

北京合众思壮科技股份有限公司关于深圳证券交易所 《关于对北京合众思壮科技股份有限公司的重组问询函》的 回复

深圳证券交易所中小板公司管理部：

北京合众思壮科技股份有限公司披露了《北京合众思壮科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》（以下简称“预案”），并于 2016 年 3 月 10 日收到贵部下发的《关于对北京合众思壮科技股份有限公司的重组问询函》（中小板重组问询函（需行政许可）【2016】第 19 号）。上市公司现根据问询函所涉问题进行说明和答复，具体内容如下：

（在本回复中，除非文义载明，相关简称与《北京合众思壮科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。）

一、预案披露，中铁宝盈资产管理有限公司（以下简称“中铁宝盈”）所持广州思拓力测绘科技有限公司（以下简称“广州思拓力”）、广州吉欧电子科技有限公司（以下简称“吉欧电子”）、广州吉欧光学科技有限公司（以下简称“吉欧光学”）51%的股权为2015年11月从郭四清等人受让，郭信平所持上海泰坦通信工程有限公司（以下简称“上海泰坦”）65%的股权为2016年2月从长城国融投资管理有限公司（以下简称“长城国融”）和北京方润创新资产管理有限公司（以下简称“方润创新”）受让，且方润创新所持上海泰坦37.84%股份为你公司实际控制人郭信平委托代持。请补充说明以下事项：

（一）中铁宝盈收购广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学51%股权的过程、价格以及本次出售上述三家标的公司股权的作价依据。

（二）郭信平委托方润创新代持上海泰坦股份的原因、过程，方润创新和郭信平分别买入和出售上海泰坦股份的定价依据及其合理性。

（三）代持协议的签订和解除情况以及是否存在股权纠纷。

（四）在本次交易前，你对广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学是否形成控制及认定依据。

请独立财务顾问对上述事项进行核查并发表意见。

回复：

（一）中铁宝盈收购广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学51%股权的过程、价格以及本次出售上述三家标的公司股权的作价依据。

1、中铁宝盈收购思拓力、吉欧电子和吉欧光学51%股权的过程、价格

（1）2015年8月，合众思壮为进一步完善公司在北斗高精度业务领域的产业布局，推动北斗高精度业务的持续稳定发展，经过沟通了解，与广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学三家公司股东达成收购意向，拟利用资管计划筹集资金完成收购。

（2）2015年9月，中铁宝盈经对广州三家标的公司进行尽调后，同意设立资

管计划。9月25日，中铁宝盈与合众思壮签订《投资合作协议》，协议主要内容为：

①双方合作，并由中铁宝盈发起设立中铁宝盈-宝益22号专项资产管理计划（名称暂定，以实际经中国证监会或其指定机构备案的名称为准），资管计划的募集规模为人民币14,600万元；

②合众思壮拟以人民币2,000万元的金额认购宝益资管的进取级份额；

③宝益资管设立完成后，合众思壮将委托宝益资管进行投资，其全部资金用于投资思拓力、吉欧电子和吉欧光学的股权，投资完成后分别占上述三家公司出资总额的51%；

④宝益资管完成投资后，合众思壮开始实施受让宝益资管所持有的吉欧电子、吉欧光学和思拓力全部股权，全部股权转让款总额为人民币16,238万元；

⑤自宝益资产管理成立日起届满12个月之内，本公司应完成向宝益资管支付全部受让股权款项，宝益资管在收讫该等股权转让款项后应向本公司转让标的股权，并及时办理股权转让的相关工商登记手续。

(3) 2015年11月2日，中铁宝盈与吉欧电子原股东签订《股权转让协议》，约定中铁宝盈以6,240万元的价格收购吉欧电子原股东所持有的吉欧电子40%股权。2015年11月5日，吉欧电子股东会通过决议，同意上述股权转让，并同意中铁宝盈以3,438.24万元的价格认缴吉欧电子新增的180万元注册资本。2015年11月27日，广州市工商局萝岗分局完成本次股权转让及增资的变更登记。交易完成后，中铁宝盈持有吉欧电子51%股权，吉欧电子成为中铁宝盈的控股子公司。

