

关于胜科纳米（苏州）股份有限公司
向特定对象发行股票申请文件的审核问询函
有关财务问题回复的专项说明

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
关于
胜科纳米（苏州）股份有限公司
向特定对象发行股票申请文件的审核问询函
有关财务问题回复的专项说明

中汇会函[2026]13977 号

上海证券交易所：

根据贵所 2026 年 8 月 25 日下发的《关于胜科纳米（苏州）股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）〔2026〕193 号）（以下简称“《问询函》”），我们作为胜科纳米（苏州）股份有限公司(以下简称公司或胜科纳米公司或发行人)向特定对象发行股票的申报会计师，对问询函有关财务问题进行了认真分析，并补充实施了核查程序。现就问询函有关财务问题回复如下：

除非文义另有所指，本问询函回复使用的简称与《胜科纳米（苏州）股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票并在科创板上市募集说明书(申报稿)》（以下简称“募集说明书”）中的释义相同。

本问询函回复的字体说明如下：

问询函所列问题	黑体
对问询函所列问题的回复	宋体
对募集说明书的补充披露、修改	楷体、加粗

本问询函回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

问题 1、关于本次募投项目及融资规模

根据申报材料：（1）本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 103,364.57 万元，用于“青岛检测分析能力提升建设项目”“苏州总部检测分析能力提升建设项目”及“半导体检测分析大模型研发平台建设项目”。其中，“青岛检测分析能力提升建设项目”实施主体为青岛胜安半导体科技有限公司。（2）发行人前次募集资金主要投向“苏州检测分析能力提升建设项目”，项目已于 2026 年 3 月达到预定可使用状态。（3）“青岛检测分析能力提升建设项目”税后内部收益率为 11.54%，税后投资回收期为 7.03 年；“苏州总部检测分析能力提升建设项目”税后内部收益率为 12.69%，税后投资回收期为 6.70 年。

请发行人说明：（1）结合前次募投结项时间、前次募投与本次募投之间的区别与联系等，说明是否存在重复建设的情形；本次与前次募投项目在建设内容、会计核算、效益测算等方面能否准确区分，前次募集资金使用、项目运营等情形与信息披露是否一致；（2）结合本次募投项目相关业务的市场空间、发行人技术先进性及与同行业可比公司的对比情况，发行人现有及拟建产能、各地实验室建设及运营情况、在手订单及客户储备，发行人设备及产能利用率、产销率，前次募投项目设备转固及使用情况等，说明“青岛检测分析能力提升建设项目”“苏州总部检测分析能力提升建设项目”实施的必要性及可行性，产能消化的合理性及具体产能消化措施，相关风险揭示是否充分；通过青岛胜安半导体科技有限公司实施“青岛检测分析能力提升建设项目”的原因及合理性；（3）“半导体检测分析大模型研发平台建设项目”实施方案、关键技术难点与应对方案、具体应用场景及商业合理性，并结合发行人相关技术积累、人才储备、可用算力及数据资源，说明该项目是否存在研发失败或无法落地的风险，项目的必要性、可行性论证是否审慎、充分；（4）结合本次募投项目具体建设内容，募投项目与发行人现有业务在业务类型、应用场景、产线设备、下游客户等方面的区别与联系，客户验证及导入情况等，说明本次募投项目与主营业务的协同性，是否符合投向主业和投向科技创新领域的要求；（5）结合本次募投项目效益测算过程，

销售单价、设备及产能利用率等参数选取依据，报告期内公司同类业务实际效益及占比、前次募投项目运营及效益情况，同行业可比公司类似业务及项目效益情况，说明本次效益测算是否审慎、合理；（6）本次募投项目建筑工程、设备等具体内容、测算依据及匹配性，相关单价及数量与已投产项目及同行业可比公司类似项目是否存在明显差异；公司是否拟使用募集资金进行置换，结合公司现有资金余额、未来资金流入及流出、各项资本性支出等，说明本次融资规模的合理性。

请保荐机构核查并发表明确意见。请保荐机构及申报会计师根据《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引——发行类第 7 号》相关规定对问题（5）（6）进行核查并发表明确意见。

回复：

五、结合本次募投项目效益测算过程，销售单价、设备及产能利用率等参数选取依据，报告期内公司同类业务实际效益及占比、前次募投项目运营及效益情况，同行业可比公司类似业务及项目效益情况，说明本次效益测算是否审慎、合理；

公司本次募投项目中，“半导体检测分析大模型研发平台建设项目”无法单独核算收入效益，不涉及效益测算，项目将进一步提升公司研发创新实力，推动人工智能技术在半导体检测服务领域的研发与应用，为公司未来智能化发展和服务扩张提供有力支撑，从而增强公司的整体竞争力。

公司针对“青岛检测分析能力提升建设项目”以及“苏州总部检测分析能力提升建设项目”的效益测算审慎、合理，具体分析如下：

（一）本次募投项目效益测算过程，销售单价、设备及产能利用率等参数选取依据

1、青岛检测分析能力提升建设项目

（1）销售收入测算

本项目财务测算期间为 9 年，其中建设期为 2 年，建成后第一年达产 80%，第二年达产 100%，达产后预期收入如下：

	T+1	T+2	T+3	T+4~9
总销售收入	0.00	0.00	16,956.80	21,196.00
失效分析（FA）	0.00	0.00	10,998.40	13,748.00
材料分析（MA）	0.00	0.00	5,958.40	7,448.00
达产率	0.00%	0.00%	80.00%	100.00%

由于公司为客户提供的检测分析服务通常由各类测试项目构成，难以衡量单个案件包含具体测试项目内容、测试时间，无法使用案件数量以及案件单价对投产后收入进行计算。参考同行业可比公司苏试试验“面向集成电路全产业链的全方位可靠度验证与失效分析工程技术服务平台建设项目”的测算方式，公司本次募投项目的收入按照单台设备对应的年度合理测试服务时长、收费单价进行估算：

序号	青岛募投测试项目对应业务类型	设备名称	数量（台） ①	服务单价（元/h） ②	预计每台设备每年服务时长（h） ③	达产年销售收入（万元） ④=①*②*③
1	失效分析（FA）	FIB 双束聚焦离子显微镜、TEM 场发射透射电子显微镜等设备	42	100-2,000	1,080-5,760	13,748.00
2	材料分析（MA）		14	1,000-8,000	3,240-5,760	7,448.00
合计			56	/	/	21,196.00

①销售单价的选取依据

该募投项目旨在扩充公司在青岛当地的各类分析服务能力，提升公司在北方地区的市场占有率。本次新增提供分析服务主要为当前发行人已有的分析能力，未来测试分析项目销售单价主要依据公司历史销售单价，结合市场价格变动、本次募投项目扩产规模、分析能力升级等情况进行测算。

该募投项目未来预计主要提供的测试项目价格与最新一期公司同类测试项目的销售均价比较情况如下：

青岛募投测试项目测试项目对应设备名称	预测达产年销售收入（万元）	占达产年收入比例	测算测试项目单价（元/h）	2026年1-6月销售均价（元/h）
聚焦离子束显微镜等主要设备	16,963.00	80.03%	1,000-8,000	约 950-8,000

注：同类型设备可为客户提供不同难度的具体测试分析项目，如 FIB 聚焦离子束对硅基或非硅基样品、定点或非定点、横截面或纵截面分析等均有不同报价，以上估算根据公司主要提供的测试项目报价测算进行比较

公司本次青岛募投项目拟新增的测试项目预测销售单价与公司最新一期实际销售单价不存在重大差异。主要测试项目价格基于市场趋势以及未来产能扩充情况，相较于当前最新一期价格有所下降；部分测试项目的技术侧重点较现有业务有所差异，销售单价较最近一期略有增长。本次募投项目主要购置分析仪器所提供测试项目的单价测算具有合理性。

②设备预计服务时长的选取依据

公司实际案件执行过程中各环节测试项目存在前后衔接、样品流转等空档期，单台设备的产能利用水平难以达到理论运转水平，因此本次募投项目综合发行人历史设备使用情况、未来运转效率等因素对该类设备的预计可服务时长合理预估。不同类型设备由于其自身服务类型不同、配置操作人员工作时长差异等因素，导致预估服务时长有所差异。

本次募投项目贡献主要收入的测试设备预计服务时长与公司 2025 年同类型设备的实际服务时长比较如下：

青岛募投测试项目设备名称	预测达产年销售收入（万元）	占达产年收入比例	预计单台设备每年可服务时长（h）	同类型设备 2025 年实际服务时长（h）
聚焦离子束显微镜等主要设备	16,963.00	80.03%	3,600-5,760	约 1,400-6,100

注：除个别同类设备处于产能爬坡期外，同类型设备实际服务时长主要选取苏州总部已稳定运行设备进行测算比较

公司本次青岛募投项目拟新增主要测试设备的预估服务时长与公司同类型设备实际服务时长相匹配，部分设备考虑未来运转效率、未来市场应用导致预估服务时长与实际服务时长存在差异，具有合理性。

（2）项目成本测算

本项目总成本主要包括折旧摊销费用（包括土地摊销、房屋建筑物折旧、机器设备折旧）、除折旧摊销外的其他主营业务成本、期间费用等。具体情况如下：

①折旧摊销费用

参考公司现有的折旧摊销政策，采用直线折旧法，具体折旧摊销方法如下：

资产类别	使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
土地使用权	30	0%	3.33%
房屋及建筑物	20	0%	5.00%
机器设备	7	0%	14.29%

本项目建设期两年，自 T+3 投产年开始计算，年折旧金额合计为 4,675.68 万元：

资产类别	合计投入（万元）	折旧/摊销金额（万元）
土地使用权	2,575.22	85.84
房屋及建筑物	15,879.63	764.84
机器设备	28,815.00	3,825.00
合计	47,269.85	4,675.68

②主营业务成本（除折旧摊销外）

本项目主营业务成本根据公司现有同类业务成本结构进行预估，考虑到近年来市场竞争加剧，案件销售价格降幅较大，公司失效分析业务以及材料分析业务毛利率逐年下滑，本次测算按照最近一年 2025 年各类型除折旧摊销外成本占营业收入的比例进行测算，包括直接材料、直接人工、制造费用（含维保费、水电费等）以及委外检测费。其中，失效分析业务中直接材料、直接人工、制造费用以及委外检测费占收入的比例分别为 5.70%、20.91%、11.09%、0.97%；材料分析业务中直接材料、直接人工、制造费用以及委外检测费占收入的比例分别为 5.95%、17.70%、10.63%、1.48%：

业务类型	成本构成	金额（万元）	占收入比例
失效分析	直接材料（耗材）	2,018.73	5.70%

业务类型	成本构成	金额（万元）	占收入比例
(FA)	直接人工	7,404.04	20.91%
	制造费用（维保费、间接人工、水电等）	3,927.21	11.09%
	委外检测费	341.78	0.97%
	折旧费用	7,657.03	21.62%
	合计	21,348.80	60.28%
	失效分析收入	35,416.42	100.00%
材料分析 (MA)	直接材料（耗材）	959.46	5.95%
	直接人工	2,854.74	17.70%
	制造费用（维保费、间接人工、水电等）	1,714.68	10.63%
	委外检测费	238.19	1.48%
	折旧费用	3,418.81	21.19%
	合计	9,185.88	56.94%
	材料分析收入	16,131.17	100.00%

③期间费用

期间费用主要由销售费用、管理费用以及研发费用构成，考虑到本次青岛募投项目属于在总部实验室之外的产能扩充项目，结合报告期内公司多地子公司实验室的期间费用水平情况，销售费用、管理费用以及研发费用分别按照 1.79%、6.29%以及 5.44%进行测算，合计费用率 13.53%。

本次青岛募投项目建成后业务规模较大，预估费用率与业务规模较大的福建实验室相近，本次募投项目费用率相较于现有南京、青岛、深圳实验室更低，主要系本次募投项目规划的设备规模较多，未来实现收入规模较大，整体费用占收入的比重相对较低。发行人国内各实验室单体的期间费用率（销售费用、管理费用以及研发费用）比较情况如下：

项目	收入规模（万元） （2025 年、达产年）	期间费用率		
		2025 年	2024 年	2023 年
福建	7,648.62	12.57%	12.66%	13.94%

项目	收入规模（万元） （2025 年、达产年）	期间费用率		
		2025 年	2024 年	2023 年
南京	3,613.30	17.41%	15.16%	15.34%
青岛	2,035.49	17.87%	2024 年逐步投入运营，收入规模小	
深圳	3,425.36	15.68%	2024 年逐步投入运营，收入规模小	
北京	1,360.09	2025 年逐步投入运营，收入规模小		
本次青岛募投项目	21,196.00	13.53%		

注：福建实验室 2023 年至 2025 年费用率合计均值占合并口径费用率均值的比例为 48.25%，本次青岛募投项目销售费用率、管理费用率以及研发费用率分别按照发行人 2023 年至 2025 年合并口径均值 3.59%、12.59%、10.89%的 50%测算

综合上述测算，该项目总成本测算如下：

项目	料工费 比重	T+1	T+2	T+3	T+4~8	T+9
一、主营业务成本合计 (1+2+3)		0.00	0.00	11,057.79	12,653.31	12,653.31
1.失效分析（FA） （1.1+1.2+1.3+1.4）		0.00	0.00	4,251.91	5,314.89	5,314.89
-直接材料 1.1	5.70%	0.00	0.00	626.91	783.64	783.64
-直接人工 1.2	20.91%	0.00	0.00	2,299.29	2,874.11	2,874.11
-制造费用 1.3	11.09%	0.00	0.00	1,219.58	1,524.47	1,524.47
-外协费用 1.4	0.97%	0.00	0.00	106.14	132.67	132.67
2.材料分析（MA） （2.1+2.2+2.3+2.4）		0.00	0.00	2,130.20	2,662.74	2,662.74
-直接材料 2.1	5.95%	0.00	0.00	354.40	443.00	443.00
-直接人工 2.2	17.70%	0.00	0.00	1,054.46	1,318.08	1,318.08
-制造费用 2.3	10.63%	0.00	0.00	633.35	791.69	791.69
-外协费用 2.4	1.48%	0.00	0.00	87.98	109.98	109.98
-3.折旧摊销		0.00	0.00	4,675.68	4,675.68	4,675.68
4 税金及附加		0.00	0.00	0.00	0.00	53.30
5 销售费用	1.79%	0.00	0.00	304.37	380.46	380.46
6 管理费用	6.29%	0.00	0.00	1,067.02	1,333.78	1,333.78
7 研发费用	5.44%	0.00	0.00	923.15	1,153.94	1,153.94
二、总成本 (1+2+3+4+5+6+7)		0.00	0.00	13,352.34	15,521.50	15,574.80

(3) 项目经营前景分析

本项目运营年效益情况如下：

项目	T+1	T+2	T+3	T+4~5	T+6~8	T+9
一、营业收入	-	-	16,956.80	21,196.00	21,196.00	21,196.00
减：主营业务成本	-	-	11,057.79	12,653.31	12,653.31	12,653.31
二、毛利	-	-	5,899.01	8,542.69	8,542.69	8,542.69
营业税金及附加	-	-	-	-	-	53.30
销售费用	-	-	304.37	380.46	380.46	380.46
管理费用	-	-	1,067.02	1,333.78	1,333.78	1,333.78
研发费用	-	-	923.15	1,153.94	1,153.94	1,153.94
三、利润总额			3,604.46	5,674.50	5,674.50	5,621.20
减：所得税	-	-	670.33	1,130.14	678.08	670.09
四、净利润	-	-	2,934.13	4,544.36	4,996.41	4,951.11
毛利率	-	-	34.79%	40.30%	40.30%	40.30%

注：预计项目实施主体于 T+6 年取得高新技术企业资格，按照 15%税率测算所得税费用

(4) 投资回收期及净现值

本项目测算出的税后投资回收期为 7.03 年（含建设期 2 年），税后投资内部收益率为 11.54%。

项目	单位	所得税后	所得税前
净现值（Ic=11.5%）	万元	70.82	3,146.15
内部收益率	%	11.54	13.43
投资回收期	年	7.03	6.61

2、苏州总部检测分析能力提升建设项目

(1) 销售收入测算

本项目财务测算期间为 9 年，其中建设期为 2 年，建成后第一年达产 80%，第二年达产 100%，达产后预期收入如下：

	T+1	T+2	T+3	T+4~9
总销售收入	0.00	0.00	22,721.60	28,402.00
失效分析（FA）	0.00	0.00	3,387.20	4,234.00
材料分析（MA）	0.00	0.00	17,942.40	22,428.00
可靠性分析（RA）	0.00	0.00	1,392.00	1,740.00
达产率	0.00%	0.00%	80.00%	100.00%

与以上青岛募投项目一致，本次募投项目的收入按照单台设备对应的年度合理测试服务时长、收费单价进行估算：

序号	苏州募投项目 对应业务类型	设备名称	数量 (台) ①	服务单价（元/h） ②	预计每台设备每 年服务时长（h） ③	达产年销 售收入（万 元）④=①* ②*③
1	失效分析(FA)	SEM 扫描电子显微镜、FIB 双束聚焦离子束、TEM 场发射透射电子显微镜、老化设备等	17	260-2,000	2,160-5,040	4,234.00
2	材料分析 (MA)		35	800-8,000	2,880-5,760	22,428.00
3	可靠性分析 (RA)		20	12-560	5,184	1,740.00
合计			72	-	-	28,402.00

①销售单价的选取依据

该募投项目旨在提升苏州总部的分析服务能力，新增材料分析中的化学分析测试项目，提升可靠性分析的高功率测试能力，并进一步扩充失效分析、材料分析的核心测试能力。本次募投项目提供分析服务包括当前发行人已有测试服务项目、拟新增测试项目，已有测试项目销售单价依据公司历史销售单价、市场价格变动、本次募投项目扩产规模、分析能力升级等情况进行测算，拟新增测试项目则结合公司历史委托测试价格、市场价格以及公司已有相似项目价格等因素进行测算。

该募投项目未来预计主要提供的测试项目价格与最新一期公司同类测试项目的销售均价比较情况如下：

苏州募投项目测试项目对应设备名称	预测达产年销售收入（万元）	占达产年收入比例	测算测试项目单价（元/h）	2026年1-6月销售均价（元/h）
FIB 双束聚焦离子显微镜等主要设备	19,879.00	69.99%	1,000-8,000	约 950.00-8,100.00
	3,791.00	13.35%	490-2000	当前无该款设备，不具备相应分析能力
小计	23,670.00	83.34%	/	/

注：同类型设备可为客户提供不同难度的具体测试分析项目，如 FIB 聚焦离子束对硅基或非硅基样品、定点或非定点、横截面或纵截面分析等均有不同报价，以上估算根据公司主要提供的测试项目价格测算进行比较

针对公司目前已有的测试项目，基于历史价格、市场趋势以及未来产能扩充情况，主要测试项目价格相较于当前最新一期价格有所下降；其他部分测试项目如 SEM 扫描电子显微分析，相较于当前公司测试能力进一步升级，预测销售单价较现有分析服务有所提升。针对公司当前尚未具备的测试能力，本次预估价格基于公司历史委托测试价格、市场价格以及公司已有相似项目价格等因素确定。本次苏州募投项目主要购置分析仪器所提供测试项目的销售价格测算具有合理性。

②设备预计服务时长的选取依据

本次苏州募投项目拟购置的分析设备包含公司已有设备以及此前未购置设备，针对已有设备，公司参考历史设备使用情况、未来运转效率等因素对预计服务时长进行预估；针对此前尚未购买的设备，公司参考现有同类型设备情况、市场调研情况等测算可服务时长。

本次募投项目贡献主要收入的测试设备预计服务时长与公司 2025 年同类型设备的实际服务时长比较如下：

苏州募投项目设备名称	预测达产年销售收入（万元）	占达产年收入比例	预计单台设备每年可服务时长（h）	同类型设备 2025 年实际服务时长（h）
聚焦离子束显微镜等主要设备	19,879.00	69.99%	2,880.00-5,760.00	约 1,400.00-6,100.00
	3,791.00	13.35%	3,600.00-5,184.00	当前无该款设备，不具备相应分析能力

苏州募投项目设备名称	预测达产年销售收入（万元）	占达产年收入比例	预计单台设备每年可服务时长（h）	同类型设备 2025 年实际服务时长（h）
小计	23,670.00	83.34%	/	/

注：除个别同类设备处于产能爬坡期外，同类型设备实际服务时长选取苏州总部已稳定运行设备

针对已有同类型设备，公司本次苏州募投项目拟新增设备的预估服务时长与现有设备实际服务时长相匹配，部分设备考虑未来运转效率、未来市场应用导致预估服务时长与实际服务时长存在差异；对于此前未购置设备，公司根据已有相似设备运转情况进行预估，具有合理性。

（2）项目成本测算

本项目总成本主要包括折旧摊销费用（包括房屋建筑物折旧、机器设备折旧）、除折旧摊销外的其他主营业务成本、期间费用等。具体情况如下：

①折旧摊销费用

参考公司现有的折旧摊销政策，采用直线折旧法，具体折旧摊销方法如下：

资产类别	使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	0%	5.00%
机器设备	7	0%	14.29%

本项目建设期两年，自 T+3 投产年开始计算，年折旧金额合计为 5,563.46 万元：

资产类别	合计投入（万元）	折旧/摊销金额（万元）
房屋及建筑物	1,900.00	91.51
机器设备	41,222.00	5,471.95
合计	43,122.00	5,563.46

②主营业务成本（除折旧摊销外）

本项目主营业务成本根据公司现有同类业务成本结构进行预估，考虑到近年来市场竞争加剧、案件销售价格降幅较大，公司主营业务毛利率逐年下滑，本次

测算按照最近一年 2025 年各类型除折旧摊销外成本占营业收入的比例进行测算，包括直接材料、直接人工、制造费用以及委外检测费。其中，失效分析业务中，直接材料、直接人工、制造费用以及委外检测费占收入的比例分别为 5.70%、20.91%、11.09%以及 0.97%；材料分析业务中，直接材料、直接人工、制造费用以及委外检测费占收入的比例分别为 5.95%、17.70%、10.63%以及 1.48%；可靠性分析业务中，直接材料、直接人工、制造费用以及委外检测费占收入的比例分别为 0.61%、15.79%、3.56%以及 0.26%：

业务类型	成本构成	金额（万元）	占收入比例
失效分析 (FA)	直接材料（耗材）	2,018.73	5.70%
	直接人工	7,404.04	20.91%
	制造费用（维保费、间接人工、水电等）	3,927.21	11.09%
	委外检测费	341.78	0.97%
	折旧费用	7,657.03	21.62%
	合计	21,348.80	60.28%
	失效分析收入	35,416.42	100.00%
材料分析 (MA)	直接材料（耗材）	959.46	5.95%
	直接人工	2,854.74	17.70%
	制造费用（维保费、间接人工、水电等）	1,714.68	10.63%
	委外检测费	238.19	1.48%
	折旧费用	3,418.81	21.19%
	合计	9,185.88	56.94%
	材料分析收入	16,131.17	100.00%
可靠性分析 (RA)	直接材料（耗材）	7.90	0.61%
	直接人工	205.79	15.79%
	制造费用（维保费、间接人工、水电等）	46.43	3.56%
	委外检测费	3.36	0.26%
	折旧费用	635.30	48.76%
	合计	898.77	68.98%

业务类型	成本构成	金额（万元）	占收入比例
	可靠性分析收入	1,302.95	100.00%

③期间费用

期间费用主要由销售费用、管理费用以及研发费用构成，本次苏州总部检测分析能力提升建设项目参考苏州总部 2023 年至 2025 年平均费用率进行测算，销售费用、管理费用以及研发费用占收入的比例分别按照 3.59%、12.59%以及 10.89% 进行测算。

该项目总成本测算如下：

项目	料工费 比重	T+1	T+2	T+3	T+4-7	T+8	T+9
一、主营业务成本合计		0.00	0.00	13,569.01	15,570.40	15,570.40	15,570.40
1.失效分析（FA） （1.1+1.2+1.3+1.4）		0.00	0.00	1,309.47	1,636.84	1,636.84	1,636.84
-直接材料 1.1	5.70%	0.00	0.00	193.07	241.34	241.34	241.34
-直接人工 1.2	20.91%	0.00	0.00	708.12	885.15	885.15	885.15
-制造费用 1.3	11.09%	0.00	0.00	375.60	469.49	469.49	469.49
-外协费用 1.4	0.97%	0.00	0.00	32.69	40.86	40.86	40.86
2.材料分析（MA） （2.1+2.2+2.3+2.4）		0.00	0.00	6,414.61	8,018.26	8,018.26	8,018.26
-直接材料 2.1	5.95%	0.00	0.00	1,067.19	1,333.99	1,333.99	1,333.99
-直接人工 2.2	17.70%	0.00	0.00	3,175.27	3,969.09	3,969.09	3,969.09
-制造费用 2.3	10.63%	0.00	0.00	1,907.21	2,384.01	2,384.01	2,384.01
-外协费用 2.4	1.48%	0.00	0.00	264.94	331.17	331.17	331.17
3.可靠性分析（RA）		0.00	0.00	281.47	351.84	351.84	351.84
-直接材料 3.1	0.61%	0.00	0.00	8.44	10.55	10.55	10.55
-直接人工 3.2	15.79%	0.00	0.00	219.85	274.81	274.81	274.81
-制造费用 3.3	3.56%	0.00	0.00	49.60	62.00	62.00	62.00
-外协费用 3.4	0.26%	0.00	0.00	3.59	4.48	4.48	4.48
4.折旧摊销		0.00	0.00	5,563.46	5,563.46	5,563.46	5,563.46
5.税金及附加		0.00	0.00	0.00	0.00	127.41	128.40

