

A 股上市地：深圳证券交易所

证券代码：000901

上市公司名称：航天科技控股集团股份有限公司

证券简称：航天科技

# 航天科技控股集团股份有限公司 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报告书 (草案)

- 交易对方之一                   ： 益圣国际有限公司（EASHINE INTERNATIONAL  
CO., LIMITED）
- 交易对方之二                   ： Easunlux S.A.
- 交易对方之三                   ： 国新国际投资有限公司（CNIC CORPORATION  
LIMITED）
- 募集配套资金交易对方        ： 不超过十名特定投资者

独立财务顾问



二〇一六年五月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证监会或其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本报告书所述本次交易相关事项的生效和完成需取得有关审批机关的批准或核准。

## 修订说明

由于市场走势已触发价格调整机制，本公司于 2016 年 5 月 26 日召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对发行股份购买资产的股份发行价格以及募集配套资金的发行底价进行了调整，并根据该调整事项对 2015 年 4 月 26 日公告的《航天科技控股集团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报告书（草案）》进行了补充和修改。

本报告中补充和修改部分的字体为加粗，其余内容沿用之前的字体，本报告书修改和补充的内容主要体现在：

1、以本公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日为定价基准日，对发行股份购买资产的发行价格进行了调整，调整后的发行价格为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股）。根据调整后的发行股份购买资产的股份发行价格，本公司将向益圣国际、Easunlux 公司共发行股份 31,456,252 股，其中：向益圣国际发行 6,038,554 股、向 Easunlux 公司发行 25,417,698 股。本报告书“重大事项提示”之“一、本次重组情况概要”，及“六、发行股份购买资产的简要情况”，及“第一节 本次交易概述”之“四、本次交易的主要内容”，及“第五节 发行股份情况”之“一、发行股份购买资产基本情况”等部分相关内容进行了修改或补充更新。

2、以本公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日为定价基准日，对募集配套资金的发行底价进行了调整，调整后的发行底价为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股），且不低于本次重组购买资产的股份发行价格。按照调整后的发行底价 30.72 元/股测算，本次募集配套资金拟增发股份不超过 54,380,006 股。本报告书“重大事项提示”之“一、本次重组情况概要”，及“七、募集配套资金的简要情况”，及“第一节 本次交易概述”之“四、本次交易的主要内容”，及“第五节 发行股份情况”之“二、发行股份募集配套资金基本情况”等部分相关内容进行了修改或补充更新。

3、根据调整后的本次重组发行股份购买资产的股份发行价格，本公司于2016年5月26日分别与益圣国际签署了《航天科技控股集团股份有限公司与益圣国际有限公司之发行股份购买资产补充协议》、与 Easunlux 公司签署了《航天科技控股集团股份有限公司与 Easunlux S.A.之发行股份及支付现金购买资产补充协议》。本报告书“第七节 本次交易合同的主要内容”等部分相关内容进行了补充更新。

4、根据调整后的发行数量，重新计算了对本次交易对本公司股权结构和财务状况的影响，本报告书“重大事项提示”之“九、本次交易对于上市公司的影响”，及“第一节 本次交易概述”之“七、本次交易对于上市公司的影响”，及“第九节 管理层讨论与分析”之“六、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析”等部分相关内容进行了修改。

## 重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

### 一、本次重组情况概要

本次重大资产重组方案包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两个部分。其中，发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金互为条件，共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分，其中任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于交易各方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准）或其他原因而未能成功实施，则本次重大资产重组自始不生效。

本次交易的主要内容如下：

#### （一）发行股份及支付现金购买资产

本公司拟以发行股份的方式收购益圣国际持有的 Hiwinglux 公司 100% 的股权；本公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式收购 Easunlux 公司持有的 IEE 公司 97% 的股权；本公司拟以支付现金的方式收购国新国际持有的 Navilight 公司 100% 的股权。

按照中企华出具的并经国务院国资委或中央企业备案的标的资产《评估报告》，Hiwinglux 公司 100% 股权的评估值为 18,550.44 万元；IEE 公司 97% 股权的评估值为 141,969.40 万元；Navilight 公司 100% 股权的评估值为 13,669.15 万元。

根据评估结果并经本公司与交易各方协商，本公司本次发行股份及支付现金购买资产的标的资产交易对价如下：Hiwinglux 公司 100% 股权作价 18,550.44 万元，本公司拟向益圣国际发行 **6,038,554** 股；IEE 公司 97% 股权作价 141,969.40 万元，本公司拟向 Easunlux 公司发行 **25,417,698** 股，并支付现金 63,886.23 万元；Navilight 公司 100% 股权作价 13,669.15 万元，本公司拟向国新国际支付现金 13,669.15 万元。

本次交易标的资产的交易作价、向交易对方支付的现金对价及发行股份数量如下表所示：

| 交易标的                    | 交易对方        | 交易作价<br>(万元) | 支付现金金额<br>(万元) | 发行股份数量<br>(股)     |
|-------------------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|
| Hiwinglux 公司<br>100% 股权 | 益圣国际        | 18,550.44    | -              | <b>6,038,554</b>  |
| IEE 公司 97% 股权           | Easunlux 公司 | 141,969.40   | 63,886.23      | <b>25,417,698</b> |
| Navilight 公司 100%<br>股权 | 国新国际        | 13,669.15    | 13,669.15      | -                 |
| <b>合计</b>               |             | 174,188.99   | 77,555.38      | <b>31,456,252</b> |

本次发行股份购买资产的股份发行价格原定价基准日为本公司第五届董事会第三十六次会议决议公告日，原每股发行价格为 44.12 元，不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 120 个交易日本公司 A 股股票交易均价的 90%（即 44.1198 元/股）。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次发行股份购买资产的发行价格进行了调整。本次调整发行价格的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后的发行价格为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股）。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

## （二）发行股份募集配套资金

本公司拟以询价的方式向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金不超过 167,055.38 万元。本次募集配套资金规模不超过标的资产交易价格的 100%。

本次重组募集配套资金全部用于支付本次交易中的现金对价、支付本次交易各中介机构费用和税费以及补充 IEE 公司的流动资金。

本次配套募集资金的用途具体情况如下：

单位：万元

| 项目              | 金额                | 占比             |
|-----------------|-------------------|----------------|
| 支付现金对价          | 77,555.38         | 46.42%         |
| 支付中介费用和税费       | 6,000.00          | 3.59%          |
| 补充 IEE 公司的流动资金  | 83,500.00         | 49.98%         |
| <b>配套募集资金合计</b> | <b>167,055.38</b> | <b>100.00%</b> |

本公司向特定投资者非公开发行股票募集配套资金的定价原则为询价发行，原定价基准日为本公司第五届董事会第三十六次会议决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的原发行底价为 50.94 元/股，不低于原定价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 50.934 元/股）。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次募集配套资金的发行底价进行了调整。本次调整发行底价的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后的发行底价为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股），且不低于本次重组购买资产的股份发行价格。

在定价基准日至股份发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将参照购买资产的股份发行价格调整办法对发行底价进行相应调整。

## 二、本次交易构成重大资产重组

本公司截至 2014 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益为 133,699.59 万元。本公司截至 2015 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益为 138,332.34 万元。本次重组标的资产拟作价 174,188.99 万元，超过本公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%，且超过 5,000 万元。本次交易已达到《重组管理办法》关于构成重大资产重组的比例标准，构成重大资产重组。

同时，本次交易涉及上市公司发行股份购买资产并募集配套资金，按照《重组管理办法》的规定，需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

### 三、本次交易构成关联交易

本次重组的交易对方益圣国际、Easunlux 公司是本公司的控股股东航天三院所控制的企业，均为本公司的关联方，故本次交易构成关联交易。

本次重组经上市公司董事会和股东大会审议时，关联董事和关联股东均已回避表决。

### 四、本次交易不构成借壳上市

本次重组前，科工集团为本公司实际控制人，其直接及间接持有本公司 35.89% 的股份；本次重组完成后，按照现有标的资产作价、募集配套资金规模和发行价格测算，科工集团仍为本公司实际控制人，预计其直接及间接持有本公司 36.05% 的股份。因此，本次重组前后，本公司的实际控制权未发生变更。

本公司自上市以来，实际控制权未发生变更。因此，本公司不存在“自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100% 以上的”之情形。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成借壳上市。

### 五、标的资产评估和作价情况

本次重组中，标的资产的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的并经国务院国资委或中央企业备案的评估报告的评估结果为基础，由交易各方协商确定。

本次评估的评估基准日为 2015 年 9 月 30 日。标的资产的评估情况如下：

单位：万元

| 标的资产 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值   | 增值率%                 |
|------|------|------|-------|----------------------|
|      | A    | B    | C=B-A | $D=C/A \times 100\%$ |



| 标的资产                 | 账面价值              | 评估价值              | 增减值              | 增值率%          |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
|                      | A                 | B                 | C=B-A            | D=C/A ×100 %  |
| Hiwintlux 公司 100% 股权 | 15,875.88         | 18,550.44         | 2,674.55         | 16.85%        |
| IEE 公司 97% 股权        | 85,162.86         | 141,969.40        | 56,806.55        | 66.70%        |
| Navilight 公司 100% 股权 | 11,682.20         | 13,669.15         | 1,986.95         | 17.01%        |
| <b>合计</b>            | <b>112,720.94</b> | <b>174,188.99</b> | <b>61,468.05</b> | <b>54.53%</b> |

本次评估中，Hiwintlux 公司和 Navilight 公司的股权价值采用资产基础法进行评估；IEE 公司和 AC 公司的股权价值采用收益法和市场法进行评估，并以收益法的评估结果作为最终评估结果（收益法是通过将标的资产未来预期收益折现而确定评估价值的方法，其评估结果取决于标的资产的未来预期收益情况）。

根据评估情况，本次交易标的资产作价合计 174,188.99 万元。

## 六、发行股份购买资产的简要情况

### （一）定价基准日

本次交易发行股份购买资产的股份发行价格之定价基准日原为本公司审议本次重大资产重组的首次董事会（即第五届董事会第三十六次会议）决议公告日。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次发行股份购买资产的发行价格进行了调整。调整后，本次购买资产的股份发行价格的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日。

### （二）发行价格

本次重组发行股份购买资产的股份发行价格原为 44.12 元/股，不低于原定价基准日前 120 个交易日航天科技股票交易均价的 90%（董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总量）。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次发行股份购买资产的发行价格进行了调整。本次调整发行价格的定价基准日为

公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后的发行价格为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股）。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股增发新股或配股数为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后发行价格为  $P_1$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

$$\text{派息： } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本： } P_1 = P_0 / (1 + N)$$

$$\text{增发新股或配股： } P_1 = (P_0 + AK) / (1 + K)$$

$$\text{假设以上三项同时进行： } P_1 = (P_0 - D + AK) / (1 + K + N)$$

### （三）发行数量

根据调整后的发行股份购买资产的股份发行价格，本公司将向益圣国际、Easunlux 公司共发行股份 31,456,252 股，其中：向益圣国际发行 6,038,554 股、向 Easunlux 公司发行 25,417,698 股。

在定价基准日至股份发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据发行价格的变化按照有关规定进行相应调整。

### （四）发行种类及面值

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

## （五）股份锁定情况

益圣国际、Easunlux 公司承诺：通过本次重组取得的股份，自股份上市之日起 36 个月内不得转让。

本公司控股股东航天三院、实际控制人科工集团以及关联方运载分院承诺：本次重组前其持有的股份，自新股上市之日起 12 个月内不得以任何方式转让，但在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述 12 个月的限制。

此外，益圣国际、Easunlux 公司、航天三院、科工集团以及运载分院均承诺：本次交易完成后 6 个月内，如航天科技 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则其持有的航天科技股份的锁定期自动延长至少 6 个月。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让其在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本院（公司）的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本院（公司）的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本院（公司）承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

## （六）调价机制

为应对二级市场股价波动对本次重组可能产生的不利影响，并保护交易双方利益，根据《重组管理办法》相关规定，本次重组发行股份购买资产的股票发行价格调整方案如下：

### 1、价格调整方案对象

本价格调整方案针对本公司向益圣国际、Easunlux 公司发行股份购买资产的

股票发行价格；本价格调整方案不对本次重组拟购买资产定价进行调整。

## 2、价格调整方案生效条件

国务院国资委核准本价格调整方案；

本公司董事会、股东大会审议通过本价格调整方案。

## 3、可调价期间

本公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

## 4、触发调价的条件

本公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会核准本次交易前，出现下述任一情形的，本公司董事会有权根据本公司股东大会的授权召开会议审议是否对股票发行价格进行调整：

（1）可调价期间内，深证成指（399001）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 12,683.86 点）跌幅超 15%；或

（2）可调价期间内，证监会制造业指数（883003）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 3,846.65 点）跌幅超 15%；或

（3）可调价期间内，证监会电子行业指数（883106）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 2,297.00 点）跌幅超 15%。

## 5、调价基准日

本公司审议通过调价的董事会决议公告日。

## 6、调整后的发行价

调整后的股票发行价格将以调价基准日为新的定价基准日，并按照《重组管

理办法》的相关规定确定。

## 7、调整机制

在可调价期间内，当“4、触发调价的条件”中的任一条件满足时，航天科技将在一周内召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整方案对本次重组的发行价格进行调整。若

- (1) 本次价格调整方案的生效条件全部得到满足；
- (2) 本公司董事会审议决定对发行价格进行调整且；
- (3) 国务院国资委核准调整后的发行价格及发行数量等事项。

该三项条件均得到满足，则本次发行股份购买资产的定价基准日调整为本公司审议通过调价的董事会决议公告日，调整后的发行价格将按照《重组管理办法》的相关规定确定。本次交易标的资产交易价格不进行调整，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=（标的资产的交易价格-现金支付对价）÷调整后的发行价格。

可调价期间内，本公司董事会有权根据股东大会的授权进行一次调价；若本公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，本公司后续则不再对发行价格进行调整。

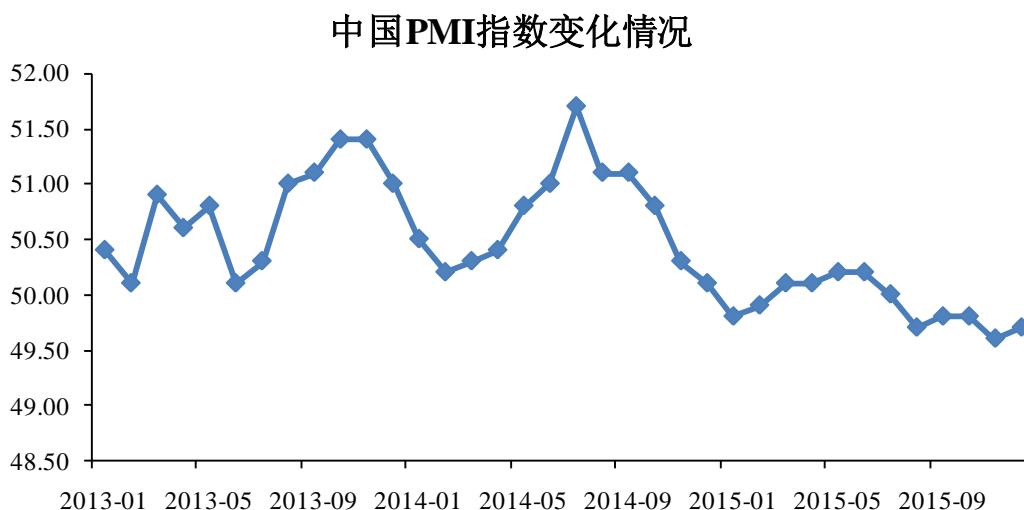
## 8、调整机制设置理由

近年来，随着国内资本市场改革的不断推进和国际宏观金融形势的演变，国内二级市场的波动较以往有所加大。考虑到本公司复牌后的股价走势对本次重组有重要的影响且其波动存在一定不确定性，本次重组方案中设定了价格调整方案，且将与本公司密切相关的三个指数作为股票发行价格调整的依据。

本公司为深交所上市公司，且为深证成分指数成分股。深成指数是按一定标准选出部分有代表性的上市公司作为样本股，用样本股的自由流通股数作为权数，采用派氏加权法编制而成的股价指标。自2015年5月20日起，为更好反映深圳市场的结构性特点，适应市场进一步发展的需要，深交所对深证成指实施扩容改造，深证成指样本股数量从40家扩大到500家，以充分反映深圳市场的运

行特征。因此，深证成分指数能综合反映深圳交易所大盘波动情况。

近年来，我国宏观经济增速日益放缓，制造业发展也进入新的转型阶段。2015年以来，我国采购经理指数（PMI）有七个月位于“50”的荣枯线以下，表明我国制造业规模并未明显扩张。根据《2015年3季度上市公司行业分类结果》，本公司目前属于“制造业-铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”。因此，为避免中国宏观经济及本公司所属制造业发展情况对本公司股价及本次重组造成的影响，本次重组将证监会制造业指数（883003）作为本次调价机制的指标之一。该项调价条件能够反映本公司的实际经营情况及其所处的行业因素。



本次重组标的资产的主营业务为汽车电子元器件的研发和制造。本次交易完成后，本公司现有的汽车电子业务将和标的资产进行整合。届时，汽车电子业务将成为本公司各项业务中较重要的业务。因此，考虑到本次重组方案对本公司股价的潜在影响，本次重组将证监会电子行业指数（883106）作为本次调价机制的指标之一。该项调价条件能够反映标的资产所处的行业的概况。

考虑到 20 个交易日内市场因素和行业因素对于本公司的股票价格的影响已能充分反映，故将深成指数、证监会制造业指数（883003）、证监会电子行业指数（883106）作为大盘和同行业因素指标，以深成指数或证监会制造业指数（883003）或证监会电子行业指数（883106）在任一交易日前的连续 20 个交易日内任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日

（2015年8月18日）收盘点数跌幅超15%的情形作为触发条件。

本次重组拟引入的股票发行价格定价调整方案是为了应对中国宏观经济环境、行业发展状况和二级市场波动及由此造成的航天科技股价大幅波动对本次重组可能产生的不利影响，且方案明确、具体、具有可操作性。

本次重组中，标的资产的交易价格定价基础为具有证券业务资格的资产评估机构出具的并经国务院国资委或中央企业备案的评估报告的评估结果。由于标的资产的评估结果是资产评估机构依据一定的评估假设计算得出，如评估假设在预计时间内成立且不发生实质性变化，则评估结论在评估报告有效期内持续成立。评估基准日后，标的公司持续正常经营，各项经营活动均按商业计划执行，同时，在标的资产估值中所采用的各项评估假设在评估基准日后均未发生且目前未预见到将发生实质性变化，因此，本次重组价格调整方案中不对标的资产的定价进行调整。

