股票简称：华峰测控　　股票代码：688200

ACCOTEST

北京华峰测控技术股份有限公司

（北京市海淀区丰豪东路 9 号院 5 号楼 1 至 5 层 101、102、103）

向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书

保荐机构（主承销商）

CICC 中金公司

中国国际金融股份有限公司

（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

二〇二六年七月

第一节 重要声明与提示

北京华峰测控技术股份有限公司（以下简称“华峰测控”、“发行人”、“公司”或“本公司”）全体董事和高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）等有关法律、法规的规定，本公司董事、高级管理人员已依法履行诚信和勤勉尽责的义务和责任。

中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、上海证券交易所（以下简称“上交所”）、其他政府机关对本公司可转换公司债券上市及有关事项的意见，均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅 2026 年 6 月 19 日刊载于上海证券交易所指定网站（http://www.sse.com.cn）的《北京华峰测控技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》全文。

如无特别说明，本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司可转换公司债券募集说明书中的相同。

第二节 概览

一、可转换公司债券简称：华峰转债

二、可转换公司债券代码：118071

三、可转换公司债券发行量：74,947.50 万元（7,494,750 张）

四、可转换公司债券上市地点：上海证券交易所

五、可转换公司债券上市时间：2026 年 7 月 17 日

六、可转换公司债券存续的起止日期：2026 年 6 月 23 日至 2032 年 6 月 22 日。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）

七、可转换公司债券付息日：每年的付息日为自本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

八、可转换公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

九、保荐人（主承销商）：中国国际金融股份有限公司。

十、可转换公司债券的担保情况：本次发行的可转换公司债券不提供担保。

十一、可转换公司债券信用级别及评级机构：本次可转债经中诚信国际信用评级有限责任公司评级，根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《2026 年北京华峰测控技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（编号：CCXI-20250988D-03），本次可转债信用等级为 AAsti，华峰测控主体信用等级为 AAsti，评级展望稳定。

本次发行的可转债上市后，在债券存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司将对本次可转债的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。

第三节 绪言

本上市公告书根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》以及其他相关的法律法规的规定编制。

经中国证监会证监许可［2025］2904 号同意注册，公司于 2026 年 6 月 23 日向不特定对象发行了 7,494,750 张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 74,947.50 万元。

本次发行方式为：向发行人在股权登记日（2026 年 6 月 22 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购金额不足 74,947.50 万元的部分由主承销商包销。

经上交所同意，公司发行的 74,947.50 万元可转换公司债券将于 2026 年 7 月 17 日在上交所挂牌交易，债券简称“华峰转债”，债券代码“118071”。

投资者可通过上海证券交易所指定网站（http://www.sse.com.cn）查询募集说明书全文及本次发行的相关资料。

第四节 发行人概况

一、发行人基本情况

公司名称	北京华峰测控技术股份有限公司
英文名称	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co., Ltd.
注册地址	北京市海淀区丰豪东路 9 号院 5 号楼 1 至 5 层 101、102、103
法定代表人	孙骥
注册资本	20,057.5083 万元
成立时间	1999 年 9 月 1 日
邮政编码	100094
电话号码	010-6372 5600
传真号码	010-6372 5652
互联网网址	www.hftc.com.cn
电子信箱	ir@accotest.com
股票简称	华峰测控
股票代码	688200.SH
股票上市交易所	上海证券交易所
统一社会信用代码	91110108102022226D
经营范围	电子产品、仪器仪表、机械自动控制设备的制造（限分支机构经营）；技术开发、技术服务；销售自行开发后的产品；技术进出口、货物进出口。（市场主体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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、发行人的历史沿革

（一）有限责任公司设立情况

1993 年 2 月 1 日，航空航天工业部第一研究院下属企业北京光华无线电厂（企业代号为国营二〇〇厂）出资设立全民所有制企业华峰技术。华峰技术设立时注册资金为 30 万元，企业类型为全民所有制企业。自华峰技术设立至改制为有限责任公司前，其所有制性质和注册资金未发生变更。

