

# 中证中小投资者服务中心

---

## 股东建议函

宿迁联盛科技股份有限公司：

中证中小投资者服务中心（简称中证投服中心）是中国证监会直接管理的法定公益投保机构，职责包括“公益性持有证券等品种，以股东身份行权和维权”等。中证投服中心已持有你公司股票，依法享有《公司法》等法律法规赋予的知情权、建议权、表决权等股东权利。

2026年6月9日，你公司发布《关于签订战略框架协议并拟设立合资公司的公告》（简称公告），称公司与自然人股东朱蓉辉、汇智光芯人工智能科技（苏州）有限公司（简称汇智光芯）共同签订《合资意向协议》，拟共同出资合资公司，该公司将从事磷化铟衬底的研发和生产销售。6月13日，你公司公告回复上交所对相关对外投资事项的问询函；6月16日，上交所对你公司及有关责任人予以监管警示，认定你公司相关信息披露不准确、不完整，风险提示不充分；6月17日，你公司披露相关股东提前终止减持计划的公告。近期，你公司股价出现大幅上涨，引起投资者广泛关注，投资者在股吧等交流互动平台上对合资方背景、设立合资公司的合理性等提出质疑。中证投服中心结合你公司最新回复公

告，对本次投资设立合资公司的合理性以及你公司所面临的交易风险等存在疑问，现依法行使股东建议权，具体如下。

根据公司公告，你公司拟对前述合资公司出资 700 万元，股权占比 70%。后续，各股东将依据持股比例分两期合计投资 3 亿元，用于磷化铟衬底项目建设。以持股 70% 计算，你公司合计需投入约 2.1 亿元。对此，中证投服中心存在以下四方面疑问。

一是**预计项目建设周期显著短于同行业成熟企业历史周期**。依据本次交易及你公司回复上交所问询函的公告，合资公司拟从零起步进入磷化铟衬底领域，一期固定资产投资 1 亿元，主要用于厂房建设、装修、生产环境配置、设备采购、人员组建及生产手续等，建设周期 10 个月，预期实现年生产 12 万片 4-6 英寸磷化铟衬底。你公司表示，10 个月建设周期系基于多项假设的初步估计。独立董事亦发表意见表示，10 个月建设周期具有合理性。依据新浪财经、华尔街见闻等多份磷化铟行业有关报道，当前磷化铟衬底行业全球市场高度集中，全球 90% 以上的高端磷化铟产能被日本住友、美国 AXT、日本 JX 金属三家企业牢牢掌握，国内 6 英寸磷化铟衬底国产化率不足 5%，而国内主要生产厂商包括云南锗业（002428）、广东先导微电子科技有限公司等少数企业。参考云南锗业生产建设磷化铟的发展路径，该公司自 2017 年起建设 2 英寸产线，2019 年建设 4 英寸产线，其中 4 英寸产线系在 2 英寸产线的基础上改扩建而成，不属从零新建厂区，建设期依然长达 2 年。你公司公告所称合资公司目前尚

未注册，亦无厂房、设备、产线等基础生产体系，全流程产业建设周期能否超越同行业成熟上市公司存在不确定性。

**二是合资公司建设主要依赖朱蓉辉和汇智光芯的技术储备和过往经验，但你公司未完成相关尽调。**根据交易公告及你公司回复交易所问询函的公告，本次投资项目的技术方面主要依赖于朱蓉辉及汇智光芯的技术储备、经验和能力的注入。但朱蓉辉及汇智光芯目前均无磷化铟相关专利，其磷化铟单晶生长技术能力系基于单方陈述，而你公司尚未完成独立第三方尽调。公告显示，汇智光芯成立于 2024 年 10 月，2025 年及 2026 年 1 季度的营业收入均为 0 元，截至 2026 年 3 月 31 日的净资产为-20,910.41 元，已资不抵债，系朱蓉辉持股 99%的公司，其出资最终来源于朱蓉辉。你公司尚未对朱蓉辉个人资产状况进行独立验证，朱蓉辉及汇智光芯后续能否如期按持股比例支付投资款也存在不确定性。独立董事发表意见表示，“意向合作方对一期项目的资金安排与其现有财务实力匹配”，该结论的依据亦未予以充分披露。

**三是目前交易风险控制措施不能有效保护上市公司及全体股东利益。**你公司回复上交所问询函的公告称，将与朱蓉辉及其核心团队签订不少于 5 年的劳动合同、设置股权锁定期（5 年分期解限）及技术里程碑考核条件等，若 5 年内离职，你公司有权以 0 元价格回购持股平台股权等。但公告未披露技术里程碑考核条件、双方是否设置相关违约赔偿条款以及是否会与朱蓉辉及其核心团队技术人员签署竞业禁止协议等。按照现行安排，虽然核心人员离职你公司后享有

0 元受让合资公司部分股权的权利，但由于合资公司的未来发展与磷化铟技术能否成果化高度关联，而你公司目前主营业务属受阻胺光稳定剂及其中间体行业，与磷化铟行业差异较大，不具备相关业务经营管理经验，若出现核心人员离职，将对合资公司未来经营产生重大不利影响。

四是你公司短期内决策跨界投资的原因不明。你公司 2025 年年度报告的经营计划部分称，未来将致力于主业的发展；2026 年 5 月 22 日，你公司在 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会上亦表示，2026 年你公司将致力于将主营业务做精做细。时隔两周后的 6 月 9 日，你公司即突然披露要拓展新业务曲线、跨界投资布局磷化铟衬底行业，且未说明相关原因及合理性。

本次交易议案现已提交拟于 6 月 24 日召开的临时股东会审议。为切实保护你公司及全体股东利益，建议你公司尽快对合资方（朱蓉辉及汇智光芯）的技术储备、资产状况等开展全面、细致的尽职调查，审慎评估交易的必要性，通过对核心人员设置违约赔偿条款、签署竞业禁止协议等方式强化风险防控措施，并在股东会审议前及时回应投资者关切。同时，建议你公司独立董事、审计委员会等充分发挥内部监督职能，合理评估本次交易安排对上市公司及全体股东权益的影响。

以上建议，请你公司于收到股东函件 10 个工作日内以公告形式披露并回复中证投服中心。

中证中小投资者服务中心

2026 年 6 月 22 日