2015年11月2日，中铁宝盈与吉欧光学原股东签订《股权转让协议》，约定中铁宝盈以600万元的价格收购吉欧光学原股东所持有的吉欧光学20%股权。2015年11月6日，吉欧光学股东会通过决议，同意上述股权转让，并同意中铁宝盈以1,860万元的价格认缴吉欧光学新增的63.9万元注册资本。2015年12月2日，广州市工商局萝岗分局完成本次股权转让及增资的变更登记。交易完成后，中铁宝盈持有吉欧光学51%股权，吉欧光学成为中铁宝盈的控股子公司。

2015年11月2日，中铁宝盈与思拓力原股东签订《股权转让协议》，约定中铁宝盈以600万元的价格收购思拓力原股东所持有的思拓力20%股权。2015年11月6日，思拓力股东会通过决议，同意上述股权转让，并同意中铁宝盈以1,860万元的价格认缴思拓力新增的696.55万元注册资本。2015年12月2日，广州市工商局萝岗分局完成本次股权转让及增资的变更登记。交易完成后，中铁宝盈持有思拓力51%股权，思拓力成为中铁宝盈的控股子公司。

(4)中铁宝盈投资控股三家标的公司根据原股东承诺2015-2017三年业绩协商作价，广州三标的公司三年平均利润为1,880万元，三家公司总体价值为28,624万元，三年平均市盈率为15.23倍，中铁宝盈投资14,598.24万元获得思拓力、吉欧电子和吉欧光学51%的股权。

2、本次出售上述三家标的公司股权的作价依据

(1)中铁宝盈出售上述三家标的公司股权的作价参考本次重组标的资产的评估预估值，并考虑自身投资成本费用：投资成本14,598.24万元，加上支付资管计划所募集的优先资金利息等费用，合计为16,238万元。

(2)为保障合众思壮的利益，三家标的公司原股东承诺2016-2018三年业绩：

单位：万元

标的公司	2016年	2017年	2018年	小计	三年平均利润
思拓力	400	520	676	1,596	532
吉欧电子	1,900	2,470	3,211	7,581	2,527
吉欧光学	0	300	450	750	250
合计	2,300	3,290	4,337	9,927	3,309

(3)中铁宝盈和三家标的公司原股东本次出售思拓力、吉欧电子和吉欧光学100%股权，合计作价33,518万元，按承诺2016-2018三年利润，三年平均市盈率为10.13倍。

(二)郭信平委托方润创新代持上海泰坦股份的原因、过程，方润创新和郭信平分别买入和出售上海泰坦股份的定价依据及其合理性。

1、郭信平委托方润创新代持上海泰坦股份的原因、过程。

(1)郭信平委托方润创新代持上海泰坦股权的原因

2015年6月，公司基于对时钟同步网业务发展前景的认同，拟对上海泰坦及其他若干从事类似业务的公司进行投资，以实现时钟同步网领域的提前布局。一方面为避免上市公司直接并购导致行业布局成本增加；另一方面公司当时正在进行非公开发行融资项目，不适合立即启动并购项目。因此，公司实际控制人郭信平先生控制的合众九州委托方润创新收购上海泰坦的部分股权，待时机成熟后，将上海泰坦纳入公司体系内。

(2) 郭信平委托方润创新代持上海泰坦股权的过程

2015年6月，郭信平控制的合众九州与方润创新签订《委托收购并代持股协议》，约定由合众九州向方润创新提供资金，由方润创新代合众九州收购上海泰坦37.84%股权，并代合众九州持有该等股权。

