
定期存款本金及利息	82,783,115.31		82,783,115.31			
合计	83,694,801.81		83,694,801.81	8,901,242.80		8,901,242.80

## (十七) 应付票据

种类	2025.12.31	2024.12.31
银行承兑汇票	24,154,402.95	32,079,149.77
合计	24,154,402.95	32,079,149.77

## (十八) 应付账款

项目	2025.12.31	2024.12.31
应付材料款	37,732,175.34	58,855,321.52
应付工程款	903,690.39	894,849.60
应付设备款	164,000.00	6,510,317.30

项目	2025.12.31	2024.12.31
合计	38,799,865.73	66,260,488.42

## (十九) 合同负债

项目	2025.12.31	2024.12.31
预收货款	1,191,674.95	1,737,070.42
合计	1,191,674.95	1,737,070.42

## (二十) 应付职工薪酬

### 1、 应付职工薪酬列示

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
短期薪酬	10,169,175.74	52,074,754.34	49,320,313.95	12,923,616.13
离职后福利-设定提存计划	89,254.21	2,328,448.76	2,350,865.92	66,837.05
辞退福利	285,085.00	554,829.00	535,592.00	304,322.00
一年内到期的其他福利				
合计	10,543,514.95	54,958,032.10	52,206,771.87	13,294,775.18

项目	2023.12.31	本期增加	本期减少	2024.12.31
短期薪酬	7,823,606.76	51,200,089.26	48,854,520.28	10,169,175.74
离职后福利-设定提存计划	91,387.36	2,434,308.10	2,436,441.25	89,254.21
辞退福利	105,332.00	679,669.00	499,916.00	285,085.00
一年内到期的其他福利				
合计	8,020,326.12	54,314,066.36	51,790,877.53	10,543,514.95

### 2、 短期薪酬列示

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	10,091,591.07	48,062,628.75	45,294,598.42	12,859,621.40
(2) 职工福利费		2,092,881.55	2,092,881.55	
(3) 社会保险费	44,997.67	1,090,028.06	1,097,759.00	37,266.73
其中：医疗保险费	39,299.27	886,490.55	893,383.98	32,405.84
工伤保险费	785.99	87,568.68	87,544.52	810.15
生育保险费	4,912.41	115,968.83	116,830.50	4,050.74
(4) 住房公积金	32,587.00	829,185.98	835,044.98	26,728.00

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
(5) 工会经费和职工教育经费		30.00	30.00	
合计	10,169,175.74	52,074,754.34	49,320,313.95	12,923,616.13

项目	2023.12.31	本期增加	本期减少	2024.12.31
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	7,731,104.32	47,033,364.39	44,672,877.64	10,091,591.07
(2) 职工福利费		2,037,749.52	2,037,749.52	
(3) 社会保险费	56,485.44	1,203,068.35	1,214,556.12	44,997.67
其中：医疗保险费	50,037.56	995,652.88	1,006,391.17	39,299.27
工伤保险费	888.25	80,565.85	80,668.11	785.99
生育保险费	5,559.63	126,849.62	127,496.84	4,912.41
(4) 住房公积金	36,017.00	922,902.00	926,332.00	32,587.00
(5) 工会经费和职工教育经费		3,005.00	3,005.00	
合计	7,823,606.76	51,200,089.26	48,854,520.28	10,169,175.74

### 3、 设定提存计划列示

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
基本养老保险	86,798.01	2,246,721.30	2,268,707.63	64,811.68
失业保险费	2,456.20	81,727.46	82,158.29	2,025.37
合计	89,254.21	2,328,448.76	2,350,865.92	66,837.05

项目	2023.12.31	本期增加	本期减少	2024.12.31
基本养老保险	88,607.08	2,346,735.80	2,348,544.87	86,798.01
失业保险费	2,780.28	87,572.30	87,896.38	2,456.20
合计	91,387.36	2,434,308.10	2,436,441.25	89,254.21

### (二十一) 应交税费

税费项目	2025.12.31	2024.12.31
增值税	292,782.18	
企业所得税	2,372,097.01	
个人所得税	589,287.95	523,843.34
城市维护建设税	45,004.35	9,084.53
教育费附加	19,287.58	3,893.37
地方教育费附加	12,858.38	2,595.58

税费项目	2025.12.31	2024.12.31
印花税	94,899.69	120,238.83
合计	3,426,217.14	659,655.65

## (二十二) 其他应付款

项目	2025.12.31	2024.12.31
应付利息		
应付股利		
其他应付款项	15,576,721.48	8,846,528.85
合计	15,576,721.48	8,846,528.85

### 其他应付款项 按款项性质列示

项目	2025.12.31	2024.12.31
押金及保证金	11,350,000.00	4,138,523.16
往来款	2,739,421.28	2,864,140.49
预提费用	1,487,300.20	1,843,865.20
合计	15,576,721.48	8,846,528.85

## (二十三) 一年内到期的非流动负债

项目	2025.12.31	2024.12.31
一年内到期的租赁负债	3,602,988.47	3,783,888.47
合计	3,602,988.47	3,783,888.47

## (二十四) 其他流动负债

项目	2025.12.31	2024.12.31
待转销项税额	154,917.75	225,819.16
未终止确认应收票据	487,000.00	5,443,947.27
合计	641,917.75	5,669,766.43

## (二十五) 租赁负债

项目	2025.12.31	2024.12.31
租赁付款额	14,076,950.13	13,392,869.34
减：未确认融资费用	901,459.19	916,859.19
租赁付款额现值小计	13,175,490.94	12,476,010.15
减：一年内到期的租赁负债	3,602,988.47	3,783,888.47
合计	9,572,502.47	8,692,121.68

## (二十六) 递延收益

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31	形成原因
装修补贴	400,000.00	220,000.00	171,264.38	448,735.62	南通尚阳通集成电路有限公司收到装修补贴款
合计	400,000.00	220,000.00	171,264.38	448,735.62	

项目	2023.12.13	本期增加	本期减少	2024.12.31	形成原因
装修补贴		400,000.00		400,000.00	南通尚阳通集成电路有限公司收到装修补贴款
合计		400,000.00		400,000.00	

## (二十七) 股本

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
深圳市子鼠管理咨询合伙企业	11,495,560.00			11,495,560.00
南通华泓投资有限公司	9,520,162.00			9,520,162.00
蒋容	4,383,091.00			4,383,091.00
深圳南山创维信息技术产业创业投资基金	3,576,580.00			3,576,580.00
深圳南海成长同赢股权投资基金（有限合伙）	2,507,165.00			2,507,165.00
上海华虹投资发展有限公司	2,166,707.00			2,166,707.00
肖胜安	2,081,891.00			2,081,891.00
深圳鼎青创业投资合伙企业	1,763,932.00			1,763,932.00
姜峰	1,650,000.00			1,650,000.00
深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,314,612.00			1,314,612.00
深圳创智战新五期创业投资企业（有限合伙）	1,239,870.00			1,239,870.00
合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,239,870.00			1,239,870.00

深圳尚阳通科技股份有限公司  
2024年1月1日至2025年12月31日  
财务报表附注

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
洪炜	1,111,420.00			1,111,420.00
深圳青鼠投资合伙企业（有限合伙）	1,111,420.00			1,111,420.00
山东尚顾山高新动力股权投资基金合伙企业（有限合伙）	703,627.00			703,627.00
叶桑	687,500.00			687,500.00
扬州同创同润股权投资合伙企业（有限合伙）	542,798.00			542,798.00
嘉兴上汽创永股权投资合伙企业（有限合伙）	502,591.00			502,591.00
上海联新科技股权投资中心（有限合伙）	452,332.00			452,332.00
深圳同创合众投资合伙企业（有限合伙）	375,090.00			375,090.00
合肥石溪产恒二期集成电路创业投资基金合伙企业（有限合伙）	351,814.00			351,814.00
中车（青岛）制造业转型升级私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	337,742.00			337,742.00
深圳市重投战略新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	321,658.00			321,658.00
中小企业发展基金（深圳）基石合伙企业（有限合伙）	301,554.00			301,554.00
郑州同创财金股权投资基金合伙企业（有限合伙）	251,295.00			251,295.00
烟台山高弘金股权投资合伙企业（有限合伙）	201,036.00			201,036.00
上海华虹芯私募基金会合伙企业（有限合伙）	201,036.00			201,036.00
苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业（有限合伙）	201,036.00			201,036.00
共青城国谦乘波二号股权投资合伙企业（有限合伙）	150,777.00			150,777.00
深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100,518.00			100,518.00
马友杰	68,750.00			68,750.00
海南鸿山众芯科技合伙企业（有限合伙）	50,259.00			50,259.00
珠海横琴创智战新八期创业投资企业（有限合伙）	30,155.00			30,155.00
深圳市重仁聚力创业投资合伙企业（有限合伙）	30,155.00			30,155.00
深圳创智战新六期创业投资企业（有限合伙）	30,155.00			30,155.00
青岛融源轨道科技中心（有限合伙）	14,073.00			14,073.00
芜湖鼎润基石股权投资合伙企业（有限合伙）	5,026.00			5,026.00
合计	51,073,257.00			51,073,257.00

项目	2023.12.31	本期增加	本期减少	2024.12.31
深圳市子鼠管理咨询合伙企业	11,495,560.00			11,495,560.00
南通华泓投资有限公司	9,520,162.00			9,520,162.00
蒋容	4,383,091.00			4,383,091.00
深圳南山创维信息技术产业创业投资基金	3,576,580.00			3,576,580.00
深圳南海成长同赢股权投资基金（有限合伙）	2,507,165.00			2,507,165.00
上海华虹投资发展有限公司	2,166,707.00			2,166,707.00

深圳尚阳通科技股份有限公司  
2024年1月1日至2025年12月31日  
财务报表附注

项目	2023.12.31	本期增加	本期减少	2024.12.31
肖胜安	2,081,891.00			2,081,891.00
深圳鼎青创业投资合伙企业	1,763,932.00			1,763,932.00
姜峰	1,650,000.00			1,650,000.00
深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,314,612.00			1,314,612.00
深圳创智战新五期创业投资企业（有限合伙）	1,239,870.00			1,239,870.00
合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,239,870.00			1,239,870.00
洪炜	1,111,420.00			1,111,420.00
深圳青鼠投资合伙企业（有限合伙）	1,111,420.00			1,111,420.00
山东尚顾山高新动力股权投资基金合伙企业（有限合伙）	703,627.00			703,627.00
叶桑	687,500.00			687,500.00
扬州同创同润股权投资合伙企业（有限合伙）	542,798.00			542,798.00
嘉兴上汽创永股权投资合伙企业（有限合伙）	502,591.00			502,591.00
上海联新科技股权投资中心（有限合伙）	452,332.00			452,332.00
深圳同创合众投资合伙企业（有限合伙）	375,090.00			375,090.00
合肥石溪产恒二期集成电路创业投资基金合伙企业（有限合伙）	351,814.00			351,814.00
中车（青岛）制造业转型升级私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	337,742.00			337,742.00
深圳市重投战略新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	321,658.00			321,658.00
中小企业发展基金（深圳）基石合伙企业（有限合伙）	301,554.00			301,554.00
郑州同创财金股权投资基金合伙企业（有限合伙）	251,295.00			251,295.00
烟台山高弘金股权投资合伙企业（有限合伙）	201,036.00			201,036.00
上海华虹虹芯私募基金合伙企业（有限合伙）	201,036.00			201,036.00
苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业（有限合伙）	201,036.00			201,036.00
共青城国谦乘波二号股权投资合伙企业（有限合伙）	150,777.00			150,777.00
深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	100,518.00			100,518.00
马友杰	68,750.00			68,750.00
海南鸿山众芯科技合伙企业（有限合伙）	50,259.00			50,259.00
珠海横琴创智战新八期创业投资企业（有限合伙）	30,155.00			30,155.00
深圳市重仁聚力创业投资合伙企业（有限合伙）	30,155.00			30,155.00
深圳创智战新六期创业投资企业（有限合伙）	30,155.00			30,155.00
青岛融源轨道科技中心（有限合伙）	14,073.00			14,073.00
芜湖鼎润基石股权投资合伙企业（有限合伙）	5,026.00			5,026.00
合计	51,073,257.00			51,073,257.00

## (二十八) 资本公积

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
资本溢价（股本溢价）	614,898,516.31	2,545,868.25		617,444,384.56
其他资本公积	56,514,785.03	7,931,568.07		64,446,353.10
合计	671,413,301.34	10,477,436.32		681,890,737.66

项目	2023.12.31	本期增加	本期减少	2024.12.31
资本溢价（股本溢价）	612,876,486.59	2,022,029.72		614,898,516.31
其他资本公积	51,730,602.67	4,784,182.36		56,514,785.03
合计	664,607,089.26	6,806,212.08		671,413,301.34

注：（1）2025年度资本公积增加10,477,436.32元，原因为公司进行股权激励，在等待期内按企业会计准则规定分别确认销售费用、管理费用、研发费用及资本公积合计金额为10,477,436.32元，其中已行权部分计入资本溢价2,545,868.25元，等待期内尚未行权部分计入其他资本公积为7,931,568.07元。

（2）2024年度资本公积增加6,806,212.08元，原因为公司进行股权激励，在等待期内按企业会计准则规定分别确认销售费用、管理费用、研发费用及资本公积合计金额为6,806,212.08元，其中已行权部分计入资本溢价2,022,029.72元，等待期内尚未行权部分计入其他资本公积为4,784,182.36元。

(二十九) 其他综合收益

项目	2024.12.31	本期金额						2025.12.31
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	减：其他综合收益当期转入留存收益	
将重分类进损益的其他综合收益	43,147.61	-79,926.72			-79,926.72		-36,779.11	
其中：外币财务报表折算差额	43,147.61	-79,926.72			-79,926.72		-36,779.11	
其他综合收益合计	43,147.61	-79,926.72			-79,926.72		-36,779.11	

项目	2023.12.31	本期发生额						2024.12.31
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	减：其他综合收益当期转入留存收益	
将重分类进损益的其他综合收益	8,541.50	34,606.11			34,606.11		43,147.61	
其中：外币财务报表折算差额	8,541.50	34,606.11			34,606.11		43,147.61	
其他综合收益合计	8,541.50	34,606.11			34,606.11		43,147.61	

### (三十) 盈余公积

项目	2024.12.31	本期增加	本期减少	2025.12.31
法定盈余公积	25,446,730.38	89,898.12		25,536,628.50
合计	25,446,730.38	89,898.12		25,536,628.50

项目	2023.12.31	本期增加	本期减少	2024.12.31
法定盈余公积	22,072,008.66	3,374,721.72		25,446,730.38
合计	22,072,008.66	3,374,721.72		25,446,730.38

### (三十一) 未分配利润

项目	2025 年度	2024 年度
调整前上年年末未分配利润	230,578,463.32	213,281,780.88
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	230,578,463.32	213,281,780.88
加：本期归属于母公司所有者的净利润	61,211,367.48	45,671,404.16
减：提取法定盈余公积	89,898.12	3,374,721.72
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		25,000,000.00
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	291,699,932.68	230,578,463.32

### (三十二) 营业收入和营业成本

#### 1、 营业收入和营业成本情况

项目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	681,125,604.26	502,607,247.97	605,245,952.11	458,853,820.37
其他业务	368,774.33		480,671.20	
合计	681,494,378.59	502,607,247.97	605,726,623.31	458,853,820.37

## 2、 主营业务收入、主营业务成本的分解信息

本期客户合同产生的收入情况如下：

类别	2025 年度		2024 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
按产品线列示：				
高压产品线	532,061,859.66	396,825,336.00	477,526,613.56	362,795,407.47
中低压产品线	91,578,381.74	60,798,916.52	113,659,723.75	83,437,712.26
模组产品线	57,485,362.86	44,982,995.45	14,059,614.80	12,620,700.64
合计	681,125,604.26	502,607,247.97	605,245,952.11	458,853,820.37
按商品转让时间分类：				
在某一时点确认	681,125,604.26	502,607,247.97	605,245,952.11	458,853,820.37
在某一时段内确认				
合计	681,125,604.26	502,607,247.97	605,245,952.11	458,853,820.37
按销售模式列示：				
经销模式	566,492,342.89	413,408,961.78	457,523,759.00	348,389,890.29
直销模式	114,633,261.37	89,198,286.19	147,722,193.11	110,463,930.08
合计	681,125,604.26	502,607,247.97	605,245,952.11	458,853,820.37

### (三十三) 税金及附加

项目	2025 年度	2024 年度
印花税	440,008.21	352,162.78
城市维护建设税	133,905.63	790,610.72
教育费附加	57,388.12	338,833.16
地方教育费附加	38,258.75	225,888.78
车船税	3,450.00	3,420.00
合计	673,010.71	1,710,915.44

### (三十四) 销售费用

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	9,908,656.43	9,178,981.59
股权激励	2,402,145.50	3,304,666.83
折旧与摊销	220,808.27	124,897.74
办公费	1,423,617.65	914,749.59
差旅费	296,050.62	434,994.83
业务招待费	222,892.90	363,919.90
广告及推广	218,628.00	345,151.77
车辆使用费	120,832.99	185,258.41
其他	13,933.55	675,441.53
合计	14,827,565.91	15,528,062.19

### (三十五) 管理费用

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	15,037,261.17	14,873,272.51
折旧与摊销	2,195,909.64	1,699,876.21
股权激励	2,198,981.99	-1,032,686.49
办公费	3,684,258.79	3,393,503.37
差旅费	923,606.25	757,436.30
业务招待费	201,460.68	502,934.92
车辆使用费	117,350.38	107,263.34
中介机构服务费		3,720,143.33
其他	1,007,206.33	1,124,790.27
合计	25,366,035.23	25,146,533.76

### (三十六) 研发费用

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	30,012,479.96	30,253,608.26
材料费	18,612,174.84	18,986,227.98
折旧与摊销	10,394,551.86	6,587,756.18
股权激励	5,876,308.83	4,534,231.74
合作研发费用	2,436,172.52	2,318,784.79
办公费	3,888,495.11	3,733,488.04
差旅费	1,226,590.24	1,360,809.10
测试费	1,195,511.21	2,622,414.60
专利费	643,199.51	661,694.78
其他	986,087.60	436,345.03
合计	75,271,571.68	71,495,360.50

### (三十七) 财务费用

项目	2025 年度	2024 年度
利息费用	451,868.89	138,364.81
其中：租赁负债利息费用	451,868.89	255,527.25
减：利息收入	3,263,769.96	4,311,097.81
汇兑损益	476,520.46	-19,946.43
手续费	556,659.33	465,014.57
合计	-1,778,721.28	-3,727,664.86

### (三十八) 其他收益

项目	2025 年度	2024 年度
政府补助	3,219,894.38	1,927,799.47
进项税加计抵减	10,946,107.44	2,834,397.34
代扣个人所得税手续费	90,669.77	145,202.20
合计	14,256,671.59	4,907,399.01

### (三十九) 投资收益

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产在持有期间的投资收益	7,207,466.11	10,495,317.07

项目	2025 年度	2024 年度
合计	7,207,466.11	10,495,317.07

#### (四十) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	2,131,908.68	1,120,535.23
合计	2,131,908.68	1,120,535.23

#### (四十一) 信用减值损失

项目	2025 年度	2024 年度
应收账款坏账损失	-363,092.73	250,918.68
其他应收款坏账损失	-26,342.21	23,976.73
应收票据坏账损失	34,916.63	51,327.51
合计	-354,518.31	326,222.92

#### (四十二) 资产减值损失

项目	2025 年度	2024 年度
存货跌价损失	27,399,207.20	9,441,813.78
合计	27,399,207.20	9,441,813.78

#### (四十三) 资产处置收益

项目	2025 年度	2024 年度	计入 2025 年度非经常性损益的金额
固定资产处置利得	28,944.56		28,944.56
其他	34,756.79		34,756.79
合计	63,701.35		63,701.35

#### (四十四) 营业外收入

项目	2025 年度	2024 年度	计入 2025 年度非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	3,270.00		3,270.00
其他	203,731.09		203,731.09

项目	2025 年度	2024 年度	计入 2025 年度非经常性损益的金额
合计	207,001.09		207,001.09

#### (四十五) 营业外支出

项目	2025 年度	2024 年度	计入 2025 年度非经常性损益的金额	计入 2024 年度非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	36,631.08	14,854.23	36,631.08	14,854.23
罚款支出		15,155.00		15,155.00
违约赔偿支出		673.50		673.50
其他	39,910.03	79,306.19	39,910.03	79,306.19
合计	76,541.11	109,988.92	76,541.11	109,988.92

#### (四十六) 所得税费用

##### 1、 所得税费用表

项目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	3,817,982.19	218,944.32
递延所得税费用	-3,756,162.48	-2,525,526.88
合计	61,819.71	-2,306,582.56

##### 2、 会计利润与所得税费用调整过程

项目	2025 年度	2024 年度
利润总额	61,273,187.19	43,364,821.60
按法定[或适用]税率计算的所得税费用	15,318,296.80	10,841,205.40
子公司适用不同税率的影响	-928,547.56	-828,274.62
调整以前期间所得税的影响	423,974.02	
非应税收入的影响		-279,810.09
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	112,633.07	1,436,797.30
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-419,975.03	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响		
所得税减免优惠的影响[注]	-3,394,008.19	-218,944.32
研发费加计扣除的影响	-13,726,346.75	-13,625,515.60
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化		
其他	2,675,793.35	367,959.37
所得税费用	61,819.71	-2,306,582.56

注：本公司同时享受高新技术企业所得税减按应纳税所得额的15.00%的税收优惠政策和集成电路设计企业所得税“两免三减半”优惠政策，但2种优惠政策不能同时适用，本公司2024年度、2025年度按照“两免三减半”优惠政策减半计缴企业所得税。

#### (四十七) 现金流量表项目

##### 1、 与经营活动有关的现金

###### (1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
收回保证金	54,771,458.32	230,040,250.00
收到的往来款及其他	1,899,375.89	6,121,291.44
利息收入	2,588,579.87	7,480,812.89
政府补助收到的现金	2,728,581.66	2,523,799.47
合计	61,987,995.74	246,166,153.80

###### (2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
支付保证金	60,362,269.00	53,481,534.41
支付的费用	9,678,720.53	21,475,720.53
支付的往来款及其他	7,593,929.10	2,858,188.42
合计	77,634,918.63	77,815,443.36

##### 2、 与筹资活动有关的现金

###### 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
支付的与长期租赁有关的现金	3,838,742.63	2,099,379.69
保函手续费		267,459.19
合计	3,838,742.63	2,366,838.88

#### (四十八) 现金流量表补充资料

##### 1、 现金流量表补充资料

补充资料	2025 年度	2024 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	61,211,367.48	45,671,404.16
加：信用减值损失	-354,518.31	326,222.92
资产减值损失	27,399,207.20	9,441,813.78
固定资产折旧	9,245,760.71	6,527,186.51
油气资产折耗		
使用权资产折旧	3,515,588.37	2,298,335.41
无形资产摊销	1,658,889.83	1,181,250.84
长期待摊费用摊销	1,887,035.81	1,288,626.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	-63,701.35	
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	33,361.08	14,854.23
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	-2,131,908.68	-1,120,535.23
财务费用（收益以“—”号填列）	928,389.35	118,418.38
投资损失（收益以“—”号填列）	-7,207,466.11	-10,495,317.07
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-3,756,162.48	-2,525,526.88
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）		
存货的减少（增加以“—”号填列）	4,484,272.34	33,135,738.67
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	24,968,409.47	-26,780,048.44
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-36,038,785.78	117,633,038.37
其他	10,477,436.32	6,806,212.08
经营活动产生的现金流量净额	96,257,175.25	183,521,674.51
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
承担租赁负债方式取得使用权资产		
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	210,042,403.21	267,771,608.15
减：现金的期初余额	267,771,608.15	357,861,679.70
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-57,729,204.94	-90,090,071.55

##### 2、 现金和现金等价物的构成

项目	2025.12.31	2024.12.31
一、现金	210,042,403.21	267,771,608.15
其中：库存现金		
可随时用于支付的数字货币		

项目	2025.12.31	2024.12.31
可随时用于支付的银行存款	210,042,403.21	267,771,608.15
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	210,042,403.21	267,771,608.15
其中：持有但不能由母公司或集团内其他子公司使用的现金和现金等价物		

#### (四十九) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	账面价值	受限原因	账面余额	账面价值	受限原因
货币资金	65,849,653.63	65,849,653.63	定期保函保证金、银行承兑汇票保证金及利息、冻结资金等	59,381,611.66	59,381,611.66	定期保函保证金、银行承兑汇票保证金及利息、冻结资金等
应收票据	487,000.00	482,130.00	期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期终止确认的应收票据	5,443,947.27	5,389,507.80	期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期终止确认的应收票据
合计	66,336,653.63	66,331,783.63		64,825,558.93	64,771,119.46	

#### (五十) 外币货币性项目

项目	2025.12.31 外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			34,520,861.36
其中：美元	4,910,151.23	7.0288	34,512,470.97
港币	9,289.63	0.9032	8,390.39
应收账款			985,151.69
其中：美元	140,159.30	7.0288	985,151.69
其他应付款			2,709,600.00
其中：港币	3,000,000.00	0.9032	2,709,600.00

项目	2024.12.31 外币余额	折算汇率	折算人民币余额
货币资金			10,226,495.81
其中：美元	1,216,094.80	7.1884	8,741,775.86

港币	1,603,300.02	0.9260	1,484,719.95
应收账款			1,536,046.76
其中：美元	213,684.10	7.1884	1,536,046.76
其他应付款			2,816,208.17
其中：美元	5,298.56	7.1884	38,088.17
港币	3,000,000.00	0.9260	2,778,120.00

## (五十一) 租赁

### 作为承租人

项目	2025 年度	2024 年度
租赁负债的利息费用	451,868.89	255,527.25
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	1,549,485.98	1,837,993.00
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）		
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额		
其中：售后租回交易产生部分		
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	5,388,228.61	3,937,372.69
售后租回交易产生的相关损益		
售后租回交易现金流入		
售后租回交易现金流出		

## 六、 研发支出

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	30,012,479.96	30,253,608.26
材料费	18,612,174.84	18,986,227.98
折旧与摊销	10,394,551.86	6,587,756.18
股权激励	5,876,308.83	4,534,231.74
办公费	3,888,495.11	3,733,488.04
差旅费	1,226,590.24	1,360,809.10
测试费	1,195,511.21	2,622,414.60
专利费	643,199.51	661,694.78
合作研发费用	2,436,172.52	2,318,784.79
其他	986,087.60	436,345.03
合计	75,271,571.68	71,495,360.50

项目	2025 年度	2024 年度
其中：费用化研发支出	75,271,571.68	71,495,360.50
资本化研发支出		

## 七、 合并范围的变更

本公司本报告期合并范围无变更。

## 八、 在其他主体中的权益

### 在子公司中的权益

#### 企业集团的构成

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
上海鼎阳通半导体科技有限公司	5,000,000.00	上海市	上海	产品研发、设计、销售	100.00		设立
南通尚阳通集成电路有限公司	10,000,000.00	南通市	南通	产品研发、设计、销售	100.00		设立
尚阳通半导体有限公司	HKD10,000.00	中国香港	中国香港	产品研发、设计、销售，进出口贸易	100.00		设立

## 九、 政府补助

### (一) 计入当期损益的政府补助

类型	2025 年度	2024 年度
与资产相关的政府补助	171,264.38	
与收益相关的政府补助	3,048,630.00	1,927,799.47
合计	3,219,894.38	1,927,799.47

(二) 涉及政府补助的负债项目

负债项目	2024.12.31	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	2025.12.31	与资产相关/与收益相关
递延收益	400,000.00	220,000.00		171,264.38			448,735.62	与资产相关政府补助

## 十、与金融工具相关的风险

### (一) 金融工具产生的各类风险

本公司在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、流动性风险和市场风险（包括利率风险、汇率风险和其他价格风险）。上述金融风险以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

#### 1、信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司发生财务损失的风险。本公司信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款等。本公司货币资金主要为存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本公司认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

#### 2、流动性风险

流动性风险是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来12个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。同时持续监控公司是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本公司各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

项目	2025.12.31				账面价值
	即时偿还	1年以内	1年以上	未折现合同金额合计	
应付账款		38,760,865.73	39,000.00	38,799,865.73	38,799,865.73

应付票据		24,154,402.95		24,154,402.95	24,154,402.95
其他应付款		11,892,249.11	3,684,472.37	15,576,721.48	15,576,721.48
一年内到期的非流动负债		4,023,371.07		4,023,371.07	3,602,988.47
租赁负债			10,103,152.41	10,103,152.41	9,572,502.47
合计		78,830,888.86	13,826,624.78	92,657,513.64	91,706,481.10

项目	2024.12.31				账面价值
	即时偿还	1年以内	1年以上	未折现合同金额合计	
应付账款		66,260,488.42		66,260,488.42	66,260,488.42
应付票据		32,079,149.77		32,079,149.77	32,079,149.77
其他应付款		5,327,868.85	3,518,660.00	8,846,528.85	8,846,528.85
一年内到期的非流动负债		4,170,856.25		4,170,856.25	3,783,888.47
租赁负债			9,222,013.09	9,222,013.09	8,692,121.68
合计		107,838,363.29	12,740,673.09	120,579,036.38	119,662,177.19

### 3、 市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

#### (1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

#### (2) 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本公司持续监控外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险。此外，公司还可能签署远期外汇合约或货币互换合约以达到规避汇率风险的目的。

于本报告期间，本公司未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

截至2025年12月31日，本公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

项目	期末余额		
	美元	其他外币	合计
货币资金	34,512,470.97	8,390.39	34,520,861.36
应收账款	985,151.69		985,151.69

项目	期末余额		
	美元	其他外币	合计
其他应付款		2,709,600.00	2,709,600.00

除了少量的销售以外币结算外，本公司持有的外币资产占整体的资产比例并不重大。本公司管理层认为，在其他变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响很小。

### (3) 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因利率风险和汇率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险。

本公司不存在可能产生其他价格风险的投资款项。

## 十一、公允价值的披露

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

### 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	2025.12.31 公允价值			
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	合计
<b>一、持续的公允价值 计量</b>				
◆交易性金融资产		424,321,908.68		424,321,908.68
以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融资产		424,321,908.68		424,321,908.68
其中：理财产品		424,321,908.68		424,321,908.68
◆应收款项融资			1,444,359.35	1,444,359.35
<b>持续以公允价值计 量的资产总额</b>		424,321,908.68	1,444,359.35	425,766,268.03

项目	2024.12.31 公允价值			
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	合计
<b>一、持续的公允价值 计量</b>				
◆交易性金融资产		393,120,535.23		393,120,535.23
以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融资产		393,120,535.23		393,120,535.23
其中：理财产品		393,120,535.23		393,120,535.23
◆应收款项融资			1,638,989.38	1,638,989.38
持续以公允价值计 量的资产总额		393,120,535.23	1,638,989.38	394,759,524.61

## 十二、关联方及关联交易

### (一) 本公司的实际控制人

本公司的实际控制人为自然人蒋容。

### (二) 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注“八、在其他主体中的权益”。

### (三) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
南通华达微电子集团股份有限公司	间接持有公司5%以上股份的股东
通富微电子股份有限公司	公司5%以上股东及其近亲属控制或担任董事、高级管理人员的企业
通富通科(南通)微电子有限公司	公司5%以上股东及其近亲属控制或担任董事、高级管理人员的企业
合肥通富微电子有限公司	公司5%以上股东及其近亲属控制或担任董事、高级管理人员的企业

### (四) 关联交易情况

#### 1、 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
南通华达微电子集团股份有限公司	采购封测服务、设备及设备维护服务	17,518,801.80	21,419,185.95
通富微电子股份有限公司	采购封测服务、设备	42,193,987.49	55,071,363.77
通富通科(南通)微电子有限公司	采购封测服务	22,593.31	165,207.31
合肥通富微电子有限公司	采购封测服务	15,619.12	

