本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

圣邦微电子（北京）股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的
钰泰半导体南通有限公司股东全部权益价值

资产评估报告

开元评报字[2020]043号

共1册，第1册

开元资产评估有限公司

CAREA Assets Appraisal Co., Ltd

二零二零年三月十八日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产评估报告编码回执

（中国资产评估协会全国统一编码）

资产评估报告编码：	1143020011202000105
资产评估报告名称：	圣邦微电子（北京）股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的钰泰半导体南通有限公司股东全部权益价值资产评估报告
资产评估报告文号：	开元评报字[2020]043号
资产评估机构名称：	开元资产评估有限公司
签字资产评估专业人员：	陈瑞（资产评估师）、肖毅（资产评估师）

说明：本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码，不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目　录

声　明 ---- 1
资产评估报告摘要 ---- 3
资产评估报告 ---- 6
一、委托人、被评估单位和其他评估报告使用者 ---- 6
二、评估目的 ---- 18
三、评估对象和评估范围 ---- 18
四、价值类型 ---- 22
五、评估基准日 ---- 22
六、评估依据 ---- 22
七、评估方法 ---- 25
八、评估程序实施过程和情况 ---- 31
九、评估假设 ---- 33
十、评估结论 ---- 35
十一、特别事项说明 ---- 36
十二、资产评估报告使用限制说明 ---- 37
十三、资产评估报告日 ---- 38
评估报告附件 ---- 40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

声　明

一、本资产评估报告是依据中华人民共和国财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制的。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和本资产评估报告载明的使用范围依法使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及签字资产评估专业人员不承担责任。

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

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

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

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

七、本次评估的评估对象所涉及的资产、负债清单由委托人和相关当事人申报并经其采用签字、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和相关当事人依法对其所提供资料的真实性、合法性、完整性负责；因委托人和相关当事人提供虚假或不实的法律权属资料、财务会计信息或者其他相关资料，资产评估专业人员履行正常核查程序未能发现而导致的法律后果应由委托人和相关当事人依法承担责任。

八、本资产评估机构及执行本项目的资产评估专业人员与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

九、资产评估专业人员业已对本资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行了必要的现场调查；业已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况和资料进行了查验，并对已发现的产权资料瑕疵等问题进行了如实披露，但并非对评估对象的法律权属提供保证。特提请委托人及相关当事人完善产权手续以满足本资产评估报告经济行为的要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

求。

十、本资产评估报告中如有万元汇总数与明细数据的合计数存在的尾数差异，系因电脑对各明细数据进行万元取整时遵循四舍五入规则处理所致，应以汇总数据为准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

圣邦微电子(北京)股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的
钰泰半导体南通有限公司股东全部权益市场价值
资产评估报告摘要

开元评报字[2020]043 号

开元资产评估有限公司接受圣邦微电子（北京）股份有限公司（简称“委托人”或“圣邦股份”）的委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的相关规定，坚持独立、客观、公正原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对圣邦微电子（北京）股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产事宜所涉及的钰泰半导体南通有限公司（简称“被评估单位”或“钰泰半导体”）的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估报告摘要如下：

一、评估目的

因圣邦微电子（北京）股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产事宜，为圣邦微电子（北京）股份有限公司提供该经济行为所涉及的钰泰半导体南通有限公司股东全部权益于评估基准日的市场价值参考依据。

二、评估对象和评估范围

评估对象为钰泰半导体南通有限公司股东全部权益价值。

评估范围为钰泰半导体南通有限公司于评估基准日的全部资产及负债。

三、价值类型

价值类型为市场价值 。

四、评估基准日

评估基准日为 2019 年 12 月 31 日。

五、评估方法

评估方法收益法、市场法。

六、评估结论及其有效使用期

截至评估基准日，被评估单位申报评估并经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审定的合并资产总额账面价值为 17,035.64 万元、合并口径负债总额账面价值为 3,576.67 万元、合并所有者（股东）权益账面价值为 13,458.98 万元，其中归属于母公司的所有者（股东）权益账面价值为 13,458.98 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至评估基准日，被评估单位申报评估并经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审定的母公司资产总额账面价值为 17,044.78 万元、母公司负债总额账面价值为 3,576.67 万元、母公司所有者（股东）权益账面价值为 13,468.11 万元。

经采用收益法评估，截至评估基准日，钰泰半导体南通有限公司的股东全部权益评估值为 150,137.00 万元，较母公司所有者（股东）权益评估增减变动额为 136,668.89 万元，增减变动幅度为 1,014.76%；较合并口径归属于母公司所有者（股东）权益账面价值评估增减变动额为 136,678.02 万元，增减变动幅度为 1,015.52%。

经采用市场法评估，截至评估基准日，钰泰半导体南通有限公司的股东全部权益评估值为 165,899.00 万元，较母公司所有者（股东）权益评估增减变动额为 152,430.89 万元，增减变动幅度为 1,131.79%；较合并口径归属于母公司所有者（股东）权益账面价值评估增减变动额为 152,440.02 万元，增减变动幅度为 1,132.63%。

本次评估选取收益法评估结果作为最终评估结论，即：**钰泰半导体南通有限公司股东全部权益于评估基准日的市场价值评估值为 150,137.00 万元（大写为人民币壹拾伍亿零壹佰叁拾柒万元整）**。

按现行规定，本资产评估报告的评估结论的有效使用期为壹年，该有效使用期从评估基准日起计算。

资产评估报告使用者应当充分考虑和关注本资产评估报告中所载明的假设条件、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

七、特别事项说明

（一）引用其他机构出具的报告结论的情况

无。

（二）权属资料不全面或者存在瑕疵的情形

无。

（三）委托人未提供的其他关键资料情况或评估资料不完整的情形

无。

（四）评估基准日存在的重大未决事项、法律纠纷等不确定因素

无。

（五）重要的利用专家工作及相关报告情况

委托人就本次经济行为聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）对被评估单位 2018 年度、 2019 年度财务报表进行了审计，于 2020 年 3 月 16 日出具《致同审字（2020）第 110ZA3696 号》无保留意见审计报告。本次评估是在审计的基础上进行的，并利用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了上述《审计报告》相关信息及数据。

（六）重大期后事项

2020 年 1 月中国武汉爆发了新型冠状病毒肺炎疫情（简称：新冠肺炎疫情），随后蔓延至全国，全国大部分地均启动了“重大突发公共卫生事件一级响应机制”应对措施。截至本评估报告日新冠肺炎疫情尚未结束，此次疫情给我国各行各业及整体国民经济造成了巨大影响。

此次疫情亦将对被评估单位 2020 年的正常生产经营产生一定影响，但随着全国范围内疫情的逐步控制、被评估单位上下游企业逐步复工，这种影响因素正在逐步消除。资产评估师在被评估单位管理层判断的基础上适当考虑了新冠肺炎疫情对评估结论产生的影响。

（七）评估程序受限的有关情况、评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的情况

无。

（八）抵押、担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系

被评估单位租赁房屋 2 项，均用作办公场所，分别位于上海市和深圳市，具体情况如下：

实际使用者	所在城市	地址	建筑面积（㎡）	取得方式
钰泰半导体	上海市	蔡伦路 1623 号利恩建设集团有限公司 3 层	620.0	租赁
钰泰半导体	深圳市	南山区西丽同沙路 168 号凯达尔集团中心大厦 1206-1207 室	234.9	租赁

（九）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结果产生重大影响的瑕疵情形

无

（十）其他需要特别说明的事项

无。

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

圣邦微电子(北京)股份有限公司
拟发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的
钰泰半导体南通有限公司股东全部权益市场价值

资产评估报告

开元评报字[2020]043 号

圣邦微电子（北京）股份有限公司：

开元资产评估有限公司接受贵公司（简称“委托人”或“圣邦股份”）的委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的相关规定，坚持独立、客观、公正原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对贵公司拟发行股份及支付现金购买资产事宜所涉及的钰泰半导体南通有限公司（简称“被评估单位”或“钰泰半导体”）的股东全部权益于评估基准日2019年12月31日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和其他评估报告使用者

（一）委托人概况

本次评估的委托人是圣邦微电子（北京）股份有限公司，其基本信息如下：

统一社会信用代码 91110108797556902W

企业名称：圣邦微电子（北京）股份有限公司

类　　型：股份有限公司(中外合资、上市)

股票简称：圣邦股份，证券代码：300661，上市类型：深交所创业板 A 股

法定代表人：张世龙

注册资本：人民币 10343.8439 万元

成立日期：2007 年 01 月 26 日

经营期限：2007 年 01 月 26 日至长期

住　　所：北京市海淀区西三环北路 87 号 13 层 3-1301

登记机关：北京市海淀区市场监督管理局

经营范围：研发、委托生产集成电路产品、电子产品、软件；销售自产产品；集成电路产品、电子产品、软件的批发；提供技术开发、技术转让、技术咨询、技术培训；技术进出口、货物进出口。（上述经营范围不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请。）（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）被评估单位概况

被评估单位于评估基准日的《营业执照》载明的主要登记事项如下：

1. 被评估单位工商登记主要信息

被评估单位于评估基准日的《营业执照》载明的主要登记事项如下：

统一社会信用代码 91320600MA1TAWM663

企业名称：钰泰半导体南通有限公司

类　　型：有限责任公司

法定代表人：邵栎瑾

注册资本：4900 万人民币

成立日期：2017 年 11 月 20 日

经营期限：2017 年 11 月 20 日至长期

住　　所：南通市新康路 33 号 40 幢

登记机关：南通市行政审批局

经营范围：半导体芯片的研发、设计、测试、生产、销售；半导体元器件的研发、设计、测试、生产、销售；计算机集成电路技术研究、技术咨询、技术服务、技术转让；通信技术研究；电子测试仪器设备和模块的设计、加工、销售；计算机软件的开发、销售；通信产品及其配件的批发；自营和代理上述商品的进出口业务。（生产、加工另设分支机构）（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）。

2. 历史沿革、公司股东及持股比例

（1）历史沿革

①2017 年 11 月钰泰半导体设立

2017 年 11 月 20 日，南通银玉泰企业管理咨询中心（普通合伙）（现更名为上海钰帛企业管理咨询中心（有限合伙），以下简称“上海钰帛”）、南通金玉泰企业管理咨询中心（有限合伙）（现更名为上海瑾炜李企业管理咨询中心（有限合伙），以下简称“上海瑾炜李”）、深圳市麦科通电子技术有限公司（以下简称“麦科通电子”）及彭银签署《钰泰半导体南通有限公司章程》，出资设立钰泰半导体。

2017 年 11 月 20 日，南通市工商行政管理局向钰泰半导体核发了《营业执照》（统一社会信用代码：91320600MA1TAWM663）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

钰泰半导体设立时的注册资本和股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海钰帛	1,950.0000	65.00
2	上海瑾炜李	525.0000	17.50
3	麦科通电子	450.0000	15.00
4	彭银	75.0000	2.50
	合计	**3,000.00**	**100.00**

②2018 年 10 月第一次股权转让

2018 年 5 月 28 日，钰泰半导体作出股东会决议，同意上海钰帛将其持有的钰泰半导体 287.6525 万元股权转让给张征，转让价格为 287.6525 万元；同意上海钰帛将其持有的钰泰半导体 287.6525 万元股权转让给彭银，转让价格为 287.6525 万元。同日，各方签署了《股权转让协议书》。

2018 年 10 月 9 日，南通市工商行政管理局向钰泰半导体换发了《营业执照》（统一社会信用代码：91320600MA1TAWM663）。

本次变更后钰泰半导体的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海钰帛	1,374.6950	45.80
2	上海瑾炜李	525.0000	17.50
3	麦科通电子	450.0000	15.00
4	彭银	362.6525	12.10
5	张征	287.6525	9.60
	合计	**3,000.00**	**100.00**

③2018 年 10 月第二次股权转让

2018 年 5 月 29 日，钰泰半导体作出股东会决议，同意彭银将其持有的钰泰半导体 75.0000 万元股权转让给安欣赏，同日彭银与安欣赏签署了《股权转让协议书》。

2018 年 10 月 11 日，南通市工商行政管理局向钰泰半导体换发了《营业执照》（统一社会信用代码：91320600MA1TAWM663）。

本次变更后钰泰半导体的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海钰帛	1,374.6950	45.80
2	上海瑾炜李	525.0000	17.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	麦科通电子	450.0000	15.00
4	彭银	287.6525	9.60
5	张征	287.6525	9.60
6	安欣赏	75.0000	2.50
	合计	**3,000.00**	**100.00**