1999 年 9 月 1 日，华峰技术改制变更为有限责任公司，名称为“北京华峰测控技术有限公司”。华峰技术的公司制改制的过程如下：

1、1998 年 8 月 10 日，华峰技术改制领导小组作出《关于北京华峰测控技术公司改制的实施方案》。

2、1998 年 8 月 20 日，华峰技术召开职工会议，同意华峰技术改组及募集内部职工股的有关事宜。

3、1998 年 10 月 8 日，中国航天工业总公司第一研究院作出《关于北京华峰测控技术公司改制的批复》（院改［1998］1313 号 1），同意华峰技术的改制实施方案。

4、1999 年 1 月 20 日，北京天平会计师事务所出具天平评估 995004 号《资产评估报告》。根据该评估报告，以 1998 年 9 月 30 日为评估基准日，华峰技术经评估的净资产值为 570,949.35 元。

5、1999 年 5 月 14 日，财政部向中国航天工业总公司下发《对北京市华峰测控技术公司改制为有限责任公司资产评估项目审核意见的函》（财评字［1999］195 号），对本次资产评估的程序、评估机构的资格、评估方法、评估结论予以认可。

6、1999 年 8 月 28 日，北京天平会计师事务所出具天平验资 992096 号《验资报告》，验证截至 1999 年 8 月 18 日，华峰技术已收到股东北京光华无线电厂 57.0549 万元出资（52.011513 万元净资产出资，5.043422 万元货币出资），其中 57.05 万元计入注册资本，占注册资本的 35%；自然人孙铣等 14 名股东合计出资 105.95 万元（均为货币出资），占注册资本的 65%。

7、1999 年 9 月 1 日，华峰技术完成本次改制的工商变更登记手续，注册资本变更为 163 万元，华峰技术改制为华峰有限后的股权结构如下：

序号	股东名称 / 姓名	出资额（万元）	出资比例
1	北京光华无线电厂	57.05	35.00%
2	孙 铣	14.67	9.00%
3	李 寅	11.41	7.00%
4	王 冰	10.60	6.50%
5	唐桂琴	9.78	6.00%
6	王东光	8.15	5.00%
7	王 皓	8.15	5.00%
8	孙 骥	6.52	4.00%
9	段宁远	6.52	4.00%
10	陈爱华	6.52	4.00%
11	付卫东	6.52	4.00%
12	赵建平	6.52	4.00%
13	钟晓红	4.08	2.50%
14	周 伟	3.26	2.00%
15	蔡 琳	3.26	2.00%
合计		163.00	100.00%

经保荐人、发行人律师核查，本次改制已经有权机关批准，改制程序及结果已得到航天科技集团确认，改制程序及结果真实、有效、合规，不存在国有资产流失的情形。

（二）股份有限公司设立情况

2017 年 8 月 25 日，大信出具大信审字［2017］第 3-00537 号《审计报告》。根据该审计报告，以 2016 年 12 月 31 日为审计基准日，华峰有限经审计的净资产为 100,484,015.91 元。

2017 年 11 月 1 日，华峰有限召开股东会并作出股东会决议，全体股东一致同意由华峰有限现有全体股东作为发起人整体变更设立股份有限公司。同日，全体发起人签订了《设立北京华峰测控技术股份有限公司之发起人协议书》，约定以经大信审计的华峰有限截至 2016 年 12 月 31 日的净资产扣除期间损益 99,435.69 元后，以 1:0.41839095 的比例折合股本 4,200 万元，其余 58,384,580.22 元计入资本公积。

2017 年 11 月 23 日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过本次整体变更设立股份公司的相关议案。

2017 年 11 月 23 日，大信出具大信验字［2017］第 3-00050 号《验资报告》，验证截至 2017 年 11 月 22 日，发行人（等）已收到全体股东以其拥有的华峰有限的净资产（不含由全民所有制企业改制为有限公司期间，即自 1998 年 10 月 1 日至 1999 年 9 月 30 日期间，形成的期间损益 99,435.69 元）按 1:0.41839095 的比例折合股本 4,200 万元的出资，58,384,580.22 元计入资本公积。