## 2、 关键管理人员薪酬

项目	2025 年度	2024 年度
关键管理人员薪酬	8,692,407.67	7,038,067.44

## (五) 关联方应收应付等未结算项目

### 应付项目

项目名称	关联方	2025.12.31	2024.12.31
应付账款			
	南通华达微电子集团股份有限公司	2,587,574.65	5,215,275.28
	通富微电子股份有限公司	7,431,950.22	15,399,663.97
	通富通科（南通）微电子有限公司		251.01
	合肥通富微电子有限公司	7,494.99	

## 十三、 其他利益相关方及相关交易

### (一) 其他利益相关方

其他利益相关方名称	其他利益相关方与本公司的关系
上海华虹宏力半导体制造有限公司	该公司控制方华虹半导体有限公司持有本公司股东华虹投资 20% 股权，华虹投资直接及间接持有本公司 4.40% 股权
华虹半导体（无锡）有限公司	与上海华虹宏力半导体制造有限公司为同一控制方
华虹半导体制造（无锡）有限公司	与上海华虹宏力半导体制造有限公司为同一控制方
上海华虹置业有限公司	与上海华虹宏力半导体制造有限公司为同一控制方
上海华锦物业管理有限公司	与上海华虹宏力半导体制造有限公司为同一控制方

### (二) 相关交易情况

#### 1、 采购商品/接受劳务的相关交易

其他利益相关方名称	交易内容	2025 年度	2024 年度
华虹半导体（无锡）有限公司	采购晶圆、晶圆加工服务等	183,446,992.22	135,225,952.16
上海华虹宏力半导体制造有限公司	采购晶圆、晶圆加工服务等	175,391,186.61	195,884,353.59
华虹半导体制造（无锡）有限公司	采购晶圆、晶圆加工服务等	27,110,450.11	

## 2、 关联租赁情况

出租方名称	租赁资产种类	2025年度				2024年度					
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
上海华虹置业有限公司	房屋			127,162.86		6,059,784.79					

### (三) 利益相关方应收应付款项

#### 1、 应收项目

项目名称	其他利益相关方名称	2025.12.31		2024.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款					
	华虹半导体制造（无锡）有限公司	2,249,587.97			
其他应收款					
	上海华虹置业有限公司	400,563.00	4,005.63		
	上海华锦物业管理有限公司	39,547.00	395.47		

#### 2、 应付项目

项目名称	其他利益相关方名称	2025.12.31	2024.12.31
应付账款			
	上海华虹宏力半导体制造有限公司	8,651,270.59	18,010,730.42
	华虹半导体（无锡）有限公司	6,317,642.57	10,355,047.20
租赁负债			
	上海华虹置业有限公司	4,435,614.86	
一年内到期的非流动负债			
	上海华虹置业有限公司	1,220,111.30	

## 十四、股份支付

### (一) 股份支付总体情况

授予对象类别	2025 年度		2024 年度	
	数量	金额	数量	金额
公司本报告期授予的各项权益工具总额	79,606.00	2,545,868.25	63,000.00	2,022,029.72
合计	79,606.00	2,545,868.25	63,000.00	2,022,029.72

### (二) 以权益结算的股份支付情况

项目	2025 年度	2024 年度
授予日权益工具公允价值的确定方法	最近期外部投资者入股价格	最近期外部投资者入股价格
可行权权益工具数量的确定依据	协议约定的权益份额/实际行权的数量	协议约定的权益份额/实际行权的数量
本期估计与上期估计有重大差异的原因	/	/
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	136,358,274.73	125,880,838.41
以权益结算的股份支付确认的费用总额	10,477,436.32	6,806,212.08

注：公司实施的股权激励均属于以权益结算的股份支付，公司以最近期外部投资者入股价格作为相关权益工具授予日的每股公允价值，按照每股公允价值与激励对象入股价格的差额乘以股份数量确认股份支付费用，并同时确认资本公积。

### (三) 股份支付的修改、终止情况

#### 1、 报告期因回购终止的内部限制性股票

报告期内，公司因部分激励对象离职回购员工的内部限制性股票：

年度	人数	计入费用金额	是否失效
2024 年度	4	-237,090.37	是
2025 年度	1	-595,390.88	是

#### 2、 报告期内股份支付的修改

本公司本报告期内无股份支付的修改。

## 十五、承诺及或有事项

### (一) 重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重要承诺事项。

## (二) 或有事项

### 1、 公司为子公司或子公司之间提供的担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司	上海鼎阳通半导体科技有限公司	19,000,000.00	2024/1/11	2026/1/11	是
本公司	上海鼎阳通半导体科技有限公司	3,408,377.73	/	2026/3/29	是
本公司	上海鼎阳通半导体科技有限公司	12,000,000.00	2025/5/28	2026/5/28	否

### 2、 未结清保函

截至2025年12月31日，本公司未结清的保函金额为275,000,000.00元。

### 3、 未完结诉讼情况

2021年12月1日，经深圳市子鼠管理咨询合伙企业（有限合伙）（该企业为公司员工持股平台，执行事务合伙人为蒋蓉，以下简称“子鼠咨询”）合伙人同意，谭凯归认缴2,200.2万元新增出资额。截至2025年3月，子鼠咨询第七次出资额转让，谭凯归对子鼠咨询持股比例为0.3480%。2024年12月，谭凯归与公司解除劳动关系。

谭凯归在解除劳动关系后，与公司先后发生劳动争议纠纷、财产份额转让纠纷，并向深圳市南山区法院申请保全公司合计109.43万元的财产，导致公司银行存款109.43万元资金被法律冻结。

本公司实际控制人、子鼠咨询执行事务合伙人蒋蓉亦先后对谭凯归提起劳动争议纠纷诉讼、财产份额转让纠纷诉讼，并向深圳市南山区人民法院申请保全谭凯归76.62万元的财产，截至目前，双方互有诉讼，均处于在审状态。

## 十六、 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

## 十七、 母公司财务报表主要项目注释

### (一) 应收账款

#### 1、 应收账款按账龄披露

账龄	2025.12.31	2024.12.31
1年以内（含1年）	81,957,466.05	118,700,912.97
其中：1年以内分项		

深圳尚阳通科技股份有限公司  
2024年1月1日至2025年12月31日  
财务报表附注

账龄	2025.12.31	2024.12.31
6个月以内	81,957,466.05	118,700,912.97
7-12个月		
1年以内小计	81,957,466.05	118,700,912.97
1至2年		
2至3年		
3至4年		
4至5年		
5年以上		
小计	81,957,466.05	118,700,912.97
减：坏账准备	561,104.67	937,519.01
合计	81,396,361.38	117,763,393.96

## 2、应收账款按坏账计提方法分类披露

类别	2025.12.31				2024.12.31			
	账面余额		计提比例 (%)	账面价值	账面余额		计提比例 (%)	账面价值
	金额	比例 (%)			金额	比例 (%)		
按单项计提坏账准备								
按信用风险特征组合 计提坏账准备	81,957,466.05	100.00	0.68	81,396,361.38	118,700,912.97	100.00	0.79	117,763,393.96
其中：								
账龄组合	56,110,467.17	68.46	1.00	55,549,362.50	93,751,901.20	78.98	1.00	92,814,382.19
合并关联方组合	25,846,998.88	31.54		25,846,998.88	24,949,011.77	21.02		24,949,011.77
合计	81,957,466.05	100.00		81,396,361.38	118,700,912.97	100.00		117,763,393.96

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	2025.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	56,110,467.17	561,104.67	1.00
合并关联方组合	25,846,998.88		
合计	81,957,466.05	561,104.67	

名称	2024.12.31		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	93,751,901.20	937,519.01	1.00
合并关联方组合	24,949,011.77		
合计	118,700,912.97	937,519.01	

### 3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	2024.12.31	本期变动金额				2025.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	937,519.01	561,104.67	937,519.01			561,104.67
合计	937,519.01	561,104.67	937,519.01			561,104.67

类别	2023.12.31	本期变动金额				2024.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	767,965.37	937,519.01	767,965.37			937,519.01
合计	767,965.37	937,519.01	767,965.37			937,519.01

### 4、 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	2025.12.31		
	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备期末余额
威健国际贸易（上海）有限公司	28,302,764.54	34.53	283,027.64
尚陽通半導體有限公司	13,902,217.41	16.96	
南通尚阳通集成电路有限公司	9,188,673.49	11.21	
客户 H	9,170,910.30	11.19	91,709.10
客户 A	3,873,391.00	4.73	38,733.91
合计	64,437,956.74	78.62	413,470.65

单位名称	2024.12.31		
	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备期末余额
威健国际贸易(上海)有限公司	25,613,053.03	21.58	256,130.53
南通尚阳通集成电路有限公司	16,744,581.34	14.11	
客户B	15,878,633.36	13.38	158,786.33
客户C	14,654,073.50	12.35	146,540.74
客户A	8,494,105.00	7.16	84,941.05
合计	81,384,446.23	68.58	646,398.65

## (二) 其他应收款

项目	2025.12.31	2024.12.31
应收利息		
应收股利		
其他应收款项	63,127,433.48	94,115,495.68
合计	63,127,433.48	94,115,495.68

### 其他应收款项

#### (1) 按账龄披露

账龄	2025.12.31	2024.12.31
1年以内(含1年)	46,211,494.04	34,937,983.25
其中:1年以内分项		
6个月以内	34,661,405.40	34,918,011.54
7-12个月	11,550,088.64	19,971.71
1年以内小计	46,211,494.04	34,937,983.25
1至2年	16,873,003.16	58,866,246.50
2至3年	1,000.00	105,031.69
3至4年	50,701.47	
4至5年		219,704.71
5年以上	300.00	
小计	63,136,498.67	94,128,966.15
减:坏账准备	9,065.19	13,470.47
合计	63,127,433.48	94,115,495.68

(2) 按坏账计提方法分类披露

类别	2025.12.31				2024.12.31							
	账面余额		比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值	账面余额		比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
	金额	金额					金额	金额				
按单项计提坏账准备												
按信用风险特征组合 计提坏账准备	63,136,498.67		100.00	9,065.19	0.01	63,127,433.48	94,128,966.15	100.00	13,470.47	0.01	94,115,495.68	
其中：												
押金及保证金组合	382,558.82		0.60	3,825.59	1.00	378,733.23	708,384.53	0.76	7,083.85	1.00	701,300.68	
账龄组合	472,894.78		0.75	5,239.60	1.11	467,655.18	558,774.88	0.59	6,386.62	1.14	552,388.26	
合并关联方组合	62,281,045.07		98.65			62,281,045.07	92,861,806.74	98.65			92,861,806.74	
合计	63,136,498.67		100.00	9,065.19		63,127,433.48	94,128,966.15	100.00	13,470.47		94,115,495.68	

按信用风险特征组合计提坏账准备：

组合计提项目：

名称	2025.12.31		
	其他应收款项	坏账准备	计提比例（%）
押金及保证金组合	382,558.82	3,825.59	1.00
账龄组合	472,894.78	5,239.60	1.11
合并关联方组合	62,281,045.07		
合计	63,136,498.67	9,065.19	

名称	2024.12.31		
	其他应收款项	坏账准备	计提比例（%）
押金及保证金组合	708,384.53	7,083.85	1.00
账龄组合	558,774.88	6,386.62	1.14
合并关联方组合	92,861,806.74		
合计	94,128,966.15	13,470.47	

(3) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2024.12.31 余额	13,470.47			13,470.47
2024.12.31 余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	5,582.28			5,582.28
本期转回	9,987.56			9,987.56
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025.12.31	9,065.19			9,065.19

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2023.12.31 余额	6,568.96			6,568.96

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2023.12.31 余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	9,987.37			9,987.37
本期转回	3,085.86			3,085.86
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2024.12.31 余额	13,470.47			13,470.47

(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	2024.12.31	本期变动金额				2025.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款坏账准备	13,470.47	5,582.28	9,987.56			9,065.19
合计	13,470.47	5,582.28	9,987.56			9,065.19

类别	2023.12.31	本期变动金额				2024.12.31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款坏账准备	6,568.96	9,987.37	3,085.86			13,470.47
合计	6,568.96	9,987.37	3,085.86			13,470.47

(5) 按款项性质分类情况

款项性质	2025.12.31	2024.12.31
押金、保证金、质保金	382,558.82	708,384.53
往来款	406,688.47	496,339.46
代扣代缴款项	66,206.31	62,435.42
合并关联方往来	62,281,045.07	92,861,806.74
合计	63,136,498.67	94,128,966.15

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	2025.12.31	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
上海鼎阳通半导体科技有限公司	内部往来	42,661,801.42	0-6个月、7-12个月、1-2年	67.57	
南通尚阳通集成电路有限公司	内部往来	19,586,042.18	0-6个月	31.02	
深圳市投资控股有限公司	押金、物业费	188,055.58	0-6个月、1-2年	0.30	1,880.56
深圳市国贸科技服务有限公司产业园分公司	押金	143,310.00	1-2年	0.23	1,433.10
浙江阿里商旅旅行社有限公司	往来款	101,097.79	0-6个月	0.16	1,010.98
合计		62,680,306.97		99.28	4,324.64

单位名称	款项性质	2024.12.31	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
上海鼎阳通半导体科技有限公司	内部往来	70,614,810.41	0-6个月、1-2年	75.02	
南通尚阳通集成电路有限公司	内部往来	22,155,395.58	0-6个月、1-2年	23.54	
深圳市投资控股有限公司	押金、往来款	339,294.22	0-6个月	0.36	3,392.94
创维集团科技园管理有限公司	押金、往来款	315,421.14	1-2年、4-5年	0.34	3,154.21
浙江阿里商旅旅行社有限公司	往来款	170,242.61	0-6个月	0.18	1,702.43
合计		93,595,163.96		99.44	8,249.58

(三) 长期股权投资

项目	2025.12.31			2024.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	31,695,498.80		31,695,498.80	18,208,241.43		18,208,241.43
对联营、合营企业投资						
合计	31,695,498.80		31,695,498.80	18,208,241.43		18,208,241.43

### 对子公司投资

被投资单位	2024.12.31(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动			2025.12.31(账面价值)	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	本期计提减值准备 其他		
上海鼎阳通半导体科技有限公司	5,737,549.64				-571,175.64	5,166,374.00	
南通尚阳通集成电路有限公司	11,786,951.79				6,833.01	11,793,784.80	
尚阳通半导体有限公司	683,740.00		14,051,600.00			14,735,340.00	
合计	18,208,241.43		14,051,600.00		-564,342.63	31,695,498.80	

被投资单位	2023.12.31(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动			2024.12.31(账面价值)	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	本期计提减值准备 其他		
上海鼎阳通半导体科技有限公司	5,650,604.63				86,945.01	5,737,549.64	
南通尚阳通集成电路有限公司	12,123,427.39				-336,475.60	11,786,951.79	
尚阳通半导体有限公司	683,740.00					683,740.00	
合计	18,457,772.02				-249,530.59	18,208,241.43	

(四) 营业收入和营业成本

项目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	553,241,168.06	431,786,804.52	484,677,017.85	386,047,693.45
其他业务	122,884.06		297,332.26	
合计	553,364,052.12	431,786,804.52	484,974,350.11	386,047,693.45

(五) 投资收益

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产在持有期间的投资收益	7,107,224.09	10,297,322.78
合计	7,107,224.09	10,297,322.78

十八、 补充资料

当期非经常性损益明细表

项目	2025 年度	2024 年度
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	30,340.27	-14,854.23
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	3,219,894.38	2,123,799.47
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	9,339,374.79	11,615,852.30
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	163,821.06	-95,134.69
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-2,545,868.25	-2,022,029.72
小计	10,207,562.25	11,607,633.13
所得税影响额	-1,101,624.45	-1,761,012.87
少数股东权益影响额 (税后)		
合计	9,105,937.80	9,846,620.26





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 0100000202603110018

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 信息系统领域内的技术服务; 法律、法规规定的其他业务。

【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】

出资额 人民币15650.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

登记机关



2026年03月11日

此证复印件仅作为报告附件使用, 不能作为他用。

扫描经营者主体信息码, 了解更多登记、备案、许可、监管信息, 体验更多应用服务。



证书序号: 0001247

此复印件仅作为报告书附件使用，不能作为他用。

### 说明

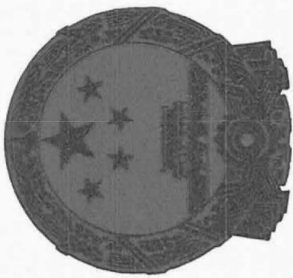
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书



名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



此证复印件仅作为报告附件使用，  
不能作为他用。



姓名	修军
Full name	修军
性别	男
Sex	男
出生日期	1991-07-05
Date of birth	1991-07-05
工作单位	立信会计师事务所(特殊普通合
Working unit	通合伙)北京分所
身份证号码	230828199107050010
Identity card No.	230828199107050010



本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal



证书编号: 310000061554  
No. of Certificate

姓名: 修军  
证书编号: 310000061554

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018年 02 月 23 日  
Date of Issuance

年 月 日  
/y /m /d



# 营业执照

统一社会信用代码

914300007632582966



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。

(副本)

副本编号: 3-1

名称 湖南友谊阿波罗商业股份有限公司

类型 其他股份有限公司(上市)

法定代表人 胡子敬

经营范围

许可项目: 食品销售; 酒类经营; 烟草制品零售; 电子烟零售; 出版物零售; 出版物批发; 游艺娱乐活动; 住宿服务; 餐饮服务; 道路货物运输(不含危险货物); 城市配送运输服务(不含危险化学品); (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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 日用百货销售; 日用产品零售; 户外用品销售; 家用电器销售; 礼品花卉销售; 电子产品销售; 服装服饰零售; 服装服饰批发; 鞋帽零售; 鞋料批发; 针纺织品销售; 化妆品零售; 化妆品批发; 珠宝首飾零售; 珠宝首飾批发; 体育用品及器材零售; 体育用品及器材批发; 新鲜水果批发; 日用杂品零售; 日用杂品批发; 文具用品零售; 文具用品批发; 五金产品零售; 汽车新车销售; 汽车零配件零售; 新能源汽车整车销售; 新能源汽车零配件零售; 自行车及零配件零售; 互联网销售(除销售需要许可的商品); 自有资金投资的资产管理服务; 酒店管理; 餐饮管理; 商业综合体管理服务; 政府采购代理服务; 食品销售(仅销售预包装食品); 保健食品(预包装)销售; 广告设计、代理; 道路货物运输站经营; 软件开发; 信息系统集成服务; 信息系统运行维护服务; 信息技术咨询服务; 办公设备租赁服务; 办公服务; 文化等。

注册资本 壹拾叁亿玖仟肆佰壹拾柒万贰仟捌佰元整

成立日期 2004年06月07日

营业期限 长期

住所 湖南省长沙市芙蓉区朝阳前街9号湖南友谊阿波罗商业股份有限公司友阿总部办公大楼



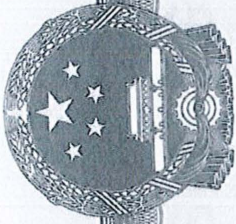
登记机关

2022年11月21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日通过国家企业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



# 营业执照

(副本)



统一社会信用代码  
91440300306266389R

名称 深圳尚阳通科技股份有限公司

类型 股份有限公司(港澳台投资、未上市)

法定代表人 蒋睿

成立日期 2014年06月17日

住所 深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南一道008号 创维大厦A1206

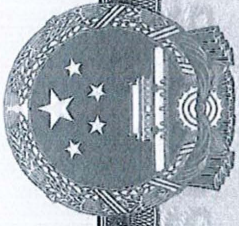
### 重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。



2022年12月28日

登记机关



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310000MAC4NUFM5B

证照编号: 06000002202302210009



市场主体身份信息登记、扫描、记录、验证、更多应用服务。

名称 深圳尚阳通科技股份有限公司上海分公司

类型 股份有限公司分公司(港澳台投资、未上市)

经营范围 一般项目: 集成电路设计; 集成电路制造; 集成电路销售; 集成电路芯片及产品制造; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。(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)

负责人 程卫红

成立日期 2022年11月21日

经营场所 上海市静安区天目中路428号18H-1室



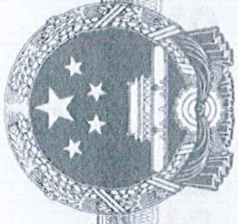
登记机关

2023年02月21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日通过国家企业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



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310115MA1K3D1X5B

证照编号: 41000000202112020230



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。

中国(上海)自由贸易试验区

名称 上海鼎阳通半导体科技有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)

法定代表人 蒋蓉

注册资本 人民币500.0000万元整

成立日期 2016年06月12日

营业期限 2016年06月12日至 2036年06月11日

经营范围

半导体科技领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询、集成电路的研发、销售，从事货物及技术的进出口业务。  
【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】

住所

中国(上海)自由贸易试验区张衡路666弄2号401-1室



登记机关

2021年12月02日



編號 3207082  
No.

公司註冊處  
COMPANIES REGISTRY

公司註冊證明書  
CERTIFICATE OF INCORPORATION

\*\*\*

本人謹此證明  
I hereby certify that

Sanrise-Tech Semiconductor Co., Limited  
尚陽通半導體有限公司

於本日根據香港法例第622章《公司條例》  
is this day incorporated in Hong Kong under the Companies Ordinance  
在香港成立為法團，此公司是一間  
(Chapter 622 of the Laws of Hong Kong), and that this company is  
有限公司。  
a limited company.



本證明書於二〇二二年十一月十日發出。

Issued on 10 November 2022.

香港特別行政區公司註冊處處長鄧婉雯

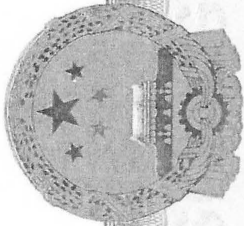
Miss Helen TANG

**Registrar of Companies**  
**Hong Kong Special Administrative Region**

註 Note:

公司名稱獲公司註冊處註冊，並不表示獲授予該公司名稱或其任何部分的商標權或任何其他知識產權。

Registration of a company name with the Companies Registry does not confer any trade mark rights or any other intellectual property rights in respect of the company name or any part thereof.



# 营业执照 (副本)

编号 320600666202303240092

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。



统一社会信用代码 (1/1)  
91320600MA1XD6W4Y

名称 南通尚阳通集成电路有限公司 注册资本 1000万元整

类型 有限责任公司 (自然人投资或控股的法人独资) 成立日期 2018年10月31日

法定代表人 蒋蓉 住所 南通市崇川区北高新路259号30号楼1幢1-3层

经营范围  
集成电路、芯片、模块、技术服务、技术咨询、电子产品研发、设计、销售、进出口业务 (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)  
集成电路芯片及分立器件制造；集成电路制造；集成电路制造；电力电子元器件制造；半导体分立器件制造 (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)



登记机关

2023年08月24日

证书号第6479518号



# 发明专利证书

发明名称: MOSFET器件

发明人: 曾大杰

专利号: ZL 2020 1 0708112.8

专利申请日: 2020年07月22日

专利权人: 深圳尚阳通科技股份有限公司

地址: 518057 广东省深圳市南山区高新区中区科丰路2号特发信息港B栋601-602单元

授权公告日: 2023年11月10日

授权公告号: CN 113972272 B



国家知识产权局依照中华人民共和国专利法进行审查, 决定授予专利权, 颁发发明专利证书并在专利登记簿上予以登记。专利权自授权公告之日起生效。专利权期限为二十年, 自申请日起算。

专利书记载专利权登记时的法律状况。专利权的转移、质押、无效、终止、恢复和专利权人的姓名或名称、国籍、地址变更等事项记载在专利登记簿上。



局长  
申长雨

申长雨



证书号第6479518号

专利权人应当依照专利法及其实施细则规定缴纳年费。本专利的年费应当在每年07月22日前缴纳。未按照规定缴纳年费的，专利权自应当缴纳年费期满之日起终止。

申请日时本专利记载的申请人、发明人信息如下：

申请人：

深圳尚阳通科技有限公司

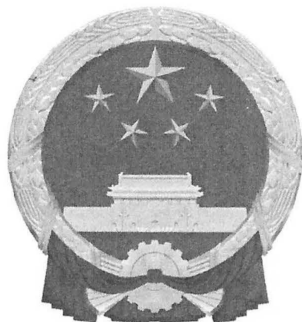


发明人：

曾大杰



第 72420685 号



# 商标注册证

## 尚阳通

核定使用商品/服务项目（国际分类：9）

第9类：半导体；集成电路；芯片（集成电路）；电子芯片；集成电路用晶片；电导体；晶体管（电子）；变频器；传感器；印刷电路板；印刷电路；电池充电器；人脸识别设备；电源材料（电线、电缆）；遥控装置；光导纤维（光学纤维）（截止）



注册人 深圳尚阳通科技股份有限公司

注册人地址 广东省深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南一道008号创维大厦A1206

注册日期 2024年03月21日 有效期至 2034年03月20日

局长

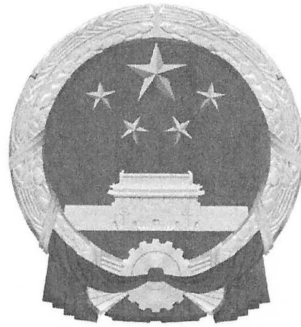
申长雨

发证机关





第 72417107 号



# 商标注册证

## Sanrise

核定使用商品/服务项目（国际分类：42）

第 42 类：技术项目研究；工程学；为他人研究和开发新产品；集成电路设计；计算机技术咨询；技术研究；物理研究；科学实验室服务；包装设计；工业品外观设计；化学研究；化学分析；材料测试；产品测试；工业设计；软件即服务（SaaS）；平台即服务（PaaS）；数据库重构（截止）

注册人 深圳尚阳通科技股份有限公司



注册人地址 广东省深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南一道008号创维大厦 A1206

注册日期 2023年12月14日 有效期至 2033年12月13日

局长

申长雨

发证机关



# 集成电路布图设计登记证书



登记证书号 第29174号

布图设计登记号: BS. 20550583X

布图设计申请日: 2020年2月25日

布图设计权利人姓名或名称: 深圳尚阳通科技有限公司

布图设计权利人地址: 广东省深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南一道008号创维大厦A1206

布图设计名称: SRE200N120, SRE200N120FSL, SRE200N120FSH

布图设计的创作完成日: 2019年4月30日

布图设计首次投入商业利用日: 2019年8月1日

布图设计颁证日: 2020年3月30日



根据集成电路布图设计保护条例第十八条规定, 本布图设计登记申请, 经初步审查, 未发现驳回理由, 予以登记, 发给此登记证书, 并予以公告。

根据集成电路布图设计保护条例实施细则第二十条规定, 本布图设计专有权自申请日起生效。

根据集成电路布图设计保护条例第十二条规定, 布图设计专有权的保护期为10年, 自布图设计登记申请之日或者在世界任何地方首次投入商业利用之日起计算, 以较前日期为准。但是, 无论是否登记或者投入商业利用, 布图设计自创作完成之日起15年后, 不再受该条例保护。

局长 申长雨



第1页 (共1页)

# 集成电路布图设计登记证书



登记证书号 第29175号

布图设计登记号: BS. 205505848

布图设计申请日: 2020年2月25日

布图设计权利人姓名或名称: 深圳尚阳通科技有限公司  
布图设计权利人地址: 广东省深圳市南山区粤海街道高新社区高新南一道008号创维大厦A1206

布图设计名称: SRE50N75, SRE50N075, SRE50N065FSUD6T

布图设计的创作完成日: 2019年4月11日

布图设计首次投入商业利用日: 2019年8月1日

布图设计颁证日: 2020年4月7日



根据集成电路布图设计保护条例第十八条规定, 本布图设计登记申请, 经初步审查, 未发现驳回理由, 予以登记, 发给此登记证书, 并予以公告。

根据集成电路布图设计保护条例实施细则第二十条规定, 本布图设计专有权自申请日起生效。

根据集成电路布图设计保护条例第十二条规定, 布图设计专有权的保护期为10年, 自布图设计登记申请之日或者在世界任何地方首次投入商业利用之日起计算, 以较前日期为准。但是, 无论是否登记或者投入商业利用, 布图设计自创作完成之日起15年后, 不再受该条例保护。

局长 申长雨  
申长雨



证书号第7728719号



专利公告信息

# 发明专利证书

发明名称: SiC MOSFET器件及制造方法

专利权人: 深圳尚阳通科技股份有限公司

地址: 518057 广东省深圳市南山区高新区中区科丰路2号特发信息港B栋601-602单元

发明人: 曾大杰

专利号: ZL 2020 1 1466220.5

授权公告号: CN 114628516 B

专利申请日: 2020年12月14日

授权公告日: 2025年02月14日

申请日时申请人: 深圳尚阳通科技有限公司

申请日时发明人: 曾大杰



国家知识产权局依照中华人民共和国专利法进行审查, 决定授予专利权, 并予以公告。  
专利权自授权公告之日起生效。专利权有效性及专利权人变更等法律信息以专利登记簿记载为准。

局长  
申长雨

申长雨



证书号第8299367号



专利公告信息

# 发明专利证书

发明名称：超结器件及其制造方法

专利权人：深圳尚阳通科技股份有限公司

地址：518057 广东省深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南一道008号创维大厦A1206

发明人：肖胜安;曾大杰

专利号：ZL 2021 1 0742055.X

授权公告号：CN 115566038 B

专利申请日：2021年07月01日

授权公告日：2025年09月26日

申请日时申请人：深圳尚阳通科技股份有限公司

申请日时发明人：肖胜安;曾大杰



国家知识产权局依照中华人民共和国专利法进行审查，决定授予专利权，并予以公告。  
专利权自授权公告之日起生效。专利权有效性及专利权人变更等法律信息以专利登记簿记载为准。

局长  
申长雨

申长雨



证书号第8353347号



专利公告信息

# 发明专利证书

发明名称：提升垂直型功率器件可靠性的结构及其制造方法

专利权人：深圳尚阳通科技股份有限公司

地址：518057 广东省深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南一道008号创维大厦A1206

发明人：曾大杰

专利号：ZL 2023 1 1625400.7

授权公告号：CN 117497596 B

专利申请日：2023年11月29日

授权公告日：2025年10月14日

申请日时申请人：深圳尚阳通科技股份有限公司

申请日时发明人：曾大杰



国家知识产权局依照中华人民共和国专利法进行审查，决定授予专利权，并予以公告。  
专利权自授权公告之日起生效。专利权有效性及专利权人变更等法律信息以专利登记簿记载为准。

局长  
申长雨

申长雨



## 湖南友谊阿波罗商业股份有限公司

### 承 诺 函

北京中企华资产评估有限责任公司：

因湖南友谊阿波罗商业股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，我单位委托你公司对该经济行为所涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任：

一、 资产评估所对应的经济行为符合国家规定，并已经得到批准；

二、 所提供的权属证明、财务会计信息及其他资料真实、完整、合法；

三、 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；

四、 纳入资产评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；

五、 纳入资产评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；

六、 不干预资产评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

委托人名称（印章）：湖南友谊阿波罗商业股份有限公司

法定代表人（签字）：

2026年5月20日

# 深圳尚阳通科技股份有限公司

## 承 诺 函

北京中企华资产评估有限责任公司:

因湖南友谊阿波罗商业股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，湖南友谊阿波罗商业股份有限公司委托你公司对该经济行为所涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值进行评估。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任：

一、 资产评估所对应的经济行为符合国家规定，并已经得到批准；

二、 所提供的权属证明、财务会计信息及其他资料真实、完整、合法；

三、 纳入资产评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；

四、 纳入资产评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效；

五、 纳入资产评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告日期间发生影响评估行为及结果的事项，对其披露及时、完整；

六、 不干预资产评估机构和评估人员独立、客观、公正地执业。

被评估单位名称（印章）：深圳尚阳通科技股份有限公司



法定代表人（签字）：

2026年5月20日

## 资产评估师承诺函

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司：

受你单位的委托，我们对湖南友谊阿波罗商业股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金涉及的深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益价值，以 2025 年 12 月 31 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的职业资格；
- 二、评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致；
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实；
- 四、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法；
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素；
- 六、评估结论合理；
- 七、评估工作未受到干预并独立进行。