④2018 年 10 月第一次增资

2018 年 10 月 12 日，钰泰半导体作出股东会决议，同意公司注册资本从 3,000.0000 万元增加至 4,900.0000 万元，其中彭银增资 765.8475 万元；张征增资 736.4475 万元；麦科通电子增资 285.0000 万元；上海瑾炜李增资 65.2050 万元；安欣赏增资 47.5000 万元。

2018 年 10 月 16 日，南通市工商行政管理局向钰泰半导体换发了《营业执照》（统一社会信用代码：91320600MA1TAWM663）。

本次增资后钰泰半导体的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海钰帛	1,374.6950	28.06
2	彭银	1,053.5000	21.50
3	张征	1,024.1000	20.90
4	麦科通电子	735.0000	15.00
5	上海瑾炜李	590.2050	12.05
6	安欣赏	122.5000	2.50
	合计	**4,900.0000**	**100.00**

⑤2018 年 12 月第三次股权转让

2018 年 12 月 3 日，钰泰半导体作出股东会决议，同意彭银将其持有的钰泰半导体 676.2245 万元股权转让给圣邦股份，转让价格为 5,520.2000 万元；同意张征将其持有的钰泰半导体 342.5345 万元股权转让给圣邦股份，转让价格为 2,796.2000 万元；同意麦科通将其持有的钰泰半导体 245.0000 万元股权转让给圣邦股份，转让价格为 2,000.0000 万元；同意上海瑾炜李将其持有的钰泰半导体 118.0410 万元股权转让给圣邦股份，转让价格为 963.6000 万元；同意安欣赏将其持有的钰泰半导体 24.5000 万元股权转让给圣邦股份，转让价格为 200.0000 万元；同意通过新的章程。同日，各方与圣邦股份签署了《股权转让协议》。

2018 年 12 月 24 日，南通市工商行政管理局向钰泰半导体换发了《营业执照》（统一社会信用代码：91320600MA1TAWM663）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次变更后钰泰半导体的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海钰帛	1,374.6950	28.06
2	张征	681.5655	13.91
3	麦科通	490.0000	10.00
4	上海瑾炜李	472.1640	9.64
5	彭银	377.2755	7.70
6	安欣赏	98.0000	2.00
7	圣邦股份	1,406.3000	28.70
	合计	**4,900.0000**	**100.00**

⑥2019 年 12 月第四次股权转让

2019 年 12 月 3 日，钰泰半导体作出股东会决议，同意张征将其持有的钰泰半导体 182.8827 万元股权转让给上海钰帛，转让价格为 1,492.9200 万元；同意张征将其持有的钰泰半导体 63.7245 万元股权转让给彭银，转让价格为 520.2000 万元；同意张征将其持有的钰泰半导体 434.9583 万元股权转让给上海义惕爱，转让价格为 3,550.6800 万元。2019 年 12 月 9 日，南通市行政审批局向钰泰半导体换发了《营业执照》。

本次变更后钰泰半导体的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海钰帛	1,557.5777	31.7873
2	麦科通电子	490.0000	10.0000
3	上海瑾炜李	472.1640	9.6360
4	彭银	441.0000	9.0000
5	上海义惕爱	434.9583	8.8767
6	安欣赏	98.0000	2.0000
7	圣邦股份	1,406.3000	28.7000
	合计	**4,900.0000**	**100.00**

此次股权转让后，截止评估基准日钰泰半导体股权结构无变化。

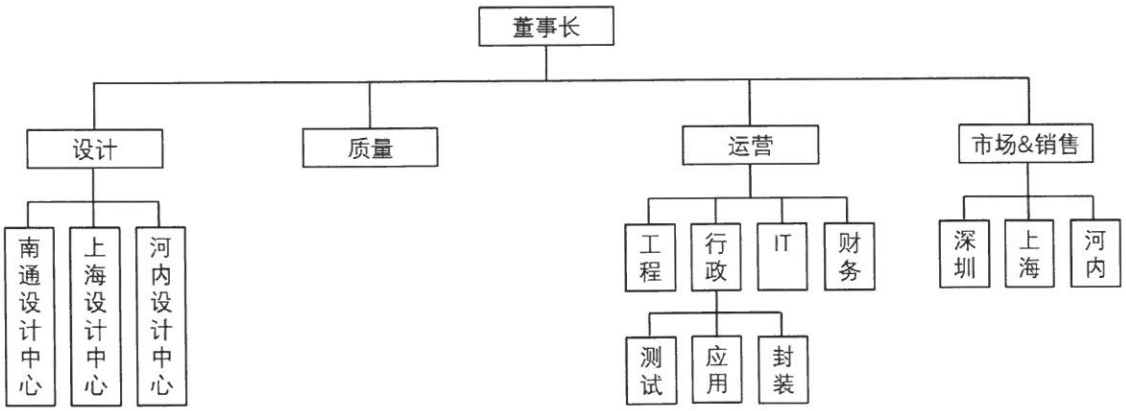
3.经营管理结构和产权架构情况

（1）经营管理结构

被评估单位在 CEO 管理下，分设有四个部门，分别为设计部门、质量控制部门、运营部门和市场及销售部门。设计部门在南通、上海和河内各有一个设计中心，运营部门负责工程、行政、IT 和财务等具体事宜，市场及销售部门在上海、深圳、河内均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

设有销售中心。组织结构图如下：



（2）子公司情况

①公司概况

截至评估基准日，钰泰半导体下属有 1 家全资子公司 ETA Solutions Enterprise Limited（以下简称“香港钰泰”），情况如下：

企业名称：ETA Solutions Enterprise Limited

类　　型：有限公司

注册资本：65,000.00 美元

成立日期：2019 年 3 月 20 日

住　　所：RM D, 10/F., TOWER A, BILLION CTR, 1 WANG KWONG RD, KOWLOON BAY, KLN, HONG KONG

②历史沿革及股权结构

2019 年 2 月 20 日，经钰泰半导体董事会、股东会决议，同意设立香港钰泰，设立时的注册资本为 6.50 万美元，由钰泰半导体出资 6.50 万美元，占注册资本的 100%。

香港钰泰设立时的股权情况如下：

金额单位：美元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
1	钰泰半导体南通有限公司	65,000.00	65,000.00	100.00%
	合计	**65,000.00**	**65,000.00**	**100.00%**

截止评估基准日，香港钰泰股权结构未发生变更。

香港钰泰截止评估基准日无实质性的生产经营活动。

4.近年资产、财务和经营状况

被评估单位近两年经审计后企业的资产、负债状况和经营业绩如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金额单位：万元

报表期间	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
项目/报表口径	合并	母公司	合并	母公司
总资产	17,035.64	17,044.78	9,991.08	9,991.08
总负债	3,576.67	3,576.67	2,532.44	2,532.44
归母所有者权益	13,458.98	13,468.11	7,458.64	7,458.64
所有者权益	13,458.98	13,468.11	7,458.64	7,458.64
报表期间	2019 年度		2018 年度	
项目/报表口径	合并	母公司	合并	母公司
营业收入	25,776.35	25,776.35	12,490.63	12,490.63
净利润	8,054.39	8,063.42	2,513.68	2,513.68
综合收益总额	8,054.28	8,063.42	2,513.68	2,513.68
审计报告类型	无保留意见		无保留意见	

5. 被评估单位的业务经营情况

（1）主营业务情况

钰泰半导体主营业务为电源管理芯片的研发和销售，专注于开发电源管理芯片，为客户提供高效能、低功耗、品质稳定的电源管理芯片产品。被评估单位核心团队具备资深研发及市场销售背景。经过多年的积累、技术深耕及创新，被评估单位形成了独立自主的知识产权体系和独特的技术、市场优势，其产品得到包括 TWS、5G 电源管理、IoT 等领域在内的下游行业客户的认可和推荐，在电源管理芯片行业具备领先优势。

（2）经营模式

钰泰半导体采用 Fabless 运营模式，专注从事芯片研发与销售业务：独立自主进行研发工作；生产环节则委托晶圆制造代工厂、封装测试厂完成；销售则采用直销与经销相结合的销售模式。

（3）主要产品情况

被评估单位主要产品为电源管理类的集成电路模拟芯片，分为稳压器类芯片、电池管理类芯片及其他类芯片三大类别：

①稳压器类芯片

稳压器类芯片在输入电网电压波动或负载发生改变时保持输出电压基本恒定，起到稳定电源电路的输出电压、保护电路的作用。

②电池管理类芯片

电池管理类芯片用于锂电池充放电的恒压、恒流等各种功能，可以有效的控制充

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电各个阶段的充电状态，防止电池过充/放电、过压、过温，有效保护电池寿命和使用者的安全。

③其他类芯片

其他产品主要包括 LED 驱动器、AC/DC 控制器、过压保护器、限流负载开关等产品。其中：LED 驱动器用于 LED 作为显示器或其他照明设备或背光源时，对其进行恒流驱动的适配器件；AC/DC 控制器通过整流电路，将交流电经过整流、滤波，从而转换为稳定的直流电的转换器；过压保护器用于保护后续电路免输入瞬间高压或者因为甩负载引起的瞬间高压的破坏；限流负载开关可保护因为负载电流过大对输入电源的损坏。

（4）核心竞争力

①技术及产品优势

被评估单位专注于电源管理领域研发，截至评估基准日，被评估单位拥有集成电路布图设计权三十项、专利权十余项，在模拟芯片的设计技术上积累了丰富的经验。

被评估单位模拟芯片产品兼具性能及多样性优势。其专注于电源管理领域自主研发，目前在销售产品 280 余款，横向覆盖几十个细分应用行业，可满足客户的多元化需求，其产品得到了行业领先的主控商的认可和推荐，在电子行业供应链中具备较强优势。

②人才优势

芯片设计行业是知识密集型行业。高素质的经营管理团队、富有技术创新理念的研发队伍和富有经验的产业化人才是企业高速发展、保持竞争力的重要保障，也成为重要的行业壁垒。被评估单位实际控制人 GE GAN 先生在模拟芯片设计行业具有丰富的从业经验，产品研发团队、生产管理团队和市场销售团队核心成员也均由行业资深专家组成，各部门负责人均拥有在知名半导体公司从事科研和管理工作的经验。

③客户及供应商资源优势

被评估单位与国内外终端整机厂商、电子元器件经销商、晶圆制造商以及封装测试厂商建立了高效合作机制。

客户方面，被评估单位一方面与资深电子元器件经销商建立了长期的合作伙伴关系，通过经销商渠道资源实现产品销售，另一方面与大型终端客户保持紧密联系。依靠成熟的经销渠道、良好的产品品质和及时的技术支持，在客户资源数量和质量上具备稳健优势。供应商方面，被评估单位与供应商保持稳定和持续的战略合作，在新工艺、新技术保持持续的相互沟通，同时积极加强与供应商的资源整合。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6 被评估单位的重要资产状况

（1）房屋建筑物类固定资产

被评估单位申报的自有房屋 1 项，位于江苏省南通市，权属清晰，保养状况良好，可正常使用。

房屋的具体情况如下：

权属人名称	共有情况	地址	不动产单元号	不动产证号	建筑面积（㎡）	使用期限
钰泰半导体南通有限公司	单独所有	新康路 33 号 40 幢	320611 003012 GB00937 F00010001	苏 2018 南通市不动产权第 0037551 号	746.00	2063 年 11 月 17 日止

（2）设备类固定资产

被评估单位申报的设备类固定资产共 1130 台/套，包括机器设备和电子设备。机器设备主要是 MASK 掩模板、测试机和分选机等；电子设备主要为电脑、服务器等办公设备，所有设备权属清晰，使用、维护、保养状况较好，均能正常使用。

（3）无形资产

被评估单位申报了账面未记录的无形资产，包括 30 项布图设计专有权、11 项专利权、2 项商标权及 2 项域名。以上证载权利人均为钰泰半导体南通有限公司，各项无形资产权属清晰，均在有效期内。

7.被评估单位执行的主要会计政策、税收政策及优惠

被评估单位申报的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。

（1）会计期间：采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（2）记账本位币：钰泰半导体采用人民币为记账本位币，香港子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币。

（3）记账基础：会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（4）主要税种及税率

税　种	计税依据	法定税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、16%、13%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

税　种	计税依据	法定税率
香港子公司利得税	应纳税所得额	16.5%
企业所得税	应纳税所得额	25%

注：①根据《财政部、国家税务总局关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（苏财税[2017]12 号）的规定，税收优惠政策的软件、集成电路企业，每年汇算清缴时按规定向税务机关备案，同时提交备案资料即可享受相应的税收优惠。我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，被评估单位经 2019 年 6 月 18 日取得集成电路设计企业认定后，自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。钰泰半导体南通有限公司已进行备案， 2018 年度为获利年度第一年，故 2018 年度、2019 年度免征企业所得税，2020 年度至 2022 年度享受 12.5%的企业所得税优惠税率。