2015年10月26日，上海泰坦股东会通过决议，同意上海北斗将其持有的上海泰坦37.84%股权转让给方润创新。同日，方润创新与上海北斗就上述股权转让签订《股权转让协议》。2015年11月10日，上海市杨浦区市场监督管理局完成本次股权转让的变更登记。至此，方润创新成为上海泰坦37.84%股权的名义持有人，合众九州成为该等股权的实际持有人，郭信平实际控制上海泰坦的37.84%股权。

2、方润创新和郭信平分别买入和出售上海泰坦股份的定价依据及其合理性。

(1) 方润创新买入上海泰坦股份的定价依据及其合理性

2015年11月10日，方润创新参考当时市场上海泰坦同类公司估值，同时考虑股权流动性差异，对上海泰坦整体估值为20,251万元，以7,663万元的对价获得上海泰坦37.84%股权。以上海泰坦2014年的利润情况，该价格对应上海泰坦市盈率19.23倍和市净率2.12倍。当时市场同类公司估值情况如下表：

证券代码	证券简称	2014 年报 每股收益 单位:元	2015 年 11 月 10 日收盘价 单位:元	2014 年报 每股净资产 单位:元	市盈率	市净率
300018.SZ	中元华电	0.26	37.05	3.83	142.5	9.67
600406.SH	国电南瑞	0.53	17.57	2.94	33.15	5.9
002383.SZ	合众思壮	0.21	37.54	7.60	175.42	4.93

830912.OC	科汇电自	0.41	6.40	1.90	15.61	3.36
831601.OC	威科姆	0.01	15.78	3.75	1088.28	4.21
平均值		0.28	22.86	4.00	81.64	5.71
上海泰坦					19.23	2.12

市盈率以 2015 年 11 月 10 日股价，14 年度净利润；市净率以 2015 年 11 月 10 日股价，2014 年底净资产计算，平均市盈率=平均股价/平均每股收益，平均市净率=平均股价/平均每股净资产。数据来源：Wind 资讯

方润创新以当时市场同类公司估值为参考，同时考虑股权流动性差异，作为收购上海泰坦股权的定价依据，估值合理。

(2) 方润创新向郭信平转让上海泰坦股份的定价依据及其合理性

2016 年 2 月，方润创新向郭信平转让上海泰坦股份，郭信平以 8,431.84 万元的对价获得上海泰坦 37.84%股权，该价格较方润创新买入价格 7,663 万元增加 768.81 万元，为合众九州为收购上海泰坦所发生的资金成本等费用。

方润创新向郭信平转让上海泰坦股份以其收购持有成本作为定价依据，估值合理。

(3) 郭信平本次交易转让上海泰坦股权的定价依据及其合理性

2016 年 2 月，郭信平除受让方润创新 37.84%上海泰坦股权外，还以 5,500 万元受让长城国融投资管理有限公司持有的上海泰坦 27.16%股权，截止 2016 年 2 月，郭信平名下合计取得上海泰坦 65%的股权，共支付对价为 13,931.84 万元。

郭信平本次交易转让上海泰坦 65%的股权对价以评估价格为作价依据，预估值为 13,950 万元，定价合理。

(三) 代持协议的签订和解除情况以及是否存在股权纠纷。

2015 年 6 月，合众九州与方润创新签订《委托收购并代持股协议》，约定由方润创新代合众九州向上海北斗收购其持有的上海泰坦 37.84%股权；收购完成后，合众九州为该股权的实际持有人，享有和承担代持股的全部股东权益和股东义务，方润创新为该股权的名义持有人，自愿接受合众九州的委托并代合众九州行使股东权利。

2016年1月13日，方润创新、合众九州与郭信平签订《股权转让协议》，约定方润创新根据合众九州的指示，将其所持的上海泰坦37.84%股权转让给郭信平。同日，上海泰坦股东会通过决议，同意上述股权转让。2016年2月15日，上海市杨浦区市场监督管理局完成本次股权转让的变更登记。本次股权转让完成后，合众九州和方润创新的股权代持关系已经解除，郭信平系上海泰坦65%股权的最终持有人。