资产评估师：杨跃宗



正式执业会员  
资产评估师

杨跃宗

51180029

资产评估师：朱嘉伟



正式执业会员  
资产评估师

朱嘉伟

31180059

2026 年 5 月 20 日



# 证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准 北京

中企华资产评估有限责任公司 从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2008]360号 证书编号：01000011004

发证时间：二〇〇八年十二月



FMN:0000026

## 资产评估机构备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资[2017]26号）第十四条的有关规定，我公司符合《中华人民共和国资产评估法》第十五条规定条件，完成备案公告，详见公告内容：

# 北京市财政局

2017-0070号

---

## 备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）第十四条有关规定，下列原取得资产评估资格证书的资产评估机构，符合《资产评估法》第十五条规定条件，其原持有的资产评估资格证书已交回，现予以公告。

- 1、北京中企华资产评估有限责任公司
- 2、北京亚太联华资产评估有限公司
- 3、中建银（北京）资产评估有限公司
- 4、中林促资产评估（北京）有限公司
- 5、北京德通资产评估有限责任公司
- 6、北京中评瑞资产评估事务所有限公司

1

7、北京中海盛资产评估有限公司

以上资产评估机构的相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询

特此公告。



## 从事证券服务业务资产评估机构名录

中国证券监督管理委员会  
CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION

当前位置: 首页 > 政务信息 > 政府信息公开 > 主动公开目录 > 按主题查看 > 证券服务机构监管 > 审计与评估机构

索引号	bm5600001/2022-00004039	分类	审计与评估机构监管对象
发布机构		发文日期	2022年04月12日
名称	从事证券服务业务资产评估机构名录 (截至2022.3.31)		
文号		主题词	

**从事证券服务业务资产评估机构名录 (截至2022.3.31)**

从事证券服务业务资产评估机构名录 (截至2022.3.31)

序号	资产评估机构名称	通讯地址	联系电话
37	北京中锋资产评估有限责任公司	北京市海淀区海淀南路 21 号中关村知识产权大厦 B 座 8 层	010-66090385
38	北京中和谊资产评估有限公司	北京市东城区崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 1107	010-67084615
39	北京中金浩资产评估有限责任公司	北京市东城区广渠门内大街 90 号新裕商务大厦 A 座 507	010-58416678
40	北京中科华资产评估有限公司	北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦 4 层	010-88356765
41	北京中林资产评估有限公司	北京市东城区安定门东大街 28 号雍和大厦 F 座 508 室	010-84195910
42	北京中评正信资产评估有限公司	北京市西城区广外大街朗琴国际 B 座 717	010-63363202
43	北京中企华资产评估有限责任公司	北京市朝阳区工体东路 18 号中复大厦三层	010-65881818-8005
44	北京中盛行房地产土地评估有限公司	北京市丰台区小屯路 8 号紫金园 B615	010-51151659
45	北京中天创意资产评估有限公司	北京市朝阳区东土城路 8 号 A 座 18 层 18E	010-64466818
46	北京中天和资产评估有限公司	北京市西城区车公庄大街 9 号院五栋大楼 C 栋 401	010-68008059-8031
47	北京中天衡平国际资产评估有限公司	向军南里二巷 5 号 7 号楼四层 7410	010-84477330
48	北京中天华资产评估有限责任公司	北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B1-13 层	010-88395166
49	北京中同华资产评估有限公司	北京市丰台区丽泽路 16 号院北京汇亚大厦 28 层	010-68090273



# 营业执照

(副本) (3-1)

统一社会信用代码

91110101633784423X



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 北京中企华资产评估有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 权忠光

经营范围

探矿权和采矿权评估；从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、土地资产评估、其他资产评估或咨询；资产评估、土地调查评估服务；经济信息咨询；财务咨询服务；资产评估项目评估、劳务服务项目；选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。( )

注册资本 1000万元

成立日期 1996年12月16日

营业期限 1996年12月16日 至 2046年12月15日

住所 北京市东城区青龙胡同35号

登记机关



2022年06月22日



# 中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：51180029

会员姓名：杨跃宗

证件号码：510524\*\*\*\*\*1



所在机构：北京中企华资产评估有限责任公司  
上海分公司

年检情况：2026 年通过

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

评估发现价值 诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：

杨跃宗



(有效期至 2027-04-30 日止)



# 中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：31180059

会员姓名：朱嘉伟

证件号码：310109\*\*\*\*\*3



所在机构：北京中企华资产评估有限责任公司  
上海分公司

年检情况：2026 年通过

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

评估发现价值 诚信铸就行业

本人印鉴：



签名：

朱嘉伟



(有效期至 2027-04-30 日止)

湖南友谊阿波罗商业股份有限公司发行  
股份及支付现金购买资产并募集配套资  
金暨关联交易涉及的深圳尚阳通科技股  
份有限公司股东全部权益价值  
资产评估说明

中企华评报字(2026)第 8345 号  
(共二册, 第一册)



北京中企华资产评估有限责任公司  
二〇二六年五月二十日

## 目 录

第一部分 关于资产评估说明使用范围的声明 .....	1
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明 .....	2
第三部分 资产评估说明 .....	3
第一章 评估对象与评估范围 .....	4
一、评估对象与评估范围说明 .....	4
二、企业申报的实物资产情况 .....	4
三、企业申报的长期投资情况 .....	5
四、企业申报的无形资产情况 .....	5
五、企业申报的其他表外资产情况 .....	6
六、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产 .....	6
第二章 资产核实情况总体说明 .....	7
一、资产核实人员组织、实施时间和过程 .....	7
二、影响资产核实的事项及处理方法 .....	8
三、核实结论 .....	8
第三章 相关因素分析和评估方法选用 .....	9
一、宏观、区域经济因素分析 .....	9
二、所在行业现状与发展前景 .....	17
三、被评估单位的业务分析 .....	28
四、被评估单位的资产配置与财务分析 .....	35
五、评估方法选择及理由 .....	38
第四章 资产基础法评估技术说明 .....	41
一、流动资产评估技术说明 .....	41
二、长期股权投资评估技术说明 .....	50
三、设备评估技术说明 .....	52
四、使用权资产评估技术说明 .....	64
五、其他无形资产评估技术说明 .....	64
六、长期待摊费用、递延所得税资产和其他非流动资产评估技术说明 .....	83
七、负债评估技术说明 .....	84
第五章 市场法评估技术说明 .....	90
一、市场法具体方法的选择 .....	90
二、市场法评估的实施过程 .....	92

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

---

三、可比上市公司的选择及概况.....	93
四、价值比率的选择 .....	100
五、价值比率的调整 .....	101
六、市场法评估结果的确定 .....	108
<b>第六章 评估结论及分析.....</b>	<b>110</b>
一、评估结论.....	110
二、评估结论与账面值比较变动情况及原因.....	112
三、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑 .....	112
<b>资产评估说明附件 .....</b>	<b>113</b>

## **第一部分 关于资产评估说明使用范围的声明**

本资产评估说明仅供相关监管机构和部门使用。除法律、行政法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

## 第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由委托人及被评估单位编写、单位负责人签字、加盖单位公章并签署日期，内容见附件一：企业关于进行资产评估有关事项的说明。

### **第三部分 资产评估说明**

本部分内容由签名资产评估师编写。

## 第一章 评估对象与评估范围

### 一、评估对象与评估范围说明

#### (一)委托评估对象与评估范围

评估对象是深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益价值。

评估范围是深圳尚阳通科技股份有限公司的全部资产与负债。

#### (二)委托评估的资产类型与账面金额

评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、长期股权投资、固定资产、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产等，总资产账面价值为 108,746.11 万元；负债包括流动负债和非流动负债，总负债账面价值为 7,644.02 万元；净资产账面价值 101,102.09 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留审计意见。

#### (三)委托评估的资产权属状况

截至评估基准日，评估范围内的资产和负债权属清晰，权属证明完善。

### 二、企业申报的实物资产情况

企业申报的纳入评估范围的主要实物资产为存货、设备类资产、在建工程，实物资产分布于被评估单位及其子公司、委托加工企业厂区内。

#### (一)存货

纳入评估范围的存货为原材料、委托加工物资、产成品、发出商品，原材料主要为晶圆；委托加工物资主要为委托加工单位进行加工的进入中测及封装测试环节的晶圆及封装过程中的货品；产成品主要为晶圆或功率器件成品产品；发出商品主要为已发货但尚未验收的产

成品。被评估单位的存货主要存放于其委托加工企业厂区内。

## (二)设备类资产

纳入评估范围内的电子设备主要为超融合平台、功率循环设备、单管动态测试机、高加速寿命试验箱等，共计 99 项。主要购置于 2015 年至 2025 年间，主要分布于被评估单位及其子公司、委托加工企业厂区内。截至评估基准日，纳入评估范围内的电子设备均正常在用。

纳入评估范围的运输设备为企业办公用车辆，共计 2 项，包括别克 GL8 和奔驰商务车。购置于 2023 年至 2025 年间。截至评估基准日，纳入评估范围内的车辆使用情况正常。

办公设备主要包括各型号电脑、电视机、显示器、空调等办公设备，共计 127 项。主要购置于 2017 年至 2025 年间，主要分布于被评估单位及其子公司办公区域。截至评估基准日，纳入评估范围内的办公设备均正常在用。

## 三、企业申报的长期投资情况

评估基准日长期股权投资账面余额 31,695,498.80 元，核算内容为 3 家全资子公司。评估基准日长期股权投资计提减值准备 0.00 元，长期股权投资账面价值净额 31,695,498.80 元。评估基准日长期股权投资账面价值概况如下表所示：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	南通尚阳通集成电路有限公司	2018-11	100%	11,793,784.80
2	上海鼎阳通半导体科技有限公司	2021-11	100%	5,166,374.00
3	尚阳通半导体有限公司	2023-03	100%	14,735,340.00
合计				31,695,498.80

## 四、企业申报的无形资产情况

纳入评估范围的其他无形资产为系统软件、专利权和集成电路布

图设计、注册商标，具体情况如下：

**(一)无形资产-系统软件**

企业申报的纳入评估范围的系统软件包括 SAP 软件、文档管理系统、泛微软件、EDA 工具软件、CRM 纷享销客系统等，共计 9 项。系统软件均为被评估单位外购获得，均在正常使用中。

**(二)其他无形资产-商标、专利和集成电路布图设计**

1.被评估单位申报的纳入评估范围的表内无形资产为 1 项专利(权证编号 ZL 201410392143.1)由被评估单位股东以作价出资方式投入被评估单位。纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计和商标。表外无形资产均为被评估单位自行申请。详见深圳尚阳通科技股份有限公司《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

2.被评估单位子公司南通尚阳通集成电路有限公司(简称：南通尚阳通)申报的纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计和商标。表外无形资产均为南通尚阳通自行申请。详见南通尚阳通《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

3.被评估单位子公司上海鼎阳通半导体科技有限公司(简称：上海鼎阳通)申报纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计。表外无形资产均为上海鼎阳通自行申请。详见上海鼎阳通《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

截至评估基准日，除深圳尚阳通科技股份有限公司 1 项专利已停用外，纳入评估范围的其他无形资产无诉讼、质押、无效请求等情况，未对外进行许可，均能正常使用。

**五、企业申报的其他表外资产情况**

除上述账面未记录的无形资产外，企业未申报其他表外资产。

**六、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产**

本资产评估报告不存在引用其他机构报告的情况。

## 第二章 资产核实情况总体说明

### 一、资产核实人员组织、实施时间和过程

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况等特点，评估项目团队分为财务综合类、设备类、无形资产类、市场法4个评估小组，并制定了详细的现场清查核实计划。评估人员在现场清查阶段，对评估范围内的资产和负债进行了必要的清查核实。

#### (一)指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的资产评估明细表及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产的产权证明文件等。

#### (二)初步审查和完善被评估单位提交的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类资产评估明细表，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产评估明细表有无漏项等，同时反馈给被评估单位对资产评估明细表进行完善。

#### (三)现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

#### (四)补充、修改和完善资产评估明细表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善资产评估明细表，以做到：账、表、实相符。

#### (五)查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的设备类、专利、商标、集成电路布图设计等资产的产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

## 二、影响资产核实的事项及处理方法

资产清查过程中，评估人员发现如下影响资产核实的事项：

截至评估基准日，被评估单位子公司南通尚阳通集成电路有限公司纳入本次评估范围内的集成电路布图设计中，有 1 项存在与外部单位共有的情况。根据深圳市和瑞森科技有限公司与深圳尚阳通科技有限公司签订的《战略合作协议》，双方共同作为该项集成电路布图设计的共同权利人，深圳市和瑞森科技有限公司权利仅限于登记为权利人。

## 三、核实结论

表外资产的核实与确认情况：

纳入评估范围的表外资产包括：专利、集成电路布图设计、商标，详见《无形资产-其他无形资产评估明细表》。评估人员查阅了凭证、证书等产权证明文件，并通过国家知识产权局查询了相关信息，核实了无形资产的权属状况。

经过清查核实，除上述事项外，资产核实结果与被评估单位的账面记录相一致。纳入评估范围内的资产产权清晰，权属证明文件齐全。

### 第三章 相关因素分析和评估方法选用

#### 一、宏观、区域经济因素分析

##### (一)国家、地区有关企业经营的法律法规

1.《中华人民共和国公司法》(2023年12月29日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订);

2.《中华人民共和国民法典》(2020年5月28日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过);

3.《中华人民共和国企业所得税法》(2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议修订);

4.《企业会计准则——基本准则》(财政部令第33号)、《财政部关于修改<企业会计准则——基本准则>的决定》(财政部令第76号);

5.《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》(财税[2015]119号);

6.《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第7号);

7.《集成电路布图设计保护条例》(2001年3月28日国务院第36次常务会议通过);

8.有关其他法律、法规、通知文件等。

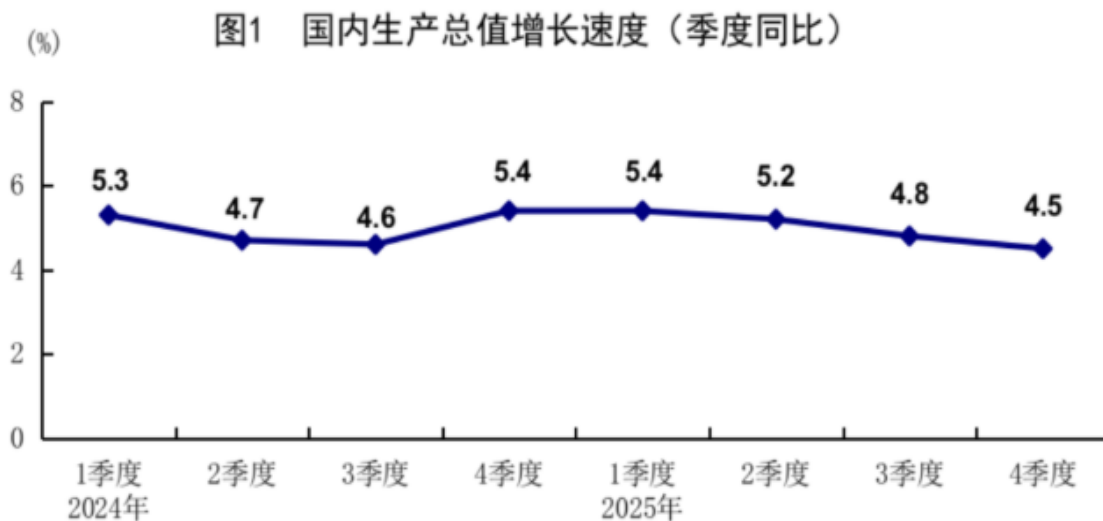
##### (二)国家、地区经济形势及未来发展趋势

###### 1.GDP与三大产业

###### (1)综合

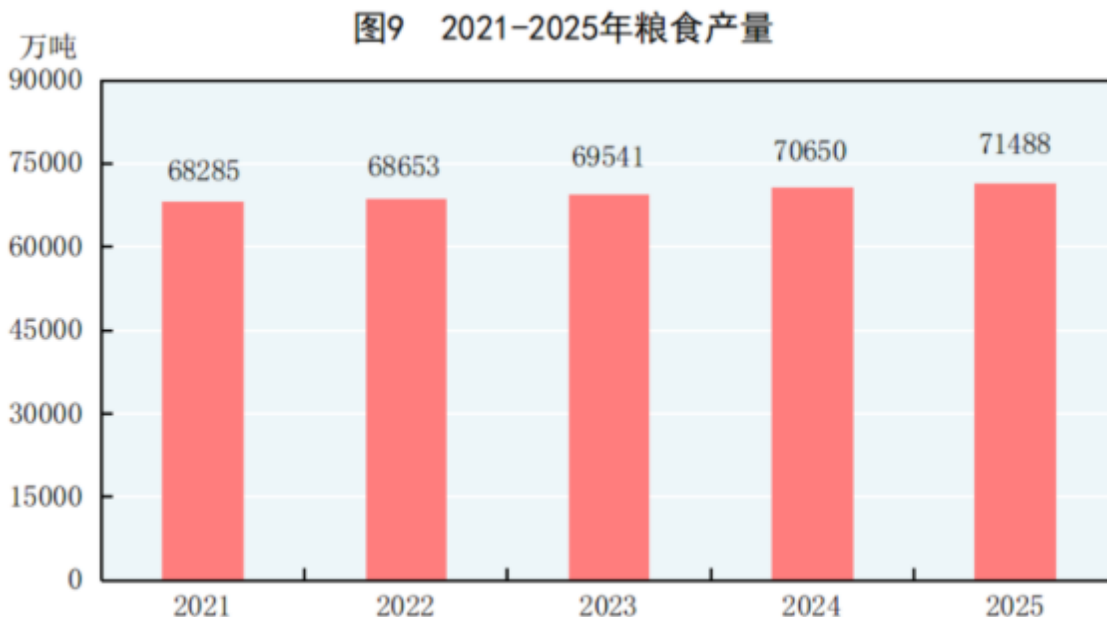
2025年,国民经济顶住多重压力保持稳中有进发展态势,经济社会发展主要目标任务圆满实现。初步核算,全年国内生产总值1,401,879亿元,按不变价格计算,比上年增长5.0%。分产业看,第一产业增加值93,347亿元,比上年增长3.9%;第二产业增加值499,653亿元,增长4.5%;第三产业增加值808,879亿元,增长5.4%。分季度看,一季度国内生产

总值同比增长 5.4%，二季度增长 5.2%，三季度增长 4.8%，四季度增长 4.5%；从环比看，四季度国内生产总值增长 1.2%。



## (2)农业

2025年，全年全国粮食总产量 71,488 万吨，比上年增加 838 万吨，增长 1.2%。其中，夏粮产量 14,975 万吨，下降 0.1%；早稻产量 2,851 万吨，增长 1.2%；秋粮产量 53,662 万吨，增长 1.5%。分品种看，小麦产量 14,007 万吨，基本持平；玉米产量 30,124 万吨，增长 2.1%；稻谷产量 20,904 万吨，增长 0.7%；大豆产量 2,091 万吨，增长 1.3%。全年猪牛羊禽肉产量 10,072 万吨，比上年增长 4.2%，首次超过 1 亿吨；其中，猪肉、牛肉、禽肉产量分别增长 4.1%、2.8%、6.7%，羊肉产量下降 4.2%。牛奶产量 4,091 万吨，增长 0.3%；禽蛋产量 3,498 万吨，下降 2.5%。全年生猪出栏 71,973 万头，增长 2.4%；年末生猪存栏 42,967 万头，增长 0.5%。



### (3)工业和制造业

2025年，全国规模以上工业增加值比上年增长5.9%。分三大门类看，采矿业增加值增长5.6%，制造业增长6.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长2.3%。装备制造业增加值增长9.2%，高技术制造业增加值增长9.4%，增速分别快于规模以上工业3.3个和3.5个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值增长4.6%；股份制企业增长6.3%；外商及港澳台投资企业增长3.9%；私营企业增长5.3%。分产品看，3D打印设备、工业机器人、新能源汽车产品产量分别增长52.5%、28.0%、



25.1%。12月份，规模以上工业增加值同比增长5.2%，环比增长0.49%。

图4 服务业生产指数增速（月度同比）



#### (4)服务业

2025年，服务业增加值比上年增长5.4%。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业，批发和零售业，住宿和餐饮业增加值分别增长11.1%、10.3%、5.2%、5.0%、4.9%。12月份，服务业生产指数同比增长5.0%；其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，金融业生产指数分别增长14.8%、11.3%、6.5%。1—11月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长7.8%。

## 2.投资、消费、出口情况

### (1)社会消费品零售总额

2025年，全年社会消费品零售总额501,202亿元，比上年增长3.7%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额432,972亿元，增长3.6%；乡村消费品零售额68,230亿元，增长4.1%。按消费类型分，商品零售额443,220亿元，增长3.8%；餐饮收入57,982亿元，增长3.2%。全年限额以上单位通讯器材类、文化办公用品类、体育娱乐用品类、家用电器和音像器材类、粮油食品类商品零售额分别增长20.9%、17.3%、15.7%、11.0%、9.3%。全国网上零售额159,722亿元，比上年增长8.6%；其中，

实物商品网上零售额 130,923 亿元，增长 5.2%，占社会消费品零售总额的比重为 26.1%。全年服务零售额比上年增长 5.5%。

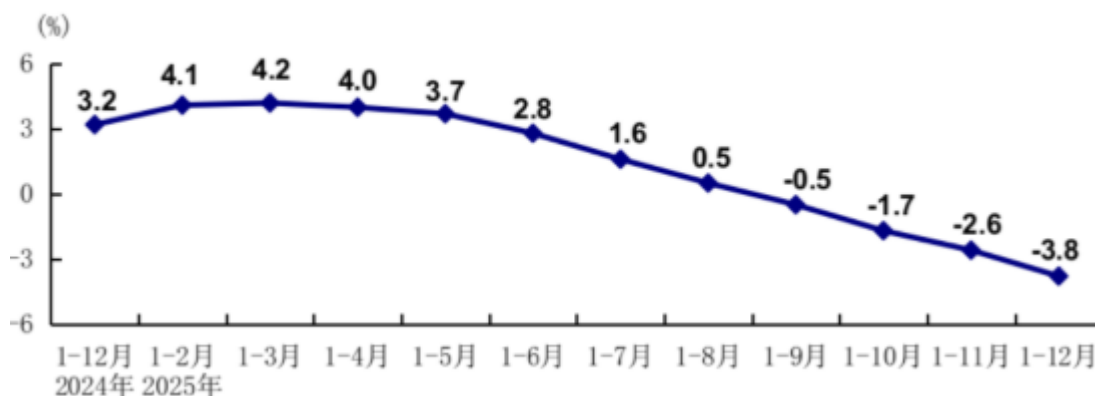
图5 社会消费品零售总额增速（月度同比）



## (2) 固定资产投资

2025 年，全年全国固定资产投资（不含农户）485,186 亿元，比上年下降 3.8%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资下降 0.5%。分领域看，基础设施投资下降 2.2%，制造业投资增长 0.6%，房地产开发投资下降 17.2%。全国新建商品房销售面积 88,101 万平方米，下降 8.7%；新建商品房销售额 83,937 亿元，下降 12.6%。分产业看，第一产业投资增长 2.3%，第二产业投资增长 2.5%，第三产业投资下降 7.4%。民间投资下降 6.4%；扣除房地产开发投资，民间投资下降 1.9%。高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业投资分别增长 28.4%、16.9%。需要说明的是，2025 年固定资产投资增速按可比口径计算，国家统计局说明已根据投资统计制度方法改革、第五次全国经济普查和统计执法检查等规定，对上年同期固定资产投资数据进行修订。

图6 固定资产投资（不含农户）增速（累计同比）



### (3) 进出口贸易

2025年，全年货物进出口总额454,687亿元，比上年增长3.8%。其中，出口269,892亿元，增长6.1%；进口184,795亿元，增长0.5%。民营企业进出口增长7.1%，占进出口总额的比重为57.3%，比上年提高1.8个百分点。对共建“一带一路”国家进出口增长6.3%，占进出口总额的比重为51.9%。高技术产品出口增长13.2%。12月份，货物进出口总额42,630亿元，同比增长4.9%；其中，出口25,359亿元，增长5.2%；进口17,271亿元，增长4.4%。

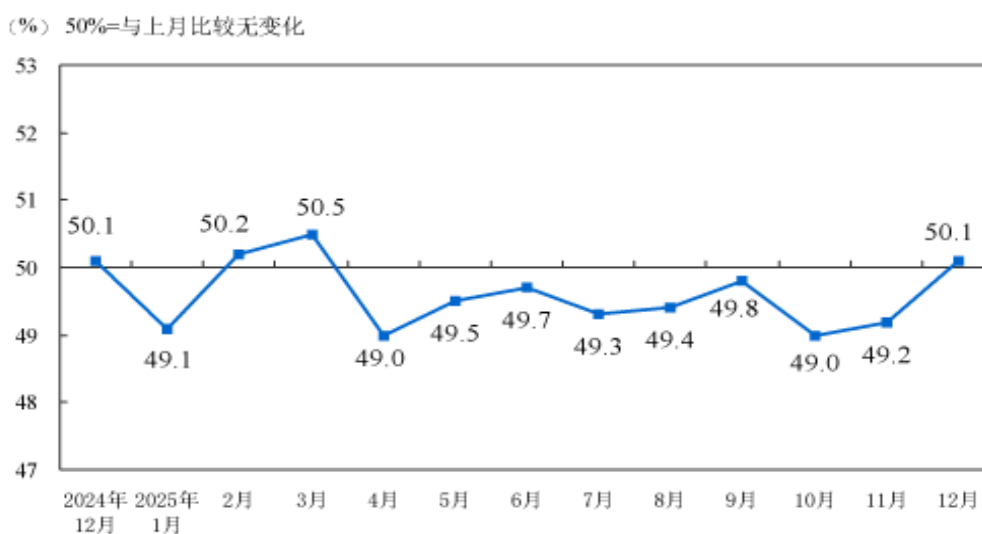
## 3. 经济景气情况

### (1) 采购经理指数

2025年12月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月上升0.9个百分点，升至扩张区间。从企业规模看，大型企业PMI为50.8%，比上月上升1.5个百分点，高于临界点；中型企业PMI为49.8%，比上月上升0.9个百分点，仍低于临界点；小型企业PMI为48.6%，比上月下降0.5个百分点，低于临界点。从分类指数看，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。生产指数为51.7%，比上月上升1.7个百分点；新订单指数为50.8%，比上月上升1.6个百分点；原材料库存指数为47.8%，比上月上升0.5个百分点；从业人员指数为48.2%，比上月下降0.2个百分点；供应商配送时间指数为50.2%，比上月上升0.1个百分点。

2025年12月份，非制造业商务活动指数为50.2%，比上月上升0.7个百分点，重返扩张区间。其中，建筑业商务活动指数为52.8%，比上月上升3.2个百分点；服务业商务活动指数为49.7%，比上月上升0.2个百分点。综合PMI产出指数为50.7%，比上月上升1.0个百分点，表明我国企业生产经营活动总体较上月扩张。

图1 制造业PMI指数（经季节调整）

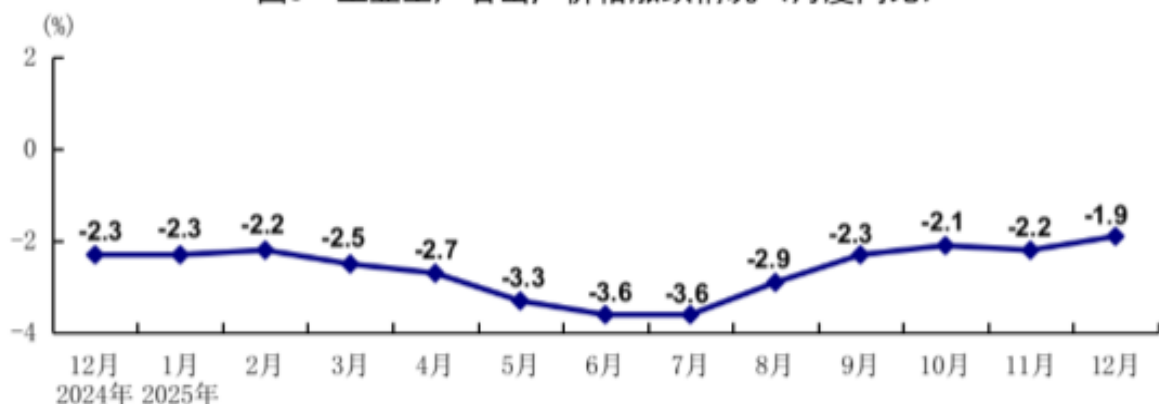


## (2)生产与消费价格指数

2025年，全年居民消费价格（CPI）与上年持平。分类别看，食品烟酒价格下降0.7%，衣着价格上涨1.5%，居住价格上涨0.1%，生活用品及服务价格上涨0.9%，交通通信价格下降2.6%，教育文化娱乐价格上涨0.8%，医疗保健价格上涨0.8%，其他用品及服务价格上涨9.3%。在食品烟酒价格中，猪肉价格下降6.1%，鲜菜价格下降3.9%，粮食价格下降1.0%，鲜果价格上涨1.2%。扣除食品和能源价格后的核心CPI上涨0.7%，涨幅比上年扩大0.2个百分点。12月份，居民消费价格同比上涨0.8%，环比上涨0.2%。

2025年，全年工业生产者出厂价格比上年下降2.6%；12月份同比下降1.9%，环比上涨0.2%。全年工业生产者购进价格比上年下降3.0%；12月份同比下降2.1%，环比上涨0.4%。

图8 工业生产者出厂价格涨跌情况（月度同比）



### （三）有关财政、货币政策

#### 1. 财政政策

2025 年，财政部门实施更加积极的财政政策，持续加强国家重大战略任务和基本民生财力保障。根据财政部发布数据，2025 年全国一般公共预算收入 216,045 亿元，比 2024 年下降 1.7%；全国一般公共预算支出 287,395 亿元，比 2024 年增长 1.0%。分中央和地方看，中央一般公共预算收入 93,963 亿元，下降 6.5%；地方一般公共预算本级收入 122,082 亿元，增长 2.4%。支出方面，中央一般公共预算本级支出 43,034 亿元，增长 5.7%；地方一般公共预算支出 244,361 亿元，增长 0.2%。

#### 2. 货币供应量

2025 年，人民银行实施适度宽松的货币政策，综合运用存款准备金率、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性充裕，并推动社会综合融资成本低位下行。12 月末，广义货币供应量（M2）余额 340.29 万亿元，同比增长 8.5%；狭义货币供应量（M1）余额 115.51 万亿元，同比增长 3.8%；流通中货币（M0）余额 14.13 万亿元，同比增长 10.2%；全年净投放现金 1.31 万亿元。

#### 3. 社会融资规模

2025 年末，社会融资规模存量为 442.12 万亿元，同比增长 8.3%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 268.40 万亿元，同比增长 6.3%；政府债券余额为 94.92 万亿元，同比增长 17.1%；企业债券余额为

34.24 万亿元，同比增长 6.0%。从增量看，2025 年全年社会融资规模增量累计为 35.60 万亿元，比上年多 3.34 万亿元；其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 15.91 万亿元，政府债券净融资 13.84 万亿元，企业债券净融资 2.39 万亿元。

#### 4.人民币 汇率变化

2025 年，人民币汇率在复杂形势下保持基本稳定。人民银行 2025 年第四季度中国货币政策执行报告摘要显示，2025 年末，人民币对美元汇率收盘价为 6.9890 元，较 2024 年末升值 4.4%；中国外汇交易中心（CFETS）人民币汇率指数为 97.99，较 2024 年末贬值 3.4%。国家统计局年度统计公报同时披露，2025 年年末国家外汇储备 33,579 亿美元，比上年末增加 1,555 亿美元；全年人民币平均汇率为 1 美元兑 7.1429 元人民币，比上年贬值 0.3%。