②被评估单位于 2019 年 11 月 7 日被认定为高新技术企业，有效期限 3 年，享受 15%所得税优惠政策。

（5）存货

①存货的分类

被评估单位存货分为原材料、在产品、库存商品、发出商品等。

②发出存货的计价方法

被评估单位存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

③存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。被评估单位通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

④存货的盘存制度

被评估单位存货盘存制度采用永续盘存制

（6）固定资产

①固定资产确认条件

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被评估单位固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

被评估单位固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

②各类固定资产的折旧方法

被评估单位采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，被评估单位确定各类固定资产的年折旧率如下：

类　别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20	--	5.00
机器设备	2-5	--	50.00-20.00
电子设备及其他	2-5	--	50.00-20.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（7）研究开发支出

被评估单位将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

被评估单位研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

（8）股份支付

①股份支付的种类

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被评估单位股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

②实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照被评估单位承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以被评估单位承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照被评估单位承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

被评估单位对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非被评估单位取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），被评估单位对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，被评估单位将其作为授予权益工具的取消处理。

（9）收入

①销售商品一般原则

被评估单位在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

②销售商品收入确认方法

A.境内销售

被评估单位公司销售电源管理类芯片产品收入均属于销售商品收入，且不用安装。在相关产品发出并确认客户已经收到时，依据合同约定的价格条款确认当期实现的收入。

B.境外销售

对于境外客户，报关出口并运送到客户指定的收货地点，确认客户已经收到时，依据合同约定的价格条款确认当期实现的收入。

（10）成本

被评估单位公司存货取得时按实际成本计价，存货发出时采用加权平均法计算成本。

8.委托人和被评估单位的之间的关系

委托人拟购买被评估单位股权。

（三）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本资产评估报告的使用人为委托人、被评估单位、经济行为相关的当事人以及按照有关法律法规规定的相关监管机构。除此之外，未经资产评估机构和委托人确认的任何机构或个人不能由于得到本资产评估报告而成为本报告的使用人。

二、评估目的

因圣邦微电子（北京）股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产事宜，为圣邦微电子（北京）股份有限公司提供该经济行为所涉及的钰泰半导体南通有限公司股东全部权益于评估基准日的市场价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

（一）委托评估的评估对象和评估范围

评估对象为钰泰半导体南通有限公司于评估基准日的股东全部权益价值。

评估范围为钰泰半导体南通有限公司申报的于评估基准日拥有的全部资产及负债。具体情况如下：

被评估单位申报评估的合并资产总额账面价值为 17,035.64 万元、合并口径负债总额账面价值为 3,576.67 万元、合并所有者（股东）权益账面价值为 13,458.98 万元，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中归属于母公司的所有者（股东）权益账面价值为 13,458.98 万元。

被评估单位申报评估的母公司资产总额为 17,044.78 万元、母公司负债总额为 3,576.67 万元、母公司所有者（股东）权益为 13,468.11 万元。

详见《资产清查申报表》。

对企业价值影响较大的重要资产的具体情况，详见前述“（二）被评估单位概况——6.被评估单位的重要资产状况”。

评估对象和评估范围与委托人拟实施的经济行为所涉及的评估对象和评估范围一致。

（二）被评估单位申报的表外资产的类型、数量

1.钰泰半导体账面未记录的无形资产

截至评估基准日，被评估单位申报的账面未记录的无形资产中有 30 项布图设计专有权、11 项专利权、2 项商标权和 2 项域名。证载权利人均为钰泰半导体南通有限公司。具体情况如下：

（1）布图设计专有权

序号	权利人	名称	专利类型	登记号	申请日	颁证日
1	钰泰半导体	ETA698X	布图设计	BS.185558763	2018/7/7	2018/8/2
2	钰泰半导体	ETA1188	布图设计	BS.185558771	2018/7/7	2018/8/2
3	钰泰半导体	ETA1653	布图设计	BS.18555881X	2018/7/7	2018/8/2
4	钰泰半导体	ETA1652	布图设计	BS.185558801	2018/7/7	2018/8/2
5	钰泰半导体	ETA6071	布图设计	BS.185558798	2018/7/7	2018/8/2
6	钰泰半导体	ETA3000	布图设计	BS.18555878X	2018/7/7	2018/8/2
7	钰泰半导体	ETA3409	布图设计	BS.12500040.5	2012/1/6	2012/3/15
8	钰泰半导体	ETA1021	布图设计	BS.12500559.8	2012/4/27	2012/6/8
9	钰泰半导体	ETA2359	布图设计	BS.12500560.1	2012/4/27	2012/6/8
10	钰泰半导体	ETA1035	布图设计	BS.12501424.4	2012/10/19	2013/1/8
11	钰泰半导体	ETA2841	布图设计	BS.12501425.2	2012/10/19	2013/1/8
12	钰泰半导体	ETA1459	布图设计	BS.13500771.2	2013/7/5	2013/9/13
13	钰泰半导体	ETA9158(CA58)	布图设计	BS.13500770.4	2013/7/5	2013/9/13
14	钰泰半导体	ETA1617	布图设计	BS.145500039	2014/1/21	2014/2/28
15	钰泰半导体	ETA1168	布图设计	BS.145500020	2014/1/21	2014/2/25
16	钰泰半导体	ETA6095	布图设计	BS.175524319	2017/3/21	2017/4/20
17	钰泰半导体	ETA6884	布图设计	BS.175524300	2017/3/21	2017/4/20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

18	钰泰半导体	ETA9740	布图设计	BS.175524327	2017/3/21	2017/4/20
19	钰泰半导体	ETA1483	布图设计	BS.12500043.X	2012/1/6	2012/3/15
20	钰泰半导体	ETA3486	布图设计	BS.12501426.0	2012/10/19	2013/1/8
21	钰泰半导体	ETA6003(CA42)	布图设计	BS.13500772.0	2013/7/5	2013/9/13
22	钰泰半导体	ETA9870	布图设计	BS. 195614968	2019/10/18	2019/12/23
23	钰泰半导体	ETA8120	布图设计	BS.195614976	2019/10/18	2019/12/23
24	钰泰半导体	ETA693X	布图设计	BS.195614984	2019/10/18	2019/12/23
25	钰泰半导体	ETA695X	布图设计	BS.195614992	2019/10/18	2019/12/23
26	钰泰半导体	ETA1061	布图设计	BS.19561500X	2019/10/18	2019/12/24
27	钰泰半导体	ETA5070	布图设计	BS.195615018	2019/10/18	2019/12/23
28	钰泰半导体	ETA9073	布图设计	BS.195615026	2019/10/18	2019/12/24
29	钰泰半导体	ETA7017	布图设计	BS.195615034	2019/10/18	2019/12/23
30	钰泰半导体	ETA9085	布图设计	BS.195615042	2019/10/18	2019/12/23

（2）专利

序号	专利权人	名称	专利类型	申请号/专利号	申请日	法律状态
1	钰泰半导体	一种用于数据卡输入限流的集成电路芯片	发明专利	ZL201110330233.4	2011/10/26	专利权维持
2	钰泰半导体	一种变换器控制电路	发明专利	ZL201110338746.X	2011/10/31	专利权维持
3	钰泰半导体	一种锂电充电电路	发明专利	ZL201210115742.X	2012/4/18	专利权维持
4	钰泰半导体	一种带自动保护功能的充放电电路	发明专利	ZL201310597513.0	2013/11/22	专利权维持
5	钰泰半导体	一种输出电压可调的电压变换器芯片	发明专利	ZL201410231036.0	2014/5/28	专利权维持
6	钰泰半导体	一种移动电源充电电路	发明专利	ZL201410476133.6	2014/9/17	专利权维持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	名称	专利类型	申请号/专利号	申请日	法律状态
7	钰泰半导体	一种移动电源的充放电管理方法及集成电路	发明专利	ZL201510983882.2	2015/12/24	专利权维持
8	钰泰半导体	一种多功能便携式智能线上充电装置	实用新型	ZL201620170949.0	2016/3/7	专利权维持
9	钰泰半导体	一种管脚复用实现锂电池电量显示范围设定电路	实用新型	ZL201620418128.4	2016/5/10	专利权维持
10	钰泰半导体	一种管脚复用实现锂电池电量显示范围设定电路	发明专利	ZL201610304852.9	2016/5/10	专利权维持
11	钰泰半导体	采用锂离子电池构成的通用型可充电电池的新型架构	实用新型	ZL201920313540.3	2019/3/12	专利权维持

（3）商标

序号	商标权人	商标名称	注册号	类别	有效期限
1	钰泰半导体		17235720	9	2016/8/28-2026/8/27
2	钰泰半导体		10571370	9	2013/10/28-2023/10/27

（4）域名

序号	注册人	域名	网络备案情况	到期时间
1	钰泰半导体	etasolution.com	苏 ICP 备 19013401 号-1	2023/5/18
2	钰泰半导体	etasolutions.cn	苏 ICP 备 19013401 号-1	2024/8/31

（三）引用其他机构出具的报告结论情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本项目由本机构独立完成，没有引用其他机构出具报告结论的情况。

四、价值类型

（一）价值类型及其选取

资产评估价值类型包括市场价值和市场价值以外的价值类型。

在资产评估专业人员根据本次评估的评估目的、评估对象的具体状况及评估资料的收集情况等相关条件、经与委托人充分沟通并就本次评估之评估结论的价值类型选取达成一致意见的前提下，选定市场价值作为本次评估的评估结论的价值类型。

（二）市场价值的定义

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

五、评估基准日

本项目评估基准日是 2019 年 12 月 31 日。该评估基准日由委托人选定并与本次评估的《资产评估委托合同》载明的评估基准日一致。

确定评估基准日时主要考虑了以下因素：

1.评估基准日尽可能与评估目的所对应的经济行为的计划实施日期接近，使评估基准日的时点价值对拟进行交易的双方更具有价值参考意义，以利于评估结论有效服务于评估目的。

2.评估基准日尽可能为与评估目的所对应的经济行为计划实施日期接近的会计报告日，使资产评估专业人员能够较为全面地了解与评估对象相关的资产、负债和整体情况，并尽可能避免因利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用率等方面的变化对评估结论的影响，以利于资产评估专业人员进行系统的现场调查、收集评估资料、评定估算等评估程序的履行。

3.评估基准日尽可能与资产评估专业人员实际实施现场调查的日期接近，使资产评估专业人员能更好的把握评估对象所涉及的资产、负债和企业整体于评估基准日的状况，以利于真实反映评估对象在评估基准日的价值。

六、评估依据

（一）法律、法规依据

1.《中华人民共和国资产评估法》（中华人民共和国主席令第46号）；

2.《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

员会第六次会议《关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》）；

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

4.《中华人民共和国企业所得税法》（2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）；

5.《中华人民共和国土地管理法》（2004年8月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议修订）；

6.《中华人民共和国城市房地产管理法》（2007 年 8 月 30 日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议修订）；

7.《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会第 109 号令发布，2019 年 10 月 18 日证监会第 159 号令第二次修改）；

8.《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》[证监会公告〔2008〕14 号]；

9.《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》（中国证券监督管理委员会令第 73 号）；

10.《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令第538号）；

11.《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部、国家税务总局令第50号，经财政部、国家税务总局令第65号修订）；

12.《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财政部、国家税务总局财税〔2016〕36号）；

13.《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局 海关总署〔2019〕39号）；

14.其他与资产评估相关的法律、法规。

（二）评估准则依据

1.《资产评估基本准则》（财政部财资[2017]43号）；

2.《资产评估职业道德准则》（中评协[2017]30号）；

3.《资产评估执业准则——资产评估程序》（中评协[2018]36号）；

4.《资产评估执业准则——资产评估报告》（中评协[2018]35号）；

5.《资产评估执业准则——资产评估委托合同》（中评协[2017]33号）；

6.《资产评估执业准则——资产评估档案》（中评协[2018]37号）；

7.《资产评估执业准则——资产评估方法》（中评协[2019]35号）；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8.《资产评估执业准则——企业价值》（中评协[2018]38号）；

