证券代码:688135 证券简称:利扬芯片 公告编号:2025-029
转债代码:118048 转债简称:利扬转债

广东利扬芯片测试股份有限公司关于2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

广东利扬芯片测试股份有限公司(以下简称"公司"或"利扬芯片")于近日收到上海证券交易所科创板公司管理部出具的《关于广东利扬芯片测试股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2025】0147号,以下简称"问询函"),公司收到问询函后高度重视,及时组织相关部门和中介机构就相关问题进行了认真分析与核查,现就相关问题具体回复如下:

在本问询函相关问题的回复中,合计数与各分项数值相加之和可能存在尾数差异,均为四舍五入所致。如无特别说明,本回复中使用的简称或名词释义与《广东利扬芯片测试股份有限公司2024年年度报告》一致。

鉴于公司回复内容中披露的部分信息涉及商业秘密和商业敏感信息,根据相关法律法规、规范性文件,对本次问询函回复中相关内容进行豁免披露处理。

问题一:关于集成电路测试业务。

2024年,公司实现营业收入4.88亿元,同比下滑2.97%;净利润-0.62亿元,由盈转亏。其中,集成电路测试业务实现营业收入4.50亿元,同比下滑7.16%,占公司整体营业收入的比重为92.26%;该项业务毛利率21.91%,同比下滑8.02个百分点。

请公司:(1)分别列示近3年公司集成电路测试业务的前五大客户名称、销售额及同比变化情况;(2)结合公司集成电路测试业务的主要产品类型,结合价格、业务量等说明毛利率下滑的主要原因;(3)结合集成电路第三方测试领域竞争格局、公司提供的产品服务水平、所处行业地位等,说明与同行业可比公司业绩趋势及毛利率水平是否存在差异。如是,请说明存在差异的原因及合理性;(4)结合毛利率变化、期间费用等因素,分析公司2024年亏损的主要原因,并说明公司2025年是否仍面临亏损风险,以及公司已经或计划采取的改善措施。

问题一回复:

一、分别列示近3年公司集成电路测试业务的前五大客户名称、销售额及同比变化情况;

公司最近三年的前五名客户情况如下:

单位:万元

年份	序号	客户名称	销售金额	占营业收入的比例
2024年度	1	客户A	5,711.77	11.70%
	2	客户B	3,961.12	8.11%
	3	客户C	3,635.66	7.45%
	4	客户D	3,597.88	7.37%
	5	客户E	3,193.87	6.54%
	合计		20,100.30	41.17%
2023年度	1	客户B	8,173.35	16.25%
	2	客户F	4,293.71	8.53%
	3	客户A	3,062.07	6.09%
	4	客户G	3,054.37	6.07%
	5	客户C	2,953.82	5.87%
	合计		21,537.33	42.81%
2022年度	1	客户B	4,468.47	9.88%
	2	客户F	4,256.30	9.41%
	3	客户C	3,990.03	8.82%
	4	客户H	2,985.45	6.60%
	5	客户A	2,640.06	5.84%
	合计		18,340.31	40.54%

最近三年,公司前五名客户销售金额变动情况如下:

单位:万元

客户	2024年度	同比变动	2023年度	同比变动	2022年度
客户A	5,711.77	86.53%	3,062.07	15.99%	2,640.06
客户B	3,961.12	−51.54%	8,173.35	82.91%	4,468.47
客户C	3,635.66	23.08%	2,953.82	−25.97%	3,990.03
客户D	3,597.88	109.14%	1,720.31	46.65%	1,173.09
客户E	3,193.87	103.43%	1,570.02	151.05%	625.39
客户F	2,658.68	−38.08%	4,293.71	0.88%	4,256.30
客户G	1,212.03	−60.32%	3,054.37	98.99%	1,534.92
客户H	224.85	−86.13%	1,621.13	−45.70%	2,985.45

二、结合公司集成电路测试业务的主要产品类型,结合价格、业务量等说明毛利率下滑的主要原因;

公司集成电路测试业务主要包括晶圆测试业务和芯片成品测试业务,业务量变化情况如下所示:

主要产品	单位	年度	生产量	销售量	库存量	产销率
晶圆测试	片	2024年度	600,885	590,946	26,108	98.35%
		2023年度	441,051	462,425	16,170	104.85%
		2022年度	502,219	496,140	37,544	98.79%
芯片成品测试	千颗	2024年度	1,866,833	1,822,399	81,739	97.62%
		2023年度	1,516,147	1,518,756	37,304	100.17%
		2022年度	1,528,016	1,531,343	39,913	100.22%