## 二、所在行业现状与发展前景

### (一)行业主要政策规定

1. 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

2. 《国务院关于印发“十四五”数字经济发展规划的通知》(国发〔2021〕29 号)；

3. 《产业结构调整指导目录(2024 年本)》(2023 年 12 月 1 日经国家发展改革委第 6 次委务会通过)；

4. 《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(2016 版)》(国家发展改革委 2017 年第 1 号)；

5. 《国家集成电路产业发展推进纲要》(国务院 2014 年 6 月)；

6. 《国务院关于印发新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策的通知》(国发〔2020〕8 号)；

7. 《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局 发展改革委 工业和信息化部公告 2020 年第

45号);

8.《财政部税务总局关于集成电路企业增值税加计抵减政策的通知》(财税〔2023〕17号);

9.《广东省人民政府办公厅关于印发广东省加快半导体及集成电路产业发展若干意见的通知》(粤府办〔2020〕2号);

10.《广东省培育半导体及集成电路战略性新兴产业集群行动计划(2023-2025年)》(粤发改产业〔2023〕356号);

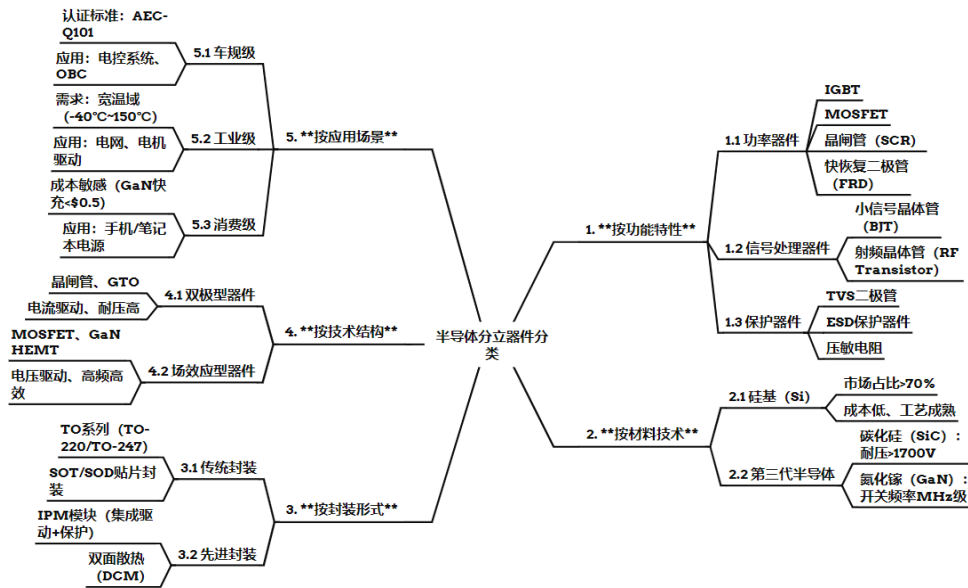
11.《深圳市培育发展半导体与集成电路产业集群行动计划(2022-2025年)》(深圳市发展和改革委员会 2022年6月);

12.其他与行业相关的政策规定。

## (二)行业竞争情况

### 1.半导体分立器件行业概况

半导体分立器件是指功能单一、独立封装的基础电子元件，用于电能转换、信号处理及电路保护，与集成电路(IC)互补，主要包括二极管、晶体管(如 IGBT、MOSFET)、晶闸管等类型，具有耐高压、大电流或高频特性，广泛应用于新能源汽车、光伏储能、工业控制等领域；当前技术向碳化硅(SiC)、氮化镓(GaN)等第三代半导体材料升级，推动器件性能突破并加速国产替代进程。半导体分立器件分类如下：



## 中国半导体分立器行业发展历程:

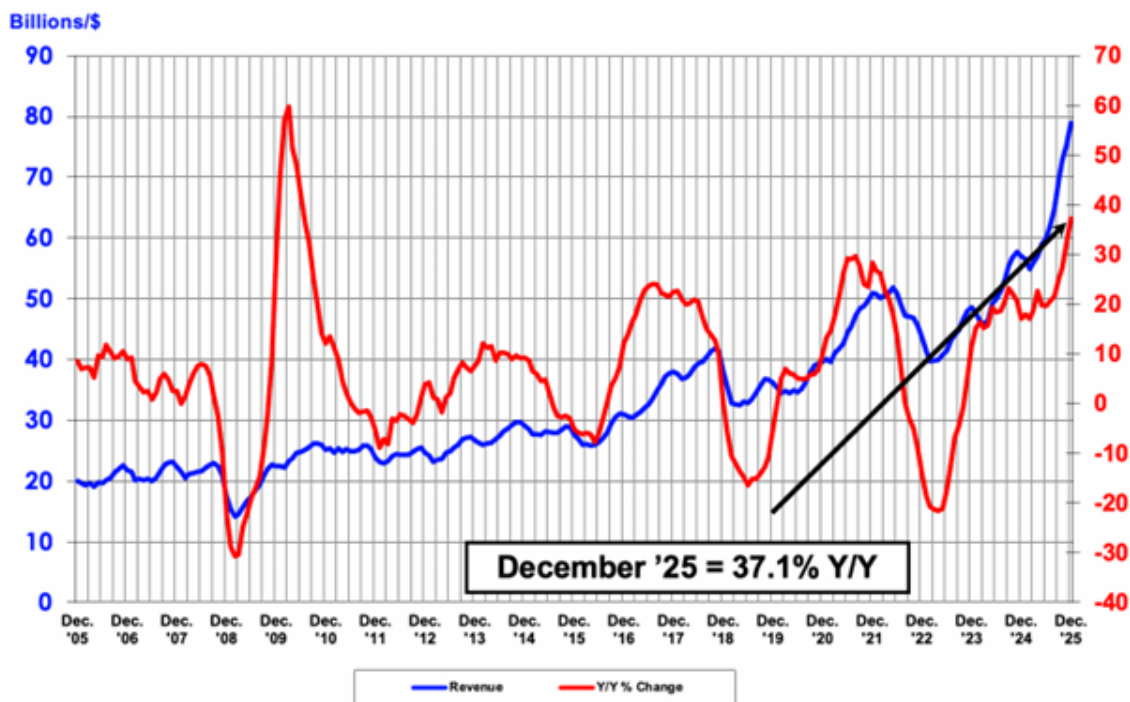


## 2. 半导体分立器件行业发展现状

从全球半导体市场看，2025 年全球半导体行业景气度显著改善。

美国半导体行业协会(SIA)根据 WSTS 数据披露, 2025 年全球半导体销售额为 7,917 亿美元, 同比增长 25.6%, 创年度销售额新高; 其中, 四季度销售额为 2,366 亿美元, 同比增长 37.1%, 环比增长 13.6%。该等数据反映出人工智能、数据中心、高性能计算、先进消费电子等领域对半导体需求的拉动作用。

## Worldwide Semiconductor Revenues Year-to-Year Percent Change

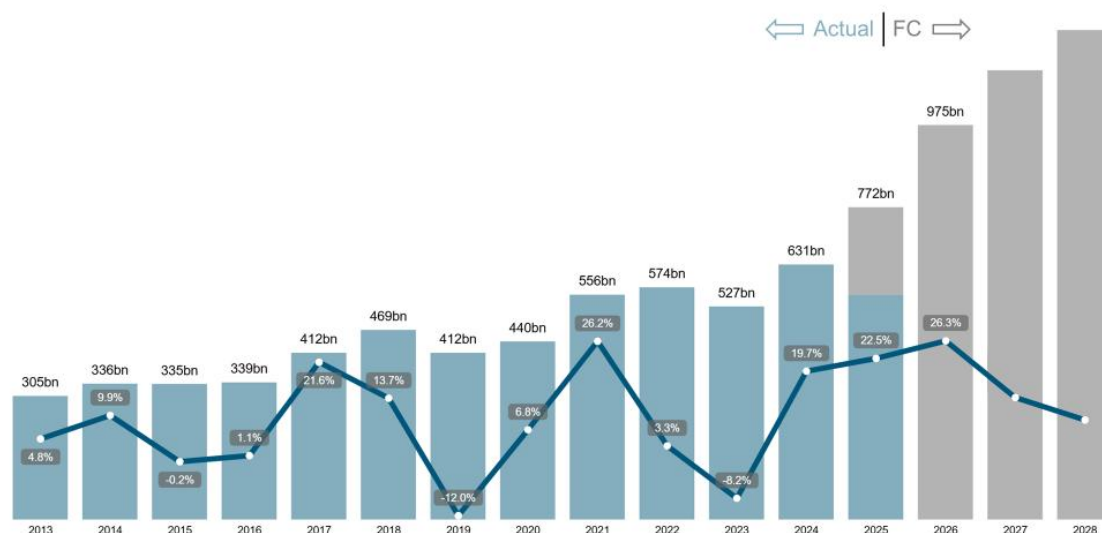


Source: WSTS

从 WSTS 后续预测看, 全球半导体市场在 2026 年仍有望继续扩张, WSTS 于 2025 年秋季预测中预计 2026 年全球半导体市场规模接近 1 万亿美元, 增长主要来自存储器、逻辑器件以及 AI 相关应用需求。需注意, WSTS 和 SIA 披露的是半导体整体市场口径, 并不等同于半导体分立器件单一细分市场, 但可作为行业景气度及下游需求强弱的重要外部参照。

## Global semiconductor market (billion US\$)

Actual & Forecast in billion US\$, YoY growth in percent



从国内产业运行看，2025 年我国电子信息制造和高端制造相关产品保持增长。国家统计局披露，2025 年我国集成电路产量 4,842.8 亿块，比上年增长 10.9%；新能源汽车产量 1,652.4 万辆，增长 25.1%；工业机器人产量 77.3 万套，增长 28.0%。上述下游领域均为功率半导体、分立器件和相关电子元件的重要应用场景，为行业需求提供支撑。

从能源转型需求看，国家能源局披露，2025 年全国光伏新增装机 3.17 亿千瓦，同比增长 14%；截至 2025 年 12 月，全国光伏发电装机容量达到 12 亿千瓦，同比增长 35%；2025 年全国光伏发电量 1.17 万亿千瓦时，同比增长 40%。光伏逆变器、储能变流器、充电设施等环节对功率器件具有持续需求，是分立器件企业的重要应用方向之一。

从汽车电动化趋势看，工业和信息化部装备工业一司披露，2025 年我国汽车产销分别完成 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比分别增长 10.4% 和 9.4%；其中，新能源汽车产销分别完成 1,662.6 万辆和 1,649 万辆，同比分别增长 29.0% 和 28.2%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 47.9%。新能源汽车中电驱、电控、OBC、DC/DC、充电桩等环节均需功率半导体器件，带动车规级分立器件需求增长。

### 3.行业竞争格局

半导体分立器件行业呈现国际龙头与本土企业并存的竞争格局。国际厂商在高端车规级、工业级功率器件、先进封装、可靠性验证、客户认证体系等方面具有长期积累；国内企业依托本土供应链、成本控制、快速响应、国产替代和下游应用场景优势，在中低压 MOSFET、二极管、晶体管、部分 IGBT 及 SiC/GaN 器件领域持续推进产品升级。行业竞争重点逐步由单一价格竞争转向产品可靠性、工艺一致性、平台化设计、交付能力和客户协同开发能力竞争。

### (三)行业壁垒

#### 1.技术壁垒

**材料与工艺复杂度：**分立器件性能高度依赖材料纯度(如 SiC 衬底缺陷率)和制造工艺(如沟槽栅 IGBT 刻蚀精度)，技术积累需要长期研发投入和试错。**设计能力门槛：**车规级、工业级器件需满足复杂工况(如高温、高湿、振动)，设计仿真与可靠性验证体系难以短期复制。**专利与技术封锁：**国际巨头通过专利丛林策略封锁关键技术路径(如英飞凌 IGBT 专利包)，后发企业需绕开现有技术路线或支付高额授权费。

#### 2.资金壁垒

**产线建设成本高：**8 英寸晶圆厂单条产线投资超 10 亿美元，SiC 器件产线还需额外投入高温设备，重资产模式对资金实力要求极高。**研发投入持续性强：**第三代半导体(SiC/GaN)研发周期长，且需持续迭代工艺以降低成本，资金链断裂可能导致前功尽弃。**库存与现金流压力：**车规级器件认证周期长，期间需维持高库存以应对客户需求，对现金流管理能力提出挑战。

#### 3.市场壁垒

**客户认证周期长：**车规级(AEC-Q101)、工业级(IEC 标准)认证流程复杂，客户导入周期通常需 2-5 年，新进入者难以快速打开市场。**品牌与信任积累：**分立器件可靠性直接影响终端产品性能，客户倾向于选择有长期合作记录的供应商，新品牌需通过低价策略逐步渗透。**渠道与客户绑定：**头部企业通过长期协议、联合研发等方式绑定核心客户，

后发企业难以切入高端供应链。

#### 4.认证与标准壁垒

国际标准话语权：AEC-Q、JEDEC 等标准由国际巨头主导，国内企业需额外投入资源适配，且缺乏标准制定话语权。环保与安全认证：欧盟 CE、美国 UL 等认证要求严苛，涉及材料环保性、生产能耗等多维度，认证成本高且周期长。行业准入门槛：军工、航天等领域需通过保密资质、特种工艺认证，新进入者难以短期内满足要求。

#### (四)行业发展的有利和不利因素

##### 1.行业发展的有利因素

##### (1)国家战略与政策体系的强力支撑

顶层设计的明确指引，半导体产业被纳入国家长期战略规划，特别是第三代半导体材料(如碳化硅、氮化镓)被列为重点攻关方向，中央与地方政府通过专项扶持计划、产业园区建设等形成政策合力。税收优惠、研发补贴等政策工具持续降低企业创新成本，鼓励技术迭代与产能扩张。产业基金的资本牵引，国家级与地方性产业投资基金向产业链关键环节倾斜，重点支持材料研发、高端器件产线建设，缓解“卡脖子”环节的资金压力，加速技术成果产业化落地。

##### (2)技术自主化与产业协同突破

第三代半导体技术攻坚，国内企业在碳化硅衬底制备、氮化镓外延生长等关键技术上取得突破，逐步缩小与国际领先水平的代差，部分领域实现从“跟跑”到“并跑”的转变。制造工艺的迭代升级，大尺寸晶圆产线(如 8 英寸碳化硅、12 英寸硅基)陆续投产，先进封装技术(双面散热、银烧结)的普及，显著提升器件性能与生产效益。产业链上下游深度融合，材料、设备、设计、制造、封装等环节的协同创新机制逐步完善，本土企业通过联合研发、共建产线等方式，加速技术成果从实验室到量产的高效转化。

##### (3)资本市场的多维赋能

多元化融资渠道助力，科创板、北交所等资本市场为半导体企业

提供便捷的 IPO 通道，风险投资、产业基金持续加注早期技术项目，缓解重资产投入的压力。国际并购整合资源，头部企业通过收购海外技术团队或专利资产，快速获取车规级认证体系、高端客户资源，缩短技术商业化周期。

#### (4)外部环境倒逼的国产替代机遇

供应链安全的紧迫需求，国际经贸摩擦与技术封锁加剧，促使下游厂商优先采购国产器件，为本土企业提供产品验证与迭代的窗口期。全球产业链重构的红利，部分海外市场因政治或成本因素出现供给缺口，国内企业凭借性价比优势快速填补市场空白，拓展国际化布局。

### 2.行业发展的不利因素

#### (1)核心技术对外依存度高

材料端“卡脖子”，第三代半导体核心材料(如高纯度碳化硅衬底、氮化镓外延片)的制备技术仍落后于国际先进水平，高端产品依赖进口，材料缺陷率、成本控制能力不足，制约器件性能提升。关键设备受制于人，光刻机、离子注入机、外延生长设备(MOCVD)等高端制造设备高度依赖欧美日供应商，设备禁运风险直接影响产线扩产与技术迭代节奏。高端设计能力薄弱，车规级 IGBT 模块、高压 SiC MOSFET 等复杂器件的芯片设计经验不足，缺乏自主 EDA 工具链，仿真精度与可靠性验证体系尚未完全成熟。

#### (2)市场竞争格局挤压

国际巨头技术压制，英飞凌、安森美等企业通过专利壁垒、捆绑销售(芯片+解决方案)等方式巩固垄断地位，挤压国产器件的高端市场空间。低端市场同质化内卷，消费级分立器件领域产能过剩，企业陷入价格战，利润空间压缩，难以反哺高研发投入。新兴技术替代威胁，硅基器件面临第三代半导体的替代压力，但国内 SiC/GaN 技术尚未完全成熟，新旧技术转换期的市场风险加剧。

#### (3)国际政治与贸易风险

技术封锁常态化，发达国家通过出口管制清单、实体清单限制关

键设备、材料对华出口，直接卡断技术升级路径。专利诉讼围剿，国际巨头利用专利丛林策略，对中国企业出海产品发起密集诉讼，增加市场拓展成本与不确定性。地缘政治扰动，全球供应链区域化趋势下，部分国家推动“去中国化”采购策略，削弱本土企业的国际化布局空间。

(五)行业特有的经营模式，行业的周期性、区域性和季节性特征等

#### 1.行业特有的经营模式

##### (1)产业链模式：IDM 与 Fabless 并存

**IDM(垂直整合模式)**: 国际龙头企业(如英飞凌、安森美)多采用 IDM 模式，覆盖设计、制造、封测全链条。优势在于技术自主可控、毛利率高，但需要巨额资本投入晶圆厂，对工艺积累要求极高。**Fabless(设计+代工模式)**: 国内企业(如部分国产 MOSFET 厂商)多以 Fabless 为主，专注于设计与销售，制造依赖台积电、华虹等代工厂。优势是轻资产、灵活性强，但需与代工厂深度绑定，工艺适配和产能保障是关键风险点。**混合模式兴起**: 部分国内企业尝试“Fab-lite”模式，在关键工艺环节自建产线(如特色封装)，或与代工厂战略合作(如联合研发)，以平衡成本与技术控制。

##### (2)技术驱动与定制化服务

**细分领域高度专业化**: 分立器件种类繁多(如 MOSFET、IGBT、二极管)，需针对不同应用(消费电子、汽车、工控)开发差异化产品。**研发投入密集**: 行业技术迭代快(如第三代半导体 SiC/GaN 替代硅基)，企业需持续投入研发，同时通过专利布局构建壁垒。**解决方案导向**: 头部企业不仅销售单品，还提供应用方案(如电动汽车充电模块的散热设计)，增强客户粘性。

##### (3)销售渠道与客户绑定

**直销+分销结合**: 大客户采用直销，提供技术支持；中小客户通过分销商覆盖，依赖其本地化服务能力。**认证壁垒形成护城河**: 工业及汽车客户认证周期长达 2-3 年，但一旦进入供应链则替换成本高，客户黏性强。企业需提前布局认证，并建立快速响应机制。

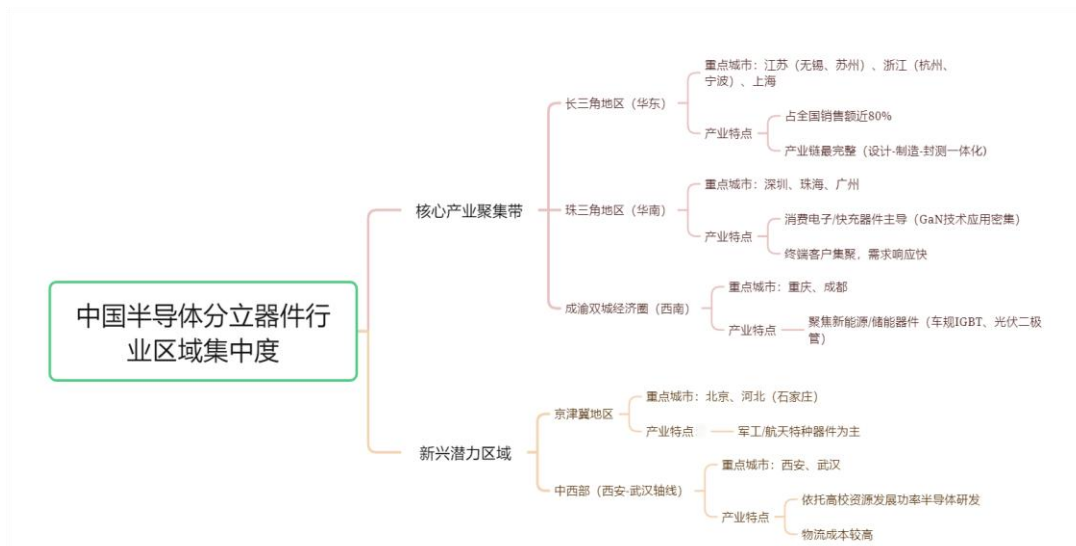
## 2.行业的周期性

半导体分立器件行业具有一定的周期性特征，其波动主要受下游应用需求、宏观经济环境、技术创新周期及供应链调整等多重因素影响。

## 3.行业的季节性

行业无明显季节性。

## 4.行业的区域性



(六)企业所在行业与上下游之间的关联性，上下游行业发展对本行业发展的有利和不利影响

### 1.上游行业对本行业发展的影响

#### (1)材料供应质量直接决定器件性能

关键材料“卡脖子”，高纯度硅片、碳化硅(SiC)衬底、氮化镓(GaN)外延片等核心材料的制备技术门槛极高，若上游材料存在缺陷(如 SiC 晶体的微管密度超标)，将直接导致器件耐压能力下降、良率骤减。国内企业虽在 8 英寸 SiC 衬底量产上取得突破，但高端产品仍依赖进口，材料端的性能差距可能传导至下游器件竞争力。特种气体/化学品制约，光刻胶、电子特气(如三氟化氮)的纯度直接影响晶圆制造质量。日本企业掌控全球 90%以上高端光刻胶产能，一旦断供，国内分立器件产线可能面临停工风险。

### (2)设备供应能力限制产能与技术迭代

制造设备高度垄断，离子注入机、外延生长设备(MOCVD)、光刻机等核心设备被应用材料、ASML 等欧美企业垄断。设备采购周期长、维护成本高，制约国内产线扩产速度。设备与工艺绑定，部分设备商通过“设备-工艺包”捆绑销售，迫使下游企业被动接受技术路线，限制自主工艺开发空间。

### (3)技术协同效应推动产业升级

材料创新驱动器件革命，上游材料的技术突破(如 6 英寸 GaN-on-Si 外延片量产)直接催生新一代高频、高压器件，推动快充、5G 基站等应用场景升级。若上游研发停滞，下游器件性能将触及天花板。晶圆尺寸迭代影响成本结构，上游 12 英寸硅片普及促使 IDM 企业改造产线，单片晶圆产出器件数量提升 2 倍以上，大幅摊薄制造成本。若上游晶圆尺寸迭代迟缓，下游企业可能丧失价格竞争力。

## 2.下游行业对本行业发展的影响

### (1)需求驱动的双刃剑效应

下游行业(新能源车、光伏、工业自动化等)的爆发性增长形成刚需支撑，为分立器件企业提供明确的技术迭代方向(如车规级高压化、光伏高频化)，并通过规模化订单摊薄研发成本。国产替代政策进一步放大需求红利，头部企业可借势绑定核心客户，构建长期订单壁垒。下游需求结构突变(如新能源车增速放缓、储能补贴退坡)可能导致产能过剩风险。部分领域(如消费电子)需求高度波动，企业若未能平衡产品线布局，易陷入“追涨杀跌”的被动循环。

### (2)技术倒逼的升级压力

下游应用场景的高标准迫使企业突破工艺瓶颈，加速第三代半导体(SiC/GaN)产业化。终端厂商联合研发(如车企与芯片厂共建实验室)缩短技术转化周期，形成“需求定义创新”的良性循环。技术升级需持续高投入，而下游客户往往要求“量产即降价”，挤压利润空间。部分领域(如航天军工)的定制化需求分散研发资源，削弱规模经济效应。

### (3)市场波动性的传导风险

多元化下游市场(汽车、工业、消费)提供风险对冲机会,企业可通过灵活调整产能分配(如消费级转产车规级)缓冲单一市场波动冲击。下游行业周期错配加剧供应链管理难度,库存减值风险上升。国际政治因素通过下游出口市场间接施压,抬高合规成本。

### (4)产业链生态的重塑力量

下游头部企业推动供应链本土化,为国产器件提供验证机会,加速技术成熟。生态闭环(设计-制造-应用协同)降低试错成本,例如车企开放测试平台缩短器件认证周期。下游巨头议价权过强,压缩中小器件厂商生存空间。部分领域(如数据中心)被国际巨头主导技术标准,本土企业面临“适配性改造”的额外成本。

## 三、被评估单位的业务分析

### (一)被评估单位简介

#### 1.被评估单位简介

企业名称:深圳尚阳通科技股份有限公司

法定住所:深圳市南山区粤海街道高新区社区科苑南路 3156 号深圳湾创新科技中心 2 栋 A 座 1701

法定代表人:蒋容

注册资本:5107.3257 万人民币

公司类型:股份有限公司(港澳台投资、未上市)

成立日期:2014-06-17

主要经营范围:一般经营项目是:半导体产品、高科技产品的研发与销售及其相关的技术服务;经营进出口业务;集成电路设计;集成电路制造;集成电路芯片及产品制造;集成电路销售;集成电路芯片及产品销售;电力电子元器件制造;半导体分立器件制造;电子元器件制造。(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)

#### 2.公司股权结构

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

截至评估基准日，被评估单位的股权结构如下：

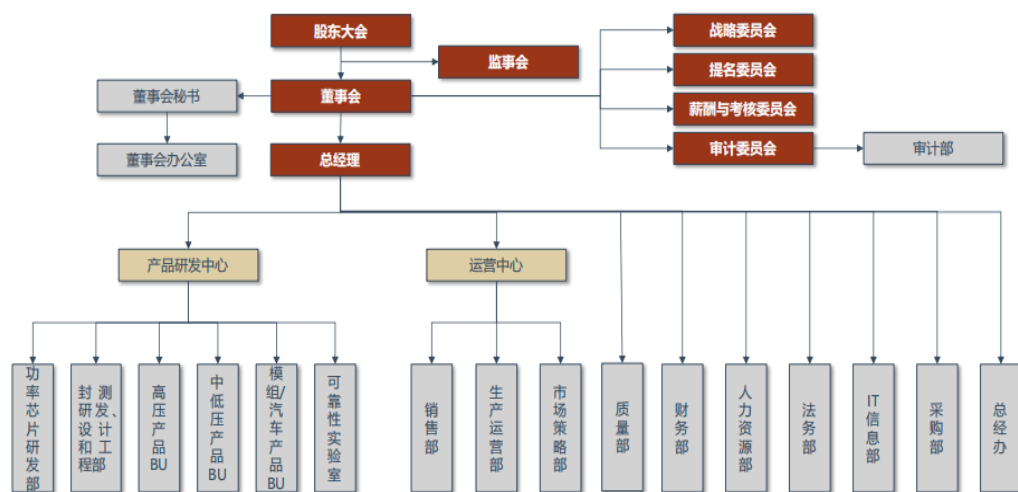
序号	股东名称	认购股份数(股)	股权比例%
1	深圳市子鼠管理咨询合伙企业(有限合伙)	11,495,560	22.51
2	南通华泓投资有限公司	9,520,162	18.64
3	蒋容	4,383,091	8.58
4	深圳南山创维信息技术产业创业投资基金(有限合伙)	3,576,580	7.00
5	姜峰	1,650,000	3.23
6	深圳南海成长同赢股权投资基金(有限合伙)	2,507,165	4.91
7	肖胜安	2,081,891	4.08
8	上海华虹投资发展有限公司	2,166,707	4.24
9	深圳鼎青创业投资合伙企业(有限合伙)	1,763,932	3.45
10	合肥石溪产恒集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	1,239,870	2.43
11	深圳创智战新五期创业投资企业(有限合伙)	1,239,870	2.43
12	深圳青鼠投资合伙企业(有限合伙)	1,111,420	2.18
13	洪炜	1,111,420	2.18
14	叶桑	687,500	1.35
15	南京同创合众创业投资合伙企业(有限合伙)(曾用名：深圳同创合众投资合伙企业(有限合伙))	375,090	0.73
16	马友杰	68,750	0.13
17	深圳市领汇基石股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,314,612	2.57
18	山东尚顾山高新动力股权投资基金合伙企业(有限合伙)	703,627	1.38
19	嘉兴上汽创永股权投资合伙企业(有限合伙)	502,591	0.98
20	郑州同创财金股权投资基金合伙企业(有限合伙)	251,295	0.49
21	扬州同创同润股权投资合伙企业(有限合伙)	542,798	1.06
22	华舆(青岛)制造业转型升级私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	337,742	0.66
23	合肥石溪产恒二期集成电路创业投资基金合伙企业(有限合伙)	351,814	0.69
24	青岛融源轨道科技中心(有限合伙)	14,073	0.03
25	烟台山高弘金股权投资合伙企业(有限合伙)	201,036	0.39
26	上海联新科技股权投资中心(有限合伙)	452,332	0.89
27	深圳市重投战略新兴产业私募股权投资基金合伙企业(有限	321,658	0.63

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

序号	股东名称	认购股份数(股)	股权比例%
	合伙)		
28	上海华虹虹芯私募基金合伙企业(有限合伙)	201,036	0.39
29	珠海横琴创智战新八期创业投资企业(有限合伙)	30,155	0.06
30	深圳市重投芯测一期私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	100,518	0.20
31	深圳市重仁聚力创业投资合伙企业(有限合伙)	30,155	0.06
32	深圳创智战新六期创业投资企业(有限合伙)	30,155	0.06
33	海南鸿山众芯科技合伙企业(有限合伙)	50,259	0.10
34	共青城国谦乘波二号股权投资合伙企业(有限合伙)	150,777	0.30
35	苏州聚合鹏飞创业投资合伙企业(有限合伙)	201,036	0.39
36	深圳基石中小企业发展私募股权基金合伙企业(有限合伙)(曾用名: 中小企业发展基金(深圳)基石合伙企业(有限合伙))	301,554	0.59
37	芜湖鼎润基石股权投资合伙企业(有限合伙)	5,026	0.01
	<b>合计</b>	<b>51,073,257</b>	<b>100.00</b>

### 3.企业经营管理结构:

被评估单位设立了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构,同时建立了独立完整的内部组织机构,各机构按照相关规定在各自职责范围内独立决策、规范运作。截至评估基准日,深圳尚阳通科技股份有限公司的组织架构图如下:



### (二)被评估单位的主要产品或者服务的用途

被评估单位专注高端半导体功率器件芯片的研发设计，深度聚焦工业级、车规级先进功率器件芯片的研发、设计与销售。产品包括 IGBT、超级结 MOSFET、SGT MOSFET 及 SiC 等功率模块和单管产品。

### (三)经营模式和管理状况

#### 1.研发模式

被评估单位制定了严格的研发和评估管理体系，遵循 APQP 五阶段流程管理新品开发，从设计源头预防缺陷，同步建立了 AECQ101 考评体系，相关制度包括《新产品设计和开发程序》《生产计划控制及管理程序》《质量手册》等，以保证设计研发产出符合企业要求规定，进而提升研发产出效率和成功率。

#### 2.采购和生产模式

被评估单位自成立以来一直采用 Fabless 经营模式，聚焦高性能半导体功率器件产品研发、设计和销售，以客户和应用为中心，与国内晶圆代工企业和封测厂商建立紧密合作，将晶圆制造和封装测试以委外方式进行。

#### 3.销售模式

基于国内产业地理位置的分布，半导体行业特性，被评估单位采用经销和直销相结合的销售模式进行销售。在经销模式下，被评估单位与经销商之间进行买断式的销售；在直销模式下，被评估单位将产品直接销售至终端客户。