## 9、调整机制设置合规性分析

根据《重组管理办法》的规定：本次发行股份购买资产的董事会决议可以明确，在中国证监会核准前，上市公司的股票价格相比最初确定的发行价格发生重大变化的，董事会可以按照已经设定的调整方案对发行价格进行一次调整。前款规定的发行价格调整方案应当明确、具体、可操作，详细说明是否相应调整拟购买资产的定价、发行股份数量及其理由，在首次董事会决议公告时充分披露，并按照规定提交股东大会审议。股东大会作出决议后，董事会按照已经设定的方案调整发行价格的，上市公司无需按照本办法第二十八条的规定向中国证监会重新提出申请。

根据《上市公司非公开发行股票实施细则》第七条“定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日，也可以为发行期的首日”和第十六条“非公开发行股票的董事会决议公告后，出现以下情况需要重新召开董事会的，应当由董事会重新确定本次发行的定价基准日：（一）本次非公开发行股票股东大会决议的有效期已过；（二）本次发行方案发生变化；（三）其他对本次发行定价具有重大影响的事项”。

本次重组本公司拟收购优质汽车电子资产，有利于增强本公司相关业务市场竞争力，改善资产质量，增强盈利能力。2015年下半年以来，股票二级市场价格出现较大幅度的波动。为减小因市场整体环境或特定行业的系统性风险导致本公司股票价格出现剧烈波动对本次交易产生的负面影响，根据《重组管理办法》的相关规定，经本公司与交易各方协商，特引入该调价机制。该调价机制明确、具有可操作性，客观上减小因市场波动导致的本次交易无法顺利实施的风险，系交易各方从提升本次重组成功可能性的角度出发而设置的有效机制，符合本公司未来发展战略和长远利益，不存在涉嫌侵害中小股东利益的情形。

## （七）发行价格调整

由于市场走势已触发价格调整机制，本公司于2016年5月26日召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对发行价格进行了调整。本次调整发行价格的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日（即2016年5月27日）。调整后的股票发行价格30.72元/股，不低于调价基准日前20个交易日航天科技股票交易均价的90%（即30.713元/股）。

## 七、募集配套资金的简要情况

### （一）定价基准日

本次发行股份募集配套资金的原定价基准日为公司审议本次重大资产重组的首次董事会（即第五届董事会第三十六次会议）决议公告日。

2016年5月26日，本公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次募集配套资金发行底价进行了调整。调整后，本次募集配套资金发行底价的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日。

### （二）发行价格

本次交易中，本公司向特定投资者非公开发行股票募集配套资金的定价原则为询价发行，原定价基准日为公司审议本次重大资产重组的首次董事会决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的股



份原发行价格不低于原定价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%，即不低于 50.94 元/股。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次募集配套资金的发行底价进行了调整。本次调整发行底价的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后的发行底价为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股），且不低于本次重组购买资产的股份发行价格。

在定价基准日至股份发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将参照购买资产的股份发行价格调整办法对发行底价进行相应调整。

### （三）募集资金金额和股份发行数量

本公司拟以询价方式向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金不超过 167,055.38 万元。本次募集配套资金规模不超过标的资产交易价格的 100%。按照调整后的发行底价 30.72 元/股测算，本次募集配套资金拟增发股份不超过 54,380,006 股。

本公司将按照《实施细则》等相关法律、法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定发行对象、发行价格和发行股数。

### （四）发行种类及面值

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

### （五）股份锁定情况

本公司向不超过 10 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金发行的股份，自新增股份发行上市之日起 12 个月内不得以任何方式转让。

## （六）募集配套资金用途

本次重组募集配套资金全部用于支付本次交易中的现金对价、支付本次交易各中介机构费用和税费以及补充 IEE 公司的流动资金。本次募集配套资金有利于提高本次重组的整合绩效。本次配套募集资金的用途具体情况如下：

单位：万元

| 项目              | 金额                | 占比             |
|-----------------|-------------------|----------------|
| 支付现金对价          | 77,555.38         | 46.42%         |
| 支付中介费用和税费       | 6,000.00          | 3.59%          |
| 补充 IEE 公司的流动资金  | 83,500.00         | 49.98%         |
| <b>配套募集资金合计</b> | <b>167,055.38</b> | <b>100.00%</b> |

## （六）调价机制

### 1、本次募集配套资金发行底价调整机制

在公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会并购重组审核委员会审核本次交易前，本公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，并经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价不低于调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，且不得低于本次重组购买资产的股份发行价格。

### 2、本次募集配套资金发行底价调整机制的合规性

在公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会并购重组审核委员会审核本次交易前，公司董事会可根据股东大会的授权并参考公司股票二级市场价格走势，对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调价基准日为本公司召开审议调整募集配套资金发行底价的董事会决议公告日。上述内容符合《实施细则》第七条“定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日，也可以为发行期的首日”和第十六条“非公开发行股票的董事会决议公告后，出现以下情况需要重新召开董事会的，应当由董事会重新确定本次发行的定价基准日：（一）本次非公开发行股票股东大会决议的有效期已

过；（二）本次发行方案发生变化；（三）其他对本次发行定价具有重大影响的事项”的规定。

募集配套资金的发行底价调整机制明确，调整后的发行底价不低于调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，上述内容符合《发行管理办法》第三十八条规定：“上市公司非公开发行股票，应当符合下列规定：（一）发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十；……。”

因此，募集配套资金发行底价调整机制符合《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定。

## （七）发行价格调整

由于市场走势已触发价格调整机制，公司于 2016 年 5 月 26 日召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对发行底价进行了调整。本次调整发行底价的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日（即 2016 年 5 月 27 日）。调整后的股票发行价格 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股），且不低于本次重组购买资产的股份发行价格。

## 八、业绩承诺及补偿安排

### （一）业绩承诺

根据航天科技与益圣国际签订的《盈利预测补偿协议》，AC 公司 2016 年、2017 年和 2018 年各年度（如本次交易在 2016 年 12 月 31 日前无法完成，则盈利补偿的承诺年度将以补充协议形式予以相应调整）实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数分别不低于人民币 3,179.48 万元、人民币 4,536.36 万元、人民币 4,922.30 万元。如实际实现的净利润数低于上述当年净利润预测数的，则益圣国际应按所持 Hiwinglux 公司 100% 股权的交易对价向航天科技进行补偿；若 AC 公司上述各年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数大于或等于当年净利润预测数，则益圣国际无需向航天科技进行补偿。本次补偿金额应以益圣国际通过本次重组取得的航天科技股票为限。

根据航天科技与 Easunlux 公司签订的《盈利预测补偿协议》，IEE 公司 2016 年、2017 年和 2018 年各年度（如本次交易在 2016 年 12 月 31 日前无法完成，则盈利补偿的承诺年度将以补充协议形式予以相应调整）实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数分别不低于人民币 7,714.17 万元、人民币 9,005.04 万元、人民币 10,762.04 万元。如实际实现的净利润数低于上述当年净利润预测数的，则 Easunlux 公司应按所持 IEE 公司 97% 股权的交易价格向航天科技进行补偿；若 IEE 公司上述各年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数大于或等于当年净利润预测数，则 Easunlux 公司无需向航天科技进行补偿。本次补偿金额应以 Easunlux 公司通过本次重组取得的航天科技股票和现金为限。

益圣国际关于 AC 公司未来盈利承诺金额的测算过程如下：

单位：万元

| 年份   | 2016 年     | 2017 年     | 2018 年     |
|--|------------|------------|------------|
| 中企华出具的《AC 公司评估说明》中的盈利预测数据                      |            |            |            |
| 营业收入   | 199,370.99 | 215,898.12 | 225,774.30 |
| 息前税后利润   | 3,426.86   | 4,813.03   | 5,201.62   |
| 所得税率   | 42.14%     | 35.28%     | 34.66%     |
| 盈利承诺金额测算过程                                     |            |            |            |
| 财务费用（按照 AC 公司 2015 年末账面负债、融资租赁余额及其相关合同规定的利率测算） | 427.48     | 427.48     | 427.48     |
| 承诺净利润  | 3,179.48   | 4,536.36   | 4,922.30   |

注：1、《AC 公司评估说明》中的盈利预测数据按照评估基准日的人民币兑欧元的汇率进行换算。2、AC 公司所得税率按照《AC 公司评估说明》中未来年度的所得税率计算。3、承诺净利润=息前税后利润-财务费用\*（1-所得税率）。

Easunlux 公司关于 IEE 公司未来盈利承诺金额的测算过程如下：

单位：万元

| 年份                                      | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 |
|---|--------|--------|--------|
| 中企华出具的《IEE 公司评估说明》中的盈利预测数据（除 AC 公司以外部分） |        |        |        |

|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| 营业收入   | 138,485.09 | 147,365.77 | 162,561.89 |
| 息前税后利润   | 8,251.62   | 8,337.69   | 9,716.90   |
| 所得税率   | 15.68%     | 19.40%     | 21.85%     |
| 盈利承诺金额测算过程   |            |            |            |
| 财务费用（按照 IEE 公司（除 AC 公司外）2015 年末账面负债、融资租赁余额及其相关合同规定的利率测算） | 2,107.94   | 1,366.96   | 1,119.08   |
| IEE 公司（除 AC 公司外）承诺净利润                                    | 6,474.18   | 7,235.86   | 8,842.34   |
| IEE 公司（合并 AC 公司 39% 的净利润）承诺净利润                           | 7,714.17   | 9,005.04   | 10,762.04  |

注：1、《IEE 公司评估说明》中的盈利预测数据按照评估基准日的人民币兑欧元的汇率进行换算；2、所得税率采用《IEE 公司评估说明》中采用的未来年度所得税率；3、IEE 公司（除 AC 公司外）承诺净利润=息前税后利润-财务费用\*（1-所得税率）；4、IEE 公司（合并 AC 公司 39% 的净利润）承诺净利润= IEE 公司（除 AC 公司外）承诺净利润+AC 公司承诺净利润\*39%。

## （二）补偿安排

### 1、补偿方式

#### （1）益圣国际对本公司的补偿方式

盈利承诺期内，若 AC 公司截至当期期末累积实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，益圣国际应当以其持有的本公司股票对本公司进行补偿。本公司以总价人民币 1.00 元的价格定向回购益圣国际持有的应补偿的股份并予以注销，具体计算公式如下：

当期补偿金额=（AC 公司截至当期期末累计承诺净利润—AC 公司截至当期期末累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数）/AC 公司补偿期间内各期的承诺净利润数总和×Hiwinglex 公司 100% 股权的交易价格—已补偿金额

当期股份补偿数量=当期应补偿金额/本次发行股份价格

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整

为：按上述公式计算的补偿股份数量 $\times$ （1+转增或送股比例）。

如本公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由益圣国际向本公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利 $\times$ 补偿股份数量。

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。

## （2）Easunlux 公司对本公司的补偿方式

盈利承诺期内，若 IEE 公司截至当期期末累积实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，Easunlux 公司应当对本公司进行补偿。Easunlux 公司应优先采用股份补偿，不足部分采用现金补偿。对于补偿股份，本公司以总价人民币 1.00 元的价格直接定向回购 Easunlux 公司持有的应补偿的股份并予以注销，具体计算公式如下：

当期补偿金额=（IEE 公司截至当期期末累计承诺净利润-IEE 公司截至当期期末累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数）/IEE 公司补偿期间内各期的承诺净利润数总和 $\times$ IEE 公司 97% 股权的交易价格-已补偿金额

当期股份补偿数量=当期应补偿金额/本次发行股份价格

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量 $\times$ （1+转增或送股比例）。

如本公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由 Easunlux 公司向本公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利 $\times$ 补偿股份数量。

若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时，Easunlux 公司将以现金进行补偿。当期现金补偿的金额为：

当期现金补偿的金额=当期补偿金额-当期股份补偿数量 $\times$ 本次发行股份价格

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

## 2、期末减值测试后的补偿事宜

### （1）益圣国际对本公司的补偿方式

在补偿期限届满时，本公司应当对 Hiwinglux 公司 100% 股权进行减值测试，如：期末减值额/Hiwinglux 公司 100% 股权的交易作价 > 补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数，则益圣国际需另行补偿股份，计算公式如下：

另需补偿的股份数量 = 期末减值额 / 每股发行价格 - 补偿期限内已补偿股份总数

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量 × (1 + 转增或送股比例)。

如本公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由益圣国际向本公司作相应返还，计算公式为：返还金额 = 每股已分配现金股利 × 补偿股份数量。

### （2）Easunlux 公司对本公司的补偿方式

在补偿期限届满时，本公司应当对 IEE 公司 97% 股权进行减值测试，如：IEE 公司 97% 股权期末减值额 > 补偿期限内已补偿股份总数 × 本次发行价格 + 已补偿现金数，则 Easunlux 公司需另行补偿，计算公式如下：

另需补偿的金额 = 期末减值额 - (补偿期限内已补偿股份总数 × 本次发行价格 + 已补偿现金数)

如：Easunlux 公司届时剩余股份数量 > 另需补偿的金额 / 本次发行价格

则：另需补偿的股份数量 = 另需补偿的金额 / 本次发行价格

如：Easunlux 公司届时剩余股份数量 ≤ 另需补偿的金额 / 本次发行价格

则：Easunlux 公司将剩余股份全部用于补偿后，另需以现金补偿的金额为：

另需以现金补偿的金额 = 另需补偿的金额 - Easunlux 公司届时剩余股份数量

## ×本次发行价格

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

如本公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由 Easunlux 公司向本公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时，Easunlux 公司将以现金进行补偿。

### 3、股份补偿相关安排

#### （1）益圣国际股份补偿相关安排

益圣国际以股份方式补偿本公司的，本公司应在其当年盈利预测实现情况专项审核报告出具日起 10 个工作日内完成益圣国际当年应补偿股份数额的计算（其中 2018 年度业绩补偿，应在 2018 年度盈利预测实现情况专项审核报告、减值测试专项审核报告出具后 10 个工作日内完成 2018 年度应补偿股份数额的计算），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。如该等股份的回购事宜未获得本公司股东大会审议通过或者未获得所需批准（如有）的，益圣国际应在本公司股东大会决议公告或确定不能获得所需批准后 20 个工作日内尽快取得所需批准，并按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给本公司股东大会股权登记日或者本公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东（不含本协议约定的补偿义务人），股东按照其持有的股份数量占股权登记日的本公司股本数量（扣除补偿义务人持股数量后）的比例享有补偿股份。

#### （2）Easunlux 公司股份补偿相关安排

Easunlux 公司以股份方式补偿本公司的，本公司应在其当年盈利预测实现情况专项审核报告出具日起 10 个工作日内完成 Easunlux 公司当年应补偿股份数额



的计算（其中 2018 年度业绩补偿，应在 2018 年度盈利预测实现情况专项审核报告、减值测试专项审核报告出具后 10 个工作日内完成 2018 年度应补偿股份数额的计算），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。如该等股份的回购事宜未获得本公司股东大会审议通过或者未获得所需批准（如有）的，Easunlux 公司应在本公司股东大会决议公告或确定不能获得所需批准后 20 个工作日内尽快取得所需批准，并按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给本公司股东大会股权登记日或者本公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东（不含本协议约定的补偿义务人），股东按照其持有的股份数量占股权登记日的本公司股本数量（扣除补偿义务人持股数量后）的比例享有补偿股份。

### （三）盈利补偿合理性分析

根据《重组管理办法》第三十五条的规定：“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

.....

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

本次重组中，交易对方益圣国际、Easunlux 公司均为上市公司控股股东航天三院下属企业，属于“控股股东、实际控制人或者其控制的关联人”。因此，本公司已分别与益圣国际、Easunlux 公司签订相关盈利预测补偿协议。同时，本次重组的另一交易对方国新国际，与本公司无关联关系，不属于“控股股东、实际

控制人或者其控制的关联人”。根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿。根据前期本公司与国新国际的协商结果，本公司将不和国新国际签署相关盈利预测补偿协议。本公司上述与交易对方约定的盈利补偿条款符合《重组管理办法》的规定。

根据本次重组的交易方案和《盈利预测补偿协议》，益圣国际应按所持 Hiwintlux 公司 100% 股权的交易对价向航天科技进行补偿，考虑到 Hiwintlux 公司直接持有 AC 公司的 33% 的股权，因此，益圣国际的盈利补偿义务实际覆盖 AC 公司未来 33% 的盈利能力；Easunlux 公司应按所持 IEE 公司 97% 股权的交易价格向航天科技进行补偿，考虑到 IEE 公司直接持有 AC 公司的 39% 的股权，且按照现有的会计处理，IEE 公司的归属于母公司股东的净利润将包含 AC 公司 39% 的归属于母公司股东的净利润，因此，Easunlux 公司的盈利补偿义务实际覆盖 IEE 公司（除 AC 公司外）未来 97% 的盈利能力和 AC 公司未来 37.83% 的盈利能力。本次重组交易对方的盈利补偿义务合计覆盖 IEE 公司（除 AC 公司外）未来 97% 的盈利能力和 AC 公司未来 70.83% 的盈利能力，相关盈利补偿安排符合相关法律法规要求。

本次重组中，本公司以发行股份的形式购买益圣国际持有 Hiwintlux 公司 100% 的股权。本次交易完成后，益圣国际持有的上市公司股票将自股份上市之日起 36 个月内不得转让。根据益圣国际与本公司约定的盈利补偿上限和补偿方式，益圣国际持有的限售流通股对其补偿义务的覆盖率为 100%。

本次重组中，本公司以发行股份及支付现金的形式购买 Easunlux 公司持有 IEE 公司 97% 的股权，其中以股份支付本次交易对价的 55%，以现金支付本次交易对价的 45%。本次交易完成后，Easunlux 公司持有的上市公司股票将自股份上市之日起 36 个月内不得转让。根据 Easunlux 公司与本公司约定的盈利补偿上限和补偿方式，Easunlux 公司持有的限售流通股对其补偿义务的覆盖率为 55%。

## 九、本次交易对于上市公司的影响

### （一）本次交易对公司股权结构的影响

本次交易中，上市公司购买资产发行股份共计 **31,456,252** 股，其中，上市公司将向益圣国际发行股份 **6,038,554** 股，向 Easunlux 公司发行股份 **25,417,698** 股；上市公司募集配套融资发行股数不超过 **54,380,006** 股。本次交易上市公司合计发行股数不超过 **85,836,258** 股，本次交易前后本公司的股权结构如下：