项目	料工费 比重	T+1	T+2	T+3	T+4-7	T+8	T+9
6.销售费用	3.59%	0.00	0.00	815.70	1,019.62	1,019.62	1,019.62
7.管理费用	12.59%	0.00	0.00	2,859.56	3,574.45	3,574.45	3,574.45
8.研发费用	10.89%	0.00	0.00	2,474.00	3,092.50	3,092.50	3,092.50
二、总成本 (1+2+3+4+5+6+7+8)		0.00	0.00	19,718.27	23,256.97	23,384.38	23,385.37

(3) 项目经营前景分析

本项目运营年效益情况如下：

项目	T+1	T+2	T+3	T+4-7	T+8	T+9
一、营业收入	-	-	22,721.60	28,402.00	28,402.00	28,402.00
减：主营业务成本	-	-	13,569.01	15,570.40	15,570.40	15,570.40
二、毛利	-	-	9,152.59	12,831.60	12,831.60	12,831.60
营业税金及附加	-	-	-	-	127.41	128.40
销售费用	-	-	815.70	1,019.62	1,019.62	1,019.62
管理费用	-	-	2,859.56	3,574.45	3,574.45	3,574.45
研发费用	-	-	2,474.00	3,092.50	3,092.50	3,092.50
三、利润总额			3,003.33	5,145.03	5,017.62	5,016.63
减：所得税	-	-	79.40	307.88	288.77	288.62
四、净利润	-	-	2,923.93	4,837.15	4,728.85	4,728.01
毛利率	-	-	40.28%	45.18%	45.18%	45.18%

(4) 投资回收期及净现值

本项目测算出的税后投资回收期为 6.70 年（含建设期 2 年），税后投资内部收益率为 12.69%。

项目	单位	所得税后	所得税前
净现值（Ic=11.5%）	万元	1,721.24	2,689.53
内部收益率	%	12.69	13.34
投资回收期	年	6.70	6.58

（二）报告期内公司同类业务实际效益及占比、前次募投项目运营及效益情况，以及与本次募投项目效益测算对比情况

公司以上青岛及苏州募投项目均围绕半导体第三方检测分析主业开展，拟开展业务与当前实际开展的失效分析、材料分析、可靠性分析业务一致，报告期内，受益于半导体产业链国产化发展以及人工智能等新兴产业的推动，公司主营业务逐年增长。报告期各期，公司失效分析、材料分析以及可靠性分析业务的收入占营业收入的比例均超过 99%。

公司前次募投项目已于 2026 年 3 月达到预定可使用状态，截至 2026 年 6 月末，前次募投项目运行情况良好，为客户提供失效分析以及材料分析，当前产生的效益情况如下：

单位：万元

项目名称	收入	毛利	毛利率	净利润
前次募投项目	2,670.26	1,214.15	45.47%	425.07

1、本次募投收入设备比与现有业务、前次募投相匹配

公司所处半导体第三方实验室检测分析行业通常用收入与设备的比值衡量产能合理使用情况，通过收入设备比值的比较，可测算公司收入预测规模具有合理性。公司本次募投项目的预计收入及设备投入的比较情况如下：

序号	项目	完全达产年收入 (万元)	检测分析设备投入 (万元)	收入设备比值
1	青岛检测分析能力提升建设项目	21,196.00	28,815.00	0.74
2	苏州总部检测分析能力提升建设项目	28,402.00	41,222.00	0.69

（1）与公司现有业务相比

公司历年来收入以及设备的比值情况如下：

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年
主营业务收入（万元）	29,669.10	52,850.54	41,508.95	39,362.63	28,688.22	16,753.43
设备原值平	116,448.67	91,006.68	68,089.45	54,519.15	34,729.46	15,420.70

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年
均值（万元）						
营业收入/机器设备平均原值	0.51	0.58	0.61	0.72	0.83	1.09

注：2026 年 1-6 月使用年化营业收入计算

2022 年以前，公司尚未在南京等地进行实验室建设，投入及产出水平处于较高水平，可一定程度上反映单体实验室达产后的正常投入产出比。2023 年以来，公司各地子公司实验室深圳、青岛、北京等投入运营，总体投入产出比有所下滑。公司本次青岛及苏州募投项目测算收入与设备的比值与公司历史年度设备使用率水平较高情况下的比值较为相近，符合公司实际运营情况。其中，苏州募投项目的收入设备比值则相对较低，主要系苏州募投项目拟拓展前期未曾切入的化学分析领域以及当前规模较小的可靠性分析领域，以进一步完善公司的一站式分析业务布局与客户服务能力，公司在以上领域拓展初期，预计设备运转效率较低，实现的单位产出不及失效分析、材料分析业务等核心业务，因此拉低了整体募投项目的收入设备比。

（2）与前次募投实际运营情况相比

前次募投项目于 2026 年 3 月底正式运营以来的收入及设备规模情况如下：

项目名称	收入（万元）	年化收入（万元）	设备投入（万元）	收入设备比
前次募投项目	2,670.26	10,681.03	28,279.50	0.38

前次募投项目当前实现收入与设备规模的比值较低，一方面公司前募项目仍处于产能爬坡阶段，本次募投项目测算的收入设备比值为达产后水平；另一方面，虽然前募项目目前的设备利用率较高，但订单执行至实现收入仍需一定周期，当前统计的收入规模滞后于实际产出情况，因此通过年化收入测算的收入设备比值相对较低。本次募投项目测算的收入设备比高于前次募投项目当前的运营情况具有合理性。

2、本次募投测算毛利率水平与现有业务、前次募投相匹配

公司本次募投项目测算的毛利率水平与现有业务、前次募投当前运营情况比较如下：

项目	毛利率水平			
本次募投项目	投产年毛利率		完全达产年毛利率	
其中：青岛检测分析能力提升建设项目	34.79%		40.30%	
苏州总部检测分析能力提升建设项目	40.28%		45.18%	
公司主营业务	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
	37.98%	40.52%	46.84%	54.24%
前次募投项目投产以来至 2026 年 6 月末的运营情况	45.47%			

如上表所示，报告期内，受部分新增产能仍处于爬坡阶段以及市场竞争激烈导致销售价格下滑的影响，公司报告期内的毛利率出现较大幅度下滑。2024 年公司新建深圳、青岛实验室，2025 年以来新建苏州总部实验室以及北京实验室，各年度新增设备规模较大，新增折旧成本导致毛利率下滑，而各地子公司实验室产能爬坡周期相对较长，运转效率较低，也导致公司集团整体毛利率水平下降。

前次募投项目投产以来的毛利率较高，主要系前次募投项目重点聚焦于 FIB、TEM 等核心瓶颈设备，在效益测算时归集前次募投项目购置设备对应产生的收入及成本，而前次募投采购的 FIB、TEM 等核心设备使用率已处于较高水平，规模效应较强，整体运营的毛利率较高。相较而言，公司集团受新增子公司投产、其他非核心设备使用率相对较低等因素影响较大，因此前次募投项目的毛利率较集团毛利率更高。

本次青岛及苏州募投项目的毛利率测算结果与公司报告期内的毛利率水平不存在重大差异，募投项目的毛利率测算已充分考虑产能爬坡因素，产能爬坡阶段毛利率总体与公司最近一期毛利率相当，达产年相关设备已处于高效运转状态，达产年毛利率水平与公司报告期内整体毛利率水平相匹配。其中，苏州募投项目的毛利率略高于青岛项目毛利率，主要系苏州募投项目新增化学以及高功耗可靠

性分析产能，新增项目的盈利能力有望高于当前公司整体水平，且苏州总部项目实施运转效率更高，募投项目毛利率水平与当前苏州前次募投项目毛利率水平较为相近。

综上所述，公司本次募投项目收入及毛利率测算情况与同类业务实际开展情况、前次募投项目运营情况相匹配，测算数据存在的差异具有合理性。

（三）公司本次募投项目与同行业可比公司类似业务及项目效益情况的比较

公司本次募投项目与同行业可比公司类似业务的收入设备比以及毛利率水平、项目收益率等比较情况如下：

1、本次募投项目与同行业可比公司的收入设备比值比较情况

报告期各期末，公司提供分析实验收入与机器设备平均原值的比例情况以及与同行业可比公司的比较情况如下：

公司代码	公司名称	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
3587.TWO	闽康	0.59	0.56	0.58	0.65
3289.TWO	宜特	1.25	1.33	1.32	1.02
创业板在审	季丰电子	0.44	0.48	0.55	0.59
300416.SZ	苏试试验	0.72	0.76	0.79	0.99
002967.SZ	广电计量	0.98	1.07	1.05	1.05
平均值		0.79	0.84	0.86	0.86
发行人报告期内比值		0.51	0.58	0.61	0.72
本次募投项目：青岛检测分析能力提升建设项目		达产年收入设备比值：0.74			
本次募投项目：苏州总部检测分析能力提升建设项目		达产年收入设备比值：0.69			

注 1：机器设备平均原值计算中，闽康及宜特选取机器设备金额、季丰电子选取专用设备金额、苏试试验选取机器设备金额、广电计量采用暗室、屏蔽室、其他计量检测工具、机械设备及运输设备、通用测试仪器仪表及设备合计数、发行人选取机器设备金额。

注 2：营业收入计算中，季丰电子剔除其他业务收入以及检测硬件产品、苏试试验剔除试验设备收入及其他业务收入、广电计量剔除 EHS 评价服务收入及其他业务收入、发行人剔除其他业务收入。

注 3：2026 年 1-6 月使用年化营业收入计算产能使用比例

与主要在大陆地区从事半导体检测分析业务的可比公司闾康、季丰电子相比，公司本次募投项目测算的收入设备比值较为相近，但由于近年来闾康、季丰电子陆续扩张产能，受产能爬坡影响收入设备比值有所下滑。公司本次募投测算的收入设备比值为达产状态下测算数据，因此略高于以上可比公司。

部分同行业公司公开披露的同类型募投项目的投入产出情况如下：

可比公司	融资方式	项目名称	主要建设内容/ 产品方案	投资金额 (万元)	设备投资金 额(万元)	达产年收 入(万元)	收入设 备比
002967 广电 计量	2025 年定 向增发	新一代人工智 能芯片测试平 台项目	人工智能芯片电 性能验证能力	29,200.00	25,000.00	19,811.32	0.79
300416 苏试 试验	2021 年定 向增发	面向集成电路 全产业链的全 方位可靠度验 证与失效分析 工程技术服务 平台建设项目	半导体材料分析、 集成电路元器件 故障失效分析等	29,700.00	27,439.00	20,294.00	0.74

如上所示，公司本次募投项目在达产年的收入与设备投入的比值情况与同行业不存在重大差异，处于同行业可比公司水平区间，本次募投项目投资规模合理。

2、本次募投项目与同行业可比公司的毛利率以及测算比较情况

报告期内，公司与同行业可比公司的毛利率比较情况如下表所示：

单位：%

公司	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
闾康	32.47	28.51	32.90	35.29
宜特	21.90	26.96	27.99	26.70
季丰电子	48.79	51.00	52.09	52.67
苏试试验	41.99	41.46	39.67	43.28
广电计量	46.33	45.72	45.21	40.93
平均值	38.30	38.73	39.57	39.77
胜科纳米	38.13	40.63	46.86	54.28
本次募投项目	青岛检测分析能力提升建设项目： 投产年毛利率 34.79%，达产年毛利率 40.30% 苏州总部检测分析能力提升建设项目： 投产年毛利率 40.28%，达产年毛利率 45.18%			

注 1：同行业可比公司数据来源为 Wind 资讯、招股说明书及问询函回复。

注 2：季丰电子的毛利率选取其第三方实验室检测分析业务的毛利率。

注 3：苏试试验的毛利率选取其集成电路验证与分析服务的毛利率。

注 4：广电计量的毛利率选取其集成电路测试与分析的毛利率。

公司本次募投项目毛利率水平与同行业可比公司的毛利率平均值不存在重大差异，与苏试试验、广电计量的毛利率水平较为相近，高于闽康、宜特，低于季丰电子，同行业各可比公司因业务结构差异等因素导致毛利率水平各有差异。同行业可比公司中，闽康和宜特为中国台湾上市公司，公司毛利率水平明显高于闽康和宜特，主要系二者业务结构和客户群体与大陆地区实验室存在差异，根据公开披露的信息，宜特和闽康的可靠性收入占比较大，可靠性业务毛利率较失效分析及材料分析更低，且闽康、宜特可靠性业务收入中还包含测试板材和夹具的收入，该部分业务收入的毛利率较低，因此拉低其整体毛利率。季丰电子第三方实验室检测业务毛利率高于本次募投项目测算毛利率，亦高于同行业其他公司毛利率水平，主要与其承接特定晶圆厂大客户订单金额占比较大、且该客户收费较高有关，而公司近年来单一大客户订单占比相较季丰电子更低，本次募投项目毛利率测算更多参考公司当前客户结构与毛利水平，季丰电子与公司的客户结构差异也导致公司本次募投项目测算的毛利率低于季丰电子。

此外，公司上述募投项目效益测算与同行业可比公司的比较情况如下：

公司名称	项目名称	达产年毛利率	内部收益率	回收期（含建设期）
002967 广电计量（2025 年定向增发）	新一代人工智能芯片测试平台项目	43.80%	13.90%	5.88 年
300416 苏试试验（2021 年定向增发）	面向集成电路全产业链的全方位可靠度验证与失效分析工程技术服务平台建设项目	45.79%	15.19%	6.25 年
发行人	青岛检测分析能力提升建设项目	40.30%	11.54%	7.03 年
	苏州总部检测分析能力提升建设项目	45.18%	12.69%	6.70 年

如上表所示，公司此次募投项目的效益测算与同行业项目测算结果不存在重大差异，近年来市场竞争日益激烈，公司本次募投项目测算的内部收益率略低于同行业可比公司募投项目具有合理性，测算较为谨慎。

综上所述，公司本次“青岛检测分析能力提升建设项目”以及“苏州总部检测分析能力提升建设项目”测算过程准确，销售单价、预计服务时长等参数选取合理，与公司同类业务、前次募投项目以及同行业可比公司类似业务及项目效益相比总体匹配，部分差异具有合理性，“青岛检测分析能力提升建设项目”以及“苏州总部检测分析能力提升建设项目”效益测算审慎、合理。

六、本次募投项目建筑工程、设备等具体内容、测算依据及匹配性，相关单价及数量与已投产项目及同行业可比公司类似项目是否存在明显差异；公司是否拟使用募集资金进行置换，结合公司现有资金余额、未来资金流入及流出、各项资本性支出等，说明本次融资规模的合理性。

（一）本次募投项目建筑工程、设备等具体内容、测算依据及匹配性，相关单价及数量与已投产项目及同行业可比公司类似项目是否存在明显差异

1、青岛检测分析能力提升建设项目

本项目总投资为 50,504.59 万元，其中拟使用募集资金投入 47,929.37 万元。具体资金使用计划如下：

序号	名称	投资金额 (万元)	占总投资额的比例	拟使用募集资金 金额（万元）
1	土地购置费	2,575.22	5.10%	-
2	建筑工程投资	15,879.63	31.44%	15,879.63
3	设备购置及安装	28,815.00	57.05%	28,815.00
4	基本预备费	2,234.73	4.42%	2,234.73
5	铺底流动资金	1,000.00	1.98%	1,000.00
合计		50,504.59	100.00%	47,929.37

本项目投资构成的具体各项明细、投入资金的测算依据如下：

（1）土地购置明细

本项目土地购置投资为 2,575.22 万元，为公司实际已投入金额，建设地址位于青岛中德生态园 54 号线以西、牛脐山路以南。

序号	主要投资明细	占地面积（平米）	投资金额（万元）
1	土地购置	20,985.00	2,575.22
合计		20,985.00	2,575.22

（2）建筑工程投资明细

本项目建筑工程总投资为 15,879.63 万元，主要为青岛检测分析基地大楼的土建工程与室内装修工程，建筑面积主要依据本次募投项目整体规划的占地面积，以及公司对于产能扩充需求规划确定，建筑单价充分参考市场价格标准、承包商报价、前次募投项目建筑单价、建筑设计及施工等因素进行估算，相关费用明细如下：

序号	主要投资明细	建筑面积（平米）	建造单价（元/平米）	投资金额（万元）
1	建筑工程投资	22,345.10	5,581.60	12,472.13
2	装修工程投资	14,500.00	2,350.00	3,407.50
合计		/	/	15,879.63

针对建筑工程建造单价，公司目前仅在苏州总部自建场地，与苏州总部实验室的造价比较情况如下：

发行人已建项目	主要投资明细	建筑面积（平米）	建造单价（元/平米）	投资金额（万元）
苏州总部	建筑工程投资	67,282.53	5,542.54	37,291.60
本次青岛募投项目	建筑工程投资	22,345.10	5,581.60	12,472.13

本次青岛募投项目的建筑单位造价与苏州总部大楼基本一致，公司结合建筑工程承包商报价、当前市场价格水平、青岛当地所处区位建设难度等因素进行测算。

针对装修建造单价，公司苏州总部以及各地实验室的单位造价情况如下：

发行人已建项目	主要投资明细	装修面积（平米）	装修单价（元/平米）	投资金额（万元）
苏州实验室	装修工程投资	19,972.53	2,446.80	4,886.89
南京实验室	装修工程投资	2,645.47	2,347.73	621.08
福建实验室	装修工程投资	4,130.00	1,866.72	770.95

深圳实验室	装修工程投资	2,240.00	2,334.97	523.03
青岛实验室	装修工程投资	1,000.06	1,968.49	196.86
北京实验室	装修工程投资	2,046.15	2,781.42	569.12
本次青岛募投项目	装修工程投资	14,500.00	2,350.00	3,407.50

如上表所示，公司总部以及各地实验室的装修单价因各地施工价格、装修方案以及配置设备规模等差异而有所不同，公司本次募投项目装修单位造价处于各地实验室区间范围内，与苏州、南京、深圳等地实验室的装修价格较为相近。与已装修的现有青岛实验室相比，公司本次募投项目的装修单价相对较高，主要系青岛实验室规模较小，购置设备类型较为简单，公司本次募投项目定位为北方区域的重要测试基地，拟构建覆盖环渤海区域的客户服务网络，拟购置设备类型多样，且拟购置的球差校正透射电子显微镜等高精密实验设备对温度、湿度等实验环境要求较高，尤其是高精度观测对实验室振动指标要求较高，因此本次青岛募投项目的装修造价相对现有青岛实验室更高。

根据公开信息检索，同行业可比公司苏试试验、广电计量近期实施的再融资募投项目均未单独披露建筑工程造价。公司主要为半导体企业提供检测分析等辅助研发服务，因此公司建设工程与半导体企业的测试中心、研发中心等项目造价更为可比。公司此次青岛募投项目建筑装修价格与市场公开披露的包含实验室或半导体企业研发中心以及同类型城市募投项目建设价格的比较情况如下：

公司名称	建设地点	项目名称	建筑工程（元/平方米）	装修工程（元/平方米）
华海清科	上海	上海集成电路装备研发制造基地项目	8,585.55	
中科飞测	上海	上海高端半导体质量控制设备研发测试中心项目（研发测试用房）	6,000.00	/
中微公司	上海	总部基地及研发中心升级建设项目	10,285.71	
芯旺微	上海	测试认证中心建设项目	7,600.00	
芯海科技	成都	汽车 MCU 芯片研发及产业化项目（实验室等研发区域装修）	/	3,200.00
东软载波	青岛	创新中心项目	5,765.87	/
华大基因	青岛	青岛华大基因检测试剂生产及基因检测服务项目（地上建安工程费用）	3,800.00	3,318.00

公司名称	建设地点	项目名称	建筑工程（元/平方米）	装修工程（元/平方米）
发行人	青岛	青岛检测分析能力提升建设项目	5,581.60	2,350.00

公司此次募投项目的建筑工程建造单价情况与同行业半导体企业的研发中心或测试项目建设较为相近，符合半导体测试设备对建筑环境的高标准要求。与青岛或类似城市的建设项目相比，公司此次募投项目工程单价相对较高，一方面，公司所处半导体第三方实验室购置设备属于高精密仪器，建设工程对施工地基、建筑架构等要求较高，另一方面，公司青岛地块处于丘陵地段，土地平整以及建设难度较大，整体造价相较于普通建设项目更高。因此，公司本次青岛募投项目建筑及装修价格合计与市场类似项目的总体建造单价相比处于合理区间，具有合理性。

（3）设备购置及安装明细

本项目设备购置费为 28,815.00 万元，包括项目所需的检测分析设备及配套系统，所需的设备规格、单价等由公司根据设备历史采购价格、市场价格、供应商初步询价等因素综合确定。设备费用具体构成如下：

序号	对应服务类型	设备名称	数量 (套、台数)	单价 (万元)	总金额 (万元)
1	失效分析 (FA)	FIB 双束聚焦离子显微镜、 TEM 透射电子显微镜等设备	42	5-3,000	19,705.00
2	材料分析 (MA)		14	15-3,000	9,110.00
合计			56		28,815.00

以上设备中，采购金额超过 1,000 万元的主要设备（合计采购金额 23,700 万元，占该募投项目设备采购总额的 82.25%）的具体测算价格与历史参考采购价格的比较情况如下：

设备名称	项目测算单价（万元/台）	公司历史可比采购单价（万元/台）
聚焦离子束显微镜等主要设备	800.00-3,000.00	约 780-3000

与发行人历史已采购可比设备单价相比，本次募投项目预估采购价格不存在重大差异，因各款设备具体配置型号有所不同，拟采购设备预估价格与发行人历

史采购价格存在略有差异具有合理性。

经市场公开数据检索，其他上市公司披露的类似设备采购单价与发行人本次拟采购设备价格不存在重大差异，具体情况如下：

设备名称	项目测算单价（万元/台）	可比公司公开披露信息			
		上市公司名称	项目名称	设备名称	单价（万元/台）
聚焦离子束显微镜等主要设备	800.00-3,000.00	苏试试验（2021年定增）	面向集成电路全产业链的全方位可靠度验证与失效分析工程技术服务平台建设项目	聚焦离子束显微镜等	1,000.00-2,800.00
		未来材料（IPO）	工程技术研发中心项目		

公司本次募投项目采购设备与市场披露的同类型设备采购价格不存在重大差异，与苏试试验 2021 年披露的设备采购单价相比，公司此次采购的设备价格总体较低，一方面，苏试试验未披露详细的设备型号及品牌，导致采购单价不具备绝对可比性，另一方面，近年来随着公司大规模采购相关设备，与设备供应商的合作日益深入，相关设备采购在行业内更具价格优势。

（4）基本预备费

本项目基本预备费合计 2,234.73 万元。项目场地建设、设备购置及安装将根据项目进度逐步实施或采购，采购价格可能会根据市场价格进行波动，因此，本项目规划基本预备费有利于应对项目建设过程中采购价格变动等不可预见的情形，具有必要性。相关费用按照建筑工程投资和设备购置及安装总金额的 5% 测算，具有合理性。

（5）铺底流动资金

本项目的铺底流动资金主要为保证生产和经营正常进行而规划预留资金，铺底流动资金符合建设工程项目投资规划的惯例，具有必要性。结合本次募投项目的预计收入规模及各项资产、负债的周转情况对流动资金需求进行估算，根据产

品生产、原材料储备等需要，并考虑产品销售情况和应收账款、应付账款等收支状况，参照企业现有实际经营情况，按照项目运营期所需全部流动资金的 30% 计算铺底流动资金，并向下取整数为 1,000.00 万元。具体计算过程如下：

项目	发行人报告期 平均周转次数	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5-9
流动资产（万元）①		-	-	4,960.70	6,069.95	6,069.95
应收票据及应收款项融资	207.11	-	-	81.87	102.34	102.34
应收账款及合同资产	4.66	-	-	3,638.89	4,548.61	4,548.61
预付款项	233.70	-	-	47.37	54.21	54.21
存货	9.28	-	-	1,192.57	1,364.79	1,364.79
流动负债（万元）②		-	-	1,203.89	1,386.45	1,386.45
应付账款	9.87	-	-	1,121.40	1,283.34	1,283.34
预收账款	205.57	-	-	82.49	103.11	103.11
营运资金需求（万元） ③=①-②		-	-	3,756.81	4,683.50	4,683.50
营运资金本期增加额（万元）④		-	-	3,756.81	926.69	-
铺底流动资金⑤=④*30%		-	-	1,127.04	278.01	-
合计所需铺底流动资金						1,405.05