#### 4.内部管理制度

被评估单位已根据实际情况建立了满足企业管理需要的各种内部控制制度，并结合企业的发展需要不断进行改进和提高，相关内部控制制度覆盖了企业业务活动和内部管理的各个方面和环节，企业内部控制制度完整、合理并得到了有效执行。

#### 5.人力资源状况

被评估单位拥有管理人员 40 人，研发人员 66 人，销售人员 19 人。研发人员占比超 50%，技术储备雄厚；拥有硕士及以上学历的职工 38

人，占比近 30%，保障企业创新能力和管理效能。

#### (四)企业在行业中的地位、竞争优势及劣势

##### 1.被评估单位的市场地位

被评估单位历经多年已成长为国内领先的高性能功率器件芯片设计企业。得益于多年的技术专研、产品积累、市场考验和优秀的产业链整合能力、以及完善的客户服务链体系，产品已被广泛应用到新能源汽车、汽车充电桩、光伏发电、智能电网、储能和便携储能、AI 算力电源及数据中心、通讯基站、智能家居等新能源应用领域。

##### 2.被评估单位的竞争优势

###### (1)技术研发实力和人才团队

被评估单位专注高端半导体功率器件芯片的研发设计，深度聚焦工业级、车规级先进功率器件芯片的研发、设计与销售。技术研发团队紧跟全球技术发展趋势，不断探索前沿技术，团队将芯片设计、制造工艺及先进封装的研发等应用于产品开发中，推动产品在激烈的市场竞争中保持领先地位。

###### (2)产品线丰富

产品已被广泛应用到新能源汽车、汽车充电桩、光伏发电、智能电网、储能和便携储能、AI 算力电源及数据中心、通讯基站、智能家居等新能源应用领域。

###### (3)成本控制与供应链管理

被评估单位在生产制造环节具有较强的成本控制能力，通过与上游供应商的紧密合作，确保原材料的稳定供应和成本优势。高效的供应链管理使得企业能够快速响应客户需求，缩短交货周期，提升客户满意度。

###### (4)品牌与口碑

被评估单位自成立以来不断成长追求卓越，屡获殊荣，彰显其在中国功率半导体 IC 领域的优秀表现。其被认定为国家级专精特新小巨人企业、国家半导体集成电路企业、国家高新技术企业、知识产权贯

标企业等。企业在行业内积累了良好的品牌声誉，产品质量和服务水平得到了客户的广泛认可。品牌优势有助于企业在市场竞争中脱颖而出，吸引更多优质客户。

#### (5)提供高质量服务

位于南通的尚阳通功率器件可靠性实验室已被认定为中国最具权威性和广泛认可度的 CNAS 实验室资格，同时也已经获得德国 TUV 莱茵授予的 TUV 莱茵汽车功率器件检测认证服务实验室资质，成为 TUV 莱茵的授权实验室。实验室占地 1500 平米，拥有上百台专业设备，覆盖环境试验和寿命试验，可以独立完成 AECQ101 和 AQG324 等国际车规标准验证。企业的电性实验室、AE 实验室不仅拥有先进的测试设备，也拥有电仿真、应用场景测试、单体测试等能力，可以为客户提供高质量的功率器件可靠性测试服务。企业可靠性研发与工程中心由业界资深专家管理，包含可靠性技术与研发，电性测试验证，失效分析，设备管理，实验室体系等多个功能，成为企业高质量与高可靠性产品的强大保障。

### 3.被评估单位的竞争劣势

#### (1)依赖单一市场或客户

如果企业过度依赖某一特定市场或少数大客户，可能会面临较大的市场风险。一旦这些市场或客户出现问题，企业的业绩将受到严重影响。需要进一步拓展多元化市场和客户群体，降低依赖风险。

#### (2)品牌知名度

虽然被评估单位在行业内有一定的品牌知名度，但与一些国际知名品牌相比，品牌影响力可能还不够强大。需要加强品牌建设和市场推广，提升品牌知名度和美誉度。

### (五)企业的发展战略及经营策略

#### 1.发展战略

被评估单位视科技创新为核心发展驱动力，围绕国家战略和市场需求，优化创新资源配置。以市场和客户需求为先，进一步增强客户

粘性，紧跟市场脚步和行业前沿，实现共同成长。未来致力于成为具有国际竞争力的半导体功率器件设计企业，与国际先进水平不断缩小差距。将充分利用国内产业集聚效应，结合半导体功率器件产业的发展趋势，更有针对性和策略性地深入开拓各地重点企业客户，提升企业整体实力，加快实现进入全球一流功率器件设计品牌的跨越式发展。企业将积极进行半导体功率器件行业的技术研究和前瞻布局，持续进行新技术、新产品的开发与应用。通过提升企业自身技术研发实力和科技成果转化效率以及协同产业链上下游、各高校和科研机构，建立深度合作，有效丰富和完善企业现有的产品系列，提高产品性能，贴合更多下游应用领域需求，拓展产品市场，增强企业综合竞争能力，实现企业可持续发展。企业将大力加强人才引进力度，优化和完善企业培养体系。采用对外引进、自主培养和校企联合培养相结合多种人才策略，着力构建多维度人才选拔、评价、培养和激励机制，持续完善人才管理机制和激励措施，不断强化对创新人才的吸引力和凝聚力，以支撑企业的持续创新能力。

## 2.经营策略

### (1)丰富产品结构，持续进行核心技术创新

密切关注国内外半导体功率器件领域技术的发展前沿和趋势，以提升企业自主创新能力为核心，在技术研发和产品创新方面持续加大投入，着力建设一流的研发中心，全面提升技术创新能力，加快科技成果转化步伐，抢抓集成电路行业发展的机遇，积极开展基于硅基和第三代半导体工艺的新产品，拓展新能源、工控自动化等领域市场，丰富企业产品结构，完善产品布局，进一步巩固和提升企业现有的市场地位和竞争优势，增强可持续发展能力。

### (2)聚力人才引进，增强团队凝聚力

为适应快速发展，企业将通过内部培养和外部引进相结合的方式，进一步扩大团队规模，并且在人才培养上要从企业实际需求出发，全方位的提升员工素养，打造一支专业的高精尖人才队伍，为实现发展

规划、提升综合竞争力提供人力资源支持。

### (3) 丰富融资手段，助力业务发展

被评估单位将根据不同阶段的发展需要，借助资本市场的平台优势拓宽融资渠道、优化融资结构，为今后的持续发展提供必要的资金支持。

## 四、被评估单位的资产配置与财务分析

### (一) 资产配置和使用情况

#### 1. 经营性资产的配置和使用情况

经营性资产主要有电子设备、运输设备和日常运营所需的办公设备，均可正常使用。

#### 2. 非经营性资产和负债、现金及现金等价物

企业的非经营性资产和负债主要为交易性金融资产、其他流动资产、递延所得税资产、其他非流动资产、其他应付款、其他流动负债等；现金及现金等价物主要为货币资金。

### (二) 历史年度财务数据

被评估单位近三年的财务状况如下表(合并口径):

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
流动资产	108,161.85	104,597.19	100,470.77
非流动资产	4,338.41	7,125.52	15,616.59
其中：长期股权投资	0.00	0.00	0.00
固定资产净额	2,383.66	3,249.56	3,763.43
在建工程	55.14	164.78	140.20
使用权资产	295.11	1,177.14	1,256.94
无形资产	226.01	281.73	281.74
长期待摊费用	430.27	441.27	508.27
递延所得税资产	668.37	920.92	1,296.53
其他非流动资产	279.86	890.12	8,369.48

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产合计	112,500.26	111,722.71	116,087.36
流动负债	17,196.87	12,958.01	10,068.86
非流动负债	199.12	909.21	1,002.12
负债合计	17,395.99	13,867.22	11,070.98
归母股东权益合计	95,104.27	97,855.49	105,016.38
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
股东权益合计	95,104.27	97,855.49	105,016.38

被评估单位近三年的财务状况如下表(母公司口径):

金额单位: 人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
流动资产	105,514.88	99,935.78	93,985.78
非流动资产	2,735.56	5,112.88	14,760.33
其中: 长期股权投资	1,845.78	1,820.82	3,169.55
固定资产净额	457.08	1,146.48	2,184.72
在建工程	55.14	164.78	0.00
使用权资产	4.31	885.87	544.41
无形资产	103.07	148.48	117.02
长期待摊费用	0.00	4.84	221.13
递延所得税资产	68.70	111.47	214.03
其他非流动资产	201.47	830.12	8,309.48
资产合计	108,250.44	105,048.66	108,746.11
流动负债	14,636.37	9,175.85	7,186.14
非流动负债	0.00	703.40	457.88
负债合计	14,636.37	9,879.25	7,644.02
股东权益合计	93,614.06	95,169.41	101,102.09

被评估单位近三年的经营状况如下表(合并口径):

金额单位: 人民币万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度
一、营业收入	67,339.36	60,572.66	68,149.44

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
减：营业成本	48,749.55	45,885.38	50,260.72
税金及附加	128.02	171.09	67.30
销售费用	1,473.88	1,552.81	1,482.76
管理费用	2,450.39	2,514.65	2,536.60
研发费用	7,123.52	7,149.54	7,527.16
财务费用	-603.96	-372.77	-177.87
其中：利息费用	37.46	13.84	45.19
利息收入	722.83	431.11	326.38
加：其他收益	699.78	490.74	1,425.67
投资收益(损失以“-”号填列)	704.57	1,049.53	720.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	30.04	112.05	213.19
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-702.42	-944.18	-2,739.92
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-48.60	-32.62	35.45
资产处置收益(损失以“-”号填列)	0.05	0.00	6.37
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>8,701.36</b>	<b>4,347.48</b>	<b>6,114.27</b>
加：营业外收入	0.45	0.00	20.70
减：营业外支出	0.56	11.00	7.65
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>8,701.25</b>	<b>4,336.48</b>	<b>6,127.32</b>
减：所得税费用	430.78	-230.66	6.18
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>8,270.47</b>	<b>4,567.14</b>	<b>6,121.14</b>
少数股东损益	0.00	0.00	0.00
<b>五、归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>8,270.47</b>	<b>4,567.14</b>	<b>6,121.14</b>

被评估单位近三年的经营状况如下表(母公司口径):

金额单位：人民币万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>59,308.09</b>	<b>48,497.44</b>	<b>55,336.41</b>
减：营业成本	43,855.86	38,604.77	43,178.68

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
税金及附加	116.40	162.04	49.59
销售费用	1,279.17	1,311.52	1,222.95
管理费用	1,619.05	1,670.61	1,737.63
研发费用	4,262.78	4,682.32	4,880.26
财务费用	-546.21	-325.13	-127.46
其中：利息费用	23.37	0.02	25.31
利息收入	641.79	363.05	250.31
加：其他收益	471.97	342.07	964.41
投资收益(损失以“-”号填列)	705.72	1,029.73	710.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
公允价值变动损益(损失以“-”号填列)	30.04	111.73	208.69
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-359.46	-490.48	-1,178.07
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-42.87	-20.47	32.55
资产处置收益(损失以“-”号填列)	0.05	0.00	6.37
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>9,526.48</b>	<b>3,363.89</b>	<b>5,139.41</b>
加：营业外收入	0.37	0.00	18.78
减：营业外支出	0.55	10.05	7.24
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>9,526.30</b>	<b>3,353.85</b>	<b>5,150.96</b>
减：所得税费用	912.51	-20.88	266.01
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>8,613.79</b>	<b>3,374.72</b>	<b>4,884.95</b>

被评估单位评估基准日、2023 年度、2024 年度的会计报表经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并发表了无保留意见。

## 五、评估方法选择及理由

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

收益法是指将评估对象的预期收益资本化或者折现，以确定其价值的各种评估方法的总称。

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。

资产基础法是指以被评估单位或经营主体评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及表外可识别的各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

本次评估选用的评估方法为：市场法、资产基础法。评估方法选择采用理由如下：

被评估单位主营业务为半导体功率器件研发、设计和销售，采用 **Fabless** 模式，其价值核心依赖于技术研发能力与市场动态。然而，当前半导体行业受宏观经济波动、地缘政治摩擦、供应链调整等外部因素影响显著，下游市场发展、行业竞争对手、行业周期性等复杂且不确定性高，难以可靠预测。在此背景下，企业未来收益的现金流规模、增长速率及持续性存在高度不确定性，无法满足收益法对稳定可预测现金流的核心假设要求。因此，基于审慎性原则，本次评估不采用收益法。

目前上市公司中能够找到数量充足的与被评估单位经营范围、业务规模、发展阶段类似的上市公司，且评估人员从具有公信力的公开信息渠道中获得可比上市公司的有关重要参考信息资料，因此，具备市场法评估的条件，故本次评估适合采用市场法。

被评估单位核算规范健全，能够为本次评估如实、完整和准确的申报既有资产及负债的历史状况信息，而且也不存在影响评估人员履行资产清查核实和收集评估所需资料等评估工作程序的相关因素，评估基准日资产负债表内评估表内及可识别的表外各项资产、负债以及

表外重要的资产可被识别并采用适当的方法单独评估，因此，也具备资产基础法评估的条件，故本次评估适合采用资产基础法。

## 第四章 资产基础法评估技术说明

### 一、流动资产评估技术说明

#### (一)评估范围

纳入评估范围的流动资产包括：货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、应收账款融资、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产。上述流动资产评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
货币资金	217,169,862.80
交易性金融资产	402,276,859.82
应收票据	8,718,930.00
应收账款	81,396,361.38
应收款项融资	1,444,359.35
预付款项	10,449,556.34
其他应收款	63,127,433.48
存货	123,215,991.00
其他流动资产	32,058,463.83
流动资产合计	939,857,818.00

#### (二)核实过程

评估过程主要划分以下三个阶段：

##### 第一阶段：准备阶段

对被评估单位评估范围内的流动资产构成情况进行初步了解，向被评估单位提交评估资料清单和资产评估明细表示范格式，按照资产评估准则的要求，指导被评估单位填写流动资产评估明细表。

##### 第二阶段：现场调查核实阶段

核对账目：根据被评估单位申报的流动资产评估明细表及各项资料，首先与被评估单位的资产负债表核对，相应科目使之相符。凡有

重复申报、遗漏未报、错报的项目由被评估单位进行修改或重新申报，做到申报数据真实可靠。

现场查点：评估人员、企业实物管理、财务等部门的有关人员，对评估基准日的存货进行了现场盘点。

### 第三阶段：评定估算阶段

将核实后的流动资产评估明细表录入计算机，建立相应数据库。

遵照评估准则的规定，采用成本法，确定其在评估基准日的评估值，编制相应的评估汇总表。

提交流动资产的资产评估说明。

## (三)评估方法

### 1.货币资金

#### (1)银行存款

银行存款账面价值 133,251,902.49 元，核算内容为在平安银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、上海浦东发展银行、宁波银行股份有限公司、杭州银行股份有限公司、中信银行股份有限公司等银行的人民币存款。

评估人员对银行存款进行函证，并取得了对账单，对其逐行逐户核对，经核对被评估单位申报的各户存款的开户行名称、账号等内容均属实。银行存款以核实无误后的账面价值作为评估值。

银行存款评估值为 133,251,902.49 元，无评估增减值变化。

#### (2)其他货币资金

评估基准日其他货币资金账面价值 83,917,960.31 元，为保函保证金及票据保证金。

评估人员对其他货币资金进行了函证，并取得了对账单并进行核对。其他货币资金以核实无误后的账面价值作为评估值。

其他货币资金评估值为 83,917,960.31 元。

综上，被评估单位货币资金合计账面值为 217,169,862.80 元，评估值为 217,169,862.80 元，无评估增减值变化。

## 2.交易性金融资产

交易性金融资产账面价值 402,276,859.82 元，核算内容为被评估单位购买的银行结构性存款和银行理财产品。

评估人员核对了评估基准日购买的银行结构性存款和银行理财产品清单，取得了相关银行的询证函，并对其逐行逐户核对。交易性金融资产以核实无误后的账面价值作为评估值。

交易性金融资产评估值 402,276,859.82 元，无评估增减值变化。

## 3.应收票据

应收票据账面价值 8,807,000.00 元，核算内容为被评估单位因销售商品而收到的银行承兑汇票，评估基准日应收账款计提坏账准备 88,070.00 元，应收票据账面净额 8,718,930.00 元。

评估人员查阅了被评估单位的应收票据备查簿，核对了应收票据的种类、号数和出票日、票面金额、交易合同号和付款人、承兑人、背书人的姓名或单位名称、到期日等资料。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值，同时将评估基准日计提的应收票据坏账准备评估为零。

应收票据评估值为 8,718,930.00 元，无增减值变化。

## 4.应收账款

应收账款账面余额 81,957,466.05 元，核算内容为被评估单位销售晶圆或功率器件产成品的货款。评估基准日应收账款计提坏账准备 561,104.67 元，应收账款账面净额 81,396,361.38 元。

评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的应收账款进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值，同时将评估基准日计提的应收账款坏账准备评估为零。

经评估，应收账款评估值为 81,396,361.38 元，无增减值变化。

## 5.应收款项融资

应收款项融资账面价值 1,444,359.35 元，核算内容为被评估单位根据日常资金管理的需要，进行贴现、背书的银行承兑汇票。

评估人员核对了评估基准日应收款项融资应收票据，评估人员核对了账面记录，查阅了应收票据登记簿，并对票据进行了盘点核对，对于部分金额较大的应收票据，还检查了相应销售合同和出库单(发货单)等原始记录。经核实，评估人员认为银行承兑汇票的信用度较高，可确认上述票据到期后的可收回性。因基准日银行承兑汇票均不计息，故以核实后的账面值为评估值。

应收款项融资的评估值为 1,444,359.35 元，无增减值变化。

#### 6.预付款项

预付款项账面价值 10,449,556.34 元，核算内容为被评估单位按照合同规定预付的货款等。

评估人员向被评估单位相关人员调查了解了预付款项形成的原因、对方单位的资信情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的预付款项进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。对于按照合同约定能够收到相应货物或形成权益的预付款项，以核实后的账面价值作为评估值；对于有确凿证据表明收不到相应货物或不能形成权益的预付款项，评估为零。

预付款项的评估值为 10,449,556.34 元，无增减值变化。

#### 7.其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额 63,136,498.67 元，核算内容为被评估单位除应收票据、应收账款等以外的其他各种应收及暂付款项。评估基准日其他应收款计提坏账准备 9,065.19 元，其他应收款账面价值净额 63,127,433.48 元。

评估人员向被评估单位调查了解了其他应收款形成的原因、应收单位或个人的资信情况、历史年度其他应收款的回收情况等。按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的其他应收款进行了函证，并对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定

评估值，同时将评估基准日计提的其他应收款坏账准备评估为零。

经评估，其他应收款评估值为 63,127,433.48 元，无增减值变化。

## 8. 存货

评估基准日存货账面余额 137,676,817.47 元，核算内容为原材料、委托加工物资、产成品、发出商品。评估基准日存货计提跌价准备 14,460,826.47 元，存货账面净额 123,215,991.00 元。

### (1) 原材料

截至评估基准日，评估范围内的存货-原材料主要为晶圆。评估基准日账面值为 45,913,401.22 元，计提存货跌价准备 6,449,715.46 元，账面净值 39,463,685.76 元。

评估人员向被评估单位调查了解了原材料的采购模式、供需关系、市场价格信息等。按照重要性原则对大额凭证合同进行了抽查。评估人员和被评估单位存货管理人员共同对原材料进行了盘点，并对原材料的质量和性能状况进行了重点察看与了解，最后根据盘点结果进行了评估倒推，评估倒推结果和评估基准日原材料数量一致。

被评估单位原材料采用实际成本核算，由于原材料周转较快，市场价格变化不大，故以核实无误的账面值作为评估值。对于长期滞销且难以有对应产成品销售亦或直接销售的原材料本次以计提跌价准备后的账面值确定。

经评估，原材料评估值为 39,463,685.76 元，无增减值变化。

### (2) 存货-委托加工物资

截至评估基准日，评估范围内的存货-委托加工物资主要为委托加工单位进行加工的进入中测及封装测试环节的晶圆及封装过程中的货品。评估基准日账面值为 23,648,874.10 元，计提存货跌价准备 14,655.97，账面净值 23,634,218.13 元。

评估人员向被评估单位了解了委托加工物资的委托模式并发出函证核实，抽查了评估基准日近期合同。由于委托加工物资账面值已包括加工中实际耗用物资的成本、支付的加工费用及应负担的运杂费、

支付的税金等，故以核实无误的账面值作为评估值。

经评估，委托加工物资评估值为 23,634,218.13 元，无增减值变化。

### (3)产成品

截至评估基准日，评估范围内的存货-产成品主要为晶圆或功率器件成品。评估基准日账面值为 67,799,314.56 元，计提存货跌价准备 7,996,455.05 元，账面净值 59,802,859.50 元。

评估人员向被评估单位调查了解了产成品的销售模式、供需关系、市场价格信息等。对评估基准日近期的销售合同进行了抽查。评估人员和被评估单位存货管理人员共同对产成品进行了盘点，并对产成品的残次冷背情况进行了重点察看与了解，最后根据盘点结果进行了评估倒推，评估倒推结果和评估基准日产成品数量、金额一致。

被评估单位产成品采用实际成本核算，包括采购成本、加工成本。评估基准日，被评估单位产成品根据评估基准日的销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值。具体评估计算公式如下：

正常销售产成品评估值=产成品数量×产成品不含税销售单价×[1-销售税金及附加率-销售费用率-销售利润率×所得税率-销售利润率×(1-所得税税率)×扣减率]

相关费率、比率参照基准日报表数据，计算过程如下：

金额单位：人民币元

项目	计算式或依据	计算值
营业收入	摘自 25 年年报数据	553,364,052.12
营业成本	摘自 25 年年报数据	431,786,804.52
销售费用	摘自 25 年年报数据	12,229,467.58
管理费用	摘自 25 年年报数据	17,376,325.06
研发费用	摘自 25 年年报数据	48,802,648.01
销售税金及附加	摘自 25 年年报数据	495,916.38
财务费用	摘自 25 年年报数据	-1,274,638.15
资产减值损失(损失以“-”号填列)	摘自 25 年年报数据	-11,780,725.23

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	计算式或依据	计算值
信用减值损失(损失以“-”号填列)	摘自 25 年年报数据	325,459.38
利润总额	摘自 25 年年报数据	51,509,559.10
营业利润(不扣研发、扣非)	(1)	81,294,910.88
企业所得税率	高新技术企业	15.00%
毛利率	摘自 25 年年报数据	21.97%
销售费用率	摘自 25 年年报数据	2.21%
税金及附加率	摘自 25 年年报数据	0.09%
销售利润率(不扣研发、扣非)	(2)	14.69%
成本利润率	摘自 25 年年报数据	11.93%

备注：(1)营业利润(不扣研发、扣非)=营业收入-营业成本-销售费用-管理费用-销售税金及附加-财务费用-资产减值损失-信用减值损失

(2)销售利润率(不扣研发、扣非)=营业利润(不扣研发、扣非)/营业收入

典型案例：

产成品-1(表 3-9-5 明细表序号 5451)

账面单价：7.04 元/PCS

账面价值：147,779.80 元

核实后的产品结存量：21,000.00PCS

根据企业提供的近期销售单价，该产品基准日不含税单位售价为 9.69 元/PCS，则：

产成品评估值=产成品不含税销售单价×[1-销售税金及附加率-销售费用率-销售利润率×所得税率-销售利润率×(1-所得税税率)×扣减率]

评估单价 =9.69×[1-0.09%-2.21%-14.69%×15.00%-14.69%×(1-15.00%)×50%]=8.65(元)

故该项产成品的评估值=8.65×21,000.00=181,650.00(元)

经评估，产成品评估值为 77,843,943.50 元,评估增值 18,041,084.00 元，增值率 30.17%。增值原因是在评估时考虑了适当的利润。

(4)发出商品

截至评估基准日，评估范围内的存货-发出商品主要为已发货但尚

未验收的产成品。评估基准日账面值为 315,227.61 元，计提存货跌价准备 0.00 元，账面净值 315,227.61 元。

评估人员向被评估单位调查了解了发出商品的销售模式、供需关系、市场价格信息等。对评估基准日近期的销售合同进行了抽查。被评估单位发出商品采用实际成本核算，包括采购成本、加工成本。被评估单位发出商品根据评估基准日的销售价格减去销售费用、全部税金和适当数额的税后净利润确定评估值。具体评估计算公式如下：

发出商品评估值=发出商品数量×发出商品不含税销售单价×[1-销售税金及附加率-销售费用率-销售利润率×所得税率-销售利润率×(1-所得税税率)×扣减率]

典型案例：

发出商品-1(表 3-9-7 明细表序号 7)

账面单价：3.21 元/PCS

账面价值：83,397.60 元

核实后的商品结存量：26,000.00PCS

经查阅销售合同、发票，该产品不含税单位销售价格为 4.73 元/PCS。

评估单价=发出商品不含税销售单价×[1-销售税金及附加率-销售费用率-销售利润率×所得税率-销售利润率×(1-所得税税率)×扣减率]

评 估 单 价 =4.73×[1-0.09%-2.21%-14.69%×15.00%-14.69%×(1-15.00%)×50%]=4.23(元)

故该项发出商品的评估值=4.23×26,000.00=109,980.00(元)

经评估，发出商品评估值为 402,930.63 元，增值额 87,703.02 元，增值率 27.82%。增值原因是发出商品考虑了一定的利润。

综上，存货评估值为 141,344,778.02 元，增值额为 18,128,787.02 元，增值率为 14.71%。

### 存货评估结果汇总表

金额单位：人民币元

存货类别	账面价值	计提减值准备金额	评估价值	增减值	增值率%
原材料	45,913,401.22	6,449,715.46	39,463,685.76	0.00	0.00
委托加工物资	23,648,874.10	14,655.97	23,634,218.13	0.00	0.00
产成品	67,799,314.54	7,996,455.04	77,843,943.50	18,041,084.00	30.17
发出商品	315,227.61	0.00	402,930.63	87,703.02	27.82
存货合计	137,676,817.47	14,460,826.47	141,344,778.02	3,667,960.55	
存货净额	123,215,991.00		141,344,778.02	18,128,787.02	14.71

### 9.其他流动资产

评估基准日被评估单位的其他流动资产账面价值 32,058,463.83 元，核算内容为评估基准日的待抵扣进项税和存放在中国银行股份有限公司的一年内到期的大额存单。

评估人员向被评估单位调查了解了其他流动资产的形成原因并查阅了相关依据及账簿，对于大额存单，取得了相关银行的询证函，并对其逐行逐户核对。其他流动资产以核实无误后的账面值确认评估值。

其他流动资产评估值为 32,058,463.83 元，无评估增减值变化。

#### (四)评估结果

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

#### 流动资产评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
货币资金	217,169,862.80	217,169,862.80	0.00	0.00
交易性金融资产	402,276,859.82	402,276,859.82	0.00	0.00
应收票据	8,718,930.00	8,718,930.00	0.00	0.00
应收账款	81,396,361.38	81,396,361.38	0.00	0.00
应收款项融资	1,444,359.35	1,444,359.35	0.00	0.00
预付款项	10,449,556.34	10,449,556.34	0.00	0.00
其他应收款	63,127,433.48	63,127,433.48	0.00	0.00
存货	123,215,991.00	141,344,778.02	18,128,787.02	14.71
其他流动资产	32,058,463.83	32,058,463.83	0.00	0.00

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产合计	939,857,818.00	957,986,605.02	18,128,787.02	1.93

流动资产评估值 957,986,605.02 元，评估增值 18,128,787.02 元，增值率 1.93%。评估增值原因主要如下：产成品、发出商品考虑了一定的利润。

## 二、长期股权投资评估技术说明

### (一)评估范围

评估基准日长期股权投资账面余额 31,695,498.80 元，核算内容为 3 家全资子公司。评估基准日长期股权投资计提减值准备 0.00 元，长期股权投资账面价值 31,695,498.80 元。

评估基准日长期股权投资账面值概况如下表所示：

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例	账面价值
1	南通尚阳通集成电路有限公司	2018-11	100%	11,793,784.80
2	上海鼎阳通半导体科技有限公司	2021-11	100%	5,166,374.00
3	尚阳通半导体有限公司	2023-03	100%	14,735,340.00
合计				31,695,498.80

### (二)长期投资概况

本次将 3 家全资子公司进行整体评估，被投资单位评估基准日基本情况分别见相应的评估技术说明。

### (三)核实过程

#### 1.资产核实主要内容

(1)指导企业相关人员首先进行资产清查与资料收集，准备应向资产评估机构提供的资料；

(2)初步审查被评估单位提供的资产评估明细表；

(3)了解投资公司情况；

向企业有关人员询问投资公司的有关情况，分清全资子公司与合

营企业，初步了解投资公司的经营情况。

## 2.资产核实的主要方法

根据企业提供的长期股权投资评估明细表，评估人员查阅了有关的投资协议、公司章程、出资证明、验资报告、营业执照、基准日资产负债表等有关资料，对其投资时间、金额、比例、公司设立日期、注册资本、经营范围等进行核实。并对被投资单位的生产经营情况进行调查了解。对于需要进行整体评估的企业资产核实同母公司。

## 3.资产核实结论

母公司所持被投资企业股权权属清晰。截至评估基准日被投资企业经营正常。

核实过程及方法详见各子公司评估技术说明。

## (四)评估方法

对全资及控股长期股权投资进行整体评估，首先评估获得被投资单位的股东全部权益价值，然后乘以所持股权比例计算得出股东部分权益价值。

由于本次采用合并口径市场法对被评估单位及其全资子公司进行评估，故本次仅采用资产基础法对被评估单位的长期投资单位进行整体评估。

各被投资单位是否进行整体评估、采用的评估方法、最终结论选取的评估方法、是否单独出具资产评估说明的情况汇总如下：

序号	被投资单位名称	是否整体评估	采用的评估方法	最终结论选取的评估方法	是否单独出具资产评估说明
1	南通尚阳通集成电路有限公司	是	资产基础法	资产基础法	是
2	上海鼎阳通半导体科技有限公司	是	资产基础法	资产基础法	是
3	尚阳通半导体有限公司	是	资产基础法	资产基础法	是

## (五)评估结果

### 长期股权投资评估结果汇总表

金额单位：人民币元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增减率%
1	南通尚阳通集成电路有限公司	11,793,784.80	53,433,120.47	353.06
2	上海鼎阳通半导体科技有限公司	5,166,374.00	8,423,877.84	63.05
3	尚阳通半导体有限公司	14,735,340.00	18,726,810.28	27.09
合计		31,695,498.80	80,583,808.59	154.24

长期股权投资评估值 80,583,808.59 元，评估增值 48,888,309.79 元，增值率 154.24%。评估增值原因：账面价值为以成本法核算的各子公司投资成本，而本次评估以被投资单位净资产评估值乘以所持股权比例作为其评估值，估值体现了被投资单位的实际经营情况，故造成评估增值。

本资产评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对长期股权投资价值的影响。

### 三、设备评估技术说明

#### (一)评估范围

纳入评估范围的设备类资产包括：电子设备、运输设备、办公设备。设备类资产评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面原值	账面净值
设备类合计	28,472,464.48	21,847,222.10
固定资产--电子设备	27,062,407.69	21,023,570.90
固定资产--运输设备	847,163.39	624,803.84
固定资产--办公设备	562,893.40	198,847.36

#### (二)设备概况

##### 1.电子设备

纳入评估范围内的电子设备主要为超融合平台、功率循环设备、单管动态测试机、高加速寿命试验箱等，共计 99 项。主要购置于 2015 年至 2025 年间，主要分布于被评估单位及其子公司、委托加工企业厂

区内。截至评估基准日，纳入评估范围内的电子设备均正常在用。

## 2.运输设备

纳入评估范围的运输设备为企业办公用车辆，共计2项，包括别克GL8和奔驰商务车。购置于2023年至2025年间。截至评估基准日，纳入评估范围内的车辆使用情况正常。

## 3.办公设备

办公设备主要包括各型号电脑、电视机、显示器、空调等办公设备，共计127项。主要购置于2017年至2025年间，主要分布于被评估单位及其子公司办公区域。截至评估基准日，纳入评估范围内的办公设备均正常在用。