9.《资产评估执业准则——不动产》（中评协[2017]38号）；

10.《资产评估执业准则——机器设备》（中评协[2017]39号）；

11.《资产评估机构业务质量控制指南》（中评协[2017]46号）；

12.《资产评估价值类型指导意见》（中评协[2017]47号）；

13.《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）；

（三）资产权属依据

1.被评估单位的出资合同、公司章程、验资报告、出资证明、营业执照（复印件）；

2.房屋所有权证、不动产权证书等（复印件）；

3.被评估单位重要资产的购置发票、合同和相关资料等（复印件）；

4.其他相关权属依据。

（四）评估取价依据

1.被评估单位评估基准日的会计报表及审计报告；

2.委托人和被评估单位提供的历史与现行资产价格资料；

3.资产评估专业人员通过市场调查及向生产厂商所收集的有关询价资料和参数资料；

4.评估基准日国债利率及到期收益率、赋税基准及税率和中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）；

5.被评估单位所在行业的相关资料；

6.被评估单位提供的历史收益统计及未来收益预测资料；

7.机械工业出版社《资产评估常用方法与参数手册》；

8.资产评估专业人员通过市场调查所收集的有关询价资料和参数资料；

9.其他相关资料。

（五）其他参考依据

1.宏观经济分析资料；

2.行业统计资料及行业内专家研究报告；

3.被评估单位历史财务资料及盈利预测；

4.WIND 资讯金融终端的相关资料；

5.其他相关参考资料。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、评估方法

（一）评估基本方法简介

企业价值评估基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法三种。

1.收益法

企业价值评估中的收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法；股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，该方法通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估；现金流量折现法是将预期现金净流量进行折现以确定评估对象价值的具体方法，包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型两种。

2.市场法

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

3.资产基础法（成本法）

企业价值评估中成本法称为资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，逐项评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

（二）评估方法的选取

资产评估专业人员执行资产价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关因素，审慎分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当地选择一种或多种资产评估基本方法进行评估。

1.评估方法的适用性分析

（1）收益法适用性分析

①收益法应用的前提条件：

A.评估对象的未来收益可以预期并用货币计量；

B.收益所对应的风险能够度量；

C.收益期限能够确定或者合理预期；

②本次评估收益法适用条件的具体分析

A.从被评估单位的未来收益可预测情况判断

被评估单位近两年的经营情况表明：收益指标趋好，未来收益从其历史实际运行情况来看可以合理预测。即：被评估单位的营业收入能够以货币计量的方式流入，相匹配

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的成本费用能够以货币计量方式流出，其他经济利益的流入也能够以货币计量，因此，被评估单位的整体获利能力所带来的预期收益能够用货币计量并可以合理预测。

B.从被评估单位未来收益相关的风险可合理度量情况判断

被评估单位的风险主要有行业风险、经营风险、财务风险、政策风险及其他风险。资产评估专业人员经分析后认为上述风险能够进行定性判断或能粗略量化，进而为价值估算提供基础。

C. 从被评估单位收益期限能够确定或者合理预期情况判断。

被评估单位截止评估基准日已成立超过两年时间，从2018-2019年的营运情况来看，企业运营正常，其资产规模和盈利水平不断扩大和提高。从整体上看，被评估单位的资产绝大部分系经营性资产，其产权基本明晰，资产状态较好。其营运过程中能产生足够的现金流量保障各项资产的不断更新、补偿，并保持其整体获利能力，因此被评估单位具备持续经营的条件，且根据被评估单位的章程的规定：被评估单位经营期限为长期。因此，被评估单位不存在必然终止的条件，故其未来收益期限可以设定为无限年期。

③收益法适用性分析结论

综合以上分析结论后资产评估专业人员认为：本次评估在理论上和实务上可以采用收益法。

（2）市场法适用性分析

①市场法应用的前提条件

A.可比参照物具有公开的市场以及相对活跃的交易；

B.公开市场上有足够数量的可比参照物，可比参照物数量至少有三个；

C.可比参照物及被评估单位详细交易信息是公开且可以获取的。

②本次评估市场法适用条件的具体分析

A.从股权交易市场的容量和活跃程度以及参考企业的数量方面判断

中国大陆目前公开且活跃的主板股票市场有沪深两市，在沪深两市主板市场交易的上市公司股票有几千支之多，根据中国上市公司网和WIND资讯网站提供的上市公司公开发布的市场信息，在中国大陆资本市场上，每年上市公司对与被评估单位所在行业相同的被评估单位进行并购的交易案例都有一定数量，因此可比参照物具有公开的市场以及相对活跃的交易。

B.从可比参照物的可比性方面判断

在评估基准日近几年的交易案例中，选择与被评估单位处于同一行业的并购的企业，根据其成立时间、经营范围、企业规模、主营产品、业务构成、经营指标、经营模

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

式、经营阶段、财务数据，以及根据交易案例的交易目的、交易时间、交易情况、交易价格等与被评估单位进行比较后确认：与被评估单位基本可比的交易案例超过三家。

C. 从可比参照物及被评估单位详细交易信息的公开可获取性方面判断

与被评估单位基本可比的交易案例均为A股上市公司详细公告的交易案例，均可公开获取详细的交易相关信息，委托方与被评估单位也能详细提供此次交易的详细相关信息，因此可比参照物及被评估单位详细交易信息是公开且可以获取。

③市场法适用性分析结论

综合以上分析结论后资产评估专业人员认为：本次评估在理论上和实务上可以采用市场法。

（3）资产基础适用性分析

①资产基础法应用的前提条件：

A.评估对象以持续使用为前提；

B.评估对象具有与其重置成本相适应的当前或者预期的获利能力；

C.能够合理地计算各项资产的重置成本及各项贬值。

②本次评估资产基础法适用条件的具体分析

A.从评估对象持续使用的前提判断

被评估单位具备持续经营的条件且各项资产均为经营所需资产，再未来期间所有资产将被持续使用，故符合持续使用的前提。

B.被评估单位截止评估基准日已成立超过两年时间，从历史，企业运营正常，其资产规模和盈利水平不断扩大和提高。从整体上看，被评估单位的资产绝大部分系经营性资产，其产权基本明晰，资产状态较好。其营运过程中能产生足够的现金流量保障各项资产的不断更新、补偿，并保持其整体获利能力，因此被评估单位具备持续获利的能力。

C.从能够合理地计算各项资产的重置成本及各项贬值方面判断

被评估单位会计核算较健全，管理较为有序，委托评估的资产不仅可根据财务资料和构建资料等确定其数量，还可通过现场勘查核实其数量；委托评估的资产所属行业为较成熟行业，其行业资料比较完备；被评估资产的重置价格可从其机器设备的生产厂家、存货的供应商、其他供货商的相关网站等多渠道获取；评估对象所包含资产的成新率可以通过以其经济使用寿命年限为基础，估算其尚可使用年限，进而估算一般意义上的成新率；在现场勘查和收集相关资料的基础上，考虑其实体性贬值率、功能性贬值率和经济性贬值率，进而估算其成新率。

③资产基础法适用性分析结论

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综合以上分析结论后资产评估专业人员认为：本次评估资产基础法具有一定适用性，但对于账外无形资产的价值难以全面体现，无法合理、完整反映被评估单位价值。故资产基础法不适合本次评估使用。

2.本次评估的评估方法的选取

本次评估的对象为被评估单位于评估基准日的股东全部权益价值。结合前述评估方法的适用性分析等综合判断：影响本次评估对象价值的主要因素是其可以在未来获取收益的能力和市场交易可获得的价格，而不是重置成本。故本次评估实务上不适宜采用资产基础法，而适宜采用收益法和市场法进行评估。

（三）本次评估具体方法、评估模型及重要参数

1.本次收益法评估的具体方法、评估模型及重要参数

（1）本次收益法评估的具体方法

本次评估选用企业自由现金流量折现模型。在具体的评估操作过程中，选用分段收益折现模型。即：将以持续经营为前提的被评估单位的未来收益分为明确预测期和永续年期两个阶段进行预测，首先逐年明确预测期（一般为五年）各年的企业自由现金净流量；再假设永续年期保持明确预测期最后一年的预期收益额水平，估算永续年期稳定的企业自由现金净流量。最后，将被评估单位未来的企业自由现金流量进行折现后求和，再加上单独评估的非经营性资产、溢余资产评估值总额，即得被评估单位的整体价值，在此基础上减去付息负债即得股东全部权益价值。

根据被评估单位的经营模式、所处发展阶段及趋势、行业周期性等情况，本次将被评估单位的未来收益预测分为以下两个阶段，第一阶段为2020年01月01日至2024年12月31日，共5年，此阶段为被评估单位的快速增长时期；第二阶段为2025年1月1日至永续年限，在此阶段，被评估单位将保持2024年的净收益水平。

（2）本次收益法评估的评估模型

股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务价值

企业整体价值＝未来收益期内各期净现金流量现值之和+单独评估的非经营性资产、溢余资产评估总额

即：股东全部权益价值＝未来收益期内各期净现金流量现值之和+单独评估的非经营性资产、溢余资产评估总额－付息债务价值

用公式表示：

$$P = \sum_{i=1}^{t} \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_{t+1}}{r(1+r)^t} + \mathrm{B} - \mathrm{C}$$

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上式中：

P－股东全部权益价值；

r－折现率；

t－ 明确预测期，本次评估取评估基准日后5年；

A_i－明确预测期第i年预期企业自由现金净流量；

A_t－未来第t年预期企业自由现金净流量；

i－明确预测期收益折现期，根据本项目实际情况采用期中折现；

B－单独评估的非经营性资产（负债）、溢余资产（负债）评估值总额。

C－付息债务价值

（3）本次收益法评估的重要参数的确定

①收益期限

国家法律以及被评估单位的章程规定：企业经营期限届满前可申请延期，故被评估单位的经营期限可假设为在每次届满前均依法延期而推证为尽可能长；从企业价值评估角度分析，被评估单位所在的行业，被评估单位经营正常，且不存在必然终止的条件；本次评估设定被评估单位的未来收益期限为永续年。

②收益指标

在收益法评估实践中，一般采用净利润或现金流量（企业自由现金流量、股权自由现金流量）作为被评估单位的收益指标；由于净利润易受折旧等会计政策的影响，而现金流量更具有客观性，故本次评估选取现金流量——企业自由现金流量作为收益法评估的收益指标。

企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量＝税后净利润＋利息×（1－所得税率）＋折旧及摊销－资本性支出－营运资金追加额

③折现率

根据折现率应与所选收益指标配比的原则，本次评估选取全部资本加权平均成本（WACC）作为被评估单位未来年期企业自由现金流量的折现率。

全部资本加权平均资本成本（WACC）的估算公式如下：

$$WACC=E/(D+E)\times R_e+D/(D+E)\times(1-t)\times R_d$$

$$=1/(D/E+1)\times R_e+(D/E)/(D/E+1)\times(1-t)\times R_d$$

上式中：WACC：加权平均资本成本；

D：债务市场价值；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

E：股权市场价值；

Re：权益资本成本；

Rd：债务资本成本；

D/E：债务股权比率；

t：企业所得税率。

R_e权益资本成本按资本资产定价模型（CAPM）估算，资本资产定价模型（CAPM）估算公式如下：

$$CAPM / R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$$

$$= R_f + \beta \times ERP + R_s$$

上式中：R_e：权益资本成本；

R_f：无风险收益率；

β：被评估单位Beta系数；

R_m：资本市场平均收益率；

$(R_m - R_f) / ERP$：市场风险溢价；

R_s：特有风险收益率。

2. 本次市场法评估的具体方法、评估模型及重要参数

企业价值评估中的市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

经资产评估专业人员对被评估单位的经营状况、营收规模、经营时长等因素综合分析，被评估单位整体状况与上市公司差异较大，故本次市场法评估采用交易案例比较法进行评估。

（1）本次市场法评估的具体方法

本次评估是将被评估单位与可比交易案例进行比较以确定评估对象价值，对应具体方法为交易案例比较法。交易案例比较法是指在获取分析可比案例交易相关资料的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法评估所依据的基本原理是替代原理。该原理基于经济学中的“效用价值论”。即因为评估对象与可比交易案例的“效用”相似而可以“替代”，故二者的价格也应该相近。交易案例比较法的应用前提是在当地或同一供需圈内有活跃而公开的交易市场，且在该市场的近期交易案例中能够合法获取足够数量（3个以上）的可比交易案例（标的企业处于同一行业、企业规模相当、获利能力相近等）资料。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在具体计算过程中，首先选定参考价值比率，计算出各可比交易案例的原始价值比率，并与被评估单位比较修正，最后由修正后的平均价值比率及被评估单位的价值比率参数共同市场法评估值。