合众九州和方润创新分别于2016年3月14日出具《确认函》，确认方润创新持有上海泰坦37.84%股权系代合众九州持股，且已于2016年1月按照合众九州的指示将该等股权转让给郭信平，股权转让完成后，合众九州与方润创新的股权代持关系已经解除；合众九州和方润创新就上海泰坦股权代持关系的建立和解除不存在任何争议和纠纷，也不存在任何潜在的争议和纠纷。

综上，合众九州和方润创新之间的股权代持关系已经解除，相关股权不存在纠纷。

（四）在本次交易前，你对广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学是否形成控制及认定依据。

《企业会计准则》中控制的定义包含以下三项基本要素：

- 1、投资方拥有对被投资方的权力；
- 2、因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；
- 3、有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

在中铁宝盈持有广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学的51%的股份后，根据上述三家公司的公司章程规定：在上述三家公司的董事会中，中铁宝盈提名半数以上的董事，董事会所有议案均需中铁宝盈提名的董事一致同意方可通过并生效。因此，合众思壮不拥有对被投资方的权力。

合众思壮购买宝益资管计划中优先级份额2000万元，与其他投资方相比，合众思壮未因参与被投资方的相关活动而享有任何可变回报。

合众思壮对于宝益资管计划未享有决策权，不能主导投资计划的相关活动，合众思壮也不符合会计准则列示的实质代理人相关条件。因此，合众思壮没有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

综上所述，目前合众思壮不具备上述控制之三要素，对广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学未形成控制。

（五）独立财务顾问意见：

经核查，中铁宝盈收购广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学 51%股权的过程合法、价格合理，中铁宝盈本次交易出售上述三家标的公司股权参考评估价格，并考虑自身投资成本费用，定价合理。方润创新代合众九州买入和出售上海泰坦股份的过程合法、价格合理。郭信平收购上海泰坦过程合法，本次资产重组出售该股权以评估价格为作价依据，定价公允。合众九州和方润创新之间的股权代持关系已经解除，相关股权不存在纠纷。根据《企业会计准则》的规定，目前合众思壮对广州思拓力、吉欧电子和吉欧光学未形成控制。

二、标的公司中科雅图的预估值为 6.1 亿元，相对于其净资产增值 1228.85%，且增值率明显高于其他标的公司。请结合同行业并购情况说明中科雅图预估值的合理性，并请独立财务顾问和评估机构发表意见。

回复：

（一）请结合同行业并购情况说明中科雅图预估值的合理性

本次估值定价过程中主要参考了近两年神州信息、超图软件等 A 股上市公司收购地理信息测绘服务业相关标的资产的案例，该等案例中，标的资产的具体估值情况如下：

交易标的	交易买方	交易价格 (万元)	预测三年平均 利润(万元)	市盈率	净资产	市净率
中农信达	神州信息	71,000.00	7,045.83	10.08	2,388.37	29.73

100%股权						
精图信息 100%股权	飞利信	100,000.00	6,016.67	16.62	17,386.21	5.75
建通测绘 100%股权	日海通讯	60,100.00	5553.33	10.82	10,800.60	5.56
南京国图 100%股权	超图软件	46,800.00	4,522.00	10.35	4,418.88	10.59
平均				11.97		12.91
中科雅图	合众思壮	61,000	5,600.00	10.89	4,590.43	13.29

注：1、建通测绘按已公布预案数据，财务数据为未审数据。

2、市盈率均按承诺期三年平均利润测算。

由上表分析，中科雅图市盈率以预测期三年承诺利润平均值测算，略低于可比交易案例平均值，不存在显著差异。中科雅图市净率以基准日净资产（未审计）计算，略高于可比交易案例平均值，不存在显著差异。通过对同行业并购案例的对比分析，中科雅图预估值具有合理性。