### (三)相关会计政策

#### 1.账面原值构成

电子设备的账面原值主要由设备购置价、运杂费等构成。

运输设备的账面原值主要由车辆购置价、车辆购置税及牌照费等构成。

办公设备的账面原值主要由设备购置价、运杂费等构成。

#### 2.折旧方法

被评估单位采用年限平均法计提折旧。按设备资产类别、预计使用寿命和预计残值，确定各类设备资产的年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	残值率%	年折旧率%
运输设备	5	5	19
电子及办公设备	3-5	5	9.50-31.67

### (四)评估过程

评估过程主要划分为以下三个阶段：

#### 第一阶段：准备阶段

评估人员对纳入评估范围的设备类资产构成情况进行初步了解，制定了初步评估计划；向被评估单位提交评估资料清单和评估申报明细表，按照资产评估准则的要求，指导被评估单位准备评估所需资料

和填写设备类资产评估申报明细表。

### 第二阶段：现场调查阶段

1.核对账目：根据被评估单位提供的设备类资产评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的设备类资产明细账、台账核对使明细金额及内容相符；最后对部分设备类资产核对了原始记账凭证等。

2.资料收集：评估人员按照重要性原则，根据设备类资产的类型、金额等特征收集了设备购置发票、合同；收集了车辆行驶证复印件；收集了设备日常维护与管理制度等评估相关资料。

3.现场盘点：评估人员和被评估单位相关人员共同对评估基准日申报的设备类资产进行了盘点与查看。核对了设备名称、规格、型号、数量、购置日期、生产厂家等基本信息；了解了设备的工作环境、利用情况、维护与保养情况等使用信息；了解了设备的完损程度和预计使用年限等成新状况；了解了设备的技术水平；填写了典型设备的现场调查表。

4.现场访谈：评估人员向被评估单位调查了解了设备类资产的性能、运行、维护、更新等信息；调查了解了各类典型设备评估基准日近期的购置价格及相关税费；调查了解了设备类资产账面原值构成、折旧方法、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

### 第三阶段：评定估算阶段

根据各类设备的特点，遵照评估准则及相关规定，分别采用适宜的评估方法，确定其在评估基准日的市场价值，并编制相应的评估明细表和评估汇总表，撰写设备类资产评估技术说明。

### (五)评估方法

根据各类设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用成本法评估，部分采用市场法评估。

#### 1.成本法

成本法计算公式如下：

评估值=重置成本×综合成新率

### (1)重置成本的确定

对于不需要安装的设备，重置成本一般包括：设备购置价和运杂费。对于符合国家增值税退税或抵扣政策的资产，扣除相关增值税税额。计算公式如下：

不需安装设备重置成本=设备购置价+运杂费-可抵扣增值税

#### ①设备购置价

对于大型关键设备，主要是通过向生产厂家咨询评估基准日市场价格，或参考评估基准日近期同类设备的合同价确定购置价；对于小型设备主要是通过查询评估基准日的市场报价信息确定购置价；对于没有市场报价信息的设备，主要是通过参考同类设备的购置价确定。

#### ②运杂费

运杂费是指设备在运输过程中的运输费、装卸搬运费及其他有关的各项杂费。运杂费计算公式如下：

运杂费=设备购置价×运杂费率

对于设备报价中已包含了运杂费的，评估时不再重复计取。

#### ③可抵扣增值税

根据“财税[2008]170号”、“财税[2016]36号”、“财税[2018]32号”和“财政部 税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号”及相关地方、行业计价依据调整文件规定计算可抵扣增值税。具体计算方法如下：

可抵扣增值税=设备购置价/1.13×13%+运杂费/1.09×9%

(2)对于车辆，按基准日市场价格，加上车辆购置税和其他合理的费用(如牌照费)来确定其重置成本，计算公式如下：

重置成本=车辆购置费+车辆购置税+牌照及其他费-可抵扣增值税

其中：

车辆购置税=车辆购置费/(1+13%)×10%

车辆购置费主要通过咨询当地销售商或通过网络查询等方式确定；车辆购置税依据《中华人民共和国车辆购置税法》确定；牌照及其他

费依据当地交管部门行政收费标准及车辆实际发生情况综合确定。

### (3)综合成新率的确定

①对于专用设备和通用电子设备，主要依据设备经济寿命年限、已使用年限，通过对设备使用状况、技术状况的现场勘查了解，确定其尚可使用年限，然后按以下公式确定其综合成新率。

$$\text{综合成新率}=\text{尚可使用年限}/(\text{尚可使用年限}+\text{已使用年限})\times 100\%$$

②对于办公设备、空调设备等小型设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；计算公式如下：

$$\text{综合成新率}=(\text{经济寿命年限}-\text{已使用年限})/\text{经济寿命年限}\times 100\%$$

③对于车辆，主要依据国家颁布的车辆强制报废标准，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定综合成新率。计算公式如下：

$$\text{经济年限成新率}=(\text{经济使用年限}-\text{已使用年限})/\text{经济使用年限}\times 100\%$$

$$\text{行驶里程成新率}=(\text{规定行驶里程}-\text{已行驶里程})/\text{规定行驶里程}\times 100\%$$

$$\text{综合成新率}=\text{MIN}(\text{经济年限成新率}, \text{行驶里程成新率})$$

### (4)评估值的确定

$$\text{评估值}=\text{重置成本}\times \text{综合成新率}$$

## 2.市场法

对于部分购置时间较长的运输设备和办公设备等，按照评估基准日的二手市场价格确定评估值。

市场法是指将评估对象与在评估基准日近期有过交易的类似资产进行比较，对这些类似资产的已知交易价格作适当的修正，以此估算估价对象的客观合理价格或价值的方法。运用市场法估价应按下列步骤进行：

(1)搜集交易实例；

(2)选取可比实例；

- (3)建立价格可比基础;
- (4)进行交易情况修正;
- (5)进行交易日期修正;
- (6)进行个别因素修正;
- (7)求出比准价格。

市场法评估计算公式如下:

待估车辆(设备)评估值=可比实例交易价格×正常交易情况/可比实例交易情况×待估车辆(设备)评估基准日价格指数/可比实例交易日价格指数×待估车辆(设备)个别因素值/可比实例个别因素值

#### (六)典型案例

案例一：单管动态测试机(表 4-8-5 明细表序号 38 号)

##### 1.概况

设备名称：PXDT-M-8020 单管动态测试机

制造厂家：泮芯科技(上海)有限公司

启用年月：2024 年 3 月

账面原值：1,061,946.91 元

账面净值：708,849.55 元

##### 2.设备简介:

软件：泮芯 IGBT 动态测试机软件 V1.0

最大静态试验力：±10KN/20KN/50KN/100KN

最大动态试验力：10/20/50/100KN

位移行程：±100mm

##### 3.重置成本的确定

本次评估根据其近期购置价格确认市场销售价格为 1,200,000.00 元，经销商免费送货，免费安装调试，即该机的不含税重置单价为  $1,200,000.00/(1+13\%)=1,061,950.00$  元(取整)。

##### 4.综合成新率的确定

该设备于 2024 年 3 月投入使用，已使用 1.79 年，设备目前正常使

用中。据设备管理人员访谈等方式了解设备的实际使用、维护情况。该机为企业的关键设备，使用状态良好，维修保养及时，根据调查了解，判断设备尚可使用 6 年。

$$\begin{aligned} \text{综合成新率} &= \text{尚可使用年限} / (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\% \\ &= 6.00 / (1.79 + 6.00) \times 100\% = 77\% (\text{取整}) \end{aligned}$$

#### 5. 评估值的确定

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{重置成本} \times \text{综合成新率} \\ &= 1,061,950.00 \times 77\% \\ &= 817,702.00 (\text{元}) \end{aligned}$$

案例二：别克 GL8 商务车(运输设备评估明细表序号 1)

#### 1. 概况

车辆名称：别克 GL8 商务车

车辆牌号：粤 B16N61

规格型号：别克 GL8

制造厂家：上汽通用

启用年月：2023 年 1 月

账面原值：401,250.56 元

账面净值：178,891.01 元

行驶里程：33088 公里

#### 2. 基本参数：

发动机：2.0T237 马力

车辆级别：MPV

变速箱：9 挡手自一体

排量：2.0L

#### (3) 现场勘察情况

评估人员与资产管理人员一起对该车进行了现场勘察，根据实际技术状况分部位进行了评定，具体情况见下表：

现场勘察技术状况表

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

评定项目	标准要求	勘察情况
发动机离合器总成	功率符合设计要求，油耗不超过国家标准，运行平稳无异响，无漏油、漏水、漏气现象。	各项指标符合标准，无渗油现象。
变速箱	变速杆无明显抖动，换挡容易，无掉挡现象，壳体无渗油现象。	各挡变速轻、准、可靠。
前桥	前轮定位准确，转向灵活可靠，各部联结牢固。	功能正常。
后桥	工作平稳，无漏油现象，差速器等磨损正常。	功能正常。
车架	无扭曲变形，弹簧无变形，减震器无漏油现象。	车架无变形，无缺损。
车身	车身无碰伤、脱漆、锈蚀，门窗、座椅完整。	车身、门窗完整。
轮胎	前、后、备胎完好。	正常磨损。
制动系统	工作正常、可靠，无渗漏现象，安全装置完好。	制动装置较安全可靠。
电器仪表	工作正常、灵敏可靠，表面完整无损伤。	电器仪表较灵敏可靠。

#### (4)评估值的确定

参考掌握有关市场资料，在交易日附近的时间范围内，选择相同或相似的二手设备作为比较对象。本次选择了与估价对象交易日邻近的三个交易案例作为比较对象，均为艾力绅汽车，与待估车辆一致。

参与比较的因素条件应是对估价对象与比较案例之间的价格差异产生作用的因素。由估价对象与三个比较案例各自特点的分析，本次评估共选择了车辆购置时间、行驶里程数、车况、型号、交易情况、交易时间等因素进行比较，详见下表：

比较案例因素条件说明表

项目	委估车辆	案例 1	案例 2	案例 3
品牌型号	别克 GL82023 款 2.0L	别克 GL82023 款 2.0L	别克 GL82023 款 2.0L	别克 GL82023 款 2.0L
市场交易价格		259,800.00	269,800.00	278,000.00
初次登记日期	2023/01	2023/09	2023/10	2023/10
已行驶公里数	33088.00	57000.00	25000.00	39000.00
车况	正常	正常	正常	正常

比较系数修正表

金额单位：人民币元

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	委估车辆	案例 1	案例 2	案例 3
品牌型号	别克 GL82023 款 2.0L	别克 GL82023 款 2.0L	别克 GL82023 款 2.0L	别克 GL82023 款 2.0L
市场交易价格		259,800.00	269,800.00	278,000.00
初次登记日期	2023/01	2023/09	2023/10	2023/10
已行驶公里数	33088.00	57000.00	25000.00	39000.00
车况	正常	正常	正常	正常
年份修正	100.00	102	103	103
公里数修正	100.00	97	100	99
车况修正	100.00	100	100	100
型号	100.00	100	100	100
交易情况修正	100.00	105	105	105
交易时间	100.00	100	100	100
修正后价格		248,700.00	253,200.00	262,100.00
平均车价			254,700.00	
税金			4,946.00	
评估价格			249,754.00	

该车的评估值为 249,754.00 元。

案例二：商务车(E300L 豪华型轿车 MY806)(运输设备评估明细表序号 2)

1.概况

车辆名称：商务车

车辆牌号：粤 B3857D

规格型号：E300L 豪华型

制造厂家：梅赛德斯奔驰

启用年月：2025 年 12 月

账面原值：445,912.83 元

账面净值：445,912.83 元

行驶里程：462 公里

2.基本参数：

发动机：2.0T258 马力

变速箱：9 挡手自一体

排量：2.0T

(1)车辆购置费：

经向经销商询价，该款 E300L 豪华型市场销售价为 459,000.00 元(含税)。

(2)车辆购置税：税率为 10%；

即，购置税=459,000.00/(1+13%)×10%

=40,619.47(元)

其它费用取 500.00 元。

(3)重置成本

重置成本(不含税)=购置价+车辆购置税+其它费用-税金

重置成本(不含税)

=459,000.00+40,619.47+500.00-459,000.00/(1+0.13)×0.13=374,200.00 元(取整)

3.成新率的确定

(1)年限成新率

商务部、发改委、公安部、环境保护部联合发布《机动车强制报废标准规定》，该汽车无规定强制报废年限,经济使用年限为 15 年，该车已使用 0.02 年，尚可使用年限 14.98 年。

年限成新率=(15-0.02)/15×100%

=99%(取整)

(2)里程成新率

引导报废里程数为 60 万公里，该车已行驶 462 公里。

即：里程成新率=(600000-462)/600000×100%

=99%(取整)

(3)理论成新率

采用年限成新率和里程成新率孰低确定，故理论成新率确定为

99%。

#### (4)现场勘察情况

根据现场勘察对实际技术状况分部位进行了评定，具体情况见下表：

现场勘察技术状况表

评定项目	标准要求	勘察情况
发动机离合器总成	功率符合设计要求，油耗不超过国家标准，运行平稳无异响，无漏油、漏水、漏气现象。	各项指标符合标准，无渗油现象。
变速箱	变速杆无明显抖动，换挡容易，无掉挡现象，壳体无渗油现象。	各挡变速轻、准、可靠。
前桥	前轮定位准确，转向灵活可靠，各部联结牢固。	功能正常。
后桥	工作平稳，无漏油现象，差速器等磨损正常。	功能正常。
车架	无扭曲变形，弹簧无变形，减震器无漏油现象。	车架无变形，无缺损。
车身	车身无碰伤、脱漆、锈蚀，门窗、座椅完整。	车身、门窗完整。
轮胎	前、后、备胎完好。	正常磨损。
制动系统	工作正常、可靠，无渗漏现象，安全装置完好。	制动装置较安全可靠。
电器仪表	工作正常、灵敏可靠，表面完整无损伤。	电器仪表较灵敏可靠。

根据现场勘察，该车现场勘察成新率与理论成新率基本一致，故不对理论成新率进行修正，该车的综合成新率为 99%。

#### 4.车辆的评估值

$$\begin{aligned} \text{评估值} &= \text{重置成本(不含深牌费)} \times \text{综合成新率} + \text{深圳车牌费} \\ &= 447,300.00 \times 99\% + 10,000.00 \\ &= 442,827.00(\text{元}) \end{aligned}$$

#### 案例三：笔记本电脑(办公设备评估明细表序号 90)

##### 1.概况

设备名称：笔记本电脑

规格型号：X1CarbonAIPC2024

生产厂家：联想

启用时间：2024年4月

账面原值：14,759.30元

账面净值：6,969.70 元

2.主要技术参数：

CPU 型号：英特尔酷睿 Ultra7155H

内存容量：32GB

屏幕尺寸：14 英寸

屏幕分辨率：2800x1800 超高清屏

3.重置成本的确定

通过向经销商查询，含税购置价为 15,999.00 元。经销商免费送货，不需要安装调试，即该机的不含税重置单价为  $15,999.00/(1+13\%)=14,160.00$  元(取整)。

4.成新率的确定

成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

经济寿命年限为 5 年，至评估基准日已使用 1.69 年。

成新率=(5-1.69)/5×100%=66%

5.评估值的确定

评估值=重置成本×成新率

=14,160.00×66%

=9,346.00(元)

(七)评估结果

### 设备类资产评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
电子设备	27,062,407.69	21,023,570.90	26,999,310.00	22,967,223.00	-0.23	9.25
运输设备	847,163.39	624,803.84	717,054.00	712,581.00	-15.36	14.05
办公设备	562,893.40	198,847.36	534,600.00	285,680.00	-5.03	43.67
合计	28,472,464.48	21,847,222.10	28,250,964.00	23,965,484.00	-0.78	9.70

设备类资产评估增减值原因分析：

1.电子设备：评估原值减值原因为评估范围内的设备主要为仪器仪表等，近年来的购置价格有波动；评估净值增值主要原因为企业采用的折旧年限低于评估所使用的经济寿命年限，所以导致评估增值。

2.运输设备：评估原值减值主要原因一是近几年车辆有所降价，二是部分车辆采用市场法评估，以二手市场价确定估值，故造成评估减值；评估净值增值主要原因为企业采用的折旧年限低于评估所使用的经济寿命年限，所以导致评估增值。

3.办公设备：评估原值减值主要系更新迭代较快，部分设备购置原价下降所致；评估净值增值主要为办公设备的经济使用年限高于企业折旧年限所致。

#### 四、使用权资产评估技术说明

使用权资产账面值 5,444,102.04 元，主要为新租赁准则下，经营性租赁房屋对租赁期内企业所享受租赁物权益的影响。对于经营性租赁的影响，根据企业的核算方式，以核实后的账面值作为评估值。

经评估，使用权资产评估值为 5,444,102.04 元,无评估增减值变化。

#### 五、其他无形资产评估技术说明

##### (一)评估范围

纳入评估范围的其他无形资产为系统软件、专利权和集成电路布图设计、注册商标。

##### (二)无形资产概况

###### 1.其他无形资产-系统软件

企业申报的纳入评估范围的系统软件包括 SAP 软件、文档管理系统、泛微软件 EDA 工具软件、CRM 纷享销客系统等。系统软件均为被评估单位外购获得，均在正常使用中。

###### 2.其他无形资产-商标、专利和集成电路布图设计

###### (1)被评估单位申报的纳入评估范围的表内无形资产为 1 项专利(权

证编号 ZL201410392143.1)由被评估单位股东以作价出资方式投入被评估单位。纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计和商标。表外无形资产均为被评估单位自行申请。详见深圳尚阳通科技股份有限公司《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

截至评估基准日，纳入评估范围的 1 项专利已停用。

截至评估基准日，除上述事项外，被评估单位纳入评估范围的无形资产无诉讼、质押、无效请求等情况，未对外进行许可，均能正常使用。

(2)被评估单位子公司南通尚阳通集成电路有限公司(简称：南通尚阳通)申报的纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计和商标。表外无形资产均为南通尚阳通自行申请。详见南通尚阳通《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

截至评估基准日，除上述事项外，纳入评估范围的无形资产无诉讼、质押、无效请求等情况，未对外进行许可，均能正常使用。

(3)被评估单位子公司上海鼎阳通半导体科技有限公司(简称：上海鼎阳通)申报纳入评估范围的表外无形资产为专利、集成电路布图设计。表外无形资产均为上海鼎阳通自行申请。详见上海鼎阳通《无形资产-其他无形资产评估明细表》。

截至评估基准日，上海鼎阳通纳入评估范围的无形资产无诉讼、质押、无效请求等情况，未对外进行许可，均能正常使用。

### (三)核实过程

#### 1.其他无形资产-系统软件

评估过程主要划分以下三个阶段：

##### 第一阶段：准备阶段

对企业评估范围内的无形资产构成情况进行初步了解，向企业提交评估资料清单和资产评估申报明细表，按照评估准则的要求，指导企业填写无形资产评估申报明细表；

##### 第二阶段：现场调查核实阶段

将企业提供的资产评估申报明细表与财务账进行核对，对重复申报、遗漏、错报项目进行修改或重新申报，收集与无形资产评估有关的各项资料、文件，对于不清楚的事宜与相关财务人员交流意见。

### 第三阶段：评定估算阶段

根据资产的特点，合理确定其在评估基准日的市场价值。

#### 2.其他无形资产-商标、专利和集成电路布图设计

(1)了解无形资产的种类、具体名称、存在形式以及有关权属问题；  
(2)获取有关文件、资料，核实取得无形资产的法律程序是否完备，是否具备获利能力；

(3)抽查无形资产的受益期有关文件；

(4)确认尚存受益期，收集相关资料，选择适当的估值方法，确定估值。

#### (四)评估方法

##### 1.其他无形资产-系统软件

对于正常使用的系统软件，根据软件的特点、资料收集情况等相关条件，采用成本法进行评估，本次按照评估基准日的市场价格作为重置成本，以扣除贬值后的价值作为评估值。

##### 2.其他无形资产-专利(已停用)

深圳尚阳通科技股份有限公司申报纳入评估范围的 1 项专利已停用，且被评估单位已全额计提了减值准备，本次将该项专利评估为零。

##### 3.其他无形资产-商标、专利技术和集成电路布图设计

深圳尚阳通科技股份有限公司及其子公司南通尚阳通集成电路有限公司、上海鼎阳通半导体科技有限公司、尚阳通半导体有限公司在日常经营活动中，共同使用了各自的商标、专利和集成电路布图设计，即存在交叉混用的情况，收益贡献难以合理分割；各个子公司为被评估单位全资子公司，集团内部共用研发团队，且被评估单位拥有绝对控制权；故本次将被评估单位及其子公司申报纳入评估范围的商标、专利和集成电路布图设计分别合并评估。

### (1)评估方法的选择

无形资产的基本评估方法包括成本法、市场法和收益法。成本法是通过估算无形资产重置成本和贬值率来评估无形资产价值的方法，无形资产的成本包括研制或取得、持有期间的全部物化劳动和活劳动的费用支出，由于其成本存在不完整性、弱对应性、虚拟性等特性，成本法的评估结果往往难以准确反映无形资产的市场价值，因此本次不采用成本法评估。市场法是将待估无形资产与可比无形资产的交易案例进行比较修正后确定无形资产价值的方法，由于难以收集到类似无形资产的交易案例，本次不采用市场法评估。收益法是通过预测未来无形资产的收益额并将其折现来确定无形资产价值的方法，经分析，无形资产未来年度的收益额及所承担的风险均可通过适当的方法合理估测，因此本次采用收益法评估。

### (2)评估方法简介

收益途径的方法是指分析评估对象将来的业务收益情况来确定其价值的一种方法。运用收益途径的方法是用无形资产创造的现金流的折现价值来确定委估无形资产的市场价值。折现现金流分析方法，具体分为如下几个步骤：

确定无形资产的经济寿命期，预测无形资产在其经济寿命期内相对应产品的销售收入；

分析确定无形资产提成率(贡献率)；

分析确定委估无形资产组占全部无形资产组合的比例，再用层次分析法得出委估无形资产组中商标、技术类无形资产的具体比例；

计算各年无形资产对销售收入的贡献；

采用适当折现率将无形资产的贡献折成现值。折现率应考虑相应的形成该现金流的风险因素和资金时间价值等因素；

将无形资产在其经济寿命期内的贡献的现值相加，确定各类无形资产的市场价值。

#### ①无形资产收益期限的确定

本次评估范围内的无形资产包括商标、专利和集成电路布图设计，其收益期限的确定原则如下：

专利和集成电路布图设计的收益期限按法定剩余年限和受类似技术更新替代的影响综合考虑年限确定；商标的续展没有特殊限制，假定收益期是无限期。

### ②无形资产收益预测

无形资产各年对应产品的销售收入由管理层预测确定，评估人员通过向被评估单位相关管理人员深入了解了委估无形资产对应产品的历史销售情况，企业近期规划中对未来产品的规划及调整，核实企业预测未来收入实现的可能性。

### ③折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。本次评估的折现率我们采用对比公司的无形资产投资回报率作为委估无形资产的折现率。

## (五)典型案例

### 1.案例一：泛微软件(表 4-13-3 明细表序号 5)

取得日期：2023 年 7 月

账面原值：383,962.27 元

账面净值：297,862.95 元

#### (1)重置成本

通过查询市场询价，确定其含税销售单价为 440,000.00 元，即重置成本为 389,400.00 元。

#### (2)贬值率确认

该软件预计使用年限为 10 年，截至基准日已使用 2.50 年，尚可使用 7.50 年。

贬值率=2.50/10\*100%=25.00%(取整)

#### (3)评估结果

评估值=重置成本×(1-贬值率)

=389,400.00×(1-25.00%)

=292,100.00 元

2.案例二：专利和集成电路布图设计(深圳尚阳通科技股份有限公司 4-13-3 无形资产—其他无形资产评估明细表，南通尚阳通集成电路有限公司 4-13-3 无形资产—其他无形资产评估明细表，上海鼎阳通半导体科技有限公司 4-13-3 无形资产—其他无形资产评估明细表)

(1)专利和集成电路布图设计概况

本次待估的专利和集成电路布图设计主要应用于超级结 MOSFET、IGBT、SGTMOSFET 的设计和制作。主要技术的介绍如下：

序号	产品线	主要核心技术名称	应用产品	技术特征	技术来源	专利情况	技术所处阶段
1	高压产品线	超级结 MOSFET 的设计和制作技术	超级结 MOSFET	在原胞设计、终端设计和工艺集成技术等方面进行了创新，开发了双层和多层外延结构，改善了电荷平衡，降低了导通电阻，提高击穿电压；提出了叠加PN柱的独特设计，减少了光刻层数；提出了新的器件结构、改善了器件应用的EMI性能；通过对输入电容和米勒电容的调节，降低了开关能耗、改善了开关软度；开发了新的少子寿命控制技术，改善了器件体二极管的反向恢复特性和高温特性。	自主研发	52项授权发明专利、42项授权集成电路布图设计	批量生产：已实现 8 英寸和 12 英寸产线同时量产
2		车规级功率 MOSFET 的设计和制作技术		针对高可靠性、一致性和零缺陷车规要求，在原胞设计和晶圆制造方面创新运用了击穿电压提升技术、器件耐冲击能力提升技术和工艺窗口增大的版图设计方案；在终端设计方面创新应用导电材料终端覆盖技术、多层钝化层结构技术和扩大终端尺寸的版图技术。通过器件结构和掺杂浓度的优化，调节发生碰撞电离时产生的电子、空穴对的位置和抽取的路径，实现更高的雪崩能力。	自主研发	14项授权发明专利、5项授权集成电路布图设计	
3		IGBT 器件的设计和制作技术	IGBT	创新提出输入电容/输出电容/反向传输电容调节技术，高一一致性沟槽栅FSIGBT的原胞设计和制作技术，降低了器件的导通和开关损耗，改	自主研发	3项已授权专利、12项集成	

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

序号	产品线	主要核心技术名称	应用产品	技术特征	技术来源	专利情况	技术所处阶段
4				善开关软度、提升了产品一致性。开发了提高产品可靠性的技术，开发了提高产品可靠性的技术，开发了超高速IGBT的设计和生产技术。		电路布图设计	12英寸产线同时量产
		低应力功率器件制作工艺和器件设计技术		在器件原胞设计、终端的设计和自对准技术等方面进行了多个创新，调整工艺步骤和降低热过程，减小应力。	自主研发	2项已授权专利、1项集成电路布图设计	
5	中低压产品线	屏蔽栅MOSFET的设计和制作技术	SGTMO SFET	运用了源极多晶硅和栅极多晶硅通用接触孔设计和制造技术、米勒电容/输入电容调整设计技术和屏蔽栅器件的原胞结构和制造方法等专利技术简化了制造工艺，减少制造成本，提升了产品易用性。开发了多层金属技术，改善器件的开关特性并为产品设计提供了便利。	自主研发	26项已授权发明专利、11项集成电路布图设计	批量生产：已实现8英寸和12英寸产线同时量产
6	SiC器件产品线	SiC器件的设计和制作技术	SiC MOSFET、JFET、SBD和SiC模块	<p>在SiC核心器件领域，公司通过一系列自主专利技术构建了显著的性能与成本优势：</p> <p>针对 SiC MOSFET，公司采用了侧壁自对准及中心注入元胞等先进结构设计，在大幅降低沟道电阻与米勒电容、优化开关损耗的同时，显著提升了器件的可靠性；结合钨塞工艺与衬底减薄技术，有效缩小了芯片尺寸。</p> <p>针对 SiC JFET，公司已完成全套工艺开发并实现联合量产。通过纵向沟道设计、二次外延结构及Silicide栅极布线技术，精准调控了阈值电压并大幅降低了导通电阻；同时，通过与Mesa同版形成FFR终端降低曲率效应，在保证器件优异特性的基础上，进一步简化了制造流程，降低了生产成本。</p> <p>针对 SiC SBD，公司利用PN结电场屏蔽与PPLUS注入技术，有效降低了反向漏电；并通过精准调控PIN区与SBD区占比，在正向导通压降（VF）与浪涌电流能力（IFSM）之间取得了最佳平衡，结合低成本的</p>	自主研发	SiC器件部分11项发明专利处于受理状态，5项集成电路布图设计	<p>1) SiC MOSFET：已进入3个代工厂，包含6英寸和8英寸平台的小批量量产；</p> <p>2) SiC JFET：6英寸工艺平台研发阶段；</p> <p>3) SiC SBD：已经稳定量产</p>

序号	产品线	主要核心技术名称	应用产品	技术特征	技术来源	专利情况	技术所处阶段
				FFR制造工艺，显著提升了产品的综合性价比与市场竞争力。			
7	模块产品线、SiC器件产品线	功率器件的封装技术和功率模块封装技术	超级结MOSFET和超级结模块产品、SGT MOSFET和SGT模块产品、SiC MOSFET和SiC模块产品	<p>1) 模块产品：尚阳通自主研发设计高压、中低压大电流功率集成模块，采用内绝缘设计，兼容Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub>、AlN与Si<sub>3</sub>N<sub>4</sub>陶瓷板，并优化器件位置布局与电气回路；在工艺端，使用散热面的拱度掌控与界面结合增强技术等；相较于传统单管产品，占板面积降低30%，散热性能提升20%，板级可靠性提升一倍，封装寄生电感减半,并提高客户端系统安装效率。</p> <p>2) SiC器件封装：尚阳通通过与材料供应商技术合作，利用TSDC研究塑封料极化程度与HTRB可靠性能力相关性，在原材料选择上通过减少OH共价键形式存在的树脂系统并引入离子捕捉剂，有效降低了芯片表面的电荷积聚；同时，通过精准调控SiO<sub>2</sub>填充物的粒径分布，并采用新型偶联剂与低应力添加剂，实现了封装材料与SiC器件在高温工况下的应力与耐热能力。</p>	自主研发	9项已授权专利	<p>1) 已实现自主开发车规级功率模块量产；</p> <p>2) 已实现通过SiC 1200V平台35与80毫欧可靠性考核</p>

研发模式：企业制定了严格的研发和评估管理体系，遵循 APQP 五阶段流程管理新品开发，从设计源头预防缺陷，同步建立了 AECQ101 考评体系，相关制度包括《新产品设计和开发程序》《生产计划控制及管理程序》《质量手册》等，以保证设计研发产出符合公司要求规定，进而提升研发产出效率和成功率。

## (2)对比公司的选取

由于企业不是上市公司，因此不能直接计算确定其市场价值，也无法直接计算其风险回报率等重要参数。为了能估算出该行业无形资产的提成率、经营风险和折现率，我们采用在国内上市公司中选用对比公司，并通过分析对比公司的方法确定委估企业的经营风险和折现率等因素。

本次评估我们选定的对比公司为：新洁能 605111.SH、东微半导 688261.SH、宏微科技 688711.SH。对比公司的选取理由及对比公司介绍，详见第五章《市场法评估技术说明》中的相应描述。

### (3)预测在经济寿命期内企业的销售收入

纳入评估范围的技术类无形资产应用于被评估单位及其子公司的所有产品和服务，技术类无形资产对应产品的收入基本为主营业务收入，合并口径更能准确地反映整体的经营状况，故本次采用合并口径主营业务收入。参与合并的公司如下：

序号	公司名称	备注
1	深圳尚阳通科技股份有限公司	母公司
1-1	南通尚阳通集成电路有限公司	全资子公司
1-2	上海鼎阳通半导体科技有限公司	全资子公司
1-3	尚阳通半导体有限公司	全资子公司

因当前半导体行业受宏观经济和政治环境影响较大，贸易摩擦的不确定性、政治环境波动、库存与产能调整等因素造成市场整体波动较大，企业管理层基于自身发展战略、各产品线研发、销售的历史情况，并结合其对宏观、行业的判断得出未来的技术对应产品收入预测数据(合并口径)如下表：