单位：万股

| 公司            | 本次交易前            |                | 本次交易后            |                | 本次交易后            |                |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|               |                  |                | （募集配套资金前）        |                | （募集配套资金后）        |                |
|               | 持股数量             | 持股比例           | 持股数量             | 持股比例           | 持股数量             | 持股比例           |
| 航天三院          | 6,910.50         | 21.35%         | 6,910.50         | <b>19.46%</b>  | 6,910.50         | <b>16.88%</b>  |
| 科工集团          | 4,569.00         | 14.12%         | 4,569.00         | <b>12.87%</b>  | 4,569.00         | <b>11.16%</b>  |
| 运载分院          | 135.86           | 0.42%          | 135.86           | <b>0.38%</b>   | 135.86           | <b>0.33%</b>   |
| 其他股东          | 20,747.05        | 64.11%         | 20,747.05        | <b>58.43%</b>  | 20,747.05        | <b>50.67%</b>  |
| 益圣国际          | -                | -              | <b>603.86</b>    | <b>1.70%</b>   | <b>603.86</b>    | <b>1.47%</b>   |
| Easunlux 公司   | -                | -              | <b>2,541.77</b>  | <b>7.16%</b>   | <b>2,541.77</b>  | <b>6.21%</b>   |
| 配套融资认购对象      | -                | -              | -                | -              | <b>5,438.00</b>  | <b>13.28%</b>  |
| <b>合计</b>     | <b>32,362.42</b> | <b>100.00%</b> | <b>35,508.04</b> | <b>100.00%</b> | <b>40,946.04</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>科工集团合计</b> | <b>11,615.36</b> | <b>35.89%</b>  | <b>14,760.99</b> | <b>41.57%</b>  | <b>14,760.99</b> | <b>36.05%</b>  |
| <b>航天三院合计</b> | <b>6,910.50</b>  | <b>21.35%</b>  | <b>10,056.13</b> | <b>28.32%</b>  | <b>10,056.13</b> | <b>24.56%</b>  |

注：上表测算数据中，募集配套资金部分按照募集配套资金上限 167,055.38 万元，发行价格按照调整后的 **30.72** 元/股计算，各股东持股数量将以中国证监会核准数量及实际发行数量为准。

### （二）本次交易对公司财务状况的影响

根据本公司 2014 年度审计报告、2015 年 1-9 月财务报表（未经审计）、2015 年度审计报告以及按照本次交易方案完成后的 2014 年、2015 年 1-9 月备考合并财务报告、2015 年备考审阅报告，本次交易对本公司的主要财务数据影响如下：

单位：万元

| 项目            | 2015年12月31日/<br>2015年实现数    | 2015年12月31日/<br>2015年备考数    |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 总资产           | 212,962.53                  | 545,570.03                  |
| 归属于母公司的所有者权益  | 138,332.34                  | 179,733.72                  |
| 营业收入          | 181,003.29                  | 389,087.83                  |
| 营业利润          | 4,990.25                    | 10,604.82                   |
| 利润总额          | 8,047.70                    | 15,185.62                   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,080.90                    | 9,544.68                    |
| 资产负债率（%）      | 28.34%                      | 64.44%                      |
| 毛利率（%）        | 20.53%                      | 21.82%                      |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.16                        | <b>0.23</b>                 |
| 每股净资产（元/股）    | 4.27                        | <b>8.47</b>                 |
| 项目            | 2015年9月30日/<br>2015年1-9月实现数 | 2015年9月30日/<br>2015年1-9月备考数 |
| 总资产           | 217,831.26                  | 552,087.28                  |
| 归属于母公司的所有者权益  | 136,090.13                  | 172,504.97                  |
| 营业收入          | 120,085.77                  | 256,010.82                  |
| 营业利润          | 2,677.43                    | 5,956.46                    |
| 利润总额          | 3,490.99                    | 8,152.07                    |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2,883.90                    | 5,189.07                    |
| 资产负债率（%）      | 31.89%                      | 65.56%                      |
| 毛利率（%）        | 18.91%                      | 21.96%                      |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.09                        | <b>0.13</b>                 |
| 每股净资产（元/股）    | 4.21                        | <b>8.29</b>                 |
| 项目            | 2014年12月31日/<br>2014年实现数    | 2014年12月31日/<br>2014年备考数    |
| 总资产           | 212,741.77                  | 400,842.87                  |
| 归属于母公司的所有者权益  | 133,699.59                  | 139,467.00                  |
| 营业收入          | 151,668.18                  | 290,333.56                  |
| 营业利润          | 2,839.80                    | 7,349.37                    |

|               |          |             |
|---------------|----------|-------------|
| 利润总额          | 4,890.84 | 12,156.27   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 3,154.75 | 7,854.85    |
| 资产负债率（%）      | 31.60%   | 61.61%      |
| 毛利率（%）        | 19.42%   | 23.48%      |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.12     | <b>0.19</b> |
| 每股净资产（元/股）    | 4.13     | <b>7.49</b> |

注：上市公司 2015 年 1-9 月及 2015 年 9 月 30 日的财务数据未经审计。交易完成后的总股本包含募集配套资金的增发股本，且募集配套资金的发行价格按照发行底价计算。备考每股净资产=（备考归属于母公司的所有者权益+募集配套资金总额）/交易完成后的总股本

本次交易完成后，本公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平、基本每股收益、每股净资产有大幅增加。本次重组不会导致本公司在本次交易后每股收益被摊薄的情况。

## 十、本次重组实施需履行的批准程序

### （一）本次重组已获得的授权和批准

本次重组实施已经获得的授权或审批如下：

- 1、本次交易方案已获得国务院国资委的原则性同意；
- 2、国务院国资委或中央企业完成对标的资产评估报告的备案；
- 3、本次交易方案已经益圣国际内部决策机构审议通过；
- 4、本次交易方案已经 Easunlux 公司内部决策机构审议通过；
- 5、本次交易方案已经国新国际内部决策机构审议通过；
- 6、本次交易方案已经本公司第五届董事会第三十六次会议及第五届董事会第三十八次会议审议通过；
- 7、本次交易方案已经本公司第五届监事会第十八次会议及第五届监事会第二十次会议审议通过；
- 8、本次交易方案已完成国防科工局备案；

9、本次交易方案已获得国务院国资委的正式批复；

10、本次交易方案已经本公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过；

11、股份发行价格调价方案已经本公司第五届董事会第四十次（临时）会议审议通过。

## （二）本次交易方案尚需获得的批准和核准

为保证本次重组的顺利实施，本次重组尚需获得的授权或审批如下：

- 1、本次交易获得国家发改委的审批或者备案；
- 2、本次交易获得国家商务部的审批或者备案；
- 3、本次交易经中国证监会核准。

在本次重组方案获得上述授权或审批权前，本公司不得实施本次重组方案。

## 十、本次交易相关方所作出的重要承诺

| 序号 | 承诺名称               | 承诺方                | 承诺的主要内容  |
|----|--------------------|--------------------|--|
| 1  | 关于所提供信息真实、准确和完整的承诺 | 上市公司及其董事、监事、高级管理人员 | <p>本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，保证本次重大资产重组的信息披露和申请文件均真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别或连带的法律责任。</p> <p>如本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> |

| 序号 | 承诺名称            | 承诺方          | 承诺的主要内容  |
|----|-----------------|--------------|--|
| 2  |                 | 航天三院         | 本院（公司）保证本次交易的信息披露和申请文件均为真实、完整、准确的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对披露信息和申请文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。  |
| 3  |                 | 科工集团         |  |
| 4  |                 | 运载分院         |  |
| 5  |                 | 益圣国际         |  |
| 6  |                 | Easunlux 公司  |  |
| 7  |                 | 国新国际         |  |
| 8  |                 | 关于避免同业竞争的承诺函 |  |
| 9  | 科工集团            |              |  |
| 10 | 运载分院            |              |  |
| 11 | 益圣国际            |              |  |
| 12 | Easunlux 公司     |              |  |
| 13 | 关于减少和规范关联交易的承诺函 | 航天三院         | 1、本院（公司）及本院（公司）的关联企业与上市公司之间将来不可避免发生关联交易时，本院（公司）及本院（公司）的关联企业保证遵循市场交易的公平原则即正常的商业条款与上市公司发生交易。如未按市场交易的公平原则与上市公司发生交易，而给上市公司造成损失或已经造成损失，由本院（公司）依法承担相关责任。 |

| 序号 | 承诺名称            | 承诺方         | 承诺的主要内容  |
|----|-----------------|-------------|--|
| 14 |                 | 科工集团        | <p>2、本院（公司）将善意履行作为上市公司股东的义务，充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策。本院（公司）及本院（公司）的关联企业，将来尽可能避免与上市公司发生关联交易。</p> <p>3、本院（公司）及本院（公司）的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用上市公司资金，也不要求上市公司为本院（公司）及本院（公司）的关联企业进行违规担保。</p> <p>4、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本院（公司）或本院（公司）的关联企业发生不可避免的关联交易，本院（公司）将促使此等交易严格按照国家有关法律、法规、中国证监会、深圳证券交易所的相关规定以及上市公司的章程等内部治理相关制度的规定履行有关程序，在上市公司股东大会对关联交易进行表决时，严格履行回避表决的义务；与上市公司依法签订协议，及时进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本院（公司）及本院（公司）的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。</p> <p>5、本院（公司）及本院（公司）的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联交易协议。本院（公司）及本院（公司）的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。</p> <p>6、如违反上述承诺给上市公司造成损失，本院（公司）将依法承担相关责任。</p> |
| 15 |                 | 运载分院        |  |
| 16 |                 | 益圣国际        |  |
| 17 |                 | Easunlux 公司 |  |
| 18 | 关于保证上市公司独立性的承诺函 | 航天三院        | <p>为了维护航天科技生产经营的独立性，保护航天科技其他股东的合法权益，本次重组完成后，本院（公司）作为航天科技的控股股东（实际控制人、关联方）将保证做到航天科技人员独立、资产独立、机构独立、业务独立、财务独立，具体如下：</p> <p>1、保证上市公司人员独立</p> <p>（1）上市公司的高级管理人员专职在上市公司任职、并在上市公司领取薪酬，不会在本院（公司）及其关联方兼任除董事外的其他任何职务，继续保持上市公司人员的独立性；</p>  |



| 序号 | 承诺名称             | 承诺方         | 承诺的主要内容  |
|----|------------------|-------------|--|
| 19 |                  | 科工集团        | <p>(2) 上市公司具有完整的独立的劳动、人事管理体系，该等体系独立于本院（公司）；</p> <p>(3) 本院（公司）及其关联方推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，本院（公司）及其关联方不干预上市公司董事会和股东大会已做出的人事任免决定。</p> <p>2、保证上市公司资产独立、完整</p> <p>(1) 上市公司具有完整的经营性资产；</p> <p>(2) 本院（公司）及其控制的其他企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。</p>  |
| 20 |                  | 运载分院        | <p>3、保证上市公司机构独立</p> <p>(1) 上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构；</p> <p>(2) 上市公司与本院（公司）及其控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。</p> <p>4、保证上市公司业务独立</p> <p>(1) 上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在经营业务方面具有独立运作；</p> <p>(2) 除通过行使合法的股东权利外，不干预上市公司的经营业务活动；</p> <p>(3) 依据减少并规范关联交易的原则，采取合法方式减少或消除本院（公司）及其关联方与公司之间的关联交易；对于确有必要存在的关联交易，其关联交易价格按照公平合理及市场化原则确定，确保上市公司及其他股东利益不受到损害并及时履行信息披露义务。</p> |
| 21 |                  | 益圣国际        | <p>5、保证公司财务独立</p> <p>(1) 上市公司拥有独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度；</p> <p>(2) 上市公司独立在银行开户，不与本院（公司）及其控制的其他企业共用银行账户；</p> <p>(3) 上市公司独立作出财务决策，本院（公司）及其控制的其他企业不干预上市公司的资金使用；</p> <p>(4) 上市公司依法独立纳税；</p> <p>(5) 上市公司的财务人员独立，不在本院（公司）及其控制的其他企业兼职和领取报酬。</p>  |
| 22 |                  | Easunlux 公司 |  |
| 23 | 关于航天科技控股集团股份有限公司 | 航天三院        | <p>本院（公司）自本次交易涉及发行的新股上市之日起 12 个月内不转让本次交易前本院（公司）已持有的航天科技股份，但如在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述 12 个月的</p>   |

| 序号 | 承诺名称    | 承诺方         | 承诺的主要内容   |
|----|---------|-------------|---|
| 24 | 股份锁定的承诺 | 科工集团        | 限制。<br>本次交易完成后 6 个月内，如航天科技 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本院（公司）持有的航天科技股份的锁定期自动延长至少 6 个月。   |
| 25 |         | 运载分院        | 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本院（公司）不转让其在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本院（公司）的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本院（公司）的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本院（公司）承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。<br>本院（公司）在本次交易前已持有航天科技股票的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。 |
| 26 |         | 益圣国际        | 本公司通过本次交易所认购的航天科技新股（包括但不限于，限售期内送红股、转增股本等原因所增持的股份）自本次交易涉及上市之日起 36 个月内不得转让。<br>本次交易完成后 6 个月内，如航天科技 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本公司持有的航天科技股份的锁定期自动延长至少 6 个月。  |
| 27 |         | Easunlux 公司 | 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本公司不转让其在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会  |

| 序号 | 承诺名称                   | 承诺方         | 承诺的主要内容   |
|----|------------------------|-------------|---|
|    |                        |             | <p>未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>本公司本次交易所认购航天科技新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。</p>   |
| 28 | 关于持有标的资产股权合法、完整、有效性的承诺 | 益圣国际        | <p>1、Hiwintlux S.A.公司不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。</p> <p>2、本公司作为 Hiwintlux S.A.公司的股东，合法、完整、有效地持有 Hiwintlux S.A.公司 100% 股权；本公司不存在代其他主体持有 Hiwintlux S.A.公司股权的情形，亦不存在委托他人持有 Hiwintlux S.A.公司的股权的情形。本公司依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。</p> <p>3、在本次交易实施完成前，本公司将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。</p> |
| 29 |                        | Easunlux 公司 | <p>1、IEE 公司不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。</p> <p>2、本公司作为 IEE 公司的股东，合法、完整、有效地持有 IEE 公司 97% 股权；本公司不存在代其他主体持有 IEE 公司股权的情形，亦不存在委托他人持有 IEE 公司的股权的情形。本公司依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。</p> <p>3、在本次交易实施完成前，本公司将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。</p>  |
| 30 |                        | 国新国际        | <p>1、Navilight S. à r.l.不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。</p> <p>2、本公司作为 Navilight S. à r.l.的股东，合法、完整、有效地持有 Navilight S. à r.l.100% 股权；本公司不存在代其他主体持有 Navilight S. à r.l.股权的情形，亦</p>  |

| 序号 | 承诺名称             | 承诺方         | 承诺的主要内容  |
|----|------------------|-------------|--|
|    |                  |             | <p>不存在委托他人持有 Navilight S.à r.l.的股权的情形。本公司依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。</p> <p>3、在本次交易实施完成前，本公司将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。</p>  |
| 31 | 关于无重大违法行为的承诺函    | 益圣国际        | <p>一、本公司及本公司主要管理人员现时不存在负有数额较大债务到期未清偿，且处于持续状态的情形，不存在任何证券市场失信行为；</p> <p>二、本公司及本公司主要管理人员最近五年均未受到过与证券市场有关的行政处罚、其他行政处罚、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼及仲裁的情形，未受到过中国证监会的行政处罚，也未受到过证券交易所公开谴责；</p> <p>三、本公司及本公司主要管理人员最近五年内不存在任何重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会等行政主管部门立案调查之情形。</p>           |
| 32 |                  | Easunlux 公司 |  |
| 33 |                  | 国新国际        |  |
| 34 | 关于承担标的资产相关风险的承诺函 | 益圣国际        | <p>1、本公司将敦促 AC 公司及其下属子公司尽快办理完毕 TIS 环境评估授权手续，消除相关法律风险。</p> <p>2、本次交易完成后，若 AC 公司及其下属子公司因上述环境影响评估授权事项而致使其受到任何诉讼或处罚以及由此导致对其正常生产经营产生的其他不利影响，并进而对航天科技造成的一切经济损失，本公司承诺将按照 Hiwinglux S.A.对 AC 公司的持股比例对航天科技的经济损失进行现金赔偿，并将于上述经济损失事实发生之日起 10 日内向航天科技支付赔偿款。</p>   |
| 35 |                  | Easunlux 公司 | <p>1、本公司将敦促 AC 公司及其下属子公司尽快办理完毕 TIS 环境评估授权手续，消除相关法律风险。</p> <p>2、本次交易完成后，若 AC 公司及其下属子公司因上述环境影响评估授权事项而致使其受到任何诉讼或处罚以及由此导致对其正常生产经营产生的其他不利影响，并进而对航天科技造成的一切经济损失，本公司承诺将按照 IEE International Electronics &amp; Engineering S.A.对 AC 公司的持股比例以及对 TIS 的持股比例对航天科技的经济损失进行现金赔偿，并将于上述经济损失事实发生之日起 10 日内向航</p> |

| 序号 | 承诺名称 | 承诺方  | 承诺的主要内容   |
|----|------|------|---|
|    |      |      | 天科技支付赔偿款。   |
| 36 |      | 国新国际 | 1、本公司将敦促 AC 公司及其下属子公司尽快办理完毕 TIS 环境评估授权手续，消除相关法律风险。<br>2、本次交易完成后，若 AC 公司及其下属子公司因上述环境影响评估授权事项而致使其受到任何诉讼或处罚以及由此导致对其正常生产经营产生的其他不利影响，并进而对航天科技造成的一切经济损失，本公司承诺将按照 Navilight 公司间接对 AC 公司的持股比例对航天科技的经济损失进行现金赔偿，并将于上述经济损失事实发生之日起 10 日内向航天科技支付赔偿款。 |

## 十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排

### （一）严格履行上市公司信息披露的义务

本公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求对本次交易方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对本公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，本公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况。

### （二）严格履行相关程序

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，履行本次重组所必须的监管审批和备案，并公平地向所有投资者披露本次重组所涉及的监管审批或备案的进展。

### （三）确保本次交易定价公平、公允

本公司已聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

#### （四）网络投票安排

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易的议案已在公司股东大会上由公司非关联股东予以表决，本公司股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式，本公司向公司股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过网络方式行使表决权。