注：按照发行人各类型流动资产、流动资产根据报告期平均周转次数结合预期收入测算

根据上表测算得到本项目所需铺底流动资金为 1,000.00 万元，具有合理性。

2、苏州总部检测分析能力提升建设项目

本项目总投资为 47,278.10 万元，拟全部使用募集资金投入。具体资金使用计划如下：

序号	名称	投资金额 （万元）	占总投资额的比例	拟使用募集资金 金额
1	建筑工程投资	1,900.00	4.02%	1,900.00
2	设备购置及安装	41,222.00	87.19%	41,222.00
3	基本预备费	2,156.10	4.56%	2,156.10
4	铺底流动资金	2,000.00	4.23%	2,000.00
合计		47,278.10	100.00%	47,278.10

本项目投资构成的具体各项明细、投入资金的测算依据如下：

（1）建筑工程投资明细

本项目建筑工程总投资为 1,900.00 万元，主要包含苏州总部中心三楼、四楼的实验室装修与洁净间装修，合计建筑面积为 4,520.00 平方米。建筑面积主要依据本次募投项目整体规划的占地面积，以及公司对于产能扩充需求规划确定，建筑单价充分参考市场价格标准、公司历史项目建筑单价、建筑设计及施工等因素进行估算，相关费用明细如下：

序号	主要投资明细	建筑面积 (平方米)	装修单价 (元/平方米)	投资金额 (万元)
1	百级洁净车间	400.00	9,250.00	370.00
2	千级洁净车间	400.00	5,750.00	230.00
3	实验室装修	3,720.00	3,494.62	1,300.00
合计		4,520.00		1,900.00

公司本次苏州总部检测分析能力提升建设项目的装修工程包括洁净间以及常规实验室的装修，此前公司尚未建设洁净车间，经公开检索，市场上类似洁净间项目的单位造价情况以及苏州当地实验室建设单价如下：

公司名称	项目名称	主要投资明细	建筑面积 (平方米)	建造单价 (元/ 平方米)	投资金额 (万元)
银河微电	车规级半导体器件产业化项目	千级净化车间	1,000.00	5,000.00	500.00
		百级洁净间	200.00	6,000.00	120.00
长川科技	半导体设备研发项目	百级洁净棚	300.00	25,000.00	750.00
微导纳米	半导体薄膜沉积设备智能化工厂建设项目	千级洁净车间	5,000.00	10,000.00	5,000.00
晶亦精微	高端半导体装备研发项目	净化车间（千级）	800.00	8,000.00	640.00
	高端半导体装备工艺提升及产业化项目	净化车间（千级）	1,200.00	8,000.00	960.00
华兴源创	新型微显示检测设备研发及生产项目	Mura 修复实验室	1,000.00	5,000.00	500.00
		光学测量校准实验室	1,000.00	5,000.00	500.00

公司名称	项目名称	主要投资明细	建筑面积 (平方米)	建造单价 (元/ 平方米)	投资金额 (万元)
	半导体 SIP 芯片 测试设备生	半导体自动化测试设备总装车间	8,000.00	3,000.00	2,400.00
		半导体基板自动化封装车间	3,000.00	4,000.00	1,200.00
		电子元器件精密分析实验室	1,000.00	5,000.00	500.00

本次募投项目“苏州总部检测分析能力提升建设项目”测算的洁净间根据洁净级别不同造价有所不同，其中百级洁净间单位造价 0.9 万元/平米，略高于银河微电，与长川科技相比较低，千级洁净间单位造价 0.57 万元/平米，与银河微电基本一致，略低于晶亦精微、微导纳米，不存在显著差异。

与公司此前已建设项目的单位装修价格相比，本次“苏州总部检测分析能力提升建设项目”的单位造价相对较高，主要系本次实验室建设中包含针对可靠性设备的专用实验室建设，该类设备对配电环境要求较高，此次设计智能化工程以及配电工程的价格相对更高，因此单位造价与以往建设项目相比更高，但与苏州当地上市公司华兴源创已披露单独建设实验室的造价不存在重大差异。

(2) 设备购置及安装明细

本项目设备购置费为 41,222.00 万元，包括项目所需的检测分析设备及配套系统，所需的设备规格、单价等由公司根据设备历史采购价格、市场价格、供应商初步询价等因素综合确定。设备费用具体构成如下：

序号	对应服务类型	设备名称	数量(套、台数)	单价（万元）	总金额（万元）
1	失效分析（FA）	SEM 扫描电子显微镜、 FIB 双束聚焦离子束、 TEM 场发射透射电子显 微镜、老化设备等	17	40-1,300	5,540.00
2	材料分析（MA）		35	200-3,000	33,050.00
3	可靠性分析（RA）		20	4-600	2,632.00
合计			72	-	41,222.00

以上设备中，采购金额超过 1,000 万元的主要设备（合计采购金额 36,700.00 万元，占该募投项目设备采购总额的 89.03%）的具体测算价格与历史参考采购价格的比较情况如下：

设备名称	项目测算单价(万元/台)	公司历史可比采购单价(万元/台)
聚焦离子束显微镜等主要设备	800.00-3,000.00	约 780-3000
	600-2,600.00	历史无采购价格, 根据供应商询价测算

与发行人历史已采购可比设备单价相比, 本次募投项目预估采购价格不存在重大差异, 因各款设备具体配置型号有所不同, 拟采购设备预估价格与发行人历史采购价格存在略有差异具有合理性。

经市场公开数据检索, 其他上市公司披露的类似设备采购单价与发行人本次拟采购设备价格不存在重大差异, 具体情况如下:

设备名称	项目测算单价 (万元/台)	可比公司公开披露信息			
		上市公司名称	项目名称	设备名称	单价（万元/台）
聚焦离子束显微镜等主要设备	800.00-3,000.00	苏试试验（2021 年定增）	面向集成电路全产业链的全方位可靠度验证与失效分析工程技术服务平台建设项目	聚焦离子束显微镜等	1,000.00-2,800.00
		未来材料（IPO）	工程技术研发中心项目		
		沪硅产业（2021 年度定增）	集成电路制造用 300mm 高端硅片研发与先进制造项目		
		部分设备无公开披露信息，公司根据供应商询价结果确定			

公司本次募投项目采购设备与市场披露的同类型设备采购价格不存在重大差异, 与苏试试验 2021 年披露的设备采购单价相比, 公司此次采购的设备价格总体较低, 一方面, 苏试试验未披露详细的设备型号及品牌, 导致采购单价不具备绝对可比性, 另一方面, 近年来随着公司大规模采购相关设备, 与设备供应商的合作日益深入, 相关设备采购在行业内更具价格优势。公司采购的部分设备为厂商的最新一代高配置分析仪器, 能够满足更复杂、更高集成度芯片的分析需求, 因此单价相对更高。此外, 本次采购的部分设备尚无市场公开披露的价格信息, 公司根据供应商询价结果确定本次拟采购价格。

（3）基本预备费

本项目基本预备费合计 2,156.10 万元。项目场地建设、设备购置及安装将根据项目进度逐步实施或采购，采购价格可能会根据市场价格进行波动，因此，本项目规划基本预备费有利于应对项目建设过程中采购价格变动等不可预见的情形，具有必要性。相关费用按照建筑工程投资和设备购置及安装总金额的 5%测算，具有合理性。

（4）铺底流动资金

本项目的铺底流动资金主要为保证生产和经营正常进行而规划预留资金，铺底流动资金符合建设工程项目投资规划的惯例，具有必要性。结合本次募投项目的预计收入规模及各项资产、负债的周转情况对流动资金需求进行估算，根据产品生产、原材料储备等需要，并考虑产品销售情况和应收账款、应付账款等收支状况，参照企业现有实际经营情况，按照项目运营期所需全部流动资金的 30% 计算铺底流动资金，并向下取整数为 2,000.00 万元。具体计算过程如下：

项目	周转次数	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5-9
流动资产（万元）①		-	-	6,509.79	7,981.45	7,981.45
应收票据及应收款项融资	207.11	-	-	109.71	137.13	137.13
应收账款及合同资产	4.66	-	-	4,876.00	6,095.00	6,095.00
预付款项	233.70	-	-	58.22	66.83	66.83
存货	9.28	-	-	1,465.86	1,682.49	1,682.49
流动负债（万元）②		-	-	1,029.45	1,192.88	1,192.88
应付账款	9.87	-	-	918.92	1,054.72	1,054.72
预收账款	205.57	-	-	110.53	138.16	138.16
营运资金需求（万元） ③=①-②		-	-	5,480.34	6,788.57	6,788.57
营运资金本期增加额（万元）④		-	-	5,480.34	1,308.23	-
铺底流动资金⑤=④*30%		-	-	1,644.10	392.47	
合计所需铺底流动资金						2,036.57

根据上表测算得到本项目所需铺底流动资金为 2,000.00 万元，具有合理性。

3、半导体检测分析大模型研发平台建设项目

本项目投资总额为 8,157.10 万元，拟全部使用募集资金投入。项目投资构成明细及资金使用计划如下：

序号	名称	投资金额 (万元)	占总投资额的比例	拟使用募集资金金额(万元)
1	建筑工程投资	862.00	10.57%	862.00
2	设备购置及安装	3,940.00	48.30%	3,940.00
3	基本预备费	240.10	2.94%	240.10
4	研发投入	3,115.00	38.19%	3,115.00
合计		8,157.10	100.00%	8,157.10

本项目投资构成的具体各项明细、投入资金的测算依据如下：

(1) 建筑工程投资明细

本项目建筑工程总投资为 862.00 万元，主要包含 AI 机房及配套设施的建设，本次 AI 机房配套建设包含静电地板铺装、电缆架设、配电安装、房间隔断装修、保温防护、空调安装、消防配套系统设施的建设等，建筑单价充分参考市场价格标准、建筑设计及施工等因素进行估算，相关费用明细如下：

序号	主要投资明细	建筑面积 (平方米) /数量(组)	建造单价 (元/平方米) /单价(万元/个)	投资金额 (万元)
1	AI 机房配套建设	270.00	13,000.00	351.00
2	机房设施(含微模块化机柜、UPS 供电主机及电池、精密空调)	2	255.10	511.00
合计		270.00	31,925.93	862.00

经公开信息检索，市场案例中 AI 机房建设的投资规模及价格情况如下：

公司名称	项目名称	投资内容	投资明细	投资金额 (万元)	主要建设内容
远大健科 (874235)	信息化系统 建设项目	数据中心 基础设施 投入	机房配套 建设	88.6	数据中心机房面积 50 平方米, UPS 室 50 平方米, 含配电柜、配电箱、墙地面防潮防尘处理、防静电地板、净化板、吊顶、照明、配套施工辅材、机柜、施工费等。

公司名称	项目名称	投资内容	投资明细	投资金额 (万元)	主要建设内容
			精密空调	65.00	配置 2 台 120KW 风冷恒温恒湿下送风精密空调，品牌选用维谛，实现机房恒温、恒湿、洁净度管控，保障服务器设备稳定运行。
			UPS	50.00	配置 1 台工业级 UPS 主机，配套电池组与电池柜，可满足机房核心设备 4 小时的断电续航需求。
合计				203.60	对应机房 50 平方米，单位造价为 4.07 万元/平方米

如上表所示，公司本次募投项目的 AI 机房整体建设单位造价与市场案例建造单价较为相近，各机房造价因具体机柜设施配置及采购规格不同而有所差异，公司此次 AI 机房整体建设投资金额规划具有合理性。

（2）设备购置及安装明细

本项目设备购置费为 3,940.00 万元，包括 AI 机房运行及算法开发所需的软硬件设备及配套系统，所需的设备规格、单价等由公司根据设备历史采购价格、市场价格、供应商初步询价等因素综合确定。设备费用具体构成如下：

①硬件设备清单

序号	设备名称	数量 (套、台数)	单价 (万元/套)	总金额 (万元)
1	高性能训练计算服务器	12	213.33	2,560.00
2	高性能推理计算服务器	9	90.00	810.00
3	部署服务器	2	100.00	200.00
4	分布式存储服务器	4	35.00	140.00
5	高速交换机	2	65.00	130.00
6	网络配套组件	1	60.00	60.00
合计		30		3,900.00

②软件清单

序号	设备名称	数量 (套、台数)	单价 (万元/套)	总金额 (万元)
1	数据安全管理系统	1	40.00	40.00

序号	设备名称	数量 (套、台数)	单价 (万元/套)	总金额 (万元)
	合计	1		40.00

以上设备中，高性能训练计算服务器系公司主要采购设备，本次项目测算时主要参考公司与供应商取得的市场报价。经公开信息检索，上市公司市场案例中对于训练及推理服务器的采购单价情况如下：

公司名称	项目名称	设备内容	规格	单价（万元/台）	数量（台）
宏景科技 (301396.SZ)	智能算力集群建设及运营项目 (2026年3月回复问询)	高性能算力服务器	未披露	235.00	384
企查查 (拟主板上市)	人工智能项目(2025年12月问询回复)	训练服务器	未披露	250.00	63
		推理服务器	未披露	250.00	86
武汉控股 (600168.SH)	城市综合服务 AI 数智中心项目(2025年12月问询回复)	GPU 算力训练服务器	未披露	355.00	10
		GPU 算力推理服务器	未披露	150.00	6
				230.00	2
				40	20
		存储设备	未披露	90.00	4

公司本次拟采购的训练及推理服务器与上表所示的采购单价总体处于同一价格区间。由于上市公司均未公开披露拟采购型号，不同服务器型号配置导致服务器采购价格存在较大差异，公司本次服务器基于供应商有效报价进行测算，同时公司本次拟采购服务器价格与市场公开中标价格不存在重大差异。

(3) 基本预备费

本项目基本预备费为 240.10 万元。由于项目建设周期较长，场地建设、设备购置将根据项目进度逐步实施或采购，采购价格可能会根据市场价格进行波动，因此，本项目规划基本预备费有利于应对项目建设过程中采购价格变动等不可预见的情形，具有必要性。相关费用按照建筑工程投资和设备购置及安装总金额的 5% 测算，具有合理性。

(4) 研发投入

本项目研发投入金额 3,115.00 万元，包括技术人员薪资与研发物料等其他实施费用。研发人员设置系公司根据项目规划及以往项目投入人员数量经验估计，研发人员薪酬根据公司相关人员薪酬水平及当地薪酬情况等因素合理估计。

具体投资明细如下表：

① 研发人员薪资明细

单位：人、万元

序号	人员岗位	人均年薪 (万/年) 含税	第一年 人数	第二年 人数	第三年 人数	合计薪资 (万元)
1	AI 算法工程师等	约 20-60	约 1-5	约 1-10	约 1-15	1,250.00
2						490.00
3						300.00
4						180.00
5						270.00
合计			14	21	29	2,490.00

公司相关研发人员薪酬水平及苏州地区同行业企业相关岗位人员薪酬情况如下：

单位：万元

人员岗位	预估人均年薪	公司现有同类岗位人 均年薪	当地同行业企业同类 岗位年薪区间
AI 算法工程师等	约 20-60	约 30-50	约 20-65

注：当地同行业企业同类岗位年薪区间摘自招聘网站公开信息

以上研发人员支出测算与公司现有岗位人员薪资基本一致，符合当地同类岗位年薪水平，研发人员支出测算具有合理性。

② 其他费用明细

序号	费用明细	第一年	第二年	第三年	合计费用 (万元)
1	数据采购费用	15.00-100.00	0.00-80.00	0.00-60.00	625.00
2	模型训练算力费用				
3	软件许可费用				

序号	费用明细	第一年	第二年	第三年	合计费用 (万元)
4	测试与认证费用				
5	网站服务费				
合计		305.00	175.00	145.00	625.00

其他研发实施费用包含数据采购费用、模型训练算力费用、软件许可费等，数据采购费用、模型训练算力费用系 AI 研发需要大量投入算法资源，并且高度依赖强大的计算能力和高质量的训练数据，将租赁部分算力资源用于支撑算法模型训练需求，根据研发所需的算力规模和单价进行测算，软件许可费用、测试认证费根据公司历史投入情况及项目规划合理估计。

综上所述，本次募投项目建筑工程、设备等具体投入规模具有合理性，相关工程、设备的单价及数量与已投产项目及同行业可比公司类似项目不存在明显差异。

（二）公司是否拟使用募集资金进行置换，结合公司现有资金余额、未来资金流入及流出、各项资本性支出等，说明本次融资规模的合理性

1、公司本次募投项目已陆续利用自有资金投入，本次融资具有必要性

本次向特定对象发行股票方案已于 2026 年 4 月 23 日由公司召开的第二届董事会第十五次会议审议通过，本次募投项目董事会前已投入金额主要为青岛项目购买土地支付费用 2,575.22 万元。

除青岛项目支付土地费用外，自本次发行董事会召开后至 2026 年 6 月 30 日，公司已使用自筹资金约 2,550.18 万元预先投入募集资金投资项目。本次募集资金到位前，公司还将根据项目建设需求用自有或自筹资金继续投入；本次募集资金到位后，公司将根据相关规定使用募集资金对董事会召开后以自筹资金先期投入部分进行置换。

2、结合公司现有资金余额、未来资金流入及流出、未来资本性支出，公司本次融资规模具有合理性

公司本次募投项目共需投资 105,939.79 万元，拟募集资金 103,364.57 万元用于募投项目建设。2023 年度至 2025 年度，公司资产负债率分别为 56.79%、59.39% 和 54.99%，现阶段公司资产负债率处于较高水平。综合考虑公司现有货币资金余额及安排、日常经营积累、运营资金需求、最低现金保有量、未来期间的投资需求和现金分红等因素，公司未来三年总体资金缺口为 142,539.47 万元，若假设本次募集资金 103,364.57 万元能够顺利完成发行，可一定程度上满足公司未来业务增长及长期发展投资需求，但仍剩余 39,174.90 万元资金缺口，未来整体资金安排仍较为紧张，公司预计将通过日常经营积累及银行借款等方式补足相应缺口。

近年来，受人工智能等下游需求快速爆发驱动，半导体产业迎来快速增长，检测分析需求持续扩张。为把握行业发展机遇、全面提升核心竞争力，公司将根据市场发展现状进行业务扩张及产能布局。本次向特定对象发行股票募集资金，将进一步满足业务发展的需求，并有助于通过股权融资优化公司现有资本结构、降低财务杠杆风险。本次总体融资规模符合行业发展及公司实际经营情况，不存在过度融资情形。

公司资金缺口的测算过程具体如下：

单位：万元

科目名称	计算公式	金额
可支配资金余额	①	11,762.00
未来三年预计经营活动产生的现金流量净额	②	88,656.35
最低现金保有量	③	9,465.37
未来三年新增最低现金保有量需求	④	6,890.79
未来三年营运资金需求	⑤	21,660.23
未来三年预计现金分红支出	⑥	19,730.64
已审议的投资项目资金需求	⑦	128,451.77
偿还借款需求	⑧	56,759.00

科目名称	计算公式	金额
资金需求合计	⑨=③+④+⑤+⑥+⑦+⑧	242,957.82
未来三年累计资金缺口	⑩=⑨-②-①	142,539.47

(1) 可支配资金余额

截至 2025 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 14,257.15 万元，其中包含尚未使用的首次公开发行股票募集资金 3,604.29 万元。由于 2026 年 3 月，公司首发募投项目“苏州检测分析能力提升建设项目”已结项，且截至本回复出具日，该项目节余募集资金 748.96 万元，公司已将该部分资金永久补充流动资金，因此在本次测算时将该部分节余资金作为可支配资金。公司交易性金融资产合计 360.18 万元，均为自有资金银行理财。经此测算，公司可支配资金余额为 11,762.00 万元：

单位：万元

项目	计算公式	金额
货币资金	①	14,257.15
其中：尚未使用的前次募集资金	②	3,604.29
最终节余用于永久补流资金	③	748.96
交易性金融资产	④	360.18
可自由支配金额	⑤=①-②+③+④	11,762.00

(2) 未来三年预计经营活动产生的现金流量净额

2023 年度至 2025 年度，公司营业收入持续增长，分别为 39,398.33 万元、41,527.19 万元和 52,952.73 万元，年均复合增长率为 15.93%，其中 2025 年以来半导体产业的快速发展拉动检测分析需求增长，公司营业收入实现大幅增长，2025 年增长率达到 27.51%。2023 年度至 2025 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 23,864.01 万元、22,143.64 万元、20,298.87 万元，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额占营业收入比例分别为 60.57%、53.32%以及 38.33%。

受益于下游人工智能等新兴产业驱动，半导体检测分析市场需求持续旺盛，

2026 年 1-6 月，公司营业收入较上年同期增长 24.31%。同时，公司于 2026 年 4 月针对核心员工推出限制性股票激励计划，将 2026 年较 2025 年的营业收入增速作为业绩考核指标，目标值及触发值分别为 25%、20%。结合半导体最新市场发展趋势、公司所处行业地位、股权激励计划目标，并根据合理性与谨慎性原则，本次以营业收入增长率 20%对未来三年营业收入进行测算。由于 2025 年起，公司苏州总部中心大楼投入使用，未来经营活动情况与 2025 年更为相近，因此未来三年预计经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比值参照 2025 年比率 38.33%，则公司未来三年预计经营活动产生的现金流量合计为 88,656.35 万元，具体测算情况如下：

单位：万元

项目	2026 年度 E	2027 年度 E	2028 年度 E
营业收入	63,543.27	76,251.93	91,502.31
经营活动产生的现金流量净额与营业收入的比值	38.33%	38.33%	38.33%
经营活动产生的现金流量净额	24,356.14	29,227.37	35,072.84
未来三年预计经营活动产生的现金流量净额合计	88,656.35		

（3）最低现金保有量

最低货币资金保有量为企业为维持其日常运营所需要的最低货币资金，根据最低货币资金保有量=年付现成本总额/货币资金周转率计算。根据公司 2025 年全年财务数据，充分考虑公司日常经营付现成本、费用等，并考虑公司现金周转效率等因素，公司在现行运营规模下日常经营需要保有的货币资金约为 9,465.37 万元，具体测算过程如下：

财务指标	计算公式	2025 年金额
最低货币资金保有量	①=②/③	9,465.37
年付现成本总额	②=④+⑤-⑥	32,837.77
营业成本	④	31,435.76
期间费用总额	⑤	16,731.04
非付现成本总额	⑥	15,329.03

财务指标	计算公式	2025 年金额
货币资金周转率（次）	③=365/⑦；	3.47
现金周转期（天）	⑦=⑧+⑨-⑩	105.21
存货周转期（天）	⑧	41.37
经营性应收账款周转期（天）	⑨	92.39
经营性应付账款周转期（天）	⑩	28.55

注 1：期间费用包括管理费用、研发费用、销售费用以及财务费用；

注 2：非付现成本总额包含当期固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销和使用权资产摊销；

注 3：存货周转期=365*存货平均余额/营业成本；

注 4：经营性应收款项周转期=365*（经营性应收账款平均余额+应收票据平均余额+应收款项融资平均余额+预付账款平均余额+合同资产平均余额）/营业收入；

注 5：经营性应付款项周转期=365*（经营性应付账款平均余额+应付票据平均余额+预收账款平均余额+合同负债平均余额）/营业成本；

注 6：最低货币资金保有量=年付现成本总额/货币资金周转率。

（4）未来三年新增最低现金保有量需求

基于未来公司营业收入基数的提升以及谨慎考虑市场波动、成本上升等因素影响，假设公司未来三年营业收入复合增长率为 20%，未来三年最低现金保有量在 2025 年末的基础上按同比例增长，则公司 2028 年末最低现金保有量为 16,356.17 万元（9,465.37 万元×（1+20%）³），再从中扣除最低现金保有量金额 9,465.37 万元，则公司未来三年新增最低现金保有量金额为 6,890.79 万元。

（5）未来三年新增运营资金需求

根据前述测算，假设公司未来三年营业收入增长率为 20%，在此基础上，进一步假设公司未来三年主营业务持续发展，行业环境、宏观经济未发生重大变化，公司各项经营性资产、负债与营业收入比例关系与报告期内变动趋势一致。公司采用销售百分比法进行未来相关经营性流动资产、负债的测算，经测算，公司未来三年新增运营资金需求为 21,660.23 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2026 年度 E	2027 年度 E	2028 年度 E
营业收入	52,952.73	63,543.27	76,251.93	91,502.31
应收票据	180.59	216.71	260.06	312.07

项目	2025 年度	2026 年度 E	2027 年度 E	2028 年度 E
应收账款	14,502.50	22,240.15	26,688.17	32,025.81
应收款项融资	0.00	0.00	0.00	0.00
预付款项	133.29	159.95	191.94	230.32
存货	4,654.42	7,625.19	9,150.23	10,980.28
合同资产	0.00	0.00	0.00	0.00
经营性流动资产合计	19,470.81	30,242.00	36,290.40	43,548.48
应付票据	0.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	2,964.42	3,557.31	4,268.77	5,122.52
合同负债	356.24	427.49	512.99	615.59
经营性流动负债合计	3,320.66	3,984.80	4,781.75	5,738.10
流动资金占用金额	16,150.14	26,257.20	31,508.65	37,810.37
新增流动资金缺口		10,107.06	5,251.44	6,301.73
未来三年累计新增流动资金缺口				21,660.23