金额单位：人民币万元

项目名称	未来预测数据			
	2026年	2027年	2028年	2029年
高压产品线	56,445.34	59,935.44	65,559.62	73,617.72
中低压产品线	11,069.86	13,559.36	16,282.88	17,996.26
模组产品线	7,959.07	9,961.10	11,242.51	11,804.63
合计	<b>75,474.26</b>	<b>83,455.90</b>	<b>93,085.01</b>	<b>103,418.61</b>

### (4)分析确定技术类无形资产提成率(贡献率)

由于企业为非上市公司，其市场价值未知，无法测算其资产结构比率，但我们认为其资本结构与同行业的上市公司应有相同或相似的

地方。为此，如前所述，我们选取了三家所属相关行业的上市公司作为对比公司。

根据上述三家对比公司 2022 年-2025 年的财务报告，我们可以得出对比公司的资本结构如下：

序号	对比对象	股票代码	营运资金比重%			
			2025/12/31	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
1	新洁能	605111.SH	16.58%	19.29%	26.52%	17.71%
2	东微半导	688261.SH	23.85%	52.06%	34.27%	16.64%
3	宏微科技	688711.SH	8.61%	16.32%	11.08%	4.40%
4	平均值		<b>16.35%</b>	<b>29.23%</b>	<b>23.96%</b>	<b>12.92%</b>
5	权重		<b>25.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>25.0%</b>
6	四年加权平均		<b>20.6%</b>			

序号	对比对象	股票代码	有形非流动资产比重%			
			2025/12/31	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
1	新洁能	605111.SH	3.86%	3.83%	4.09%	1.71%
2	东微半导	688261.SH	2.26%	2.29%	0.32%	0.10%
3	宏微科技	688711.SH	14.46%	24.42%	12.65%	3.77%
4	平均值		<b>6.86%</b>	<b>10.18%</b>	<b>5.68%</b>	<b>1.86%</b>
5	权重		<b>25.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>25.0%</b>
6	四年加权平均		<b>6.1%</b>			

序号	对比对象	股票代码	无形非流动资产比重%			
			2025/12/31	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
1	新洁能	605111.SH	79.55%	76.88%	69.39%	80.57%
2	东微半导	688261.SH	73.89%	45.64%	65.41%	83.26%
3	宏微科技	688711.SH	76.92%	59.26%	76.27%	91.82%
4	平均值		<b>76.79%</b>	<b>60.60%</b>	<b>70.36%</b>	<b>85.22%</b>
5	权重		<b>25.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>25.0%</b>
6	四年加权平均		<b>73.2%</b>			

我们进一步分析了上述对比公司的主营业务收入、利润和现金流水平，可以认为企业的现金流是由企业所有资本共同创造的，因此无形资产创造的现金流应该是无形资产在资本结构中所占比率与主营业务现金流的乘积。另一方面，我们发现上述无形资产实际上是组合无形资产，包括专利技术类、销售渠道、商标和商誉等。我们通过层次分析法分析确定技术类无形资产在上述组合无形资产中占据 46.06% 的份额。因此，我们可以得出技术类无形资产创造的现金流，及技术类无形资产创造的现金流占同期主营业务收入的比率关系，即技术类无形资产对主营业务收入的贡献率。详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	对比公司名称	股票代码	年份	无形非流动资产在资本结构中所占比例	无形非流动资产中技术类无形资产所占比重	技术类无形资产在资本结构中所占比重	相应年份的业务税息折旧/摊销前利润 EBITDA	技术类无形资产对主营业务现金流的贡献	相应年份的主营业务收入	技术类无形资产提成率	权重	对比公司平均值	总平均值
A	B	C	D	E	F	G=E*F	H	I=G*H	J	K=I/J			
1	新洁能	605111.S H	2025/12/31	79.55%	46.06%	36.64%	44,112.8	16,163.3	187,707.0	8.61%	25.00%	8.62%	
			2024/12/31	76.88%	46.06%	35.41%	47,938.3	16,975.1	182,842.4	9.28%	25.00%		
			2023/12/31	69.39%	46.06%	31.96%	31,019.7	9,913.7	147,656.1	6.71%	25.00%		
			2022/12/31	80.57%	46.06%	37.11%	48,087.5	17,845.5	181,094.7	9.85%	25.00%		
2	东微半导	688261.S H	2025/12/31	73.89%	46.06%	34.03%	2,034.1	692.3	125,268.8	0.55%	25.00%	3.62%	5.19%
			2024/12/31	45.64%	46.06%	21.02%	1,216.8	255.8	100,322.0	0.25%	25.00%		
			2023/12/31	65.41%	46.06%	30.13%	11,058.0	3,331.4	97,285.0	3.42%	25.00%		
			2022/12/31	83.26%	46.06%	38.35%	29,802.0	11,428.2	111,636.3	10.24%	25.00%		
3	宏微科技	688711.S H	2025/12/31	76.92%	46.06%	35.43%	12,976.9	4,597.7	134,770.7	3.41%	25.00%	3.33%	
			2024/12/31	59.26%	46.06%	27.29%	6,310.5	1,722.4	133,136.0	1.29%	25.00%		
			2023/12/31	76.27%	46.06%	35.13%	17,307.0	6,079.9	150,473.9	4.04%	25.00%		

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

序号	对比公司名称	股票代码	年份	无形非流动资产在资本结构中所占比例	无形非流动资产中技术类无形资产所占比重	技术类无形资产在资本结构中所占比重	相应年份的业务税息折旧/摊销前利润 EBITDA	技术类无形资产对主营业务现金流的贡献	相应年份的主营业务收入	技术类无形资产提成率	权重	对比公司平均值	总平均值
A	B	C	D	E	F	G=E*F	H	I=G*H	J	K=I/J			
			2022/12/31	91.82%	46.06%	42.29%	10,019.6	4,237.5	92,608.4	4.58%	25.00%		

从上面两表中可以看出，剔除过高或过低数值比率的影响，对比公司的技术类资产对主营业务收入的贡献率总平均值为 5.19%。另外，通过分析，我们可以发现，无形资产提成率的高低应该与产品的销售利润率的大小有关，高利润率的产品，体现出的无形资产贡献就大，无形资产所占比率就高，反之，则低。同时，通过对企业经营数据的分析，需要根据企业自主经营下的销售利润率与上述对比公司销售利润率整体水平差异水平，调整企业技术类无形资产的提成率，本次被评估技术类无形资产的提成率=对比公司技术类无形资产提成率平均值/对比公司销售利润率平均值\*被评估单位销售利润率平均值。

对比公司、被评估技术产品销售毛利分析表

金额单位：人民币万元

项目	对比公司名称	2025/12/31	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31	4 年平均值
销售收入	新洁能	187,706.95	182,842.40	147,656.14	181,094.68	174,825.04
	东微半导体	125,268.76	100,322.00	97,285.03	111,636.35	108,628.03
	宏微科技	134,770.66	133,136.03	150,473.94	92,608.38	127,747.25
	尚阳通	68,149.44	60,572.66	73,648.34	39,241.89	60,403.08
销售成本	新洁能	126,026.50	116,244.35	102,247.43	114,211.43	114,682.43
	东微半导体	104,935.34	85,982.32	75,170.26	73,728.74	84,954.16
	宏微科技	111,399.10	112,645.17	117,097.11	73,252.38	103,598.44
	尚阳通	50,260.72	45,885.38	45,351.06	26,569.56	42,016.68
销售毛利率	新洁能	32.86%	36.42%	30.75%	36.93%	34.24%
	东微半导体	16.23%	14.29%	22.73%	33.96%	21.80%

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	对比公司名称	2025/12/31	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31	4年平均
	宏微科技	17.34%	15.39%	22.18%	20.90%	18.95%
	平均值	22.14%	22.04%	25.22%	30.60%	25.00%
	尚阳通	26.25%	24.25%	38.42%	32.29%	30.30%

对比公司前四年提成率与销售毛利分析表

序号	对比公司	项目	2025/12/31	2024/12/31	2023/12/31	2022/12/31
1	新洁能	提成率	8.61%	9.28%	6.71%	9.85%
		销售毛利率	32.86%	36.42%	30.75%	36.93%
2	东微半导	提成率	0.55%	0.25%	3.42%	10.24%
		销售毛利率	16.23%	14.29%	22.73%	33.96%
3	宏微科技	提成率	3.41%	1.29%	4.04%	4.58%
		销售毛利率	17.34%	15.39%	22.18%	20.90%
4	平均值	提成率	4.19%	3.61%	4.73%	8.22%
		销售毛利率	22.14%	22.04%	25.22%	30.60%

被评估技术类无形资产提成率计算表

序号	技术类无形资产		对比公司前4年平均销售利润率	被评估技术产品前4年平均销售利润率	被评估专利技术产品前4年销售利润率/对比公司前4年平均销售毛利率	对比公司专利技术提成率平均值	产品专利技术提成率
			A	B	C=B/A	D	E=C*D
1	尚阳通	平均值	25.00%	30.30%	121.20%	5.19%	6.29%

提成率并非固定不变的，随着使用的时间推移，影响技术提成率的因素将随之变化，即技术有一定的衰减，技术衰减率的确定，是根据各项技术在授权使用年限内，使用时间越长为企业带来贡献越低的特性，以此来确定技术的衰减率。以经济寿命年限4年为基础，假设每年的贬值率为25%。未来年度提成率如下：

项目	2026	2027	2028	2029
提成率	6.29%	4.72%	3.14%	1.57%

#### (5)确定技术类无形资产对现金流的贡献

通过上述技术类无形资产提成率的估算和对产品销售收入的预测,可以得出技术类无形资产的贡献= $\Sigma$ (产品年销售收入净值 $\times$ 提成率)。

#### (6)折现率的确定

折现率, 又称期望投资回报率, 是基于收益法确定评估价值的重要参数。本次评估的折现率我们采用对比公司的无形资产投资回报率作为技术评估的折现率。

##### ①加权平均资金成本的确定

WACC 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

计算总投资回报率时, 第一步需要计算截至评估基准日, 股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步, 计算加权平均股权回报率和债权回报率。

为了确定股权回报率, 我们利用资本定价模型(CAPM)。CAPM 是通常估算投资者收益要求进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述:

$$Re = Rf + \beta \times ERP + Rs$$

其中:

Re: 股权回报率

Rf: 无风险回报率

$\beta$ : 风险系数

ERP: 市场风险超额回报率

Rs:公司特有风险回报率

分析 CAPM 我们采用以下几步:

第一步: 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的, 因为持有该债权到期不能兑付的风险很小, 可以忽略不计。

我们在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限为 10

年的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率 1.8473%。

#### 第二步：确定市场风险溢价

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中，评估基准日市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础，选取 1992 年至评估基准日的年化周收益率加权平均值综合分析确定。经测算，评估基准日市场投资报酬率为 8.79%。无风险报酬率取评估基准日 10 年期国债的到期收益率 1.85%。市场风险溢价为 6.94%。

#### 第三步：确定对比公司相对于股票市场风险系数 $\beta$ (LeveredBeta)。

$\beta$  被认为是衡量公司相对风险的指标。投资股市中一个公司，如果其  $\beta$  值为 1.1 则意味着其股票风险比整个股市平均风险高 10%；相反，如果公司  $\beta$  为 0.9，则表示其股票风险比股市平均低 10%。因为投资者期望高风险应得到高回报， $\beta$  值对投资者衡量投资某种股票的相对风险非常有帮助。

本次取对比上市公司最近 100 周的  $\beta$ ，数据来源 Wind。

上市公司股票名称	新洁能	东微半导	宏微科技
$\beta$ 值取最近(100周)数据计算的 Beta(240)	1.6468	1.9617	1.7289

#### 第四步：估算对比公司特有风险收益率 $R_s$

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合(Portfolio)的组合投资收益率，一般认为对于单个公司的投资风险要高于一个投资组合的风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的特有风险所产生的超额收益率。

公司的特有风险超额收益率，目前国际上比较多的是考虑公司的规模对投资风险大小的影响，公司资产规模小、投资风险就会相对增加，因此超额收益率就高，反之，公司资产规模大，投资风险就会相对减小，因此超额收益率就低。企业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受。但是公司的特有风险还与其他方面的因素有关，

例如，与企业的盈利状态有关，具体的说就是盈利的公司投资风险要低于亏损的公司，盈利能力越强，企业的投资风险就应该越低，超额收益率就相对较低。另外特有风险还会与公司其他的一些特别因素相关，如供货渠道单一、依赖特定供应商或销售产品品种少等。

在国际上有许多知名的研究机构发表过有关文章详细地定量阐述了公司资产规模与投资回报率之间的关系。如美国的 Ibbotson Associate 在其 SBBi 每年度研究报告中就有类似的论述。美国研究公司规模超额收益的另一个著名研究是 Grabowski-King 研究，该研究的结论是：超额收益率随着资产规模的降低由 4.2% 逐步增加到 12% 左右。

国内相关机构在 Grabowski-King 研究的思路，在考虑公司的资产规模基础上，同时再引进另一个参数—收益能力指标，来研究公司特有风险超额收益与公司资产规模和收益能力两个指标参数的关系。对沪、深两市的 1000 多家上市公司 2005~2010 年的数据进行了分析研究，将超额收益率  $R_s$  与总资产的自然对数和总资产报酬率 ROA 进行二元一次线性回归分析，得到如下结论：

$$R_s = 3.73\% - 0.717\% \times \ln(S) - 0.267\% \times ROA$$

其中： $R_s$ : 公司规模超额收益率；

$S$ : 公司总资产账面值(按亿元单位计算)；

ROA: 总资产报酬率；

$\ln$ : 自然对数。

根据以上结论，我们将被评估单位的总资产账面价值以及按此总资产计算的被评估单位的总资产报酬率分别规模代入上述回归方程既可计算被评估单位的规模超额收益率。

根据以上结论，我们将技术使用方于评估基准日净资产规模平均值代入上述回归方程既可计算规模超额收益率，同时考虑委估技术应用的特有风险调整后作为技术使用方的特有风险超额收益率  $R_s$  的值。

第五步：计算现行股权收益率

将上述各步计算结果的数据代入 CAPM 公式中，我们就可以计算出

对比公司经调整的股权期望回报率。股权资金回报率的计算如下表：

加权资金成本计算表

序号	对比公司名称	股票代码	负息负债(D)	债权比例	股权公平市场价值(E)(2)	股权价值比例	无风险收益率(Rf)(3)	超额风险收益率(ERP)	公司特有风险超额收益率(Rs)	股权收益率(Re)(4)	债权收益率(Rd)(5)	适用所得税率	加权资金成本(WACC)
1	新洁能	605111.SH	83.13	0.01%	1,503,593.37	100.0%	1.8473%	6.94%	0.70%	13.97%	3.25%	15.00%	13.97%
2	东微半导	688261.SH	4,193.45	0.42%	1,000,203.76	99.6%	1.8473%	6.94%	1.24%	16.70%	3.25%	15.00%	16.64%
3	宏微科技	688711.SH	93,988.24	12.15%	679,777.80	87.9%	1.8473%	6.94%	1.33%	15.18%	3.25%	15.00%	13.67%

#### ② 债权回报率的确定

本次评估采用人民银行授权全国银行间同业拆借中心发布 LPR(贷款市场报价利率)，使用插值法计算得出 3 年期 LPR 3.25%作为债权年期望回报率。

#### ③ 总资本加权平均回报率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。

$$WACC = Re \times \frac{E}{E + D} + Rd \times \frac{D}{E + D} \times (1 - T)$$

其中：WACC=加权平均总资本回报率；

E=股权价值；

Re=期望股本回报率；

D=付息债权价值；

Rd=债权期望回报率；

T=企业所得税率；

WACC 的计算请详见加权资金成本计算表。

#### ④ 无形资产折现率的估算

上述计算的 WACC 可以理解为投资企业全部资产的期望回报率，企业全部资产包括流动资产、固定资产和无形资产组成，各类资产的

回报率和总资本加权平均回报率的关系可以用下式表述：

$$WACC = Wc \times Rc + Wf \times Rf + Wi \times Ri$$

其中：

Wc: 为流动资产(资金)占全部资产比例；

Wf: 为固定资产(资金)占全部资产比例；

Wi: 为无形资产(资金)占全部资产比例；

Rc: 为投资流动资产(资金)期望回报率；

Rf: 为投资固定资产(资金)期望回报率；

Ri: 为投资无形资产(资金)期望回报率；

我们知道，投资流动资产所承担的风险相对最小，因而期望回报率应最低。我们取人民银行授权全国银行间同业拆借中心发布 LPR(贷款市场报价利率)一年期 3.00%为投资流动资产税前期望回报率。投资固定资产所承担的风险较流动资产高，因而期望回报率比流动资产高。固定资产投资回报应包括投资资金的回报和固定资产因使用而贬损的折旧回报。所以，我们全国银行间同业拆借中心发布 LPR(贷款市场报价利率)五年期 3.50%作为固定利率，以每年等额还款额占全部固定资产总额比率作为固定的税后期望回报率。

我们将上式变为：

$$Ri = \frac{WACC - Wc \times Rc - Wf \times Rf}{Wi}$$

由此可以计算得出 Ri 即投资无形资产的期望回报率。

根据上述计算无形资产投资回报率的计算公式可得出对比公司的无形资产投资回报率，经过所得税调整后我们以 22.67%作为本次技术评估的折现率，详见下表：

折现率计算表

序号	对比对象	股票代码	营运资金 比 重%(Wc)	营运资金 回 报 率%(Rc)	有形非流 动资产比 重%(Wf)	有形非流 动资产回 报 率%(Rf)	无形非流 动资产比 重%(Wi)	无形非流 动资产回 报 率%(Ri)	无形资产 税前折现 率
1	新洁能	605111.SH	17.94%	2.66%	3.85%	13.97%	78.22%	16.57%	
2	东微半导	688261.SH	37.96%	2.66%	2.28%	16.64%	59.77%	25.52%	
3	宏微科技	688711.SH	12.47%	2.66%	19.44%	13.69%	68.09%	15.68%	
4	对比公司加权 平均值(税后)							<b>19.26%</b>	
5	对比公司加权 平均值(税前)								<b>22.67%</b>

#### (7)技术类无形资产经济寿命确定

技术类无形资产的剩余经济寿命年限是指技术类无形资产可发挥作用并具有超额获利能力的年限，剩余经济寿命年限的确定应综合考虑技术类无形资产的技术寿命、技术成熟度、法定寿命、应用产品寿命等因素。本次评估中评估人员获取并查阅了技术类无形资产的相关资料，与企业技术相关人员进行了沟通，了解技术类无形资产的研发过程，所属技术领域的发展状况、技术水平、技术成熟度、同类技术竞争状况、技术更新速度等有关信息、资料，综合确定该技术类资产剩余经济寿命为4年，到2029年止。

#### (8)技术类无形资产评估结果

技术类无形资产评估值为9,732.28万元，结果见明细表：

金额单位：人民币万元

项目名称		未来预测数据			
被评估技术类无形资产		2026	2027	2028	2029
产品销售收入	(1)	75,474.26	83,455.90	93,085.01	103,418.61
技术类无形资产提成率	(2)	6.29%	4.72%	3.14%	1.57%
技术类无形资产贡献	(3)=(1)×(2)	4,745.52	3,935.53	2,926.41	1,625.64
<b>技术类无形资产贡献合计</b>	<b>(4)</b>	<b>4,745.52</b>	<b>3,935.53</b>	<b>2,926.41</b>	<b>1,625.64</b>
折现年限	(5)	0.50	1.50	2.50	3.50
折现系数(折现率 r=22.67%)	(6)=1/(1+r) <sup>(t)</sup>	0.9029	0.7360	0.6000	0.4891

项目名称		未来预测数据			
被评估技术类无形资产贡献现值和	(7)=(10)×(12)	4,284.64	2,896.65	1,755.86	795.13
被评估技术类无形资产评估值	(8)	9,732.28			

## (六)评估结果

### 其他无形资产评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
无形资产-其他无形资产	1,170,199.10	122,426,500.00	121,256,300.90	10,362.02

其他无形资产账面价值 1,170,199.10 元，评估值 122,426,500.00 元，评估增值 121,256,300.90 元，评估增值率 10,362.02%。评估增值原因如下：

1. 系统软件评估增值主要原因是无形资产软件市场价格高于其摊余价值。

2. 账面未记录的专利、集成电路布图设计和商标纳入评估范围导致评估增值。

## 六、长期待摊费用、递延所得税资产和其他非流动资产评估技术说明

### (一)长期待摊费用

长期待摊费用账面值 2,211,280.46 元，核算内容为邮箱服务费和办公室装修费。

评估人员抽查了所有的原始入账凭证、合同、发票等，核实其核算内容的真实性和完整性，经核实，长期待摊费用原始发生额真实、准确，摊销余额正确，长期待摊费用在未来受益期内仍可享受相应权益或资产，按尚存受益期应分摊的余额确定评估值。

长期待摊费用评估值为 2,211,280.46 元，无评估增减值变化。

### (二)递延所得税资产

递延所得税资产账面值 2,140,262.84 元，核算内容为被评估单位计提的减值准备和租赁负债等产生的时间性差异对企业所得税的影响值。

评估人员结合相关往来科目减值准备和租赁负债金额等以及评估基准日被评估单位适用的所得税率，核实了递延所得税资产的计算过程，以核实后的账面值作为评估值。

递延所得税资产的评估值为 2,140,262.84 元，无评估增减值变化。

### (三)其他非流动资产

评估基准日企业的其他非流动资产账面价值 83,094,801.81 元，核算内容为被评估单位存放在中国银行股份有限公司的两年期大额存单。

评估人员核对了评估基准日大额存单清单，取得了相关银行的询证函，并对其逐行逐户核对。其他非流动资产以核实无误后的账面价值作为评估值。

其他非流动资产评估值为 83,094,801.81 元，无评估增减值变化。

## 七、负债评估技术说明

### (一)评估范围

纳入评估范围的流动负债，包括：应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债。上述流动负债评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
应付票据	20,746,025.22
应付账款	23,409,349.58
合同负债	807,013.08
应付职工薪酬	9,903,672.75
应交税费	2,836,391.48
其他应付款	12,240,520.96
一年内到期的非流动负债	1,326,501.62
其他流动负债	591,911.70
流动负债合计	71,861,386.39

纳入评估范围的非流动负债为租赁负债。上述非流动负债评估基准日账面价值如下表所示：

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值
租赁负债	4,578,812.76
非流动负债合计	4,578,812.76

## (二)核实过程

评估过程主要划分为以下三个阶段：

### 第一阶段：准备阶段

评估人员对纳入评估范围的负债构成情况进行初步了解，设计了初步评估计划；向被评估单位提交评估资料清单和评估申报明细表，按照资产评估准则的要求，指导被评估单位准备评估所需资料和填写负债评估申报明细表。

### 第二阶段：现场调查阶段

1.核对账目：根据被评估单位提供的负债评估申报明细表，首先与被评估单位的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与被评估单位的负债明细账、台账核对使明细金额及内容相符；最后按照重要性原则，对大额负债核对了原始记账凭证等。

2.资料收集：评估人员按照重要性原则，根据各类负债的典型特征收集了评估基准日的采购合同与发票、完税证明，以及部分记账凭证等评估相关资料。

3.现场访谈：评估人员向被评估单位相关人员调查了解了各往来单位的商业信用情况；调查了解了负担的税种、税率与纳税制度等。

### 第三阶段：评定估算阶段

根据各类负债的特点，遵照评估准则及相关规定，分别采用适宜的评估方法，确定其在评估基准日的市场价值，并编制相应的评估明细表和评估汇总表，撰写负债评估技术说明。

## (三)评估方法

### 1.应付票据

评估基准日应付票据账面价值 20,746,025.22 元。核算内容为被评估单位购买材料和商品等开出银行承兑汇票。

评估人员查阅了被评估单位的应付票据备查簿，逐笔核对了应付票据的种类、号数和出票日期、到期日、票面金额、交易合同号和收款人姓名或单位名称等资料。应付票据以核实无误后的账面价值作为评估值。

应付票据评估值为 20,746,025.22 元，无增减值变化。

### 2.应付账款

评估基准日应付账款账面价值 23,409,349.58 元。核算内容为因日常经营活动应支付的款项，主要包括：应付华虹半导体(无锡)有限公司、南通华达微电子集团股份有限公司及上海华虹宏力半导体制造有限公司等公司的货款。

评估人员向被评估单位调查了解了业务模式及商业信用情况，按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的应付账款进行了函证，并对相应的合同、凭证进行了抽查。应付账款以核实无误后的账面价值作为评估值。

应付账款评估值为 23,409,349.58 元，无增减值变化。

### 3.合同负债

评估基准日合同负债账面价值 807,013.08 元。核算内容为江苏帝奥微电子股份有限公司、东科半导体(安徽)股份有限公司等预付的货款。

评估人员向被评估单位调查了解了合同负债形成的原因，按照重要性原则，对相应的凭证进行了抽查。合同负债以核实无误后的账面价值作为评估值。

合同负债评估值为 807,013.08 元，无增减值变化。

### 4.应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值 9,903,672.75 元。核算内容为被评估单位根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括：工资、社会保

险费、辞退福利等。

评估人员向被评估单位调查了解了员工构成与职工薪酬制度等，核对了评估基准日最近一期的职工薪酬支付证明，以及评估基准日应付职工薪酬的记账凭证。应付职工薪酬以核实无误后的账面价值作为评估值。

应付职工薪酬评估值为 9,903,672.75 元，无增减值变化。

#### 5. 应交税费

评估基准日应交税费账面价值 2,836,391.48 元。核算内容为被评估单位按照税法等规定计算应缴纳的各种税费，包括：企业所得税、印花税、企业代扣代缴的个人所得税等。

评估人员向被评估单位调查了解应负担的税种、税率、缴纳制度等税收政策。查阅了被评估单位评估基准日最近一期的完税证明，以及评估基准日应交税费的记账凭证等。应交税费以核实无误后的账面价值作为评估值。

应交税费评估值为 2,836,391.48 元，无增减值变化。

#### 6. 其他应付款

评估基准日其他应付款账面价值 12,240,520.96 元，核算内容为被评估单位应付上海肖克利信息科技股份有限公司和深圳市众志祥科技有限公司的客户保证金等。

评估人员向被评估单位调查了解了其他应付款形成的原因，按照重要性原则，对大额或账龄较长等情形的其他应付款进行了函证，并对相应的合同和凭证进行了抽查。其他应付款以核实无误后的账面价值作为评估值。

其他应付款评估值为 12,240,520.96 元，无增减值变化。

#### 7. 一年内到期的非流动负债

评估基准日一年内到期的非流动负债账面价值 1,326,501.62 元。核算内容为被评估单位一年内到期的租赁负债。

评估人员根据合同条款核对了计算过程，一年内到期的非流动负

债以核实无误后的账面价值作为评估值。

一年内到期的非流动负债评估值为 1,326,501.62 元，无增减值变化。

#### 8.其他流动负债

评估基准日其他流动负债账面价值 591,911.70 元。核算内容为被评估单位预收款项税金等。

评估人员向被评估单位调查了解了其他流动负债形成的原因，按照重要性原则，对相应的凭证进行了抽查。其他流动负债以核实无误后的账面价值作为评估值。

其他流动负债评估值为 591,911.70 元，无增减值变化。

#### 9.租赁负债

评估基准日租赁负债账面价值 4,578,812.76 元。核算内容为被评估单位因租赁产生的负债。

评估人员查阅了租赁合同，评估人员根据合同条款核对了租赁负债的计算过程，租赁负债以核实无误后的账面价值作为评估值。

租赁负债评估值为 4,578,812.76 元，无增减值变化。

### (四)评估结果

#### 1.流动负债评估结果及增减值情况如下表：

流动负债评估结果汇总表

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
应付票据	20,746,025.22	20,746,025.22	0.00	0.00
应付账款	23,409,349.58	23,409,349.58	0.00	0.00
合同负债	807,013.08	807,013.08	0.00	0.00
应付职工薪酬	9,903,672.75	9,903,672.75	0.00	0.00
应交税费	2,836,391.48	2,836,391.48	0.00	0.00
其他应付款	12,240,520.96	12,240,520.96	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	1,326,501.62	1,326,501.62	0.00	0.00
其他流动负债	591,911.70	591,911.70	0.00	0.00
流动负债合计	71,861,386.39	71,861,386.39	0.00	0.00

流动负债评估值 71,861,386.39 元，无增减值变化。

2.非流动负债评估结果及增减值情况如下表：

**非流动负债评估结果汇总表**

金额单位：人民币元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
租赁负债	4,578,812.76	4,578,812.76	0.00	0.00
非流动负债合计	4,578,812.76	4,578,812.76	0.00	0.00

非流动负债评估值 4,578,812.76 元，无增减值变化。

## 第五章 市场法评估技术说明

### 一、市场法具体方法的选择

#### (一)市场法的定义和原理

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

#### (二)市场法具体方法的选择和原因

运用市场法，是将评估对象置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，评估基础是要有产权交易、证券交易市场，因此运用市场法评估整体资产必须具备以下前提条件：

- 1.产权交易市场、证券交易市场成熟、活跃，相关交易资料公开、完整；
- 2.可以找到适当数量的案例与评估对象在交易对象性质、处置方式、市场条件等方面相似的参照案例；
- 3.评估对象与参照物在资产评估的要素方面、技术方面可分解为因素差异，并且这些差异可以量化。

被评估单位所处行业为半导体分立器件，市场上与被评估单位在主营业务、主要市场和业务规模上可比的交易案例并不多。同时，评估人员通过公开信息所能获取的并购案例交易标的信息有限，无法达到市场法评估所需的完整资料和信息要求，故本次评估不适合采用交

易案例比较法。

相较而言，主营业务为半导体分立器件的上市公司信息披露较充分且有规律，能够满足上市公司比较法的信息要求。故本次评估适合选用上市公司比较法。

### (三)市场法运用的假设条件

1.基本假设前提是政治、经济保持稳定，国家税收和金融政策无大的变化。

2.评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠。

3.被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

### (四)上市公司比较法评估模型

市场法中的上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

这种方式一般首先选择与被评估单位处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为对比公司，然后通过交易股价计算对比公司的市场价值。另一方面，再选择对比公司的一个或几个收益性和/或资产类参数，如 EBIT，EBITDA 或总资产、净资产等作为“分析参数”，最后计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系——称之为比率乘数(Multiples)，选择上述一个或多个比率乘数应用到被评估单位的相应的分析参数中从而得到被评估单位的市场价值。但上述比率乘数在应用到被评估单位相应分析参数中前还需要进行必要的调整，以反映对比公司与被评估单位之间的差异。

市场法评估的公式如下：

被评估单位股权价值=(确定的被评估单位价值比率(不含现金及现金等价物)×被评估单位相应指标)×(1-缺少流通性折扣率)+现金及现金等价物净值+非经营性资产及溢余资产净值+未纳入合并范围的长期股权投资价值+其他

## 二、市场法评估的实施过程

### (一)选择可比上市公司

#### 1.选择资本市场

在明确被评估单位的基本情况(包括评估对象及其相关权益状况,如企业性质、资本规模、业务范围、营业规模、市场份额、成长潜力等)和该行业的发展状况下,选择中国证券市场作为选择可比上市公司的资本市场。

#### 2.选择准可比上市公司

在明确资本市场后,选择与被评估单位属于同一行业、从事相同或相似的业务、主营业务所在地区相同或接近的可比上市公司作为准可比上市公司。

#### 3.选择可比上市公司

对准可比上市公司的具体情况进行详细的研究分析,包括主要经营业务范围、主要目标市场、业务结构、经营模式、公司规模、盈利能力、所处经营阶段等方面。通过对这些准可比上市公司的业务情况和财务情况的分析比较,选取具有可比性的上市公司。