#### （五）交易对方业绩补偿承诺

本次交易的交易对方益圣国际、Easunlux 公司对 AC 公司（益圣国际通过 Hiwinglux 公司间接持股）、IEE 公司未来期间的盈利情况进行承诺，承诺期内，若 AC 公司、IEE 公司实际盈利情况未能达到利润承诺水平，将由益圣国际、Easunlux 公司向本公司进行补偿。上述利润承诺及补偿情况请详见本报告书“第一节 本次交易概述”之“五、业绩承诺及补偿安排”。

#### （六）股份锁定的安排

股份锁定的安排详见“第五节 发行股份情况”之“一、发行股份购买资产基本情况”之“（四）股份锁定情况”和“第五节 发行股份情况”之“二、发行股份募集配套资金基本情况”之“（二）发行股份情况”。

#### （七）摊薄当期每股收益的填补回报安排

针对本次交易可能摊薄即期回报的风险，本公司董事会已经制定相应填补回报措施，并且本公司全体董事及高级管理人员已对填补回报措施能够得到切实履行作出承诺，以充分保护中小投资者的合法权益。

#### （八）其他保护投资者权益的措施

本公司已聘请具有证券业务资格的审计机构、资产评估机构对标的资产进行审计和评估，已聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查，并将对实施过程、相关协议及承

诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确意见，确保本次交易公允、公平、合法、合规，不损害本公司股东利益。

本公司实际控制人科工集团、控股股东航天三院以及本次重组交易对方益圣国际、Easunlux 公司、国新国际已承诺保证其所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明承担由此产生的法律责任。

## 十二、其他提醒投资者重点关注的事项

### （一）本次交易涉及的部分信息未予披露事项

根据《26 号准则》第四条的规定：由于涉及国家机密、商业秘密（如核心技术的保密资料、商业合同的具体内容等）等特殊原因，本准则规定的某些信息或文件确实不便披露或提供的，上市公司可以不予披露或提供，但应当在相关章节中详细说明未按本准则要求进行披露或提供的原因。本次重组交易对方之一国新国际为中国政府全资持有的公司，因其历史沿革，主要业务发展状况，最近两年财务报表及最近一年财务报告，产权关系结构图，主要股东基本情况，下属企业名目（对外投资情况），现任董事、监事和高级管理人员等相关信息涉及国家经济安全及其他企业海外投资的机密，部分信息涉及国家重要资源战略安排，根据《26 号准则》第四条的相关规定未予公开披露。

### （二）信息披露

本公司提醒投资者到指定网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）浏览本报告书的全文及中介机构出具的意见。

## 重大风险提示

投资者在评价公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本次重组被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次重组存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险；

2、本次重组存在因标的资产出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

本次重组存在因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，导致本次交易无法进行或需重新进行的可能，提请投资者注意投资风险。

### 二、实施风险

本公司本次发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金互为条件，共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分，其中任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于相关政府部门的批准）或其他原因而未能成功实施，则本次重大资产重组自始不生效。本公司在与所有交易对方签订的《重组协议》中已明确了上述方案以及各方的违约责任（详见本公司公告的《发行股份购买资产协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》、《支付现金购买资产协议》），且交易各方在本次重组交易方案制定时与本公司就本次募集资金的方案和用途进行过充分沟通并经过交易各方内部决策，各方均有保障本次重组各环节顺利实施的意愿和动力。此外，本次重组的交易方案已获得国务院国资委的正式批复。为进一步保障本次重组的顺利实施，本公司在制定本次方案时设置了价格调整机制。同时，本公司后续将按照有权审批机关的要求履行审批、备案或其他核准程序，以提高本次重组的成功可能性。



尽管如此，如本次发行股份及支付现金购买资产或募集配套资金其中任意一项因未获得所需批准（包括但不限于相关政府部门的批准），或交易各方违约，或因任何原因导致配套资金的实际募集金额未达预期，则本次交易将不能顺利完成。因此，本次交易存在实施风险，特此提请广大投资者注意。

### 三、审批风险

本次重组尚需多项条件满足后方可实施，包括国家发改委的审批或者备案、国家商务部的审批或者备案和中国证监会的核准。以上重组条件是否能获得通过或核准存在不确定性，本公司就上述事项取得相关通过或核准的时间也存在不确定性。因此，本次重组存在无法获得批准的风险。

### 四、本次交易的法律、政策风险

本次交易涉及卢森堡、法国、斯洛伐克、美国、突尼斯及中国等法律和政策。本公司为中国注册成立的上市公司，而标的公司及其子公司则注册于卢森堡、法国、斯洛伐克、中国等多个国家，因此本次收购须符合各地关于境外并购的政策及法规。此外，IEE 公司、AC 公司及其各自下属经营实体正常生产经营和资产状况受到其所在国当地法律法规的管辖。由于不同国家与国内经营环境存在较大差异，而且境外相关政策（如宏观经济政策、产业政策、能源政策、环保政策等）和相关法规存在调整的可能。因此，本次交易存在因交易方案执行过程中违反各国相关法律和政策要求或因各国法律法规调整导致本次交易无法持续满足各国相关法律和政策要求，从而招致法律诉讼、遭到监管机构处罚以及交易无法顺利实施的风险。

### 五、标的资产海外经营的合规风险

本公司目前尚未有海外投资项目，对设立海外公司的企业文化、法律法规、商业惯例以及工会制度等经营管理环境将需一段时间适应，本公司因而面临一定的管理和运营风险。同时，IEE 公司、AC 公司及其各自下属经营实体分布于境外多个国家，其实际运营受到不同国家税务、人力资源、环境保护等法律的监管。境外律师的法律意见书中列举了 AC 公司多项劳动人事管理方面的法律风险，涉

及员工的法律地位及福利、临时工的雇佣、劳动派遣、男女雇员平等机会、社保费用计算等问题，可能导致包括补偿超时和历史年度工作的报酬、重新计算社保费用、解除并终止劳动合同、缴纳罚金和承担刑事责任等后果。针对该项风险，境外律师发表了“公司的上述劳动合同均为标准合同，无条款减损了适用法律法规的要求。本报告中所说明的风险即使成为现实，也不会导致公司运营终止。”的法律意见。在过去的运营中，IEE 公司、AC 公司亦存在因劳动合同、员工解雇补偿等原因导致其面临诉讼、纠纷等情形。为了更好地降低风险，IEE 公司、AC 公司已就目前经营中可能导致上述诉讼、处罚的经营风险进行整改且交易双方已在本次《重组协议》中约定：作为标的公司原股东的交易对方应以现金方式连带赔偿上市公司及/或标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）因标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）在本次交易完成前与其雇员存在劳动人事方面的潜在争议、纠纷或其他法律风险而受到的全部经济损失。

AC 公司下属 TIS 的环境影响评估尚未获得突尼斯政府的授权，其生产经营存在受到相关主管机关处罚、主要责任人员被追究刑事责任，甚至生产设备等资产遭当地法院查封的风险。针对该项风险，境外律师也发表了“合理判断监管机构不会就该经营许可事项处罚 TIS”的法律意见。本次交易各交易对方也已出具承诺函，承诺对此风险引致的上市公司一切经济损失进行赔偿。

因此，如本次重组相关整改措施未能有效实施，或者本次交易完成后本公司无法对 IEE 公司、AC 公司开展统筹管理，则标的资产在海外经营中仍然存在因税务、人力资源、环境保护等各方面不符合当地法规而导致诉讼、处罚等情况，从而引发生产经营与财务管理等方面的风险，进而对本公司的盈利状况、长远发展与股东价值的实现造成负面影响。

## 六、标的资产海外经营的政治风险

IEE 公司和 AC 公司及其各自下属经营实体分布于卢森堡、法国、斯洛伐克、美国、突尼斯及中国等国家，其中突尼斯在一定程度上存在政治集团之间利益的争夺和宗教派系争斗的风险，而法国 2015 年底遭受多起恐怖袭击，曾进入紧急状态。如果 IEE 公司和 AC 公司及其下属经营实体所在国的政治环境发生明显变

化或出现社会动荡，可能对标的公司生产经营造成不利影响。

## 七、标的资产未来商业计划无法准确预计的风险

目前的标的资产商业计划是标的公司管理层本着谨慎的原则根据其现有生产经营能力并结合市场环境编制的。商业计划预测所依据的各种假设具有不确定性，如国家政策、宏观经济、行业竞争格局、标的资产自身经营管理等因素的变化均会对盈利预测结果产生影响。因此，标的资产的商业计划预测存在因所依据的各种假设条件发生变化而不能实现的风险。

## 八、标的资产盈利补偿风险

本次重组中，上市公司与交易对方益圣国际、Easunlux 公司签署了《盈利预测补偿协议》，相关交易对方以本次重组中获得的上市公司股份和现金对标的资产的未来盈利能力进行承诺。如标的资产未来的盈利能力未达预期或在盈利补偿期末发生减值，则益圣国际将以本次重组中获得的上市公司股份进行补偿；Easunlux 公司将优先以本次重组中获得的上市公司股份进行补偿，如股份不足，则以现金进行补偿。就可能发生的现金补偿而言，若标的资产未来盈利能力未达预期，则本次重组存在因交易对方无法支付相关盈利补偿款而导致上市公司利益受损的风险。

此外，由于本次重组的交易对方之一国新国际并非上市公司关联方，根据相关法律法规并经交易各方协商，上市公司将不与国新国际签署盈利预测补偿协议。如标的资产 Navilight 公司股权发生减值或其对应持有的 AC 公司盈利未达预期，则上市公司将无法获得对应的盈利补偿。因此，上市公司存在因标的资产盈利能力未达预期或发生减值导致的盈利补偿风险。

## 九、本次交易完成后的商誉减值风险

根据安永会计所出具的经审计的财务报告，本次交易标的资产 IEE 公司截至 2015 年 12 月 31 日的商誉为 78,152.17 万元。因此，本次交易完成后预计本公司合并报表将新增金额较大的商誉。根据企业会计准则规定，商誉不作摊销处理，但需在未来年度每年年终进行减值测试。若未来发生商誉减值，则可能对本公

业绩造成重大不利影响。

## 十、交易完成后标的资产的整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的子公司，上市公司规模及业务管理体系进一步扩大，上市公司与各子公司之间的沟通、协调难度亦会随着数量增多而上升。虽然上市公司根据其发展战略在收购标的公司之前积累了一定的整合经验，但本次交易完成后，由于上市公司与标的公司在发展阶段、主要市场、企业文化等方面有所不同，与标的公司能否在发展理念、业务运作、人才和财务管理等方面进行成功整合，以充分发挥本次交易的协同效应，尚存在一定的不确定性。

## 十一、标的资产经营的市场风险

### 1、经营区域集中风险

IEE 公司现有支柱产品 ODS 和 OCS 在欧美市场仍占有重要比重，AC 公司电子制造服务的客户则主要集中在欧洲。IEE 公司和 AC 公司作为欧洲地区重要的电子供应商之一，其收入规模和利润水平将受到当地市场环境变化的影响。目前欧洲当地主要汽车、电器制造商的收入规模和利润增速放缓，可能会影响其对 IEE 公司和 AC 公司相关产品和服务的整体需求。

### 2、竞争风险

汽车电子行业竞争较为激烈，综合性电子器件提供商如大陆、博世企业占有较大的市场份额。虽然 IEE 公司和 AC 公司凭借其细分领域技术优势和产品可靠性占据了一定的市场份额，但仍面临着较大的市场竞争压力，其运营存在一定的竞争风险。

## 十二、技术风险

IEE 公司是一家汽车安全传感技术、产品和解决方案提供商。近年来随着汽车电子系统智能化程度的提高，汽车安全传感领域的技术更新和产品换代日渐加快，对 IEE 公司的研发能力提出了更高的要求。同时，IEE 公司目前的主要盈利

产品 BodySense、SBR 和 OC 也将随着市场需求的变化进行更新换代。如果 IEE 公司不能根据行业发展趋势调整研发产品、更新产品结构，以满足客户的需求，可能导致客户订单减少，市场份额下降。

### 十三、股价波动的风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而上市公司股票的价格可能偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，本公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

### 十四、汇率风险

IEE 公司及 AC 公司主要客户分布全球多个国家，其产品销售的结算货币涵盖美元、欧元、人民币、日元等多种货币，在实际经营中存在各币种货币对欧元的汇率波动导致 IEE 公司及 AC 公司发生汇兑损益的风险。为应对该风险，IEE 公司及 AC 公司已对部分外币结算的销售和采购交易签订了远期外汇合同，用于管理外汇风险。

同时，由于本公司的合并报表记账本位币为人民币，而 IEE 公司、AC 公司记账本位币为欧元，故欧元对人民币的汇率变化将对公司未来合并财务数据带来一定的汇率风险。近年来，随着人民币汇率市场化改革的不断推进，汇率自由化带来的汇率波动也愈加明显，使本公司未来合并财务报表的汇率风险也进一步加大。因此，本次重组存在因相关汇率波动将对公司未来合并盈利表现带来一定的汇率风险。

### 十五、关于资产重组摊薄即期回报的风险

本次交易后，本公司获得高端汽车电子安全业务，进一步提高本公司汽车电子业务的规模和竞争力，符合本公司长远发展战略。同时，本次将收购盈利能力

较好、未来成长空间较大的标的资产，有利于提高本公司整体盈利能力，改善资本结构。根据审计、评估结果，本次重组完成后公司总股本将增加，本公司每股收益仍将增厚。尽管如此，如出现欧洲汽车市场下滑或标的公司经营业绩未达预期等极端情况，导致 2016 年业务未能按相应幅度增长，在本公司总股本增加的情况下，将存在公司每股收益等指标下降的风险。为此，本次重组完成后，本公司将加快推进对标的资产的整合计划，减少交易完成后经营业绩下滑风险。

## 目录

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 声明 .....                   | 2  |
| 修订说明 .....                 | 3  |
| 重大事项提示 .....               | 5  |
| 一、本次重组情况概要.....            | 5  |
| 二、本次交易构成重大资产重组.....        | 7  |
| 三、本次交易构成关联交易.....          | 8  |
| 四、本次交易不构成借壳上市.....         | 8  |
| 五、标的资产评估和作价情况.....         | 8  |
| 六、发行股份购买资产的简要情况.....       | 9  |
| 七、募集配套资金的简要情况.....         | 16 |
| 八、业绩承诺及补偿安排.....           | 19 |
| 九、本次交易对于上市公司的影响.....       | 27 |
| 十、本次重组实施需履行的批准程序.....      | 29 |
| 十、本次交易相关方所作出的重要承诺.....     | 30 |
| 十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....  | 37 |
| 十二、其他提醒投资者重点关注的事项.....     | 39 |
| 重大风险提示 .....               | 40 |
| 一、本次重组被暂停、中止或取消的风险.....    | 40 |
| 二、实施风险.....                | 40 |
| 三、审批风险.....                | 41 |
| 四、本次交易的法律、政策风险.....        | 41 |
| 五、标的资产海外经营的合规风险.....       | 41 |
| 六、标的资产海外经营的政治风险.....       | 42 |
| 七、标的资产未来商业计划无法准确预计的风险..... | 43 |
| 八、标的资产盈利补偿风险.....          | 43 |
| 九、本次交易完成后的商誉减值风险.....      | 43 |
| 十、交易完成后标的资产的整合风险.....      | 44 |

|  |           |
|--|-----------|
| 十一、标的资产经营的市场风险.....                              | 44        |
| 十二、技术风险.....                                     | 44        |
| 十三、股价波动的风险.....                                  | 45        |
| 十四、汇率风险.....                                     | 45        |
| 十五、关于资产重组摊薄即期回报的风险.....                          | 45        |
| <b>目录 .....</b>                                  | <b>47</b> |
| <b>释义 .....</b>                                  | <b>53</b> |
| <b>第一节 本次交易概述 .....</b>                          | <b>59</b> |
| 一、本次交易的背景.....                                   | 59        |
| 二、本次交易的目的.....                                   | 61        |
| 三、本次交易的决策过程.....                                 | 63        |
| 四、本次交易的主要内容.....                                 | 65        |
| 五、业绩承诺及补偿安排.....                                 | 68        |
| 六、标的资产的评估作价.....                                 | 75        |
| 七、本次交易对于上市公司的影响.....                             | 76        |
| 八、本次交易构成关联交易.....                                | 78        |
| 九、本次交易构成重大资产重组.....                              | 78        |
| 十、本次交易不构成借壳上市.....                               | 79        |
| <b>第二节 上市公司基本情况 .....</b>                        | <b>80</b> |
| 一、基本信息.....                                      | 80        |
| 二、历史沿革.....                                      | 81        |
| 三、最近三年的主营业务发展情况.....                             | 89        |
| 四、主要财务数据及财务指标.....                               | 90        |
| 五、公司控制权变动情况和控股股东、实际控制人及股东情况.....                 | 91        |
| 六、最近三年重大资产重组情况.....                              | 94        |
| 七、航天科技、现任董事及其高级管理人员最近三年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况..... | 94        |
| <b>第三节 交易对方基本情况 .....</b>                        | <b>95</b> |
| 一、益圣国际基本情况.....                                  | 95        |
| 二、EASUNLUX 公司基本情况 .....                          | 103       |



|   |            |
|---|------------|
| 三、国新国际基本情况.....                             | 110        |
| <b>第四节 标的资产基本情况 .....</b>                   | <b>115</b> |
| 一、IEE 公司 97% 股权 .....                       | 115        |
| 二、HIWINGLUX 公司 100% 股权 .....                | 180        |
| 三、NAVILIGHT 公司 100% 股权.....                 | 187        |
| 四、AC 公司基本情况 .....                           | 194        |
| <b>第五节 发行股份情况 .....</b>                     | <b>234</b> |
| 一、发行股份购买资产基本情况.....                         | 234        |
| 二、发行股份募集配套资金基本情况.....                       | 244        |
| 三、发行前后的主要财务指标变化.....                        | 257        |
| 四、发行前后公司股权结构情况.....                         | 259        |
| <b>第六节 本次交易标的评估情况 .....</b>                 | <b>261</b> |
| 一、IEE 公司 97% 股权评估情况 .....                   | 261        |
| 二、HIWINGLUX 公司 100% 股权评估情况 .....            | 290        |
| 三、NAVILIGHT 公司 100% 股权评估情况.....             | 294        |
| 四、AC 公司评估情况 .....                           | 298        |
| 五、上市公司董事会对交易标的评估合理性以及定价的公允性分析....           | 326        |
| 六、独立董事对本次资产交易评估事项的意见.....                   | 339        |
| <b>第七节 本次交易合同的主要内容 .....</b>                | <b>340</b> |
| 一、重组协议.....                                 | 340        |
| 二、盈利预测补偿协议.....                             | 353        |
| <b>第八节 本次交易的合规性分析 .....</b>                 | <b>361</b> |
| 一、符合《重组管理办法》第十一条规定.....                     | 361        |
| 二、符合《重组管理办法》第四十三条规定.....                    | 366        |
| 三、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见..... | 369        |
| 四、本次交易适用《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的说明              | 371        |
| 五、本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形.....  | 371        |
| 六、关于不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交             |            |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| 易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 | 372        |
| 七、其他证券服务机构出具的相关报告的结论性意见            | 372        |
| <b>第九节 管理层讨论与分析</b>                | <b>379</b> |
| 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析         | 379        |
| 二、标的资产所在行业特点和经营情况的讨论与分析            | 384        |
| 三、标的资产的核心竞争力及行业地位                  | 419        |
| 四、标的资产的财务状况和经营成果分析                 | 426        |
| 五、本次交易对上市公司持续经营能力和未来发展前景的影响分析      | 449        |
| 六、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析  | 452        |
| <b>第十节 财务会计信息</b>                  | <b>459</b> |
| 一、本次交易拟购买资产的合并财务资料                 | 459        |
| 二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务资料              | 473        |
| <b>第十一节 同业竞争与关联交易</b>              | <b>477</b> |
| 一、同业竞争情况                           | 477        |
| 二、关联交易情况                           | 484        |
| <b>第十二节 风险因素</b>                   | <b>488</b> |
| 一、本次重组被暂停、中止或取消的风险                 | 488        |
| 二、实施风险                             | 488        |
| 三、审批风险                             | 489        |
| 四、本次交易的法律、政策风险                     | 489        |
| 五、标的资产海外经营的合规风险                    | 489        |
| 六、标的资产海外经营的政治风险                    | 490        |
| 七、标的资产未来商业计划无法准确预计的风险              | 491        |
| 八、标的资产盈利补偿风险                       | 491        |
| 九、本次交易完成后的商誉减值风险                   | 491        |
| 十、交易完成后标的资产的整合风险                   | 492        |
| 十一、标的资产经营的市场风险                     | 492        |
| 十二、技术风险                            | 492        |