(6) 未来三年预计现金分红支出

2023 年度至 2025 年度，公司归母净利润分别为 9,853.85 万元、8,118.12 万元和 6,187.90 万元，归母净利率分别为 25.01%、19.55%、11.69%，按照谨慎预测，未来三年净利润水平与 2025 年一致。同时，预测未来三年营业收入增长率为 20%，则测算得到公司未来三年归属于母公司股东的净利润合计为 27,028.73 万元。

单位：万元

项目	2026 年度 E	2027 年度 E	2028 年度 E
营业收入	63,543.27	76,251.93	91,502.31
归母净利率	11.69%	11.69%	11.69%
归母净利润	7,425.47	8,910.57	10,692.68
合计			27,028.73

公司上市以来，2025 年度现金分红金额为 4,517.09 万元，占归属于母公司所有者净利润的比例为 73.00%。假设公司未来三年现金分红比例与上市后分红比例保持一致，由上可测算公司未来三年预计现金分红支出为 19,730.64 万元。

（7）已审议的投资项目资金需求

包括前次募投项目预计使用资金、本次募投项目规划投资资金、自有资金规划投资项目在内，公司已审议的未来投资项目所需资金合计为 128,451.77 万元。

（8）偿还借款需求

截至 2025 年 12 月末，公司有息负债情况具体如下：

单位：万元

项目	期末余额
短期借款	2,001.19
长期借款	67,871.33
一年内到期的非流动负债	12,482.03
合计	82,354.54

根据公司未来还款计划，未来三年公司需偿还借款及本金合计 56,759.00 万元。公司借款主要为固定资产投资长期借款，考虑相关项目借款审批存在不确定性，基于谨慎性原则，公司将进一步优化债务结构，上述还款计划测算未考虑新增长期项目借款。

综上，结合公司现有货币资金、资产负债结构、现金流状况、营运资金需求、现金分红支出、未来重大资本性支出、有息负债情况等，预计未来三年公司资金缺口合计 142,539.47 万元，超过本次募集资金总额 103,364.57 万元。因此，本次募投项目融资具有必要性、融资规模具有合理性。

七、中介机构核查情况

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、查阅本次募投项目可行性研究报告及效益测算明细表，复核募投项目效益测算过程，核对收入、成本、折旧摊销、期间费用等勾稽关系，将测算参数与公司历史财务数据、设备运行情况等进行比对；查阅同行业可比公司对比数据来

源，核对收入设备比、毛利率、项目收益率等对比指标计算准确性。

2、核查募投项目各项投资的测算逻辑，复核建筑工程、设备购置、预备费、铺底流动资金、研发投入计算过程；了解公司当前已使用自有资金对募投项目的投入，确认未来是否拟使用募集资金置换；结合公司可支配资金、未来现金流、营运资金、分红、资本开支、偿债支出、资金缺口测算，分析融资规模合理性。

3、查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的相关规定，逐项核对本次募投项目效益测算、融资规模的合理性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人“半导体检测分析大模型研发平台建设项目”无法单独核算收入效益，不涉及效益测算；本次青岛、苏州检测分析能力提升建设项目效益测算过程准确合理，销售单价、设备服务机时、成本费用、折旧摊销等关键参数选取依据充分，与公司同类业务实际效益、前次募投实际运营以及同行业可比项目对比不存在重大异常，本次募投项目效益测算审慎、合理。

2、本次募投项目建筑工程、设备购置、预备费、铺底流动资金、研发投入测算依据充分；相关单价及数量与已投产项目及同行业可比公司类似项目不存在明显差异；公司本次募投项目已陆续利用自有资金投入，本次融资具有必要性；结合现有资金、未来现金流及各项资金支出测算，本次募投项目融资规模具备合理性。

3、经逐项核查，发行人符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的相关规定，详细情况如下：

序号	《证券期货法律适用意见第 18 号》第 5 条	核查意见
1	通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十。对于具有轻资产、	经核查，申报会计师认为：本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 103,364.57 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资建设“青岛检测分析能力提升建设项目”、“苏州

	高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应当充分论证其合理性，且超过部分原则上应当用于主营业务相关的研发投入。	总部检测分析能力提升建设项目”和“半导体检测分析大模型研发平台建设项目”。本次募集资金主要投向主业，其中用于项目非资本性支出的金额为 10,745.93 万元，为基本预备费、铺底流动资金、研发人员费用等，占募集资金的比例为 10.40%，符合规定要求。
2	金融类企业可以将募集资金全部用于补充资本金。	经核查，申报会计师认为：发行人不属于金融类企业，不适用本条规定。
3	募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金。资本化阶段的研发支出不视为补充流动资金。工程施工类项目建设期超过一年的，视为资本性支出。	经核查，申报会计师认为：本次发行方案计算补充流动资金占募集资金的比例时，将预备费、铺底流动资金视为补充流动资金进行计算；发行人不涉及资本化阶段的研发支出；发行人建设期超过一年的工程施工类项目的土地购置费、建筑工程投资、设备购置及安装费均已视为资本性支出进行核算。
4	募集资金用于收购资产的，如本次发行董事会前已完成资产过户登记，本次募集资金用途视为补充流动资金；如本次发行董事会前尚未完成资产过户登记，本次募集资金用途视为收购资产。	经核查，申报会计师认为：本次募集资金未用于收购资产，不适用本条规定。
5	上市公司应当披露本次募集资金中资本性支出、非资本性支出构成以及补充流动资金占募集资金的比例，并结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用情况，论证说明本次补充流动资金的原因及规模的合理性。	经核查，申报会计师认为：公司已于相关申请文件中披露本次募集资金中资本性支出、非资本性支出构成以及补充流动资金占募集资金的比例，已充分考虑公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用情况等因素，公司本次补充流动资金的原因及规模具有合理性。
6	保荐机构及会计师应当就发行人募集资金投资构成是否属于资本性支出发表核查意见。对于补充流动资金或者偿还债务规模明显超过企业实际经营情况且缺乏合理理由的，保荐机构应当就本次募集资金的合理性审慎发表意见。	经核查，申报会计师认为：公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 103,364.57 万元（含本数），其中用于项目非资本性支出的金额为 10,745.93 万元，为基本预备费、铺底流动资金、研发人员费用等，占募集资金的比例为 10.40%。本次补充流动资金的规模具备合理性，未超过企业实际经营情况需求，本次募集资金能够满足公司业务发展的需要，有利于增强发行人核心竞争力，具有必要性和合理性。
序号	《监管规则适用指引——发行类第 7 号》第 5 条	核查意见
1	对于披露预计效益的募投项目，上市公司应结合可研报告、内部决策文件或其他同类文件的内容，披露效益预测的假设条件、计算基础及计算过程。发行前可研报告超过一年的，上市公司应就预计效益的计算基础是否发生变化、变化的具体内容及对效益测算的影	经核查，申报会计师认为：发行人已结合可研报告、内部决策文件或其他同类文件的内容，披露了效益预测的假设条件、计算基础及计算过程。本次募投项目可行性研究报告出具时间为 2026 年 4 月，预计效

	响进行补充说明。	益的计算基础未发生重大变化。
2	发行人披露的效益指标为内部收益率或投资回收期的，应明确内部收益率或投资回收期的测算过程以及所使用的收益数据，并说明募投项目实施后对公司经营的预计影响。	经核查，申报会计师认为：发行人本次募投项目内部收益率及投资回收期的测算过程以及所使用的收益数据合理，发行人已披露本次发行对公司经营的预计影响。
3	上市公司应在预计效益测算的基础上，与现有业务的经营情况进行纵向对比，说明增长率、毛利率、预测净利率等收益指标的合理性，或与同行业可比公司的经营情况进行横向比较，说明增长率、毛利率等收益指标的合理性。	经核查，申报会计师认为：发行人已与现有业务的经营情况进行纵向对比并与同行业可比公司的经营情况进行横向比较，本次募投项目相关收益指标具有合理性。
序号	《监管规则适用指引——发行类第7号》第6条	核查意见
1	前次募集资金使用情况报告对前次募集资金到账时距今未满五个会计年度的历次募集资金实际使用情况进行说明，一般以年度末作为报告出具基准日，如截止最近一期末募集资金使用发生实质性变化，发行人也可提供截止最近一期末经鉴证的前募报告。	经核查，申报会计师认为：《前次募集资金使用情况报告》及《前次募集资金使用情况鉴证报告》以2026年6月30日为基准日对前次募集资金存放及实际使用情况进行说明。
2	前次募集资金使用不包含发行公司债或优先股，但应披露发行股份购买资产的实际效益与预计效益的对比情况。	经核查，申报会计师认为：公司前次募集资金为首次公开发行股票募集资金，不涉及发行公司债、发行优先股或发行股份购买资产，不适用本条规定。
3	申请发行优先股的，不需要提供前次募集资金使用情况报告。	经核查，申报会计师认为：公司本次募集资金为向特定对象发行股票募集资金，不涉及发行优先股，不适用本条规定。
4	会计师应当以积极方式对前次募集资金使用情况报告是否已经按照相关规定编制，以及是否如实反映了上市公司前次募集资金使用情况发表鉴证意见。	经核查，申报会计师以积极方式对前次募集资金使用情况报告是否已经按照相关规定编制，以及是否如实反映了上市公司前次募集资金使用情况发表了鉴证意见。
5	前次募集资金使用情况报告应说明前次募集资金的数额、资金到账时间以及资金在专项账户的存放情况（至少应当包括初始存放金额、截止日余额）。	经核查，公司在《前次募集资金使用情况报告》中对前述要求内容进行了说明。
6	前次募集资金使用情况报告应通过与前次募集说明书等相关信息披露文件中关于募集资金运用的相关披露内容进行逐项对照，以对照表的方式对比说明前次募集资金实际使用情况，包括（但不限于）投资项目、项目中募集资金投资总额、截止日募集资金累计投资额、项目达到预定可使用状态日期或截止日项目完工程度。前次募集资金实际投资项目发生变更的，应单独说明变更项目的名称、涉及金额及占前次募集资金总额的比例、变更原因、变更程序、批准机构及相关披露情况；前次募集资金投资项目已对外转让或置换的（前次募集资金投资项目在上市公司实施重大资产重组中已全部对外转让或置换的除外），应单独说明在对外转让或置换前使用募集资金投资该项目的金额、投资项目完工程度和实现效益，转让或置换	经核查，（1）公司在《前次募集资金使用情况报告》中以对照表的方式对比说明了前次募集资金实际使用情况；（2）公司前次募集资金实际投资项目未发生变更；（3）公司前次募集资金实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额系募投项目尚未支付的合同尾款、资金使用效率提升带来的合理节余以及汇率变动影响所致，不存在重大差异；（4）公司前次募集资金投资项目不存在对外转让或置换的情况；（5）为提高暂时闲置的募集资金使用效率和效益，结合公司实际生产经营需要，公司存在将暂时闲置的募集资金用于现金管理的情况。公司在《前次募集资金使用情况报告》

	的定价依据及相关收益，转让价款收取和使用情况，置换进入资产的运行情况（至少应当包括资产权属变更情况、资产账面价值变化情况、生产经营情况和效益贡献情况）。临时将闲置募集资金用于其他用途的，应单独说明使用闲置资金金额、用途、使用时间、批准机构、批准程序以及收回情况。前次募集资金未使用完毕的，应说明未使用金额及占前次募集资金总额的比例、未使用完毕的原因以及剩余资金的使用计划和安排。	对使用前次募集资金用于现金管理的情况进行了说明。（6）截至 2026 年 6 月 30 日，公司已完成前次募集资金账户注销并将节余资金 748.96 万元转至自有资金账户，用于永久补充流动资金，募集资金已按既定计划全部使用完毕。
7	前次募集资金使用情况报告应通过与前次募集说明书等相关信息披露文件中关于募集资金投资项目效益预测的相关披露内容进行逐项对照，以对照表的方式对比说明前次募集资金投资项目最近 3 年实现效益的情况，包括（但不限于）实际投资项目、截止日投资项目累计产能利用率、投资项目承诺效益、最近 3 年实际效益、截止日累计实现效益、是否达到预计效益。实现效益的计算口径、计算方法应与承诺效益的计算口径、计算方法一致，并在前次募集资金使用情况报告中明确说明。承诺业绩既包含公开披露的预计效益，也包含公开披露的内部收益率等项目评价指标或其他财务指标所依据的收益数据。前次募集资金投资项目无法单独核算效益的，应说明原因，并就该投资项目对公司财务状况、经营业绩的影响作定性分析。募集资金投资项目累计实现的收益低于承诺的累计收益 20%（含 20%）以上的，应对差异原因进行详细说明。	经核查，公司前次募投“苏州检测分析能力提升建设项目”于 2026 年 3 月达到预定可使用状态，截至 2026 年 6 月 30 日，项目正式投入运营时间较短，且处于产能爬坡阶段，本年度实现效益系正式运营以来测算数据，暂不具备和整年预计效益对比的基础，故不适用。
8	前次发行涉及以资产认购股份的，前次募集资金使用情况报告应对该资产运行情况予以详细说明。该资产运行情况至少应当包括资产权属变更情况、资产账面价值变化情况、生产经营情况、效益贡献情况、是否达到盈利预测以及承诺事项的履行情况。	经核查，公司前次募集资金使用不涉及以资产认购股份，不适用本条规定。

问题 2、关于公司业务及经营情况

根据申报材料：（1）报告期各期，公司营业收入分别为 39,398.33 万元、41,527.19 万元、52,952.73 万元，毛利率分别为 54.28%、46.86%、40.63%，扣非归母净利润分别为 8,587.91 万元、7,251.67 万元、5,617.11 万元。（2）报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 39,203.63 万元、58,205.57 万元、111,325.37 万元，在建工程账面价值分别为 36,237.77 万元、52,394.25 万元、30,273.87 万元。

（3）报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 7,759.07 万元、10,235.53 万元、14,502.50 万元。（4）报告期各期末，公司货币资金分别为 16,978.03 万元、11,262.09 万元、14,257.15 万元，有息负债合计金额分别为 52,015.92 万元、65,070.85 万元、82,354.55 万元。5）报告期各期末，公司存货账面价值分别为 2,033.42 万元、2,318.99 万元、4,654.42 万元，主要系原材料。

请发行人说明：（1）结合公司主要客户、重大销售合同约定的单价和业务量及实际执行情况、业务结构及毛利率、折旧摊销及分摊方式、同行业可比公司经营业绩及期后经营业绩等情况，说明公司营业收入、毛利率、净利润变动原因及合理性，并结合本次募投项目固定资产投产周期和在建工程转固周期，说明业绩是否存在进一步下滑的风险并充分揭示；（2）结合产能扩张计划、设备及产能利用率、采购流程及定价方式、在建工程转固时点及判断依据、供应商资信情况及关联关系、固定资产折旧会计政策及执行情况、同行业可比公司情况等，说明工程设备交易定价的公允性，固定资产持续增长原因及合理性，固定资产折旧计提是否充分、合理，是否存在减值迹象，在建工程是否存在延期转固的情形；（3）结合应收账款对应的客户情况及账龄结构、收入确认时点及与货物流转的匹配性、信用政策及结算约定与实际执行的差异、期后回款情况等，说明应收账款对应收入确认及成本结转的合理性和一致性，是否符合《企业会计准则》相关规定，应收账款坏账准备计提是否充分；（4）货币资金的具体构成、存放管理方式及受限情形、有息债务形成原因及合理性，利息收入与货币资金规模、利息支出与有息债务规模是否匹配，是否存在短期偿债压力及流动性风险；（5）结

合业务模式、库龄结构及期后结转、在手订单、原材料耗用率、同行业可比公司情况等，说明存货规模及变动的合理性，存货跌价准备计提的充分性；（6）自本次发行董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务）的具体情况；最近一期末公司是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（含类金融业务）情形；（7）报告期内发行人行政处罚、对外担保、以及尚未了结的重大诉讼仲裁，上述事项是否构成本次发行的实质性障碍。

请保荐机构及申报会计师对问题（1）-（5）进行核查并发表明确意见，并根据《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定对问题（6）进行核查并发表明确意见。请保荐机构及发行人律师根据《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引——发行类第 6 号》相关规定对问题（7）进行核查并发表明确意见。

回复：

一、结合公司主要客户、重大销售合同约定的单价和业务量及实际执行情况、业务结构及毛利率、折旧摊销及分摊方式、同行业可比公司经营业绩及期后经营业绩等情况，说明公司营业收入、毛利率、净利润变动原因及合理性，并结合本次募投项目固定资产投产周期和在建工程转固周期，说明业绩是否存在进一步下滑的风险并充分揭示

（一）公司营业收入、毛利率、净利润变动原因及合理性

报告期内，公司营业收入持续增长，由 2023 年的 39,398.33 万元增长至 2025 年的 52,952.73 万元，收入增长主要受下游半导体行业检测分析需求提升、主要客户需求释放以及新实验室产能扩张的驱动；毛利率与净利润下滑主要系新建实验室及总部大楼投产带来的折旧摊销增长、销售价格下滑所致，与公司发展阶段及同行业变化趋势相符，具有合理性。基于以上因素，公司业绩存在进一步下滑的风险，已在募集说明书中充分揭示。具体分析如下：

1、营业收入：下游市场景气度高、产能规模及销量增加推动收入大幅增长

（1）半导体行业整体景气度高，半导体检测分析市场需求整体增长

在人工智能、高性能计算、自动驾驶等关键下游应用的强劲驱动下，当前全球半导体产业已进入新一轮的发展周期，产业链各环节展现出强劲的增长力。根据 WSTS 数据，2026 年上半年全球半导体产业收入规模达 7,020 亿美元，较上年同比增长 102%，受益于逻辑芯片、存储芯片等需求的快速爆发，预计 2027 年将持续增至 24,120 亿美元。

半导体行业整体景气度的提升将推升半导体检测分析需求的爆发，根据灼识咨询数据，2025 年中国大陆集成电路测试的产业规模达到 432 亿元人民币，未来随着高端算力、高端 SoC、汽车电子等前沿、复杂芯片测试需求的爆发，预计 2028 年的产业规模将达到 929 亿元，年均复合增速为 29.08%，我国半导体第三方检测分析实验室也迎来快速增长。同时，随着先进制程、先进封装、第三代半导体等新技术持续发展，芯片结构日益复杂，叠加半导体产业链国产化进程深入，下游客户研发及量产过程中的专业化检测分析需求快速增长，为公司收入增长提供了充足的市场空间。

（2）公司与半导体龙头企业保持良好合作，业务量随下游客户需求释放而增长

公司采用“框架协议+订单”的业务模式，与主要客户签订框架协议，约定服务内容、定价原则及结算方式等通用条款，框架协议通常不约定固定业务量，具体检测分析项目由客户根据其研发及生产进度，以订单形式逐案下达，案件完成后按约定单价结算。该模式下，公司承接的业务量与下游客户的研发投入强度及检测分析需求直接挂钩，业务量安排具有灵活性。报告期内，公司与主要客户的框架合作协议均正常履行，实际执行情况良好，业务量随主要客户研发投入加大及检测需求释放而持续增长：

序号	客户集团	主要交易主体	框架协议有效期	执行状态	新产品研发、新产线调试等未来规划
----	------	--------	---------	------	------------------

序号	客户集团	主要交易主体	框架协议有效期	执行状态	新产品研发、新产线调试等未来规划
1	客户 A	客户 A1	2022.01.01-2026.12.31, 如未提前终止, 则自动延续 1 年	正在履行	根据客户 A 年报披露, 其未来将持续加大研发投入; 在未来客户 A 不同类型新产品的研发过程中将产生大量的检测分析需求
2	客户 H	客户 H	2023.08.31-长期有效(胜科纳米签署)	正在履行	客户 H 将持续开展先进制程产线的开发与验证, 在新技术研发与新产线调试过程中产生较大的分析测试需求
			2025.09.22-长期有效(北京胜科纳米签署)	正在履行	
3	客户 N	客户 N1	2024.02.28 起有效期 5 年, 如未提前终止, 则自动延续 1 年	正在履行	客户 N 作为国内领先半导体设备供应商, 在其开发新一代半导体设备过程中, 将产生大量的设备调试测试样品的检测分析需求
4	应用材料	Applied Materials South East Asia Pte. Ltd.	2023.05.08 起, 长期有效	正在履行	2026 年应用材料推出六款针对 DRAM 和先进封装的制造设备; 根据应用材料财报披露, 其持续扩大在新加坡的制造与研发业务, 以支持全球 AI 基础设施建设, 投资达 5 亿美元的淡滨尼园区使得应用材料在新加坡的先进洁净室产能翻倍以上, 并进一步强化公司的全球制造布局; 未来在应用材料新产品研发过程中, 将产生大量的检测分析需求, 公司位于新加坡的实验室将进一步承接其新加坡研发基地的分析订单
5	华虹集团	上海华力集成电路制造有限公司等	未签署框架协议, 均采用订单形式下单	正在履行	根据 2026 年半年度报告披露, 其在建工程持续增长, 重要在建工程包括华虹制造(无锡)项目、8 英寸厂优化项目、华虹 FAB9B 项目, 合计预算金额超过 900 亿; 未来在华虹新产线建设以及产线优化过程中, 将产生大量的分析需求
6	客户 P	客户 P	2026.6.8 至 2028.6.7	正在履行	客户 P 为国内领先晶圆制造企业, 未来在客户 P 新产线建设以及验证过程中, 将产生大量的分析需求
7	客户 C	客户 C6	2020.11.11 起, 长期有效	正在履行	该客户持续加大研发投入, 在其新产品以及新技术研发过程中将产生大量的分析需求
8	客户 F	客户 F	2022.04.06 起有效期 1 年, 如期满未通知终止, 则自动延续 1 年	正在履行	客户 F 正逐步扩建产能, 在其新技术研发及新产线验证过程中将产生大量的分析需求

注: 主要客户新产品研发、新产线调试等未来规划情况摘自媒体报道、半年度报告等公开资料

如上表所示, 公司承接客户的分析需求通常来自其新产品研发及新产线验证阶段, 根据公开信息, 公司主要客户未来新增项目建设情况良好, 预计未来分析需求旺盛。2026 年 1-8 月, 公司合计实现销售收入 3.99 亿元, 较上年同期增长 25.08%, 期后经营业绩良好。截至 2026 年 8 月末, 公司在手订单规模合计为 2.90 亿元, 在手订单充足, 较上年同期增长 66.67%, 鉴于半导体检测分析业务具有案件周期短、周转快的特点, 公司在手订单通常可覆盖未来 3-5 个月的收入, 在手订单情况良好。

(3) 公司报告期内产能规模持续扩张, 失效分析及材料分析贡献收入增量

报告期内, 公司在深圳、青岛、北京新建实验室, 随着首发募投项目苏州总

部中心落成使用，检测分析产能持续扩张，这也带动了收入规模的进一步增长。

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
失效分析	19,338.70	65.18%	35,416.42	67.01%	28,000.44	67.46%	22,226.63	56.47%
材料分析	9,623.55	32.44%	16,131.17	30.52%	12,368.94	29.80%	15,914.19	40.43%
可靠性分析	706.85	2.38%	1,302.95	2.47%	1,139.58	2.75%	1,221.82	3.10%
合计	29,669.10	100.00%	52,850.54	100.00%	41,508.95	100.00%	39,362.63	100.00%

受益于下游客户先进制程研发过程中对失效定位、缺陷分析需求的快速增长，以及公司在聚焦离子束、透射电子显微镜等核心瓶颈设备上的产能扩充，报告期各期，公司来自失效分析、材料分析的收入总体大幅增长，是公司收入提升的核心驱动因素。

（4）收入规模增长与同行业的变动趋势一致

公司报告期内以及最近一期的业绩情况与同行业上市公司同类业务的比较情况如下：

单位：万元

公司名称	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
闵康	66,648.27	2.81%	133,476.50	8.51%	123,007.14	6.27%	115,752.56
宜特	53,789.84	-8.62%	116,560.83	11.44%	104,596.81	14.00%	91,748.08
季丰电子	23,002.57	未披露	42,437.31	12.08%	37,862.80	36.39%	27,760.40
苏试试验	17,129.42	10.61%	35,650.40	23.72%	28,815.71	12.33%	25,652.35
广电计量	14,353.80	10.41%	30,934.20	20.98%	25,570.40	26.28%	20,248.74
发行人	29,738.91	24.31%	52,952.73	27.51%	41,527.19	5.40%	39,398.33

注 1：季丰电子选取第三方实验室检测分析业务收入；

注 2：苏试试验选取集成电路验证与分析服务收入；

注 3：广电计量选取集成电路测试与分析收入。

报告期内，同行业可比公司均保持较快的收入增速，公司的收入变动趋势与行业一致，2024 年以来，依托领先的分析技术实力以及良好的客户合作资源，

公司总体收入增速领跑同行业其他公司。

2、毛利率：折旧摊销成本增加以及价格下滑导致毛利率下滑

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 54.24%、46.84%、40.52%和 37.98%，公司报告期内毛利率下滑，主要与新建实验室投产等因素导致折旧摊销增加、市场竞争加剧导致销售价格下滑有关。报告期内，公司主营业务的毛利率及收入占比情况如下：