2017 年 12 月 11 日，发行人完成本次整体变更设立股份公司的工商变更登记手续。

本次整体变更完成后，发行人的股权结构如下：

序号	股东名称 / 姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	芯华控股	1,822.9566	43.40%
2	时代远望	1,413.4316	33.65%
3	李 寅	220.0284	5.24%
4	王 皓	205.3323	4.89%
5	唐桂琴	133.4453	3.18%
6	陈爱华	102.5833	2.44%
7	王东光	51.2917	1.22%
8	段宁远	43.9643	1.05%
9	付卫东	43.9643	1.05%
10	王晓强	43.9643	1.05%
11	肖 斌	40.4869	0.96%
12	周 伟	26.3910	0.63%
13	刘惠鹏	21.7338	0.52%
14	方改华	15.2136	0.36%
15	赵铁周	15.2136	0.36%
合计		4,200.00	100.00%

（三）发行人上市前股本和股东变化情况

1、2017 年 12 月，整体变更设立股份有限公司

2017 年 12 月，华峰有限整体变更为股份有限公司，注册资本由 1,000 万元变更为 4,200 万元。具体情况请参见本节“二、发行人历史沿革”之“（二）股份有限公司设立情况”。

2、2019 年 3 月，增加注册资本 388.8889 万元

2019 年 1 月 28 日，发行人召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司拟以增资扩股方式引入投资者的议案》等相关议案，同意发行人以增资扩股方式引入国新投资（具体以增资协议签署方为准），其以 28.29 元 / 股的价格增资入股，总投资额 11,000 万元，其中 388.8889 万元新增发行人注册资本，10,611.1111 万元计入发行人资本公积。

2019 年 1 月 31 日，发行人与国新风险投资管理（深圳）有限公司管理的深圳芯瑞签订《有关北京华峰测控技术股份有限公司之增资协议》及《有关北京华峰测控技术股份有限公司之（增资协议）之补充协议》。根据上述协议，深圳芯瑞以 28.29 元 / 股的价格对华峰测控进行增资，共计出资 110,000,000 元，其中 3,888,889 元新增发行人注册资本，106,111,111 元计入发行人资本公积。本次增资完成后，发行人注册资本变更为 45,888,889 元，深圳芯瑞持有发行人 8.47% 的股份。

2019 年 3 月 15 日，发行人召开 2019 年第二次临时股东大会，同意发行人的注册资本由 42,000,000 元增至 45,888,889 元，深圳芯瑞以货币形式出资 110,000,000 元，其中新增注册资本 3,888,889 元，占发行人注册资本的 8.47%，106,111,111 元计入发行人资本公积。

2019 年 3 月 15 日，大信出具大信验字［2019］第 3-00003 号《验资报告》，验证截至 2019 年 3 月 14 日，发行人已收到股东深圳芯瑞缴纳的出资 110,000,000 元，其中 3,888,889 元计入发行人注册资本，106,111,111 元计入发行人资本公积；本次增资完成后，发行人注册资本变更为 45,888,889 元。

2019 年 3 月 25 日，发行人完成本次增资的工商变更登记手续。

本次增资后，发行人的股权结构如下：

序号	股东名称 / 姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	芯华控股	1,822.9566	39.73%
2	时代远望	1,413.4316	30.80%
3	深圳芯瑞	388.8889	8.47%
4	李 寅	220.0284	4.79%
5	王 皓	205.3323	4.47%
6	唐桂琴	133.4453	2.91%
7	陈爱华	102.5833	2.24%
8	王东光	51.2917	1.12%
9	段宁远	43.9643	0.96%
10	付卫东	43.9643	0.96%
11	王晓强	43.9643	0.96%
12	肖 斌	40.4869	0.88%
13	周 伟	26.3910	0.58%
14	刘惠鹏	21.7338	0.47%
15	赵铁周	15.2136	0.33%
16	方改华	15.2136	0.33%
合计		4,588.8889	100.00%