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| 十三、股价波动的风险.....                      | 493        |
| 十四、汇率风险.....                         | 493        |
| 十五、关于资产重组摊薄即期回报的风险.....              | 493        |
| <b>第十三节 其他重要事项 .....</b>             | <b>495</b> |
| 一、资金、资产占用及担保情况.....                  | 495        |
| 二、本次交易对公司负债结构的影响.....                | 495        |
| 三、上市公司在最近十二个月内发生的资产交易与本次交易的关系....    | 496        |
| 四、本次交易后本公司拟采取完善公司治理结构的措施.....        | 498        |
| 五、关于航天科技利润分配政策.....                  | 501        |
| 六、股票买卖核查情况.....                      | 505        |
| <b>第十四节 独立董事及中介机构关于本次交易的意见 .....</b> | <b>512</b> |
| 一、独立董事意见.....                        | 512        |
| 二、独立财务顾问意见.....                      | 513        |
| 三、法律顾问对于本次交易的意见.....                 | 514        |
| <b>第十五节 中介机构及有关经办人员 .....</b>        | <b>516</b> |
| 一、独立财务顾问.....                        | 516        |
| 二、法律顾问.....                          | 516        |
| 三、审计机构.....                          | 516        |
| 四、资产评估机构.....                        | 517        |
| <b>第十六节 备查文件及备查地点 .....</b>          | <b>519</b> |
| 一、备查文件.....                          | 519        |
| 二、备查地点.....                          | 519        |
| <b>第十七节 公司及各中介机构声明 .....</b>         | <b>520</b> |
| 上市公司董事声明.....                        | 520        |
| EASUNLUX S.A.声明 .....                | 521        |
| 益圣国际有限公司声明.....                      | 522        |
| 国新国际投资有限公司声明.....                    | 523        |
| 独立财务顾问声明与承诺.....                     | 524        |
| 北京国枫律师事务所声明.....                     | 525        |

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）申明与承诺..... | 526 |
| 致同会计师事务所（特殊普通合伙）声明.....      | 526 |
| 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）声明.....      | 528 |
| 北京中企华资产评估有限责任公司声明.....       | 529 |

## 释义

在本报告书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
| 重组报告书、本报告书       | 指 | 《航天科技控股集团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报告书（草案）》   |
| 公司、本公司、上市公司、航天科技 | 指 | 航天科技控股集团股份有限公司   |
| 科工集团             | 指 | 中国航天科工集团公司   |
| 航天三院             | 指 | 中国航天科工飞航技术研究院  |
| 运载分院             | 指 | 中国航天科工运载技术研究院北京分院  |
| 海鹰集团             | 指 | 航天科工海鹰集团有限公司   |
| 益圣国际             | 指 | 益圣国际有限公司（EASHINE INTERNATIONAL CO.,LIMITED）  |
| Easunlux 公司      | 指 | Easunlux S.A.  |
| 亚盛投资             | 指 | 亚盛投资管理有限公司（ASCEND CAPITAL MANAGEMENT LIMITED）  |
| 上汽集团             | 指 | 上海汽车工业（集团）总公司  |
| 上汽股份             | 指 | 上海汽车集团股份有限公司   |
| 上汽香港             | 指 | 上海汽车工业香港有限公司   |
| 上汽卢森堡            | 指 | SAIC LUX S.AR.L.   |
| 国新国际             | 指 | 国新国际投资有限公司（CNIC CORPORATION LIMITED）   |
| 交易对方             | 指 | Easunlux S.A.、益圣国际有限公司（EASHINE INTERNATIONAL CO., LIMITED）和国新国际投资有限公司（CNIC CORPORATION LIMITED）                |
| 交易各方             | 指 | Easunlux S.A.、益圣国际有限公司（EASHINE INTERNATIONAL CO., LIMITED）、国新国际投资有限公司（CNIC CORPORATION LIMITED）和航天科技控股集团股份有限公司 |
| IEE 公司           | 指 | IEE International Electronics & Engineering S.A.   |

|                        |   |  |
|------------------------|---|--|
| AC 公司                  | 指 | All Circuits S. A. S.                                    |
| AC 管理层公司               | 指 | All Circuits Management S. A. S.                         |
| IEE 管理层公司              | 指 | IEE Management S. C. F                                   |
| MSL                    | 指 | MSL Circuits S. A. S.                                    |
| BMS                    | 指 | BMS Circuits S. A. S.                                    |
| TIS                    | 指 | TIS Circuits S A R L                                     |
| Hiwinglex 公司           | 指 | Hiwinglex S. A.  |
| Navilight 公司           | 指 | Navilight S. àr.l.                                       |
| 标的公司                   | 指 | IEE 公司及其子公司、Hiwinglex 公司及其子公司、Navilight 公司及其子公司          |
| 标的资产                   | 指 | IEE 公司 97%的股权、Hiwinglex 公司 100%的股权和 Navilight 公司 100%的股权 |
| IEE 廊坊子公司              | 指 | 埃意（廊坊）电子工程有限公司   |
| IEE 斯洛伐克子公司            | 指 | IEE Sensing Slovakia s. r. o.                            |
| IEE 美国子公司              | 指 | IEE Sensing USA Inc.                                     |
| IEE 韩国子公司              | 指 | IEE Sensing Korea Ltd.                                   |
| IEE 马耳他控股              | 指 | IEE Malta Holding Ltd.                                   |
| IEE 马耳他贸易              | 指 | IEE Malta Trading Ltd.                                   |
| 美国捷普电子公司               | 指 | Jabil Circuit Inc  |
| 捷普电子法国公司               | 指 | Jabil Circuits French Holding                            |
| 大陆                     | 指 | Continental AG   |
| 博世                     | 指 | Robert Bosch GmbH  |
| Pastur Holdings 公司     | 指 | Pastur Holdings Corporation Limited                      |
| BPI france Financement | 指 | BPI france Financement S. A.                             |
| NATIXIS Lease Immo     | 指 | NATIXIS Lease Immo S.A.                                  |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| CMCIC Lease | 指 | CMCIC Lease S.A.  |
| UTC 公司      | 指 | United Technologies Corporation                           |
| PPM         | 指 | 平均每百万件产品的不良品率，衡量制造水平的主要指标之一                               |
| SBR         | 指 | Seat Belt Reminder, 安全带提醒器                                |
| BodySense   | 指 | BodySense, 身体感应   |
| OC          | 指 | Occupant Classification, 乘员分类                             |
| CPOD        | 指 | Child Presence and Orientation Detection, 儿童乘坐识别          |
| OCS         | 指 | Occupant Classification System, 乘员分选系统                    |
| ODS         | 指 | Occupant Detection System, 乘客传感探测系统                       |
| POS         | 指 | People and Objects Sensor, 人群和目标感应                        |
| STO         | 指 | SmartTrunkOpener, 汽车后备箱自动开启感应系统                           |
| SFR         | 指 | Soci é é Fran ç aise de Radio t é lé phonie 是法国最大的电信运营商之一 |
| CSOB 银行     | 指 | Československáobchodnábanka                               |
| Valeo       | 指 | Valeo S.A., 法雷奥股份有限公司                                     |
| Schneider   | 指 | Schneider Electric S.A., 施耐德电气股份有限公司                      |
| Alstom      | 指 | Alstom S.A., 阿尔斯通股份有限公司                                   |
| Coyote      | 指 | Coyote Traffic Co., Ltd.                                  |
| Inteva      | 指 | Inteva Inc.   |
| Haldex      | 指 | Haldex AB   |
| OEM         | 指 | Original Equipment Manufacturer, 原始设备制造商                  |
| ODM         | 指 | Original Design Manufacturer, 原始设计制造商                     |
| EMS         | 指 | Electronic Manufacturer Service, 电子专业制造服务                 |
| KAM         | 指 | Key Account Manager, 客户经理                                 |

|                    |   |  |
|--------------------|---|--|
| SMD                | 指 | Surface Mounted Devices，表面贴装器件   |
| PPAP               | 指 | 生产件批准程序：确认生产方案的设计是否已经符合顾客工程设计记录和规范的所有要求  |
| QRQC               | 指 | 快速反应质量控制：在第一时间制止不合格产品的继续产生，并采取应对措施，尽快恢复生产，以减少生产线停线时间，及有效避免不合格产品的产生   |
| FMEA               | 指 | 失效模式与效应分析：对各种风险进行评价、分析，依靠现有的技术将这些风险减小到可以接受的水平或者直接消除这些风险  |
| 益来公司               | 指 | 北京航天益来电子科技有限公司   |
| 惯性公司               | 指 | 航天科工惯性技术有限公司   |
| 时空公司               | 指 | 北京航天时空科技有限公司   |
| 机电公司               | 指 | 北京航天海鹰星航机电设备有限公司   |
| 本次交易、本次重大资产重组、本次重组 | 指 | 航天科技发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之行为  |
| 定价基准日              | 指 | 航天科技本次发行股份及支付现金购买资产及配套募集资金的首次董事会决议公告日  |
| 审计基准日、评估基准日        | 指 | 航天科技本次发行股份及支付现金购买资产及配套募集资金的审计、评估基准日，指 2015 年 9 月 30 日  |
| 两年一期               | 指 | 2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月  |
| 盈利承诺期、补偿期          | 指 | 2016 年、2017 年和 2018 年各年度（如本次交易在 2016 年 12 月 31 日前无法完成，则盈利补偿的承诺年度将以补充协议形式予以相应调整）  |
| 预案                 | 指 | 《航天科技控股集团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》  |
| 《重组协议》             | 指 | 《航天科技控股集团股份有限公司与 Eashine International Co., Limited（益圣国际有限公司）之发行股份购买资产协议》、《航天科技控股集团股份有限公司与 Easunlux S.A.之发行股份及支付现金购买资产协议》、《航天科技控股集团股份有限公司与 CNIC Corporation Limited（国新国际投资有限公司）之支付现金购买资产协议》的统称 |



|                          |   |   |
|--------------------------|---|---|
| 《发行股份购买资产协议》             | 指 | 《航天科技控股集团股份有限公司与 Eashine International Co., Limited（益圣国际有限公司）之发行股份购买资产协议》   |
| 《发行股份及支付现金购买资产协议》        | 指 | 《航天科技控股集团股份有限公司与 Easunlux S.A.之发行股份及支付现金购买资产协议》   |
| 《支付现金购买资产协议》             | 指 | 《航天科技控股集团股份有限公司与 CNIC Corporation Limited（国新国际投资有限公司）之支付现金购买资产协议》   |
| 《盈利预测补偿协议》               | 指 | 《航天科技控股集团股份有限公司与 Eashine International Co., Limited（益圣国际有限公司）之标的资产盈利预测补偿协议》、《航天科技控股集团股份有限公司与 Easunlux S.A.之标的资产盈利预测补偿协议》的统称 |
| 《评估报告》                   | 指 | 由北京中企华资产评估有限责任公司本次交易出具的以2015年9月30日为评估基准日的标的资产《评估报告》   |
| A股                       | 指 | 经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股  |
| 国务院                      | 指 | 中华人民共和国国务院，即中央人民政府  |
| 国务院国资委                   | 指 | 国务院国有资产监督管理委员会  |
| 上海市国资委                   | 指 | 上海市国有资产监督管理委员会  |
| 国家发改委/发改委                | 指 | 中华人民共和国国家发展与改革委员会   |
| 国家商务部/商务部                | 指 | 中华人民共和国商务部  |
| 中国证监会、证监会                | 指 | 中国证券监督管理委员会   |
| 深交所                      | 指 | 深圳证券交易所   |
| 中登公司                     | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司   |
| 中信证券、独立财务顾问              | 指 | 中信证券股份有限公司  |
| 国枫律所                     | 指 | 北京国枫律师事务所   |
| Arendt & Medernach 律师事务所 | 指 | Arendt & Medernach S.A.   |
| Lamy Lexel 律师事务所         | 指 | Lamy Lexel Avocats Associés   |

|                                   |   |                               |
|-----------------------------------|---|-------------------------------|
| Global Lawyers North Africa 律师事务所 | 指 | Global Lawyers North Africa   |
| Gide 律师事务所                        | 指 | Gide Loyrette Nouel A.A.R.P.I |
| 瑞华会计所、瑞华会计师                       | 指 | 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）              |
| 安永会计所                             | 指 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）            |
| 致同会计所                             | 指 | 致同会计师事务所（特殊普通合伙）              |
| 中企华、评估机构                          | 指 | 北京中企华资产评估有限责任公司               |
| 《公司法》                             | 指 | 《中华人民共和国公司法》                  |
| 《证券法》                             | 指 | 《中华人民共和国证券法》                  |
| 《上市规则》                            | 指 | 《深圳证券交易所股票上市规则》               |
| 《重组管理办法》                          | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》（2014年修订）     |
| 《发行管理办法》                          | 指 | 《上市公司证券发行管理办法》                |
| 《实施细则》                            | 指 | 《上市公司非公开发行股票实施细则》             |
| 《重组若干规定》                          | 指 | 《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》       |
| 《欧盟并购规则》                          | 指 | 《EU Merger Regulation》        |
| 元、万元                              | 指 | 无特别说明指人民币元、万元                 |

本报告书的部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景

#### （一）上市公司加快布局汽车电子业务，面临一定技术和销售渠道的制约

近年来，随着国家《汽车产业调整和振兴规划》及新能源汽车示范推广、消费信贷等一系列政策措施的出台，国内汽车保有量和需求量持续增长。本公司结合外部市场变化及自身实际情况，着力发展汽车电子业务，取得了较好成果。在汽车电子领域，本公司占有国内汽车仪表市场的重要份额，并出口马来西亚、韩国等国外市场。同时，本公司有多项产品曾获得过国家级重点新产品奖、国家级星火奖、省部级科技进步奖，是中国第一汽车集团公司的汽车电子仪表 A 级核心供应商。

另一方面，随着现有业务的逐步发展，上市公司汽车电子业务仍面临一定的技术和销售渠道的制约。在技术开发和产品升级方面，上市公司面临高端车用电子产品技术和研发经验不足的制约，无法获得进入高端车用电子产品市场的机会；销售渠道方面，本公司汽车电子业务存在对单一客户的依赖性强、销售渠道受限等问题，使现有业务进一步扩大市场受到制约。

因此，本公司急需借助外部资源，以新领域、新市场和新技术带动促进公司内部产品、技术、市场、营销等资源的统筹优化，实现业务的转型升级。

#### （二）汽车用户对电子产品质量和成本控制要求愈发严格，自动化渐成汽车电子制造业趋势

由于汽车用户对安全性及质量的要求越来越高，以及行业竞争导致整车及零部件价格越来越低，汽车生产厂商为控制各级配套产品的质量、服务的及时性及成本，对汽车电子产品供应商提出了越来越苛刻的要求。汽车电子产品供应商需要在确保产品质量的前提下，降低成本、提高生产和服务效率，否则将失去现有

的市场份额和竞争力。

日益严格的产品质量要求从一定程度上推动了本公司对现有生产系统自动化升级改造的进程，以提高生产过程中的稳定性和精确度，最大化降低误差和不良率，保障产品的质量。同时，随着人力成本的不断提升，工业机器人作为一种新型劳动力，改变了汽车电子制造的用工方式。以人为生的生产模式正逐渐被以机器人为主导的自动化模式取代。从人工到半自动化，到高度自动化是汽车电子制造业的一大趋势。

### （三）国家鼓励国企改革和企业兼并重组

近年来，国家出台了较多政策鼓励国企改革和企业兼并重组。2010年8月，国务院发布《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发[2010]27号），提出“支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级；支持符合条件的企业通过发行股票、债券、可转换债等方式为兼并重组融资；鼓励上市公司以股权、现金及其他金融创新方式作为兼并重组的支付手段，拓宽兼并重组融资渠道，提高资本市场兼并重组效率”。2014年5月，国务院国资委发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号），提出“充分发挥资本市场在企业并购重组过程中的主渠道作用，强化资本市场的产权定价和交易功能，拓宽并购融资渠道，丰富并购支付方式”。2015年8月，中共中央、国务院印发了《关于深化国有企业改革的指导意见》，提出“支持企业依法合规通过证券交易、产权交易等资本市场，以市场公允价格处置企业资产，实现国有资本形态转换。”

上述政策均鼓励企业通过资产重组加速优质资产的资本化，提高国有企业运营效率，拓宽融资渠道。

### （四）中国企业通过海外收购“走出去”，开拓新的发展机会

凭借中国政府进一步鼓励海外投资的东风以及国内政策松绑助力，中国企业“走出去”迎来良好历史发展机遇。2014年国务院《政府工作报告》中明确提出：“在走出去中提升竞争力。推进对外投资管理方式改革，实行以备案制为主，大幅下放审批权限。”2014年4月，发改委公布了《境外投资项目核准和备案管