（2）本次市场法（交易案例比较法）评估模型

股东全部权益价值=可比交易案例修正后价值比率平均值×被评估单位价值比例参数

（3）本次市场法评估的重要参数

①可比交易案例

首先确定被评估单位在WIND数据库中的行业分类，即半导体产品及电子元件行业，然后选取评估基准日近几年可比案例被评估单位为此行业的A股上市公司交易案例，以经营模式相似或相同、主营业务规模相似或相同、收购股权比例相似或相同、是否有公开的财务数据为筛选标准，筛选出三家整体情况与被评估单位最为相似的可比案例被评估单位作为可比案例。

②价值比率

被评估单位业务领域为半导体芯片产品的设计及销售，该行业交易案例市场法评估中价值比率P/E(市盈率)指标的应用较为广泛，P/E(市盈率)指标综合体现了投资成本与收益的比较关系，可以量化的反映企业未来预期收益、发展潜力等因素对企业价值的影响。本次评估选用P/E(市盈率) 指标作为本次市场法评估所用价值比率。

③价值比率的计算期间

考虑到财务信息统一周期对比及财务信息时效性等因素，本次评估我们在计算可比公司价值比率时选用与评估基准日最近年度或最近一期财务报表数据。

④价值比率的修正体系

由于本次评估涉及的交易事项与可比交易案例之间存在差异，包括公司交易情况、交易日期、控股权溢价/折扣、流动性溢价/折扣、收购标的财务状况几个方面的重要差异，因此需要针对每个重要差异逐个对价值比率进行修正。

八、评估程序实施过程和情况

本评估机构接受委托后，即选派资产评估专业人员了解与本次评估相关的基本情况、制定评估工作计划，并布置和协助被评估单位进行资产清查工作；随后评估小组进驻被评估单位，对评估对象及其所涉及的资产、负债实施现场调查，收集并分析评估所需的全部资料，选择评估方法并确定评估模型，进而估算评估对象的价值。自接受评估

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目委托起至出具评估报告分为以下几个评估工作阶段：

（一）评估项目洽谈及接受委托阶段

本评估机构通过洽谈、评估项目风险评价等前期工作程序并决定接受委托后，即与委托人进行充分沟通、了解本评估项目的基本事项——评估目的、评估对象与评估范围、评估基准日等，拟定评估工作方案和制定评估计划，并与委托人签订《资产评估委托合同》。

（二）现场调查和收集资料阶段

1.提交《资产评估须提供资料清单》

根据委托评估资产的特点，提交有针对性的《资产评估须提供资料清单》、《资产评估申报明细表》等，要求委托人和被评估单位积极进行评估资料准备工作。

2.指导被评估单位清查资产、准备评估资料

与委托人和被评估单位相关工作人员联系，布置并辅导其按照资产评估的要求填列《资产评估申报明细表》和准备评估所需要的相关资料。

3.收集并验证委托人、被评估单位提供的资料

对委托人和被评估单位提供的资料进行验证、核对，对发现的问题协同其解决。

4.现场勘查与重点清查

在被评估单位和相关当事方配合下，资产评估专业人员根据本评估项目的具体情况，通过询问、核对、勘查、检查、函证等方式，于2019年12月至2020年1月间分三次对被评估单位进行了必要的现场调查，并在2019年12月至2020年3月期间分组对重要供应商及客户进行了实地走访调查。期间资产评估专业人员对评估对象所涉及的资产进行全面（或抽样）核实，对重要资产进行详细勘查、并编制《现场勘查工作底稿》。

5.尽职调查访谈

根据评估对象的具体情况、委托人和被评估单位提供的资料，与被评估单位治理层、管理层、技术人员通过座谈、讨论会以及视频、电话访谈等形式，就与评估对象相关的事项以及被评估单位及其所在行业的历史情况与未来发展趋势等方面的理解达成共识。

6.市场调查及收集市场信息和相关资料

在收集委托人和被评估单位根据《资产评估须提供资料清单》提供的资料的基础上进一步收集市场信息、行业资料、宏观资料和地区资料等，以满足评定估算的需要。

（三）评定估算阶段

该阶段的主要工作内容是选择评估方法和模型，然后进行评定估算

1.选择评估方法及评估模型

根据评估对象的实际状况和具体特点以及资料收集情况，确定选择的评估方法、具

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体评估模型。

2.评定估算

根据选择的评估方法及具体模型，合理确定评估模型所需评估参数，测算评估对象的初步评估结果，形成资产评估明细表和资产评估说明以及相关评估工作底稿。

（四）汇总评估结果及撰写初步资产评估报告阶段

对初步的评估结果进行分析、汇总，对评估结果进行必要的调整、修正和完善，确定初步的汇总评估结果，并起草初步资产评估报告并连同资产评估明细表、资产评估说明和评估工作底稿提交本资产评估机构内部审核。

（五）出具资产评估报告

经本资产评估机构内部审核通过后的资产评估报告，在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通，并对沟通情况进行独立分析，按本公司质量控制制度和程序，并决定是否对资产评估报告进行调整，在对需要调整的内容修改完善资产评估报告后，由本资产评估机构出具并提交正式资产评估报告。

九、评估假设

根据评估准则的规定，资产评估专业人员在充分分析被评估单位的资本结构、经营状况、历史业绩、发展前景，考虑宏观经济和区域经济影响因素、所在行业现状与发展前景对被评估单位价值影响等方面的基础上，对委托人或者相关当事方提供的资料进行必要的分析、判断和调整，在考虑未来各种可能性及其影响的基础上合理设定如下评估假设。

（一）前提条件假设

1.公平交易假设

公平交易假设是假定评估对象已处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等按公平原则模拟市场进行估价。

2.公开市场假设

公开市场假设是假定评估对象处于充分竞争与完善的市场（区域性的、全国性的或国际性的市场）之中，在该市场中，拟交易双方的市场地位彼此平等，彼此都有获得足够市场信息的能力、机会和时间；交易双方的交易行为均是在自愿的、理智的而非强制的或不受限制的条件下进行的，以便于交易双方对交易标的之功能、用途及其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易价格等作出理智的判断。在充分竞争的市场条件下，交易标的之交换价值受市场机制的制约并由市场行情决定，而并非由个别交易价格决定。

3.持续经营假设

持续经营假设是假定被评估单位按其目前的模式、规模、频率、环境等持续不断地经营。该假设不仅设定了评估对象的存续状态，还设定了评估对象所面临的市场条件或市场环境。

（二）一般条件假设

1.假设国家和地方（被评估单位经营业务所涉及地区）现行的有关法律法规、行业政策、产业政策、宏观经济环境等较评估基准日无重大变化；本次交易的交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2.假设被评估单位经营业务所涉及地区的财政和货币政策以及所执行的有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

3.假设无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素对被评估单位的持续经营形成重大不利影响。

（三）特殊条件假设

1.假设被评估单位在现有的管理方式（模式）和管理水平的基础上，其业务范围（经营范围）、经营方式与目前基本保持一致，且其业务的未来发展趋势与所在行业于评估基准日的发展趋势基本保持一致。

2. 假设被评估单位的经营者是负责的，其管理层稳定且有能力担当其职务和履行其职责；核心研发人员及管理团队在预测期内能保持稳定。

3.假设委托人及被评估单位提供的资料（基础资料、财务资料、运营资料、预测资料等）均真实、准确、完整，有关重大事项披露充分。

4.假设被评估单位完全遵守现行所有有关的法律法规。

5.假设被评估单位的收益在各年是均匀发生的，其年度收益实现时点为每年的年中时点。

6.被评估单位于 2019 年 11 月 7 日被全国高新技术认定管理工作领导小组办公室认定为高新技术企业。有效期限 3 年，享受 15%所得税优惠政策。假设被评估单位后续年度仍然能取得高新技术企业资质认定，享受 15%所得税优惠政策。

（四）上述评估假设对评估结论的影响

设定评估假设条件旨在限定某些不确定因素对被评估单位的收入、成本、费用乃至其营运产生的难以量化的影响，上述评估假设设定了评估对象所包含资产的使用条

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

件、市场条件等，对评估值有较大影响。根据资产评估的要求，资产评估专业人员认定这些假设条件在评估基准日成立且合理；当未来经济环境发生较大变化时，本资产评估机构及其签名资产评估专业人员不承担由于上述假设条件的改变而推导出不同评估结果的责任。当未来经济环境发生较大变化或者上述评估假设不复完全成立时，评估结论即告失效。

十、评估结论

截至评估基准日，被评估单位申报评估并经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审定的合并资产总额账面价值为 17,035.64 万元、合并口径负债总额账面价值为 3,576.67 万元、合并所有者（股东）权益账面价值为 13,458.98 万元，其中归属于母公司的所有者（股东）权益账面价值为 13,458.98 万元。

截至评估基准日，被评估单位申报评估并经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审定的母公司资产总额账面价值为 17,044.78 万元、母公司负债总额账面价值为 3,576.67 万元、母公司所有者（股东）权益账面价值为 13,468.11 万元。

（一）收益法评估结果

经采用收益法评估，截至评估基准日，钰泰半导体南通有限公司的股东全部权益评估值为 150,137.00 万元，较母公司所有者（股东）权益账面价值评估增减变动额为 136,668.89 万元，增减变动幅度为 1,014.76%；较合并口径归属于母公司所有者（股东）权益账面价值评估增减变动额为 136,678.02 万元，增减变动幅度为 1,015.52%。

（二）市场法评估结果

经采用市场法评估，截至评估基准日，钰泰半导体南通有限公司的股东全部权益评估值为 165,899.00 万元，较母公司所有者（股东）权益账面价值评估增减变动额为 152,430.89 万元，增减变动幅度为 1,131.79%；较合并口径归属于母公司所有者（股东）权益账面价值评估增减变动额为 152,440.02 万元，增减变动幅度为 1,132.63%。

（三）评估结果分析及最终评估结论

从理论上讲，采用各种评估方法所得评估结果均能合理反映评估对象于评估基准日的市场价值。

其中，企业价值评估中的市场法（交易案例比较法），是指将评估对象与可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法（交易案例比较法）间接反映评估对象价值，因此需要获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值。在采用市场法评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估过程中，需要注意案例涉及的股权交易市场价格受交易当时宏观市场环境、经济政策及有关题材信息等各项外部因素的影响较大；另一方面选取的可比案例与被评估单位存在的差异无法全部量化并通过修正来消除，且市场法更侧重于从整体资本市场的表现和未来的预期评定企业的价值，而现行资本市场的不确定因素较多。这些因素致使资产评估专业人员将市场法（交易案例比较法）评估结果作为评估对象结论时更为谨慎对待。

收益法是从企业未来发展的角度，通过合理预测企业未来收益及其对应的风险，综合考虑评估企业股东全部权益价值。收益法是直接反映企业获利能力的评估方法，在评估时，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对股东全部权益价值的影响，同时也考虑了行业竞争力、公司的管理水平、人力资源及各项要素协同作用等因素对股东全部权益价值的影响。考虑到被评估单位所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。鉴于本次评估目的是为委托人拟发行股份购买资产事宜提供价值参考依据，收益法评估结果反映了被评估单位的综合获利能力，更符合本次评估目的。

经上述分析，收益法的评估结果较为全面合理且更切合本次评估的评估目的；故选取收益法的评估结果作为本次评估的最终评估结论。即：**钰泰半导体南通有限公司股东全部权益于评估基准日的市场价值评估结论为 150,137.00 万元（大写为人民币壹拾伍亿零壹佰叁拾柒万元整）**。

十一、特别事项说明

（一）引用其他机构出具的报告结论的情况

无。

（二）权属资料不全面或者存在瑕疵的情形

无。

（三）委托人未提供的其他关键资料情况或评估资料不完整的情形

无。

（四）评估基准日存在的重大未决事项、法律纠纷等不确定因素

无。

（五）重要的利用专家工作及相关报告情况

委托人就本次经济行为聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）对被评估单位 2018

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度、 2019 年度财务报表进行了审计，于 2020 年 3 月 16 日出具《致同审字（2020）第 110ZA3696 号》无保留意见审计报告。本次评估是在审计的基础上进行的，并利用了上述《审计报告》相关信息及数据。

（六）重大期后事项

2020 年 1 月中国武汉爆发了新型冠状病毒肺炎疫情（简称：新冠肺炎疫情），随后蔓延至全国，全国大部分地均启动了“重大突发公共卫生事件一级响应机制”应对措施。截至本评估报告日新冠肺炎疫情尚未结束，此次疫情给我国各行各业及整体国民经济造成了巨大影响。

此次疫情亦将对被评估单位 2020 年的正常生产经营产生一定影响，但随着全国范围内疫情的逐步控制、被评估单位上下游企业逐步复工，这种影响因素正在逐步消除。资产评估师在被评估单位管理层判断的基础上适当考虑了新冠肺炎疫情对评估结论产生的影响。

