(上接B49版)

2025年末,公司原材料跌价比例上升主要系对库龄1年内的部分原材料因产品迭代、行业惯例等原因,面临加工成库存商品对外出售时价格下调或者出售可能性较小,基于谨慎性原则,结合在手订单覆盖情况及近期实际成交价格等因素,对相关原材料计提跌价准备。

(4)列示VMI模式下存放在客户处的存货的规模、库龄、占比及同比变动情况,说明存货所有权的确认方式,是否产生混同,发出总量与客户的销量情况是否相匹配、存货规模与发出总量及客户领用情况是否相匹配,存货跌价准备的计提方式、关键假设相比其他存货是否存在较大差异,请年审会计师说明对公司整体存货及存放在VMI仓库中存货分别采取的审计程序、公司的盘点比例与会计师的监盘比例,并对存货的真实性、账面价值的准确性发表明确意见。

1、公司VMI模式下,存放在客户处的存货体情况如下:

单位:万元

期末库龄	2025.12.31		2024.12.31		同比	
	账面余额	存货跌价准备余额	账面余额	存货跌价准备余额	账面余额	存货跌价准备余额
6个月以内	431.26	2.02	183.45	0.51	135.08%	296.08%
6个月-1年	54.48	0.1	0.68	-	7911.76%	-
1年以上	0.12	0.06	-	-	-	-
VMI模式存货合计	485.86	2.18	184.13	0.51	163.87%	327.45%
产成品期末结存	7,452.24	596.02	6,025.65	217.47	23.68%	174.07%
VMI模式存货占比	6.52%	0.37%	3.06%	0.23%	3.46%	0.14%

公司VMI模式下存货在产品被客户实际领用之前,存货所有权始终归属于本公司,客户领用产品后,所有权自领用之时转移至客户,该确认方式有明确的合同依据和业务实质支撑。公司在VMI模式下存放于客户处的存货与客户的自有库存物理上可区分,公司与VMI客户定期对账核对VMI仓的库存数量及领用数据,同时公司有权进入VMI仓库清点或检查存货,不存在与客户自有存货或其他第三方存货权属混同的情况。

公司为加强对VMI仓存货的管理,于2024年末、2025年末对主要的VMI仓执行实地盘点程序,2024年末、2025年末盘点金额分别为178.28万元、459.65万元,公司自行盘点比例分别为96.82%、94.60%。

2、VMI模式下存货发出总量与客户领用量匹配情况如下所示:

单位:万颗

年份	发出总量	客户领用数量	存货期末数量	客户领用量与公司发出数量比重
2025年度	5,182.11	5,139.31	891.63	99.17%
2024年度	2,333.48	2,348.23	304.89	100.63%

注:2024年领用数量大于发出数量主要系2023年末VMI仓仍有部分存货结存。

VMI模式下存货发出总量与客户领用量相匹配,存货规模与客户领用量比重相对稳定,本期VMI模式下存货结存规模增加与客户需求量上升相匹配,存货结存规模合理。

3、VMI模式下存货跌价计提政策

公司VMI模式下存货均为产成品,相关存货跌价准备的计提方式、关键假设与与公司整体存货跌价计提政策一致,不存在重大不一致的情况。

年审会计师核查程序;

年审会计师的核查程序包括但不限于:

1、了解公司的备货政策、生产周期和销售周期,比较分析报告期各期末存货余额构成情况及变动情况;

2、了解存货管理相关的内部控制,并测试关键控制点设计和执行的有效性;

3、获取报告期存货库龄表,了解公司库龄结构,分析存货跌价计提合理性;

4、了解公司存货减值的测试方法及存货跌价准备计提政策,复核减值计算过程及计提结果的合理性与充分性;

5、结合存货监盘,关注是否存在影响其可变现净值的情形,评价管理层是否已合理估计可变现净值;

6、复核公司报告期期末的盘点计划,检查公司的盘点计划和覆盖的范围是否合理;

7、对委托加工物资的存货存放地点执行实地监盘程序,确认公司存货是否账实相符,并观测公司存货实物状况,确认期末时点委托加工物资的真实性与准确性,2025年末委托加工物资监盘比例为75.80%;

8、对期末委托加工物资向委托加工供应商执行委托代管函证,确认期末时点委托加工物资的存货数量准确性及真实性,2025年末委托加工物资发函比例77.70%,回函比例100%,回函无差异;

9、对VMI模式下的存货,获取相关VMI仓储协议,关注VMI仓储协议中关于存货所有权的约定条款,并判断存货所有权转移时点;

10、对VMI模式下的存货,获取VMI模式主要客户分月对账单、期末存货存放明细等,复核VMI仓的库存数量及领用数据与公司期末结存数据、营业收入结转数据是否存在重大差异;

11、对VMI模式下的存货,实施委托代管函证、函证存货的期末数量,确认存货权属及数量准确性,VMI仓存货发函比例为94.60%,发函回函比100%,回函无差异;对VMI模式下主要客户2025年度的营业收入进行函证,VMI模式下的收入函证比例95.87%,发函回函比100%,回函无差异;并于资产负债表日对公司主要VMI仓执行监盘程序,监盘比例为94.60%,监盘结果存在时间性差异,不存在重大不符事项。

12、执行存货计价测试,取得公司存货2025年度分月进销存数据,复核2025年度结转成本单价的准确性;

13、执行采购细节测试,抽样检查2025年度公司采购业务相关的支持性文件,包括采购合同、采购订单、入货单、采购发票、记账凭证、银行回单等,确认本期采购业务的真实性和准确性;

14、实施截止测试,取得截止日前后出入库单据,检查存货是否被记录于恰当的会计期间;

15、了解公司主要供应商的工商情况及历史合作情况,关注主要供应商是否与公司及股东、董事、高管等存在关联关系等情况。

年审会计师核查结论:

我们认为,(1)委托加工物资大幅增加与公司及股东、董事、高管等不存在关联关系,相关产品与公司业绩变动趋势及行业需求情况相匹配,与我们执行2025年度财务报表审计时了解的相关情况没有重大不一致;(2)报告期内公司VMI模式下存货规模与发出总量与客户领用情况相匹配,存货真实存在、账面价值准确,与我们执行2025年度财务报表审计时了解的相关情况没有重大不一致。

问题四、关于投资并购。年报及公开信息显示,(1)2025年末,公司其他非流动金融资产账面价值为2.69亿元,投资私募基金总额为1.28亿元。(2)公司于2026年收购易冲科技,标的公司2025年充电芯片业务板块实现净利润1.52亿元,2024年该业务实现净利润-2.72亿元,其他电源管理芯片业务板块实现营业收入2.09亿元,2024年该业务实现营收1.65亿元。(3)2025年末公司商誉账面价值为3.36亿元,本期未计提减值。(4)公司对上海汉枫电子科技有限公司(以下简称汉枫科技)期初长期股权投资账面价值为0.26亿元,期末账面价值为0,公司持有汉枫科技10.2757%股权,于2025年2月14日放弃保留提名董事的权利,汉枫科技于3月底变更公司章程,公司于2025年2月将汉枫科技结转至其他非流动金融资产核算。

请公司:(1)列示其他非流动金融资产投资标的的基本情况、投资时间、投资目的、投资收益实现情况,说明相关投资与公司主营业务的关系,投资目的是否实现;(2)列示私募股权基金的底层标的,投资合伙企业的其他合伙人、运作方式、退出机制及盈利模式、注册资本缴纳情况、公司投资所占比例及扮演角色,是否存在投资标的经营不善,公司未来承担业绩补偿等风险;(3)结合产品结构、量价变化、毛利率、客户情况、终端行业需求变化、同行业可比公司同类产品情况等,说明,相关业务板块划分标准及执行情况;(4)结合公司对并购子公司的整合及管控进展,说明公司对外投资相关内控制度设计是否合理,执行是否有效;(5)结合商誉相关资产组的经营情况、商誉减值测试过程、假设及实际达成情况,说明减值计提是否充分;(6)说明公司放弃对汉枫科技保留提名董事的权利事项的背景及原因,结合公司对被投资单位的权利以及影响程度说明相关会计处理是否合规,其他非流动金融资产的投资收益是否系该事项重分类产生,相关投资收益确认的主要过程及依据。

回复:

(1)列示其他非流动金融资产投资标的的基本情况、投资时间、投资目的、投资收益实现情况,说明相关投资与公司主营业务的关系,投资目的是否实现。

被投资公司名称	投资时间	基本情况	投资目的、与晶丰主营业务的关系
上海汉枫电子科技有限公司	2014/07	公司专注于嵌入式无线通讯产品的设计开发、生产、销售,业务领域包括风扇灯及其他物联网领域。	该公司的业务领域包括风扇灯及其他物联网领域,与公司在电机控制和驱动芯片业务方面具有合作关系,报告期内为公司客户之一。
上海类比半导体技术有限公司	2020/07	公司专注于汽车智能驱动、线性产品、数据转换器等领域的芯片设计,产品主要面向工业和汽车等市场。	业务协同,其产品可根据特定应用需求,与晶丰明源产品搭配形成系统解决方案。
宁波隔空智能科技有限公司	2020/08	公司专注于高性能无线射频技术、微波毫米波技术、雷达传感器技术、低功耗MCU技术及SoC技术,定义并研发领先的“MeFire”芯片产品,提供高性价比的芯片、算法、软件及模组全套解决方案。公司产品被广泛应用于智能物联网(AIoT),智慧照明、智能家电、智能家居以及智慧城市管理等领域。	业务协同,宁波隔空的产品应用领域与公司智能照明LED产品应用领域具有较大重合性,具有下游客户开拓的协同效应。
上海芃火微电子有限公司	2020/08	公司是一家模拟数字混合信号芯片设计及销售公司。公司聚焦于高性能模拟芯片及系统解决方案,服务智能手机、可穿戴设备及无线蓝牙耳机、智能家居及工业等市场。芃火的前沿产品包括高性能模拟开关、智能电源路径管理、充电及电源管理、电压电流调制通信、高性能运放及模拟前端等。	上海芃火服务市场与公司AC/DC电源芯片业务中大、小家电电源管理芯片及外置AC/DC电源管理芯片的下游客户领域有较高重叠,基于客户端协同效应,公司对其投资参股。
宁波群芯微电子股份有限公司	2020/12	公司主营光电耦合器业务(包括光藕电器业务、光耦芯片及功率器件设计),是国内首家专注于光耦和光传感产品的供应商。	业务协同,在智能家居等方面与公司业务有一定协同效应。
深圳美凯山河企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	2020/09	该基金为专项基金,穿透后的投资项目为深圳市必易微电子股份有限公司,必易微主营业务为电源管理芯片的设计和销售,产品主要应用于LED照明、通用电源和家电及及IoT等领域。	该基金是一家专注于半导体领域的专项投资基金,由于该基金穿透后的投资标的必易微电子属于晶丰明源的同行业企业,双方在在竞争关系且业务协同性较弱,该笔投资旨在获取合理的投资收益。
青岛聚源芯越股权投资合伙企业(有限合伙)	2020/11	该基金为专项基金,穿透后的投资项目为芯联集成电路制造股份有限公司,由于芯联集成是公司报告期内的重要上游供应商,认购该基金有利于加强公司与上游供应商的产业协同,从而有效保证公司上游封装测试及晶圆供应产能的稳定性,强化产业链上下游的紧密合作。	该基金穿透后的唯一投资项目是芯联集成电路制造股份有限公司,由于芯联集成是公司报告期内的重要上游供应商,认购该基金有利于加强公司与上游供应商的产业协同,从而有效保证公司上游封装测试及晶圆供应产能的稳定性,强化产业链上下游的紧密合作。
苏州湖杉华芯创业投资合伙企业(有限合伙)	2021/04	该基金重点投资于半导体产业链(包括上游半导体/传感器/光电/材料领域,下游应用领域如5G,物联网产业链、工业智能和新能源汽车电子等产业)的相关企业。	该基金重点投资于高新技术产业与战略性新兴产业领域,包括半导体、精密器件、新材料、物联网、人工智能和汽车等。
海南火眼曦和股权投资私募基金合伙企业(有限合伙)	2021/07	该基金重点投资于高新技术产业与战略性新兴产业领域,包括半导体、精密器件、新材料、物联网、人工智能和汽车等。	基金专注于半导体产业链的投资,公司投资基金,一方面希望充分利用专业投资机构丰富的项目资源和投资经验为公司获取自理的投资收益。另一方面,通过该基金的触角,能够进一步加强与相关半导体领域企业的合作,从而提升公司在整个半导体产业链中的资源整合能力。
深圳鲲鹏元禾璞华集成电路私募创业投资基金企业(有限合伙)	2022/02	该基金重点聚焦于半导体产业链,主要投资于以下领域:集成电路全产业链,包括集成电路设计、设备、材料及新工艺技术以及制造与封测等环节;创新应用领域,涵盖信息制造及应用环节的基础软件、核心算法、智能硬件系统、新兴电子产品等。	
安徽高新元禾璞华私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2024/08	该基金重点聚焦于半导体和智能制造为核心的硬科技领域,其投资方向主要围绕长三角区域内的十大新兴产业,旨在做大做强链主企业,支撑产业补链、固链、延链、强链过程中效益显著的关键技术和重点项目。	
杭州唯美地半导体有限公司	2022/11	公司是一家专注于功率半导体产品和方案设计、研发的企业,产品覆盖功率开关器件和功率IC两大领域,应用范围广阔,包括工业自动化、5G通信、新能源汽车、智能家电、消费电子等重要领域。	与公司在DC/DC业务低压大电流工艺开发方面具有潜在业务协同。2022年公司向其采购流片技术服务。
上海光色智能科技有限公司	2023/08	公司主要从事汽车发光部件行业的光色精准检测、校准系统智能装备业务。	公司主要以事汽车发光部件行业的光色精准检测、校准系统智能装备业务。公司考虑LED产品未来在汽车照明方面发展趋势及技术储备,对其进行投资。
宁波亿芯微电子有限公司	2024/04	公司主营封测代工业务,包括方案设计、MCU、ACDC等集成电路销售。	该公司系公司所处行业上游封装测试业务供应商,通过投资可进一步保证公司测试供应产能的稳定性。报告期内,宁波亿芯为公司主要封测供应商之一。
深圳伊莱麦戈智能科技有限公司	2024/09	公司主要从事电机类应用产品和精密光学产品的研发和销售。	在智能电机类产品领域无其是无刷电机应用领域具有较好的市场基础,公司考虑能够同凌鸥创芯当前电机产品以及智能LED产品领域形成上下游协同效应。
深圳碳碳未来数字科技有限公司	2025/04	公司主要从事新能源驱动经型货运载具及其主要部件的研发和销售。	在海外第三世界国家市场有较好的市场需求。同公司电机控制驱动业务、充电业务存在良好的业务配合关系。
盐城南亭一期创业投资基金合伙企业(有限合伙)	2025/08	该基金定向投资上海赋原科技股份有限公司,上海赋原专注人工智能领域云端算力产品,致力为通用人工智能打造算力底座,提供原始创新、具备自主知识产权的AI加速卡、系统集群和软硬件解决方案。	公司现有高性能计算产品线的相关电源管理芯片服务于算力产品,通过间接持股的方式,可以巩固相关客户关系,并利于该产品线形成有竞争力的整体解决方案。
上海申矽凌微电子科技股份有限公司	2025/10	公司主要从事高性能传感器芯片以及混合信号芯片的半导体设计生产销售。	标的公司产品聚焦工业、汽车、数字健康、智能家居、智能穿戴、智慧农业、冷链运输等领域,产品应用领域同公司在LED照明,智能家居,充电业务、电机驱动控制的应用领域相同,可以协同形成整体解决方案。

公司对以上被投资单位投资比例较低,均无法达到控制、共同控制及重大影响,该投资长期持有、非短期交易,按以公允价值计量且其变动计入当期损益计量,故报表列报为其他非流动金融资产。

公司专注于电源管理和电机控制芯片的研发和销售,产品覆盖AC/DC电源管理芯片、高性能计算电源芯片、电机控制驱动芯片、LED照明驱动芯片等,公司的对外投资以公司的战略方向为导向,紧密围绕自身的主营业务展开,旨在获取合理的财务回报,并完善产品矩阵,拓展应用场景并保障供应链稳定,布局前沿技术与细分赛道。在产业基金方面,公司作为有限合伙人参与设立或出资半导体产业基金,充分发挥产业资本的杠杆效应与专业机构的资源优势,提前锁定优质标的,同时保障上游供应链的安全与稳定。在长期小股权参股方面,公司通过早期直投精准切入产业链上下游,以较低的资本敞口深度绑定具有技术互补性或业务协同性的创新企业,为公司的长期战略发展打下坚实基础。

在投资收益实现层面,公司对外投资项目总体收益符合预期。部分长期参股的小股权投资项目,半导体产业投资具有研发周期长、回报周期长的客观规律,部分项目仍处于市场拓展期尚未对公司利润产生重大影响。投资的基金如青岛聚源芯越与深圳美凯山河,产业协同以及获取财务回报目的已实质性实现,2024-2025年陆续出售青岛聚源芯越穿透后的标的公司芯联集成的股票累计获取投资收益2,581万元,出售美凯山河穿透后的标的公司必易微电子的股票累计获取投资收益360万元。其他基金仍处于投资运作期或退出初期,相关投资项目尚处于还本期或未产生退出收益及现金分配。同时公司对上海类比的投资目的也已实现,类比半导体专注于汽车智能驱动、线性产品、数据转换器等领域的芯片设计,产品主要面向工业和汽车等市场,与晶丰明源当下全力聚焦的电源管理和电机控制芯片的协同效应较弱,因此公司逐步出售持有的股份,优化资源配置,累计已实现2,398万元的投资收益。

(2)列示私募股权基金的底层标的,投资合伙企业的其他合伙人、运作方式、退出机制及盈利模式、注册资本缴纳情况、公司投资所占比例及扮演角色,是否存在投资标的经营不善,公司未来承担业绩补偿等风险;

公司私募股权基金的详细情况:

被投资公司名称	底层标的	其他合伙人	运作方式	退出机制	盈利模式	注册资本缴纳情况	公司投资所占比例
苏州湖杉华芯创业投资合伙企业(有限合伙)	北京昂瑞维电子技术股份有限公司 上海芯密科技股份有限公司 爱科微科技(上海)股份有限公司 苏州迈志微半导体有限公司 苹薇微电子(广东)有限公司 浙江中科玖源新材料有限公司 浙江奥首材料科技有限公司 上海陆芯电子科技有限公司 苏州晶湛半导体有限公司 派恩杰半导体(杭州)有限公司 迅芯微电子(苏州)股份有限公司 上海申矽凌微电子科技股份有限公司 基石酷联微电子技术(北京)有限公司 上海数明半导体有限公司 茂睿芯(深圳)科技有限公司 厦门钜瓷科技有限公司 厦门弢泽微电子有限公司 上海海栎创科技股份有限公司 无锡沃达科半导体技术有限公司 尊湃通讯科技(南京)有限公司	无锡湖杉投资中心(有限合伙) 无锡湖杉奥芯投资合伙企业(有限合伙) 上海欣横共赢企业管理合伙企业(有限合伙) 广州视源电子科技股份有限公司 中新苏州工业园区开发集团股份有限公司 苏州市创新产业发展引导基金(有限合伙) 苏州高新新一代信息技术产业投资合伙企业(有限合伙) 长三角协同优势产业股权投资合伙企业(有限合伙) 广发乾和投资有限公司 宁波市镇海威远崛鹏股权投资合伙企业(有限合伙) 上海臻亮创业投资有限公司 宁波市镇海产业投资发展有限公司 广州湖明投资合伙企业(有限合伙) 上海禽诚企业管理合伙企业(有限合伙) 浙江万马智能科技集团有限公司 上海赢腾企业管理合伙企业(有限合伙) 天津力合华泽致远股权投资合伙企业(有限合伙) 广州丰盛高新投资合伙企业(有限合伙) 郑加佐、毕崇蓉、陆珍玉、方兴、顾浩	主要对半导体产业链的相关企业进行组合投资;主要投资阶段为中早期项目。 本有限合伙企业设投资决策委员会,负责下述事项的决策: (1)决策本有限合伙企业的投资及其他业务,包括但不限于本协议规定之任何投资及其投资方式、流动性投资以及符合法律规定及/或全体合伙人另行约定的其他投资等; (2)批准本有限合伙企业更换审计机构的事项; (3)批准本有限合伙企业更换托管人的事项。	本有限合伙企业在出售或以其它方式处置一个投资项目时,可以依法选择运用的退出机制,包括但不限于: (1)被投资载体在符合上市条件时可以申请到境内外证券市场上市,借壳上市或者在满足新三板挂牌条件后申请在新三板挂牌,基金可以依法通过证券市场或公开股权转让交易系统或者全国中小企业股份转让系统出售其持有的被投资载体的股份; (2)被投资载体被上市公司、并购基金或其他产业机构投资人整体收购、整体出售或进行清算; (3)将被投资载体的股份、股权、份额全部或部分转让给其他投资者; (4)本有限合伙企业所持被投资载体的股份、股权、份额被回购; (5)法律允许的其他方式。	股权投资收益	75100万元已全部实缴	3.328 9%
海南火眼曦和股权投资私募基金合伙企业(有限合伙)	视源科技股份有限公司 爱芯元智半导体股份有限公司 浙江孔辉汽车科技股份有限公司 合肥龙延智能科技股份有限公司 阜阳欣奕华华材科技股份有限公司 西人马联合测控(泉州)科技有限公司 悠跑科技(合肥)有限公司 合肥哈工轩辕智能科技有限公司 苏州航宽动力控制有限公司 湖南弘辉科技有限公司 陕西埃恩重能源基技术有限公司 青岛中科润美润滑材料科技有限公司	上海火眼贝爱私募基金管理有限公司 电连技术股份有限公司 江苏云涌电子科技股份有限公司 厦门素璞投资合伙企业(有限合伙) 北京赛微电子股份有限公司 湖北鼎龙控股股份有限公司 浙江水晶光电科技股份有限公司 宁波长盈粤富投资有限公司 领胜投资(江苏)有限公司 芯海科技(深圳)股份有限公司 诺邦(上海)投资咨询有限公司 扬州扬杰电子科技股份有限公司 陈良王、张耀坤、李建光、林志强、徐金根、李凯、蒋忠永、陈伟达	本基金通过投资于优质未上市企业股权(含新三板企业)、上市公司非公开发行或交易的股票、股权类基金份额,以及中国证监会认可的其他资产、投向包括但不限于半导体、功率器件、新材料、物联网、人工智能等不进背国家产业法规及政策投资要求的高新技术产业与战略性新兴产业。 普通合伙人组建由投资专业人士构成的投资决策委员会(简称“投决会”),对投资机会进行专业的决策,并向普通合伙人负责、投决会行使下列职权: (1)对基金管理人提交的投资项目进行审议; (2)对投资方案、投资策略进行审议; (3)对以上(1)和(2)所涉事项的实施进行投资分析和跟踪检查; (4)对合伙企业的项目投资及退出事项做出最终决策; (5)合伙企业、合伙人会议授权投资决策委员会的其他职权。	本合伙企业可以通过以下方式进行投资退出和实现投资利润: (1)上市后转让; (2)上市公司并购; (3)协议转让给其他投资者; (4)被投资企业回购; (5)有利于投资增值的其他退出方式。	股权投资收益	19300万元已全部实缴	2.590 7%
安徽高新元禾璞华私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	紫光展锐(上海)科技股份有限公司 杭州九之星软件有限公司 合肥御微半导体技术有限公司 珠海诺亚长天存储技术有限公司 恒美光电股份有限公司	滁州云集芯企业管理合伙企业(有限合伙) 安徽省三重一创产业发展二期基金有限公司 苏州元禾控股股份有限公司 太陆投新并购私募基金(上海)合伙企业(有限合伙) 宁波泓宁亨泰芯脉企业管理合伙企业(有限合伙) 横琴粤澳深度合作区产业投资基金(有限合伙) 北京华大九天科技股份有限公司 南昌泰康乾贞新能源产业投资基金(有限合伙) 南京华泰洋河股权投资母基金(有限合伙) 滁州市战新产业投资合伙企业(有限合伙) 滁州市苏滁产业投资有限公司 苏州吳江清石文华创业投资合伙企业(有限合伙) 张家港泰康乾亨股权投资合伙企业(有限合伙) 上海汇德芯源企业管理有限公司 上海海之欣企业管理合伙企业(有限合伙) 苏州太湖科技发展投资有限公司 上海绩亮创业投资有限公司 上海摩勤智能技术有限公司 滁州市城投鑫创资产管理有限公司 滁州市扬子工业投资集团有限公司 广州安凯微电子股份有限公司 海南崛芯创业投资有限公司 上海金农创业投资中心(有限合伙)	本基金投资方式主要包括来上市企业股权、非上市公众公司股票、上市公司因特定对象发行的股票以及可转债等,支持企业开展并购重组。 基金设有投资决策委员会,对基金投资、退出事项进行决策,并行使下列职权: (1)审议决定基金对拟投资企业进行投资; (2)审议决定基金对所投资企业实施退出; (3)审议决定本协议约定或合伙人会议授权投委会决策的其他重大事项。	本基金采取多元化的退出策略。 对于符合上市标准的被投资企业,退出策略包括但不限于股票市场IPO、借壳上市等; 对于暂时不适合上市的被投资企业,退出策略包括但不限于并购出售、私募股权市场协议转让和管理层和/或实际控制人/目标公司回购等退出方式。	股权投资收益	注册资本247300万元,已实缴124400万元	0.606 6%
青岛聚源芯越股权投资合伙企业(有限合伙)	芯联集成电路制造股份有限公司	苏州聚源析芯企业管理咨询合伙企业(有限合伙) 南京磐尚至成创业投资合伙企业(有限合伙) 无锡TCL爱思开半导体产业投资基金合伙企业(有限合伙) 兴证投资管理有限公司 上海翠臻企业管理咨询中心(有限合伙)	合伙企业专项基金,仅能对中芯集成电路制造(绍兴)有限公司(已更名为芯联集成电路制造股份有限公司)进行股权投资。	合伙企业完成投资后,应根据法律法规的规定、投资交易协议的约定等组织性文件的规定妥善行使权利,对投资标的持续监控,致力于提升投资标的经营业绩、防范投资风险、保障合伙企业资产安全与增值。	股权投资收益	24200万元已全部实缴,截至2025年12月31日,公司已全部退出	0%

注1:截至2025年12月31日,深圳美凯山河与青岛聚源芯越已完成底层项目的投资退出,晶丰对该两家基金的投资占比均为0。

公司均以有限合伙人(LP)的身份参与投资上表所列项目,以认缴的出资额为限承担有限责任,不执行基金合伙事务,亦不参与底层标的的日常经营管理,在此投资模式下,不存在因投资标的经营不善而需要公司在未来承担业绩补偿等相关风险。

(3)结合产品结构、量价变化、毛利率、客户情况、终端行业需求变化、同行业可比公司同类产品情况等,说明易冲科技充电芯片业务板块净利润扭亏为盈、其他电源管理芯片业务板块收入增长的原因,相关业务板块划分标准及执行情况;

一、易冲科技充电芯片业务板块净利润扭亏为盈的原因

1、易冲科技充电芯片业务板块报告期内的业绩情况

单位:万元

项目	2025年	2024年	变动金额	变动比例
营业收入	88,600.07	79,148.36	9,451.71	11.94%
营业成本	54,465.75	49,652.97	4,812.78	9.69%
主营业务毛利率	38.53%	37.27%	不适用	提升1.26个百分点
净利润	15,214.18	-27,227.63	42,441.81	不适用
归属于母公司所有者的净利润	15,214.18	-27,227.63	42,441.81	不适用
剔除股份支付后归属于母公司所有者的净利润	15,214.18	2,338.41	12,875.77	550.62%

2025年度易冲科技充电芯片业务营业收入为88,600.07万元,同比增长11.94%;充电芯片业务主营业务毛利率为38.53%,同比提升1.26个百分点;归母净利润为15,214.18万元,较上年增加42,441.81万元,整体实现扭亏为盈。前期为吸引和留住优秀人才,易冲科技实施股权激励使得股份支付费用规模相对较大,截至2024年末,股份支付费用已全部摊销完毕,2025年无新增股份支付费用。2024年易冲科技充电业务板块剔除股份支付后的归母净利润为2,338.41万元,剔除此影响后已实现扭亏为盈。后续,公司将结合自身成熟的人才管理体系和标的公司已有的管理经验,制定相适配的人力资源政策,在现有薪酬考核框架内通过优化绩效奖金分配、强化考核结果应用等方式实施人才激励,保持薪酬激励政策的连贯性与稳定性。

2、易冲科技充电芯片业务板块产品结构情况

单位:万元

产品分类	2025年		2024年		变动	
	销售收入	占比	销售收入	占比	收入变动	占比变动
无线充电芯片产品	80,461.46	90.81%	75,613.77	95.53%	6.41%	-4.72%
通用充电芯片产品	8,138.61	9.19%	3,534.59	4.47%	130.26%	4.72%
合计	88,600.07	100.00%	79,148.36	100.00%	11.94%	/

易冲科技充电芯片业务板块主要由无线充电芯片以及通用充电芯片产品构成。无线充电芯片业务处于相对成熟的发展阶段,目前已成长为此业务领域的头部供应商,市场占有率较高。2025年度无线充电芯片销售收入为80,461.46万元,同比增长6.41%;易冲科技多年来在无线充电芯片领域的深耕,与国内外一线品牌客户建立起长期合作伙伴关系,通用充电芯片在无线充电基础上,复用技术研发能力与核心客户资源,成功导入多款产品,2025年通用充电芯片收入为8,138.61万元,同比增长130.26%。充电业务板块产品组合延伸至通用充电芯片领域,可与无线充电芯片产品形成完整的充电链路产品解决方案,扩大竞争优势。

3、充电芯片业务板块的量价情况分析如下:

单位:万颗、元/颗、万元

产品分类	2025年			2024年			变动比例		
	出货量	平均单价	金额	出货量	平均单价	金额	出货量	平均单价	金额
无线充电芯片	18,244.70	4.2	76,586.42	11,960.69	5.34	63,890.09	52.54%	-21.35%	19.87%
通用充电芯片	5,486.03	1.48	8,125.24	2,751.02	1.18	3,244.45	99.42%	25.42%	150.44%
合计	23,730.73	3.57	84,711.66	14,711.71	4.56	67,134.54	61.31%	-21.77%	26.18%

注:出货数据为当期确认收入的芯片销量。

2025年易冲科技充电芯片业务板块收入增长主要系出货量大幅增长所致。其中,无线充电芯片出货量18,244.7万颗,同比增长52.54%,主要系无线充电产品在行业的领先地位以及保持了良好的大客户合作优势;平均单价为4.20元/颗,同比下降21.35%,主要系产品结构调整所致。量价共同作用下,无线充电芯片2025年销售收入为76,586.42万元,同比增长19.87%。

通用充电芯片2025年出货量5,486.03万颗,同比增长99.42%,主要系依托大客户资源成功导入多款通用充电芯片,进一步拓展了产品矩阵;平均单价1.48元/颗,同比增加25.42%,主要系单价较高产品成功导入客户并持续出货所致。量价同升,通用充电芯片2025年销售收入为8,125.24万元,同比增长150.44%。

4、充电芯片业务板块毛利率情况及同行业对比情况

① 报告期内易冲科技充电芯片业务板块产品毛利率情况如下:

产品分类	2025年	2024年度	变动
无线充电芯片	39.28%	37.31%	1.97%
通用充电芯片	29.21%	36.38%	-7.17%
合计	38.53%	37.27%	1.26%

报告期内,易冲科技充电芯片业务毛利率分别为38.53%、37.27%,同比上升1.26个百分点,其中无线充电芯片毛利率39.28%,同比增加1.97个百分点,主要系产品结构的调整和产品成本的优化所致。通用充电芯片毛利率29.21%,较上年下降7.17个百分点,主要系客户产品结构调整、市场竞争等因素影响。

② 同行业可比公司同类产品情况如下:

证券代码	可比公司	可比产品	主营业务毛利率	
			2025年	2024年度
688484.SH	南芯科技	消费电子产品(包括无线充电芯片、通用充电芯片)	37.39%	42.76%
688458.SH	美芯晟	无线充电芯片	38.29%	30.87%
该指标平均值		/	37.84%	36.82%
易冲充电业务板块		/	38.53%	37.27%

注:数据来源为可比公司定期报告。2025年南芯科技年报披露口径变更,2024年可比同类产品分类在移动设备电源管理芯片。

易冲科技主营业务毛利率分别为38.53%、37.27%,略高于同行业可比公司同类产品的毛利率水平,体现出易冲科技在无线充电领域的多年深耕和技术储备,具备较高的市场地位及竞争优势。

5、充电芯片业务板块主要客户情况及终端需求

	企业名称	销售金额(万元)	收入占比
2025年度	充电版块客户一	21,065.25	23.78%
	充电版块客户二	18,772.75	21.19%
	充电版块客户三	8,492.53	9.59%
	充电版块客户四	8,103.63	9.15%
	充电版块客户五	6,422.55	7.25%
	合计	62,856.71	70.96%
	企业名称	销售金额(万元)	收入占比
2024年度	充电版块客户一	15,638.57	19.76%
	充电版块客户六	14,483.87	18.30%
	充电版块客户七	12,265.65	15.50%
	充电版块客户四	7,865.43	9.94%
	充电版块客户三	5,378.52	6.80%
	合计	55,632.04	70.30%

注:客户按同一控制口径合并披露;

易冲科技充电业务板块客户相对比较集中,前五大客户收入占充电业务板块收入的70.96%,同比增加0.66个百分点,客户结构和客户销售规模保持稳定。

综上所述,易冲科技充电芯片业务板块2025年净利润扭亏为盈主要系:消费电子行业终端需求回暖,整体出货量增加;同时公司在充电业务领域的多年深耕,与上下游的议价能力有所增强,逐步优化产品成本,带动产品毛利率提升1.26个百分点,毛利额增加额4,638.92万元。另一方面,公司前期已授予股权激励对应的股份支付已在2024年末全部摊销完毕,2024年股份支付摊销金额29,566.04万元,本年无新增股份支付费用。

二、易冲科技其他电源管理芯片业务板块收入增长的原因

1、其他电源管理芯片业务情况如下:

单位:万元

产品分类	2025年		2024年		变动	
	销售收入	占比	销售收入	占比	变动	占比
AC/DC及协议芯片产品	19,508.82	93.56%	16,026.44	96.99%	21.85%	-3.43%
汽车电源管理芯片产品	1,343.12	6.44%	497.19	3.01%	170.14%	3.43%
合计	20,851.45	100.00%	16,523.63	100.00%	26.32%	/

报告期内,其他电源管理芯片业务收入主要来源于AC/DC及协议芯片,2025年和2024年AC/DC及协议芯片收入分别为19,508.82万元、16,026.44万元,占其他电源管理芯片业务的比例分别为93.56%、96.99%。汽车电源管理芯片尚处起步发展阶段,报告期内销售收入分别为1,343.12万元、497.19万元,占其他电源管理芯片业务的比例为6.44%、3.01%。

2、其他电源管理芯片业务量价情况如下:

单位:万颗、元/颗、万元

产品分类	2025年			2024年			变动比例		
	出货量	平均单价	金额	出货量