由上表可见,2024年晶圆测试业务的销售量达590,946片,同比增长27.79%;芯片成品测试业务的销售量达1,822,399千颗,同比增长19.99%;2024年度公司上述两类业务的产销量呈增长趋势,且产销率均维持在较高水平。

报告期内,公司集成电路测试业务的平均售价及毛利率情况如下所示:

分产品	年度	营业收入(万元)	销售量(片、千颗)	销售均价(元/片、元/千颗)	毛利率(%)
晶圆测试	2024年度	18,679.98	590,946	316.10	19.92
	2023年度	18,761.86	462,425	405.73	22.79
	2022年度	15,306.29	496,140	308.51	29.34
芯片成品测试	2024年度	26,352.92	1,822,399	144.61	23.32
	2023年度	29,744.76	1,518,756	195.85	34.42
	2022年度	28,087.96	1,531,343	183.42	42.08

报告期内,公司集成电路测试业务的成本构成及变动情况如下所示:

单位:万元

分产品	成本构成项目	2024年度	2023年度	变动比例
晶圆测试	折旧费用	7,065.30	6,666.49	5.98%
	直接人工	1,246.10	1,394.89	−10.67%
	制造费用	4,865.24	4,533.40	7.32%
	燃料动力	1,781.55	1,890.43	−5.76%
	小计	14,958.19	14,485.21	3.27%
芯片成品测试	折旧费用	7,413.48	6,787.29	9.23%
	直接人工	2,624.08	2,868.64	−8.53%
	制造费用	7,866.33	7,480.05	5.16%
	燃料动力	2,302.97	2,369.60	−2.81%
	小计	20,206.87	19,505.58	3.60%
合计		35,165.06	33,990.79	3.45%

报告期内,综上表格可见,由于个别终端需求有所好转,推动部分品类的消费类(如SoC、AIoT、存储、卫星通信等)及车规类客户测试需求增加,相关芯片测试收入同比大幅增长;但受高算力、工业控制、5G通信、特种芯片等测试需求减少的影响,使该类型测试收入出现不同程度的较大下滑,综合使得营业收入不及预期。营业成本端由于前期布局的产能逐渐释放,使折旧、摊销、人工、电力、厂房费用等固定成本持续上升;另一方面,由于消费类芯片出货量较去年同期大幅增长,相应辅料用量增加导致成本增加。

综上,公司毛利率下滑的主要原因系测试服务产品结构变化综合使得营业收入不及预期,以及前期布局的产能逐渐释放,折旧、摊销、人工、电力、厂房费用等固定成本持续上升。

三、结合集成电路第三方测试领域竞争格局、公司提供的产品服务水平、所处行业地位等,说明与同行业可比公司业绩趋势及毛利率水平是否存在差异。如是,请说明存在差异的原因及合理性;

集成电路第三方测试的竞争格局较为分散,国内市场参与者既包括长电科技、通富微电、华天科技等封测一体的全球龙头企业,也包括京元电子、利扬芯片、伟测科技、华岭股份等专注于独立第三方测试服务的企业。从规模体量、业务类型等方面来看,公司与伟测科技、华岭股份的可比性较高。2023年度和2024年度,公司及同行业公司之间的业绩趋势和毛利率情况如下:

单位:万元

项目	公司名称	2024年度	2023年度	同比变动
扣非归母净利润	伟测科技(688372.SH)	10,781.12	9,067.86	18.89%
	华岭股份(430139.BJ)	−4,202.56	5,329.98	−178.85%
	公司	−6,568.08	1,137.16	−677.58%
毛利率	伟测科技(688372.SH)	37.11%	38.96%	降低1.85个百分点
	华岭股份(430139.BJ)	22.01%	51.12%	降低29.11个百分点
	公司	20.90%	30.33%	降低9.43个百分点

注:数据来源iFind金融数据库

由上表可见,2024年度伟测科技的扣非归母净利润呈现上升,较2023年度上升18.89%,但公司与华岭股份的扣非归母净利润均呈下降,且均由盈利转为亏损,亏损金额分别为6,568.08万元、4,202.56万元。业绩变化存在差异的原因分析如下:

伟测科技2024年度营业收入较2023年度增长46.21%,主要系本报告期行业景气度提升、测试产品结构优化、新客户量产、产能利用率不断提高所致,扣非归母净利润同比增长18.89%。

华岭股份2024年度收入未达预期并出现一定金额的亏损主要系个别大客户业务调整、相关测试业务量减少,加之全资子公司量产后,新增测试设备、测试场地等固定资产折旧大幅增加使得成本上升等因素综合所致。

2024年度公司与华岭股份的业绩均呈现收入、毛利率下降,2024年度,华岭股份营业收入同比下降12.43%,公司营业收入同比下降2.97%;华岭股份毛利率同比下降29.11个百分点,公司毛利率同比下降9.43个百分点;华岭股份净亏损4,202.56万元,公司净亏损6,568.08万元。

综上,尽管公司业绩趋势及毛利率水平与伟测科技存在一定差异,但与华岭股份的变化情况较为相似,主要系客户结构、产品结构等方面导致的差异所致,具有合理性。

四、结合毛利率变化、期间费用等因素,分析公司2024年亏损的主要原因,并说明公司2025年是否仍面临亏损风险,以及公司已经或计划采取的改善措施。

(一)2024年亏损的主要原因

2024年度,公司业绩变动的主要影响因素分析如下表所示:

单位:万元

项目	2024年度	2023年度	同比变动
营业收入	48,812.56	50,308.45	−1,495.89
营业成本	38,611.90	35,048.92	3,562.98
毛利	10,200.66	15,259.53	−5,058.87
毛利率	20.90%	30.33%	下降9.43个百分点
毛利率变动对利润总额的影响	/	/	−5,058.87

单位:万元

项目	2024年度	2023年度	同比变动
销售费用	1,814.96	1,689.00	125.96
管理费用	5,164.70	5,644.35	−479.65
研发费用	7,783.18	7,516.24	266.94
财务费用	3,343.65	1,625.27	1,718.38
资产减值损失	810.82	−	810.82
期间费用及资产减值损失对利润总额的影响	18,917.31	16,474.86	2,442.45

从上表可见,2024年度毛利率、期间费用及资产减值损失影响利润总额合计同比减少7,501.32万元;此外,其他收益、投资收益及公允价值变动收益等因素影响公司利润总额同比增加913.62万元。综上所述,2024年度利润总额较2023年度减少6,587.70万元。

公司2024年亏损的主要原因分析如下:

1、收入端:2024年,公司营业收入同比下降2.97%。由于个别终端需求有所好转,推动部分品类的消费类(如SoC、AIoT、存储、卫星通信等)及车规类客户测试需求增加,相关芯片测试收入同比大幅增长;但受高算力、工业控制、5G通信、特种芯片等测试需求减少的影响,该类型测试收入出现不同程度的较大下滑,综合使得营业收入增长不及预期。

2、营业成本端:由于前期布局的产能逐渐释放,使折旧、摊销、人工、电力、厂房费用等固定成本持续上升,但销售端订单增长不及预期,导致整体产能利用率偏低;另一方面,由于消费类芯片出货量较去年同期大幅增长,相应辅料用量增加导致成本增加;为践行公司"一体两翼"战略部署,其中在翼晶圆磨切产能持续投入,随之使得相关成本费用呈逐年增加;综上,导致公司毛利率有所下滑,影响综合盈利表现。

3、财务费用增加:为满足日常经营、产能布局及总部基建需要,公司通过向银行贷款、售后回租等方式弥补自有资金不足,以及2024年7月发行可转换公司债券;报告期内,银行贷款、售后回租发生利息支出2,357.18万元,可转换公司债券发生计提利息费用897.10万元;综上使得财务费用较去年同期大幅增长。

4、计提商誉减值:主要系公司前期并购的控股子公司千颗电子受宏观市场和行业环境影响,经营业绩不及预期,出现商誉减值迹象,公司进行充分的分析、评估和测试,基于谨慎性原则,按照企业会计准则的要求,对应计提了810.82万元商誉减值准备。

(二)公司采取的改善措施

2024年,公司积极开拓行业知名设计企业并建立稳定的战略合作关系;同时,借助大数据分析工具,以技术为核心维护存量客户,现已取得初步成效。新拓展和存量客户新产品项目陆续导入并逐渐量产,预计将增加未来营业收入,有效提升整体盈利能力,有利于公司长期发展。