理办法》，大幅提高境外投资项目核准权限、缩小核准范围，并简化程序、明确审批时限。2014年10月，商务部发布新修订的《境外投资管理办法》，大幅度简化审批，缩小对外投资核准的范围，并缩短对外投资备案的时间。

多项政策有助于中国企业增加对外投资，深度参与全球经济，开拓新的发展机会。2015年，中国对外非金融类直接投资创下1,180.20亿美元的历史最高值，同比增长14.7%，实现中国对外直接投资连续13年增长，年均增幅高达33.6%。“十二五”期间，中国对外直接投资规模是“十一五”的2.3倍。2015年末，中国对外直接投资存量首次超过万亿美元大关。

本次交易将有助于本公司更快速更有效地融入国际市场，符合中国企业“走出去”的发展趋势。

## 二、本次交易的目的

### （一）提升上市公司汽车电子技术能力和生产水平

本次交易标的公司拥有世界领先的汽车电子技术和生产水平。IEE公司在汽车电子领域中的安全产品方面具有成熟的技术、较强的研发团队以及领先的市场地位，并为世界顶级汽车厂商提供配套产品。AC公司则拥有全球领先的电子制造能力，包括安全级汽车电子制造资质和相应的质量控制水平，平均每百万件产品的不良品率仅为5.2件（PPM=5.2），凭借突出的生产水平与众多汽车主机厂商拥有良好的合作关系。

本次交易有助于提升本公司汽车电子技术能力和生产水平，使本公司汽车电子业务板块的产业链得到进一步拓展，优化本公司汽车电子产品结构，实现本公司汽车电子业务板块的跨越式发展。

### （二）拓展相关电子产品应用领域

IEE公司压力传感器已在电信、医疗、运动等领域得到成功应用，其2D/3D等摄像产品能够在机场、地铁等重要领域的安检方面发挥重要作用，其雷达产品则可应用于物联网领域的自动感知控制系统，AC公司则可为汽车、电信、工业、

消费品等多个领域的企业提供个性化且性能优异的生产解决方案。

通过本次交易，本公司可将 IEE 公司的技术应用于传感器、测试测控设备等航天应用产品领域或自动感知控制设备等物联网领域，促进该领域产品的研发和升级。通过并购 AC 公司，上市公司可利用 AC 公司的生产能力，提高已有电力测试设备和车联网产品的质量和生产效率，因此，本次交易可促进上市公司电子产品的延伸，有利于打开国内外新的应用领域和新的市场。

### （三）拓展海外市场，扩大客户基础

本次交易将为上市公司开拓海外市场，扩大海外高端客户群体奠定基础。IEE 公司和 AC 公司在全球主要地区均有较强的客户覆盖，拥有完整的专业销售服务团队，包括销售管理、产品技术市场、客户服务等部门，提供一系列成体系的销售服务。作为供应商，IEE 公司和 AC 公司与客户保持了良好的合作关系，可直接接触 OEM 厂商，并从 OEM 厂商直接获得资源。

IEE 公司和 AC 公司在欧美完善的客户体系和良好的客户关系能够为上市公司汽车电子产业的技术和产品提供有效的国际市场进入平台，有利于国际市场的开发和拓展，为上市公司进入世界知名汽车主机厂的供货商名录提供重要契机。同时，本次交易将推进上市公司国际化经营商业模式创新，实现国际化经营多元发展。

### （四）增强盈利能力及市场竞争力

由于标的公司的盈利能力较强、资产质量较好、未来成长空间较大，本次交易完成后本公司的盈利能力和资产质量将得到显著改善。同时，通过募集配套资金的投入，标的公司的资产负债结构将得到有效改善，生产规模和技术研发水平将逐步提高，盈利能力进一步释放，风险抵抗能力显著加强。随着本公司相关业务与标的公司现有业务的协同效应逐步显现，本公司下属多项业务的经营效益将得到有效改善，市场竞争力持续增强。

### 三、本次交易的决策过程

#### （一）本次交易的决策过程

2015年8月19日，上市公司拟筹划重大事项向深交所申请股票临时停牌；

2015年9月2日，由于大股东航天三院拟将下属汽车电子类资产注入上市公司，上市公司拟自2015年9月2日开市起继续停牌不超过30个工作日；

2015年9月28日，由于本次重大资产重组方案较为复杂，上市公司申请证券自2015年10月8日开市起继续停牌累计不超过3个月；

2015年11月20日，由于本次重大资产重组交易标的涉及境外资产，沟通协调工作量较大，上市公司预计不能在原定的2015年12月1日前披露本次重大资产重组预案，申请继续停牌至2016年2月18日，并将该议案提交至股东大会审议；

2015年12月8日，上市公司召开非关联股东大会审议通过继续停牌的议案，上市公司将继续停牌至2016年2月18日；

2015年12月24日，Easunlux公司召开股东会，同意向上市公司出售其持有的IEE公司97%股权，并接受上市公司以现金和其股份支付对价；

2015年12月30日，益圣国际召开股东会，同意向上市公司出售其持有的Hiwinglux公司100%股权，并接受上市公司以其股份支付对价；

2016年1月14日，国新国际履行完毕内部决策程序，同意向上市公司出售其持有的Navilight公司100%股权，并接受上市公司以现金支付对价；

2016年1月14日，国务院国资委原则性同意本次重组的交易方案；

2016年1月15日，上市公司召开公司第五届董事会第三十六次会议，审议通过了《关于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具体方案的议案》；

2016年3月31日，本次重组标的资产Hiwinglux公司100%股权、IEE公司

97%股权的评估报告经国务院国资委备案完成；

2016年4月5日，本次重组标的资产 Navilight 公司 100%股权的评估报告经中国国新控股有限责任公司备案完成；

2016年4月8日，上市公司召开公司第五届董事会第三十八次会议，审议通过了《航天科技控股集团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报告书（草案）》；

2016年4月18日，本次交易方案完成国防科工局备案；

2016年4月28日，本次交易方案获得国务院国资委（国资产权[2016]318号）的正式批复；

2016年5月6日，上市公司召开公司2016年第一次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组正式方案；

**2016年5月26日，上市公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议审议通过股份发行价格调价方案。**

## （二）本次交易方案已获得的批准和核准

- 1、本次交易方案已获得国务院国资委的原则性同意；
- 2、国务院国资委或中央企业完成对标的资产评估报告的备案；
- 3、本次交易方案已经益圣国际内部决策机构审议通过；
- 4、本次交易方案已经 Easunlux 公司内部决策机构审议通过；
- 5、本次交易方案已经国新国际内部决策机构审议通过；
- 6、本次交易方案已经本公司第五届董事会第三十六次会议及第五届董事会第三十八次会议审议通过；
- 7、本次交易方案已经本公司第五届监事会第十八次会议及第五届监事会第二十次会议审议通过；
- 8、本次交易方案已完成国防科工局备案；



9、本次交易方案已获得国务院国资委的正式批复；

10、本次交易方案已经本公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过；

11、股份发行价格调价方案已经本公司第五届董事会第四十次（临时）会议审议通过。

### （三）本次交易方案尚需获得的批准和核准

1、本次交易获得国家发改委的审批或者备案；

2、本次交易获得国家商务部的审批或者备案；

3、本次交易经中国证监会核准。

在本次重组方案获得上述授权或审批权前，本公司不得实施本次重组方案。

## 四、本次交易的主要内容

本次重大资产重组方案包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两个部分。其中，发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金互为条件，共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分，其中任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于交易各方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准）或其他原因而未能成功实施，则本次重大资产重组自始不生效。

本次交易的主要内容如下：

### （一）发行股份及支付现金购买资产

本公司拟以发行股份的方式收购益圣国际持有的 Hiwinglex 公司 100% 的股权；本公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式收购 Easunlux 公司持有的 IEE 公司 97% 的股权；本公司拟以支付现金的方式收购国新国际持有的 Navilight 公司 100% 的股权。

按照中企华出具的并经国务院国资委或中央企业备案的标的资产《评估报告》，Hiwinglex 公司 100% 股权的评估值为 18,550.44 万元；IEE 公司 97% 股权的评估值为 141,969.40 万元；Navilight 公司 100% 股权的评估值为 13,669.15 万

元。

根据评估结果并经本公司与交易各方协商，本公司本次发行股份及支付现金购买资产的标的资产交易对价如下：Hiwinglex 公司 100% 股权作价 18,550.44 万元，本公司拟向益圣国际发行 **6,038,554** 股；IEE 公司 97% 股权作价 141,969.40 万元，本公司拟向 Easunlux 公司发行 **25,417,698** 股，并支付现金 63,886.23 万元；Navilight 公司 100% 股权作价 13,669.15 万元，本公司拟向国新国际支付现金 13,669.15 万元。

本次交易标的资产的交易作价、向交易对方支付的现金对价及发行股份数量如下表所示：

| 交易标的                 | 交易对方        | 交易作价<br>(万元) | 支付现金金额<br>(万元) | 发行股份数量<br>(股)     |
|----------------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|
| Hiwinglex 公司 100% 股权 | 益圣国际        | 18,550.44    | -              | <b>6,038,554</b>  |
| IEE 公司 97% 股权        | Easunlux 公司 | 141,969.40   | 63,886.23      | <b>25,417,698</b> |
| Navilight 公司 100% 股权 | 国新国际        | 13,669.15    | 13,669.15      | -                 |
| <b>合计</b>            |             | 174,188.99   | 77,555.38      | <b>31,456,252</b> |

本次发行股份购买资产的股份发行价格原定价基准日为本公司第五届董事会第三十六次会议决议公告日，每股发行价格原为 44.12 元，不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 120 个交易日本公司 A 股股票交易均价的 90%（即 44.1198 元/股）。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次发行股份购买资产的发行价格进行了调整。本次调整发行价格的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后的发行价格为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股）。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

## （二）发行股份募集配套资金

本公司拟以询价的方式向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金不超过 167,055.38 万元。本次募集配套资金规模不超过标的资产交易价格的 100%。

本次重组募集配套资金全部用于支付本次交易中的现金对价、支付本次交易各中介机构费用和税费以及补充 IEE 公司的流动资金。

本次配套募集资金的用途具体情况如下：

单位：万元

| 项目              | 金额                | 占比             |
|-----------------|-------------------|----------------|
| 支付现金对价          | 77,555.38         | 46.42%         |
| 支付中介费用和税费       | 6,000.00          | 3.59%          |
| 补充 IEE 公司的流动资金  | 83,500.00         | 49.98%         |
| <b>配套募集资金合计</b> | <b>167,055.38</b> | <b>100.00%</b> |

本公司向特定投资者非公开发行股票募集配套资金的定价原则为询价发行，原定价基准日为本公司第五届董事会第三十六次会议决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的发行底价原为 50.94 元/股，不低于原定价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 50.934 元/股）。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次募集配套资金的发行底价进行了调整。本次调整发行底价的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后的发行底价为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股），且不低于本次重组购买资产的股份发行价格。

在定价基准日至股份发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将参照购买资产的股份发行价格调整办法对发行底价进行相应调整。

## 五、业绩承诺及补偿安排

### （一）业绩承诺

根据航天科技与益圣国际签订的《盈利预测补偿协议》，AC 公司 2016 年、2017 年和 2018 年各年度（如本次交易在 2016 年 12 月 31 日前无法完成，则盈利补偿的承诺年度将以补充协议形式予以相应调整）实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数分别不低于人民币 3,179.48 万元、人民币 4,536.36 万元、人民币 4,922.30 万元。如实际实现的净利润数低于上述当年净利润预测数的，则益圣国际应按所持 Hiwintlux 公司 100% 股权的交易对价向航天科技进行补偿；若 AC 公司上述各年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数大于或等于当年净利润预测数，则益圣国际无需向航天科技进行补偿。本次补偿金额应以益圣国际通过本次重组取得的航天科技股票为限。

根据航天科技与 Easunlux 公司签订的《盈利预测补偿协议》，IEE 公司 2016 年、2017 年和 2018 年各年度（如本次交易在 2016 年 12 月 31 日前无法完成，则盈利补偿的承诺年度将以补充协议形式予以相应调整）实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数分别不低于人民币 7,714.17 万元、人民币 9,005.04 万元、人民币 10,762.04 万元。如实际实现的净利润数低于上述当年净利润预测数的，则 Easunlux 公司应按所持 IEE 公司 97% 股权的交易价格向航天科技进行补偿；若 IEE 公司上述各年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数大于或等于当年净利润预测数，则 Easunlux 公司无需向航天科技进行补偿。本次补偿金额应以 Easunlux 公司通过本次重组取得的航天科技股票和现金为限。

益圣国际关于 AC 公司未来盈利承诺金额的测算过程如下：

单位：万元

| 年份                        | 2016 年     | 2017 年     | 2018 年     |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| 中企华出具的《AC 公司评估说明》中的盈利预测数据 |            |            |            |
| 营业收入                      | 199,370.99 | 215,898.12 | 225,774.30 |
| 息前税后利润                    | 3,426.86   | 4,813.03   | 5,201.62   |

|  |          |          |          |
|--|----------|----------|----------|
| 所得税率   | 42.14%   | 35.28%   | 34.66%   |
| 盈利承诺金额测算过程                                     |          |          |          |
| 财务费用（按照 AC 公司 2015 年末账面负债、融资租赁余额及其相关合同规定的利率测算） | 427.48   | 427.48   | 427.48   |
| 承诺净利润  | 3,179.48 | 4,536.36 | 4,922.30 |

注：1、《AC 公司评估说明》中的盈利预测数据按照评估基准日的人民币兑欧元的汇率进行换算。2、AC 公司所得税率按照《AC 公司评估说明》中未来年度的所得税率计算。3、承诺净利润=息前税后利润-财务费用\*（1-所得税率）

Easunlux 公司关于 IEE 公司未来盈利承诺金额的测算过程如下：

单位：万元

| 年份   | 2016 年     | 2017 年     | 2018 年     |
|--|------------|------------|------------|
| 中企华出具的《IEE 公司评估说明》中的盈利预测数据（除 AC 公司以外部分）                  |            |            |            |
| 营业收入   | 138,485.09 | 147,365.77 | 162,561.89 |
| 息前税后利润   | 8,251.62   | 8,337.69   | 9,716.90   |
| 所得税率   | 15.68%     | 19.40%     | 21.85%     |
| 盈利承诺金额测算过程   |            |            |            |
| 财务费用（按照 IEE 公司（除 AC 公司外）2015 年末账面负债、融资租赁余额及其相关合同规定的利率测算） | 2,107.94   | 1,366.96   | 1,119.08   |
| IEE 公司（除 AC 公司外）承诺净利润                                    | 6,474.18   | 7,235.86   | 8,842.34   |
| IEE 公司（合并 AC 公司 39% 的净利润）承诺净利润                           | 7,714.17   | 9,005.04   | 10,762.04  |

注：1、《IEE 公司评估说明》中的盈利预测数据按照评估基准日的人民币兑欧元的汇率进行换算；2、所得税率采用《IEE 公司评估说明》中采用的未来年度所得税率；3、IEE 公司（除 AC 公司外）承诺净利润=息前税后利润-财务费用\*（1-所得税率）；4、IEE 公司（合并 AC 公司 39% 的净利润）承诺净利润= IEE 公司（除 AC 公司外）承诺净利润+AC 公司承诺净利润\*39%

## （二）补偿安排

### 1、补偿方式

### （1）益圣国际对本公司的补偿方式

盈利承诺期内，若 AC 公司截至当期期末累积实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，益圣国际应当以其持有的本公司股票对本公司进行补偿。本公司以总价人民币 1.00 元的价格定向回购益圣国际持有的应补偿的股份并予以注销，具体计算公式如下：

当期补偿金额=（AC 公司截至当期期末累计承诺净利润—AC 公司截至当期期末累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数）/AC 公司补偿期间内各期的承诺净利润数总和×Hiwinklax 公司 100%股权的交易价格—已补偿金额

当期股份补偿数量=当期应补偿金额/本次发行股份价格

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

如本公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由益圣国际向本公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

### （2）Easunlux 公司对本公司的补偿方式

盈利承诺期内，若 IEE 公司截至当期期末累积实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，Easunlux 公司应当对本公司进行补偿。Easunlux 公司应优先采用股份补偿，不足部分采用现金补偿。对于补偿股份，本公司以总价人民币 1.00 元的价格直接定向回购 Easunlux 公司持有的应补偿的股份并予以注销，具体计算公式如下：

当期补偿金额=（IEE 公司截至当期期末累计承诺净利润—IEE 公司截至当期期末累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数）/IEE 公司补偿期间内各期的承诺净利润数总和×IEE 公司 97%股权的交易价格—已补偿金额

当期股份补偿数量=当期应补偿金额/本次发行股份价格

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

如本公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由 Easunlux 公司向本公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时，Easunlux 公司将以现金进行补偿。当期现金补偿的金额为：

当期现金补偿的金额=当期补偿金额-当期股份补偿数量×本次发行股份价格

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

## 2、期末减值测试后的补偿事宜

### （1）益圣国际对本公司的补偿方式

在补偿期限届满时，本公司应当对 Hiwinglux 公司 100% 股权进行减值测试，如：期末减值额/Hiwinglux 公司 100% 股权的交易作价>补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数，则益圣国际需另行补偿股份，计算公式如下：

另需补偿的股份数量=期末减值额/每股发行价格-补偿期限内已补偿股份总数

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

如本公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由益圣国际向本公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

### （2）Easunlux 公司对本公司的补偿方式

在补偿期限届满时，本公司应当对 IEE 公司 97% 股权进行减值测试，如：IEE

公司 97% 股权期末减值额 > 补偿期限内已补偿股份总数 × 本次发行价格 + 已补偿现金数，则 Easunlux 公司需另行补偿，计算公式如下：

另需补偿的金额 = 期末减值额 - ( 补偿期限内已补偿股份总数 × 本次发行价格 + 已补偿现金数 )

如：Easunlux 公司届时剩余股份数量 > 另需补偿的金额 / 本次发行价格

则：另需补偿的股份数量 = 另需补偿的金额 / 本次发行价格

如：Easunlux 公司届时剩余股份数量 ≤ 另需补偿的金额 / 本次发行价格

则：Easunlux 公司将剩余股份全部用于补偿后，另需以现金补偿的金额为：

另需以现金补偿的金额 = 另需补偿的金额 - Easunlux 公司届时剩余股份数量 × 本次发行价格

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量 × ( 1 + 转增或送股比例 )。

如本公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由 Easunlux 公司向本公司作相应返还，计算公式为：返还金额 = 每股已分配现金股利 × 补偿股份数量。

若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时，Easunlux 公司将以现金进行补偿。

### 3、股份补偿相关安排

#### (1) 益圣国际股份补偿相关安排

益圣国际以股份方式补偿本公司的，本公司应在其当年盈利预测实现情况专项审核报告出具日起 10 个工作日内完成益圣国际当年应补偿股份数额的计算（其中 2018 年度业绩补偿，应在 2018 年度盈利预测实现情况专项审核报告、减值测试专项审核报告出具后 10 个工作日内完成 2018 年度应补偿股份数额的计算），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。如



该等股份的回购事宜未获得本公司股东大会审议通过或者未获得所需批准（如有）的，益圣国际应在本公司股东大会决议公告或确定不能获得所需批准后 20 个工作日内尽快取得所需批准，并按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给本公司股东大会股权登记日或者本公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东（不含本协议约定的补偿义务人），股东按照其持有的股份数量占股权登记日的本公司股本数量（扣除补偿义务人持股数量后）的比例享有补偿股份。

## （2）Easunlux 公司股份补偿相关安排

Easunlux 公司以股份方式补偿本公司的，本公司应在其当年盈利预测实现情况专项审核报告出具日起 10 个工作日内完成 Easunlux 公司当年应补偿股份数额的计算（其中 2018 年度业绩补偿，应在 2018 年度盈利预测实现情况专项审核报告、减值测试专项审核报告出具后 10 个工作日内完成 2018 年度应补偿股份数额的计算），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。如该等股份的回购事宜未获得本公司股东大会审议通过或者未获得所需批准（如有）的，Easunlux 公司应在本公司股东大会决议公告或确定不能获得所需批准后 20 个工作日内尽快取得所需批准，并按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给本公司股东大会股权登记日或者本公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东（不含本协议约定的补偿义务人），股东按照其持有的股份数量占股权登记日的本公司股本数量（扣除补偿义务人持股数量后）的比例享有补偿股份。

## （三）盈利补偿合理性分析

根据《重组管理办法》第三十五条的规定：“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情

况签订明确可行的补偿协议。

.....