（四）首次公开发行及上市

2020 年 1 月 14 日，发行人获得中国证券监督管理委员会出具的《关于同意北京华峰测控技术股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可［2020］93 号）。后续发行人以向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式，以每股 107.41 元的价格发行了 15,296,297 股新股，并于 2020 年 2 月 18 日在上海证券交易所上市交易。发行人注册资本变更为人民币 61,185,186 元，发行人持股数量前十名的股东情况如下：

序号	股东姓名 / 名称	持股数量（万股）	持股比例
1	芯华控股	1822.9566	29.7941%
2	时代远望	1413.4316	23.1009%
3	深圳芯瑞	388.8889	6.3559%
4	李寅	220.0284	3.5961%
5	王皓	205.3323	3.3559%
6	唐桂琴	133.4453	2.1810%
7	陈爱华	102.5833	1.6766%
8	中金公司丰众 12 号员工参与科创板战略配售集合资产管理计划	80.1781	1.3104%
9	中金财富	55.8607	0.9130%
10	王东光	51.2917	0.8383%
合计		4473.9959	73.1222%

（五）上市后发行人股本变化

1、发行人实施 2020 年限制性股票激励计划及授予股票归属

2020 年 4 月 24 日，发行人召开第一届董事会第十七次会议、第一届监事会第十二次会议，审议通过了《关于公司（2020 年限制性股票激励计划（草案））及其摘要的议案》等议案，同意向发行人高级管理人员、核心技术人员以及董事会认为需要激励的其他人员合计 94 人授予 55.00 万股限制性股票，约占草案公告时发行人股本总额 6,118.5186 万股的 0.90%，股票来源为发行人向激励对象定向发行 A 股普通股股票。

2020 年 5 月 15 日，发行人召开 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于公司（2020 年限制性股票激励计划（草案））及其摘要的议案》等议案，同意发行人 2020 年限制性股票激励事项。

同日，发行人召开第一届董事会第十八次会议、第一届监事会第十三次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以 2020 年 5 月 15 日为授予日，向 94 名激励对象授予首次 48.26 万股限制性股票。

2021 年 4 月 30 日，发行人召开第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，同意以 2021 年 4 月 30 日为授予日，向 8 名激励对象授予 4.50 万股限制性股票。

2021 年 5 月 17 日，发行人召开第二届董事会第五次会议、第二届监事会第五次会议，审议通过了《关于公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的议案》等议案，同意符合归属条件的 93 名激励对象归属 14.3568 万股限制性股票。

2021 年 6 月 2 日，本次限制性股票归属完成，发行人的股本总额由 6,118.5186 万股增加至 6,132.8754 万股，注册资本由 6,118.5186 万元增加至 6,132.8754 万元。

2、发行人实施 2021 年限制性股票激励计划及 2020 年限制性股票激励计划授予股票归属

2021 年 4 月 30 日，发行人召开第二届董事会第四次会议、第二届监事会第四次会议，审议通过了《关于公司（2021 年限制性股票激励计划（草案））及其摘要的议案》等议案，同意向发行人高级管理人员、核心技术人员以及董事会认为需要激励的其他人员授予 26.25 万股限制性股票，约占草案公告时发行人股本总额 6,118.5186 万股的 0.43%，股票来源为发行人向激励对象定向发行 A 股普通股股票。

2021 年 5 月 27 日，发行人召开 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于公司（2021 年限制性股票激励计划（草案））及其摘要的议案》等议案，同意发行人 2021 年限制性股票激励事项。

同日，发行人召开第二届董事会第六次会议、第二届监事会第六次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以 2021 年 5 月 27 日为首次授予日，向 6 名激励对象授予 21 万股限制性股票。