（二）评估师意见

经核查，本次交易标的资产中科雅图预估值计算的市盈率和市净率水平与行业并购标的资产平均市盈率和市净率相比较，不存在显著差异，本次标的资产评估增值具有合理性。

（三）独立财务顾问意见：

经核查，本次交易标的资产中科雅图预估值计算的市盈率和市净率水平与行业并购标的资产平均市盈率和市净率相比较，不存在显著差异，本次标的资产评估增值具有合理性。

三、请结合你公司和各标的公司产品的特征，进一步补充披露本次收购的

协同性，并请独立财务顾问发表意见。

回复：

（一）补充披露

在本次重组预案“第二节 本次交易目的”之“三、实现资源共享，发挥协同效应”补充披露如下：

“4、产品特征的协同性

（1）本公司的业务及产品特征

公司专业从事卫星导航领域和空间信息应用领域的相关业务，面向行业市场提供北斗高精度产品、服务和空间信息应用解决方案。公司目前业务划分为北斗高精度、北斗移动互联和空间信息三个业务板块。板块之间在技术方案、客户资源、行业应用方面有较强的协同性，随着空间信息应用的不断深入，特别是空间信息和移动化应用的全面发展，公司业务板块之间将会全面融合，真正为用户提供精准的定位产品和空间信息服务。

公司在北斗高精度业务方面，目前已形成芯片、算法、板卡、天线技术能力，在高精度核心产品和技术上拥有全球领先的技术，特别是芯片、算法和“中国精度”星基增强系统。北斗高精度应用处于早期阶段，在国内形成规模化应用的行业主要集中在测量测绘领域。因此强化测量测绘行业市场的产品竞争优势和市场占有率，可强有力的带动公司芯片、板卡、算法和“中国精度”星基增强系统的成熟与发展。从而进一步推动高精度应用产业生态的成熟和发展。

公司的发展目标是成为空间信息领域全球领先的高精度专业产品和服务提供商。空间信息应用产业链包括空间数据服务、导航定位终端、空间数据库、空间信息应用解决方案、位置服务等。公司的空间信息应用板块主要是基于位置服务和空间数据的相关应用。公司在行业中首先建立起导航与位置服务平台技术，率先上线了业内首个位置服务平台——“中国位置”，向政府、行业 and 大众提供基于位置的“云+端”解决方案。公司计划以位置服务的发展核心，以空间数据获取、处理和空间数据库产品为纽带，发展城市级和行业级空间数据服务应用。在空间信息应用的产业链上，公司相对于行业竞争对手已具备了较强的空间信息解决方案能力。随着国家对空间数据应用的进一步深入，基于空间数

据的开发和服务具有较为广活的市场前景。

(2) 标的公司产品的特征

广州思拓力、吉欧电子、吉欧光学三家聚焦测量、定位、惯导、激光相关技术与业务，三家企业汇聚了业内众多资深专家、工程师及管理人才。其团队核心成员在过去的 20 年间，积累了丰富的国内测绘生产经验、用户服务经验、GIS 成图软件开发经验、测量型 GNSS 研发制造经验、供应链管理经验、国际贸易经验、跨国公司管理经验、国内渠道经验，产品销往 80 余个国家。公司对以上企业并购完成后，结合公司在高精度核心技术上的优势，将在产品形态、产品功能和性能方面不断优化，获得超出于竞争对手的产品竞争力，将有力地带动合众思壮高精度业务的整体发展。在获得全面的产品竞争力之后，公司将利用海外市场的资源，进行全球化布局，迅速将北斗高精度产品推向国际市场，从而实现北斗系统的全球化发展。