（七）评估程序受限的有关情况、评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的情况

无。

（八）抵押、担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系

被评估单位租赁房屋 2 项，均用作办公场所，分别位于上海市和深圳市，具体情况如下：

实际使用者	所在城市	地址	建筑面积（㎡）	取得方式
钰泰半导体	上海市	蔡伦路 1623 号利恩建设集团有限公司 3 层	620.0	租赁
钰泰半导体	深圳市	南山区西丽同沙路 168 号凯达尔集团中心大厦 1206-1207 室	234.9	租赁

（九）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结果产生重大影响的瑕疵情形

无

（十）其他需要特别说明的事项

无。

十二、资产评估报告使用限制说明

（一）本资产评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评估结论是在本次评估假设和限制条件前提下，为本资产评估报告载明的评估目的而出具的评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估对象于评估基准日的市场价值参考意见，该评估结论没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式等情况的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力的影响。当评估假设和限制条件发生变化时，评估结论一般会失效。本资产评估机构不承担由于这些情况变化而导致评估结论失效的相关法律责任。

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

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

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

（五）若未征得本资产评估机构书面许可，任何单位和个人不得复印、摘抄、引用本资产评估报告的全部或部分内容或将其全部或部分内容披露于任何媒体，法律、法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

（六）按现行规定，本资产评估报告的评估结论的有效使用期为壹年，该有效使用期从评估基准日起计算。

十三、资产评估报告日

资产评估报告日是评估结论最终形成日，本资产评估报告日为2020年3月18日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页为签字页，无正文）

开元资产评估有限公司

中国●北京

资产评估师：

资产评估师：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估报告附件

1.被评估单位专项审计报告(复印件)；

2.委托人营业执照(复印件)

3.被评估单位营业执照(复印件)；

4.评估对象所涉及的主要权属证明资料(复印件)；

5.委托人承诺函；

6.评估单位承诺函；

7.资产评估机构资格证明文件或备案文件(复印件)；

8 资产评估机构法人营业执照副本(复印件)；

9.资产评估机构证券期货资格证书；

10.签字资产评估师职业资格证书登记卡(复印件)；

11.资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

钰泰半导体南通有限公司

2018 年度、2019 年度

审计报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目　录

审计报告	1-5
合并及公司资产负债表	1-2
合并及公司利润表	3
合并及公司现金流量表	4
合并及公司股东权益变动表	5-6
财务报表附注	7-79

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Grant Thornton
致同

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京朝阳区建国门外大街 22 号
赛特广场 5 层邮编 100004
电话 +86 10 8566 5588
传真 +86 10 8565 5120
www.grantthornton.cn

审计报告

致同审字（2020）第 110ZA3696 号

钰泰半导体南通有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了钰泰半导体南通有限公司（以下简称钰泰半导体公司）财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2018 年度、2019 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了钰泰半导体公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2018 年度、2019 年度的合并及公司的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于钰泰半导体公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对 2018 年度和 2019 年度财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一）收入确认

相关会计期间：2018 年度、2019 年度。

相关信息披露详见财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计、25”所述会计政策和“五、合并财务报表项目注释、25”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、事项描述

钰泰半导体公司收入主要为电池管理芯片及稳压器芯片销售收入，2018 年度、2019 年度主营业务收入分别为 1.25 亿元和 2.58 亿元。钰泰半导体公司销售芯片产品不需要安装，在相关产品发出并确认客户已经收到时，依据合同约定的价格条款确认当期实现的收入。由于销售收入为公司关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，我们将收入确认作为关键审计事项。

2、审计应对

在 2018 年度、2019 年度的财务报表审计中，我们执行的与收入确认相关的审计程序主要包括:

（1）了解和评价了与收入确认相关的关键内部控制的设计，并对控制运行有效性进行了测试;

（2）选取样本检查了合同或订单，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款，评价收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求;

（3）对收入实施了分析程序，将报告期各月数据进行对比，分析了收入变动原因及合理性;

（4）结合应收账款、预收账款审计，对主要客户本年销售额执行了函证程序，检查各期收入是否真实、准确、完整;

（5）获取主要客户合同或订单、出库单、发运单、签收单、记账凭证、销售发票、回款单据等，评价收入确认是否符合相关会计政策;

（6）实地走访了主要客户，核实销售业务的真实性;

（7）对资产负债表日前后记录的收入实施截止性测试，检查经客户签收确认的签收单或验收单及其他支持性文件，评价收入是否被记录于恰当的会计期间;

基于我们已执行的审计程序，钰泰半导体公司管理层对各项收入确认作出会计处理的判断可以被我们获取的证据所支持。

（二）存货可变现净值的确定

相关会计期间：2018 年度、2019 年度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关信息披露详见财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计、13”所述的会计政策及“五、合并财务报表项目注释、8”。

1、事项描述

钰泰半导体公司从事模拟芯片的研发和销售业务，主要原材料为晶圆，生产环节委托给专业的晶圆代工厂、封装测试厂完成。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额计量。在确定存货的可变现净值时，通常按照单个存货项目计提跌价准备。在资产负债表日，对已经计提跌价准备的存货予以评估，如果影响因素已经消失或者于报告期实现销售的，在原已计提的金额内予以转销。

鉴于钰泰半导体公司管理层在确定预计售价时需要运用重大判断，并考虑历史售价及未来市场趋势等因素，同时存货项目涉及金额重大，对财务报表具有较大影响，我们将存货可变现净值的确定作为关键审计事项。

2、审计应对

在 2018 年度、2019 年度的财务报表审计中，我们执行的与存货可变现净值的确定相关的审计程序主要包括：

（1）了解、评价了存货跌价准备相关的内部控制的设计，并测试其中关键控制流程运行的有效性；

（2）了解存货存放地点、存货核算方法并确定存货监盘范围；

（3）与管理层讨论存货盘点状况，并参与纳入存货监盘范围内的存货盘点的监盘工作，检查存货的数量、状况等；

（4）通过查阅其销售情况，评估了钰泰半导体公司管理层对其销售可能性的预测是否适当；

（5）复核存货跌价准备金额的计算是否准确；

基于我们已执行的审计程序，钰泰半导体公司管理层关于存货可变现净值的确定相关的判断及估计是可接受的。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn

四、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估钰泰半导体公司的持续经营能力，并运用持续经营假设（如适用），除非管理层计划清算钰泰半导体公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督钰泰半导体公司的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

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

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对钰泰半导体公司的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致钰泰半导体公司不能持续经营。

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

（6）就钰泰半导体公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对 2018 年度和 2019 年度的期间财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

致同会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师

中国注册会计师

中国·北京

二〇二〇年三月十六日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合并及公司资产负债表

编制单位：[illegible]半导体南通有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	2019年12月31日		2018年12月31日	
		合并	公司	合并	公司
流动资产：					
货币资金	五、1	19,883,732.13	19,521,613.70	18,314,802.05	18,314,802.05
交易性金融资产	五、2	35,219,230.14	35,219,230.14	——	——
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		——	——		
应收票据	五、3	34,110.18	34,110.18	4,625,904.32	4,625,904.32
应收账款	五、4	8,281,228.74	8,281,228.74	21,548,790.01	21,548,790.01
应收款项融资	五、5	21,539,800.78	21,539,800.78	——	——
预付款项	五、6	550,459.19	550,459.19	1,259,677.27	1,259,677.27
其他应收款	五、7	5,316,964.59	5,316,964.59	2,419,881.45	2,419,881.45
其中：应收利息					
应收股利					
存货	五、8	55,840,237.19	55,840,237.19	38,874,503.29	38,874,503.29
持有待售资产					
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产	五、9	12,055,210.48	12,055,210.48	2,017,556.44	2,017,556.44
流动资产合计		**158,720,973.42**	**158,358,854.99**	**89,061,114.83**	**89,061,114.83**
非流动资产：					
债权投资				——	——
可供出售金融资产		——	——		
其他债权投资				——	——
持有至到期投资		——	——		
长期应收款					
长期股权投资			453,453.00		
其他权益工具投资				——	——
其他非流动金融资产				——	——
投资性房地产					
固定资产	五、10	8,570,833.08	8,570,833.08	9,042,164.06	9,042,164.06
在建工程					
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	五、11	99,115.10	99,115.10		
开发支出					
商誉					
长期待摊费用	五、12	539,657.86	539,657.86	854,191.91	854,191.91
递延所得税资产	五、13	352,117.89	352,117.89	953,295.74	953,295.74
其他非流动资产	五、14	2,073,747.44	2,073,747.44		
非流动资产合计		**11,635,471.37**	**12,088,924.37**	**10,849,651.71**	**10,849,651.71**
资产总计		**170,356,444.79**	**170,447,779.36**	**99,910,766.54**	**99,910,766.54**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合并及公司资产负债表（续）

项目	附注	2019年12月31日		2018年12月31日	
		合并	公司	合并	公司
流动负债：					
短期借款					
交易性金融负债				——	——
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		——	——		
应付票据					
应付账款	五、15	20,825,357.99	20,825,357.99	13,191,822.67	13,191,822.67
预收款项	五、16	8,109,756.04	8,109,756.04	2,992,263.70	2,992,263.70
应付职工薪酬	五、17	4,871,551.54	4,871,551.54	3,949,542.56	3,949,542.56
应交税费	五、18	1,326,255.27	1,326,255.27	4,159,934.75	4,159,934.75
其他应付款	五、19	633,750.41	633,750.41	1,030,800.19	1,030,800.19
其中：应付利息					
应付股利					
持有待售负债					
一年内到期的非流动负债					
其他流动负债					
流动负债合计		**35,766,671.25**	**35,766,671.25**	**25,324,363.87**	**25,324,363.87**
非流动负债：					
长期借款					
应付债券					
长期应付款					
长期应付职工薪酬					
预计负债					
递延收益					
递延所得税负债					
其他非流动负债					
非流动负债合计					
负债合计		**35,766,671.25**	**35,766,671.25**	**25,324,363.87**	**25,324,363.87**
实收资本	五、20	49,000,000.00	49,000,000.00	49,000,000.00	49,000,000.00
资本公积	五、21	2,407,438.68	2,407,438.68	446,898.21	446,898.21
减：库存股					
其他综合收益	五、22	-1,040.84			
专项储备					
盈余公积	五、23	10,577,366.94	10,577,366.94	2,513,950.44	2,513,950.44
未分配利润	五、24	72,606,008.76	72,696,302.49	22,625,554.02	22,625,554.02
归属于母公司所有者权益合计		134,589,773.54	134,681,108.11	74,586,402.67	74,586,402.67
少数股东权益					
所有者权益合计		**134,589,773.54**	**134,681,108.11**	**74,586,402.67**	**74,586,402.67**
负债和所有者权益总计		**170,356,444.79**	**170,447,779.36**	**99,910,766.54**	**99,910,766.54**

公司法定代表人：[illegible]　主管会计工作的公司负责人：[illegible]　公司会计机构负责人：[illegible]

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合并及公司利润表

编制单位：[illegible]南通有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	2019年度		2018年度	
		合并	公司	合并	公司
一、营业收入	五、25	**257,763,505.03**	**257,763,505.03**	**124,906,323.10**	**124,906,323.10**
减：营业成本	五、25	138,706,928.86	138,706,928.86	73,017,725.01	73,017,725.01
税金及附加	五、26	1,864,627.34	1,864,627.34	161,669.46	161,669.46
销售费用	五、27	9,744,507.33	9,744,507.33	4,568,548.17	4,568,548.17
管理费用	五、28	9,364,264.24	9,274,967.22	2,163,752.49	2,163,752.49
研发费用	五、29	27,966,772.57	27,966,772.57	12,931,758.47	12,931,758.47
财务费用	五、30	31,018.87	30,022.16	-282,921.12	-282,921.12
其中：利息费用					
利息收入		-130,033.29	-130,033.29	-19,681.24	-19,681.24
加：其他收益	五、31	5,070,255.32	5,070,255.32		
投资收益（损失以“-”号填列）	五、32	491,955.37	491,955.37		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益					
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）				——	——
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				——	——
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）					
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、33	-261,355.33	-261,355.33	——	——
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、34	-761,614.96	-761,614.96	-1,587,713.61	-1,587,713.61
资产处置收益（损失以“-”号填列）					
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		**74,624,626.22**	**74,714,919.95**	**30,758,077.01**	**30,758,077.01**
加：营业外收入					
减：营业外支出	五、35	55,000.00	55,000.00		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		**74,569,626.22**	**74,659,919.95**	**30,758,077.01**	**30,758,077.01**
减：所得税费用	五、36	-5,974,245.02	-5,974,245.02	5,621,238.48	5,621,238.48
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		**80,543,871.24**	**80,634,164.97**	**25,136,838.53**	**25,136,838.53**
（一）按经营持续性分类：					
其中：持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		80,543,871.24	80,634,164.97	25,136,838.53	25,136,838.53
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）					
（二）按所有权归属分类：					
其中：归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）					
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）					
五、其他综合收益的税后净额		-1,040.84			
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		-1,040.84			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益					
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-1,040.84			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额					
六、综合收益总额		80,542,830.40	80,634,164.97	25,136,838.53	25,136,838.53