2022 年 5 月 17 日，发行人召开第二届董事会第十二次会议、第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于向激励对象授予预留部分限制性股票的议案》《关于公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期符合归属条件的议案》，同意以 2022 年 5 月 17 日为授予日，向 24 名激励对象授予 5.25 万股限制性股票；同意符合归属条件的激励对象归属 16.5456 万股限制性股票。

2022 年 5 月 27 日，发行人召开第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的议案》等议案，同意符合归属条件的激励对象归属 4.2 万股限制性股票。

2022 年 6 月 30 日，上述限制性股票全部归属完成，发行人的股本总额由 6,132.8754 万股增加至 6,153.6210 万股，注册资本由 6,132.8754 万元增加至 6,153.6210 万元。

3、发行人上市后第一次资本公积转增股本

2022 年 8 月 24 日，发行人召开第二届董事会第十五次会议，审议通过了《关于公司 2022 年半年度资本公积转增股本方案的议案》。2022 年 8 月 24 日，发行人召开第二届监事会第十四次会议，审议通过了《关于公司 2022 年半年度资本公积转增股本方案的议案》，同意以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.8 股。

2022 年 9 月 9 日，发行人召开 2022 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2022 年半年度资本公积转增股本方案的议案》，同意本次资本公积转增股本方案。

2022 年 9 月 28 日，发行人实施完毕上述分派方案，发行人总股本由 6,153.6210 万股增加至 9,107.3591 万股，注册资本由 6,153.6210 万元增加至 9,107.3591 万元。

4、发行人上市后第二次资本公积转增股本

2023 年 4 月 25 日，发行人召开第二届董事会第十八次会议、第二届监事会第十六次会议，审议通过了《关于公司 2022 年度利润分配及资本公积转增股本方案的议案》。2023 年 5 月 16 日，发行人召开 2022 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2022 年度利润分配及资本公积转增股本方案的议案》，同意每 10 股派发现金红利 14.00 元（含税），同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.8 股，不送红股。

2023 年 5 月 31 日，发行人实施完毕上述分派方案，发行人总股本由 9,107.3591 万股增加至 13,478.8915 万股，发行人注册资本由 9,107.3591 万元增加至 13,478.8915 万元。

5、2020 年及 2021 年限制性股票激励计划授予股票归属

2023 年 5 月 23 日，发行人召开第二届董事会第十九次会议、第二届监事会第十七次会议，审议通过了《关于公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期符合归属条件的议案》《关于公司 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第二个归属期符合归属条件的议案》等议案，同意发行人 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期符合归属条件的激励对象及预留授予部分第二个归属期符合归属条件的激励对象共归属 31.0616 万股限制性股票。

2023 年 6 月 1 日，发行人召开第二届董事会第二十次会议、第二届监事会第十八次会议，审议通过了《关于调整公司 2020 年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于调整公司 2021 年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期符合归属条件的议案》《关于公司 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期符合归属条件的议案》等议案，同意发行人 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期符合归属条件的激励对象及预留授予部分第一个归属期符合归属条件的激励对象共归属 26.7658 万股限制性股票。

2024 年 1 月 24 日，上述限制性股票全部归属完成，发行人总股本由 13,478.8915 万股增加至 13,536.7189 万股，注册资本由 13,478.8915 万元增加至 13,536.7189 万元。

6、2021 年限制性股票激励计划授予股票归属

2024 年 5 月 31 日，发行人召开第三届董事会第三次会议、第三届监事会第三次会议，审议通过了《关于调整公司 2021 年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期符合归属条件的议案》《关于公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期符合归属条件的激励对象及预留授予部分第二个归属期符合归属条件的激励对象共归属 7.2238 万股限制性股票。

2024 年 6 月 27 日，本次限制性股票归属完成，发行人总股本由 13,536.7189 万股增加至 13,543.9427 万股，注册资本由 13,536.7189 万元增加至 13,543.9427 万元。

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人注册资本为人民币 13,543.9427 万元，实收资本为人民币 13,543.9427 万元。