2025年,公司坚持聚焦主业,通过内生长和外延并购共举高质量发展;辅以左翼协助客户技术改良,筑牢主业根基;推动右翼晶沿核心技术跑通矿区复杂地形及天气的自动驾驶视觉算法模型。公司将深化"一体两翼"战略布局,坚持以市场为导向,强化技术创新,共同提升公司在集成电路领域的核心竞争力。

公司始终将管理效能提升作为核心战略支点,以财务管理为抓手,深化业财融合,推动经营管理提质增效,实现资源配置效率与资金运作效益的双重跃升。

1)在生产运营领域,引入智能生产管理系统优化排产计划,依托技术创新推进自动化生产改造,推动生产流程标准化与质量管控数字化,削减冗余人力与低效管理环节,以智能化手段驱动生产效能全面升级,实现生产成本精准控制,逐渐构建全链条成本管控体系。

2)供应链管理方面,深化采购全流程精细化运营。建立动态价格监测机制,强化采购审批流程监管,确保采购决策透明合规;通过持续数字化供应链协同平台,提升产能需求预测精度,优化库存管理与物流配送体系,实现采购降本与供应链韧性增强的协同发展,全面提升供应链运营质量。

自2010年创立至2023年,公司通过自有资金、股权融资、IPO上市及银行贷款等多元资本运作,构建起泛化式、广域覆盖的测试产能布局体系,为公司发展提供基础支撑。2024年起,公司主动调整测试产能布局策略,全面升级为"确定项目为驱动,市场需求为牵引"的精准化产能配置模式,推动资源要素向核心领域集中,全力提升发展质效。

3)销售回款管理层面,构建风险防控与效率提升双轮驱动模式:运用大数据技术完善客户信用评估体系,制定差异化信用政策;建立应收账款全生命周期管理机制,通过账期预警、分级催收等组合策略,有效缩短回款周期,提升资金周转效率,持续改善经营性现金流质量。

4)资金管理体系建设中,强化战略统筹与动态调配能力。搭建集团化资金管理平台,对各子公司融资规划与营运资金进行前瞻性统筹;依托财务数据分析模型,精准预测资金需求,优化资金配置结构,降低综合财务成本。同时,在保障运营安全的前提下,科学开展现金管理,通过配置高安全性、高流动性理财产品,实现闲置资金的保值增值,提升资金使用效益。

综上,公司提出"一体两翼"的战略布局,力争从业务端的集成电路测试及晶圆磨切技术服务,拓展和存量客户新产品项目陆续导入并逐渐量产,增加营业收入;另一方面,从成本端公司始终将管理效能提升作为核心战略支点,以财务管理为抓手,深化业财融合,推动经营管理提质增效,实现资源配置效率与资金运作效益的双重跃升。公司计划通过上述改善措施,力争扭亏为盈,但受国际政治、国内外宏观经济、行业周期、市场环境走势变化等不确定性因素影响,可能带来行业整体供需结构变化,给公司业务造成不良影响,仍不能排除2025年亏损的可能性,相关风险事项公司已在2024年年度报告披露,提请投资者关注"业绩大幅下滑或亏损的风险""公司发展需持续投入大量资金的风险""毛利率波动风险""集成电路行业周期性波动风险"等。

五、持续督导机构核查意见:

(一)核查程序

针对上述事项,持续督导机构履行了以下核查程序:

1、获取并查阅公司年度报告;

2、获取公司关于晶圆磨切业务开展的目的、背景、业务模式、与其集成电路测试服务的相关性或协同性的书面说明;

3、获取公司关于其他业务的相关说明,分析该等业务与其集成电路测试服务的相关性或协同性;

4、了解公司开展晶圆磨切业务所需的人员、技术和资产的配备情况;

5、获取公司开展晶圆磨切服务的主要合同;

6、获取公司2024年度晶圆磨切服务的实际经营情况,结合其资金投入情况量化分析毛利率大额为负的原因。

(二)核查意见

经核查,持续督导机构认为:

1、公司已经在回复中对晶圆磨切服务的内容、下游客户类型和业务模式、开展业务的背景和目的等进行了说明,该项业务是集成电路制造芯片封测领域的其中一个环节,是公司集成电路测试的延展,与公司集成电路测试服务具有相关性和协同性;

2、公司具备开展晶圆磨切服务的人员、技术和资产;

3、报告期内公司的晶圆磨切服务处于起步增长阶段,相关业务收入相对较少,但是前期投入的生产设备形成固定资产、厂房装修形成的长期待摊费用自达到预定可使用状态之日起计提折旧摊销,且为开展该业务公司需要重新招聘并培训相关的生产人员,由此形成的人工成本与折旧摊销等成本均非完全变动成本,因此在业务开展初期公司晶圆磨切服务存在收入与成本不匹配的情形,进而导致公司该业务毛利率为负。虽然公司后续拟大力发展该业务以期实现毛利率转正,但是由于受国内外宏观经济、行业周期、市场环境走势变化等不确定因素影响,该业务仍存在毛利率波动及毛利率为负的风险。公司已在年度报告中提醒投资者关注公司"毛利率波动风险""集成电路行业周期性波动风险"等风险事项。

4、公司的其他业务包括治具销售和设备租赁,其中:治具销售是针对不同的测试服务,设计用于批量测试的治具,一次性向客户收取的费用,与公司的测试业务具有协同性和相关性;设备租赁收入是公司向国内某知名封装企业出租测试设备的收入,希望能通过合作导入其下游客户拓展客户渠道,与公司的集成电路测试业务具有协同性和相关性。

六、会计师核查程序及核查意见:

(一)核查程序

1、获取并查阅公司年度报告;

2、获取公司关于晶圆磨切业务开展的目的、背景、业务模式、与其集成电路测试服务的相关性或协同性的书面说明;

3、获取公司关于其他业务的相关说明,分析该等业务与其集成电路测试服务的相关性或协同性;

4、了解公司开展晶圆磨切业务所需的人员、技术和资产的配备情况;

5、获取公司开展晶圆磨切服务的主要合同;

6、获取公司2024年度晶圆磨切服务的实际经营情况,结合其资金投入情况量化分析毛利率大额为负的原因。

(二)核查意见

基于已实施的核查程序,我们认为:

1、公司开展晶圆磨切服务业务的背景和目的具有合理性,与公司集成电路测试服务具有相关性和协同性;

2、公司具备开展晶圆磨切服务的人员、技术和资产;

3、报告期内公司的晶圆磨切服务处于起步增长阶段,前期固定投入较大,订单少导致该业务毛利率大额为负数。由于市场发展和行业竞争的不确定性,未来该业务仍存在毛利率波动及毛利率为负的风险,公司已在年度报告中对相关风险进行了提示。

4、公司开展治具销售和测试设备租赁等其他业务与公司集成电路测试服务具有相关性和协同性。

问题三:关于千颗电子。年报显示,公司2022年收购千颗电子51%股权,形成商誉金额3,252万元,报告期千颗电子经营业绩不及预期,公司计提商誉减值810.82万元。此外,公司与千颗电子原股东对2022年至2024年业绩进行约定,若千颗电子在2022年至2024年累计实现归母净利润(扣非前后孰低)不低于累计承诺净利润数的80%(1600万元),则不进行现金补偿。2022年至2024年,千颗电子实际实现归母净利润分别为398.25万元、643.38万元、581.03万元,累计实现净利润1622.66万元,净利润跨线达到业绩承诺下限。

请公司:(1)补充说明于颗电子2022年至2024年各年度主要财务数据,包括但不限于总资产、净资产、营业收入、扣非前后净利润、经营现金流、存货及应收账款等;(2)说明应收账款成后,千颗电子与上市公司之前是否存在关联交易或关联资金往来。如有,请说明具体情况;(3)结合千颗电子主营业务发展情况、所处细分领域行业趋势,说明千颗电子近三年业绩变化的合理性,与同行业可比公司业绩变化的合理性,与同行业可比公司是否存在显著差异;(4)说明公司对营业、重监高及其关联人在千颗电子是否存在持股、任职或其他利益关系;(5)结合千颗电子的人员组织结构、内控制度及执行等,说明其收入确认及利润核算是否准确,是否存在为避免业绩补偿而调节利润的情形;(6)结合千颗电子商誉减值测试的具体测试过程及关键参数,并说明商誉的减值计提是否充分。

问题二回复:

一、补充说明于颗电子2022年至2024年各年度主要财务数据,包括但不限于总资产、净资产、营业收入、扣非前后净利润、经营现金流、存货及应收账款等;