广州中科雅图地处经济发达的华南区域，主要覆盖华南区域的空间数据业务，其通过对地理空间信息技术及其相关配套技术的自主研发和深入探究，在测绘工程、地理信息、专题调查、软件开发和电力应用等方面的研究与应用中取得重要的突破。主要产品围绕空间地理信息技术服务实现产品多元化发展。在软件开发方面，拥有 YARTOOL 地理信息数据采集与更新系统、野外数字调绘系统、电力单线图测绘系统、水利设施全景采集系统、高分辨率卫星影像数据采集软件、地图导航应用软件、工程测量全站仪控制软件、警用地理软件、电力 GIS 营配一体化系统平台、低空航空摄影测量系统、农村土地承包经营权信息管理系统等一系列专题大型软件系统平台；在地理信息服务方面，完成了广州市警用地理信息采集、全国地名普查、不动产调查、小型水利工程普查、电力营配地理信息服务等大型项目；在测绘工程方面，尤其在地籍测绘方面，承担了广东、广西等地区大量的农村土地承包经营权登记颁证项目，为公司带来巨大收益的同时，极大地增强了公司的技术力量；在无人机开发与应用方面，通过自主研发，拥有多项自主研发的无人机传感系统。广州中科雅图是空间数据服务领域为数不多涉猎行业较为广泛的空间数据服务企业，可与合众思壮空间信息解决方案充分结合，发挥整合竞争优势，使空间信息应用真正服务于各行业领域。与此同时，借助于合众思壮市场资源和能力，可将中科雅图的业务

进一步扩大到其他区域市场，进一步带动中科雅图业务的发展。

卫星导航的应用主要在定位、导航、授时三个领域，卫星导航的时间应用在中国尚处于缺乏认知的阶段，但是随着信息化应用的不断深入，时间在国家系统的安全管理和国家战略方面将发挥举足轻重的作用。与此同时，时间和空间的应用最大程度的结合，可为行业提供更为精准和安全的行业解决方案。公司在空间信息的应用方面，计划建立时间基准，发展时空框架下各行业解决方案。上海泰坦是国内早期从事时钟同步网产品的企业之一，专业致力于时钟同步方案设计、时钟同步系列产品研制和安装调试，提供从时钟精密时钟源、网络时间服务器到高精度时间测量仪和同步管理软件在内的全套解决方案。产品线涵盖：多功能时间综合测量仪、共视法接收机、纳秒级 NTP 网络时间服务器、PTP（IEEE1588）时间服务器、精密远程网络时间同步、铯原子钟、相噪测量仪等所有时间装置和系统。时间同步技术涵盖 GPS 卫星同步、北斗卫星同步、地面有线同步、网络同步和原子钟。在时间同步和频率同步产品技术上居国内领先地位。与此同时其业务已经覆盖到电力、金融、铁路、通信等领域，在时间产品的推广应用方面有较强的优势。合众思壮目前在公安、民航、电力、金融、铁路等时间产品的应用领域，均有一定的解决方案能力和深度客户资源，公司将基于以上行业，架构时空框架下空间信息应用，进一步推动中国北斗应用步入时空应用的新时代。

（3）公司和各标的公司产品、服务的协同性

合众思壮及 5 家标的公司同处导航与位置服务产业链：

①合众思壮从事的产品及服务：上游的芯片、算法、板卡、天线技术等卫星导航产品基础构件和“中国精度”高精度广域增强系统；中游的各类定位终端、导航终端；下游的面向企业及个人的定位、导航、空间数据服务。

②广州思拓力、吉欧电子、吉欧光学三家聚焦测量、定位、惯导、激光相关技术与业务，积累了丰富的国内测绘终端设备生产经验、用户服务经验、GIS 成图软件开发经验、测量型 GNSS 研发制造经验、供应链管理经验和国际贸易经验、跨国企业管理经验、国内渠道经验。若融合公司的“中国精度”及芯片、算法、板卡、天线技术，其产品性能将会大幅提升。