2025 年 5 月 28 日，发行人召开第三届董事会第十一次会议，审议通过了《关于调整公司 2021 年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第四个归属期符合归属条件的议案》《关于公司 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第三个归属期符合归属条件的议案》。

2025 年 6 月 11 日，上述限制性股票归属完成。本次限制性股票归属后，发行人股本总数由 13,543.9427 万股增加至 13,553.3225 万股。

2026 年 4 月 28 日，发行人召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关于公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第四个归属期符合归属条件的议案》，同意向第四个归属期可归属的激励对象 1 名归属限制性股票 26,285 股。

上述限制性股票归属完成后，公司总股本由 13,553.3225 万股增加至 13,555.9510 万股，注册资本由 13,553.3225 万元增加至 13,555.9510 万元。

7、发行人上市后第三次资本公积转增股本

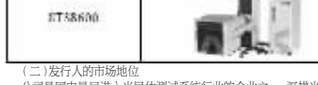
2026 年 4 月 28 日，发行人召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关于公司 2025 年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.8 股。以总股本 135,559,510 股为基数，扣减回购专用证券账户中的股份数 110,400 股，以此计算合计转增 65,015,573 股。

上述分派方案实施完毕后，公司总股本由 13,555.9510 万股增加至 20,057.5083 万股，注册资本由 13,555.9510 万元增加至 20,057.5083 万元。

三、发行人主要经营情况

（一）公司的主要业务及产品

自成立以来，发行人始终专注于半导体自动化测试系统领域，以自主研发的产品实现了模拟及混合信号类半导体自动化测试系统的进口替代，同时不断拓展在氮化镓、碳化硅以及 IGBT 等功率分立器件和功率模块类半导体测试领域的覆盖范围。2023 年，公司推出了面向 SoC 测试领域的全新一代测试系统 STS8600，该测试系统拥有更多的测试通道数以及更高的测试频率，进一步完善了公司的产品线，拓宽了公司产品的可测试范围，为公司未来的长期发展提供了强大的助力。发行人的主要产品具体情况如下：

产品名称	产品外形	具体应用领域及市场地位
STS8200		主要应用于二极管、三极管、集成电路、混合信号芯片、射频芯片、分立器件等多品种、大批量芯片的测试。公司产品覆盖从数百至数千测试通道的测试机台，能满足不同客户多样化测试需求。
STS8300		主要应用于模拟、混合信号、功率器件及部分高端测试领域的长期积累，公司已形成较强的进口替代能力，进一步巩固了作为国内半导体 ATE 本土核心供应商的领先地位。公司产品覆盖广泛、合作稳定、客户粘性较高的客户体系，能够围绕客户差异化需求提供标准化与定制化相结合的产品解决方案，并配套远程支持、定制化应用开发、定期现场维护等专业高效的售后服务。凭借快速响应能力和持续服务能力，公司在国内模拟与混合信号测试领域保持较强竞争优势，并在分立器件、功率半导体及第三代半导体测试市场持续实现突破。
STS8600		主要应用于大规模 SoC 芯片（包括数字芯片、模拟芯片、数模混合芯片、GPU 芯片等）的测试。

（二）发行人的市场地位

公司是国内最早进入半导体测试系统行业的企业之一，深耕半导体测试三十多年，是国内具有竞争力的半导体测试系统本土供应商。凭借产品的高性能、易操作和服务优势等特点，公司已在模拟及数模混合测试领域实现进口替代，在营收和品牌优势方面均已构建公司竞争地位。

STS8200 测试系统主要用于模拟和功率类芯片和模块的测试，其中，在模拟测试领域，公司的市占率居国内前列；得益于光伏和新能源汽车的爆发，相关的功率半导体产品的发展也突飞猛进，经过多年的技术积累和迭代，公司在功率产品方面的测试技术不断成熟，获得了诸多海内外的优质客户，也将在未来的较长时间段内在功率测试领域占据重要地位。

STS8300 测试系统主要用于更高引脚数、更高性能、更多工位的电源管理类和混合信号集成电路测试。经过数年的研发和迭代，该测试系统已经获得了广大客户的认可，开始批量装机。

STS8600 测试系统是公司研制的新一代 SoC 测试系统，目前正在进行客户的验证工作。该机型使用全新的软件架构和分布式多工位并行控制系统，拥有更多的测试通道数以及更高的测试频率，进一步完善了公司的产品线，拓宽了公司产品的可测试范围，为公司未来的长期发展提供了强大的助力。

目前公司为国内前三大半导体封测厂商模拟混合测试领域的主力测试设备供应商，已进入国际封测市场供应商体系，在中国台湾省、东南亚、日本、印度、韩国、欧洲、美国、南非和北非等国家和地区都有装机；公司对国内的设计公司和 IDM 企业保持全面覆盖，确保未来长期处于竞争优势地位，同时，公司与国外的设计公司和 IDM 企业也长期保持良好的沟通，诸如意法半导体、安森美、安世半导体等均已成为公司客户；公司未来将持续提高在新器件、新应用方面的测试能力，获得更多客户的认可。

（三）发行人的竞争优势

1、技术积淀深厚，市场地位稳固

公司深耕半导体自动化测试设备（ATE）领域三十余年，始终坚持以持续、高强度研发投入驱动技术迭代与产品升级。报告期内，公司研发投入为 2,65,716,727.95 元，同比增长 54.16%，占营业收入的 19.74%，持续夯实了核心技术储备和产品竞争力。依托在模拟、混合信号、功率器件及部分高端测试领域的长期积累，公司已形成较强的进口替代能力，进一步巩固了作为国内半导体 ATE 本土核心供应商的领先地位。

2、客户基础扎实，服务优势突出

公司已建立覆盖广泛、合作稳定、客户粘性较高的客户体系，能够围绕客户差异化需求提供标准化与定制化相结合的产品解决方案，并配套远程支持、定制化应用开发、定期现场维护等专业高效的售后服务。凭借快速响应能力和持续服务能力，公司在国内模拟与混合信号测试领域保持较强竞争优势，并在分立器件、功率半导体及第三代半导体测试市场持续实现突破。

3、客户认证壁垒较高，竞争门槛突出

公司产品已通过众多境内外知名半导体企业的供应商认证。相关认证流程周期长、标准高，对供应商的技术能力、产品稳定性、一致性及服务保障能力均提出较高要求。前述认证和导入经验构成了较高的市场准入壁垒，有助于提升客户合作稳定性，降低客户替代风险，进一步增强公司的市场竞争优势。

4、产品布局完善，平台化优势明显

公司围绕不同应用场景构建了较为完善的产品体系，主力机型 STS8200 系列聚焦模拟及功率 IC 测试，STS8300 系列专注于混合信号及电源管理 IC 测试，STS8600 系列面向高性能 SoC 芯片测试。各系列产品均基于平台化设计理念，具备良好的扩展性、兼容性和可复用性，能够较好适应被测芯片快速更新迭代及客户多样化测试需求，形成持续的产品竞争优势。

5、装机规模持续扩大，品牌效应不断增强

截至报告期末，公司自主研发制造的测试设备全球累计装机量已超过 8,000 台。持续增长的装机规模充分体现了市场对公司产品性能、质量稳定性及服务能力的认可，也为公司后续产品导入、配件销售、技术服务拓展及品牌影响力提升奠定了坚实基础。

6、核心团队稳定，组织能力持续夯实

公司自成立以来，核心管理层和研发团队保持较高稳定性，形成了较为成熟的技术积累、产品开发和产业化协同机制。稳定、资深的人才队伍有利于公司持续推进技术传承、战略落地和业务拓展，为公司的长期稳健发展提供了有力支撑

四、发行人股本及前十名股东持股情况

（一）本次发行前公司的股本结构

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人总股本为 135,533,225 股，股本结构如下：

股份类别	股数（股）	占总股本比例（%）
有限售条件流通股	-	0.00
无限售条件流通股	135,533,225	100.00
股份总数	135,533,225	100.00

（二）发行人前十大股东持股情况

截至 2025 年 12 月 31 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例	持有有限售条件股份数量（股）	质押股份数量（股）	股东性质
1	芯华控股	34,526,420	25.47%	-	-	境内非国有法人
2	时代远望	14,802,192	10.92%	-	-	国有法人
3	香港中央结算有限公司	11,314,075	8.35%	-	-	其他
4	王皓	3,717,249	2.74%	-	-	境内自然人
5	深圳芯瑞	3,669,401	2.71%	-	-	境内非国有法人
6	李寅	3,070,000	2.27%	-	-	境内自然人
7	中信证券股份有限公司－嘉实上证科创板芯片交易型开放式指数证券投资基金	2,153,741	1.59%	-	-	其他
8	交通银行股份有限公司－易方达竞争优势企业混合型证券投资基金	1,624,673	1.20%	-	-	其他
9	陈爱华	1,500,696	1.11%	-	-	境内自然人
10	中国银行－易方达积极成长证券投资基金	1,452,469	1.07%	-	-	其他

五、控股股东、实际控制人基本情况

（一）控股股东

截至报告期末，芯华控股直接持有发行人 34,526,420 股股份，占发行人总股份的 25.47%，为公司的控股股东，其基本信息如下：

企业名称	天津芯华投资控股有限公司
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
法定代表人	孙骥
公司成立时间	2015年 11 月 5 日
注册地址和主要经营地	天津生态城动漫中路 126 号动漫大厦 C 区二层 209（TG 第 667 号）
经营范围	以自有资金对集成电路业、电子信息业、新技术和新材料业进行投资。（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）
企业地址	天津生态城动漫中路 126 号动漫大厦 C 区二层 209（TG 第 667 号）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	不存在实际业务经营，仅为持有发行人股份

截至 2025 年 12 月 31 日，芯华控股的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	张秀云	176.24	17.62%
2	孙骥	104.57	10.46%
3	徐捷爽	76.42	7.64%
4	蔡琳	63.54	6.35%
5	周鹏	59.24	5.92%
6	付卫东	56.27	5.63%
7	段宁远	56.27	5.63%
8	王晓强	56.27	5.63%
9	肖斌	51.82	5.18%
10	周伟	33.78	3.38%
11	唐桂琴	31.37	3.14%
12	刘惠鹏	27.82	2.78%
13	陈爱华	24.12	2.41%
14	魏世华	20.94	2.09%
15	方改华	19.47	1.95%
16	赵铁周	19.47	1.95%
17	王东光	12.06	1.21%
18	尹诗龙	10.47	1.05%
19	李明男	10.47	1.05%
20	王东海	10.47	1.05%
21	王梓	10.47	1.05%
22	赵运坤	10.47	1.05%
23	郝瑞庭	10.47	1.05%
24	毛怀宇	6.91	0.69%
25	刘学涛	5.24	0.52%
26	周昊鹏	5.24	0.52%
27	崔卫军	5.24	0.52%
28	庞磊	5.24	0.52%
29	袁跃	5.24	0.52%
30	郑华	5.24	0.52%
31	齐艳	5.24	0.52%
32	金辉	3.92	0.39%

芯华控股最近一年主要财务数据如下：

项目	2025年度 /2025 年 12 月 31 日（万元）
资产总额	21,600.25
所有者权益总额	4,933.52
营业收入	0
净利润	33,150.20

（二）实际控制人

截至 2025 年 12 月 31 日，一致行动人孙骥、蔡琳、徐捷爽、周鹏通过控制芯华控股及直接持股，合计控制公司 25.61% 股份，为公司实际控制人。

根据孙骥、蔡琳、徐捷爽、周鹏于 2023 年 3 月 2 日签署的《一致行