公司法定代表人：[illegible]　主管会计工作的公司负责人：[illegible]　公司会计机构负责人：[illegible]

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合并及公司现金流量表

编制单位：钰泰半导体南通有限公司　　单位：人民币元

项　目	附注	2019年度		2018年度	
		合并	公司	合并	公司
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金		293,685,464.64	293,685,464.64	119,470,231.86	119,470,231.86
收到的税费返还		2,975,433.64	2,975,433.64		
收到其他与经营活动有关的现金	五、37	7,200,288.61	7,200,288.61	19,681.24	19,681.24
经营活动现金流入小计		303,861,186.89	303,861,186.89	119,489,913.10	119,489,913.10
购买商品、接受劳务支付的现金		172,217,357.06	172,217,357.06	110,570,572.52	110,570,572.52
支付给职工以及为职工支付的现金		26,206,556.40	26,206,556.40	6,878,836.10	6,878,836.10
支付的各项税费		13,145,760.06	13,145,760.06	3,217,471.08	3,217,471.08
支付其他与经营活动有关的现金	五、37	18,165,018.07	18,074,724.34	8,637,812.62	8,637,812.62
经营活动现金流出小计		229,734,691.59	229,644,397.86	129,304,692.32	129,304,692.32
经营活动产生的现金流量净额		**74,126,495.30**	**74,216,789.03**	**-9,814,779.22**	**-9,814,779.22**
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金					
取得投资收益收到的现金					
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额					
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额					
收到其他与投资活动有关的现金	五、37	37,272,725.23	37,272,725.23		
投资活动现金流入小计		37,272,725.23	37,272,725.23		
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		5,239,143.00	5,239,143.00	10,231,752.34	10,231,752.34
投资支付的现金					
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			453,453.00		
支付其他与投资活动有关的现金	五、37	82,000,000.00	82,000,000.00		
投资活动现金流出小计		87,239,143.00	87,692,596.00	10,231,752.34	10,231,752.34
投资活动产生的现金流量净额		**-49,966,417.77**	**-50,419,870.77**	**10,231,752.34**	**-10,231,752.34**
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金				29,575,000.00	29,575,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金					
取得借款收到的现金					
收到其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流入小计				29,575,000.00	29,575,000.00
偿还债务支付的现金					
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		22,500,000.00	22,500,000.00		
其中：子公司支付少数股东的股利、利润					
支付其他与筹资活动有关的现金					
筹资活动现金流出小计		22,500,000.00	22,500,000.00		
筹资活动产生的现金流量净额		**-22,500,000.00**	**-22,500,000.00**	**29,575,000.00**	**29,575,000.00**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		**-91,147.45**	**-90,106.61**	**309,180.63**	**309,180.63**
五、现金及现金等价物净增加额		**1,568,930.08**	**1,206,811.65**	**9,837,649.07**	**9,837,649.07**
加：期初现金及现金等价物余额		18,314,802.05	18,314,802.05	8,477,152.98	8,477,152.98
六、期末现金及现金等价物余额		**19,883,732.13**	**19,521,613.70**	**18,314,802.05**	**18,314,802.05**

公司法定代表人：　　主管会计工作的公司负责人：　　公司会计机构负责人：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合并所有者权益变动表

编制单位：钰泰半导体南通有限公司　　单位：人民币元

项目	2019年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	49,000,000.00	446,898.21				2,513,950.44	22,625,554.02		74,586,402.67
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	49,000,000.00	446,898.21				2,513,950.44	22,625,554.02		74,586,402.67
三、本年增减变动金额（减少以"-"号填列）		1,960,540.47		-1,040.84		8,063,416.50	49,980,454.74		60,003,370.87
（一）综合收益总额				-1,040.84			80,543,871.24		80,542,830.40
（二）所有者投入和减少资本		1,960,540.47							1,960,540.47
1．所有者投入资本									
2．股份支付计入所有者权益的金额		1,960,540.47							1,960,540.47
3．其他									-
（三）利润分配						8,063,416.50	-30,563,416.50		-22,500,000.00
1．提取盈余公积						8,063,416.50	-8,063,416.50		
2．对所有者的分配							-22,500,000.00		-22,500,000.00
3．其他									
（四）股东权益内部结转									
1．资本公积转增资本									
2．盈余公积转增资本									
3．盈余公积弥补亏损									
4．其他综合收益结转留存收益									
5．其他									
（五）专项储备									
1．本期提取									
2．本期使用									
（六）其他									
四、本年年末余额	49,000,000.00	2,407,438.68		-1,040.84		10,577,366.94	72,606,008.76		134,589,773.54

公司法定代表人：　　主管会计工作的公司负责人：　　公司会计机构负责人：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合并所有者权益变动表

编制单位：钰泰半导体南通有限公司　　单位：人民币元

项目	2018年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	19,425,000.00					266.59	2,399.34		19,427,665.93
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	19,425,000.00					266.59	2,399.34		19,427,665.93
三、本年增减变动金额（减少以"-"号填列）	29,575,000.00	446,898.21				2,513,683.85	22,623,154.68		55,158,736.74
（一）综合收益总额							25,136,838.53		25,136,838.53
（二）所有者投入和减少资本	29,575,000.00	446,898.21							30,021,898.21
1．所有者投入资本	29,575,000.00								29,575,000.00
2．股份支付计入所有者权益的金额		446,898.21							446,898.21
3．其他									
（三）利润分配						2,513,683.85	-2,513,683.85		
1．提取盈余公积						2,513,683.85	-2,513,683.85		
2．对所有者的分配									
3．其他									
（四）股东权益内部结转									
1．资本公积转增资本									
2．盈余公积转增资本									
3．盈余公积弥补亏损									
4．其他综合收益结转留存收益									
5．其他									
（五）专项储备									
1．本期提取									
2．本期使用									
（六）其他									
四、本年年末余额	49,000,000.00	446,898.21				2,513,950.44	22,625,554.02		74,586,402.67

公司法定代表人：　　主管会计工作的公司负责人：　　公司会计机构负责人：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司所有者权益变动表

编制单位：钰泰半导体南通有限公司　　单位：人民币元

项目	2019年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	49,000,000.00	446,898.21				2,513,950.44	22,625,554.02	74,586,402.67
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	49,000,000.00	446,898.21				2,513,950.44	22,625,554.02	74,586,402.67
三、本年增减变动金额（减少以"-"号填列）		1,960,540.47				8,063,416.50	50,070,748.47	60,094,705.44
（一）综合收益总额							80,634,164.97	80,634,164.97
（二）所有者投入和减少资本		1,960,540.47						1,960,540.47
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额		1,960,540.47						1,960,540.47
3. 其他								
（三）利润分配						8,063,416.50	-30,563,416.50	-22,500,000.00
1. 提取盈余公积						8,063,416.50	-8,063,416.50	
2. 对所有者的分配							-22,500,000.00	-22,500,000.00
3. 其他								
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他综合收益结转留存收益								
5. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	49,000,000.00	2,407,438.68				10,577,366.94	72,696,302.49	134,681,108.11

公司法定代表人：　　主管会计工作的公司负责人：　　公司会计机构负责人：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司所有者权益变动表

编制单位：江苏长电科技股份有限公司　　单位：人民币元

项目	2018年度							
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	19,425,000.00					266.59	2,399.34	19,427,665.93
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	19,425,000.00					266.59	2,399.34	19,427,665.93
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	29,575,000.00	446,898.21				2,513,683.85	22,623,154.68	55,158,736.74
（一）综合收益总额							25,136,838.53	25,136,838.53
（二）所有者投入和减少资本	29,575,000.00	446,898.21						30,021,898.21
1. 所有者投入资本	29,575,000.00							29,575,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额		446,898.21						446,898.21
3. 其他								
（三）利润分配						2,513,683.85	-2,513,683.85	
1. 提取盈余公积						2,513,683.85	-2,513,683.85	
2. 对所有者的分配								
3. 其他								
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他综合收益结转留存收益								
5. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本年年末余额	49,000,000.00	446,898.21				2,513,950.44	22,625,554.02	74,586,402.67

公司法定代表人：　　主管会计工作的公司负责人：　　公司会计机构负责人：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码

91110108797556902W

营业执照

(副 本)(2-1)

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

名　　称　圣邦微电子（北京）股份有限公司

类　　型　股份有限公司(中外合资、上市)

法定代表人　张世龙

经营范围　研发、委托生产集成电路产品、电子产品、软件；销售自产产品；集成电路产品、电子产品、软件的批发；提供技术开发、技术转让、技术咨询、技术培训；技术进出口、货物进出口。（上述经营范围不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请。）（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注册资本　人民币元10343.8439万元

成立日期　2007年01月26日

营业期限　2007年01月26日至 长期

住　　所　北京市海淀区西三环北路87号13层3-1301

登记机关　北京市海淀区市场监督管理局

2020 年 01 月 03 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

编号 320600666201912090065

统一社会信用代码

91320600MA1TAWM663 (2/2)

营业执照

(副本)

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

名　　称　钰泰半导体南通有限公司

类　　型　有限责任公司

法定代表人　邵栎瑾

经营范围　半导体芯片的研发、设计、测试、生产、销售；半导体元器件的研发、设计、测试、生产、销售；计算机集成电路技术研究、技术咨询、技术服务、技术转让；通信技术研究；电子测试仪器设备和模块的设计、加工、销售；计算机软件的开发、销售；通信产品及其配件的批发；自营和代理上述商品的进出口业务。（生产、加工另设分支机构）（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）

注册资本　4900万元整

成立日期　2017年11月20日

营业期限　2017年11月20日至******

住　　所　南通市新康路33号40幢

登记机关　南通市行政审批局

2019 年 12 月 09 日

国家市场监督管理总局监制

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《中华人民共和国物权法》等法律法规，为保护不动产权利人合法权益，对不动产权利人申请登记的本证所列不动产权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。

登记机构（章）

2018年 5月 2日

中华人民共和国国土资源部监制

编号№ D 32008531592

苏（2018）南通市 不动产权第 0037551 号

权 利 人	钰泰半导体南通有限公司
共有情况	单独所有
坐 落	新康路33号40幢
不动产单元号	320611 003012 GB00937 F0001000
权利类型	国有建设用地使用权/房屋所有权
权利性质	出让/其它
用 途	工业用地/厂房
面 积	宗地面积-㎡/房屋建筑面积746.00㎡
使用期限	国有建设用地使用权 2063年11月17日 止
权利其他状况	分摊土地使用权面积:241.2㎡ 房屋总层数:4层

钰泰半导体南通有限公司 ETA Nantong Incorporated 3206000015713

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



五年内不得销售

附号体南

1100183130

北京增值税专用发票

№ 01197202

1100183130
01197202

开票日期：2019年01月31日

购买方	名称：铠泰半导体南通有限公司 纳税人识别号：91320600MA1TAWM663 地址、电话：南通市新康路33号40幢 15962981351 开户行及账号：中国建设银行南通市港闸支行 32050164263600000968	密码区	>+95*-+>25++45>91>173-4/*09 106/+996/1*85*/<5>++1<++578 7+90<<3->+52*3+765>83>17--6 /*8/724/+0>7>688>+5>*3*+85+

货物或应税劳务、服务名称	规格型号	单位	数量	单价	金额	税率	税额
*电子工业设备*半导体测试机	STS 8200B	台	1	246551.72414	246551.72	16%	39448.28
合计					¥246551.72		¥39448.28
价税合计（大写）	⊗ 贰拾捌万陆仟圆整				（小写）		¥286000.00

销售方	名称：北京华峰测控技术股份有限公司 纳税人识别号：91110108102002226D 地址、电话：北京市海淀区蓝靛厂南路59号23号楼 63725600 开户行及账号：北京银行总部基地支行01090849300120105045589	备注	AT20180815-1