③上海泰坦专业致力于时钟同步方案设计、时钟同步系列产品研制和安装调试，提供从时钟精密时钟源、网络时间服务器到高精度时间测量仪和同步管理软件在内的全套解决方案。其产品及服务将弥补合众思壮在卫星应用中授时领域的空白，使合众思壮能为客户提供基于时空应用的更全面的服

④中科雅图从事的地理信息服务(GIS)，是地理信息服务领域的相关企业，其可强化和扩展合众思壮在空间信息解决方案中的数据服务能力，同时采用合众思壮、思拓力、吉欧电子、吉欧光学的定位导航产品服务，将提高其地理信息服务的水平和能力。同时可充分利用合众思壮的业务资源和行业解决方案能力扩展更大的服务领域。

综上所述，上市公司与标的公司协同效应强，随着双方客户、技术和产品、服务等各方面整合的深入，将有效拓展上市公司的各方面资源，提升公司的盈利水平。”

(二) 独立财务顾问意见：

经核查，上市公司与本次交易标的公司协同效应强，随着双方客户、技术和产品、服务等各方面整合的深入，将有效拓展上市公司的各方面资源，提升公司的盈利水平。

四、请补充披露吉欧电子前五名销售客户及供应商情况。

回复：

(一) 补充披露

在本次重组预案“第五节、交易标的基本情况”之“三、吉欧电子基本情况”之“（四）主营业务情况”之“5、前五名销售客户及供应商”补充披露如下

“(1) 最近两年的前五名客户情况如下：

年度	序号	客户名称	营业收入 (万元)	产品名称	占营业收入 的比例
----	----	------	--------------	------	--------------

2015 年	1	广州思拓力	2,871.66	RTK、手持机等	30.31%
	2	合众思壮及其子公司	1,494.28	RTK、手持机等	15.77%
	3	StonexS. r. l	2,187.76	RTK、手持机等	23.09%
	4	海克斯康测量系统(武汉)有限公司	598.45	RTK、手持机等	6.32%
	5	苏州一光仪器有限公司	544.75	手持机、原材料等	5.75%
			合计	7,696.91	
2014 年	1	广州思拓力	2,690.10	RTK、手持机等	34.20%
	2	合众思壮及其子公司	911.28	RTK、手持机等	11.59%
	3	StonexS. r. l	1,998.84	RTK、手持机等	25.41%
	4	海克斯康测量系统(武汉)有限公司	462.03	RTK、手持机等	5.87%
	5	苏州一光仪器有限公司	442.40	手持机、原材料等	5.62%
			合计	6,504.65	

(2) 最近两年的前五名供应商及采购情况如下:

年度	序号	单位名称	金额 (万元)	产品名称	占营业成本 的比例
2015 年	1	Trimble Navigation Ltd	1,882.19	板卡	24.89%
	2	北斗星通	847.27	板卡	11.20%
	3	深圳市华信天线技术有限公司	693.42	电台	9.17%
	4	合众思壮及其子公司	526.54	手持机、电阻等	6.96%
	5	东莞市基石精密模具有限公司	311.22	仪器箱、配件等	4.12%
			合计	4,260.64	
2014 年	1	Trimble Navigation Ltd	1,603.80	板卡	28.64%
	2	深圳市华信天线技术有限公司	847.34	电台	15.13%
	3	北斗星通	755.52	板卡	13.49%
	4	东莞市基石精密模具有限公司	272.63	仪器箱、配件等	4.87%
	5	深圳市恒宇电能科技有限公司	182.10	电池	3.25%

	合计	3,661.40		65.39%
--	----	----------	--	--------

注：以上数据未经审计”

五、上海泰坦 2014 年的营业收入和净利润分别为 3,253.44 万元和 1,052.91 万元，2015 年的营业收入和净利润分别为 3,054.21 万元和 630.73 万元，营业收入和净利润都呈下降趋势。请补充披露营业收入和净利润下降的原因。