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

本次重组中，交易对方益圣国际、Easunlux 公司均为上市公司控股股东航天三院下属企业，属于“控股股东、实际控制人或者其控制的关联人”。因此，本公司已分别与益圣国际、Easunlux 公司签订相关盈利预测补偿协议。同时，本次重组的另一交易对方国新国际，与本公司无关联关系，不属于“控股股东、实际控制人或者其控制的关联人”。根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿。根据前期本公司与国新国际的协商结果，本公司将不和国新国际签署相关盈利预测补偿协议。本公司上述与交易对方约定的盈利补偿条款符合《重组管理办法》的规定。

根据本次重组的交易方案和《盈利预测补偿协议》，益圣国际应按所持 Hiwintlux 公司 100% 股权的交易对价向航天科技进行补偿，考虑到 Hiwintlux 公司直接持有 AC 公司的 33% 的股权，因此，益圣国际的盈利补偿义务实际覆盖 AC 公司未来 33% 的盈利能力；Easunlux 公司应按所持 IEE 公司 97% 股权的交易价格向航天科技进行补偿，考虑到 IEE 公司直接持有 AC 公司的 39% 的股权，且按照现有的会计处理，IEE 公司的归属于母公司股东的净利润将包含 AC 公司 39% 的归属于母公司股东的净利润，因此，Easunlux 公司的盈利补偿义务实际覆盖 IEE 公司（除 AC 公司外）未来 97% 的盈利能力和 AC 公司未来 37.83% 的盈利能力。本次重组交易对方的盈利补偿义务合计覆盖 IEE 公司（除 AC 公司外）未来 97% 的盈利能力和 AC 公司未来 70.83% 的盈利能力，相关盈利补偿安排符合相关法律法规要求。

本次重组中，本公司以发行股份的形式购买益圣国际持有 Hiwintlux 公司 100% 的股权。本次交易完成后，益圣国际持有的上市公司股票将自股份上市之

日起 36 个月内不得转让。根据益圣国际与本公司约定的盈利补偿上限和补偿方式，益圣国际持有的限售流通股对其补偿义务的覆盖率为 100%。

本次重组中，本公司以发行股份及支付现金的形式购买 Easunlux 公司持有 IEE 公司 97% 的股权，其中以股份支付本次交易对价的 55%，以现金支付本次交易对价的 45%。本次交易完成后，Easunlux 公司持有的上市公司股票将自股份上市之日起 36 个月内不得转让。根据 Easunlux 公司与本公司约定的盈利补偿上限和补偿方式，Easunlux 公司持有的限售流通股对其补偿义务的覆盖率为 55%。

## 六、标的资产的评估作价

本次重组中，标的资产的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的并经国务院国资委或中央企业备案的评估报告的评估结果为基础，由交易各方协商确定。

截至 2015 年 9 月 30 日，标的资产的评估情况如下：

单位：万元

| 标的资产                 | 账面价值              | 评估价值              | 增减值              | 增值率%          |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
|                      | A                 | B                 | C=B-A            | D=C/A ×100 %  |
| Hiwinglux 公司 100% 股权 | 15,875.88         | 18,550.44         | 2,674.55         | 16.85%        |
| IEE 公司 97% 股权        | 85,162.86         | 141,969.40        | 56,806.55        | 66.70%        |
| Navilight 公司 100% 股权 | 11,682.20         | 13,669.15         | 1,986.95         | 17.01%        |
| <b>合计</b>            | <b>112,720.94</b> | <b>174,188.99</b> | <b>61,468.05</b> | <b>54.53%</b> |

本次评估中，Hiwinglux 公司和 Navilight 公司的股权价值采用资产基础法进行评估；IEE 公司和 AC 公司的股权价值采用收益法和市场法进行评估，并以收益法的评估结果作为最终评估结果（收益法是通过将标的资产未来预期收益折现而确定评估价值的方法，其评估结果取决于标的资产的未来预期收益情况）。

根据评估情况，本次交易标的资产作价合计 174,188.99 万元。

## 七、本次交易对于上市公司的影响

### 1、本次交易对公司股权结构的影响

本次交易中，上市公司购买资产发行股份共计 **31,456,252** 股，其中，上市公司将向益圣国际发行股份 **6,038,554** 股，向 Easunlux 公司发行股份 **25,417,698** 股；上市公司募集配套融资发行股数不超过 **54,380,006** 股。本次交易上市公司合计发行股数不超过 **85,836,258** 股，本次交易前后本公司的股权结构如下：

单位：万股

| 公司          | 本次交易前            |                | 本次交易后            |                | 本次交易后            |                |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|             |                  |                | （募集配套资金前）        |                | （募集配套资金后）        |                |
|             | 持股数量             | 持股比例           | 持股数量             | 持股比例           | 持股数量             | 持股比例           |
| 航天三院        | 6,910.50         | 21.35%         | 6,910.50         | <b>19.46%</b>  | 6,910.50         | <b>16.88%</b>  |
| 科工集团        | 4,569.00         | 14.12%         | 4,569.00         | <b>12.87%</b>  | 4,569.00         | <b>11.16%</b>  |
| 运载分院        | 135.86           | 0.42%          | 135.86           | <b>0.38%</b>   | 135.86           | <b>0.33%</b>   |
| 其他股东        | 20,747.05        | 64.11%         | 20,747.05        | <b>58.43%</b>  | 20,747.05        | <b>50.67%</b>  |
| 益圣国际        | -                | -              | <b>603.86</b>    | <b>1.70%</b>   | <b>603.86</b>    | <b>1.47%</b>   |
| Easunlux 公司 | -                | -              | <b>2,541.77</b>  | <b>7.16%</b>   | <b>2,541.77</b>  | <b>6.21%</b>   |
| 配套融资认购对象    | -                | -              | -                | -              | <b>5,438.00</b>  | <b>13.28%</b>  |
| 合计          | <b>32,362.42</b> | <b>100.00%</b> | <b>35,508.04</b> | <b>100.00%</b> | <b>40,946.04</b> | <b>100.00%</b> |
| 科工集团合计      | <b>11,615.36</b> | <b>35.89%</b>  | <b>14,760.99</b> | <b>41.57%</b>  | <b>14,760.99</b> | <b>36.05%</b>  |
| 航天三院合计      | <b>6,910.50</b>  | <b>21.35%</b>  | <b>10,056.13</b> | <b>28.32%</b>  | <b>10,056.13</b> | <b>24.56%</b>  |

注：上表测算数据中，募集配套资金部分按照募集配套资金上限 167,055.38 万元，发行价格按照调整后的 **30.72** 元/股计算，各股东持股数量将以中国证监会核准数量及实际发行数量为准。

### 2、本次交易对公司财务状况的影响

根据本公司 2014 年度审计报告、2015 年 1-9 月财务报表（未经审计）、2015 年度审计报告以及按照本次交易方案完成后的 2014 年、2015 年 1-9 月备考合并财务报告、2015 年备考审阅报告，本次交易对本公司的主要财务数据影响如下：

单位：万元

| 项目            | 2015年12月31日/<br>2015年实现数    | 2015年12月31日/<br>2015年备考数    |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 总资产           | 212,962.53                  | 545,570.03                  |
| 归属于母公司的所有者权益  | 138,332.34                  | 179,733.72                  |
| 营业收入          | 181,003.29                  | 389,087.83                  |
| 营业利润          | 4,990.25                    | 10,604.82                   |
| 利润总额          | 8,047.70                    | 15,185.62                   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,080.90                    | 9,544.68                    |
| 资产负债率（%）      | 28.34%                      | 64.44%                      |
| 毛利率（%）        | 20.53%                      | 21.82%                      |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.16                        | <b>0.23</b>                 |
| 每股净资产（元/股）    | 4.27                        | <b>8.47</b>                 |
| 项目            | 2015年9月30日/<br>2015年1-9月实现数 | 2015年9月30日/<br>2015年1-9月备考数 |
| 总资产           | 217,831.26                  | 552,087.28                  |
| 归属于母公司的所有者权益  | 136,090.13                  | 172,504.97                  |
| 营业收入          | 120,085.77                  | 256,010.82                  |
| 营业利润          | 2,677.43                    | 5,956.46                    |
| 利润总额          | 3,490.99                    | 8,152.07                    |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2,883.90                    | 5,189.07                    |
| 资产负债率（%）      | 31.89%                      | 65.56%                      |
| 毛利率（%）        | 18.91%                      | 21.96%                      |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.09                        | <b>0.13</b>                 |
| 每股净资产（元/股）    | 4.21                        | <b>8.29</b>                 |
| 项目            | 2014年12月31日/<br>2014年实现数    | 2014年12月31日/<br>2014年备考数    |
| 总资产           | 212,741.77                  | 400,842.87                  |
| 归属于母公司的所有者权益  | 133,699.59                  | 139,467.00                  |
| 营业收入          | 151,668.18                  | 290,333.56                  |
| 营业利润          | 2,839.80                    | 7,349.37                    |

|               |          |             |
|---------------|----------|-------------|
| 利润总额          | 4,890.84 | 12,156.27   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 3,154.75 | 7,854.85    |
| 资产负债率（%）      | 31.60%   | 61.61%      |
| 毛利率（%）        | 19.42%   | 23.48%      |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.12     | <b>0.19</b> |
| 每股净资产（元/股）    | 4.13     | <b>7.49</b> |

注：上市公司 2015 年 1-9 月及 2015 年 9 月 30 日的财务数据未经审计。交易完成后的总股本包含募集配套资金的增发股本，且募集配套资金的发行价格按照发行底价计算。备考每股净资产=（备考归属于母公司的所有者权益+募集配套资金总额）/交易完成后的总股本

本次交易完成后，本公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平、基本每股收益、每股净资产有大幅增加，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

## 八、本次交易构成关联交易

本次重组的交易对方益圣国际、Easunlux 公司是本公司的控股股东航天三院所控制的企业，均为本公司的关联方，故本次交易构成关联交易。

本次重组经上市公司董事会和股东大会审议时，关联董事和关联股东均已回避表决。

## 九、本次交易构成重大资产重组

本公司截至 2014 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益为 133,699.59 万元。本公司截至 2015 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益为 138,332.34 万元。本次重组标的资产拟作价 174,188.99 万元，超过本公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%，且超过 5,000 万元。本次交易已达到《重组管理办法》关于构成重大资产重组的比例标准，构成重大资产重组。

同时，本次交易涉及上市公司发行股份购买资产并募集配套资金，按照《重组管理办法》的规定，需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

## 十、本次交易不构成借壳上市

本次重组前，科工集团为本公司实际控制人，其直接及间接持有本公司35.89%的股份；本次重组完成后，按照现有标的资产作价、募集配套资金规模和发行价格测算，科工集团仍为本公司实际控制人，预计其直接及间接持有本公司36.49%的股份。因此，本次重组前后，本公司的实际控制权未发生变更。

本公司自上市以来，实际控制权未发生变更。因此，本公司不存在“自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到100%以上的”之情形。

因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成借壳上市。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、基本信息

|          |   |
|----------|---|
| 公司名称     | 航天科技控股集团股份有限公司  |
| 曾用名      | 哈尔滨航天风华科技股份有限公司   |
| 营业执照注册号  | 230199100010744   |
| 组织机构代码证号 | 71203916-5  |
| 税务登记证号   | 230198712039165   |
| 企业类型     | 股份有限公司（上市）  |
| 注册资本     | 323,624,221 元   |
| 实收资本     | 323,624,221 元   |
| 法定代表人    | 李立新   |
| 成立日期     | 1999 年 1 月 27 日   |
| 营业期限     | 自 1999 年 1 月 27 日至长期  |
| 注册地址     | 哈尔滨市平房区哈平西路 45 号  |
| 主要办公地址   | 北京市丰台区科学城海鹰路 1 号海鹰科技大厦 15、16 层  |
| 邮政编码     | 100070  |
| 联系电话     | 010-83636110  |
| 联系传真     | 010-83636060  |
| 经营范围     | 智能控制技术及产品、工业机器人、自动化设备、电子产品、计算机软硬件及其他高新技术产品的研制、开发、生产、销售及技术咨询；技术服务、技术转让；进出口业务；在全国范围内从事第二类增值电信业务中的信息服务业务。（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）（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） |
| A 股上市信息  | 上市地：深圳证券交易所<br>证券代码：000901<br>证券简称：航天科技   |



## 二、历史沿革

### （一）公司设立

航天科技成立于 1999 年 1 月 27 日，系经黑龙江省人民政府黑政函[1998]66 号文批准，由原中国航天工业总公司<sup>1</sup>（科工集团的前身）作为主发起人，与天通计算机应用技术中心、哈尔滨工业大学高新技术开发总公司、北京奥润办公设备技术公司、哈尔滨市通用机电技术研究所、哈尔滨通用焊接切割成套设备制造厂、哈尔滨亚科工贸有限责任公司等七家法人单位共同发起，以募集方式设立的股份有限公司。发行人设立时的名称为“哈尔滨航天风华科技股份有限公司”。

航天科技设立时，各发起人以实物性净资产出资 88,382,511.05 元，以现金出资 4,017,387.00 元，合计 92,399,898.05 元，出资的实物性净资产已经长城会计师事务所评估、财政部财评字[1998]131 号文确认。根据财政部财管字[1998]55 号文批准，发起人投入公司的净资产按 74.68%的比例折为发起人股 69,000,000 股，其中国家股 33,268,971 股，国有法人股 13,985,412 股，法人股 21,745,617 股。1998 年 10 月 9 日，哈尔滨会计师事务所出具《验资报告》（哈会师上市验字[1998]第 061 号），验证：截至 1998 年 7 月 8 日，公司（筹）已收到各股东投入的资本 92,399,898.05 元，按 74.68%的比例折股，每股面值 1 元，共计 69,000,000 股。发起人出资超过面值部分 23,399,898.05 元计入资本公积。

航天科技设立时的股本结构如下：

| 股东名称         | 股份数量（股）    | 持股比例   |
|--------------|------------|--------|
| 国家股          | 33,268,971 | 48.22% |
| 其中：中国航天工业总公司 | 33,268,971 | 48.22% |
| 国有法人股        | 13,985,412 | 20.27% |

<sup>1</sup> 1999 年 7 月，中国航天工业总公司拆分为中国航天科技集团公司、中国航天机电集团公司；2001 年 7 月，中国航天机电集团公司更名为中国航天科工集团公司。

|                  |                   |                |
|------------------|-------------------|----------------|
| 其中：天通计算机应用技术中心   | 5,324,334         | 7.72%          |
| 哈尔滨工业大学高新技术开发总公司 | 8,661,078         | 12.55%         |
| 社会法人股            | 21,745,617        | 31.51%         |
| 其中：哈尔滨市通用机电技术研究所 | 9,574,008         | 13.88%         |
| 哈尔滨通用焊接切割成套设备制造厂 | 6,382,672         | 9.25%          |
| 哈尔滨亚科工贸有限责任公司    | 3,000,000         | 4.34%          |
| 北京奥润办公设备技术公司     | 2,788,937         | 4.04%          |
| <b>股份合计</b>      | <b>69,000,000</b> | <b>100.00%</b> |

## （二）历次股本演变情况

### 1、1999 年首次公开发行股份

经中国证监会证监发字[1998]314 号文批准，航天科技于 1998 年 12 月 17 日通过深交所首次向社会公众公开发行 3,000 万股人民币普通股，发行价格为每股 6.20 元，公司股票于 1999 年 4 月 1 日在深交所挂牌上市。

1998 年 12 月 25 日，哈尔滨会计事务所出具《验资报告》（哈会师上市验字[1998]第 081 号），验证：截至 1998 年 12 月 25 日，发行人实际收到募股资金 178,500,000 元（已扣除预计发行费用 7,500,000 元），其中股本 30,000,000 元，资本公积金 148,500,000 元。本次公开发行股票后，公司股本总额为 99,000,000 元。