产品类型	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
失效分析	35.06%	65.18%	39.72%	67.01%	49.33%	67.46%	50.20%	56.47%
材料分析	43.84%	32.44%	43.06%	30.52%	42.24%	29.80%	61.07%	40.43%
可靠性分析	38.11%	2.38%	31.02%	2.47%	35.41%	2.75%	38.84%	3.10%
合计	37.98%	100.00%	40.52%	100.00%	46.84%	100.00%	54.24%	100.00%

(1) 折旧摊销及分摊方式

报告期内，公司苏州总部实验室落成，并新建深圳、青岛、北京实验室，设备规模大幅增加，对应折旧摊销金额大幅增长，各期折旧摊销金额占营业收入的比例逐年增长：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
主营业务收入①	29,669.10	52,850.54	41,508.95	39,362.63
折旧摊销及维保费用②	8,050.71	13,069.30	9,382.87	7,358.97
折旧摊销及维保费占主营业务收入的比例③=②/①	27.13%	24.73%	22.60%	18.70%
机器设备平均原值	116,448.67	91,006.68	68,089.45	54,519.15
主营业务收入/机器设备平均原值	0.51	0.58	0.61	0.72

注 1：机器设备平均原值选取年初及年末平均值；

注 2：2026 年 1-6 月使用年化营业收入计算。

受人员培训、管理磨合、设备调试等原因影响，实验室运转初期的设备产能使用水平通常不及成熟运转的实验室，产能爬坡仍需一定周期，因此近年来营业

收入与设备规模的比值有所下滑，折旧摊销费用占营业收入的比例亦逐年增长，这也导致公司报告期内毛利率水平下滑。

公司成本核算按照标准成本法核算，折旧摊销费用按照参与生产的机器设备实际发生额进行归集，并按照各类检测分析项目的标准工时占当期该类型检测分析项目总标准工时的比例进行分配，报告期内折旧摊销的分摊方式保持不变。因此，若新投入运行的机器设备尚未处于较为饱和的运转水平，则单位工时分摊得到的设备折旧成本更高，单位案件成本更高。随着产能利用水平的提升，规模效应更为明显，单位工时分摊的设备折旧成本下降，单位案件成本随之下降。2026年上半年，公司材料分析使用的核心设备 FIB 及 TEM 的利用率较以前年度提升，单位成本随之下降，材料分析业务的毛利率由 2025 年的 43.06%提升至 2026 年的 43.84%。

(2) 案件销售单价下降导致公司毛利率下滑

报告期内，失效分析以及材料分析贡献主要收入，其毛利率变动对报告期内公司整体毛利率变化影响较大，失效分析以及材料分析案件价格的下滑对公司毛利率变动的影响较大：

① 失效分析业务毛利率变动

报告期内，公司失效分析业务的销售收入、案件数量、平均单价等情况具体如下：

单位：万元、件、元/件

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
销售金额	19,338.70	35,416.42	28,000.44	22,226.63
占主营业务收入的比重	65.18%	67.01%	67.46%	56.47%
案件数量	16,594	29,630	22,546	20,817
单价	11,654.03	11,952.89	12,419.25	10,677.15
单位成本	7,568.03	7,205.13	6,292.30	5,317.21
毛利率	35.06%	39.72%	49.33%	50.20%

报告期内，公司失效分析业务的毛利率变动情况如下：

项目	2026 年 1-6 月相较于 2025 年	2025 年相较于 2024 年	2024 年相较于 2023 年
单价影响变动比率	-1.55%	-1.98%	6.99%
单位成本影响变动比率	-3.11%	-7.64%	-7.85%
毛利率变动	-4.66%	-9.61%	-0.87%

注 1：单价影响变动比率=上年度单位成本/上年度单价-上年度单位成本/本年度单价；

注 2：单位成本影响变动比率=（上年度单位成本-本年度单位成本）/本年度单价；

注 3：毛利率变动=单价影响变动比率+单位成本影响变动比率。

报告期内，公司失效分析业务毛利率分别为 50.20%、49.33%、39.72%和 35.06%，其中各年变动分析如下：

2024 年失效分析业务毛利率较 2023 年下降 0.87 个百分点，其中，单价变动对毛利率变动的影响为 6.99%，单位成本变动对毛利率变动的影响为-7.85%，毛利率略有下滑受单位成本提升的影响较大。2024 年公司进一步聚焦服务先进制程的研发，失效分析案件中包含晶体管级电性参数测量等高难度测试项目的案件占比提升，使得失效分析案件平均单价提高。当年度公司失效分析案件单位成本增加主要系新建深圳实验室、青岛实验室影响，实验室业务人员和设备投入相应增加，使得单位人工成本和单位折旧摊销及维保费增加，对整体毛利率产生负向影响。

2025 年失效分析业务毛利率较 2024 年下降 9.61 个百分点，其中，单价变动对毛利率变动的影响为-1.98%，单位成本变动对毛利率变动的影响为-7.64%，毛利率下滑受单价下跌与单位成本上涨的双重因素影响。从单价端看，2025 年半导体检测分析市场竞争加剧，且下游晶圆制造等半导体客户对于成本预算管控趋严，公司向客户提供的分析服务单价较以前年度有所下滑，尤其是包含晶体管级电性参数测量、透射电镜样品制备及成像分析项目的高难度分析案件，单位价格进一步下降。从成本端看，2025 年公司苏州总部大楼以及北京实验室相继投入使用，新购置分析仪器与新招募人员导致折旧及人力成本快速增加，同时，新增产能尚处于爬坡期，规模效应尚未释放，单位成本增长较快，导致毛利率出现下

滑。

2026 年 1-6 月失效分析业务相较于 2025 年下降 4.66 个百分点，降幅较 2025 年有所收窄，其中，单价变动对毛利率变动的影响为-1.55%，单位成本变动对毛利率变动的影响为-3.11%，毛利率下滑主要受单位成本增加的影响较大。2026 年 1-6 月失效分析的案件单位价格较 2025 年略有下降，单位成本增幅较大，主要系 2025 年下半年苏州总部以及北京实验室新增设备投入运营，2026 年上半年相关产能仍在爬坡阶段，折旧等固定成本分摊金额较大，单位成本增长较快，进而拉低毛利率。

② 材料分析业务毛利率变动

报告期内，公司材料分析业务的销售收入、案件数量、平均单价等情况具体如下：

单位：万元、件、元/件

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
销售金额	9,623.55	16,131.17	12,368.94	15,914.19
占主营业务收入的比重	32.44%	30.52%	29.80%	40.43%
案件数量	6,415	9,468	6,138	5,730
单价	15,001.64	17,037.57	20,151.41	27,773.45
单位成本	8,425.16	9,702.03	11,638.99	10,812.73
毛利率	43.84%	43.06%	42.24%	61.07%

报告期内，公司材料分析业务的毛利率变动情况如下：

项目	2026 年 1-6 月相较于 2025 年	2025 年相较于 2024 年	2024 年相较于 2023 年
单价影响变动比率	-7.73%	-10.56%	-14.73%
单位成本影响变动比率	8.51%	11.37%	-4.10%
毛利率变动	0.78%	0.81%	-18.83%

注 1：单价影响变动比率=上年度单位成本/上年度单价-上年度单位成本/本年度单价；

注 2：单位成本影响变动比率=（上年度单位成本-本年度单位成本）/本年度单价；

注 3：毛利率变动=单价影响变动比率+单位成本影响变动比率。

报告期内，公司材料分析业务毛利率分别为 61.07%、42.24%、43.06%和

43.84%，其中各年变动分析如下：

2024 年材料分析业务毛利率较 2023 年下降 18.83 个百分点，其中，单价变动对毛利率变动的影响为-14.73%，单位成本变动对毛利率变动的影响为-4.10%，毛利率下降受单价和单位成本双重影响。2024 年材料分析案件单价有所下降，一方面是因为客户某研发项目在 2024 年一季度末阶段性完成，该客户研发项目的材料分析案件较为复杂，案件单价相对较高，项目完成后导致高单价案件金额及占比下降，整体拉低了公司材料分析案件单位价格；另一方面是受市场竞争因素影响，公司对部分大客户材料分析业务报价有所下降。2024 年材料分析案件单位成本增加主要系深圳实验室、青岛实验室投产，实验室业务人员和设备投入相应增加，单位人工成本和单位折旧摊销及维保费增加较多，对整体毛利率产生负向影响。

2025 年材料分析业务毛利率与 2024 年基本持平，单位价格与单位成本呈同向下降态势。2025 年随着半导体第三方检测分析市场竞争的加剧，以透射电镜样品制备和成像分析项目为主的材料分析案件价格持续下降。与此同时，2025 年公司在深圳、青岛等地实验室的材料分析仪器利用率持续提升，产能释放带动规模效应进一步显现，整体单位成本相应下降。因此，公司材料分析业务 2025 年单位成本下降幅度与单位价格下降幅度基本匹配，毛利率保持稳定。

2026 年 1-6 月材料分析毛利率相较于 2025 年稳中有升，单位价格及单位成本均较上年下降，但受益于产能利用率提升带来的规模效应，单位成本降幅超过单位价格降幅，对毛利率形成正向贡献。具体而言，2026 年 1-6 月下游晶圆制造、半导体设备类客户对聚焦离子束样品制备和透射电镜成像分析项目的需求旺盛，相关分析仪器的利用率水平持续增长，规模效应进一步凸显，带动材料分析毛利率水平小幅增长。

③ 公司与主要客户约定的单价变动

公司失效分析以及材料分析包含的主要测试项目均为聚焦离子束样品制备（FIB）以及透射电镜成像分析项目（TEM），报告期内，公司主要客户的分析

需求大幅提升，基于与主要客户合作深入、采购量大幅增长、市场价格变化以及客户对成本控制考量等因素，公司战略性地降低对主要客户的报价，因此报告期内公司与主要客户的合作价格总体下降。

2025 年以来，公司对主要客户核心测试项目的报价有所下滑，目前已达成协议的 2026 年度报价亦较 2025 年出现一定下滑，短期内主要测试项目的价格仍将面临一定的下行压力。公司采取以上降价策略亦是基于双方持续深入的合作，目前公司来自客户 N、华虹集团、客户 P 等客户的在手订单规模较以前年度大幅增长。在订单数量大幅增长的情况下，公司新购置设备产能利用率逐步提升，产能规模效应逐步释放，检测分析业务成本也将进一步优化。

④ 可靠性分析业务毛利率变动原因

报告期内，公司可靠性分析业务的收入规模较小，占主营业务比重约为 3%。可靠性分析业务的销售收入、案件数量、平均单价等情况具体如下：

单位：万元、件、元/件

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
销售金额	706.85	1,302.95	1,139.58	1,221.82
占主营业务收入的比重	2.38%	2.47%	2.75%	3.10%
案件数量	1,508	3,370	1,904	1,702
单价	4,687.30	3,866.32	5,985.18	7,178.73
单位成本	2,901.19	2,666.96	3,866.06	4,390.48
毛利率	38.11%	31.02%	35.41%	38.84%

报告期内，公司可靠性分析业务的毛利率变动情况如下：

项目	2026 年 1-6 月相较于 2025 年	2025 年相较于 2024 年	2024 年相较于 2023 年
单价影响变动比率	12.08%	-35.40%	-12.20%
单位成本影响变动比率	-5.00%	31.01%	8.76%
毛利率变动	7.08%	-4.39%	-3.43%

报告期内，公司可靠性分析业务毛利率分别为 38.84%、35.41%、31.02%和 38.11%，其中各年变动分析如下：

2024 年可靠性分析业务毛利率较 2023 年下降 3.43 个百分点，其中，单价变动对毛利率变动的影响为-12.20%，单位成本变动对毛利率变动的影响为 8.76%，毛利率下降主要受单价变动的影响。公司可靠性分析业务中主要大客户案件价值量较高，单价高于其他客户平均值。2024 年公司对大客户的可靠性分析收入占比有所下降，且其案件单价也有所降低，因此导致 2024 年可靠性业务整体平均单价小幅下降 12.20%，对毛利率产生负向影响。

2025 年可靠性分析业务毛利率较 2024 年下降 4.39 个百分点，单位价格与单位成本均较 2024 年出现较大降幅。2025 年公司承接较多芯片静电测试分析等简易案件，该类案件单价约 1,000 元，测试周期较短、技术难度较低，单位价格及单位成本均显著低于常规可靠性分析案件，该类简易案件数量占比提升，导致整体单位价格与单位成本下降。除简易低价案件影响，2025 年受市场竞争激烈、下游客户预算管控等因素，公司来自主要客户的可靠性分析案件价格较以前年度下滑，这也导致当年度整体可靠性分析业务毛利率出现下降。

2026 年 1-6 月可靠性分析业务毛利率较 2025 年增长 7.08 个百分点，案件单位价格较 2025 年度大幅增长，带动毛利率水平大幅增加。一方面，随着人工智能产业的快速发展，产业链相关芯片的测试需求大幅提升，且对可靠性测试的要求愈加严格，公司当期承接案件的测试周期更长、复杂程度更高，拉动案件价格较 2025 年大幅增长；另一方面，下游客户需求旺盛推动可靠性分析仪器的利用率提升，规模效应显现，共同带动毛利率显著回升。

（3）同行业可比公司毛利率变动情况

报告期内，公司与同行业可比公司的综合毛利率比较情况如下表所示：

公司	综合毛利率（%）			
	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
闽康	32.47	28.51	32.90	35.29
宜特	21.90	26.96	27.99	26.70
季丰电子	48.79	51.00	52.09	52.67

公司	综合毛利率（%）			
	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
苏试试验	41.99	41.46	39.67	43.28
广电计量	46.33	45.72	45.21	40.93
平均值	38.30	38.73	39.57	39.77
胜科纳米	38.13	40.63	46.86	54.28

注 1：同行业可比公司数据来源为 Wind 资讯、招股说明书及问询函回复。

注 2：季丰电子的毛利率选取其第三方实验室检测分析业务的毛利率。

注 3：苏试试验的毛利率选取其集成电路验证与分析服务的毛利率。

注 4：广电计量的毛利率选取其集成电路测试与分析的毛利率。

由上表可知，公司的综合毛利率处于同行业可比公司的区间内，与同行业可比公司均值相近，同时，同行业可比公司的毛利率水平总体在报告期内有所下降。各家公司的毛利率差异主要受业务结构差异等因素的影响。报告期内，公司毛利率水平与季丰电子、广电计量、苏试试验差异不大，高于其他同行业可比上市公司。

同行业可比公司中，闾康和宜特为中国台湾上市公司，公司毛利率水平明显高于闾康和宜特，主要系二者业务结构和客户群体与公司存在差异。根据公开披露的信息，宜特和闾康的可靠性收入占比较大，可靠性业务毛利率较失效分析及材料分析更低，且闾康、宜特可靠性业务收入中还包含测试板材和夹具的收入，该部分业务收入的毛利率较低，因此拉低了整体综合毛利率。

2023 年，公司毛利率水平略高于季丰电子，2024 年以来，公司在多地新建实验室投入运营，部分实验室产能仍处于爬坡状态，资产折旧、人员薪资等成本增加，导致毛利率的降幅高于季丰电子。

综上所述，公司报告期内毛利率与同行业可比公司存在一定差异具有合理性，变化趋势与同行业可比公司平均水平一致。

3、净利润：毛利率下滑、研发费用增加整体导致净利润下滑

（1）除上述毛利率下滑原因外，公司管理费用、研发费用增加亦是净利润下滑的原因之一

2025 年公司管理费用支出金额较大，为 7,460.23 万元，较上年同期 4,934.90 万元增长了 51.17%，管理费用增幅较大也导致公司净利润出现下滑。其中，一方面系由于苏州总部大楼投入使用，管理费用中折旧摊销费达到 1,389.81 万元，较 2024 年增加 631.45 万元；另一方面系公司 2025 年因上市支付较多的财经公关等中介机构服务费，该部分金额较 2024 年增加 479.98 万元。

公司持续加大研发投入，2025 年公司研发费用为 5,735.85 万元，较上年同期增长 25.23%，为进一步满足下游客户在先进制程工艺研发过程中的纳米级别甚至原子尺度分析需求，公司重点围绕球差校正场发射透射电子显微镜进行检测分析技术研发，并持续提升公司在算力芯片、高端存储芯片检测分析能力，引入高端研发人才，研发人员薪酬及研发设备折旧等支出相应上升。

综上所述，报告期内公司营业收入规模大幅提升，但行业内竞争加剧、主要测试项目降价以及新增实验室设备投入使用，导致公司主营业务毛利率持续下滑，同时，新建总部大楼折旧增加带来的管理费用增长、持续研发投入导致的研发费用增长也是公司报告期内利润下滑的主要原因之一。

（2）同行业可比公司净利润变动情况

报告期各期，公司与同行业可比公司的净利润水平如下：

单位：万元

公司名称	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
闾康	4,409.12	25.55%	9,082.29	-40.79%	15,338.26	-3.40%	15,878.92
宜特	5,688.18	-3.12%	8,189.53	-23.73%	10,737.96	20.36%	8,921.72
季丰电子	4,015.83	未披露	9,125.55	67.82%	5,437.55	132.51%	2,338.67
苏试试验	12,944.29	10.37%	25,744.28	12.22%	22,941.13	-27.00%	31,427.26
广电计量	12,180.48	25.16%	42,453.71	20.57%	35,210.99	76.59%	19,939.05
发行人	1,851.62	-44.51%	6,187.90	-23.78%	8,118.12	-17.61%	9,853.85

2023 年以来，受新增折旧增加以及市场价格下降等因素影响，发行人利润规模有所下滑，发行人利润变动趋势与业务最为可比的半导体检测分析实验室闾

康、宜特整体一致，尤其是在大陆地区重点布局的闽康，近年来在苏州、深圳等地新建实验室，同样出现“增收不增利”的情况。季丰电子报告期内利润增幅主要与其期初利润基数较小、非检测分析的其他业务放量有关。苏试试验与广电计量属于综合性检测机构，半导体检测分析属于非核心业务，传统的环境可靠性实验以及计量校准等业务为其带来较大增量，军工、航天等领域的需求增长进一步推动其业绩增长。

2026 年上半年，受折旧成本增加、研发投入增长等因素影响，公司利润水平降幅较大，而除宜特外的同行业可比公司净利润均呈现同比增长趋势。与发行人业务最为可比的半导体第三方实验室闽康、宜特相比，发行人 2025 年下半年来投入规模较大，新建实验室设备购置以及总部大楼转固对 2026 年上半年的利润影响更大，同时，相较于可靠性分析收入规模较大的闽康、宜特，发行人失效分析和材料分析的收入占比更高，受行业产能扩充、测试项目降价的冲击更大，因此利润出现较大幅度下降。发行人最近一期利润变动趋势与可比公司不一致存在合理性。未来随着收入规模扩张，新购置设备产能利用率不断提升，产能规模效应将逐步释放，发行人的盈利能力将逐步回升。

综上所述，报告期内，公司营业收入、毛利率以及净利润的变动具有合理性，与同行业可比公司的总体趋势基本一致。

（二）本次募投项目固定资产投资及在建工程转固对未来业绩的影响

本次募投生产项目“青岛检测分析能力提升建设项目”以及“苏州总部检测分析能力提升建设项目”主要新增的固定资产、无形资产以及待摊费用为土地、建筑工程投资（场地装修费）、场地租金以及分析设备购置；“半导体检测分析大模型研发平台建设项目”所涉及的机房建设以及服务器购置等属于研发投入，未来建设完成后的折旧摊销将归集作为研发费用。

对于本次新增生产相关的固定资产以及在建工程，主要房屋建筑物、分析设备等将于 2028 年末达到预定可使用状态，房屋建筑物及大部分设备完成转固，预计达产后每年生产经营新增的折旧摊销金额具体如下：

单位：万元

项目名称	序号	项目名称	投资总额	达产年折旧/摊销金额
青岛检测分析能力提升建设项目	1	土地购置费	2,575.22	85.84
	2	建筑工程投资	15,879.63	764.84
	3	分析设备购置及安装	28,815.00	3,825.00
	小计		/	4,675.68
苏州总部检测分析能力提升建设项目	1	建筑工程投资	1,900.00	91.51
	2	分析设备购置及安装	41,222.00	5,471.95
	小计		/	5,563.46
总计				10,239.14

如上表所示，公司本次募投项目新增生产相关的折旧及摊销每年为10,239.14万元，若募集资金投资项目不能按计划实现营业收入，以弥补新增折旧及摊销，将对公司利润水平产生较大不利影响。发行人已在募集说明书中进行充分的风险提示：

“2、募投项目固定资产折旧增加导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将大幅提高，资产结构也将发生较大变化，本次募投项目全部达产后，每年将新增生产相关折旧摊销金额10,239.14万元。尽管公司对本次募投项目进行了充分市场调研和可行性论证，上述募投项目效益仍会受到宏观环境、行业周期波动、市场竞争及公司经营等多方面因素的影响，若募集资金投资项目不能按照计划产生效益以弥补新增固定资产投资产生的折旧，将在一定程度上影响公司净利润，因此公司面临固定资产折旧增加导致的利润下滑的风险。”

此外，公司已在募集说明书中针对经营业绩及毛利率下滑进行了充分的风险提示：

“1、经营业绩以及毛利率下滑的风险

2023年、2024年、2025年以及2026年1-6月，公司营业收入分别为39,398.33万元、41,527.19万元、52,952.73万元以及29,738.91万元，扣除非经常性损益后

归属于母公司所有者的净利润分别为 8,587.91 万元、7,251.67 万元、5,617.11 万元以及 1,610.71 万元，综合毛利率分别为 54.28%、46.86%、40.63%以及 38.13%。2024 年以来，公司营业收入增长但利润水平有所下滑，主要受毛利率下滑的影响较大。近年来随着公司苏州总部大楼的落成、各地实验室的投入运营，房屋建筑物以及设备折旧成本大幅增长，公司新增投入的分析仪器存在产能爬坡周期，且公司销售单价近年来整体有所下滑，导致毛利率出现下降。2026 年 1-6 月，受折旧增加以及价格下滑叠加影响，公司归母净利润进一步下滑，降幅达到 44.51%，不考虑股份支付影响后的净利润实现 2,380.25 万元，较上年同期下滑 31.73%。若发行人未来经营情况受市场竞争加剧、产业政策与市场环境变化、实验室产能利用情况不及预期等不利因素影响，出现销售单价持续下滑、折旧成本大幅增加的情况，发行人将出现业绩大幅下滑甚至亏损的风险。”

二、结合产能扩张计划、设备及产能利用率、采购流程及定价方式、在建工程转固时点及判断依据、供应商资信情况及关联关系、固定资产折旧会计政策及执行情况、同行业可比公司情况等，说明工程设备交易定价的公允性，固定资产持续增长原因及合理性，固定资产折旧计提是否充分、合理，是否存在减值迹象，在建工程是否存在延期转固的情形

（一）公司固定资产持续增长的原因和合理性

报告期内，公司业务规模逐步扩张，固定资产规模持续增长，报告期各期末固定资产原值的变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
房屋建筑物	46,997.35	46,997.35	11,353.01	-
机器设备	127,086.57	105,810.77	76,202.58	59,976.32
运输工具	511.15	513.11	218.49	209.04
电子设备及其他	2,302.14	2,013.14	1,378.07	1,183.46
合计	176,897.22	155,334.38	89,152.16	61,368.82

2024 年上半年，青岛及深圳实验室陆续投入运营；2024 年底以来，苏州总

部中心验收并逐步投入使用；2025 年下半年以来，北京实验室陆续投入运营；同时，报告期内公司陆续在多地实验室新购置检测分析仪器。房屋建筑物以及机器设备规模的大幅增加带动固定资产规模的持续增长。报告期内，固定资产规模的增长与公司实验室产能扩张计划及下游客户需求变化趋势、设备整体产能利用水平、同行业公司扩产情况相匹配，具有合理性。

1、公司产能扩张计划与行业发展趋势、客户增长需求相匹配

分析仪器是公司向客户提供半导体第三方分析实验的基础工具，购置分析仪器是公司扩大业务规模、提升产能的举措。受益于近年下游半导体市场的整体快速发展，半导体检测分析市场需求旺盛。根据集微咨询数据，全球半导体第三方实验室检测分析市场由 2023 年的 38.9 亿美元预计增长至 2025 年的 54.3 亿美元，2025-2027 年复合增速有望达到 20.3%。为把握半导体产业发展机遇并提高本地化响应能力，公司近年来持续推进苏州总部中心及深圳、青岛、北京等实验室建设，购置 FIB、TEM、纳米探针、球差电镜等高价值分析仪器，进一步提升分析产能。

产能提升为公司业绩带来较大增量，2023 年至 2025 年，公司年收入复合增速达到 15.93%。报告期内公司营业收入、检测分析案件数量、客户数量及在手订单持续增长，新增设备具有现实的业务需求基础。由于高端分析设备采购、安装、调试及客户导入周期较长，设备投入和折旧计提早于收入充分释放，固定资产增速阶段性高于收入增速符合行业经营规律。公司固定资产投入与实验室布局、客户需求及业务规模增长相匹配，具有商业合理性。

2、公司设备以及产能利用水平处于同行业合理区间，重点购置产能利用饱和的瓶颈设备

公司执行检测分析案件的核心设备聚焦离子束显微镜、透射电子显微镜以及纳米探针测试系统的设备利用率已处于高位，公司现有核心设备使用率均超过 80%，总体处于较高水平。根据检测分析行业的业务特点以及同行业惯例，公司通过检测分析收入与机器设备平均原值的比例衡量设备产能利用水平，报告期各

期末，公司提供分析实验收入与机器设备平均原值的比例情况以及与同行业可比公司的比较情况如下：

公司代码	公司名称	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
3587.TWO	闽康	0.59	0.56	0.58	0.65
3289.TWO	宜特	1.25	1.33	1.32	1.02
创业板在审	季丰电子	0.44	0.48	0.55	0.59
300416.SZ	苏试试验	0.72	0.76	0.79	0.99
002967.SZ	广电计量	0.98	1.07	1.05	1.05
平均值		0.79	0.84	0.86	0.86
发行人		0.51	0.58	0.61	0.72

注 1：机器设备平均原值计算中，闽康及宜特选取机器设备金额、季丰电子选取专用设备金额、苏试试验选取机器设备金额、广电计量采用暗室、屏蔽室、其他计量检测工具、机械设备及运输设备、通用测试仪器仪表及设备合计数、发行人选取机器设备金额。

注 2：营业收入计算中，季丰电子剔除其他业务收入以及检测硬件产品、苏试试验剔除试验设备收入及其他业务收入、广电计量剔除 EHS 评价服务收入及其他业务收入、发行人剔除其他业务收入。

注 3：2026 年 1-6 月使用年化营业收入计算产能使用比例

2023 年以来，公司主营业务收入与设备原值平均值的比例有所下降，主要系深圳、青岛、北京等地实验室以及苏州总部中心在此期间内陆续购置较大规模的检测分析设备，设备完成安装调试后仍需一定的产能爬坡周期，收入释放滞后于设备投入，导致收入设备比出现下滑。与同行业相比，公司收入和设备比值处于可比公司区间内，尤其是与公司业务结构最为相近的闽康、季丰电子，收入设备比值较为接近。

此外，公司近年来公司扩建分析产能时，重点采购产能利用率较高的瓶颈设备，本次募投项目公司亦将重点购置双束聚焦离子束显微镜、透射电子显微镜、纳米探针测试系统等当前设备利用率较高的瓶颈设备，该等设备是公司报告期内收入的主要来源，有助于提升公司服务下游客户芯片测试需求的能力。同时，公司在扩建实验室时也将对重点分析设备进行升级，新增材料分析中的化学分析能力，进一步扩充分析测试范围，完善一站式检测分析布局。

因此，公司虽然处于集中投入和产能爬坡期导致收入设备比下降，但设备整

体投入产出水平与业务模式接近的同行业公司不存在明显差异。报告期内收入设备比的阶段性下降，与公司多地实验室集中投入的经营阶段相匹配，同时，公司扩产时重点购置产能相对饱和的瓶颈设备，固定资产持续投入具有合理性。

3、公司与同行业持续扩建实验室、增加设备投入的发展趋势一致

近年来，随着先进制程、先进封装、高性能计算及汽车电子等领域检测需求增加，在中国大陆地区开展半导体检测分析业务的主要同行业公司亦持续通过新建实验室、现有实验室搬迁扩产和增加机器设备投入等方式扩大检测分析能力。公司在大陆地区积极开展半导体检测分析业务的同行业可比公司，近年来亦保持较大规模的新增产能投入：

公司名称	近年来扩产情况	机器设备规模（人民币亿元）			
		2026.06.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
阔康	2022 年底新增上海金桥二厂实验室、深圳实验室，2024 年上半年新增苏州实验室	22.45	23.08	21.20	18.40
季丰电子	2022 年初闵行总部实验室开业，2022 年新增深圳实验室、成都实验室，2024 年新增北京实验室，2025 年初上海闵行总部实验室开业，2025 年下半年深圳实验室扩产；2026 年拟投资 4 亿元建设浦东技术中心	14.26	11.89	9.36	6.94
苏试试验	苏试宜特 2023 年 7 月宣布扩大上海实验室分析产能，2025 年 4 月深圳实验室搬迁扩产	20.63	20.24	18.25	14.47
广电计量	2023 年新增无锡实验室，2025 年拟在广州建设新一代人工智能芯片测试平台项目	30.96	30.48	27.88	24.87
发行人	2022 年新增福建、南京实验室，2024 年新增青岛、深圳实验室，2025 年苏州总部实验室落成，2025 年下半年北京实验室投入运营	12.71	10.58	7.62	6.00

注 1：上表中苏试宜特、广电计量未披露单独半导体测试业务板块设备数据，采用全口径设备情况；

注 2：以上机器设备原值阔康及宜特选取机器设备金额、季丰电子选取专用设备金额、苏试试验选取机器设备金额、广电计量采用暗室、屏蔽室、其他计量检测工具、机械设备及运输设备、通用测试仪器仪表及设备合计数、发行人选取机器设备金额。

如上表所示，公司近年来产能扩张速度符合行业发展趋势，未来随着募投项目的逐步投入，公司设备规模预计与当前行业头部企业闽康在全球总体业务规模相当，将有助于公司进一步提高市场占有率，公司固定资产增长具有合理性。

（二）公司工程、设备交易定价的公允性

1、结合工程采购流程和定价方式、供应商资信情况及关联关系，说明工程交易定价公允性

（1）工程采购流程和定价方式

报告期内，针对大额工程项目，公司通常采用招标方式获取多方供应商报价，投标单位在投标文件中会详细说明其价格和计算依据，公司在收到投标文件后会组建评审小组对投标报价进行评估，在综合考虑投标单位资质、行业经验、市场口碑以及报价的基础上最终确定供应商。对于非大额工程项目，公司通常采用询价或协商报价等方式确定供应商。

（2）结合工程供应商资信情况及关联关系、其他供应商的报价，说明工程交易定价公允性

报告期内，公司主要工程建设为公司总部及检测研发基地项目工程，其中，合同金额 500 万元以上的具体工程项目供应商采购额占比 80%以上。具体情况详见下表：

单位：万元

序号	主要施工内容	对应的主要供应商	供应商基本情况概述			签约合同价格	其他供应商的报价区间
			成立时间	注册资本	公司简介		
1	土建工程	中亿丰建设集团股份有限公司	1980/12/4	60,493	中亿丰前身创立于 1952 年，聚焦房屋建筑、基础设施建设、建材工业、设计咨询、城建投资等领域，是江苏省首家获得建筑工程和市政公用施工总承包“双特”资质的民营企业，荣获全国优秀施工企业、全国建筑业竞争力百强、全国文明单位、全国质量奖、ENR 全球最大 250 家国际承包商等，综合实力位列省建筑业百强企业第三位。	13,551.73	12,838.00 至 14,675.65
2	机电安装	中亿丰科工有限公司	2010/4/21	9,600	系中亿丰建设集团股份有限公司子公司，以工业领域工程总承包管理与施工为主	6,350.00	6,465.00 至 6,880.02

序号	主要施工内容	对应的主要供应商	供应商基本情况概述			签约合同价格	其他供应商的报价区间
			成立时间	注册资本	公司简介		
	工程				营业务,致力于缔造一流高科技工业智造服务商。公司年营收规模 15 亿元,员工 200 余人,拥有机电工程施工总承包、建筑工程施工总承包及相应工业项目专项资质,具备为客户提供从工艺管理咨询、项目设计、二次深化设计、总承包管理、采购管理、数字建造、验证、运维等一体的工程全生命周期系统解决方案。		
3	基坑工程	江苏建院营造股份有限公司	1997/3/31	10,995	主要从事岩土工程的地基与基础工程服务,致力于为客户提供勘察、设计、施工一体化服务,为客户解决建筑、土木、岩土一揽子问题,是科技先导型的岩土工程类公司,融合勘察设计、地基基础、总承包、城市更新四大板块,促进全产业链协同发展,构建全产业链服务链和价值链。2023 年实现营业收入 14.16 亿元,净利润 6,428.95 万元。	3,800.00	3,539.15 至 4,002.73
4	幕墙工程	南方雄狮创建集团股份有限公司	2009/1/22	15,900	全资子公司南方雄狮幕墙科技(苏州)有限公司是国家建筑幕墙施工一级、设计甲级企业,为中国建筑幕墙百强、江苏省十强企业,集产品研发、工程设计、精密制造、施工安装、咨询服务为一体,目前拥有 100 多项实用新型专利和发明型专利,14 项江苏省建筑装饰行业创新成果奖,被江苏省人民政府认定为“江苏省幕墙工程技术研究中心”,是“江苏省著名商标”企业。	3,140.00	3,180.27 至 4,178.00
5	桩基工程	江苏建院营造股份有限公司	同序号 3			2,380.00	2,093.66 至 2,488.83
6	装修工程	苏州金玉堂装饰集团有限公司	2010/10/27	5,000	金玉堂装饰是一家以装饰产业为主体,集幕墙、装饰设计与施工一体化的专业化集团企业,主营房地产精装修设计与施工、整体生态家居研发与制造、别墅与公寓量身定制、酒店、办公、商业空间等的设计与施工服务。	2,226.89	1,814.51 至 3,032.16
7	智能安装	江苏中科智能系统有限公司	2000/1/26	10,088	系中安消股份有限公司(股票代码:600654.SH)二级子公司,系一家集建筑智能化、智能交通、机电设备安装、安防系统、会议舞台灯光系统、室内装饰装修、户外景观及灯光、智能家居工程的咨询、设计、施工和维护服务为一体的高科技服务型企业;拥有电子与智能化工程专业承包一级、建筑智能化系统设计专项甲级、音视频工程企业一级资质和安防工程企业设计施工能力维护证书;是江苏省高新技术企业、江苏省民营科技企业。	1,660.97	1,660.97 至 1,886.73
8	装修工程	江苏竞赫建设工程科技有限公司	2020/4/9	4,000	竞赫建设具有房屋建筑工程总承包二级、建筑装修装饰工程一级、建筑机电安装工程二级、古建筑工程一级、特种工程(结	1,680.00	1,414.34 至 2,420.21

序号	主要施工内容	对应的主要供应商	供应商基本情况概述			签约合同价格	其他供应商的报价区间
			成立时间	注册资本	公司简介		
					构补强、建筑物纠偏和平移)和国家文物保护单位工程施工二级资质、苏州市优秀历史保护建筑修缮-优级单位。		
9	高压配电工程	苏州中吴电力工程有限公司	2012/10/16	5,000	作为电力建设行业合格承包商,中吴电力专业从事输变电工程,机电工程,电力安装,维修,试验等业务;并拥有生产各类箱式变电站,高低压配电柜,动力箱等电力设备生产能力;集电力工程咨询,设计,产品配套,流程跟踪,设备安装,试验,运行,一条龙服务的专业团队。	1,256.80	901.00 至 1,299.74
						190.00 (安装费)	/
10	空调设备	苏州居佳恒机电设备工程有限公司	2016/3/9	1,000	居佳恒机电是一家集中央空调工程设计、销售、工程安装、服务于一体的专业中央空调工程公司,是大金、美的、格力等中央空调核心代理商。	582.92 (2号新大楼)	538.94 至 575.02
						428.67 (1号新大楼)	/
11	室 外 景 观 工程	中亿丰建设集团股份有限公司	同序号 1			630.07 (投标价)	555.52 至 669.01
						161.63 (部分展厅装修)	
12	层间柜配电工程	艾尔科工程技术有限公司	2008/8/28	5,000	艾尔科工程技术有限公司坚持“专业工程、技术领先、客户第一、准时交付”的理念,为客户提供各类工业厂房、洁净车间、公用设施及建筑装饰等工程项目的设计、建造、安装、维护的服务和解决方案。艾尔科拥有符合行业和客户要求的各类资质及认证,并获得国家高新技术企业、省级专精特新企业的认定。	607.70	698.50 至 750.58
13	二次配电装修工程	苏州品鉴元筑工程有限公司	2012/4/20	518	苏州品鉴长期从事办公室、实验室、厂房车间的装修服务,近年来承接了中汽研院华东基地芯片实验室、华碧检测苏州实验室、江苏优联检测实验室、欧伏安传感研究所实验室等多个实验室装修工程项目,在实验室装修领域专业经验丰富。	645.00	679.35 至 700.36
14	展厅施工	苏州思萃融合基建技术研究有限公司	2020/11/23	1,000	苏州思萃融合基建技术研究院有限公司是苏州市第一个由龙头企业牵头、第一个围绕建筑行业、第一个切入新基建产业的技术研究所。研究所面向建筑与基础设施低碳、安全领域,聚焦行业共性关键问题,融合数字化技术开展技术研发与成果转化,打通科学研究“最先一公里”和市场转化“最后一公里”,为区域高质量发展、行业转型升级注入新动能。	841.84	849.66-1,240.18
合计		-	-	-		40,134.22	

注 1: 公司先通过招投标方式确定具体施工方, 包括南方雄狮创建集团股份有限公司、中亿丰科工有限公司、苏州金玉堂装饰集团有限公司、江苏竞赫建设工程科技有限公司、江苏中科智能系统有限公司和艾尔科工程技术有限公司, 之后再以三方协议的方式将前述施工方交

由总包方中亿丰建设集团股份有限公司进行管理。

注 2：针对空调设备工程，公司首先对 2 号新大楼的空调设备进行供应商询价，后续 1 号新大楼采用 2 号新大楼中标供应商，不再额外比价遴选。

注 3：针对高压配电工程，公司仅对设备进行供应商招投标，设备对应的安装费不在招投标范围内。

如上表所示，报告期内，公司主要工程项目供应商基本为成立时间较早、资质优良、行业经验丰富的供应商，公司与合作供应商的签约价格与其他供应商报价处于相近区间，不存在明显差异；部分签约价格高于其他供应商的最低报价，主要系公司综合考虑供应商的规模资质、工程能力、项目经验以及交付水平等因素选择合作供应商，并非仅将报价作为单一考虑因素，整体工程交易价格公允。

报告期内，公司董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员、主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中未占有任何权益，公司及其实际控制人、与上述工程供应商均不存在关联关系。

综上，公司工程采购流程合理，主要供应商资质情况良好，与公司不存在关联关系，工程交易价格与其他供应商报价不存在明显差异，工程定价具有公允性。

2、结合设备采购流程和定价方式、供应商资信情况及关联关系，说明设备交易定价公允性

（1）设备采购流程和定价方式

公司设备采购遵循规范的内部流程：由业务部门提出设备申购申请，经审批后由采购部门向供应商询价，结合设备历史采购价格、市场价格、采购规模以及供应商报价等，通过商务谈判确定采购价格，签署采购合同或订单后按约定节点支付设备款项，设备到货后由厂商技术人员进行安装调试，经功能性验收合格后转入固定资产。

公司主要检测分析设备为聚焦离子束显微镜、透射电子显微镜等高精密进口仪器，属于技术高度专业化的设备，市场上合格供应商数量有限。公司采购定价主要依据设备历史采购价格、市场价格、供应商初步询价等因素综合确定，定价机制合理。

（2）设备供应商资信情况及关联关系

报告期内，公司前五大设备供应商采购金额如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	主要采购内容	金额	占比
2026 年 1-6 月	1	赛默飞集团	分析仪器、实验耗材	9,263.33	63.23%
	2	IONTOF GmbH	分析仪器	1,048.39	7.16%
	3	瑟米莱伯贸易（上海）有限公司	分析仪器、实验耗材	640.35	4.37%
	4	DI Corporation	分析仪器	371.17	2.53%
	5	上海微博鑫科技有限公司	分析仪器	195.58	1.33%
	合计			11,518.82	78.62%
2025 年度	1	赛默飞集团	分析仪器、实验耗材	42,766.50	78.86%
	2	日立集团	分析仪器、实验耗材	2,014.79	3.72%
	3	Gatan, Inc	分析仪器	801.31	1.48%
	4	DI Corporation	分析仪器	467.63	0.86%
	5	爱斯佩克环境仪器（上海）有限公司	分析仪器、实验耗材	387.31	0.71%
	合计			46,437.53	85.63%
2024 年度	1	赛默飞集团	分析仪器、实验耗材	24,805.16	73.76%
	2	日立集团	分析仪器、实验耗材	2,775.18	8.25%
	3	滨松集团	分析仪器	870.91	2.59%
	4	蔡司集团	分析仪器、实验耗材	840.62	2.50%
	5	IONTOF GmbH	分析仪器	776.51	2.31%
	合计			30,068.38	89.42%
2023 年度	1	赛默飞集团	分析仪器、实验耗材	12,494.01	67.70%
	2	布鲁克集团	分析仪器、实验耗材	640.39	3.47%
	3	日立集团	分析仪器、实验耗材	549.67	2.98%
	4	Tokkyokiki Corporation	分析仪器	404.49	2.19%
	5	牛津集团	分析仪器	337.43	1.83%
	合计			14,425.98	78.17%

报告期内，公司前五大设备供应商资信情况及关联关系如下：

集团简称	基本情况	成立时间	注册资本	控股股东
赛默飞集团	全球领先的科技服务设备供应商，2016 年赛默飞收购知名电子显微镜制造商 FEI，纽交所上市公司	1956 年	120,000 万美元	公开信息未披露赛默飞集团控股股东，上市公司赛默飞世尔科技公司第一大股东为 Vanguard Group Inc.
滨松集团	全球领先的光探测器件生产厂家，东京证券交易所上市公司	1953 年	3,509,500 万日元	公开信息未披露滨松集团控股股东，上市公司滨松光子学株式会社第一大股东为日本信托银行株式会社（信托账户）
蔡司集团	全球领先的光学与光电行业科技集团专注于显微镜、医疗技术、半导体制造设备等，德国交易所上市公司	1846 年	8,944.057 万欧元	卡尔蔡司基金会
日立集团	日立集团旗下的日立高新为全球领先的高科技无损检测仪器制造商，设备广泛应用于各行业，东京证券交易所上市公司	1910 年	46,281,700 万日元	公开信息未披露日立集团控股股东，上市公司日立制作所第一大股东为日本 Master Trust 信托银行
Tokkyokiki Corporation	日本特许机器株式会社，全球领先的防震产品的制造商	1969 年	4,840 万日元	公开信息未披露
爱斯佩克环境仪器（上海）有限公司	日本爱斯佩克株式会社旗下公司，爱斯佩克为全球领先的环境可靠性试验仪器供应商，东京证券交易所上市公司	1997 年	100 万美元	爱斯佩克有限公司
布鲁克集团	全球领先的分子和材料研究以及工业和应用分析科学仪器的制造商	1960 年	260 万美元	公开信息未披露布鲁克集团控股股东，上市公司布鲁克第一大股东为 Frank H. Laukien
牛津集团	全球领先的工业及科研领域分析设备、半导体设备、超导磁体、超低温设备等高科技解决方案及相关服务提供商	1959 年	公开信息未披露	公开信息未披露牛津集团控股股东，上市公司牛津仪器第一大股东为 BlackRock Inc.
IONTOF GmbH	知名的表面分析仪器制造商，专注于开发和生产飞行时间二次离子质谱法（TOF-SIMS）设备和高灵敏度低能离子散射（LEIS）设备	1989 年	公开信息未披露	公开信息未披露
瑟米莱伯贸易（上海）有限公司	母公司 SEMILAB SEMICONDUCTOR PHYSICS LABORATORY CO. LTD.（中文名称：瑟米莱伯）是一家全球领先的半导体及光伏行业计量系统和测试设备供应商，公司于 1989 年创立，总部位于匈牙利	2009 年	80 万美元	SEMILAB SEMICONDUCTOR PHYSICS LABORATORY CO. LTD.
DI Corporation	1955 年 6 月 10 日成立，总部位于韩国首尔江南区，1996 年在韩国证券交易所上市，是一家半导体测试设备制造商	1955 年	172.48 亿韩元	朴元浩
上海微搏鑫科技有限公司	国内专注于半导体、工业仪器相关设备及减振降噪设备的技术服务商，主营半导体专用设备、工业自动化装置、减振降	2023 年	200 万人民币	李阳

集团简称	基本情况	成立时间	注册资本	控股股东
	噪仪器的销售、研发与配套运维技术服务，2023 年成立于上海			
Gatan, Inc	隶属于阿美特克（AMETEK, INC., 美股上市公司）的电子仪器集团，阿美特克是工业技术解决方案的全球供应商，服务于各种具有吸引力的利基市场，年销售额约 75 亿美金	1964 年	公开信息未披露	AMETEK, INC.

报告期内，公司董事、取消监事会前在任监事、高级管理人员、主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中未占有任何权益，公司及其实际控制人与上述设备供应商均不存在关联关系。

如上表所示，发行人报告期内的主要设备供应商赛默飞、日立、蔡司、牛津等均为全球领先的半导体检测分析设备仪器供应商。2026 年上半年公司主要供应商中上海微博鑫科技有限公司规模相对较小、成立时间较短，公司主要向其采购其自制的减震台及消磁器，此前，公司主要向日本厂商 Tokkyokiki Corporation 采购减震台及消磁器，近年来公司逐步引入国产供应商，旨在构筑国产设备供应链，减震台属于设备仪器中精密度相对较低、容错率较高的设备类型，经国产设备验证、采购价格比较，公司自 2026 年起决定正式向其采购相应设备。经公开信息检索，上海微博鑫科技有限公司已陆续中标中山大学、广东工业大学等减震消磁器采购，具备技术实力及产品能力。因此，公司向上海微博鑫科技有限公司采购具有合理性。

（3）设备交易定价公允性

公司设备采购供应商主要为赛默飞集团、日立及滨松集团等，主要采购设备包括聚焦离子束显微镜、透射电子显微镜等高端科学仪器。公司与以上供应商的交易价格均基于其特定型号产品的市场定价，并结合供应商与公司的合作关系、采购数量等确定，严格履行相关合同审批程序，交易价格公允。公司采购的聚焦离子束显微镜、透射电子显微镜单价区间与同行业可比公司、公开资料检索较为相近，受设备型号、交期、采购规模等因素影响，公司采购同型号聚焦离子束显

显微镜、透射电子显微镜的价格与公开信息有所差异。综上，报告期内，公司设备采购流程合理，主要设备供应商资信情况良好，与发行人不存在关联关系，设备交易价格根据具体型号市场价格、采购规模等因素确定，公司设备采购价格与市场上可获取的公开价格不存在重大差异，设备交易定价公允。

（三）固定资产折旧计提是否充分、合理，是否存在减值迹象，在建工程是否存在延期转固的情形

1、固定资产折旧计提充分、合理，不存在减值迹象

（1）公司固定资产折旧会计政策及执行情况

报告期内，公司固定资产折旧会计政策如下所示：

固定资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）
房屋建筑物	年限平均法	20-40	-
机器设备	年限平均法	3-10	-
运输工具	年限平均法	3-5	-
电子设备及其他	年限平均法	3-7	-

实际执行过程中，公司针对目前已取得的苏州总部大楼房屋建筑物，按照不动产权证书所列示的有效期限剩余年限进行折旧计算，根据不动产权书记载，房屋建筑物有效期至 2051 年 9 月。

公司对机器设备折旧年限的确定严格遵守企业会计准则的要求，结合公司实际生产经营的情况，采用平均年限法对机器设备进行折旧，并综合考虑机器设备的预计使用年限、同行业公司机器设备的折旧年限等因素确认机器设备的折旧年限。机器设备的使用年限系公司在分析各类机器设备生产能力及有形、无形损耗基础上预计，其中生产能力主要考虑了机器设备本身的性质、特点和使用方式等因素；有形损耗主要考虑机器设备使用频率、使用过程中的物理磨损等因素；无形损耗主要考虑了同类机器设备本身技术升级或迭代因素，以及技术升级或检测样本的新问题等对机器设备使用的影响。如针对主要检测设备，公司结合相关设备的预计使用寿命、半导体行业的技术迭代速度，设置相对较高的折旧年限，

并确定折旧年限为 7-10 年（大部分设备为 7 年）；针对辅助检测设备，公司确定折旧年限为 4-6 年，折旧年限相对较短；针对小型配套设备，如数字源表、直流电源、测试仪等，公司将折旧年限设定为 3 年。

公司对运输设备折旧年限基本为 4-5 年，电子设备及其他折旧年限基本为 3 年或 5 年。

（2）同行业公司固定资产折旧政策

① 同行业公司房屋建筑物折旧政策对比

公司名称	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）
闽康	年限平均法	25	-
宜特	年限平均法	35-50	-
苏试试验	年限平均法	20	5
广电计量	年限平均法	30-50	5
发行人	年限平均法	20-40	-

注 1：同行业可比公司数据来源为招股说明书、年报及问询函回复。

注 2：可比公司季丰电子未拥有自有房屋及建筑物。

公司房屋建筑物折旧年限为 20-40 年，残值率 0%，年折旧率 2.50%-5.00%，处于同行业可比公司的合理区间范围内。

② 同行业公司机器设备折旧政策对比

公司名称	折旧方法	折旧年限（年）	残值率
闽康	年限平均法	3-5	-
宜特	年限平均法	1-10	-
季丰电子	年限平均法	5-10	5
苏试试验	年限平均法	10	5
广电计量	年限平均法	8	5
发行人	年限平均法	3-10	-

注：同行业可比公司数据来源为招股说明书、年报及问询函回复。

公司机器设备折旧年限为 3-10 年，残值率 0%，年折旧率 10.00%-33.33%，公司大部分主要设备折旧为 7 年，处于同行业可比公司的合理区间范围内。

③ 同行业公司运输工具折旧政策对比

公司名称	折旧方法	折旧年限（年）	残值率
闽康	年限平均法	5	-
宜特	年限平均法	2-6	-
季丰电子	年限平均法	3-5	5
苏试试验	年限平均法	4	5
广电计量	年限平均法	10	5
发行人	年限平均法	3-5	-

注：同行业可比公司数据来源为招股说明书、年报及问询函回复。

公司运输设备折旧年限为 3-5 年，残值率 0%，年折旧率 20.00%-33.33%，处于同行业可比公司的合理区间范围内。

④ 同行业公司电子设备及其他折旧政策对比

公司名称	折旧方法	折旧年限（年）	残值率
闽康	年限平均法	2-5	-
宜特	年限平均法	1-20	-
季丰电子	年限平均法	3-5	5
苏试试验	年限平均法	3-5	5
广电计量	年限平均法	5	5
发行人	年限平均法	3-7	-

注：同行业可比公司数据来源为招股说明书、年报及问询函回复。

公司电子设备及其他折旧年限为 3-7 年，残值率 0%，年折旧率 14.29%-33.33%，处于同行业可比公司的合理区间范围内。

综上，公司固定资产折旧政策符合会计准则的相关规定，且与同行业可比公司无显著差异，固定资产折旧计提充分、合理。

（3）固定资产不存在减值迹象

报告期各期末，公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》关于减值迹象的明细规定，结合公司机器设备实际情况进行减值迹象分析，具体如下：

序号	准则相关规定	公司具体情况	是否存在减值迹象
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	公司机器设备处于正常使用状态，其资产的市价在报告期内无大幅度下跌	否
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	报告期内，公司所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场无重大不利变化	否
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率在当期无明显提高	否
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	截至报告期末，公司对主要机器设备进行盘点，未发现资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	否
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	截至报告期末，机器设备无闲置、终止使用或提前处置的资产	否
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等	半导体第三方检测分析市场需求未来将持续增长，公司各类机器设备获利能力良好，预计未来现金流情况良好	否
7	其他表明资产可能已经发生减值的迹象	公司不存在其他表明资产可能已经发生减值的迹象	否

基于下游旺盛的检测分析需求，公司持续购置相关检测分析仪器并持续加大苏州及各子公司实验室建设投资，报告期内，公司各类型业务的主要客户业绩表现良好、公司整体需求稳定、公司相关机器设备利用率处于合理水平，公司期末各类机器设备不存在闲置、毁损等减值迹象。综上，公司固定资产不存在减值迹象。

2、在建工程会计处理准确，不存在延期转固的情形：

报告期内，公司在建工程转固主要包括苏州总部中心房屋建筑物及机器设备，具体转固时点及判断依据如下：

（1）在建工程转固时点的判断标准

根据《企业会计准则第4号——固定资产》第九条的规定：“自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成”，即当在建工程达到预定可使用状态时可转为固定资产。

报告期内，公司在建工程转为固定资产的标准和时点如下：

类别	转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	（1）主体建设工程及配套工程已实质上完工；（2）建设工程达到预定设计要求；（3）建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估价值转入固定资产。
机器设备	（1）相关设备及其他配套设施已安装完毕；（2）设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行；（3）生产设备能够在一段时间内提供稳定的分析服务；（4）设备经过相关部门人员验收。

（2）在建工程转固的具体依据

类别	具体依据
房屋及建筑物	苏州总部中心项目于 2022 年初正式开工建设，2024 年底开始陆续对房屋建筑物进行转固。具体建设情况以及转固情况如下： 2022 年 11 月公司完成桩基工程及基坑工程； 2024 年 10 月公司完成主体建筑工程； 2024 年 10 月公司完成 1 号楼（行政办公楼）的 1-2 层装修，因为该楼层主要用于对外展示接待，故装修进度较快。公司于当月将该部分楼层进行转固，转固金额为 0.25 亿元； 2024 年 11 月公司完成 2 号楼（实验楼）的 1-2 层装修，并于 12 月开始搬迁部分设备予以调试。公司于 2024 年 11 月将该部分楼层转固，转固金额为 0.89 亿元； 2025 年 2 月公司完成消防验收，当月公司对剩余大楼建设工程进行转固，转固金额为 3.61 亿元； 2025 年 3 月开始陆续搬迁至新大楼，4 月底全部人员搬至新大楼。
机器设备	公司跟踪每台检测仪器的安装、调试过程，在机器设备投入使用时，公司测试设备是否运转正常、技术指标达到验收要求，验收的核心为仪器设备的功能性验收。 验收完成后，由申购部门填写《设备验收单》，并由其他相关部门共同签署意见后交至财务部，对设备进行验收并转入固定资产核算。

如上表所述，报告期内，公司在建工程以及机器设备的转固时点合理、准确。

（3）同行业可比公司关于在建工程转固时点的判断依据

同行业可比公司针对在建工程转固时点判断依据情况如下：

公司	房屋建筑物	机器设备
闽康	未披露	未披露
宜特	未披露	未披露
季丰电子	无房屋建筑物。	安装调试校准后达到设计要求或合同规定的标准。

公司	房屋建筑物	机器设备
苏试试验	(1) 主体建设工程及配套工程已实质上完工； (2) 建设工程已达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收； (3) 经消防、国土、规划等外部部门验收； (4) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估价值转入固定资产。	(1) 相关设备及其他配套设施已安装完毕； (2) 设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行； (3) 生产设备能够在一段时间内稳定的产出合格产品； (4) 设备经过资产管理人員和使用人員验收。自验收合格之日起，根据预估价值转入固定资产。
广电计量	(1) 主体建设工程及配套工程已实质上完工； (2) 建设工程在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收； (3) 经消防、国土、规划等外部部门验收； (4) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按照预估价值转入固定资产。	(1) 相关设备及其他配套设施已安装完毕； (2) 设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行； (3) 设备能够在一段时间内稳定产出合格产品； (4) 设备经过资产管理人員及相关人員验收。
发行人	(1) 主体建设工程及配套工程已实质上完工； (2) 建设工程达到预定设计要求； (3) 建设工程达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程实际造价按预估价值转入固定资产。	(1) 相关设备及其他配套设施已安装完毕； (2) 设备经过调试可在一段时间内保持正常稳定运行； (3) 生产设备能够在一段时间内提供稳定的分析服务； (4) 设备经过相关部门人員验收。

公司与可比公司对于在建工程转固情况的判断一致，具有合理性。

因此，公司针对房屋建筑物以及机器设备转固时点的确定，与相关资产的实际状态相符，会计处理符合企业会计准则的规定，不存在延迟转固的情形。

综上所述，公司固定资产持续增长具有合理性，公司工程设备交易定价公允，固定资产折旧计提充分、合理，固定资产不存在减值迹象，在建工程转固时点合理，不存在延期转固的情况。

三、结合应收账款对应的客户情况及账龄结构、收入确认时点及与货物流转的匹配性、信用政策及结算约定与实际执行的差异、期后回款情况等，说明应收账款对应收入确认及成本结转的合理性和一致性，是否符合《企业会计准则》相关规定，应收账款坏账准备计提是否充分

（一）应收账款对应的客户情况及账龄结构

报告期各期末，公司应收账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	20,709.42	98.64%	15,050.76	98.24%	10,724.26	98.90%	8,131.32	98.91%
1-2 年	237.47	1.13%	214.05	1.40%	44.52	0.41%	28.44	0.35%
2-3 年	17.73	0.08%	23.26	0.15%	14.83	0.14%	17.43	0.21%
3 年以上	30.87	0.15%	32.97	0.22%	59.44	0.55%	43.98	0.53%
合 计	20,995.50	100.00%	15,321.04	100.00%	10,843.05	100.00%	8,221.18	100.00%

如上表所示，报告期各期末，公司应收账款账龄情况良好，1 年以内账龄应收账款占比 98%以上。

报告期各期末，公司主要应收账款均为半导体行业内知名客户，应收账款余额前五名对象情况如下：

单位：万元

2026.6.30				
序号	应收账款单位	关系	期末余额	占应收账款期末余额的比例
1	客户 N2	非关联方	3,997.61	19.04%
2	客户 H	非关联方	2,737.00	13.04%
3	Applied Materials Singapore Technology Pte Ltd	非关联方	893.27	4.25%
4	客户 E1	非关联方	886.56	4.22%
5	北京北方华创微电子装备有限公司	非关联方	778.66	3.71%
合计		-	9,293.11	44.26%

2025.12.31				
序号	应收账款单位	关系	期末余额	占应收账款期末余额的比例
1	客户 N2	非关联方	1,679.09	10.96%
2	客户 H	非关联方	1,277.35	8.34%
3	客户 E1	非关联方	1,251.41	8.17%
4	客户 A1	非关联方	1,077.13	7.03%
5	Applied Materials Singapore Technology Pte Ltd	非关联方	486.39	3.17%
合计		-	5,771.37	37.67%
2024.12.31				
序号	应收账款单位	关系	期末余额	占应收账款期末余额的比例
1	客户 H	非关联方	2,701.77	24.92%
2	客户 A1	非关联方	890.89	8.22%
3	客户 P	非关联方	672.18	6.20%
4	客户 C4	非关联方	407.15	3.75%
5	Applied Materials Singapore Technology Pte Ltd	非关联方	345.64	3.19%
合计		-	5,017.62	46.27%
2023.12.31				
序号	应收账款单位	关系	期末余额	占应收账款期末余额的比例
1	客户 H	非关联方	1,298.15	15.79%
2	客户 A5	非关联方	849.69	10.34%
3	客户 A1	非关联方	762.89	9.28%
4	客户 A2	非关联方	386.00	4.70%
5	Applied Materials Singapore Technology Pte Ltd	非关联方	252.87	3.08%
合计		-	3,549.61	43.18%

(二) 结合收入确认时点及货物流转的匹配性，说明应收账款对应收入确认及成本结转的合理性和一致性，是否符合《企业会计准则》相关规定

发行人的收入确认方法为：公司提供的检测分析服务已经完成，并将检测分析成果交付客户，客户对检测分析成果以及服务金额认可后确认收入。

针对境内客户，公司以客户的结案确认通知为具体依据：公司境内客户对案件工作成果及金额认可后，通常会通过其供应商系统推送通知或通过邮件等方式回复确认结案，公司以此为依据确认收入。针对境外客户，公司以同时取得 PO 单及 DO 单为具体依据：公司在同时取得 PO 单及 DO 单后，表明客户已认可案件的工作成果和金额，公司以此为依据确认收入。

公司向客户提供的系检测分析服务，收入确认时点不存在实物货物流转。

在公司提供的检测分析实验达到收入确认条件时，确认收入及应收账款，并同时以案件为单位结转该服务的测试成本。因此应收账款对应收入确认及成本结转具有合理性和一致性，符合《企业会计准则》相关规定。

（三）主要客户信用政策及结算约定与实际执行的差异、期后回款情况

报告期各期末，公司前五大应收账款对应客户情况、信用政策及结算约定、期后回款情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	信用政策及结算约定	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
2026年1-6月	1	客户 N2	票后 60 天首个月集中付款日	3,997.61	3,244.83	81.17%
	2	客户 H	票后 30 天	2,737.00	369.00	13.48%
	3	Applied Materials Singapore Technology Pte Ltd	票后 60 天	893.27	852.30	95.41%
	4	客户 E1	月结 90 天	886.56	296.43	33.44%
	5	北京北方华创微电子装备有限公司	票后 90 天	778.66	169.65	21.79%
	前五大应收账款合计		/	9,293.11	4,932.21	53.07%
年度	序号	客户名称	信用政策及结算约定	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
2025 年度	1	客户 N2	票后 60 天首个月集中付款日	1,679.09	1,679.09	100.00%
	2	客户 H	票后 30 天	1,277.35	1,277.35	100.00%
	3	客户 E1	月结 90 天	1,251.41	1,198.94	95.81%
	4	客户 A1	票后 30 天首个月集中付款日	1,077.13	1,077.13	100.00%
	5	Applied Materials Singapore Technology Pte Ltd	票后 60 天	486.39	486.39	100.00%
	前五大应收账款合计			5,771.37	5,718.90	99.09%

年度	序号	客户名称	信用政策及结算约定	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
2024 年度	1	客户 H	票后 30 天	2,701.77	2,701.77	100.00%
	2	客户 A1	票后 30 天首个月集中付款日	890.89	890.89	100.00%
	3	客户 P	票后 30 天	672.18	672.18	100.00%
	4	客户 C4	票后 60 天	407.15	407.15	100.00%
	5	Applied Materials Singapore Technology Pte Ltd	票后 60 天	345.64	345.64	100.00%
	前五大应收账款合计			5,017.62	5,017.62	100.00%
年度	序号	客户名称	信用政策及结算约定	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
2023 年度	1	客户 H	票后 30 天	1,298.15	1,298.15	100.00%
	2	客户 A5	票后 30 天	849.69	849.69	100.00%
	3	客户 A1	票后 30 天首个月集中付款日	762.89	762.89	100.00%
	4	客户 A2	票后 30 天首个月集中付款日	386.00	386.00	100.00%
	5	Applied Materials Singapore Technology Pte Ltd	票后 60 天	252.87	252.87	100.00%
	前五大应收账款合计			3,549.61	3,549.61	100.00%

注：期后回款截至 2026 年 9 月 10 日

如上表所示，报告期内公司前五大应收账款对应客户，主要为客户 H、客户 N、应用材料等行业知名企业客户，主要客户资信状况良好、实力雄厚，应收账款回收风险较小。

截至 2026 年 9 月 10 日，报告期各期末前五大应收账款回款比例分别为 100.00%、100.00%、99.09%及 53.07%，整体回款情况良好。其中，客户 H 于 2026 年 6 月末形成的应收账款回款比例较低，受其内部资金安排、付款审批流程周期较长等因素影响，存在部分应收账款回款周期实际较长的情况。除该笔款项外，其余客户实际执行的信用政策与合同约定基本一致。

（四）应收账款坏账准备计提政策与同行业比较情况

报告期各期末，发行人应收账款余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
应收账款余额	20,995.50	15,321.04	10,843.05	8,221.18
坏账准备	1,098.96	818.54	607.52	462.11
应收账款净额	19,896.54	14,502.50	10,235.53	7,759.07
坏账准备占应收账款余额的比例	5.23%	5.34%	5.60%	5.62%

报告期各期末，公司应收账款坏账准备占应收账款余额的比例分别为 5.62%、5.60%、5.34%以及 5.23%，较为稳定。

报告期内，发行人与主要客户合同约定的信用期一般在票后 30 至 90 天。公司主要客户实力较强、信用度高，总体应收账款回收风险较小。公司与同行业公司的坏账准备计提比例对比情况如下：

公司	坏账准备计提比例			
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
闽康	以应收账款逾期天数订定预期信用损失率，基于不同客户的不同信用期，平均授信期为 30-150 天			
宜特	以应收账款逾期天数订定预期信用损失率，基于不同客户的不同信用期，平均授信期为 30-120 天			
季丰电子	5%	10%	50%	100%
苏试试验	5%	15%	40%	60%-100%
广电计量	5%	10%	30%	100%
发行人	5%	10%	50%	100%

注：同行业可比公司数据来源为招股说明书、年报及问询函回复。

由上表可见，发行人与同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策基本一致，发行人已根据实际经营情况足额计提应收账款坏账准备，应收账款坏账准备计提政策合理、谨慎。

综上所述，报告期内，公司应收账款账龄主要在 1 年以内，收入确认时点与检测分析案件执行情况相匹配，应收账款对应收入确认及成本结转具有合理性及一致性，符合《企业会计准则》的相关规定；主要客户均为半导体行业内龙头企业，信用政策及结算约定与实际执行不存在重大差异，期后回款情况良好，应收账款坏账准备计提与同行业政策基本一致，坏账准备计提充分、合理。

四、货币资金的具体构成、存放管理方式及受限情形、有息债务形成原因及合理性，利息收入与货币资金规模、利息支出与有息债务规模是否匹配，是否存在短期偿债压力及流动性风险

（一）货币资金的具体构成、存放管理方式及受限情形

报告期各期末，货币资金具体构成、存放管理方式及受限情形如下：

单位：万元

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
银行存款	15,600.90	13,870.10	11,237.87	16,335.14
数字货币——人民币	70.00	387.05	24.22	642.89
合计	15,670.90	14,257.15	11,262.09	16,978.03
其中：存放在境外的款项总额	1,156.85	1,247.17	1,017.11	1,324.27

如上表所示，报告期各期末，公司货币资金以银行存款为主，主要存放于境内合作银行，境外款项系新加坡子公司、马来西亚子公司经营所在地的银行存款。公司制定了《资金管理制度》等内部控制制度，对资金存放、收支审批、票据管理等进行规范；前次募集资金按照规定存放于募集资金专户并签署三方监管协议。

报告期各期末，公司不存在因抵押、质押、冻结或保证金等使用受限的货币资金。

（二）有息债务形成原因及合理性

报告期各期末，公司有息债务如下：

单位：万元

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
短期借款	4,138.97	2,001.19	4,992.92	7,005.36
一年内到期的非流动负债	15,125.06	12,482.03	9,826.34	8,770.25
长期借款	75,734.36	67,871.33	50,251.59	36,240.31
合计	94,998.39	82,354.54	65,070.85	52,015.93

报告期各期末，公司有息负债规模持续增长，形成原因主要系：为抢抓市场机遇、完善区域布局、更加及时高效地服务重点客户，公司报告期内持续进行固

定资产、在建工程的投入，包括投资建设深圳、青岛、北京子公司，以及推进苏州总部中心项目的建设。为满足这些资本性支出需求，公司主要通过长期借款进行债务融资，导致长期借款金额逐年增长。

以长期借款为主的债务结构与资产期限匹配。公司有息债务以长期借款为主，2026 年 6 月末长期借款 75,734.36 万元，占有息负债的 79.72%，主要包括为“新建总部及研发生产基地项目”签署的固定资产银团贷款及设备购置专项借款等，借款用途与长期资产构建匹配，债务期限结构合理。公司短期借款总体呈下降趋势，由 2023 年末的 7,005.36 万元降至 2026 年 6 月末的 4,138.97 万元，主要系公司主动以长期借款置换短期融资、优化债务结构。

综上，公司有息债务系大规模产能建设期的合理融资安排，与公司资本开支需求及资产结构相匹配，形成原因合理。

（三）利息收入与货币资金规模、利息支出与有息债务规模是否匹配

1、利息收入与货币资金规模匹配性分析

报告期内，公司利息收入与货币资金平均余额对比分析情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利息收入	19.22	35.13	64.26	109.34
货币资金平均余额	14,964.02	12,759.62	14,120.06	21,972.06
平均年化收益率	0.26%	0.28%	0.46%	0.50%

注：货币资金平均余额=（期初余额+期末余额）/2

报告期内，公司货币资金的年化平均收益率在 0.26%-0.50%的区间，整体收益率与同期银行活期存款利率、协定存款利率相比处于合理区间，利息收入与货币资金规模相匹配。

2、利息支出与有息债务规模匹配性分析

报告期内，公司利息支出与有息债务平均余额对比情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
利息支出	1,247.78	2,090.00	2,227.92	2,121.90
有息债务平均余额	88,676.47	73,712.70	58,543.39	48,437.22
平均年化利率	2.81%	2.84%	3.81%	4.38%

注 1：有息债务=长期借款+短期借款+一年内到期的非流动负债

注 2：有息债务平均余额=（期初余额+期末余额）/2

注 3：利息支出包含费用化及资本化利息

报告期各期末中国人民银行贷款市场报价利率（LPR）情况如下表所示：

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
1 年期 LPR	3.00%	3.00%	3.10%	3.45%
5 年期 LPR	3.50%	3.50%	3.60%	4.20%

公司债务结构以长期借款为主，报告期内的平均年化利率从 2023 年的 4.38% 逐步下降至 2026 年的 2.81%，与市场利率走势保持一致，利率水平与中国人民银行公布的同期贷款市场报价利率（LPR）相比，处于合理区间。报告期内，公司利息支出与有息债务规模具有匹配性。

（四）短期偿债压力及流动性风险

1、偿债能力指标及同行业对比

报告期各期末，公司主要偿债指标如下：

项目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流动比率（倍）	1.20	1.16	0.84	1.30
速动比率（倍）	1.09	1.03	0.77	1.22
资产负债率（合并）	57.52%	54.99%	59.39%	56.79%
利息保障倍数（倍）	2.56	3.74	4.65	5.93

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.30、0.84、1.16 和 1.20，速动比率分别为 1.22、0.77、1.03 和 1.09，合并资产负债率分别为 56.79%、59.39%、54.99% 和 57.52%。报告期内，公司生产经营规模不断扩大，持续加大业务布局投资，2023 年以来新建深圳、青岛、北京实验室以及新建苏州总部中心，货币资金规

模总体下降，流动比率以及速动比率整体下滑。报告期内公司取得较多银行借款以满足建设资金需求，资产负债率水平相对较高。

报告期内公司利息保障倍数呈逐年下降趋势，主要与盈利水平下降以及有息负债规模增加有关，但公司各期利息保障倍数均大于 1，总体保持较高水平，银行授信额度充足，具有较强的偿债能力。

2026 年 6 月末，公司主要偿债指标与同行业可比公司对比情况如下：

公司	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率
闾康	2.52	2.52	39.30%
宜特	1.50	1.50	45.05%
季丰电子	0.82	0.50	53.03%
苏试试验	1.68	1.43	39.54%
广电计量	2.59	2.54	34.52%
平均值	1.82	1.70	42.29%
发行人	1.20	1.09	57.52%

注 1：同行业可比公司数据来源为 Wind；

注 2：闾康、宜特报表中未披露存货等分项，故速动比率与流动比率一致。

2026 年 6 月末，公司流动比率、速动比率高于季丰电子，低于其他可比公司，处于同行业可比公司区间范围内；资产负债率高于同行业可比公司平均值。报告期内公司持续保持对苏州总部中心以及深圳、青岛、北京等新建实验室的投入，新建实验室资本开支规模较大，主要依赖债务融资满足资本开支资金需求，上述情况导致报告期内货币资金规模总体下降，同时应付工程设备款以及一年内到期的非流动负债相应增加，使得流动比率、速动比率呈下降趋势，资产负债率也高于同行业可比公司平均值。

2、短期偿债能力分析

截至 2026 年 6 月末，公司一年内到期的有息负债合计 19,264.03 万元，其中短期借款 4,138.97 万元，一年内到期的非流动负债 15,125.06 万元。公司的偿付资金来源主要包括：

(1) 良好的经营活动现金流：报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 23,864.01 万元、22,143.64 万元、20,298.87 万元和 11,789.15 万元，经营现金流对短期有息负债本息基本覆盖。

(2) 银行授信额度充足：公司与多家银行保持长期稳定合作，截至 2026 年 6 月末，银行授信总额度 22.01 亿元，已使用额度 10.73 亿元，未使用额度 11.28 亿元，授信额度充足。

因此，公司偿付资金来源充足，短期偿债压力以及流动性风险较小。

3、风险提示情况

公司已在募集说明书中对有息负债较高的风险进行充分提示：

“2、有息负债和财务费用增加的风险

为抢抓市场机遇、完善区域布局、更加及时高效地服务重点客户，公司报告期内先后投资建设了深圳、青岛、北京等子公司，同时持续推进苏州总部中心项目的建设。因此，报告期内公司持续进行固定资产、在建工程的投入，长期借款金额逐年增长，同时公司经营规模的扩大使得流动负债规模也有所提高，各期末的负债金额为 68,554.84 万元、88,613.93 万元、108,487.50 万元以及 119,860.93 万元，增长较快。与此同时，报告期内公司资产负债率分别为 56.79%、59.39%、54.99%和 57.52%，负债水平较高。若未来公司持续通过债务融资进行大额资本性支出，无法合理优化资本结构，则公司债务规模及财务费用可能进一步增加，公司面临的偿债压力将上升，且盈利能力将受到负面影响。同时，若公司未来因经营情况波动等导致盈利能力下滑或经营活动现金流减少，将导致公司偿债能力下降，可能对公司经营产生一定的不利影响。”

综上，公司有息负债规模较大具有合理性，利息收入与货币资金规模、利息支出与有息债务规模具有匹配性，公司经营活动现金流良好、银行授信充足，短期偿债压力以及流动性风险较小，相关风险已充分揭示。

五、结合业务模式、库龄结构及期后结转、在手订单、原材料耗用率、同行业可比公司情况等，说明存货规模及变动的合理性，存货跌价准备计提的充分性

（一）公司存货规模随业务规模扩大而增长

报告期各期末，公司存货余额分别为 2,036.53 万元、2,340.00 万元、4,785.91 万元以及 4,602.53 万元。公司的存货主要为原材料和已完工未结算成本，报告期内存货规模整体随着业务规模的扩大而增加：

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	2,851.85	61.96%	4,089.85	85.46%	1,729.47	73.91%	1,360.14	66.79%
已完工未结算成本	1,750.68	38.04%	696.06	14.54%	610.53	26.09%	676.39	33.21%
合计	4,602.53	100.00%	4,785.91	100.00%	2,340.00	100.00%	2,036.53	100.00%

公司主要通过向客户提供样品失效分析、材料分析及可靠性分析等检测实验，实现收入和利润。生产模式系以销定产，订单式生产。公司根据客户需求和样品情况，定制化设计检测分析方案，并按照方案进行检测，最终交付报告。

公司存货中，原材料主要为检测分析设备所使用的专用耗材（离子源、拔出极、铂源、纳米探针等）及化学试剂等。由于公司单个案件金额较低、客户检测需求频次较高，在期末时点，公司存在已完成报告发送但尚未与客户进行结算的情形，公司将该类案件的成本归入已完工未结算成本核算。

2023 年至 2025 年，公司原材料余额呈持续增长态势，其中 2025 年末原材料余额增幅达 136.48%，2026 年 1-6 月，公司耗用前期储备的原材料备货，使得 2026 年 6 月末原材料余额较 2025 年末有所下降。2023 年末-2025 年末，公司已完工未结算成本保持稳定，2026 年 6 月末较以前年度增幅较大，主要系公司整体业务规模较以前年度大幅增加，2026 年上半年营业收入增长 24.31%，在手订单大幅增加，截至 2026 年 6 月末，公司在手订单金额合计 2.67 亿元，较上年同

期在手订单增长超 45%。

2025 年末原材料大幅增长主要系公司采购较多的离子源、拔出极等专用耗材，该类耗材主要配合聚焦离子束显微镜（FIB）使用。一方面，下游半导体行业快速发展，客户检测分析需求旺盛，尤其是 FIB 等测试需求大幅增加，公司同步采购较多 FIB 设备，因此加大了对 FIB 耗材的采购量；另一方面，公司主要进口离子源等实验耗材，采购周期较长，供应稳定性受到国际贸易环境、供应链变化及物流时效等因素影响，为降低关键耗材供应中断对公司业务连续性、交付效率和客户响应速度的影响，公司在正常周转库存基础上适当提高安全库存水平，对使用量较大且供应周期较长的离子源、拔出极等耗材进行提前储备。因此，2025 年末 FIB 专用耗材库存增加，导致公司期末原材料余额大幅增长。

综上所述，公司存货规模及变动与业务模式、业务规模、设备购置、客户需求以及战略备货等因素相匹配，具有合理性。

（二）结合库龄结构及期后结转、原材料耗用率、同行业可比公司情况等，说明存货跌价准备计提的充分性

1、公司存货库龄结构、期后结转及原材料耗用率

（1）存货库龄结构

报告期各期末，公司库龄结构如下：

单位：万元

类别	库龄	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1 年以内	2,046.52	71.76%	3,672.16	89.79%	1,209.65	69.94%	1,055.33	77.59%
	1-2 年	575.84	20.19%	150.18	3.67%	394.43	22.81%	287.98	21.17%
	2-3 年	62.37	2.19%	184.83	4.52%	112.16	6.49%	13.73	1.01%
	3 年以上	167.12	5.86%	82.67	2.02%	13.23	0.77%	3.11	0.23%
小计		2,851.85	100.00%	4,089.85	100.00%	1,729.47	100.00%	1,360.14	100.00%
已	1 年以内	1,750.66	100.00%	694.91	99.83%	608.39	99.65%	676.39	100.00%

类别	库龄	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
完工未结算成本	1-2 年	0.02	0.00%	0.36	0.05%	2.14	0.35%	-	-
	2-3 年	-	-	0.79	0.11%	-	-	-	-
	3 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
小计		1,750.68	100.00%	696.06	100.00%	610.53	100.00%	676.39	100.00%
合计	1 年以内	3,797.18	82.50%	4,367.07	91.25%	1,818.03	77.69%	1,731.71	85.03%
	1-2 年	575.87	12.51%	150.54	3.15%	396.57	16.95%	287.98	14.14%
	2-3 年	62.37	1.36%	185.62	3.88%	112.16	4.79%	13.73	0.67%
	3 年以上	167.12	3.63%	82.67	1.73%	13.23	0.57%	3.11	0.15%
合计		4,602.53	100.00%	4,785.91	100.00%	2,340.00	100.00%	2,036.53	100.00%

如上表所示，公司 1 年以内存货占比分别为 85.03%、77.69%、91.25%及 82.50%，库龄整体结构良好。其中已完工未结算成本库龄基本为 1 年以内，部分原材料库龄超过 1 年，主要受前期备货安排及检测项目业务量波动影响，相关原材料耗用进度相对较慢。

（2）存货期后结转

截至 2026 年 8 月 31 日，报告期各期末存货结转如下：

单位：万元

类别	2026.6.30			2025.12.31		
	余额	结转金额	结转比例	余额	结转金额	结转比例
原材料	2,851.85	686.02	24.06%	4,089.85	2,116.17	51.74%
已完工未结算成本	1,750.68	1,151.31	65.76%	696.06	672.23	96.58%
合计	4,602.53	1,837.33	39.92%	4,785.91	2,788.40	58.26%
类别	2024.12.31			2023.12.31		
	余额	结转金额	结转比例	余额	结转金额	结转比例
原材料	1,729.47	1,516.43	87.68%	1,360.14	1,205.99	88.67%
已完工未结算成本	610.53	610.50	100.00%	676.39	676.39	100.00%

合计	2,340.00	2,126.93	90.89%	2,036.53	1,882.37	92.43%
----	----------	----------	--------	----------	----------	--------

截至 2026 年 8 月末，报告期各期末，原材料结转比例分别为 88.67%、87.68%、51.74%及 24.06%。2023 年末及 2024 年末原材料结转比例超过 85%，结转比例处于较高水平。2025 年末原材料结转比例有所下降，主要源于当年原材料备货规模较大，正处于正常消耗过程中。

截至 2026 年 8 月末，报告期各期末，公司 2023 年末、2024 年末已完工待结案的案件在期后均已完成结案确认收入，已完工未结算成本已结转，计入期后营业成本，公司 2025 年末、2026 年 6 月末已完工待结案的案件期后结转比例分别为 96.58%及 65.76%，结转情况良好。

（3）原材料耗用率

报告期各期，原材料耗用率如下：

单位：万元

类别	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
原材料当期采购金额	633.96	5,703.98	3,218.98	1,913.53
原材料当期耗用金额	1,871.96	3,343.60	2,849.65	1,574.42
原材料耗用率	295.28%	58.62%	88.53%	82.28%

如上表所示，报告期各期，原材料耗用率分别为 82.28%、88.53%、58.62%及 295.28%，2023-2024 年度原材料耗用率 85%左右，较为合理，2025 年度原材料耗用率低，而 2026 年 1-6 月原材料耗用率高，主要系 2025 年公司在苏州总部实验室以及北京实验室新增购置较多 FIB 设备，同时结合国际局势等安全因素考虑，采购较大规模的离子源、拔出极等耗材进行备货，2026 年 1-6 月当期的采购金额较小，2025 年至 2026 年 6 月末，原材料实际耗用率合计为 82.29%，具有合理性。

2、在手订单覆盖率

公司生产模式系以销定产，订单式生产。公司根据客户需求和样品情况，定制化设计检测分析方案，并按照方案进行检测，最终交付报告。因此各期末存货

中的已完工未结算成本的在手订单覆盖率均为 100%。

3、存货跌价准备计提的充分性

报告期内，公司存货跌价情况如下：

单位：万元

类别	2026.6.30			2025.12.31		
	存货余额	跌价金额	跌价比例	存货余额	跌价金额	跌价比例
原材料	2,851.85	78.08	2.74%	4,089.85	82.67	2.02%
已完工未结算成本	1,750.68	66.93	3.82%	696.06	48.81	7.01%
合计	4,602.53	145.01	3.15%	4,785.91	131.49	2.75%
类别	2024.12.31			2023.12.31		
	存货余额	跌价金额	跌价比例	存货余额	跌价金额	跌价比例
原材料	1,729.47	21.01	1.21%	1,360.14	3.11	0.23%
已完工未结算成本	610.53	-	-	676.39	-	-
合计	2,340.00	21.01	0.90%	2,036.53	3.11	0.15%

如上表所示，报告期内，公司存货跌价计提比例分别为 0.15%、0.90%、2.75% 及 3.15%。公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。

公司及可比同行业上市公司存货跌价准备计提比例如下：

公司名称	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
闽康	未披露	未披露	未披露	未披露
宜特	未披露	未披露	未披露	未披露
季丰电子	10.96%	14.14%	13.02%	5.41%
苏试试验	1.16%	1.15%	0.34%	0.04%
广电计量	9.18%	9.52%	2.61%	1.73%
平均值	7.10%	8.27%	5.32%	2.39%
发行人	3.15%	2.75%	0.90%	0.15%

注 1：同行业可比公司数据来源为 Wind 资讯、年报等

如上表所示，公司存货跌价比例高于苏试试验，低于季丰电子和广电计量。

季丰电子存货跌价准备计提比例较高，主要系其受开拓中的量产测试业务影响，该业务收入高速增长但处于亏损状态，由此导致该类测试业务形成的跌价准备金额较高。广电计量除了集成电路测试与分析，还有计量服务、可靠性与环境试验等其他业务类型，导致存货跌价准备余额与公司存在较大差异。因此，公司存货跌价计提比例与同行业可比公司存在一定差异，具有合理性。

综上，公司存货库龄结构、期后结转情况良好，在手订单覆盖率高，公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。

六、自本次发行董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务）的具体情况；最近一期末公司是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（含类金融业务）情形

根据《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》（以下简称“《证券期货法律适用意见第 18 号》”）规定，上市公司最近一期末不存在金额较大的财务性投资，包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

1、截至最近一期末公司财务性投资的情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司不存在财务性投资。公司合并资产负债表的资产科目可能涉及财务性投资的科目情况如下：

序号	项目	账面价值 (万元)	主要内容	是否属于财务性投资
1	货币资金	15,670.90	银行存款等	否
2	交易性金融资产	-	-	否
3	其他应收款	319.96	保证金、单位往来款等	否

序号	项目	账面价值 (万元)	主要内容	是否属于财务性投资
4	其他流动资产	6,633.19	待抵扣进项税额等	否
5	其他非流动金融资产	2,000.00	产业投资基金	否
6	其他债权投资	-	-	否
7	长期股权投资	-	-	否
8	其他权益工具	-	-	否
9	其他非流动资产	2,064.92	购建工程、设备的预付款项	否

(1) 公司货币资金、其他应收款、其他流动资产以及其他非流动资产均与生产经营有关，不涉及财务性投资。

(2) 公司其他非流动金融资产为产业投资基金，账面价值为 2,000 万元，被投资单位为泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙），该基金主要投资方向为半导体相关产业领域。根据《泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议之加入协议》，泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）主要投资于半导体、AI、泛智能制造等相关产业领域的成长期初创型企业。公司对泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）的投资与公司主营业务半导体检测分析相契合，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，因此该项投资不属于财务性投资。

截至 2026 年 6 月，永鑫融堰的实际对外投资主要围绕半导体相关产业，与发行人主营业务相契合，具体情况如下：

序号	被投资企业名称	永鑫融堰持股比例	主营业务	与发行人主营业务的协同性
1	苏州法特迪科技股份有限公司	3.00%	半导体测试接口设备提供商，目前公司主要产品为 ATE 测试座、老化测试座、测试配件和探针等。	系发行人供应商，其测试座、探针等封测接口设备可配套发行人检测设备及治具改造，与发行人存在较强的产业链协同。
2	苏州材料源图科技有限公司	2.04%	一家以数据与智能双驱动材料研发平台为核心的科技企业，融合自主构建的全球最大最全百万级真实材料数据库、超 120 个物理/化学算法模型及大型语言模型，	公司已与材料源图展开深入技术合作： 一方面，发行人已与材料源图共同申报江苏省某科研项目，发行人作为牵头单位负责总体架构设计，材料源图

序号	被投资企业名称	永鑫融堰持股比例	主营业务	与发行人主营业务的协同性
			打造全球领先的 AI 材料智能体，并结合高通量实验平台，精准解决传统材料研发效率低、成本高等核心痛点。	作为联合参与单位重点负责知识库构建等任务；另一方面，发行人在开展芯片图谱分析智能体研发过程中，与材料源图深入合作，在外部数据、材料知识组织、检索分析等方面进行技术合作，实现高度业务协同。
3	苏州智驰领驭科技有限公司	2.48%	中际旭创控股孙公司，是国内车载光电子与车载传感全栈解决方案专业厂商；深耕基于先进光电技术的车载光互连、汽车智能感知与新型电子电气架构、具身智能机器的感知与通信系统等，主要产品包括车规级光纤传输模块、车载激光雷达等。	中际旭创系发行人客户，公司与中际旭创保持深入合作；智驰领驭作为中际旭创孙公司，在研发车载光电子、激光雷达等器件中存在失效分析、材料分析、可靠性分析等需求，与发行人存在产业链协同。
4	江苏集萃苏科思科技有限公司	1.40%	集萃研究院孵化企业，专注于高端半导体装备核心模组与系统解决方案，包括光学测量传感模组等。	集萃研究院系发行人客户，集萃苏科思作为集萃研究院孵化的企业，属于半导体设备核心供应商，深度绑定国内头部半导体设备企业，客户群体与发行人高度协同；同时其核心产品研发涉及传感模组等多个领域，研发过程中存在失效分析、材料分析等检测需求，属于发行人的潜在客户，可提升发行人在模组领域的分析能力。
5	河北灵禾科技有限公司	0.81%	专注于为高端半导体设备与测量机提供精密零部件及气浮解决方案。	系发行人客户，其精密零部件研发过程存在材料分析等需求；同时，该企业属于半导体设备核心供应商，深度绑定国内头部半导体设备企业，客户群体与发行人高度协同；此外，其空气轴承、超精密加工件可配套发行人高精度检测设备及治具改造，有助于发行人实现分析仪器的更高效运转，协同性较强。
6	杭州艾诺半导体有限公司	0.18%	公司致力于高功率密度高效率电源芯片和模块的研发，覆盖通讯、工业、汽车、数字中心等应用领域，为全球客户提供中高端解决方案。	电源芯片和模块的研发需失效分析、材料分析以及可靠性分析支撑，属于发行人的下游潜在客户，有助于发行人拓展高功率芯片的分析能力，协同性较强。
7	加特兰微电子科技（上海）有限公司	0.30%	主营毫米波雷达芯片，是国内唯一、全球前二实现大规模量产车规级毫米波雷达 SoC 企业。	车规级芯片设计企业，研发阶段对失效分析、可靠性分析需求大，属于发行人的下游潜在客户，有助于发行人拓展车规级芯片测试能力，协同性较强。

序号	被投资企业名称	永鑫融堰持股比例	主营业务	与发行人主营业务的协同性
8	苏州玖物智能科技有限公司	0.65%	专注于高性能传感器技术解决方案，主营业务包括人工智能、机器人领域的智能传感器及组件、导航设备及解决方案的研发、生产与销售。	传感器器件属发行人检测分析覆盖领域，其产品研发可产生失效分析、材料分析等检测需求，属于发行人的下游潜在客户，有助于发行人拓展传感器领域的分析能力，协同性较强。
9	上海纬钛科技有限公司	1.32%	主营高性能视触觉传感器的开发，是视触觉传感技术的开创者。	传感器研发存在失效分析、材料分析等需求，且传感器属于多物理场耦合器件，失效案件复杂程度通常较高；属于发行人的下游潜在客户，有助于发行人拓展传感器领域的分析能力，协同性较强。
10	海普瑞（常州）洁净系统科技有限公司	0.58%	主营半导体超纯液路系统研发与制造，旨在实现半导体超纯管路的国产替代；产品主要覆盖半导体湿法制程场景，应用于晶圆厂超纯水系统与二次配、光刻、刻蚀、清洗、化学机械抛光等关键工艺。	属于半导体设备核心材料供应商，深度绑定国内头部晶圆厂与设备企业，在产品实验过程中存在材料分析需求，是发行人的潜在客户，同时在客户群体方面与发行人存在高度协同。
11	江苏富兴电机技术股份有限公司	0.38%	主营关节模组、伺服电机、无框电机，产品可广泛应用于机器人、汽车等运动控制。	随着电机、减速器、编码器、驱动器一体化程度提高，在电机驱动控制、传感器、连接器等模组构成部分均存在系统性失效分析等需求，有助于发行人在传感模组等领域的分析能力，协同性较强。
12	赛美特信息集团股份有限公司	0.41%	自研全自动化 CIM 解决方案，为半导体/泛半导体行业提供高效稳定的生产管理服务	半导体 CIM 系统可助力发行人实验室生产管理信息化与数智化转型，可与发行人在半导体 AI 分析形成高度协同。
13	苏州同元软控技术股份有限公司	0.52%	从事新一代信息物理系统计算仿真工业软件产品研发、工程服务，核心产品为新一代科学计算与系统建模仿真平台，广泛应用于电子、航天、航空等领域。	发行人的可靠性分析和失效机理研究涉及电、热、力、材料等多物理场耦合问题；同元软控的建模仿真平台可辅助开展热应力、结构应力、寿命预测、可靠性试验方案设计及虚拟验证，与发行人实验数据形成“仿真预测、实验验证、模型修正”的技术闭环，亦可助力发行人半导体垂域 AI 大模型检测分析能力提升。

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司已实施或拟实施的财务性投资情况

本次发行董事会决议日为 2026 年 4 月 23 日，自本次发行董事会决议日前六

个月起至今，公司不存在新投入和拟投入财务性投资及类金融业务的情况。

七、中介机构核查情况

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、访谈公司管理层了解报告期内营业收入、毛利率以及净利润变化的原因；查看公司收入明细表，并取得公司与主要客户的框架协议，走访报告期内的主要客户；取得公司报告期内的成本明细，了解折旧摊销变化情况；查阅同行业可比公司公开披露文件，了解同行业可比公司的业绩变化情况；查看公司募投项目可行性研究报告，了解公司募投项目固定资产的转固及工程建设情况；查看公司募集说明书，核查是否进行风险提示。

2、取得并查阅报告期各期固定资产及在建工程明细、主要工程及设备采购合同等资料，访谈发行人管理层及财务负责人，了解各地实验室的建设和投运情况，结合发行人产能扩张计划、设备使用、业务规模及同行业情况进行比较分析；了解公司在建工程转固时点及判断依据；获取公司与工程设备采购相关的内部控制制度，了解公司采购流程及定价方式；获取公司工程设备采购台账，查询主要工程设备供应商资信情况及关联关系；通过公开信息查询对比主要设备采购价格；了解公司固定资产折旧会计政策执行情况，比较公司与同行业可比公司的固定资产折旧政策。

3、了解公司收入确认时点及货物流转情况，复核收入成本匹配性；获取并复核公司应收账款账龄明细表；统计报告期各期末前五大应收账款客户情况、信用政策及结算约定、期后回款情况；比较公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策。

4、获取公司货币资金明细表，分析货币资金的具体构成、存放管理方式及受限情形；获取公司短期借款、长期借款台账，分析有息债务形成原因及合理性，复核利息收入与货币资金规模、利息支出与有息债务规模是否匹配；比较公司与

同行业可比公司主要偿债能力指标；结合公司的经营活动现金流、银行授信情况，分析公司的短期偿债压力。

5、获取公司存货明细表，结合业务模式、业务规模、设备新增及客户需求等分析存货规模及变动的合理性；获取公司存货跌价计提表，计算报告期各期末存货期后结转情况、报告期各期原材料耗用率，比较公司与同行业可比公司存货跌价计提比例。

6、申报会计师根据《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定对问题（6）进行核查，执行了如下核查程序：

取得泰州永鑫融堰创业投资合伙企业（有限合伙）的投资协议等资料，核查被投资企业的业务性质、与发行人的业务协同情况，评价相关投资是否属于财务性投资；获取公司最近一期末货币资金、其他应收款、其他流动资产等科目明细，判断公司期末是否存在财务性投资情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，公司营业收入持续增长，主要受下游半导体行业检测分析需求提升、主要客户需求释放以及新实验室产能扩张的驱动；毛利率与净利润下滑主要系新建实验室及总部大楼投产带来的折旧摊销增长以及销售价格下滑所致，与公司发展阶段及同行业变化趋势相符，具有合理性；本次募投项目全部达产后，每年将新增生产相关折旧摊销金额 10,239.14 万元，若募投项目产生的收益无法弥补新增固定资产折旧，则可能导致公司净利润下滑；公司已在募集说明书就业绩下滑风险进行充分揭示。

2、报告期内，公司固定资产规模的增长与实验室产能扩张计划、下游客户需求变化趋势、设备整体产能利用水平、同行业公司扩产情况相匹配，固定资产增长具有合理性；公司工程设备采购流程合理，主要工程设备供应商资信情况良好，与发行人不存在关联关系，工程设备交易定价公允；固定资产折旧计提充分、

合理；报告期各期末，固定资产不存在减值迹象，在建工程不存在延期转固的情形。

3、公司应收账款主要对象均为半导体行业内龙头企业，账龄主要在 1 年以内；收入确认时点与检测分析案件执行情况相匹配，应收账款对应收入确认及成本结转具有合理性及一致性，符合《企业会计准则》的相关规定；与主要客户的信用政策及结算约定与实际执行不存在重大差异，期后回款情况良好，应收账款坏账准备计提与同行业政策基本一致，坏账准备计提充分、合理。

4、公司货币资金以银行存款为主，严格执行资金管理等内控制度，报告期各期末不存在使用受限的货币资金；公司有息债务系业务规模扩张的合理融资安排，与公司资本开支需求及资产结构相匹配，形成原因合理；利息收入与货币资金规模、利息支出与有息债务规模匹配；公司有息负债规模较大、存在一定的短期偿债压力，但公司经营活动现金流良好、银行授信充足，流动性风险总体可控，相关风险已充分揭示。

5、报告期内公司存货规模及变动与业务模式、业务规模扩张、新增设备购置、客户需求增长以及战略备货等因素相匹配，2025 年，公司根据实验需求采购较多与 FIB 设备配套使用的离子源、拔出极等专用耗材，导致 2025 年末存货规模增幅较大，2026 年 1-6 月，公司耗用前期储备的原材料备货，使得 2026 年 6 月末存货余额较 2025 年末有所下降；公司存货库龄主要为 1 年以内，期后结转情况良好，原材料耗用率合理，在手订单覆盖率高；公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分，跌价计提比例与同行业可比公司存在一定差异具有合理性。

6、自本次发行董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务）的情况；截至最近一期末，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（含类金融业务）的情形。

（本页无正文，为《中汇会计师事务所（特殊普通合伙）关于胜科纳米（苏州）股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函有关财务问题回复的专项说明》之签章页）

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·杭州

中国注册会计师：

罗静 罗静

（项目合伙人）

中国注册会计师：

洪海莉 洪海莉

报告日期：2026 年 9 月 30 日



营业执照

统一社会信用代码

91330000087374063A (1/1)

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)

名称 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 余强,高峰

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、清算等审计业务,出具相关报告;基本建设年度决算审计;代理记账、税务咨询、企业管理咨询、会计培训;法律法规规定的相关业务(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 贰仟壹佰柒拾万元整

成立日期 2013年12月19日

主要经营场所 浙江省杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢601室



登记机关

仅供中汇会函[2026]13977号报告使用

2026年02月12日

国家企业信用信息公示系统网址http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：高峰
主任会计师：高峰
经营场所：杭州市上城区新业路8号华联大厦A幢601室
组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：33000014
批准执业文号：浙财会〔2013〕54号
批准执业日期：1999年12月28日设立，2013年12月4日转制



仅供中汇会函[2026]13977号报告使用

证书序号：0019879

说明

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



发证机关：

2024 年 12 月 3 日

中华人民共和国财政部制



姓名	罗静
Full name	罗静
性别	男
Sex	男
出生日期	1988-08-15
Date of birth	1988-08-15
工作单位	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码	341021198809154395
Identity card No.	341021198809154395



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate 330000140112

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 浙江省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2018 年 04 月 02 日

注册会计师任职资格检查
(浙注协[2019]35号)

2019
检

浙江省注册会计师协会

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

注册会计师任职资格检查
(浙注协[2020]43号)

2020
检

浙江省注册会计师协会

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



罗静 330000140112



中国注册会计师协会

姓名 洪海莉

Full name 洪海莉
Sex 女

出生日期 1993-10-01

Date of birth 1993-10-01

工作单位 中汇会计师事务所(普通合伙)

Working unit 中汇会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 34102119931001438X

Identity card No. 34102119931001438X



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 330000140325
No. of Certificate

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020 年 07 月 02 日
Date of Issuance



洪海莉 330000140325