回复：

(一) 补充披露

在本次重组预案“第五节、交易标的基本情况”之“五、上海泰坦基本情况”之“(五)最近两年主要财务数据及财务指标”补充披露如下：

“4、2015 年的营业收入和净利润下降的原因

上海泰坦 2015 年营业收入较 2014 年下降 6.52%，净利润下降 40.09%，主要原因如下：

2014 年 11 月，北斗共创受让上海泰坦 70%的股权后，公司经营策略转变为侧重生产经营毛利率较高的时钟产品，包括时间同步、同步检测等系列产品，降低毛利率相对较低的电源产品。一方面公司时间同步产品介入时间较长、形成技术、经验积累；另一方面，近年来时钟同步已被广泛接受、运用领域逐渐扩大；同时时钟同步产品毛利率较高，附加值高。2015 年公司将重心转移到时间产品。2014 年和 2015 年营业收入、营业成本、毛利率分产品类别如下：

单位：万元

销售收入类别	2014 年收入	2015 年收入	收入变动比率	2014 年成本	2015 年成本	成本变动比率	2014 年毛利率	2015 年毛利率
电源产品	1,547.61	944.41	-39%	979.98	597.12	-39%	37%	37%

时钟产品	1,019.90	1,711.40	68%	356.85	760.78	113%	65%	56%
技术服务	685.92	398.38	-42%	147.76	80.14	-46%	78%	80%
总计	3,253.43	3,054.21	-6%	1,484.60	1,438.05	-3%	54%	53%

如上表所示，2015 年公司时钟产品营业收入增长了 68%，较好的执行了上述决策，由于人力资源有限，电源产品营业收入下降 39%。2015 年技术服务收入较 2014 年技术服务收入下降 287 万元。上述原因导致上海泰坦营业收入 2015 年较 2014 年下降 199 万元。

毛利率方面，上海泰坦 2014 年、2015 年毛利率相差不大，虽然增加了毛利率较高的时钟产品业务，但是，由于时钟同步产品处于开拓市场时期，上海泰坦让利较高，导致时钟产品的毛利率下降较多，由 2014 年的 65%下降至 56%。营业收入和毛利率的变化导致 2015 年较 2014 年毛利润下降 150 万元。

上海泰坦 2014 年、2015 年销售费用、管理费用及财务费用三项费用变化不大。变化较大的是上海泰坦持有的金融资产 2014 年浮盈计入损益 35 万元，2015 年处置时亏损 42 万元，影响利润 77 万元。

上海泰坦 2014 年适用核定征收的方式缴纳企业所得税，上海市地方税务局青浦区分局核定该公司利润率为收入金额的 4%，2015 年上海泰坦所得税征收方式变更为查账征收，导致所得税增加 150 万元。

上述原因导致上海泰坦 2015 年净利润下降 422 万元。”

六、你公司本次募集配套资金将部分投向标的公司，请补充说明标的公司的业绩承诺是否包括本次募集配套资金投入产生的收益。

回复：

（一）补充披露

在本次重组预案“第二节、本次交易的预案”之“四、本次交易具体情况”之“（五）业绩承诺及补偿”补充披露如下：

“本次募集配套资金，标的公司的业绩承诺不包括本次募集配套资金投入产生的收益。”

第五节、交易标的基本情况”之“二、广州思拓力基本情况”之“（十）广州思拓力 100%股权评估情况”；之“三、吉欧电子基本情况”之“（九）吉欧电子 100%股权评估情况”；以及“四、吉欧光学基本情况”之“（九）吉欧光学 100%股权评估情况”补充披露如下：

“在以收益法预评估时，预测现金流中未包含募集配套资金投入带来的现金流入及经营收益。”

（本页无正文，为《北京合众思壮科技股份有限公司关于深圳证券交易所〈关于对北京合众思壮科技股份有限公司的重组问询函〉的回复》之签字盖章页）

北京合众思壮科技股份有限公司

年 月 日