### (二)分析调整业务、财务数据和信息

对所选择的可比上市公司的业务和财务情况与被评估单位的情况进行比较、分析,并做必要的调整。首先收集可比上市公司的各项信息,如上市公司公告、行业统计数据、研究机构的研究报告等。对上述从公开渠道获得的市场、业务、财务信息进行分析、调整,以使可比上市公司的财务信息尽可能准确及客观,使其与被评估单位的财务信息具有可比性。

### (三)选择、计算、调整价值比率

在对可比上市公司的业务和财务数据进行分析调整后,需要选择合适的价值比率,并根据以上工作对价值比率进行必要的分析和调整。

### (四)运用价值比率

在计算并调整可比上市公司的价值比率后，与评估对象相应的财务数据或指标相乘，计算得到需要的权益价值或企业价值。

#### (五)其他因素调整

其他因素调整包括非经营性资产价值、现金及现金等价物和付息债务等的调整。

### 三、可比上市公司的选择及概况

#### (一)选择准可比公司

在中国资本市场中根据申万分类(电子-半导体-分立器件)板块的可选上市公司共 18 家。

#### (二)可比上市公司的选择标准

根据《资产评估准则-企业价值》的要求，市场法评估应当选择与被评估单位有可比性的公司。本次评估确定可比上市公司的选择原则如下：

- 1.处于同一个行业，主营业务相同或相似；
- 2.企业业务结构和经营模式类似；
- 3.企业规模和成长性可比；
- 4.经营市场范围、经营风险类似；
- 5.上市时间较长(2年以上)；
- 6.于评估基准日近期无停牌、重大资产重组、股票无异常波动。

#### (三)可比上市公司的筛选

根据以上原则，对照准可比上市公司的情况，有如下判断：

序号	证券代码	证券名称	板块	可比情况分析
1	600360.SH	ST 华微	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
2	600460.SH	士兰微	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
3	600745.SH	闻泰科技	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
4	603290.SH	斯达半导	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
5	605111.SH	新洁能	分离器	可比

序号	证券代码	证券名称	板块	可比情况分析
6	688048.SH	长光华芯	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
7	688167.SH	炬光科技	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
8	688172.SH	燕东微	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
9	688230.SH	芯导科技	分离器	主营业务、经营市场范围差异大
10	688261.SH	东微半导	分离器	可比
11	688498.SH	源杰科技	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
12	688689.SH	银河微电	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
13	688693.SH	锴威特	分离器	主营业务、经营市场范围差异大
14	688711.SH	宏微科技	分离器	可比
15	300046.SZ	台基股份	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
16	300373.SZ	扬杰科技	分离器	主营业务、经营市场范围差异大
17	300623.SZ	捷捷微电	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式
18	300831.SZ	派瑞股份	分离器	主要业务模式差异大；IDM 模式

因此，本次评估所选取的可比上市公司见下表：

序号	公司名称	证券代码
1	新洁能	605111.SH
2	东微半导	688261.SH
3	宏微科技	688711.SH

根据本次被评估单位和上市公司的实际情况，确定采用合适的价值比率，并根据公开市场数据分别计算 3 家可比上市公司的价值比率。

#### (四)可比上市公司概况

##### 1.新洁能(证券代码：605111.SH)

无锡新洁能股份有限公司的主营业务为 MOSFET、IGBT 等半导体芯片和功率器件的研发设计及销售。公司的主要产品是 MOSFET、IGBT 等半导体功率器件，公司销售的产品按照是否封装可以分为芯片和封装成品。公司产品系列齐全，广泛应用于消费电子、汽车电子、工业电子、新能源汽车/充电桩、智能装备制造、物联网、光伏新能源等领域。公司荣获“福布斯 2022 中国创新力企业 50 强”称号；荣获“2022 年中国企

业信用 500 强”；荣获“2022 年中国半导体市场领军企业奖”；荣获华虹宏力半导体“卓越贡献客户”称号。

基准日近三年度财务摘要如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年报	2024 年报	2023 年报
报表类型	合并	合并	合并
<b>利润表摘要</b>			
营业总收入	187,706.95	182,842.40	147,656.14
营业总收入同比增长率(%)	2.66	23.83	-18.46
营业收入	187,706.95	182,842.40	147,656.14
营业收入同比增长率(%)	2.66	23.83	-18.46
营业总成本	147,395.78	132,702.53	111,979.83
营业利润	44,205.94	48,857.97	34,960.04
营业利润同比增长率(%)	-9.52	39.75	-31.01
利润总额	44,211.84	48,887.15	34,937.28
净利润	39,185.05	43,104.80	31,774.86
归属母公司股东的净利润	39,363.19	43,457.60	32,311.63
归属母公司股东的净利润同比增长率(%)	-9.42	34.50	-25.75
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润	34,777.89	40,497.78	30,436.93
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润同比增长率(%)	-14.12	33.05	-26.08
非经常性损益	4,585.29	2,959.82	1,874.70
研发费用总额	11,794.62	10,374.56	8,731.42
<b>资产负债表摘要</b>			
流动资产	393,927.29	363,512.08	361,541.40
固定资产	46,926.35	23,009.53	23,123.51
长期股权投资	9,120.83	3,393.82	2,675.13
资产合计	487,449.50	450,291.12	433,972.04
流动负债	37,543.72	39,522.12	55,336.94
非流动负债	9,032.84	7,032.48	5,540.76

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	2025 年报	2024 年报	2023 年报
负债合计	46,576.56	46,554.60	60,877.70
股东权益	440,872.94	403,736.52	373,094.33
归属母公司股东的权益	432,550.37	395,250.80	364,255.81
资本公积	182,607.99	181,973.27	198,908.87
盈余公积	20,766.63	20,766.63	17,095.93
未分配利润	191,440.58	154,774.35	123,653.35
<b>现金流量表摘要</b>			
经营活动产生的现金流量	38,640.24	29,487.60	47,546.94
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.93	0.71	1.59
投资活动产生的现金流量	-75,834.12	-74,444.42	-28,638.63
筹资活动产生的现金流量	-2,703.42	-15,955.74	-8,939.96
现金及现金等价物净增加	-40,119.45	-60,843.60	10,004.66
每股现金流量净额(元)	-0.97	-1.46	0.34
期末现金及现金等价物余额	164,404.89	204,524.35	265,367.95
销售商品、提供劳务收到的现金	205,778.26	185,253.78	164,631.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,519.52	8,504.91	19,150.90
投资支付的现金	1,027,005.00	664,002.16	37,300.00
吸收投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	--	--	--
折旧与摊销	4,121.27	3,395.29	2,995.38

数据来源：同花顺 iFinD

## 2.东微半导体 (证券代码：688261.SH)

苏州东微半导体股份有限公司是一家以高性能功率器件研发与销售为主的技术驱动型半导体企业，产品专注于工业及汽车相关等中大功率应用领域。公司凭借优秀的半导体器件与工艺创新能力，集中优势资源聚焦新型功率器件的开发，是国内少数具备从专利到量产完整经验的高性能功率器件设计公司之一，并在应用于工业级领域的高压超级结和中低压功率器件产品领域实现了国产化替代。公司的主要产

品包括 GreenMOS 系列高压超级结 MOSFET、SFGMOS 系列及 FSMOS 系列中低压屏蔽栅 MOSFET。公司的产品广泛应用于以新能源汽车直流充电桩、5G 基站电源及通信电源、数据中心服务器电源和工业照明电源为代表的工业级应用领域，以及以 PC 电源、适配器、TV 电源板、手机快速充电器为代表的消费电子应用领域。

基准日近三年度财务摘要如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年报	2024 年报	2023 年报
报表类型	合并	合并	合并
<b>利润表摘要</b>			
营业总收入	125,268.76	100,322.00	97,285.03
营业总收入同比增长率(%)	24.87	3.12	-12.86
营业收入	125,268.76	100,322.00	97,285.03
营业收入同比增长率(%)	24.87	3.12	-12.86
营业总成本	122,167.78	97,528.59	83,148.31
营业利润	3,320.41	3,317.33	15,024.25
营业利润同比增长率(%)	0.09	-77.92	-54.04
利润总额	3,325.26	3,313.40	15,024.25
净利润	3,380.77	4,023.51	14,002.50
归属母公司股东的净利润	4,621.04	4,023.51	14,002.50
归属母公司股东的净利润同比增长率(%)	14.85	-71.27	-50.76
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润	789.71	231.93	11,941.51
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润同比增长率(%)	240.49	-98.06	-55.41
非经常性损益	3,831.33	3,791.58	2,060.98
研发费用总额	9,231.76	7,571.57	8,505.02
<b>资产负债表摘要</b>			
流动资产	266,910.09	280,142.66	276,270.14
固定资产	20,710.77	6,580.68	1,918.77
长期股权投资	17,833.92	15,529.21	12,873.82

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	2025 年报	2024 年报	2023 年报
资产合计	311,924.89	309,988.33	301,176.35
流动负债	16,729.40	18,301.84	14,046.96
非流动负债	1,111.37	1,712.13	915.29
负债合计	17,840.77	20,013.96	14,962.26
股东权益	294,084.12	289,974.37	286,214.10
归属母公司股东的权益	295,660.43	289,974.37	286,214.10
资本公积	231,480.08	231,496.04	231,591.02
盈余公积	5,729.26	5,118.78	4,716.35
未分配利润	47,227.82	43,700.16	41,759.59
<b>现金流量表摘要</b>			
经营活动产生的现金流量	-19,172.92	-8,831.32	7,054.72
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-1.56	-0.72	0.75
投资活动产生的现金流量	-32,437.75	-1,799.54	-3,782.75
筹资活动产生的现金流量	3,183.65	-5,990.39	-8,618.59
现金及现金等价物净增加	-48,427.87	-16,648.53	-5,343.89
每股现金流量净额(元)	-3.95	-1.36	-0.57
期末现金及现金等价物余额	159,990.65	208,418.52	225,067.05
销售商品、提供劳务收到的现金	124,557.83	82,786.04	106,740.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的 现金	12,293.37	3,231.18	7,521.02
投资支付的现金	1,058,510.57	638,428.95	175,493.30
吸收投资收到的现金	94.76	--	--
取得借款收到的现金	4,997.18	476.03	3,000.00
折旧与摊销	2,511.94	1,804.03	781.92

数据来源：同花顺 iFinD

### 3.宏微科技 (证券代码：688711.SH)

江苏宏微科技股份有限公司自设立以来一直从事 IGBT、FRED 为主的功率半导体芯片、单管、模块和电源模组的设计、研发、生产和销售，并为客户提供功率半导体器件的解决方案。主要产品有 IGBT、

FRED、MOSFET、整流桥、晶闸管、SiC 模块等。公司曾荣获“新型电力半导体器件领军企业”、“苏南国家自主创新示范区瞪羚企业”、“PSIC2019 中国新能源汽车用 IGBT 最具发展潜力企业称号”和“中国电气节能 30 年杰出贡献企业”等荣誉称号。2023 年，公司荣获“国家绿色供应链企业”的奖励。公司凭借可靠的产品质量和优质的服务与众多知名企业客户保持了良好的商业合作关系，同时依托龙头客户产生的市场效应不断向行业内其他企业拓展。

基准日近三年度财务摘要如下：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年报	2024 年报	2023 年报
报表类型	合并	合并	合并
<b>利润表摘要</b>			
营业总收入	134,770.66	133,136.03	150,473.94
营业总收入同比增长率(%)	1.23	-11.52	62.48
营业收入	134,770.66	133,136.03	150,473.94
营业收入同比增长率(%)	1.23	-11.52	62.48
营业总成本	136,490.71	134,803.98	138,490.37
营业利润	1,083.00	-3,602.72	11,503.25
营业利润同比增长率(%)	130.06	-131.32	47.31
利润总额	1,075.55	-3,655.07	11,498.72
净利润	1,528.89	-2,294.10	11,420.92
归属母公司股东的净利润	1,711.49	-1,446.73	11,619.49
归属母公司股东的净利润同比增长率(%)	218.30	-112.45	47.63
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润	874.14	-3,399.02	10,077.03
扣除非经常性损益后的归属母公司股东净利润同比增长率(%)	125.72	-133.73	66.90
非经常性损益	837.34	1,952.29	1,542.45
研发费用总额	11,535.77	10,976.13	10,809.85
<b>资产负债表摘要</b>			
流动资产	148,920.18	128,251.09	134,934.56

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

项目	2025 年报	2024 年报	2023 年报
固定资产	93,932.22	79,506.64	58,406.73
长期股权投资	1,471.06	--	1,393.84
资产合计	266,608.97	260,150.23	248,899.09
流动负债	105,199.87	91,767.10	84,597.50
非流动负债	52,128.90	60,625.30	50,022.09
负债合计	157,328.78	152,392.40	134,619.59
股东权益	109,280.20	107,757.83	114,279.51
归属母公司股东的权益	108,458.80	107,563.76	114,478.07
资本公积	58,820.39	58,068.22	64,733.55
盈余公积	4,081.29	3,827.80	3,789.47
未分配利润	25,839.89	24,381.89	27,234.21
<b>现金流量表摘要</b>			
经营活动产生的现金流量	13,869.57	12,202.04	-14,765.12
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.65	0.57	-0.97
投资活动产生的现金流量	-8,848.88	-12,501.68	-30,532.75
筹资活动产生的现金流量	-7,986.12	1,103.07	45,643.62
现金及现金等价物净增加	-3,057.32	602.63	154.31
每股现金流量净额(元)	-0.14	0.03	0.01
期末现金及现金等价物余额	16,367.71	19,425.03	18,822.41
销售商品、提供劳务收到的现金	92,800.69	92,114.88	84,768.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金	6,627.86	11,583.15	20,621.24
投资支付的现金	42,895.01	69,668.47	84,955.57
吸收投资收到的现金	1,193.38	1,240.00	1,191.15
取得借款收到的现金	35,527.12	36,911.31	33,193.59
折旧与摊销	8,987.06	6,156.79	3,759.24

数据来源：同花顺 iFinD

#### 四、价值比率的选择

价值比率通常包括盈利价值比率，收入价值比率，资产价值比率和其他特定价值比率。

盈利价值比率包括市盈率 P/E、企业价值倍数 EV/EBITDA 等，适用于周期性波动较小或者盈利较为稳定的企业。收入价值比率包括市销率 P/S、企业价值与营业收入比率 EV/S 等，适用于收入稳定性较高，高增长、高研发投入的科技企业。资产价值比率包括市净率 P/B 等，适用于固定资产规模较大或者金融资产占比较高的企业，对于周期性波动明显或者盈利较低的企业也具有一定的适用性。

由于被评估单位所属行业非资产密集型行业，且被评估单位经营模式为 Fabless，属于轻资产公司，其企业价值与其账面净资产或总资产等资产类指标的倍数关系参考意义不大，故本次市场法评估不适合选用资产价值比率。被评估单位因当前半导体行业受宏观经济和政治环境影响较大，贸易摩擦的不确定性、政治环境波动、库存与产能调整等因素造成市场整体波动较大，因此不适合采用盈利价值比率。被评估单位收入稳定性高于利润，因此适合采用收入价值比率，加之被评估单位与可比公司财务杠杆类似、且行业处于高增长期。故本次选择收入价值比率中的市销率 P/S 作为市场法评估的价值比率。

采用市销率 P/S 的估值公式为：

被评估单位股权价值=(可比上市公司调整后市销率 P(不含现金及现金等价物)/S×被评估单位销售收入)×(1-缺少流通性折扣率)+现金及现金等价物净值+非经营性资产和负债净值+未纳入合并范围的长期股权投资价值+其他

## 五、价值比率的调整

### (一)价值比率影响因素的确定

价值比率是由一些综合因素所影响和驱动的，当这些因素相近时，企业的价值水平也会趋于一致。因此找出这些因素并进行合理的对比分析及相应调整，便可以进一步确定合理的价值比率。

通过分析，影响价值比率的影响因素主要包括以下几个方面：

- 1.资产管理规模，主要通过企业总资产、归属于母公司净资产来反映；
- 2.盈利能力，主要通过销售净利率、总资产净利率 ROA、净资产净利率 ROE、净利润来反映；
- 3.成长能力，主要通过企业营业收入增长率、净利润增长率、总资产增长率来反映；
- 4.风险管理能力，主要通过资产负债率、流动比率、速动比率来反映；
- 5.运营比率，主要通过总资产周转率、应收账款及应收票据周转率、存货周转率来反映。

当上述几方面因素调整一致时，由企业内在价值所确定的市销率 P/S 是一致的。

也因此，可比上市公司调整后市销率  $P/S = \text{可比上市公司市销率} P/S \times \text{资产管理规模调整系数} \times \text{盈利能力调整系数} \times \text{成长能力调整系数} \times \text{风险管理能力调整系数} \times \text{运营比率调整系数}$

## (二)价值比率及其影响因素的调整计算过程

### 1.计算可比上市公司的价值比率

可比上市公司市销率如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	备注	605111.SH	688261.SH	688711.SH
			新洁能	东微半导	宏微科技
1	股 价	120 日均价/元/股	36.26	68.24	26.58
2	股 数	评估基准日/万股	41,533.26	12,257.50	21,309.28
3	股东全部权益价值		1,505,936.96	836,454.91	566,324.00
4	减：现金及现金等价物合计		167,472.75	159,990.65	18,303.64
5	非经营性资产和负债净值		162,249.26	45,335.25	18,978.28
6	股东全部权益价值	调整	1,176,214.94	631,129.00	529,042.08
7	销售收入		187,706.95	125,268.76	134,770.66

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

序号	项目	备注	605111.SH	688261.SH	688711.SH
			新洁能	东微半导	宏微科技
8	P/S	调整	6.27	5.04	3.93

注：数据来源 iFind；

## 2.综合财务状况修正

根据可比上市公司的 2025 财务数据，计算被评估单位和可比上市公司综合财务状况各项指标，具体如下表：

金额单位：人民币万元

项目		尚阳通	新洁能	东微半导	宏微科技
资产管理规模	总资产	116,087.36	487,449.50	311,924.89	266,608.97
	归属于母公司净资产	105,016.38	432,550.37	295,660.43	108,458.80
盈利能力	销售净利率%	8.98	20.88	2.70	1.13
	总资产净利率 ROA%	5.37	8.36	1.09	0.58
	净资产收益率 ROE%	6.03	9.28	1.16	1.41
	净利润	6,121.14	39,185.05	3,380.77	1,528.89
成长能力	营业收入平均增长率%	1.23%	13.25%	13.99%	-5.15%
	净利润平均增长率%	-5.38%	13.28%	-43.62%	-76.72%
	总资产平均增长率%	1.61%	6.01%	1.78%	3.50%
风险管理能力	资产负债率%	9.54	9.56	5.72	59.01
	流动比率(倍)	9.98	10.49	15.95	1.42
	速动比率(倍)	8.28	9.69	12.68	1.04
运营比率	总资产周转率(次/年)	0.60	0.40	0.40	0.51
	应收账款及应收票据周转率(次/年)	6.61	5.03	5.37	2.43
	存货周转率(次/年)	2.75	4.10	2.31	2.78

注：根据 iFind 导出的数据调整计算。

## 3.价值比率影响因素修正系数的确定

通过对比分析，考虑到被评估单位和可比上市公司各项指标间仍有差异，采取对相关指标进行打分，并对市销率 P/S 进行修正的方式，以消除这些差异。

评估对象作为比较基准和修正目标，因此将评估对象各指标系数均设为 100，可比上市公司各指标系数与评估对象比较后确定，低于评估对象指标系数的则打分小于 100，高于评估对象指标系数的则打分大于 100。

根据上述修正系数确定的方法，各影响因素打分表详见下表：

修正因素	指标	新洁能	东微半导	宏微科技
资产管理规模	总资产	110.00	105.00	104.00
	归属于母公司净资产	110.00	106.00	100.00
	小计	110.00	106.00	102.00
盈利能力	销售净利率	110.00	95.00	93.00
	总资产净利率 ROA	106.00	91.00	90.00
	净资产收益率 ROE	107.00	90.00	91.00
	净利润	110.00	99.00	99.00
	小计	108.00	94.00	93.00
成长能力	营业收入平均增长率	109.00	110.00	95.00
	净利润平均增长率	103.00	95.00	90.00
	总资产平均增长率	110.00	100.00	104.00
	小计	107.00	102.00	96.00
风险管理能力	资产负债率	100.00	101.00	90.00
	流动比率	101.00	107.00	90.00
	速动比率	102.00	106.00	90.00
	小计	101.00	105.00	90.00
运营比率	总资产周转率	90.00	90.00	96.00
	应收账款及应收票据周转率	96.00	97.00	90.00
	存货周转率	110.00	97.00	100.00
	小计	99.00	95.00	95.00

根据上述对调整系数确定的方法，各影响因素调整系数详见下表：

修正因素	尚阳通	新洁能	东微半导	宏微科技
资产管理规模	1.0000	0.9091	0.9434	0.9804
盈利能力	1.0000	0.9259	1.0638	1.0753

修正因素	尚阳通	新洁能	东微半导	宏微科技
成长能力	1.0000	0.9346	0.9804	1.0417
风险管理能力	1.0000	0.9901	0.9524	1.1111
运营比率	1.0000	1.0101	1.0526	1.0526
修正系数	<b>1.0000</b>	<b>0.7868</b>	<b>0.9864</b>	<b>1.2844</b>

### (三)价值比率的确定

根据上文分析计算得出的价值比率修正系数，计算得出可比上市公司综合修正后的市销率 P/S，计算结果如下表：

序号	项目	新洁能	东微半导	宏微科技
1	P/S(修正前)	6.27	5.04	3.93
2	修正系数	0.7868	0.9864	1.2844
3	P/S(修正后)	4.93	4.97	5.04
4	P/S(中位数)	4.97		

### (四)缺少流通性折扣率的估算

流通性定义为：资产、股权、所有者权益以及股票等以最小的成本，通过转让或者销售方式转换为现金的能力。

缺少流通折扣定义为：在资产或权益价值基础上扣除一定数量或一定比例，以体现该资产或权益缺少流通性。

股权的自由流通性是对其价值有重要影响的。由于本次评估的企业是非上市公司，其股权是不可以在股票交易市场上交易的，这种不可流通性对其价值是有影响的。

流通性实际是资产、股权、所有者权益以及股票在转换为现金时其价值不发生损失的能力，缺少流通性就是资产、股权等在转换为现金时其价值发生一定损失。美国评估界在谈论缺少流通性时一般包含两个层面的含义：(1)对于控股股权，一般认为其缺少流通折扣实际主要表现在股权“缺少变现性”(Discount for Lack of Liquidity 或者 DLLOL)，即该股权在转换为现金的能力方面存在缺陷，也就是股权缺少流通折扣就是体现该股权在不减少其价值的前提下转换为现金的能力方面与具有

流通性的股权相比其价值会出现的一个贬值；(2)对于少数股权，一般认为其缺少流通折扣实际主要表现在股权“缺少交易市场”(Discount for Lack of Marketability 或者 DLOM)，即，由于这类股权没有一个系统的有效的交易市场机制使这些股权可以方便的交易，造成这类股权交易的活跃程度等方面受到制约，不能与股票市场上的股票交易一样具有系统的市场交易机制，因此这类股权的交易价值与股票市场上交易的股票相比存在一个交易价值的贬值。

一般认为不可流通股与流通股之间的价格差异主要由下列因素造成：(1)承担的风险。流通股的流通性很强，一旦发生风险后，流通股持有者可以迅速出售所持有股票，减少或避免风险。法人股持有者在遇到同样情况后，则不能迅速做出上述反应而遭受损失。(2)交易的活跃程度。流通股交易活跃，价格上升。法人股缺乏必要的交易人数，另外法人股一般数额较大，很多投资者缺乏经济实力参与法人股的交易，因而，与流通股相比，交易缺乏活跃，价格较低。

对于流通性折扣，本次评估采用非上市公司股权交易案例和上市公司市值指标计算流通性折扣。被评估单位在《国民经济行业分类(GB/T4754—2017)》中属于：制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业，故通过收集并分析中国资本市场非上市公司“制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业”交易案例的交易价格/E与上市公司“制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业”P/E做对比分析，得到流动性折扣。

序号	行业名称	样本区间	非上市公司并购		上市公司		非流动性折扣比率
			样本点数量	市盈率平均值	样本点数量	市盈率平均值	
1	制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业	2023-2025	161	27.35	237	53.17	48.56%

数据来源：Cvsource、Wind 资讯、iFinD

应用以上分析成果，结合本次被评估单位的股权分析，确定缺乏流通性折扣率为 48.56%。

### (五)现金及现金等价物

被评估单位评估基准日现金及现金等价物为货币资金。

根据测算，被评估单位评估基准日现金及现金等价物为 29,943.37 万元。

### (六)非经营性资产和负债

所谓非经营性资产和负债是经过分析剥离出来的与被评估单位主营业务没有直接关系的资产和负债。由于这些资产和负债对被评估单位的主营业务没有直接贡献，并且在采用市场法进行估算时也没有考虑这些资产和负债的贡献。因此，采用市场法得出的评估结论没有包括上述资产和负债，但这些仍然是被评估单位的资产和负债，因此将经过分析、剥离出来的非经营性资产和负债单独评估出其市场价值后加回到采用市场法估算的结论中。被评估单位评估基准日非经营性资产为交易性金融资产、其他流动资产、递延所得税资产、其他非流动资产等，非经营性负债为其他应付款、其他流动负债等，明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	备注
非经营性资产			
其中：交易性金融资产	42,432.19	42,432.19	
其他流动资产	3,206.11	3,206.11	待抵扣进项税、一年期大额存单
递延所得税资产	1,296.53	1,289.80	
其他非流动资产	8,369.48	8,369.48	两年期大额存单、设备预付款
小计	55,304.31	55,297.58	
非经营性负债			
其他应付款	367.07	367.07	往来款、预提费用
其他流动负债	15.49	15.49	待转销项税额
应付账款	106.77	106.77	应付工程及设备款、应付材料款
递延收益	44.87	0.00	
小计	534.21	489.33	
<b>非经营性资产净额</b>	<b>54,770.11</b>	<b>54,808.25</b>	

根据测算，企业非经营性资产和负债为 54,808.25 万元。

(七)未纳入合并范围的长期股权投资的评估

根据测算，本次评估不存在企业未纳入合并范围的长期股权投资。

六、市场法评估结果的确定

被评估单位股东全部权益价值=(可比上市公司调整后市销率 P(不含现金及现金等价物)/S×被评估单位销售收入)×(1-缺少流通性折扣率)+现金及现金等价物净值+非经营性资产和负债净值+未纳入合并范围的长期股权投资价值+其他

具体评估结果如下：

金额单位：人民币万元

序号	项 目	备 注	605111.SH	688261.SH	688711.SH
			新洁能	东微半导	宏微科技
1	股 价	120 日均价/元/股	36.26	68.24	26.58
2	股 数	评估基准日/万股	41,533.26	12,257.50	21,309.28
3	股东全部权益价值		1,505,936.96	836,454.91	566,324.00
4	减：现金及现金等价物合计		167,472.75	159,990.65	18,303.64
5	非经营性资产和负债净值		162,249.26	45,335.25	18,978.28
6	股东全部权益价值	调 整	162,249.26	45,335.25	18,978.28
7	销售收入		187,706.95	125,268.76	134,770.66
8	P/S	调 整	6.27	5.04	3.93
9	修正系数		0.7868	0.9864	1.2844
10	P/S(修正后)		4.93	4.97	5.04
11	P/S 比率	中 位 数			4.97
12	S	2025 年被评估单位			68,149.44
13	缺乏流动性折扣率				48.56%
14	加：现金及现金等价物				27,589.21
15	非经营性资产、负债净值				54,808.25
16	未合并子公司价值				0.00

湖南友谊阿波罗商业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涉  
及的深圳尚阳通科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估说明

序号	项 目	备 注	605111.SH	688261.SH	688711.SH
			新洁能	东微半导	宏微科技
17	其他				0.00
18	股东全部权益价值	取 整			256,614.91

## 第六章 评估结论及分析

### 一、评估结论

北京中企华资产评估有限责任公司接受湖南友谊阿波罗商业股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则的规定，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和市场法，按照必要的评估程序，对深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益在 2025 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

#### (一)资产基础法评估结果

深圳尚阳通科技股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 108,746.11 万元，评估价值为 127,785.28 万元，增值额为 19,039.17 万元，增值率为 17.51%；总负债账面价值为 7,644.02 万元，评估价值为 7,644.02 万元，无评估增减值；净资产账面价值为 101,102.09 万元，资产基础法评估价值为 120,141.26 万元，增值额为 19,039.17 万元，增值率为 18.83%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	93,985.78	95,798.66	1,812.88	1.93
非流动资产	2	14,760.33	31,986.62	17,226.29	116.71
其中：长期股权投资	3	3,169.55	8,058.38	4,888.83	154.24
投资性房地产	4	0.00	0.00	0.00	
固定资产	5	2,184.72	2,396.55	211.83	9.70
在建工程	6	0.00	0.00	0.00	
油气资产	7	0.00	0.00	0.00	
无形资产	8	117.02	12,242.65	12,125.63	10,362.02

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
其中：土地使用权	9	0.00	0.00	0.00	
其他非流动资产	10	9,289.04	9,289.04	0.00	0.00
<b>资产总计</b>	<b>11</b>	<b>108,746.11</b>	<b>127,785.28</b>	<b>19,039.17</b>	<b>17.51</b>
流动负债	12	7,186.14	7,186.14	0.00	0.00
非流动负债	13	457.88	457.88	0.00	0.00
<b>负债总计</b>	<b>14</b>	<b>7,644.02</b>	<b>7,644.02</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>净 资 产</b>	<b>15</b>	<b>101,102.09</b>	<b>120,141.26</b>	<b>19,039.17</b>	<b>18.83</b>

## (二)市场法评估结果

深圳尚阳通科技股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 108,746.11 万元，总负债账面价值为 7,644.02 万元，净资产账面价值为 101,102.09 万元。

市场法评估后的股东全部权益价值为 256,614.91 万元，增值额为 155,512.82 万元，增值率为 153.82%。

## (三)评估结论

市场法评估后的股东全部权益价值为 256,614.91 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 120,141.26 万元，两者相差 136,473.65 万元，差异率为 53.18%。

本次评估结论采用市场法评估结果，具体原因如下：

功率半导体行业技术迭代快，市场法能有效反映技术升级和市场需求的动态影响以及市场的预期，并能通过可比公司对国内外政策做出快速反映，更好体现出功率半导体企业的价值。功率半导体行业近年来高速发展，催生了一批上市公司，且我国资本经过多年的快速发展，其公开、充分、可靠的财务数据、交易价格和估值指标为市场法提供了充足且可比的样本。

而资产基础法仅对各单项资产进行了评估加和，不能完全体现各单项资产组合后整体企业的价值，也不能完全衡量各单项资产间的相

互配合和有机结合产生的整合效应，难以有效总资产反映企业客户资源、团队、自创商誉等资产的价值。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用市场法评估结果，即：深圳尚阳通科技股份有限公司的股东全部权益价值评估结果为 256,614.91 万元。

## 二、评估结论与账面值比较变动情况及原因

深圳尚阳通科技股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 108,746.11 万元，总负债账面价值为 7,644.02 万元，净资产账面价值为 101,102.09 万元。市场法评估后的股东全部权益价值为 256,614.91 万元，增值额为 155,512.82 万元，增值率为 153.82%。

评估增值的主要原因为被评估单位所处半导体行业发展趋好，资本市场对其行业前景、政策环境、技术趋势等有较好的预期并受到投资者认可，采用市场法进行评估后，较被评估单位的账面价值溢价较多。

## 三、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑

本资产评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对评估对象价值的影响。

## 资产评估说明附件

- 附件一、企业关于进行资产评估的有关事项说明；
- 附件二、长期投资--南通尚阳通集成电路有限公司评估说明；
- 附件三、长期投资--上海鼎阳通半导体科技有限公司评估说明；
- 附件四、长期投资--尚阳通半导体有限公司评估说明。