收款人：鲁倩　　复核：陈中美　　开票人：许子君　　销售方（章）

北京华峰测控技术股份有限公司 91110108102002226D 发票专用章 010810812612491

京国税[2018]341号 北京印钞有限公司

第三联：发票联 购买方记账凭证

扫描全能王 创建

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3200183130

江苏增值税专用发票

№ 15672497

3200183130
15672497

开票日期：2019年01月15日

购买方	名称：钰泰半导体南通有限公司 纳税人识别号：91320600MA1TAWM663 地址、电话：南通市新康路33号40幢18017485806 开户行及账号：中国建设银行南通市港闸支行32050164263600000968	密码区	9<66<>8*80+6942+5128>6<-94+ <3*37>23>//478917/2-99>-+79 +*795684>--<6>--846>/33035/ -88<<1<37642/+94/<10<14/00>

货物或应税劳务、服务名称	规格型号	单位	数量	单价	金额	税率	税额
*集成电路*光掩模版	PY90ZZ MASK	片	24	5864.655	140751.72	16%	22520.28
合计					¥140751.72		¥22520.28

价税合计（大写）⊗ 壹拾陆万叁仟贰佰柒拾贰圆整　（小写）¥163272.00

销售方	名称：无锡迪思微电子有限公司 纳税人识别号：91320214598633705 地址、电话：无锡太湖国际科技园菱湖大道180号-6 0510-85810118 开户行及账号：中国银行无锡分行539163148461	备注	掩膜##7000824320# WR20181212001

复核：苏婷婷　　开票人：王敏菲　　销售方：（盖章）发票专用章

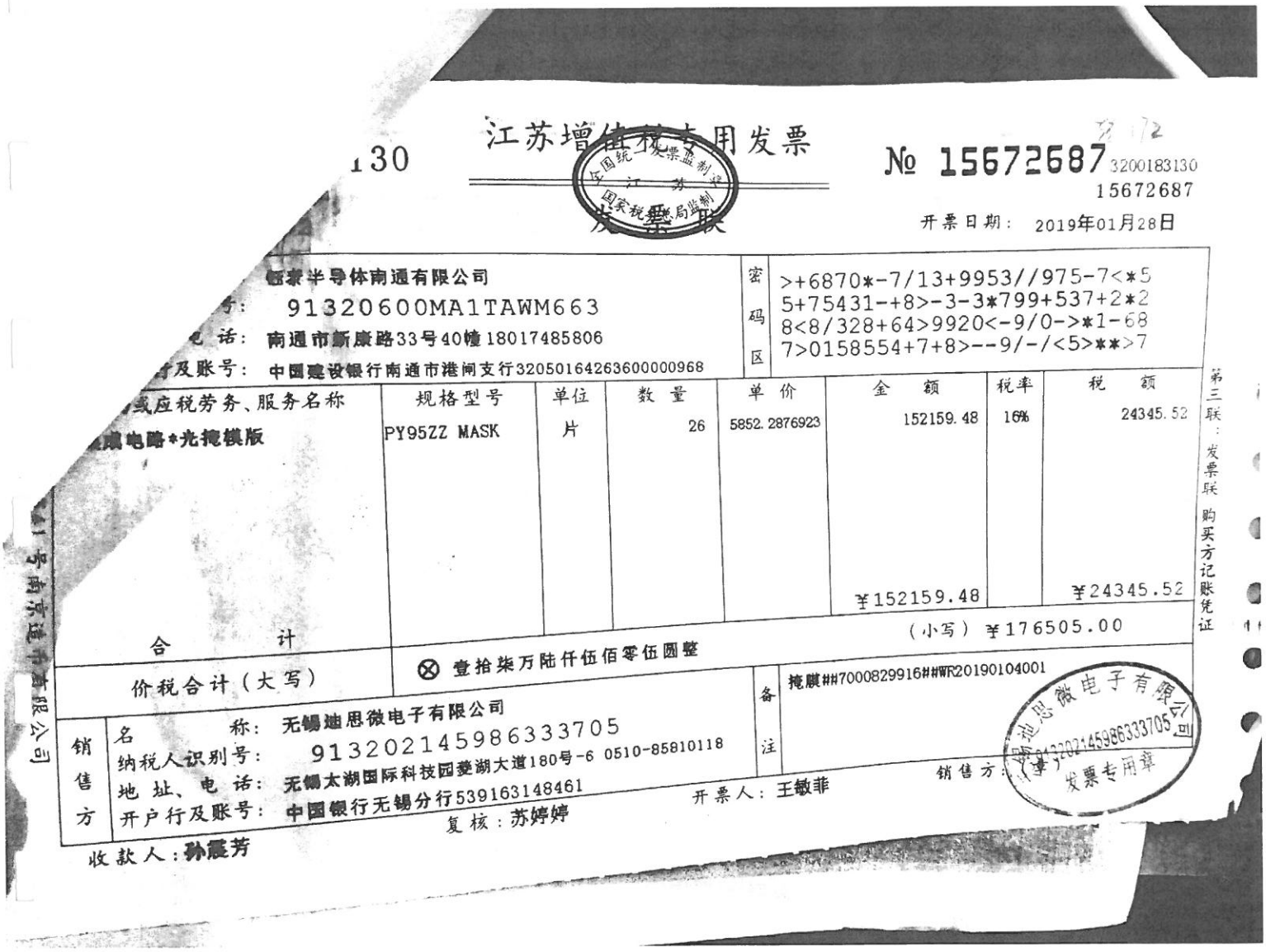
税总函〔2018〕341号南京通币有限

第三联：发票联 购买方记账凭证

扫描全能王 创建

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

扫描全能王 创建



江苏增值税专用发票

№ 15672687

3200183130
15672687

开票日期：2019年01月28日

购买方	名称：锴泰半导体南通有限公司 纳税人识别号：91320600MA1TAWM663 地址、电话：南通市新康路33号40幢18017485806 开户行及账号：中国建设银行南通市港闸支行32050164263600000968	密码区	>+6870*-7/13+9953//975-7<*5 5+75431-+8>-3-3*799+537+2*2 8<8/328+64>9920<-9/0->*1-68 7>0158554+7+8>--9/-/<5>**>7

货物或应税劳务、服务名称	规格型号	单位	数量	单价	金额	税率	税额
*集成电路*光掩模版	PY95ZZ MASK	片	26	5852.2876923	152159.48	16%	24345.52
合计					¥152159.48		¥24345.52

价税合计（大写）：⊗ 壹拾柒万陆仟伍佰零伍圆整　（小写）¥176505.00

销售方	名称：无锡迪思微电子有限公司 纳税人识别号：91320214598633370 5 地址、电话：无锡太湖国际科技园蠡湖大道180号-6 0510-85810118 开户行及账号：中国银行无锡分行539163148461	备注	掩膜##7000829916####WR20190104001

收款人：孙震芳　复核：苏婷婷　开票人：王敏菲　销售方：（章）

无锡迪思微电子有限公司 91320214598633370 5 发票专用章

第三联：发票联 购买方记账凭证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

委托人承诺函

开元资产评估有限公司：

因圣邦微电子（北京）股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产事宜，我公司委托你公司对该经济行为涉及的钰泰半导体南通有限公司股东全部权益在评估基准日 2019 年 12 月 31 日的市场价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下，并承担相应的法律责任：

1、资产评估的经济行为符合国家相关规定；

2、所提供的有关资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；

3、不干预评估工作。

委托人法人（签字）：

委托人公章（盖章）：

2020 年 1 月 18 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被评估单位承诺函

开元资产评估有限公司：

因圣邦微电子（北京）股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产事宜，你公司对该经济行为所涉及的钰泰半导体南通有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我单位承诺如下，并承担相应的法律责任：

1、资产评估的经济行为符合国家相关规定；

2、所提供的财务及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；

3、纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；

4、不干预评估工作。

被评估单位法人（签字）：

被评估单位公章（盖章）：

2020 年 1 月 18 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北京市财政局

2017-0068号

备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）第十四条有关规定，下列原取得资产评估资格证书的资产评估机构，符合《资产评估法》第十五条规定条件，其原持有的资产评估资格证书已交回，现予以公告。

1、北京华源龙泰房地产土地资产评估有限公司

2、北京经纬东元资产评估有限公司

3、开元资产评估有限公司

4、北京新博智胜资产评估有限公司

5、中商资产评估有限责任公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

以上资产评估机构的相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询

特此公告。

北京市财政局

2017年11月9日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码

91110108668556439X

营业执照

(副 本)(2-1)

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

名　　称　开元资产评估有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　胡劲为

经营范围　从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、市场所需的其他资产评估或者项目评估。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注册资本　500万元

成立日期　2007年11月06日

营业期限　2007年11月06日至 长期

住　　所　北京市海淀区西三环北路89号11层A-03室

登记机关　北京市工商行政管理局海淀分局

2019 年 06 月 18 日

国家企业信用信息公示系统网址:http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

开元资产评估有限公司

从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2009]23号　　证书编号：0100039016

发证时间：二〇〇九年一月二十日

序列号:000058

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产评估师职业资格证书

登　记　卡

（评估机构人员）



姓名：陈瑞

性别：男

登记编号：43190092

单位名称：开元资产评估有限公司
湖南分公司

初次执业登记日期：2019-11-15

年检信息：2019年登记

（扫描二维码，查询评估师信息）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

本人印鉴：

资产评估师
陈　瑞
43190092

打印日期：2019-11-18

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：http://cx.cas.org.cn

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn

资产评估师职业资格证书
登　记　卡

（评估机构人员）



姓名：肖毅

性别：男

登记编号：11120067

单位名称：开元资产评估有限公司
湖南分公司

初次执业登记日期：2012-08-14

年检信息：通过（2019-04-30）

（扫描二维码，查询评估师信息）

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：肖毅

本人印鉴：资产评估师 肖毅 11120067

打印日期：2019-07-25

资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：http://cx.cas.org.cn

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关于钰泰半导体南通有限公司资产评估项目中资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明

截至评估基准日，被评估单位申报评估并经致同会计师事务所审定的合并资产总额账面价值为17,035.64万元、合并口径负债总额账面价值为3,576.67万元、合并所有者（股东）权益账面价值为13,458.98万元，其中归属于母公司的所有者（股东）权益账面价值为13,458.98万元。

截至评估基准日，被评估单位申报评估并经致同会计师事务所审定的母公司资产总额账面价值为17,044.78万元、母公司负债总额账面价值为3,576.67万元、母公司所有者（股东）权益账面价值为13,468.11万元。

经采用收益法评估，截至评估基准日，钰泰半导体南通有限公司的股东全部权益评估值为150,137.00万元，较母公司所有者（股东）权益评估增减变动额为136,668.89万元，增减变动幅度为1014.76%；较合并口径归属于母公司所有者（股东）权益账面价值评估增减变动额为136,678.02万元，增减变动幅度为1015.52%。

收益法评估结果与账面价值存在较大差异的原因主要如下（增值原因）：

（一）被评估单位存在部分账外无形资产

截至评估基准日，被评估单位申报的账面未记录的无形资产中有30项布图设计专有权、11项专利权和2项商标权，证载权利人均为钰泰半导体南通有限公司。

被评估单位为芯片企业，其主要盈利模式即是销售利用以上布图设计及专利开发的各类芯片产品，故此类账外无形资产是该公司的核心资产。收益法评估值体现了被评估单位这部分无形资产的价值，而账面价值未体现。

（二）被评估单位具有较强的盈利能力

1.被评估单位产品市场竞争力较强，所开发的产品具备替代进口芯片产品的质量及性价比优势，

2.被评估单位研发能力较强。不但开发的产品有较好的口碑，而且能够不断超前市场需求开发出新产品并不断更新迭代保持技术优势。

3.被评估单位销售能力较强，在以经销模式为主流的同类企业中靠自身销售团队不断开发出直销客户，且直销成为了重要的销售渠道。

4.被评估单位税收优势

被评估单位所得税同时享受集成电路设计企业“两免三减半”和高新技术企业15%税率的税收优惠。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）被评估单位具有较好的发展前景和增长潜力

被评估单位近年营业收入及净利润规模增长速度较快且盈利性较好：2019年销售收入同比增长率为106.37%，净利润同比增长率超过200%，且2019年销售毛利率达到46%以上。被评估单位在电源管理芯片细分行业具备较强竞争优势，能够通过不断的研发保持较高增长及维持盈利水平。

被评估单位主营电源管理类芯片的研发和销售，是高新技术企业。芯片研发行业属于制造业的尖端，是国家战略重点发展行业。近年国内企业受到国外限制芯片供应的影响，芯片国产化替代的需求开始爆发式增长，被评估单位也将因此受益。

开元资产评估有限公司
2020 年 3 月 18 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn