

本报告依据中国资产评估准则编制

上海雅创电子集团股份有限公司  
拟发行股份及支付现金收购  
深圳欧创芯半导体有限公司股权  
所涉及的深圳欧创芯半导体有限公司  
股东全部权益价值  
资产评估报告

信资评报字（2026）第 080098 号



上海立信资产评估有限公司

二〇二六年九月二十九日

## 目 录

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| 声 明 .....                       | - 1 -  |
| 摘 要 .....                       | - 3 -  |
| 正 文 .....                       | - 5 -  |
| 一、委托人、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况 ..... | - 5 -  |
| 二、评估目的 .....                    | - 10 - |
| 三、评估对象和评估范围 .....               | - 10 - |
| 四、价值类型 .....                    | - 35 - |
| 五、评估基准日 .....                   | - 35 - |
| 六、评估依据 .....                    | - 35 - |
| 七、评估方法 .....                    | - 38 - |
| 八、评估程序实施过程 and 情况 .....         | - 49 - |
| 九、评估假设 .....                    | - 51 - |
| 十、评估结论 .....                    | - 53 - |
| 十一、特别事项说明 .....                 | - 56 - |
| 十二、资产评估报告使用限制说明 .....           | - 60 - |
| 十三、资产评估报告日 .....                | - 62 - |
| 附 件 .....                       | - 64 - |

## 声 明

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

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

（四）本资产评估机构及其资产评估专业人员提示本资产评估报告使用人应当正确理解评估结论，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为对评估对象可实现价格的保证。

（五）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。

（六）本资产评估机构及其资产评估专业人员按委托人指定的评估对象和范围进行了评估，评估对象涉及的资产和负债的详细清单由委托人和被评估单位提供，并经其签章确认。根据《中华人民共和国资产评估法》，“委托人应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性、合法性负责。”我们对可能属于评估范围内的其他资产给予了应有的关注，我们敬请有关当事方高度注意交易对象、范围与评估对象、范围的一致性。

（七）本资产评估机构及其资产评估专业人员与资产评估报告中的委托人、其他相关当事人、评估对象在过去、现时和将来都没有利益关系；与有关当事方及相关人员没有任何利益关系和偏见。

（八）资产评估师已经对资产评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场

调查；已经对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。但我们仅对评估对象及其所涉及资产的价值发表意见，我们无权对它们的法律权属做出任何形式的保证。本报告亦不得作为任何形式的产权证明文件使用。

（九）本资产评估机构及其资产评估专业人员对评估对象价值所做的分析、判断受本报告中的假设和限制条件的约束，评估结论仅在这些假设和限制条件下成立。为了合理地正确使用本评估报告，我们敬请资产评估报告使用人应当密切关注本报告的“评估假设”、“特别事项说明”和“资产评估报告使用限制说明”。

（十）本资产评估机构及其资产评估专业人员执行本项资产评估业务的目的是对评估对象所具有的价值进行分析估算并发表专业意见，我们不会为当事人的决策承担责任。我们敬请报告使用者注意，评估结论仅在本报告载明的假设和限制条件下成立，并且不应该被认为是评估对象在市场上可实现价格的保证。

（十一）本资产评估机构及其资产评估专业人员对实物资产的勘察按常规仅限于其表观质量和使用、保养状况，未触及被遮盖、隐蔽及难于接触到的部位，我们未受委托对它们的质量进行专业技术检测和鉴定，我们的评估以委托人提供的资料为基础，如果这些评估对象的内在质量有瑕疵，评估结论可能会受到不同程度的影响。

（十二）本资产评估报告仅供委托人为本报告所列明的评估目的服务和送交评估主管部门审查使用，本评估报告的使用权归委托人所有。除按规定报送有关政府管理部门或依据法律需公开的情形外，未经本资产评估机构许可，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上。

上海雅创电子集团股份有限公司  
拟发行股份及支付现金收购  
深圳欧创芯半导体有限公司股权  
所涉及的深圳欧创芯半导体有限公司  
股东全部权益价值  
资产评估报告  
摘 要

信资评报字（2026）第 080098 号

以下内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

本公司——上海立信资产评估有限公司接受上海雅创电子集团股份有限公司的委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对上海雅创电子集团股份有限公司拟收购深圳欧创芯半导体有限公司（以下简称：“欧创芯”）股权而涉及的欧创芯的股东全部权益在 2026 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

**评估对象：**欧创芯的股东全部权益价值。

**评估范围：**欧创芯的全部资产与负债。根据欧创芯在 2026 年 6 月 30 日的资产负债表，总资产账面值为 17,513.71 万元，总负债账面值为 4,553.81 万元，所有者权益账面值为 12,959.90 万元。

**评估基准日：**2026 年 6 月 30 日。

**评估目的：**股权收购。

价值类型：市场价值。

评估方法：收益法和市场法，最终选取收益法的结果。

评估结论：经评估，欧创芯在评估基准日的股东全部权益市场价值为人民币 52,100.00 万元，大写人民币伍亿贰仟壹佰万元整。

### 评估结果汇总表

评估基准日：2026 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

| 项 目     | 账面值       | 评估值       | 增减额       | 增减率%       |
|---------|-----------|-----------|-----------|------------|
|         | A         | B         | C=B-A     | D=C/A*100% |
| 流动资产    | 12,481.65 |           |           |            |
| 非流动资产   | 5,032.06  |           |           |            |
| 固定资产    | 138.53    |           |           |            |
| 使用权资产   | 8.57      |           |           |            |
| 无形资产    | 4,875.00  |           |           |            |
| 递延所得税资产 | 9.96      |           |           |            |
| 资产总计    | 17,513.71 |           |           |            |
| 流动负债    | 4,551.87  |           |           |            |
| 非流动负债   | 1.94      |           |           |            |
| 负债总计    | 4,553.81  |           |           |            |
| 所有者权益   | 12,959.90 | 52,100.00 | 39,140.10 | 302.01     |

评估结论使用有效期：本评估结论的使用有效期为一年，即自 2026 年 6 月 30 日至 2027 年 6 月 29 日有效。

#### 对评估结论产生影响的重大假设前提和特别事项：

为了正确使用评估结论，请报告使用者密切关注本报告中的“资产评估报告声明”、“评估假设”、“特别事项说明”和“资产评估报告使用限制说明”及其对评估结论的影响。

除按规定报送有关政府管理部门或依据法律需公开的情形外，未经本资产评估机构和签字资产评估师书面许可，本报告摘要不得被摘抄、引用或披露于任何公开的媒体。

上海雅创电子集团股份有限公司  
拟发行股份及支付现金收购  
深圳欧创芯半导体有限公司股权  
所涉及的深圳欧创芯半导体有限公司  
股东全部权益价值  
资产评估报告  
正文

信资评报字（2026）第 080098 号

上海雅创电子集团股份有限公司：

本公司——上海立信资产评估有限公司接受贵公司委托，按照有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法和市场法，按照必要的评估程序，对贵公司拟实施收购深圳欧创芯半导体有限公司（以下简称：“欧创芯”）股权而涉及的欧创芯的股东全部权益在 2026 年 6 月 30 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、被评估单位和其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人

企业名称：上海雅创电子集团股份有限公司

统一社会信用代码：913101206711142879

企业类型：其他股份有限公司（上市）

证券代码：301099.SZ

住 所：上海市闵行区春光路 99 弄 62 号 2-3 楼及 402-405 室

法定代表人：谢力书

注册资本：人民币 14,666.5777 万元

成立日期：2008-01-14

经营范围：电子产品、机电设备、通讯设备（除卫星电视广播地面接收设施）、仪器仪表、计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）销售，从事货物及技术的进出口业务，软硬件产品开发与设计。【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】

## （二）被评估单位

### 1、企业注册登记信息

企业名称：深圳欧创芯半导体有限公司

统一社会信用代码：91440300306114035F

企业类型：有限责任公司

住 所：深圳市南山区西丽街道西丽社区打石一路深圳国际创新谷六栋 B 座 2108

法定代表人：李永红

注册资本：人民币 1,100.0000 万元

成立日期：2014-05-29

经营范围：一般经营项目是：半导体芯片、电子通讯产品、计算机及配件的研发设计；电子元器件的批发，系统集成，提供相关的技术咨询和技术服务；经营进出口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。许可经营项目：无。

## 2、企业性质及历史沿革

欧创芯成立于 2014 年 5 月 29 日，成立时注册资本及股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 徐娟   | 60        | 60      |
| 2  | 汤晶晶  | 20        | 20      |
| 3  | 杨玉敏  | 20        | 20      |
|    | 合计   | 100       | 100     |

评估基准日近三年的股东和股权变动情况如下：

截至 2021 年末，欧创芯的注册资本及股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 李永红  | 651.97    | 59.27   |
| 2  | 杨龙飞  | 141.57    | 12.87   |
| 3  | 盛夏   | 110.0     | 10.00   |
| 4  | 王磊   | 109.34    | 9.94    |
| 5  | 黄琴   | 44.0      | 4.00    |
| 6  | 张永平  | 43.12     | 3.92    |
|    | 合计   | 1,100     | 100     |

2022 年 8 月 26 日，李永红、杨龙飞、盛夏、王磊、黄琴、张永平分别将其持有的 35.56%、7.72%、6.00%、5.95%、2.40%、2.35%，合计 60% 的欧创芯股权以人民币 24,000 万元转让给上海雅创电子集团股份有限公司。本次交易目的下的欧创芯 60% 股权的评估值为人民币 24,360 万元。上述出让人承诺欧创芯 2022 年度、2023 年度、2024 年度实现的实际净利润分别不低于人民币 2,700 万元、3,000 万元、3,300 万元，累计不低于人民币 9,000 万元。欧创芯 2022 年度、2023 年度、2024 年度的历史实际净利润分别为人民币 1846.64 万元、2281.71 万元、4631.3 万元，累计人民币 8,759.64 万元，业绩完成率约 97%。

股权转让后，注册资本及股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 认缴出资额（万元） | 出资比例（%） | 实缴出资额（万元） | 实缴比例（%） |
|----|--------------|-----------|---------|-----------|---------|
| 1  | 上海雅创电子集团股份有限 | 660.00    | 60.00   | 660.00    | 60.00   |

|   | 公司  |        |       |        |       |
|---|-----|--------|-------|--------|-------|
| 2 | 李永红 | 260.79 | 23.71 | 260.79 | 23.71 |
| 3 | 杨龙飞 | 56.63  | 5.15  | 56.63  | 5.15  |
| 4 | 盛夏  | 44.00  | 4.00  | 44.00  | 4.00  |
| 5 | 王磊  | 43.74  | 3.98  | 43.74  | 3.98  |
| 6 | 黄琴  | 17.60  | 1.60  | 17.60  | 1.60  |
| 7 | 张永平 | 17.25  | 1.57  | 17.25  | 1.57  |
|   | 合计  | 1,110  | 100   | 1,110  | 100   |

截止评估基准日，公司注册资本及股权结构未发生变化，实收资本已全部实缴。

### 3、资产、负债结构和经营状况

欧创芯近两年和评估基准日的资产、负债结构和所有者权益如下：

金额单位：人民币万元

| 项目    | 2024 年 12 月 31 日 | 2025 年 12 月 31 日 | 2026 年 6 月 30 日 |
|-------|------------------|------------------|-----------------|
| 总资产   | 14,116.65        | 15,521.53        | 17,513.71       |
| 总负债   | 1,475.94         | 4,450.43         | 4,553.81        |
| 所有者权益 | 12,640.71        | 11,071.10        | 12,959.90       |

欧创芯近两年和评估基准日的经营简表如下：

金额单位：人民币万元

| 项目      | 2024 年    | 2025 年   | 2026 年 1 月-6 月 |
|---------|-----------|----------|----------------|
| 一、营业收入  | 11,699.16 | 9,501.83 | 5,980.24       |
| 减：营业成本  | 5,640.22  | 4,961.55 | 2,993.86       |
| 税金及附加   | 84.83     | 77.55    | 46.32          |
| 销售费用    | 218.33    | 295.36   | 204.82         |
| 管理费用    | 293.25    | 291.32   | 160.93         |
| 研发费用    | 522.85    | 661.00   | 480.48         |
| 财务费用    | -136.05   | -111.54  | -19.80         |
| 二、营业利润  | 5,218.08  | 3,332.08 | 2,138.86       |
| 加：营业外收入 | 0.00      | 0.00     | 0.00           |
| 减：营业外支出 | 0.01      | 0.17     | 0.00           |
| 三、利润总额  | 5,218.07  | 3,331.91 | 2,138.85       |
| 减：所得税费  | 586.78    | 401.52   | 250.06         |
| 四、净利润   | 4,631.29  | 2,930.39 | 1,888.79       |

注：上述财务数据已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具无保留意见的（文号：安永华明(2026)审字第 70122567\_B02 号）审计报告。

### 4、企业经营场所情况介绍

公司经营场所系租赁取得，具体如下：

| 承租人 | 出租人               | 租赁期限                  | 地点                             |
|-----|-------------------|-----------------------|--------------------------------|
| 欧创芯 | 深圳市创科园区投资有限公司     | 2021-8-16 至 2026-8-15 | 深圳国际创新谷 6 栋 B 座<br>21 层 2108 房 |
| 欧创芯 | 深圳市创科园区投资有限公司     | 2026-8-16 至 2031-8-15 | 深圳国际创新谷 6 栋 B 座<br>21 层 2108 房 |
| 欧创芯 | 深圳市安居建誉房屋租赁服务有限公司 | 2025-4-1 至 2028-3-31  | 信义领御 3 栋 530 房                 |
| 欧创芯 | 深圳市安居建誉房屋租赁服务有限公司 | 2025-8-1 至 2028-7-31  | 信义领御 2 栋 1605 房                |

## 5、企业业务概况

欧创芯是一家模拟芯片研发商，专注于模拟集成电路设计，研发及服务，提供中低压 LED 驱动、电源管理、通讯和物联网相关的集成电路设计及配套方案服务。

## 6、会计政策和主要税率

欧创芯执行《企业会计准则——基本准则》，其主要税项及税率见下表列示：

### （1）境内公司主要税种及税率

| 税 种     | 税率（%） | 计税基础   | 备 注 |
|---------|-------|--------|-----|
| 企业所得税   | 15    | 应纳税所得额 | 注*  |
| 增值税     | 13、6  | 应纳税增值额 |     |
| 城市维护建设税 | 7     | 应纳流转税额 |     |
| 教育费附加   | 3     | 应纳流转税额 |     |
| 地方教育费附加 | 2     | 应纳流转税额 |     |

注：欧创芯于 2023 年 11 月 15 日获得高新技术企业证书，有效期三年，截至 2026 年 6 月 30 日止六个月期间、2025 年度及 2024 年度，按 15% 税率征收企业所得税。

### （三）委托人与被评估单位的关系

本评估项目的委托人上海雅创电子集团股份有限公司是被评估单位欧创芯的控股股东，委托人拥有被评估单位 60.0% 股权。

### （四）其他评估报告使用者

除与该经济行为相关的法律、行政法规规定的资产评估报告使用人

之外，无其他评估报告使用者。

除非国家法律法规另有规定外，任何未经评估机构和委托人共同确认的机构或个人均不能成为本资产评估报告的合法使用人。

## 二、评估目的

本项评估的目的是股权收购。

上海雅创电子集团股份有限公司持有欧创芯 60.00% 股权，上海雅创电子集团股份有限公司拟发行股份及支付现金收购欧创 40.00% 股权，对于该经济行为本公司已于 2025 年 12 月 30 日出具《信资评报字（2025）第 080089 号》资产评估报告，由于上述评估报告的有效期限截止日期为 2026 年 9 月 29 日，为维护上市公司及全体股东的利益，验证标的资产价值未发生不利变化，需要对标的资产进行了加期评估并出加期资产评估报告，由上海雅创电子集团股份有限公司委托上海立信资产评估有限公司对该经济行为所涉及的欧创芯股东全部权益价值进行评估，为实现本经济行为目的提供价值参考依据。

已取得的经济行为文件：

《上海雅创电子集团股份有限公司第三届董事会第二次会议决议公告》。

## 三、评估对象和评估范围

### （一）评估对象和评估范围

本次评估的对象为欧创芯的股东全部权益价值。评估范围为欧创芯的全部资产与负债。根据欧创芯在 2026 年 6 月 30 日的资产负债表，总资产账面值为 17,513.71 万元，总负债账面值为 4,553.81 万元，所有者权

益账面值为 12,959.90 万元。具体为：

## 1、评估对象和范围

企业申报的表内资产及负债对应的会计报表经审计，其具体类型和账面金额如下：

| 项 目          | 账面金额（元）               |
|--------------|-----------------------|
| <b>流动资产</b>  | <b>124,816,473.22</b> |
| 货币资金         | 30,787,494.89         |
| 交易性金融资产      | 3,510,012.70          |
| 应收票据         | 10,698,914.14         |
| 应收账款         | 36,823,022.38         |
| 预付款项         | 6,551,299.38          |
| 其他应收款        | 10,362,884.56         |
| 存货           | 25,676,870.84         |
| 其他流动资产       | 405,974.33            |
| <b>非流动资产</b> | <b>50,320,508.52</b>  |
| 固定资产         | 1,385,264.54          |
| 使用权资产        | 85,680.52             |
| 无形资产         | 48,749,999.99         |
| 递延所得税资产      | 99,563.47             |
| <b>资产总额</b>  | <b>175,136,981.74</b> |
| <b>流动负债</b>  | <b>45,518,679.78</b>  |
| 应付账款         | 10,940,143.38         |
| 应付职工薪酬       | 5,208,364.73          |
| 应交税费         | 2,163,646.69          |
| 其他应付款        | 27,118,038.64         |
| 一年内到期的非流动负债  | 88,486.34             |
| <b>非流动负债</b> | <b>19,352.22</b>      |
| 租赁负债         | 19,352.22             |
| <b>负债总额</b>  | <b>45,538,032.00</b>  |
| <b>所有者权益</b> | <b>129,598,949.74</b> |

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，且上述财务数据已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具无保留意见的（文号：安永华明(2026)审字第 70122567\_B02 号）审计报告。

## 2、企业申报的表外资产的类型、数量

### （1）专利

| 序号 | 专利类型 | 专利名称 | 申请号或专利号 | 专利权人 | 法律状态 |
|----|------|------|---------|------|------|
|----|------|------|---------|------|------|

| 序号 | 专利类型 | 专利名称                   | 申请号或专利号          | 专利权人         | 法律状态 |
|----|------|------------------------|------------------|--------------|------|
| 1  | 实用新型 | 输出瞬态响应控制电路             | CN202520100476.6 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 2  | 发明专利 | 一种 DC-DC 电路及其控制方法      | CN201911024340.7 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 3  | 发明公布 | 基于 COT 的控制电路及控制方法      | CN202411946111.1 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 实质审查 |
| 4  | 发明专利 | PWM 调光方法及装置            | CN202110209613.6 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 5  | 发明专利 | 加速负反馈控制系统瞬态响应的方法       | CN201911025665.7 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 6  | 发明专利 | LED 灯串控制方法、装置、系统及终端设备  | CN201911135594.6 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 7  | 发明专利 | 带有 PWM 调光的恒流控制系统及其控制方法 | CN201911032405.2 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 8  | 实用新型 | LED 调光控制电路及系统          | CN201922006189.6 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 9  | 实用新型 | 一种 DC-DC 电路            | CN201921819935.7 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 10 | 发明专利 | 低压差输出电流过冲抑制电路          | CN201710074334.7 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 11 | 发明专利 | DC-DC 变换器及系统           | CN201610009995.7 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 12 | 发明专利 | 最小去磁时间控制方法及装置          | CN201511027974.X | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 13 | 实用新型 | 低压差输出电流过冲抑制电路          | CN201720130895.X | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 14 | 发明专利 | 一种高功率因数 LED 驱动集成电路     | CN201510559314.X | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 15 | 实用新型 | 降压型 DC-DC 变换器          | CN201621374481.3 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |
| 16 | 发明专利 | 一种固定频率的迟滞控制装置及控制方法     | CN201410029842.X | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 授权   |

## (2) 商标

| 序号 | 类型   | 商标名称 | 注册号      | 法律状态 |
|----|------|------|----------|------|
| 1  | 商标证书 | OCX  | 16925175 | 注册公告 |

## (3) 软件著作权

| 序号 | 类型 | 名称                         | 登记号          | 权利人          | 法律状态 |
|----|----|----------------------------|--------------|--------------|------|
| 1  | 软著 | 基于 DSP 的 RF 抗干扰信号处理软件 V1.0 | 2015SR277178 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 2  | 软著 | 电磁波场强测试与实时检测软件 V1.0        | 2015SR278148 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 3  | 软著 | 恒流驱动芯片测试软件 V1.0            | 2015SR245878 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 4  | 软著 | 高精度线性恒流芯片测试软件 V1.0         | 2015SR245873 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 5  | 软著 | LED 智能调光芯片测试软件 V1.0        | 2015SR245801 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 6  | 软著 | 集成电路测试管控软件 V1.0            | 2015SR245800 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |

## (4) 布图

| 序号 | 类型 | 名称                     | 登记号           | 权利人          | 法律状态 |
|----|----|------------------------|---------------|--------------|------|
| 1  | 布图 | OC9330                 | BS.155010077  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 2  | 布图 | OC4001                 | BS.165006498  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 3  | 布图 | OC9501                 | BS.165006501  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 4  | 布图 | OC5801                 | BS.16500651X  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 5  | 布图 | OC5011                 | BS.165006528  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 6  | 布图 | OC5121                 | BS.185001963  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 7  | 布图 | OC5801L                | BS.185001971  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 8  | 布图 | OC6801                 | BS.18500195.5 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 9  | 布图 | OC6811                 | BS.185001947  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 10 | 布图 | 降压型 LED 恒流驱动器 (OC5209) | BS.205007589  | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |

| 序号 | 类型 | 名称                     | 登记号          | 权利人          | 法律状态 |
|----|----|------------------------|--------------|--------------|------|
| 11 | 布图 | 降压型 LED 恒流驱动器 (OC5265) | BS.205007570 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 12 | 布图 | 降压型转换器 (OC5860)        | BS.205007597 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 13 | 布图 | OC5031B                | BS.205578993 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 14 | 布图 | OC6813                 | BS.205578985 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 15 | 布图 | OC5721                 | BS.215590635 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 16 | 布图 | OC5823                 | BS.215590643 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 17 | 布图 | OC6701                 | BS.215590619 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 18 | 布图 | OC5220                 | BS.22556713X | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 19 | 布图 | OC5211                 | BS.225567148 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 20 | 布图 | OC75XX                 | BS.225567105 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 21 | 布图 | OC5265B                | BS.225586347 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 22 | 布图 | OC5864                 | BS.225586371 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 23 | 布图 | OC8001B                | BS.225586355 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 24 | 布图 | OC5219                 | BS.235556416 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 25 | 布图 | OC5221                 | BS.235556440 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 26 | 布图 | OC7100B                | BS.235557617 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 27 | 布图 | OC5021B                | BS.245513604 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 28 | 布图 | OC5816                 | BS.245555129 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 29 | 布图 | OC58650                | BS.24555579X | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 30 | 布图 | OC7100C                | BS.245555137 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 31 | 布图 | TMI9416                | BS.235543004 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |
| 32 | 布图 | TMI8D100               | BS.235542954 | 深圳欧创芯半导体有限公司 | 已登记  |

### 3、评估范围中的主要资产情况

货币资金账面价值 30,787,494.89 元，主要为银行存款。

交易性金融资产账面价值 3,510,012.70 元，主要为银行承兑汇票。

应收票据账面价值 10,698,914.14 元，主要为银行承兑汇票。

应收账款账面价值 36,823,022.38 元，均为货款。

预付款项账面价值 6,551,299.38 元，主要为预付货款。

其他应收款账面价值 10,362,884.56 元，主要为借款和押金。

存货账面价值 25,676,870.84 元，系委外加工物资、库存商品、发出商品。

其他流动资产账面价值 405,974.33 元，系待抵扣进项税。

固定资产账面价值 1,385,264.54 元，主要为机器设备和办公设备。

使用权资产账面价值 85,680.52 元，系办公场所租赁。

无形资产账面值 48,749,999.99 元，系中科华矽 IP 及专利、布图。

递延所得税资产账面价值 99,563.47 元，系因坏账准备、存货跌价准备等原因形成的应纳税暂时差异等。

### 4、利用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额（或者评估值）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告。

除上述纳入评估范围的资产、负债外，欧创芯承诺无其他应纳入评估范围的账外资产及负债，上述委托评估对象和范围与经济行为涉及的评估对象和范围一致。

## （二）影响企业经营的宏观、区域经济因素

### 1、宏观经济

2026 年上半年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，有效实施更加积极有为的宏观政策，经济顶住压力运行在合理区间，生产供给较快增长，就业形势总体稳定，物价温和上涨，对外贸易增势良好，新动能快速成长，民生保障有力有效，发展韧性持续彰显。

初步核算，上半年国内生产总值 695704 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.7%。分产业看，第一产业增加值 31522 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 250473 亿元，增长 3.9%；第三产业增加值 413709 亿元，增长 5.2%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.0%，二季度增长 4.3%。从环比看，二季度国内生产总值增长 0.9%。

#### （1）夏粮增产丰收，畜牧业平稳增长

上半年，农业（种植业）增加值同比增长 3.6%。全国夏粮总产量 15075 万吨，比上年增加 100 万吨，增长 0.7%。上半年，猪牛羊禽肉产量 5050 万吨，同比增长 4.3%，其中，猪肉、禽肉产量分别增长 3.3%、9.4%，牛肉、羊肉产量分别下降 1.0%、3.9%；牛奶产量增长 2.4%，禽蛋产量下降 2.2%。二季度末，生猪存栏 42491 万头，同比增长 0.1%；上半年，生猪出栏 37246 万头，增长 1.7%。

#### （2）工业生产较快增长，装备制造业和高技术制造业增势良好

上半年，全国规模以上工业增加值同比增长 5.4%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 3.6%，制造业增长 5.6%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 5.5%。装备制造业增加值同比增长 9.3%，高技术

制造业增加值增长 13.3%，分别快于全部规模以上工业增加值 3.9 和 7.9 个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 4.3%；股份制企业增长 5.9%，外商及港澳台投资企业增长 3.2%；私营企业增长 4.6%。分产品看，3D 打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长 48.5%、39.3%、28.0%。6 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.3%，比上月加快 0.8 个百分点；环比增长 0.76%。6 月份，制造业采购经理指数为 50.3%，比上月上升 0.3 个百分点；企业生产经营活动预期指数为 54.3%，上升 0.4 个百分点。1—5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 31440 亿元，同比增长 18.8%。

### （3）服务业平稳增长，现代服务业发展向好

上半年，服务业增加值同比增长 5.2%。其中，租赁和商务服务业，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业，住宿和餐饮业增加值分别增长 11.9%、10.7%、6.7%、5.0%。6 月份，全国服务业生产指数同比增长 4.7%，比上月加快 0.3 个百分点。其中，租赁和商务服务业，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业生产指数分别增长 9.7%、9.6%、5.8%。1—5 月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长 6.6%。6 月份，服务业商务活动指数为 50.4%，比上月上升 0.1 个百分点；服务业业务活动预期指数为 56.0%，上升 0.6 个百分点。其中，电信广播电视及卫星传输服务、互联网软件及信息技术服务、货币金融服务、保险等行业商务活动指数位于 55.0% 以上较高景气区间。

### （4）消费市场继续扩容，服务零售较快增长

上半年，社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中服务零售额增长 5.3%，商品零售额增长 1.1%。在服务零售额中，通讯信息服

务类、旅游咨询租赁服务类、文体休闲服务类零售额较快增长。上半年，社会消费品零售总额 248722 亿元，同比增长 1.3%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 215506 亿元，同比增长 1.2%；乡村消费品零售额 33216 亿元，增长 2.5%。按消费类型分，商品零售额 220467 亿元，同比增长 1.1%；餐饮收入 28255 亿元，增长 2.8%。基本生活类和部分升级类商品销售较快增长，限额以上单位粮油食品类、服装鞋帽针纺织品类、通讯器材类商品零售额同比分别增长 7.4%、6.7%、14.4%。6 月份，社会消费品零售总额 42691 亿元，同比增长 1.0%，上月为下降 0.6%；环比增长 0.38%。上半年，全国网上商品和服务零售额 100715 亿元，同比增长 5.2%。其中，网上商品零售额 64296 亿元，增长 4.8%；网上服务零售额 36419 亿元，增长 6.0%。

#### （5）固定资产投资下降，知识产权产品投资增长加快

上半年，全国固定资产投资（不含农户）226370 亿元，同比下降 5.7%；扣除房地产开发的固定资产投资下降 2.7%。其中，知识产权产品投资同比增长 9.4%，比一季度加快 1.5 个百分点。分领域看，基础设施投资同比下降 2.4%，制造业投资下降 1.2%，房地产开发投资下降 18.0%。全国新建商品房销售面积 40140 万平方米，同比下降 11.6%；新建商品房销售额 37945 亿元，下降 13.6%。分产业看，第一产业投资同比增长 0.9%，第二产业投资下降 1.1%，第三产业投资下降 8.4%。民间投资同比下降 8.5%；扣除房地产开发的民间投资下降 4.9%。高技术产业投资同比增长 4.6%，其中航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业，信息服务业投资同比分别增长 23.3%、8.1%、15.5%。6 月份，固定资产投资（不含农户）环比下降 0.37%。

### （6）货物进出口快速增长，贸易结构继续优化

上半年，货物进出口总额 254686 亿元，同比增长 16.9%。其中，出口 147314 亿元，增长 13.4%；进口 107372 亿元，增长 22.1%。对共建“一带一路”国家进出口增长 14.8%。民营企业进出口增长 17.0%，占进出口总额的比重为 57.0%。机电产品出口增长 20.1%，占出口总额的比重为 63.5%。6 月份，进出口总额 47823 亿元，同比增长 24.2%，比上月加快 7.3 个百分点。其中，出口 28207 亿元，增长 20.8%；进口 19616 亿元，增长 29.4%。

### （7）居民消费价格温和上涨，工业生产者价格同比上涨

上半年，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 1.0%。分类别看，食品烟酒及在外餐饮价格同比下降 0.2%，衣着价格上涨 1.6%，居住价格下降 0.2%，生活用品及服务价格上涨 1.9%，交通通信价格上涨 1.8%，教育文化娱乐价格上涨 1.2%，医疗保健价格上涨 2.0%，其他用品及服务价格上涨 11.6%。在食品烟酒及在外餐饮价格中，猪肉价格下降 13.4%，粮食价格下降 0.3%，鲜果价格上涨 1.5%，鲜菜价格上涨 4.1%。6 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.0%，环比下降 0.3%。上半年，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 1.2%。其中，6 月份核心 CPI 同比上涨 1.0%。

上半年，全国工业生产者出厂价格同比上涨 1.5%。其中，6 月份同比上涨 4.1%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点；环比下降 0.3%。上半年，全国工业生产者购进价格同比上涨 2.4%。其中，6 月份同比上涨 6.4%，环比下降 0.2%。

## 2、集成电路行业分析

集成电路作为数字经济与新质生产力的核心基石，是支撑电子信息、人工智能、高端制造等诸多产业发展的关键核心产业。当前，我国集成电路产业已构建起上下游完整、分工清晰的成熟产业链体系。伴随 5G、人工智能、智能制造等新兴技术持续渗透，国内集成电路产业规模持续扩容、产能稳步释放、出口势能持续攀升，同时国产化替代进程加速推进，细分赛道本土企业快速崛起。

### （1）产业链

集成电路产业链上游为产业链提供基础生产要素，包括 EDA 工具、IP 核、半导体材料、半导体设备；中游为制造环节，涵盖芯片设计、芯片制造、封装测试三大环节；下游为终端应用，主要包括消费电子、汽车电子、通信、计算机、AI 算力、低空经济、机器人、物联网、医疗电子等领域。



## (2) 上游分析

### 1) EDA

近年来，随着国内集成电路产业的快速发展以及 5G、人工智能、物联网等新兴技术的普及，中国 EDA 市场规模呈现出快速增长的态势。中商产业研究院发布的《2026-2031 年中国 EDA 软件行业深度挖掘及投资决策分析报告》显示，2023 年中国 EDA 市场规模达到 120 亿元，2024 年将增长至 135.9 亿元，2025 年我国 EDA 市场规模达到 184.9 亿元。中商产业研究院分析师预测，中国 EDA 公司正在蓬勃发展，预计 2026 年我国 EDA 市场规模将达到 268.5 亿元。



## 2) 硅片

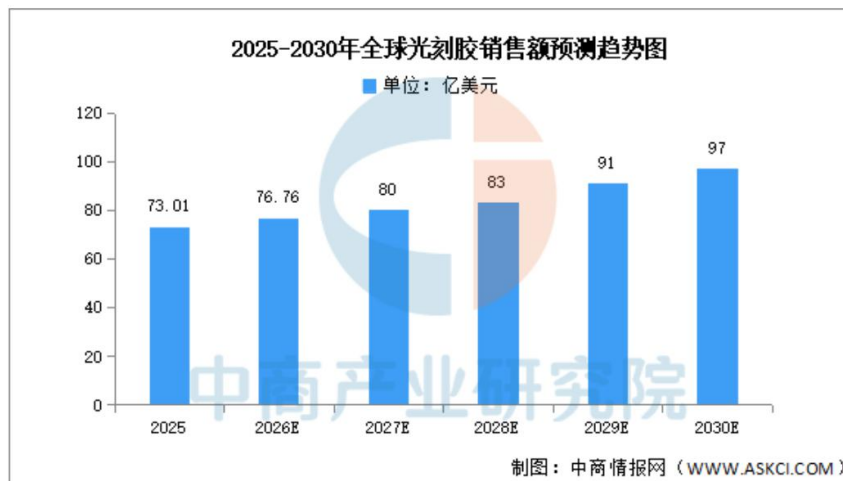
中商产业研究院发布的《2026-2031 年全球及中国半导体硅片产业发展趋势分析及投资风险预测报告》显示，2024 年全球半导体硅片销售收入同比下降 6.2%至 115.42 亿美元，2025 年延续下行趋势再降 1.2%至 114.02 亿美元，但出货面积同比增长 5.8%，呈现“量增价减”背离态势，显示行业正处周期底部、价格承压而需求逐步回暖。中商产业研究院分析师预测，主要受益于 AI 芯片及先进制程需求拉动、库存周期反转及价格企稳回升，2026 年全球半导体硅片销售收入预期回升至约 120 亿美元。



## 3) 光刻胶

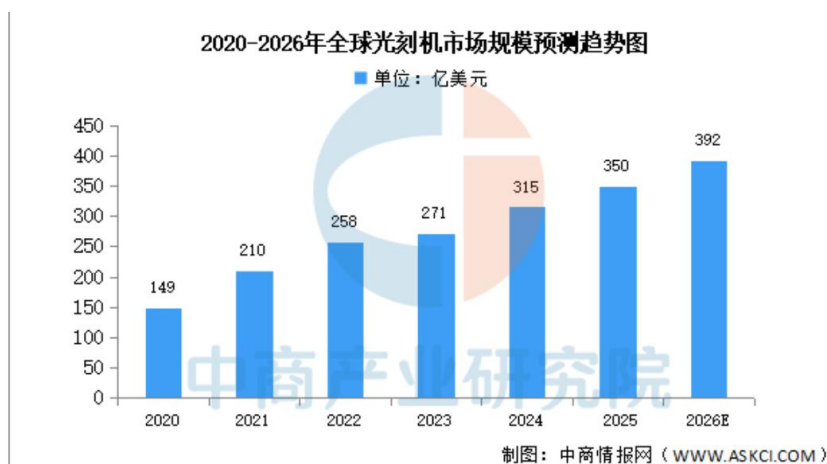
光刻胶是微细加工技术的关键性材料，通过光化学反应将微细图形从掩模版转移至待加工基片。中商产业研究院发布的《2026-2031 全球及

中国光刻胶和光刻胶辅助材料行业发展现状调研及投资前景分析报告》显示，2025 年全球光刻胶市场销售额达 73.01 亿美元。中商产业研究院分析师预测，2026 年全球光刻胶市场规模将达 76.76 亿美元，2030 年有望接近 100 亿美元。



#### 4) 光刻机

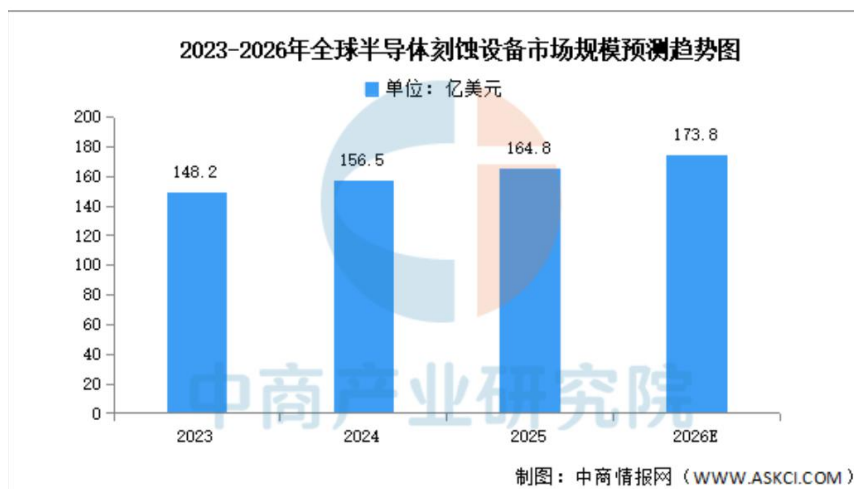
近年来，受到芯片需求增长的影响，光刻机市场规模稳步增长。中商产业研究院发布的《2026-2031 年中国光刻机市场调查与行业前景预测专题研究报告》显示，2024 年全球光刻机市场规模达 315 亿美元，同比增长 16.2%。中商产业研究院分析师预测，2026 年将达 392 亿美元。



#### 5) 刻蚀机

全球半导体刻蚀设备市场由泛林半导体、东京电子、应用材料三巨

头垄断超 80% 份额，中国厂商在成熟制程领域实现突破但先进制程仍依赖进口。中商产业研究院发布的《2026-2031 全球及中国半导体设备行业深度研究报告》显示，2023-2025 年全球半导体刻蚀设备市场规模从 148.2 亿美元增至 164.8 亿美元，年均复合增长率约 5.5%。中商产业研究院分析师预测，受益于 3D NAND 扩产及先进制程迭代，2026 年全球半导体刻蚀设备市场规模将达 173.8 亿美元。

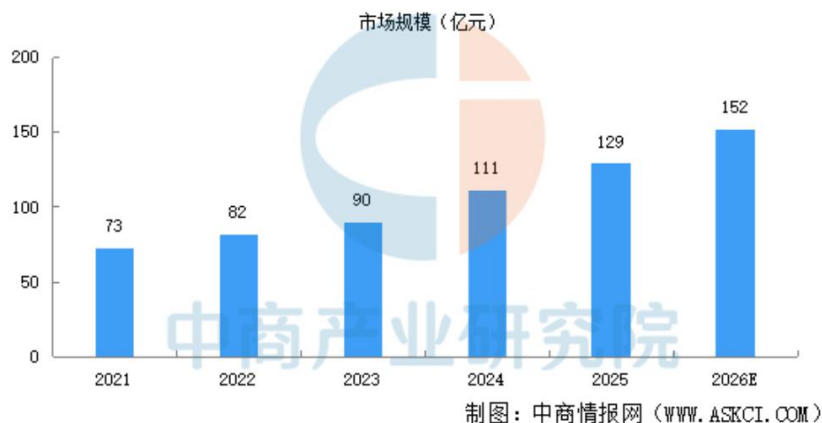


## 6) CMP 材料

### a.CMP 材料市场规模

中国市场受益于本土晶圆代工产能的大规模扩建以及半导体产业链生态的不断完善，半导体 CMP 材料市场规模增速领先全球。中商产业研究院发布的《2026-2031 年全球及中国半导体 CMP 材料行业市场深度分析与前景趋势研究报告》显示，中国 CMP 材料市场规模由 2021 年的 73 亿元增至 2025 年的 129 亿元。中商产业研究院分析师预测，2026 年中国 CMP 材料市场规模 152 亿元。

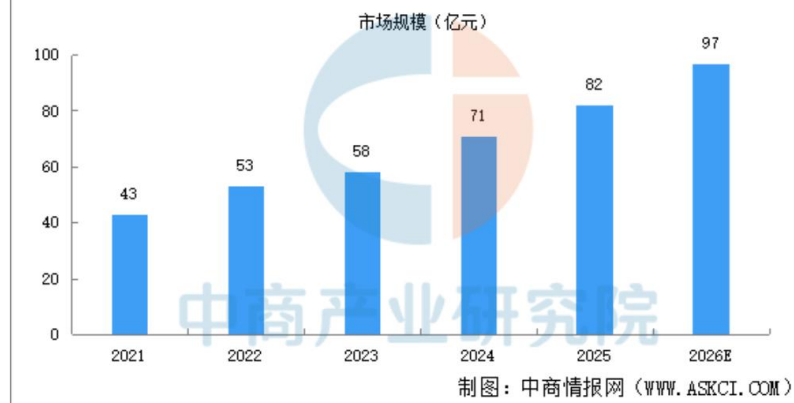
2021-2026年中国CMP材料市场规模趋势预测图



### b.CMP 抛光液市场规模

CMP 材料主要包括 CMP 抛光垫、CMP 抛光液及清洗液。其中，CMP 抛光液市场规模最大。中商产业研究院发布的《2026-2031 年全球及中国半导体 CMP 材料行业市场深度分析与前景趋势研究报告》显示，中国 CMP 抛光液市场规模由 2021 年的 43 亿元增至 2025 年的 82 亿元。中商产业研究院分析师预测，2026 年中国 CMP 抛光液市场规模 97 亿元。

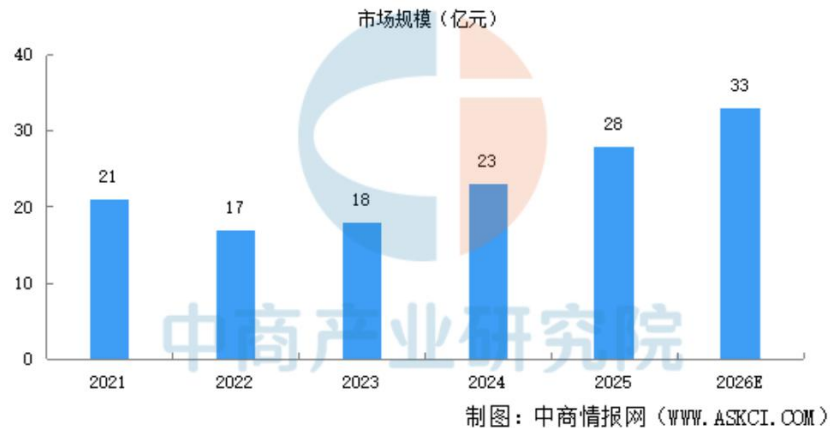
2021-2026年中国CMP抛光液市场规模趋势预测图



### c.CMP 抛光垫市场规模

中商产业研究院发布的《2026-2031 年全球及中国半导体 CMP 材料行业市场深度分析与前景趋势研究报告》显示，中国 CMP 抛光垫市场规模由 2021 年的 21 亿元增至 2025 年的 28 亿元。中商产业研究院分析师预测，2026 年中国 CMP 抛光垫市场规模 33 亿元。

2021-2026年中国CMP抛光垫市场规模趋势预测图



### (3) 中游分析

#### 1) 中国集成电路产量

近年来，中国集成电路产量呈现强劲增长态势。中商产业研究院发布的《2026-2031 年中国集成电路市场调研及发展趋势预测报告》显示，2025 年中国集成电路产量 4842.79 亿块，同比增长 10.9%，创历史新高。中商产业研究院分析师预测，2026 年中国集成电路产量将达 5346.43 亿块。

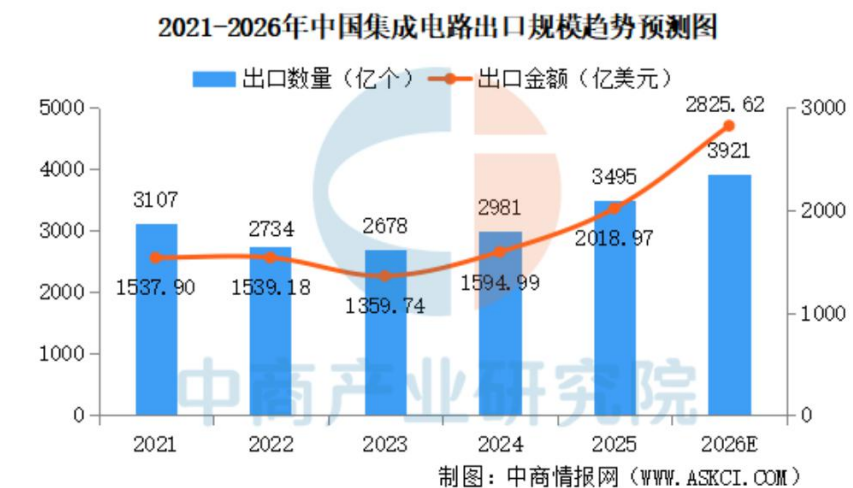
2021-2026年中国集成电路产量趋势预测图



#### 2) 集成电路出口

近年来，中国集成电路出口规模呈现增长态势。2025 年中国集成电路出口量 3495 亿个，同比增长 17.4%。集成电路出口金额 2018.97 亿美元，同比增长 26.8%，连续第二年同比增长，出口额首次突破 2000 亿美

元大关，创历史新高。进入 2026 年，出口增长进一步加速。中商产业研究院分析师预测，2026 年中国集成电路出口量 3921 亿个，出口金额 2825.62 亿美元。



### 3) 集成电路市场规模

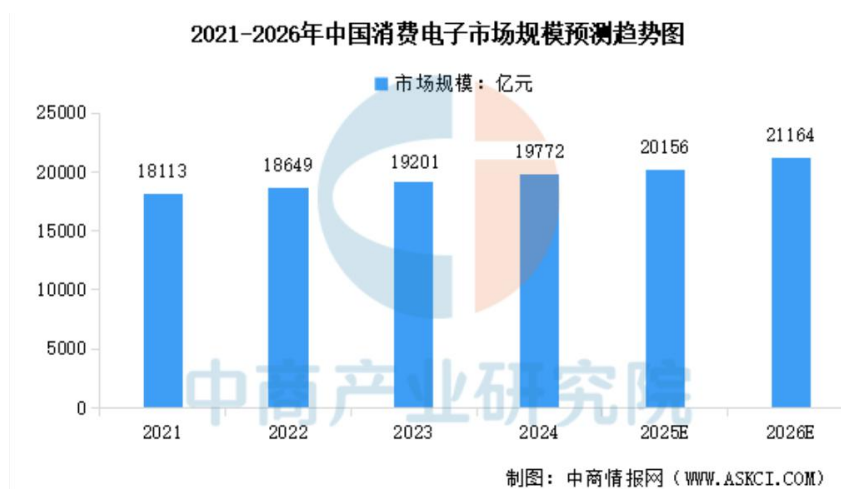
中国集成电路产业快速发展，市场规模持续扩大。中商产业研究院发布的《2026-2031 年中国集成电路行业发展趋势与投资格局研究报告》显示，中国集成电路市场规模从 2021 年的 1.04 万亿元增至 2024 年的 1.45 万亿元，期间复合年增长率达到 11.6%，2025 年市场规模约为 1.69 万亿元。中商产业研究院分析师预测，2026 年中国集成电路市场规模将达到 1.86 万亿元。



### (4) 下游分析

## 1) 消费电子

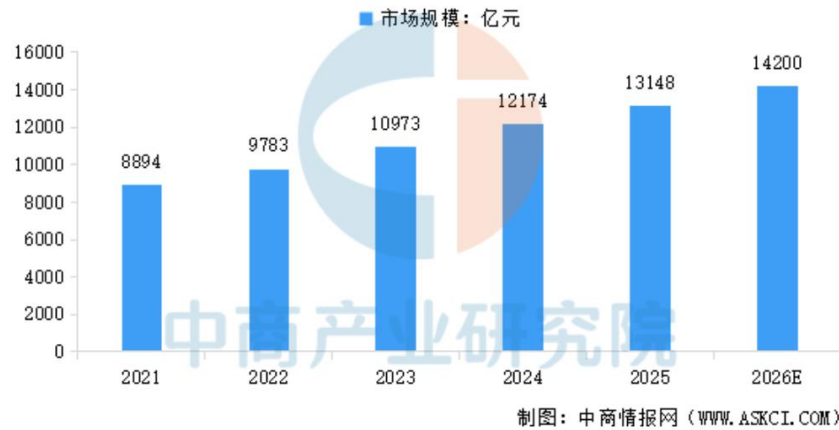
消费电子产品更新换代快，对生产线柔性和精度要求极高，是小型高精度机器人的重要应用场景。中商产业研究院发布的《2026-2031 年中国消费电子行业市场前景预测及未来发展趋势报告》显示，2024 年中国消费电子市场规模达到约 1.98 万亿元，近五年年均复合增长率为 2.65%。中商产业研究院分析师预测，2025 年中国消费电子市场规模将达到 2.02 万亿元，2026 年市场规模将达到 2.12 万亿元。



## 2) 汽车电子

中国汽车电子市场在电动化、智能化双轮驱动下保持快速增长态势。中商产业研究院发布的《2026-2031 年中国汽车电子行业发展情况及投资战略研究报告》显示，2024 年中国汽车电子市场规模约为 1.22 万亿元，较上年增长 10.95%，2025 年市场规模约为 1.31 万亿元。中商产业研究院分析师预测，2026 年中国汽车电子市场规模将达到 1.42 万亿元。

2021-2026年中国汽车电子市场规模预测趋势图



### 3）低空经济

低空经济作为新质生产力的典型代表，正通过“技术-场景-产业”的良性循环，推动经济高质量发展。中商产业研究院发布的《2026-2031年中国低空经济行业市场深度研究及发展前景投资预测分析报告》显示，2025年中国低空经济市场规模已达1.5万亿元，中商产业研究院分析师预测，2026年中国低空经济市场规模将有望超过1.6万亿元。

2021-2026年中国低空经济市场规模预测趋势图



### 4）工业机器人

#### a.工业机器人产量

中国工业机器人产量持续高速增长，供给能力显著增强。中商产业研究院发布的《2026-2031全球与中国工业机器人市场现状及未来发展趋势》显示，2025年中国工业机器人产量77.31万套，同比增长28%。中

商产业研究院分析师预测，到 2026 年，中国工业机器人产量有望超过 80 万套。

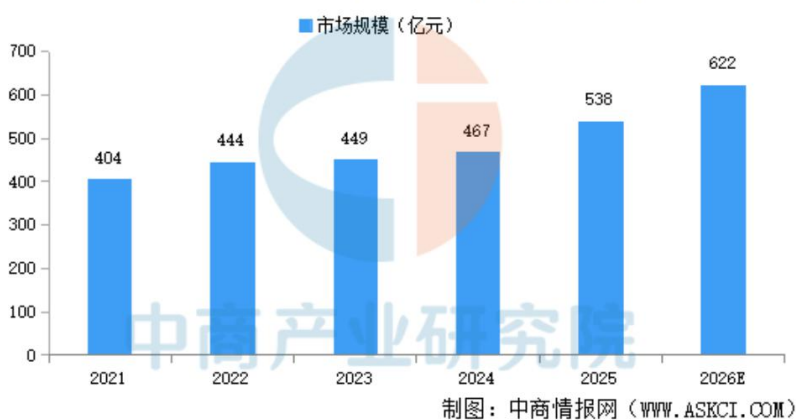
2021-2026年中国工业机器人产量预测趋势图



#### b.工业机器人市场规模

中国工业机器人市场呈现高速增长态势。中商产业研究院发布的《2026-2031 年全球及中国工业机器人行业深度调查及投融资战略研究报告》显示，中国工业机器人市场规模从 2021 年的 404 亿元扩大至 2025 年的 538 亿元，期间复合年增长率达 7.4%。随着下游应用场景及市场需求持续扩大，预计市场规模将进一步加速，中商产业研究院分析师预测，2026 年中国工业机器人市场规模将达 622 亿元。

2021-2026年中国工业机器人市场规模趋势预测图



### (三) 企业业务情况分析

欧创芯是一家模拟芯片研发商，专注于模拟集成电路设计、研发及

销售，产品主要聚焦于 LED 照明驱动、电源管理相关的集成电路设计及配套方案服务，目前拥有 LED 照明驱动芯片、DC-DC 电源管理芯片两大产品线，其中 LED 照明驱动芯片主要应用于 LED 车灯照明（包括汽车车灯后装市场、电动两轮车车灯后装市场）、智能照明、舞台灯照明、应急消防等细分市场，DC-DC 电源管理芯片主要应用于电动两轮车、智能小家电、车载设备等细分市场，在电动两轮车市场可广泛应用于智能仪表、智能电池管理、GPS 追踪器等领域。欧创芯产品在汽车车灯后装市场及电动两轮车市场具有较高的市场占有率和品牌知名度，并在 DC-DC 恒压产线中具有一定的竞争优势。

### （1）主要产品

欧创芯主要产品包括 LED 照明驱动芯片和 DC-DC 电源管理芯片，具体情况如下：

| 类别           | 产品类型      | 代表产品                                                                           | 功能描述                                                         | 主要应用领域                       |
|--------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|
| LED 照明驱动芯片   | LED 开关升压型 | OC670X 系列、OC671X 系列、OC678X 系列                                                  | 超低电压启动，最大功率可达到上百瓦，内置软启动和可调，并且支持 LED 调光。                      | 投影仪、车灯、TV 背光、应急消防、台灯         |
|              | LED 开关降压型 | OC502X 系列、OC512X 系列、OC572X 系列、OC522X/B、OC521X 系列、OC526X 系列、OC503X 系列、OC501X 系列 | 超低电压启动，带有低压差防过冲，从高性价比到高性能均有选择，支持模拟和 PWM 调光。                  | 车灯、舞台灯、户外亮化灯、智能家居照明          |
|              | LED 线性驱动  | OC710X 系列、OC720X 系列、OC714X 系列、OC7135 系列                                        | 超低工作电压，超低恒流压降，自带过压保护，业界领先的陶瓷工艺封装等                            | 车灯、补光灯、化妆镜灯                  |
| DC-DC 电源管理芯片 | DCDC 升压型  | OC681X 系列、OC680X 系列、OC6830                                                     | 低启动电压，最大功率可达到上百瓦，内置软启动和可调，支持开关使能                             | 音箱、储能、车载设备、家电                |
|              | DCDC 降压型  | OC580XL/N 系列、OC586X 系列、OC582X 系列、OC5865X 系列                                    | 业界首创的宽压 8-150V 输入，领先的大电流效率，轻载高效，低待机功耗，高线性调整率和负载调整率，且多芯片可支持开关 | 电动两轮车、无人机、GPS 追踪器、太阳能光伏、智能仪表 |

### （2）主要经营模式

### 1) 盈利模式

欧创芯采用集成电路行业常见的 **Fabless** 经营模式（即无晶圆厂模式），主要从事芯片的设计和銷售，將晶圆制造、封装、测试等生产环节交由晶圆制造厂商和封装测试厂商完成。欧创芯通过向经销商或下游厂商等客户销售集成电路芯片产品实现收入和盈利。

### 2) 研发模式

欧创芯始终将芯片的设计研发作为运营活动的核心，紧密跟随市场的变化趋势，将市场动态与客户需求通过一系列研发工作转化成性能优良、竞争力强的产品，并与晶圆厂先进生产工艺的发展方向相结合不断进行产品更新迭代，拓展产品的应用领域，以满足不断发展的市场需求。

### 3) 采购与生产模式

欧创芯会根据客户订单和对市场的研判决定采购量，由于欧创芯不具备芯片生产能力，因此欧创芯在对芯片研发设计定型后，与芯片生产相关的流片、中测、封测各环节均通过外采或外协完成。具体的采购流程为生产运营部根据过往的销售记录、客户订单、结合市场销售部的需求预测，并基于当前的存货，计算相匹配的采购需求，并根据上游供应商的交期制定采购计划。采购计划获得生产运营部负责人审批通过后生产运营部向晶圆厂下达采购订单，安排晶圆生产。制造完毕的晶圆将被送达公司指定的封装测试厂。欧创芯根据加工需求向封测厂下达委外加工订单，封装测试后的成品将被发送至欧创芯指定的仓库或地点。

### 4) 销售模式

欧创芯产品全部通过经销模式实现销售。在经销模式下，欧创芯与经销商之间进行买断式销售，即欧创芯在将产品销售给经销商客户或直

销客户后，商品的所有权转移至下游客户。欧创芯与经销商签订销售框架协议，经销商根据其客户需求和自身销售备货等因素向欧创芯下达订单，欧创芯根据订单安排出货，后续的定期对账、付款和开票均由欧创芯与经销商双方完成。

### 5) 结算模式

欧创芯与主要客户和供应商的结算模式如下：

#### ①客户结算方式

欧创芯按照客户的订单完成产品交付，开具发票完成后，按照双方所签订合同约定方式收取相应货款，客户一般采用银行转账或电汇与银行承兑汇票结合的方式支付货款。

#### ②供应商结算方式

欧创芯向供应商发出采购订单，根据订单约定完成货物交付入库后，由供应商开具发票，并按照双方约定的账期支付货款，欧创芯一般采用银行转账或银行承兑汇票方式支付货款。

### (3) 主要客户

欧创芯向前五名客户的销售额及占营业收入的比重情况如下：

单位：人民币万元

| 年度        | 客户名称          | 金额       | 占营业收入比例<br>(%) |
|-----------|---------------|----------|----------------|
| 2026年1-6月 | 深圳市森利威尔电子有限公司 | 442.00   | 7.39           |
|           | 深圳市芯瑞电子有限公司   | 426.07   | 7.12           |
|           | 深圳市诚智星电子有限公司  | 367.34   | 6.14           |
|           | 深圳市哲瀚电子科技有限公司 | 342.09   | 5.72           |
|           | 深圳市芯鼎盛技术有限公司  | 321.08   | 5.37           |
|           | 合计            | 1,898.58 | 31.74          |
| 2025年     | 深圳市森利威尔电子有限公司 | 691.98   | 7.28           |
|           | 广州市司诺电子科技有限公司 | 665.68   | 7.01           |

| 年度    | 客户名称          | 金额       | 占营业收入比例<br>(%) |
|-------|---------------|----------|----------------|
|       | 深圳市芯瑞电子有限公司   | 632.22   | 6.65           |
|       | 深圳市哲瀚电子科技有限公司 | 552.00   | 5.81           |
|       | 深圳市程华电子有限公司   | 485.39   | 5.11           |
|       | 合计            | 3,027.28 | 31.86          |
| 2024年 | 深圳市森利威尔电子有限公司 | 834.00   | 7.13           |
|       | 深圳市芯瑞电子有限公司   | 755.47   | 6.46           |
|       | 广州市司诺电子科技有限公司 | 692.06   | 5.92           |
|       | 深圳市诚智星电子有限公司  | 638.85   | 5.46           |
|       | 深圳市哲瀚电子科技有限公司 | 589.60   | 5.04           |
|       | 合计            | 3,509.98 | 30.00          |

#### (4) 主要供应商

欧创芯向前五名供应商采购金额及占采购总额的比重如下：

单位：人民币万元

| 年度           | 供应商名称          | 采购金额     | 采购占比 (%) |
|--------------|----------------|----------|----------|
| 2026 年 1-6 月 | 池州巨成电子科技有限公司   | 1,088.51 | 30.06    |
|              | 上海泽芯电子技术有限公司   | 856.67   | 23.66    |
|              | 英特贺博科技（深圳）有限公司 | 574.89   | 15.88    |
|              | 无锡祥瑞微电子科技有限公司  | 373.90   | 10.33    |
|              | 无锡起东电子科技有限公司   | 192.78   | 5.32     |
|              | 合计             | 3,086.75 | 85.25    |
| 2025 年       | 池州巨成电子科技有限公司   | 1,159.21 | 25.39    |
|              | 上海泽芯电子技术有限公司   | 1,023.81 | 22.42    |
|              | 英特贺博科技（深圳）有限公司 | 569.34   | 12.47    |
|              | 广东矽德半导体有限公司    | 504.08   | 11.04    |
|              | 无锡起东电子科技有限公司   | 427.70   | 9.37     |
|              | 合计             | 3,684.15 | 80.69    |
| 2024 年       | 池州巨成电子科技有限公司   | 1,391.68 | 21.73    |
|              | 上海泽芯电子技术有限公司   | 1,279.98 | 19.99    |
|              | 英特贺博科技（深圳）有限公司 | 1,010.90 | 15.79    |
|              | 无锡起东电子科技有限公司   | 892.05   | 13.93    |
|              | 无锡祥瑞微电子科技有限公司  | 598.55   | 9.35     |
|              | 合计             | 5,173.16 | 80.78    |

#### 四、价值类型

本报告评估结论的价值类型为评估对象的市场价值。

所谓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。

本次评估选择该价值类型，主要是基于本次评估目的、市场条件、评估假设及评估对象自身条件等因素。需要说明的是，同一资产在不同市场的价值可能存在差异。

#### 五、评估基准日

本项目资产评估基准日为 2026 年 6 月 30 日。

确定评估基准日的理由为：

月末会计报表完整准确，便于资产清查；

尽可能接近评估目的的实现日期。

本次评估中一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准。

本次通过查询全国银行间同业拆借中心发布的在评估基准日有效的贷款市场报价利率（LPR）是：

|        |        |
|--------|--------|
| 一年期    | 3.00%； |
| 五年期及以上 | 3.50%  |

#### 六、评估依据

##### （一）法律法规依据

1、《中华人民共和国公司法》（2023 年 12 月 29 日第十四届全国人

民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订);

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

3、《中华人民共和国民法典》(2020年5月28日十三届全国人大三次会议表决通过);

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

5、《资产评估行业财政监督管理办法》(中华人民共和国财政部令第86号,中华人民共和国财政部令第97号修改通过);

6、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(中华人民共和国国务院令第512号,中华人民共和国国务院令第714号第1次修订);

7、《中华人民共和国城市维护建设税法》(第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议于2020年8月11日通过);

8、《中华人民共和国城乡规划法》(2019年4月23日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十次会议通过);

9、《中华人民共和国增值税法实施条例》(中华人民共和国国务院令第826号);

10、《中华人民共和国增值税法》(2024年12月25日第十四届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议通过);

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

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

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

14、财政部《企业会计准则》、《企业财务通则》、《企业会计制度》;

15、《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)。

## (二) 评估准则依据

1、《资产评估基本准则》(财资[2017]43 号);

2、《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30 号);

3、《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协[2018]35 号);

4、《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协[2018]36 号);

5、《资产评估执业准则——资产评估档案》(中评协[2018]37 号);

6、《资产评估执业准则——企业价值》(中评协[2018]38 号);

7、《资产评估执业准则——资产评估委托合同》(中评协[2017]33 号);

8、《资产评估执业准则——资产评估方法》(中评协[2019]35 号);

9、《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46 号);

10、《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47 号);

11、《监管规则适用指引——评估类第 1 号》;

12、《资产评估专家指引第 6 号——上市公司重大重组评估报告披露》(中评协[2015]67 号);

13、《监管规则适用指引——评估类第 2 号》;

14、《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48 号);

15、《资产评估专家指引第 8 号——资产评估中的核查验证》(中评

协〔2019〕39号)；

16、《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38号)。

### (三) 权属依据

- 1、营业执照；
- 2、章程；
- 3、主要原材料、重大机器设备订货合同或购置发票；
- 4、专利权证书、商标注册证、软件著作权及布图证书；
- 5、其他产权证明资料。

### (四) 取价依据

- 1、《资产评估常用数据与参数手册》中国科学技术出版社；
- 2、全国银行间同业拆借中心发布的贷款市场报价利率（LPR），中国人民银行公布的长期国债利率、汇率等；
- 3、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告；
- 4、公司提供的部分合同、协议等；
- 5、公司提供的未来盈利预测资料；
- 6、上市公司经营数据；
- 7、评估人员现场勘察记录；
- 8、同花顺资讯；
- 9、国家有关部门发布的统计资料、技术标准和政策文件；
- 10、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

## 七、评估方法

## （一）评估方法概述

依据相关准则，执行企业价值评估业务可以采用收益法、市场法、成本法（资产基础法）三种基本方法：

市场法是指利用市场上同样或类似资产的近期交易价格，经过直接比较或类比分析以估测资产价值的一种评估方法。能够采用市场法评估的基本前提条件是评估对象的可比参照物具有公开的市场以及活跃的交易、有关交易的必要信息可以获得。

收益法是指通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的一种评估方法。收益法的基本原理是任何一个理智的购买者在购买一项资产时所愿意支付的货币额不会高于所购置资产在未来能给其带来的回报。运用收益法评估资产价值的前提条件是评估对象的未来收益可以合理预期并用货币计量、预期收益所对应的风险能够度量、收益期限能够确定或者合理预期。

成本法（资产基础法），是以企业的资产负债表为基础，对委估企业所有可辨认的资产和负债逐一按其公允价值评估后代数累加求得总值，并认为累加得出的总值就是企业整体的市场价值。正确运用资产基础法评估企业价值的关键首先在于对每一可辨认的资产和负债以其对企业整体价值的贡献给出合理的评估值。

三种基本方法是从不同的角度去衡量资产的价值，它们的独立存在说明不同的方法之间存在着差异。三种方法所评估的对象内涵并不完全相同，三种方法所得到的结果也不会相同。某项资产选用何种或哪些方法进行评估取决于评估目的、评估对象、市场条件、掌握的数据情况等诸多因素。

## （二）评估方法选择

本次被评估单位是一个具有一定获利能力的企业或未来经济效益可持续增长的企业，预期收益可以量化、预期收益年限可以预测、与折现密切相关的预期收益所承担的风险可以预测，因此本次评估适用收益法。

被评估单位属于集成电路设计行业，国内证券市场上存在一定数量的与被评估单位类似的上市公司，且交易活跃，交易及财务数据公开，信息充分，结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，本次评估适用市场法。

被评估单位核心资产主要为商标、专利、客户关系、研发能力等无形资产，而这些无形资产大多在账面无价值体现，也无法准确单独评估价值，且资产基础法只是对委估企业所有可辨认的资产和负债逐一按其公允价值评估后代数累加求得总值，未考虑商誉、客户关系等不可辨认无形资产对公司整体企业价值的增值。因此本次不适合资产基础法。

根据上述适应性分析以及资产评估准则的规定，结合评估对象的具体情况，采用收益法和市场法分别对评估对象的价值进行评估。评估人员对形成的各种初步价值结论进行分析，在综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性及所使用数据的质量和数量的基础上，最终选用收益法作为评估结论。

### ◆收益法评估方法的简介

#### 1、收益法简介及适用的前提条件

收益法是将评估对象剩余经济寿命期间每年的预期收益用适当的折现率折现，累加得出评估基准日的现值，以此估算被评估资产价值的方法。

所谓收益现值，是指资产在未来特定时期内的预期收益按适当的折现率折算成当前价值（简称折现）的总金额。

收益法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。

收益法的适用前提条件为：

（1）被评估资产必须是能够用货币衡量其未来期望收益的单项或整体资产；

（2）产权所有者所承担的风险也必须是能用货币来衡量的；

（3）被评估资产预期收益年限可以预测。

## 2、收益法的评估思路

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务的特点，本次评估的基本思路是：

（1）对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值。

（2）将纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的溢余资产，以及定义为基准日存在的非经营性资产（负债），单独估算其价值。

（3）由上述二项资产价值的加和扣减有息负债，得到评估对象的权益资本（股东全部权益）价值。

本次收益法评估考虑企业经营模式选用企业自由现金流量折现模型。

## 3、收益法计算公式及各项参数

（1）收益法的计算公式：

本次评估采用现金流折现方法（DCF）对企业经营性资产进行评估，收益口径为企业自由现金流（FCFF），相应的折现率采用 WACC 模型。基本公式如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产和负债价值

其中，经营性资产价值按以下公式确定：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i}$$

式中：P 为经营性资产价值；

r 为折现率；

i 为预测年度；

$F_i$  为第 i 年净现金流量；

n 为收益期；

付息债务：指基准日账面上需要付息的债务。

溢余资产：是指与企业主营业务收益无直接关系、超过企业经营所需的多余资产，主要包括溢余现金、收益法预测中未包括的资产等。

非经营性资产和负债：是指与企业主营业务收益无直接关系、对主营业务不产生贡献的资产、负债。

## （2）净现金流量的确定

本次评估采用的收益类型为企业自由现金流量，企业自由现金流量指的是归属于股东和付息债务的债权人在内的所有投资者的现金流量，其计算公式为：

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息费用（扣除税务影响后）-资本性支出-净营运资金变动

### (3) 收益期

企业的收益期限可分为无限期和有限期两种。理论上说，收益期限的差异只是计算方式的不同，所得到的评估结果应该是相同的。由于企业收益并非等额年金以及资产余值估计数的影响，用有限期计算或无限期计算的结果会略有差异。

欧创芯成立于 2014 年 5 月，考虑到公司所属行业未来产业发展并无限制，故本次收益期按照无限期计算。当进行无限年期预测时，期末剩余资产价值可忽略不计。

一般地，将预测的时间分为两个阶段，详细的预测期和后续期。本次评估的评估基准日为 2026 年 6 月 30 日，根据公司的经营情况及本次评估目的，对 2026 年 7 月至 2031 年采用详细预测，我们假定 2031 年以后年度委估企业的经营业绩将维持在 2031 年水平。

### (4) 折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次折现率的确定是根据加权平均资本成本（WACC）方法计算得出，计算模型如下：

$$WACC = R_e \times \frac{E}{D+E} + R_d \times (1-T) \times \frac{D}{D+E}$$

其中：WACC：加权平均资本成本

$R_e$ ：股权期望报酬率

$R_d$ ：债权期望报酬率

E：股权价值

D：债权价值

T：所得税税率

其中，股权期望报酬率  $R_e$  采用资本资产定价模型（CAPM）计算，

公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

其中： $R_f$ ：无风险利率

$\beta$ ：股权系统性风险调整系数

$R_m$ ：市场收益率

$(R_m - R_f)$ ：市场风险溢价

$\varepsilon$ ：特定风险报酬率

折现率主要参数选取过程如下：

#### ① $R_f$ 无风险利率的确定

无风险利率是对资金时间价值的补偿。本次评估根据《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》的指引，选取剩余到期年限 10 年期的中国国债到期收益率作为无风险利率，按月更新。数据来源为中评协网上发布的、由中央国债登记结算公司（CCDC）提供的中国国债收益率（到期）曲线，选取评估基准日当月公告的 10 年期到期收益率均值计算。

#### ② $(R_m - R_f)$ 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。

考虑到被评估单位主要经营业务在中国境内，故我们利用中国的证券市场指数的历史风险溢价数据计算。

目前中国沪、深两市有许多指数，根据《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》的指引，选用中国证券市场具有代表性的沪深 300 指数为中国市场收益率指标。本次评估借助同花顺资讯金融终端，以沪深 300 指数 12 个月的月收盘点位均值确定当年的年均收盘点位。按沪深 300 基日到当年年均收盘点位的算术平均收益率或者几何平均收益率确定当年的市场收益率  $R_m$ ，再与当年无风险收益率比较，得到中国证券市场各年的市场风险溢价。

考虑到几何平均收益率能更好的反映中国证券市场收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率估算的最近 10 年的各年市场风险溢价，经数据处理分析后的均值作为本次评估的市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）。

### ③β股权系统性风险调整系数的确定

股权系统性风险调整系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。样本公司的选择，通常来说选择与被评估公司在同一行业或受同一经济因素影响的上市公司作为参考公司，且尽量选择与被评估公司在同一国家或地区的企业作为参考公司。我们选取了类似行业的 3 家上市公司，通过同花顺资讯金融终端查询了其原始β值，将参考公司有财务杠杆的原始β系数换算为无财务杠杆的原始β系数。按照平均财务杠杆系数换算为被评估单位目标财务杠杆的调整后β。

### ④ε 特定风险报酬率的确定

公司特定风险报酬率，是公司股东对所承担的与其它公司不同风险

因而对投资回报率额外要求的期望。特定风险报酬率主要考虑被评估单位的规模风险、经营风险、财务风险、其他风险等因素，由评估人员的专业经验判断后确定。

#### （5）溢余资产及非经营资产和负债价值的确定

溢余资产、非经营性资产和负债视具体情况采用成本法、收益法或市场法评估。

溢余资产、非经营性资产和负债的处理与企业的资产负债结构密切相关。本次评估通过分析委估企业的资产负债结构、资产利用方式等因素确定溢余资产、非经营性资产和负债的价值。

#### ◆市场法评估方法的简介

##### 1、市场法简介及适用的前提条件

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。

市场法实质是利用活跃交易市场上已成交的类似案例的交易信息或合理的报价数据，通过对比分析的途径确定委估企业或股权价值的一种评估技术。市场法的理论基础是在市场公开、交易活跃情况下，相同或相似资产的价值也是相同或相似。

企业相同或相似的概念：

功效相同：经营产品或提供服务相同或相似；

能力相当：经营业绩和规模相当；

发展趋势相似：未来成长性相同或相似。

由于现实中的绝对相同企业是不存在的，因此在评估操作中都是相对相同的“可比对象”。

根据可比对象选择的不同，市场法可以分为上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

## 2、市场法的评估思路

被评估单位与同行业上市公司的规模、业务结构、经营模式存在较大的差异。由于可以在公开市场信息里找到同行业可比交易案例，且财务数据等资料较为齐全，本次评估采用交易案例比较法对标的公司股权价值进行评估。

根据从 2021 年 6 月到评估基准日期间集成电路研发和设计行业的交易案例进行如下筛选：

（1）分析被评估单位的基本状况，主要包括其所在的行业、业务规模、经营范围等。

（2）搜集同行业交易案例，对比分析确定本次评估的可比交易案例。

（3）分析、比较被评估单位和可比案例的主要财务和经营指标，主要包括交易时间、营业规模、盈利能力、发展能力等多方面指标。

（4）对可比案例选择适当的价值比率，并采用适当的方法对其进行修正、调整，进而估算被评估单位的价值比率。

结合上述原则，我们选取了上海麦歌恩微电子股份有限公司、苏州

赛芯电子科技有限公司、南京凌鸥创芯电子有限公司三个可比交易案例，选择的理由如下：

上述 3 家交易案例公司均属于集成电路研发和设计行业，行业和业务范围可比；

上述 3 家交易案例公司与标的公司规模相对可比；

上述 3 家交易案例公司和标的公司都是非上市公司，所处阶段可比。

### 1、市场法的计算公式及各项参数

市场法常用的价值比率有市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市销率（P/S）和企业倍数（EV/EBITDA）等。

欧创芯主营业务为集成电路研发和设计，企业的业务模式较为成熟并且实现稳定的盈利，因此本次选用 P/E 价值比率，与可比案例进行比较，调整影响指标因素的差异，来得到目标公司的 P/E，据此计算目标公司股权价值。

本次市场法评估，不考虑被评估单位以及可比交易案例非经营性资产和负债。评估人员通过查阅公开市场可获得的可比交易案例财务报表数据，市场法考虑的是企业的整体价值，且受制于财务数据公开的有限数据等限制，很难清晰准确辨别出非经营性资产、负债及溢余资产等科目，一般会有遗漏或辨识不清晰的情况。同时，根据交易案例中公布的有限数据，非经营性资产、负债的评估采用账面成本亦或是公允价值都难以判断，最终会导致辨识的结果存在较大偏差，故在市场法中不予以考虑。

市场法的计算公式如下：

目标公司股东全部权益价值=目标公司最近三年的平均净利润×目标公司 P/E

目标公司 P/E=修正后可比案例 P/E 的加权平均值

$$=\sum \text{可比案例 P/E} \times \text{可比案例 P/E 修正系数} \times \text{可比案例所占比重}$$

可比案例 P/E = 可比案例股权价值 / 净利润

可比案例 P/E 修正系数 =  $\prod$  影响因素  $A_i$  的调整系数

影响因素  $A_i$  的调整系数 = 目标公司系数 / 可比案例系数

## 八、评估程序实施过程 and 情况

我们按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，本项评估实施了必要的评估程序，现简要说明如下：

### （一）接受委托，签订资产评估委托合同

本公司评估人员与委托人接洽，在了解了评估目的、评估范围及评估基准日等评估业务基本事项后与委托人正式签订了资产评估委托合同。

### （二）前期准备，组织培训材料拟定相关计划

公司安排适合的项目人员组成项目小组，项目小组在项目经理带领下初步制定资产评估工作计划，并完成前期准备工作。

- 1、准备培训材料及拟定评估方案；
- 2、组建评估队伍及工作组织方案；
- 3、根据需要开展项目团队培训。

（三）收集资料，由被评估单位提供评估对象明细表及相关财务数据

评估工作开展以后，由被评估单位提供了评估对象的全部清单和有关的会计凭证。我们对企业负责人进行访谈，听取了资产占有单位有关人员对企业情况以及评估对象历史和现状的介绍。根据评估目的、评估范围及对象，确定评估基准日，进一步修改评估方案和计划。

### （四）对评估对象进行清查核实

本公司评估人员随同被评估单位相关人员至评估对象所在地对评估对象进行了实地勘察和清查核实，并对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

期间按企业提供的资产清查评估明细表，根据填报的内容，对实物资产状况进行察看、记录、核对，并与资产管理人员进行交谈，了解资产的经营、管理状况。

根据企业申报评估范围内的资产，对实物类资产进行现场勘察和抽查盘点；查阅收集评估对象的权属材料并进行权属查验核实；统计瑕疵资产情况，请被评估单位核实并确认这些资产权属是否属于企业、是否存在产权纠纷。

根据评估对象的实际状况和特点，确定目标企业具体评估方法。

评估人员听取了企业工作人员关于业务基本情况及资产财务状况的介绍，了解该企业的资产配置和使用情况，收集有关经营和基础财务数据；分析企业的历史经营情况，特别是前三年收入、成本和费用的构成及其变化原因，分析其获利能力及发展趋势；分析企业的综合实力、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争优势等因素；根据企业的财务计划、盈利预测和战略规划及潜在市场优势，与管理层进行沟通交流，并根据经济环境和市场发展状况对预测值进行适当调整；建立收益法、市场法评估定价模型。

#### （五）评定估算

根据对评估对象的清查核实情况、评估对象的具体内容和所收集到的有关资料，分析、选择适用的评估方法，并开展逐项市场调研、询价工作。按所确定的方法对评估对象的现行价值进行评定估算。

## （六）编制和提交评估报告

在执行必要的资产评估程序、形成资产评估结论后，按规范编制资产评估报告，评估报告经公司内部三级审核后，在不影响对最终评估结论进行独立判断的前提下，将评估结果与委托人（被评估单位）进行必要沟通。根据沟通意见对评估报告进行修改和完善，向委托人提交正式评估报告。

## 九、评估假设

### （一）基本假设

#### 1、持续经营假设

即假定欧创芯委估的资产在评估目的实现后，仍将按照原来的使用目的、使用方式，持续地使用下去，继续生产原有产品或类似产品。

#### 2、公开市场假设

即假定资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场的供给状况下独立的买卖双方对资产的价值判断。

公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

#### 3、交易假设

任何资产的价值来源均离不开交易，不论评估对象在与评估目的相关的经济行为中是否涉及交易，我们均假定评估对象处于交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

### （二）一般假设

1、企业所在的行业保持稳定发展态势，所遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；

2、利率、汇率保持为目前的水平，无重大变化；

3、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

### （三）特定假设

1、委估企业与合作伙伴关系及其相互利益无重大变化；

2、委估企业的现有和未来经营者是负责的，且企业管理能稳步推进企业的发展计划，尽力实现预计的经营态势；

3、委估企业核心团队未来年度持续在公司任职，且不在外从事与公司业务相竞争业务；

4、委估企业在评估基准日已签署的合同及协议能够按约履行；

5、委估企业遵守国家相关法律和法规，不会出现影响企业发展和收益实现的重大违规事项；

6、委估企业提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致；

7、委估企业每年收入和支出现金流均匀流入和流出；

8、委估企业所租赁的生产经营场地和设备在租赁期满后正常续租、持续经营；

9、委估企业能够根据经营需要筹措到所需资金，不会因融资事宜影响企业经营；

10、欧创芯于 2023 年 11 月 15 日获得高新技术企业证书，享受企业所得税优惠税率 15%，期限为三年，考虑到公司现行状况通过高新技术企业的认定且企业未来盈利预测相关指标符合高新技术企业的相关要求，

因此预计未来仍然持续获得，故本次评估假设公司高新技术企业资格到期可正常延续，以后年度企业所得税率为 15%。

11、来源于同花顺资讯和公开市场收集的可比交易案例相关数据真实可靠；

12、可比上市公司所在的证券交易市场均为有效市场，其股票交易价格公允有效；

13、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可能追加付出的价格等对评估结论的影响；

14、由于目前 A 股市场上投资者的投资偏好存在较大不确定性，无法有效预计，因投资偏好导致的因素无法在修正指标中予以体现，故本次评估未考虑投资行为及偏好对评估导致的影响。

根据资产评估的要求，认定这些假设在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## 十、评估结论

### （一）收益法评估结论

经收益法评估，欧创芯在评估基准日 2026 年 6 月 30 日的股东全部权益评估值为人民币 52,100.00 万元，增值额 39,140.10 万元，增值率 302.01%。

评估结果汇总如下：

收益法评估结果汇总表

评估基准日：2026 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

| 项 目 | 账 面 值 | 评 估 值 | 增 减 额 | 增 减 率 % |
|-----|-------|-------|-------|---------|
|-----|-------|-------|-------|---------|

|         | A         | B         | C=B-A     | D=C/A*100% |
|---------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 流动资产    | 12,481.65 |           |           |            |
| 非流动资产   | 5,032.06  |           |           |            |
| 固定资产    | 138.53    |           |           |            |
| 使用权资产   | 8.57      |           |           |            |
| 无形资产    | 4,875.00  |           |           |            |
| 递延所得税资产 | 9.96      |           |           |            |
| 资产总计    | 17,513.71 |           |           |            |
| 流动负债    | 4,551.87  |           |           |            |
| 非流动负债   | 1.94      |           |           |            |
| 负债总计    | 4,553.81  |           |           |            |
| 所有者权益   | 12,959.90 | 52,100.00 | 39,140.10 | 302.01     |

## （二）市场法评估结论

经市场法评估，欧创芯在评估基准日 2026 年 6 月 30 日的股东全部权益评估值为人民币 67,800.00 万元，增值额 54,840.10 万元，增值率 423.15%。

评估结果汇总如下：

### 市场法评估结果汇总表

评估基准日：2026 年 6 月 30 日

金额单位：人民币万元

| 项 目     | 账面值       | 评估值       | 增减额       | 增减率%       |
|---------|-----------|-----------|-----------|------------|
|         | A         | B         | C=B-A     | D=C/A*100% |
| 流动资产    | 12,481.65 |           |           |            |
| 非流动资产   | 5,032.06  |           |           |            |
| 固定资产    | 138.53    |           |           |            |
| 使用权资产   | 8.57      |           |           |            |
| 无形资产    | 4,875.00  |           |           |            |
| 递延所得税资产 | 9.96      |           |           |            |
| 资产总计    | 17,513.71 |           |           |            |
| 流动负债    | 4,551.87  |           |           |            |
| 非流动负债   | 1.94      |           |           |            |
| 负债总计    | 4,553.81  |           |           |            |
| 所有者权益   | 12,959.90 | 67,800.00 | 54,840.10 | 423.15     |

收益法和市场法增值原因分析如下：

欧创芯专注芯片设计，核心资产主要为专利、软著、布图、客户关系及研发能力等无形资产，而这些无形资产在账面无价值体现，收益法

及市场法评估结果包含了上述未在账面体现的无形资产，因此评估增值。

#### （四）评估结论的选取及原因分析

##### 1、两种方法差异原因分析

金额单位：人民币万元

| 评估方法 | 评估值       |
|------|-----------|
| 收益法  | 52,100.00 |
| 市场法  | 67,800.00 |

收益法与市场法差异 15,700.00 万元，差异率 30.13%。

两种评估方法差异的原因主要是：

由于市场比较法是通过分析对比公司的各项指标，以对比公司股权或企业整体价值与其某一收益性指标、资产类指标或其他特性指标的比率，并以此比率倍数推断被评估单位应该拥有的比率倍数，进而得出被评估单位股东权益的价值。评估人员对可比公司的财务信息比较有限，可能存在可比公司独有的无形资产、或有负债等不确定因素或难以调整的因素，致使存在上市公司比较法的评估结果与实际企业价值离散程度较大的风险。同时市场法评估采用的大多是市场交易的历史数据，比较因素调整方式的主观性相对较强。

考虑到收益法评估是以预期未来能够获取利润为基础，其计算过程采用了大量直接反映企业盈利能力的参数，其评估结果综合了企业资产总量、资本结构、行业前景、管理水平、组织效率、人力资源等一系列的衡量要素，相对全面地体现了企业的整体价值。

##### 2、评估结论选取

根据本项目评估目的和评估对象的具体情况，经综合分析，评估人员确定以收益法评估结果 52,100.00 万元作为本次经济行为的评估结果更为合理。

### （五）关于评估结论的其他考虑因素

本次评估结论仅对股东全部权益价值发表意见。

鉴于市场资料的局限性，本次评估未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价。

股东部分权益价值并不必然等于股东全部权益价值与股权比例的乘积。

《资产评估执业准则-企业价值》（中评协[2018]38号）中并未提及在收益法评估中考虑流动性对评估值的影响。结合本次评估的具体情况，收益法评估中没有考虑资产的流动性对评估对象价值的影响。

### （六）评估结论有效期

本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2026 年 6 月 30 日至 2027 年 6 月 29 日有效。

超过评估结论使用有效期不得使用本评估报告结论。

## 十一、特别事项说明

### （一）权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形

本次评估资产权属资料基本完整，资产评估师未发现存在明显的产权瑕疵事项。委托人与被评估单位亦明确说明不存在产权瑕疵事项。

### （二）委托人未提供的其他关键资料情况

委托人已按要求提供评估所需的其他关键资料。

### （三）未决事项、法律纠纷等不确定因素

2025 年 9 月 22 日，深圳欧创芯半导体有限公司作为原告因买卖合同纠纷起诉深圳市威赛诺科技有限公司，涉诉总金额共计人民币 245,487.22 元。上述事项目前尚未结案，其对评估结论的影响难以准确

判断，本次未考虑上述事项对评估结论的影响。

#### （四）重要的利用专家工作及相关报告情况

本次评估我们通过合法途径获得了以下专业报告，并审慎参考利用了专业报告的相关内容：

1、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的（文号：安永华明(2026)审字第 70122567\_B02 号）审计报告。

本资产评估报告的账面资产类型与账面金额已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具的专项审计报告文号：安永华明(2026)审字第 70122567\_B02 号。该审计报告的意见为：“我们审计了深圳欧创芯半导体有限公司的财务报表，包括 2026 年 6 月 30 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日的公司资产负债表，截至 2026 年 6 月 30 日止六个月期间、2025 年度及 2024 年度的公司利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。我们认为，后附的深圳欧创芯半导体有限公司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 2026 年 6 月 30 日、2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日的财务状况以及截至 2026 年 6 月 30 日止六个月期间、2025 年度及 2024 年度的经营成果和现金流量”。资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。

根据现行评估准则的相关规定，我们对利用相关专业报告仅承担引用不当的相关责任。

#### （五）重大期后事项

评估基准日至本资产评估报告出具日之间，我们未发现被评估单位发生了对评估结论产生重大影响的事项，委托人与被评估单位亦未通过有效方式明确告知存在重大期后事项。

#### **（六）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**

本次资产评估不存在评估程序受限的有关情况。

#### **（七）担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项**

企业经营场所系租赁，其未申报除经营场所租赁外的其他相关事项。评估师通过现场调查，亦未发现相关事项。基于资产评估师核查手段的局限性，我们不能对被评估单位是否有上述事项发表确定性意见。

#### **（八）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形**

本次资产评估对应的经济行为中，我们未发现可能对评估结论产生重大影响的瑕疵事项。

#### **（九）其他需要说明的事项**

1、评估结论仅反映评估对象于评估基准日的市场价值。

2、本报告所称“评估价值”，是指所评估的资产在现有用途不变并继续使用以及在评估基准日的外部经济环境前提下，根据公开市场原则确定的评估对象的市场价值，没有考虑业已存在或将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估价值的影响；同时，本报告也未考虑国家宏观经济政策发生重大变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价值的影响。

3、根据《资产评估法》以及《资产评估对象法律权属指导意见》，

委托人和相关当事人委托资产评估业务，应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托人及其他相关当事人对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。资产评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，被评估单位对其真实性、合法性、完整性承担法律责任。本资产评估机构及其资产评估专业人员对评估对象的法律权属状况给予了必要的关注，依法对资产评估活动中使用的资料进行核查和验证，但是我们仅对评估对象的价值发表意见，我们无权对它们的法律权属作出任何形式的保证。本报告不得作为任何形式的产权证明文件使用。

4、企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

5、本报告对被评资产所作的评估系为客观反映被评资产的价值而作，我公司无意要求资产占有单位必须按本报告的结果和表达方式进行相关的账务处理。是否进行、如何进行有关的账务处理需由资产占有单位的上级财税主管部门决定，并应符合国家会计制度的规定。

6、本项评估的目的是股权收购，除非另有说明，在评估股东权益价值时，我们没有考虑委估股权交易时，有关交易方尚应承担的费用和税项等可能影响其价值的任何限制。与股权交易相关的税赋事宜（例如企业或个人所得税）需由国家税务机关依法处理。按通常惯例，股权交易是股东之间的经济行为，一般不涉及被评估单位的账务调整，因此，本报告评估结论中我们未对企业价值的重估增、减值额作任何纳税准备。

7、资产评估师获得的被评估单位编制的盈利预测是本评估报告收益法的基础。资产评估师对其提供的盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，并与被评估单位的管理层进行讨论沟通，经被评估单位调整和完善后，评估机构采信了被评估单位盈利预测的相关数据及主要假设。盈利预测本身是基于基准日时点的市场环境和企业经营要素基础下，对未来经营业绩最大可能实现状态的估计和判断，资产评估师对被评估单位盈利预测的审慎利用，不应被视为对被评估单位未来盈利能力的保证。如市场环境和企业经营发生变化时，则可能导致实际经营与盈利预测出现差异，进而影响评估报告中的结论，提请报告使用人关注使用该评估报告。

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

9、在评估基准日以后的评估结论有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

（1）当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

（2）当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

（3）对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

以上特别事项可能会对评估结论产生影响，评估报告使用人应当予以关注。

## 十二、资产评估报告使用限制说明

（一）本资产评估报告仅限于为本报告所列明的评估目的和经济行为的用途使用。

（二）本资产评估报告仅供委托人和本资产评估报告载明的使用者为本报告所列明的评估目的服务和送交财产评估主管部门审查使用，本资产评估报告的使用权归委托人所有。

本资产评估报告内容的解释权属本评估机构，除国家法律、法规有明确的特殊规定外，其他任何单位、部门均无权解释。

评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需经本评估机构审阅相关内容后，并征得本评估机构、签字评估师书面同意。法律、法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

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

（四）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。

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

（六）本资产评估报告包含若干附件及评估明细表，所有附件及评估明细表亦构成本报告的重要组成部分，但应与本报告正文同时使用才有效。对被用于使用范围以外的用途，如被出示给非资产评估报告使用人或是通过其他途径掌握本报告的非资产评估报告使用人，本评估机构

及资产评估师不对此承担任何义务或责任，不因本报告而提供进一步的咨询，亦不提供证词、出席法庭或其他法律诉讼过程中的聆讯，并保留向非资产评估报告使用人追究由此造成损失的权利。

### 十三、资产评估报告日

资产评估报告日是评估结论形成的日期，本资产评估报告日为二〇二六年九月二十九日。

( 本页系信资评报字 ( 2026 ) 第 080098 号的报告签署页 )

上海立信资产评估有限公司

法定代表人：杨伟瞰

资产评估师：姚凌

资产评估师：戎卓姍

二〇二六年九月二十九日

联系地址：上海市浦东新区沈家弄路 738 号 8 楼

邮政编码：200135

电话：总机 86-21-68877288

传真：86-21-68877020

公司电子邮箱：lixin@lixin.cn

公司网址：www.lixin.cn

## 附 件

（除特别注明的以外，以下均为复印件）

- 一、经济行为文件
- 二、被评估单位审计报告
- 三、委托人法人营业执照
- 四、被评估单位法人营业执照
- 五、被评估单位章程
- 六、权属证明材料
- 七、委托人和相关当事人承诺函（原件）
- 八、资产评估机构及资产评估师承诺函（原件）
- 九、上海立信资产评估有限公司法人营业执照副本和资格证明文件
- 十、资产评估师资格证明文件
- 十一、资产评估委托合同
- 十二、资产评估汇总表或者明细表（原件）