2022年至2024年千颗电子的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2024年度/2024年末	2023年度/2023年末	2022年度/2022年末
总资产	3,167.54	2,521.84	1,821.01
净资产	2,714.58	2,130.30	1,406.93
营业收入	2,638.26	2,321.22	1,857.98
净利润	584.27	643.38	400.85
扣除非经性损益后的净利润	581.03	652.08	398.25
经营活动现金净流量	750.81	427.27	376.93
存货账面价值	17.76	−	3.86
应收账款账面价值	624.10	823.01	449.72

二、说明收购完成后,千颗电子与上市公司之前是否存在关联交易或关联资金往来。如有,请说明具体情况;

公司于2022年11月完成对千颗电子的收购,收购完成后千颗电子与上市公司之间的交易情况如下:

单位:万元

期间	交易内容(千颗电子)	金额
2022年11-12月	接受测试服务	0.30
2023年度	接受测试服务	0.97
	采购材料	1.39
	受让使用权(租赁设备)	39.02
2024年度	提供测试服务	204.48
	销售材料2	5.83
	借出资金1	1,200.00
	利息收入1	0.45
	接受测试服务	0.51
	接受晶圆磨切服务	394.08
	采购材料2	1.95
	受让使用权(租赁设备)	226.96
	受让使用权(租赁厂房)	68.94
	接受仓储服务	22.08

注:1、2024年6月千颗电子向公司拆出1,200万元用于资金周转,期限为4天,公司按同期银行借款利率3.45%支付利息,相关款项及利息已按时收回;

2、销售材料和采购材料均为提供测试服务和接受测试服务对应的治具材料。

各期末千颗电子与集团内其他公司的往来余额如下:

单位:万元

期间	往来科目	金额
2022年12月31日	无	无
2023年12月31日	应付账款	28.75
2024年12月31日	应收账款	61.75
	预付账款	73.67
	应付账款	91.24
	其他应付款	27.65

注:其他应付款系千颗电子应付利阳芯(东莞)微电子有限公司代付电费。

收购完成后,千颗电子的关联交易情况如下:

单位:万元

交易对手名称	交易内容	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年11-12月
深圳市恒鸿电子有限公司	晶圆测试、治具销售	13.22	97.91	109.36	31.36

注:深圳市恒鸿电子有限公司是公司董事瞿昊控制的企业。

三、结合千颗电子主营业务发展情况、所处细分领域行业趋势,说明千颗电子近三年业绩变化的合理性,与同行业可比公司是否存在显著差异;

(一)结合千颗电子主营业务发展情况、所处细分领域行业趋势,说明千颗电子近三年业绩变化的合理性

近三年,千颗电子的毛利率及业绩变动情况如下表所示,千颗电子业绩变动主要系受营业收入变动影响所致。

单位:万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	2,638.26	2,321.22	1,857.98
营业成本	1,540.24	1,150.83	1,050.32
毛利率	41.62%	50.42%	43.47%
毛利额	1,098.02	1,170.39	807.66
净利润	584.27	643.38	400.85

利扬芯片及千颗电子均为集成电路独立第三方测试企业,但千颗电子仅从事晶圆测试业务且主要面向中端市场。

在其细分市场领域内,千颗电子拥有一批长期合作的客户,剔除集团内部交易,在过去三年中千颗电子对其主要大客户的销售情况如下表所示:

单位:万元

客户名称	2024年度	2023年度	2022年度
客户I	676.91	797.82	353.41
客户D	661.68	365.80	387.83
客户J	230.49	201.43	142.55
客户K	188.73	309.64	235.66
客户L	152.71	140.54	96.46
深圳市恒鸿电子有限公司	97.91	109.36	163.96
客户M	130.80	68.45	159.12
合计	2,139.23	1,993.04	1,538.99

过去三年千颗电子营业收入增加主要系受益于其主要客户业务量的增加,过去三年千颗电子主要客户销售累计占比超过公司收入的70%,且报告期内主要客户稳定,其中客户I 2023年度收入增幅较大,系由于该公司自身业务发展向千颗电子的采购金额有所增加所致;客户D 2024年度收入增幅较大,主要系其自身业务规模扩大所致,该公司2024年度营业收入70,230.61万元,同比增加62.22%。

成本方面,近年来千颗电子资本开支较低,设备折旧金额相对稳定,其毛利率波动未受该部分影响,毛利率总体维持较高水平。

期间费用方面,千颗电子管理费用、销售费用及研发费用也维持相对稳定,负债水平及财务费用均较低,最近三年的期间费用率相对稳定,分别为20.89%、17.65%和17.35%。

除上述因素外,千颗电子无其他对经营业绩有重大影响的损益科目。

综上,最近三年千颗电子业绩主要系受到主要客户收入变动所致,具有合理性。

(二)与同行业可比公司是否存在显著差异

单位:万元

指标	公司名称	2024年度	2023年度	2022年度
收入	伟测科技(688372.SH)	107,686.99	73,652.48	73,302.33
	华岭股份(430139.BJ)	27,627.56	31,548.96	27,549.39
	公司	48,812.56	50,308.45	45,243.50
	其中:千颗电子	2,638.26	2,321.22	1,857.98
毛利率	伟测科技(688372.SH)	37.11%	38.96%	48.57%
	华岭股份(430139.BJ)	22.01%	51.12%	49.71%
	公司	20.90%	30.33%	37.24%
	其中:千颗电子	41.62%	50.42%	43.47%
净利润	伟测科技(688372.SH)	12,822.88	11,799.63	24,332.73
	华岭股份(430139.BJ)	−1,498.32	7,486.26	6,986.73
	公司	−5,889.21	2,473.70	3,237.00
	其中:千颗电子	584.27	643.38	400.85

注:数据来源iFind金融数据库

由于公司规模和主要面向的测试领域不同,千颗电子与同行业公司在销售规模、毛利率水平和利润水平上均存在不同程度的差异。如上表所示,千颗电子收入和净利润变动趋势与伟测科技基本一致,毛利率水平变动趋势与华岭股份一致,业绩变动趋势与同行业公司不存在显著差异。

四、说明公司实控人、董监高及其关联人在千颗电子是否存在持股、任职或其他利益关系;

公司实际控制人、董监高及关联人在千颗电子不存在持股、任职的情形。

公司董事瞿昊持股65.00%并担任法定代表人、执行董事和总经理的深圳市恒鸿电子有限公司(以下简称"恒鸿电子")与千颗电子存在业务往来。

公司收购千颗电子之前,恒鸿电子即与千颗电子存在业务往来,自公司2022年11月完成对千颗电子的收购以来,双方交易情况如下:

单位:万元

交易内容	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年11-12月
晶圆测试、治具销售	13.22	97.91	109.36	31.36

五、结合千颗电子的人员组织结构、内控制度及执行、会计政策及执行等,说明其收入确认及利润核算是否准确,是否存在为避免业绩补偿而调节利润的情形;

(一)千颗电子的人员组织结构、内部制度及执行、会计政策及执行

千颗电子结合企业内部控制规范及业务流程管控需求,建立了与自身实际经营及规模状况相适应的人员组织结构,各部门根据需要设置了相应的岗位,明确了各岗位的职责、权限及任职要求,做到了关键岗位设置及不相容职务分离。

为提升运营效率,保障资产安全,防范风险,确保财务信息真实可靠,千颗电子建立与研发、采购、生产、销售、费用报销、固定资产管理、资金管理等一系列的内部控制制度,并通过细化操作步骤、单据要求、相应审批权限、人员培训等方式有效执行相应的制度,千颗电子通过日常监督、定期审计方式监督上述制度的执行,公司的内部控制制度得到了有效执行。

公司根据实际生产经营特点,针对金融工具减值、存货、固定资产折旧、在建工程、无形资产、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策并能有效执行。

(二)千颗电子收入的确认及利润核算

千颗电子主要提供晶圆测试服务,属于在某一时点履行履约义务。千颗电子根据合同约定将完成测试服务后的产品交付给客户,且测试服务收入金额已确定,已经收回货款或取得了收款凭据且相关的经济利益很可能流入,产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入。

对于日常经营活动中发生的费用,千颗电子按照权责发生制原则确认,凡应属于本期发生的费用,不论其款项是否支付,均确认为本期费用。

综上,千颗电子根据其实际业务状况设立相应的人员组织结构,制定了有效的内部控制制度并能有效执行,财务报表严格按会计准则的要求进行编制,收入的确认及相关利润的核算符合企业会计准则的要求,不存在为避免业绩补偿而调节利润的情形。

六、结合千颗电子商誉减值测试的具体测试过程及关键参数,并说明商誉的减值计提是否充分。

根据企业会计准则第8号—资产减值》和《会计监管风险提示第8号——商誉减值》及公司长期资产减值会计政策相关规定,公司于报告期末对合并千颗电子所形成的商誉进行减值测试。公司管理层充分考虑了千颗电子生产经营活动的管理和对资产的持续使用决策方式,将千颗电子认定为具备独立产生现金流量能力的资产组,故将其识别为与商誉相关的资产组。为了准确测算千颗电子包含商誉的资产组可收回金额,公司委托具有证券评估资质的字威国际资产评估(深圳)有限公司对其进行评估,并参考评估结果对相关商誉进行减值测试。

(一)商誉减值测试的关键参数选择

项目	千颗电子
预测期的年限	5年
预测期的关键参数	预测期的收入增长率:2.91%、7.81%、6.84%、4.90%、4.90%;预测期的利润率:16.28%、16.69%、16.83%、17.00%、17.17%。
预测期内的参数的确定依据	根据公司以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。
稳定期的关键参数	稳定期的收入增长率:0%; 稳定期的利润率:17.17%;折现率:11.09%。
稳定期的关键参数的确定依据	公司根据历史经验及对市场发展的预测确定稳定期的收入增长率及利润率;公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

(二)商誉减值测试的过程

1、包含商誉的资产组可收回金额测算

对于千颗电子包含商誉的资产组可收回金额,公司按照企业会计准则的要求,结合字威国际资产评估(深圳)有限公司出具的资产评估报告(字威评报字[2025]第046号),对资产组预计未来现金流量的现值进行评估测算结果如下:

单位:万元

项目	未来预测						
	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	稳定期	
经营现金流	578.57	633.30	677.56	714.71	753.78	753.78	
减:资本性支出	58.43	58.43	58.43	58.43	58.43	58.43	
营运资金增加	89.75	56.97	53.84	41.15	43.20		
资产组自由现金流	430.39	517.89	565.29	615.13	652.14	6,267.72	
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50	
折现率	11.09%	11.09%	11.09%	11.09%	11.09%	11.09%	
折现系数	0.9488	0.8540	0.7687	0.6920	0.6229	0.6229	
资产组自由现金流现值	408.33	442.29	434.55	425.65	406.19	3,903.91	
(续上表)							
资产组自由现金流现值							6,020.92
减:期初营运资金							639.86
资产组可收回金额							5,381.06
减:少数股东权益							−
包含商誉的资产组可收回金额(取整)							5,380.00

根据评估测算结果,千颗电子包含商誉的资产组可收回金额(取整)为5,380.00万元。

2、商誉减值金额测算

结合上述对千颗电子包含商誉的资产组可收回金额的评估测算结果,公司对包含商誉的资产组进行减值测试,测试过程及结果如下:

单位:万元

项目	2024年12月31日
包含归属于少数股东权益的商誉账面余额	6,377.17
包含商誉的资产组账面价值	6,969.85
包含商誉的资产组可收回金额(取整)	5,380.00
商誉减值金额	−1,589.85
归属于母公司商誉减值金额	−810.82

根据测试的结果,截至2024年12月31日,千颗电子包含商誉所在的资产组可收回金额低于包含商誉的资产组账面价值1,589.85万元,需计提商誉减值;公司按照持有的千颗电子51%股权计算,归属于公司的商誉减值金额为810.82万元,公司根据上述金额计提商誉减值损失。

综上所述,公司对千颗电子包含商誉的资产组可收回金额采用预计未来现金流量的现值进行预测,相关测算根据历史经验、以前年度的经营业绩、增长率、行业水平及管理层对市场发展的预测确定稳定期的收入增长率及利润率;采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率,具有合理性。公司本期商誉减值准备计提充分。

七、持续督导机构核查意见:

(一)核查程序

针对上述事项,持续督导机构履行了以下核查程序:

1、获取并审阅千颗电子2022至2024年度的审计报告;

2、获取并核查收购完成后千颗电子与上市公司之间的关联交易和关联资金往来情况;

3、获取同行业可比公司的年度报告,结合千颗电子的业务开展情况分析千颗电子业绩变化的合理性;

4、获取千颗电子的工商信息并访谈公司管理层,核查公司实控