首次公开发行股票完成后，航天科技总股本为 9,900 万股。股本结构如下：

| 股东名称               | 股份数量（股）           | 持股比例          |
|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>一、未上市流通股份合计</b> | <b>69,000,000</b> | <b>69.70%</b> |
| 国家股                | 33,268,971        | 33.60%        |
| 其中：中国航天工业总公司       | 33,268,971        | 33.60%        |
| 国有法人股              | 13,985,412        | 14.13%        |
| 其中：天通计算机应用技术中心     | 5,324,334         | 5.38%         |
| 哈尔滨工业大学高新技术开发总公司   | 8,661,078         | 8.75%         |
| 社会法人股              | 21,745,617        | 21.97%        |

|                  |                   |                |
|------------------|-------------------|----------------|
| 其中：哈尔滨市通用机电技术研究所 | 9,574,008         | 9.67%          |
| 哈尔滨通用焊接切割成套设备制造厂 | 6,382,672         | 6.45%          |
| 哈尔滨亚科工贸有限责任公司    | 3,000,000         | 3.03%          |
| 北京奥润办公设备技术公司     | 2,788,937         | 2.82%          |
| <b>二、流通股份合计</b>  | <b>30,000,000</b> | <b>30.30%</b>  |
| A股               | 30,000,000        | 30.30%         |
| <b>股份合计</b>      | <b>99,000,000</b> | <b>100.00%</b> |

## 2、2002 年转增股本及非上市流通股转让

2002 年 4 月 30 日，本公司召开 2001 年度股东大会，审议通过了 2001 年度利润分配方案：以本公司截止 2001 年 12 月 31 日总股本 99,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派送现金红利 1.00 元（含税），派送现金红利 9,900,000 元；以公司截止 2001 年 12 月 31 日总股本 99,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，计 19,800,000 股；以公司截止 2001 年 12 月 31 日总股本 99,000,000 股为基数，向全体股东进行资本公积金转增股本，每 10 股转增 4 股，计 39,600,000 股。本次利润分配方案实施完毕后，公司总股本增至 158,399,999 股。

2002 年 6 月 25 日，利安达信隆会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（利安达验字[2002]第 019 号），验证：截至 2002 年 5 月 31 日，公司已将资本公积 39,600,000 元、未分配利润 19,799,999 元，合计 59,399,999 元转增股本，变更后的累计注册资本实收金额为 158,399,999 元。

根据黑龙江高级人民法院《民事调解书》（[2001]黑经初字第 39 号），科工集团受让哈尔滨通用焊接切割成套设备制造厂和哈尔滨市通用机电技术研究所分别持有的公司法人股 10,212,275 股（占公司总股本 6.45%）和 1,787,725 股（占公司总股本 1.13%），总计受让 12,000,000 股（占公司总股本 7.58%）；2002 年 12 月 2 日，上述股份转让行为在中登公司依法完成过户手续。本次股份受让完成后，哈尔滨通用焊接切割成套设备制造厂不再持有公司法人股；哈尔滨市通用机电技术研究所持有公司法人股 13,530,668 股，占公司总股本的 8.54%；科工集团持有公司股份增至 65,230,353 股，占公司总股本的 41.18%。

经深圳市福中达拍卖有限公司拍卖，杭州锦园丝绸有限公司取得了北京奥润办公设备技术公司持有的航天科技 4,462,299 股法人股，占总股本的 2.82%。

上述股权调整事项完成后，航天科技股本结构情况如下：

| 股东名称                | 股份数量（股）            | 占总股本比例         |
|---------------------|--------------------|----------------|
| <b>一、未上市流通股份合计</b>  | <b>110,399,999</b> | <b>69.70%</b>  |
| 国家股                 | 65,230,353         | 41.18%         |
| 其中：科工集团             | 65,230,353         | 41.18%         |
| 国有法人股               | 22,376,659         | 16.33%         |
| 其中：哈尔滨工业大学高新技术开发总公司 | 13,857,725         | 8.75%          |
| 天通计算机应用技术中心         | 8,518,934          | 5.38%          |
| 社会法人股               | 22,792,987         | 14.39%         |
| 其中：哈尔滨市通用机电设备研究所    | 13,530,688         | 8.54%          |
| 哈尔滨亚科工贸有限责任公司       | 4,800,000          | 3.03%          |
| 杭州锦园丝绸有限公司          | 4,462,299          | 2.82%          |
| <b>二、流通股份合计</b>     | <b>48,000,000</b>  | <b>30.30%</b>  |
| A 股                 | 48,000,000         | 30.30%         |
| <b>股份合计</b>         | <b>158,399,999</b> | <b>100.00%</b> |

### 3、2003 年非上市流通股转让及转增股本

2002 年 7 月 16 日，科工集团与航天固体运载火箭有限公司签署《股权转让协议》，科工集团将所持有的航天科技 13.38% 的国家股按照每股 2.283 元的价格转让给航天固体运载火箭有限公司。上述股份转让行为于 2003 年 8 月在中登公司依法完成过户手续。

2002 年 7 月 16 日，科工集团与江南航天工业集团林泉电机厂签署《股权转让协议》，科工集团将所持有的航天科技 16,800,000 股股份（占公司总股本的 7.58%）无偿划转给江南航天工业集团林泉电机厂。上述股权转让事宜已获得国务院国资委（国资产权[2004]289 号《关于航天科技控股集团股份有限公司国有股划转有关问题的批复》）文件批准。上述股份转让行为于 2004 年 8 月在中登公

司依法完成过户手续。

2003年4月25日，公司召开2002年度股东大会，审议通过了公司2002年度利润分配方案：以截止2002年12月31日总股本158,399,999股为基数，向全体股东以资本公积金每10股转增4股。本次利润分配方案实施完成后，公司总股本增至221,759,998股。

经查验，2003年10月10日，中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（中鸿信建元验字[2003]第2014号），验证：截至2003年6月6日，公司已将资本公积63,359,999元转增股本，变更后的累计注册资本实收金额为221,759,998元。

上述股权调整事项完成后，航天科技股本结构情况如下表所示：

| 股东名称               | 股份数量（股）            | 占总股本比例         |
|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>一、未上市流通股份合计</b> | <b>154,559,998</b> | <b>69.70%</b>  |
| 国家股                | 44,842,494         | 20.22%         |
| 其中：中国航天科工集团公司      | 44,842,494         | 20.22%         |
| 国有法人股              | 77,807,322         | 35.09%         |
| 其中：航天固体运载火箭有限公司    | 29,680,000         | 13.38%         |
| 哈尔滨工业大学高新技术开发总公司   | 19,400,815         | 8.75%          |
| 江南航天工业集团林泉电机厂      | 16,800,000         | 7.58%          |
| 天通计算机应用技术中心        | 11,926,507         | 5.38%          |
| 社会法人股              | 31,910,182         | 14.39%         |
| 其中：哈尔滨市通用机电设备研究所   | 18,942,963         | 8.54%          |
| 哈尔滨亚科工贸有限责任公司      | 6,720,000          | 3.03%          |
| 杭州锦园丝绸有限公司         | 6,247,219          | 2.82%          |
| <b>二、流通股份合计</b>    | <b>67,200,000</b>  | <b>30.30%</b>  |
| A股                 | 67,200,000         | 30.30%         |
| <b>股份合计</b>        | <b>221,759,998</b> | <b>100.00%</b> |

#### 4、2004年公司更名

2004 年经公司二届第二十次董事会和 2004 年第二次临时股东大会审议通过，并经相关部门同意，公司名称由“哈尔滨航天风华科技股份有限公司”更名为“航天科技控股集团股份有限公司”。公司名称变更工作于 2004 年 11 月 2 日在哈尔滨市工商行政管理局办理完毕。股票简称及代码不变。

## 5、2006 年股权分置改革

2006 年 4 月 17 日，经国务院国资委《关于航天科技控股集团股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》（国资产权[2006]383 号）批准，并经航天科技股权分置改革相关股东会议审议通过，全体非流通股股东为其持有的非流通股获得流通权对流通股股东进行对价安排，由非流通股股东按照各自所持有的非流通股股份占全部非流通股份的比例，以每 10 股流通股获得 2.9 股的比例，向全体流通股股东送股。公司股权分置改革方案的股权登记日为 2006 年 4 月 24 日，上市流通日为 2006 年 4 月 25 日。

股权分置改革完成后，航天科技股本结构情况如下表所示：

| 股份类别                 | 股份数量（股）            | 占总股本比例        |
|----------------------|--------------------|---------------|
| <b>一、有限售条件的流通股合计</b> | <b>135,071,998</b> | <b>60.91%</b> |
| 国家股                  | 39,188,441         | 17.67%        |
| 其中：中国航天科工集团公司        | 39,188,441         | 17.67%        |
| 国有法人持股               | 67,996,833         | 30.66%        |
| 其中：航天固体运载火箭有限公司      | 25,937,739         | 11.70%        |
| 哈尔滨工业大学高新技术开发总公司     | 16,954,625         | 7.65%         |
| 江南航天工业集团林泉电机厂        | 14,681,739         | 6.62%         |
| 天通计算机应用技术中心          | 10,422,730         | 4.70%         |
| 社会法人持股               | 27,886,724         | 12.58%        |
| 其中：哈尔滨市通用机电设备研究所     | 16,554,502         | 7.47%         |
| 哈尔滨亚科工贸有限责任公司        | 5,872,696          | 2.65%         |
| 杭州锦园丝绸有限公司           | 5,459,526          | 2.46%         |
| <b>二、无限售条件的流通股合计</b> | <b>86,688,000</b>  | <b>39.09%</b> |
| A 股                  | 86,688,000         | 39.09%        |

|      |             |         |
|------|-------------|---------|
| 股份合计 | 221,759,998 | 100.00% |
|------|-------------|---------|

## 6、2010 年重大资产重组

航天科技向航天三院非公开发行 28,599,124 股股票，收购航天三院所持有的惯性公司 93.91%的股权、时空公司 86.9%的股权及机电公司 100%的股权，购买的标的股权作价为 318,308,255.56 元，本次重组构成重大资产重组。

2010 年 3 月 3 日，中国证监会下发《关于核准航天科技控股集团股份有限公司向中国航天科工飞航技术研究院发行股份购买资产的批复》（证监许可[2010]255 号）、《关于核准豁免中国航天科工集团公司及一致行动人要约收购航天科技控股集团股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2010]256 号），核准航天科技实施本次重大资产重组，核准豁免科工集团及一致行动人航天三院、航天固体运载火箭有限公司、天通计算机应用技术中心、中国江南航天工业集团林泉电机厂因航天科技本次重组而引发的要约收购义务。

2010 年 4 月 15 日，天健正信会计师事务所有限公司为本次重组办理了验资并出具《验资报告》（天健正信验（2010）综字第 010013 号），验证：截至 2010 年 4 月 15 日，航天科技实收资本为 250,359,122 元，总股本为 250,359,122 股。

2010 年 4 月 20 日，航天科技完成本次发行股份购买资产涉及的股份登记手续。2010 年 5 月 21 日，航天科技在哈尔滨市工商行政管理局依法办理了本次发行股份购买资产涉及的增资工商变更登记手续。

本次发行股份完成后，航天科技股本结构情况如下表所示：

| 股份类别      | 股份数量（股）     | 占总股本比例  |
|-----------|-------------|---------|
| 一、有限售条件股份 | 25,599,124  | 11.42%  |
| 其中：国家持有股份 | -           | -       |
| 国有法人持有股份  | 28,599,124  | 11.42%  |
| 二、无限售条件股份 | 221,759,998 | 88.58%  |
| 三、股份总数    | 250,359,122 | 100.00% |

本次发行股份完成后，航天科技股权结构情况如下表所示：

| 股东名称                   | 股份数量（股）            | 占总股本比例        |
|------------------------|--------------------|---------------|
| 航天三院                   | 56,696,116         | 22.65%        |
| 航天固体运载火箭有限公司           | 21,910,739         | 8.75%         |
| 科工集团                   | 11,091,449         | 4.43%         |
| 中国航天科工信息技术研究院          | 7,422,730          | 2.96%         |
| 中国农业银行-华夏平衡增长混合型证券投资基金 | 5,812,285          | 2.32%         |
| 中国工商银行-诺安平衡证券投资基金      | 5,267,253          | 2.10%         |
| 中国江南航天工业集团林泉电机厂        | 3,593,739          | 1.44%         |
| 中国工商银行-诺安股票证券投资基金      | 1,899,865          | 0.76%         |
| 中国建设银行-鹏华盛世创新股票型证券投资基金 | 1,499,970          | 0.60%         |
| 邱美平                    | 1,171,300          | 0.47%         |
| <b>合计</b>              | <b>116,365,446</b> | <b>46.48%</b> |

## 7、2014 年配股

2014 年，航天科技第五届董事会第十一次（临时）会议、第五届董事会第十三次（临时）会议以及 2014 年第一次临时股东大会审议通过了配股方案。

该方案后经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过，经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]964 号文核准发行。经深圳证券交易所批准，航天科技此次配股获配的股票共计 73,265,099 股人民币普通股于 2014 年 11 月 4 日上市，每股价格 6.65 元。

本次配股发行前总股本 250,395,122 股。配股新增上市股份 73,265,099 股，其中无限售条件流通股增加 73,265,099 股，有限售条件流通股增加 0 股。本次配股完成后总股为 323,624,221 股。

本次配股完成后，航天科技股本结构情况如下表所示：

| 股份类别      | 股份数量（股）     | 占总股本比例  |
|-----------|-------------|---------|
| 一、有限售条件股份 | -           | -       |
| 二、无限售条件股份 | 323,624,221 | 100.00% |
| 三、股份总数    | 323,624,221 | 100.00% |



本次配股完成后，航天科技股权结构情况如下表所示：

| 股份类别                                | 股份数量（股）            | 占总股本比例        |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|
| 航天三院                                | 73,704,951         | 22.77%        |
| 科工集团                                | 45,690,033         | 14.12%        |
| 中国建设银行股份有限公司-华商主题精选股票型证券投资基金        | 7,443,335          | 2.30%         |
| 中国农业银行股份有限公司-景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF） | 6,748,327          | 2.09%         |
| 运载分院                                | 5,255,173          | 1.62%         |
| 北京盈动安通投资顾问有限公司                      | 4,923,100          | 1.52%         |
| 林泉航天电机有限公司                          | 4,671,861          | 1.44%         |
| 北京世达祺祥贸易有限公司                        | 2,739,100          | 0.85%         |
| 中国建设银行股份有限公司-华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金   | 2,599,753          | 0.80%         |
| 中国建设银行股份有限公司-富国中证军工指数分级证券投资基金       | 2,295,475          | 0.71%         |
| <b>合计</b>                           | <b>156,071,108</b> | <b>48.22%</b> |

### 三、最近三年的主营业务发展情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》规定，本公司所属行业为：制造业（行业代码：C）-铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业（行业代码：C37）。

本公司目前主营业务分为五大业务板块，分别为车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备和电力设备。车联网及工业物联网：车联网主要是以车载终端产品和车联运营平台为基础，应用于从事旅游的包车、三类以上班线客车、危险货物运输车辆，以及重载货车的车载终端产品、运营平台及服务等相关业务；工业物联网产业是包括环保物联、地灾物联、数字化油田、军用物联等，能够在一定范围内实现智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的物联网新兴产业。航天应用产品：航天领域内客户采购的产品和装备的设计、生产和售后服务，包括本公司现有的或自身发展的传感器、测试设备、专用电源和精密制造。汽车电子：包括汽车组合仪表、车身控制模块 BCM 总线、中控盒、行驶记

录仪等产品业务。石油仪器设备：以钻井测井仪器、液位仪和定量发油为核心产品的石油仪器设备制造产业和油服产业。电力设备：以高低压配电设备、高电压测试设备、在线检测和智能网设备为核心的产品的电力设备业务。

最近三年，本公司各项业务整体发展形势良好，营业收入规模和盈利能力稳步提高，主营业务没有发生变化。

车联网方面，本公司积极开拓市场，实现跨省市车联网业务市场布局，稳步推广保险等增值业务并取得积极成效，获得北斗民用分理商试验资质及 SP 资质，并在实际应用中开展积极探索。工业物联网方面，本公司在开拓环境监测运营市场的同时积极开展 VOC 治理及锅炉凝结水回收等新业务，逐步实施数字化油田项目，并已成为北京市地质灾害预警系统一期工程的最大供货服务商。航天产品方面，本公司的惯性控制系统及产品、加速度计组合已初步运用到航天工程的实际应用中。汽车电子产品方面，本公司汽车仪表装配量稳步提升，前装记录仪已在部分主机厂开始试装。石油仪器设备方面，本公司在保持原有客户的基础上，开始尝试将液位测量、陀螺测斜仪等产品向新客户推广，进一步扩大产品的市场份额，并积极推进地质旋转导向无线随钻系统（LWD）及陀螺随钻系统的实际应用。电力设备方面，本公司生产的冲击电压发生器、配电柜产品已成功中标多个大型项目，并已初步开拓海外市场，进一步提高相关产品的市场影响力。

#### 四、主要财务数据及财务指标

航天科技最近三年的主要财务数据（合并报表）及财务指标如下：

单位：万元

| 资产负债项目      | 2015-12-31 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-------------|------------|------------|------------|
| 总资产         | 212,962.53 | 212,741.77 | 162,159.48 |
| 总负债         | 60,346.23  | 67,219.29  | 71,919.18  |
| 归属于母公司所有者权益 | 138,332.34 | 133,699.59 | 83,463.20  |
| 收入利润项目      | 2015 年度    | 2014 年度    | 2013 年度    |
| 营业总收入       | 181,003.29 | 151,668.18 | 132,616.39 |

|               |                                |                                |                                |
|---------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 营业利润          | 4,990.25                       | 2,839.80                       | 3,339.70                       |
| 利润总额          | 8,047.70                       | 4,890.84                       | 6,018.67                       |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,080.90                       | 3,154.75                       | 4,767.20                       |
| <b>现金流量项目</b> | <b>2015 年度</b>                 | <b>2014 年度</b>                 | <b>2013 年度</b>                 |
| 经营活动现金净流量     | -2,896.42                      | -25.62                         | -3,589.91                      |
| 投资活动现金净流量     | -12,641.58                     | -5,121.79                      | -10,597.98                     |
| 筹资活动现金净流量     | -11,838.80                     | 41,375.89                      | 10,987.99                      |
| 现金净增加额        | -27,351.68                     | 36,230.02                      | -3,198.73                      |
| <b>主要财务指标</b> | <b>2015-12-31<br/>/2015 年度</b> | <b>2014-12-31<br/>/2014 年度</b> | <b>2013-12-31<br/>/2013 年度</b> |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.16                           | 0.12                           | 0.19                           |
| 毛利率（%）        | 20.53                          | 19.42                          | 17.95                          |
| 资产负债率（%）      | 28.34                          | 31.60                          | 44.35                          |
| 加权净资产收益率（%）   | 3.74                           | 3.40                           | 5.90                           |

注：上述财务数据已经审计。

## 五、公司控制权变动情况和控股股东、实际控制人及股东情况

### （一）公司控制权变动情况和公司与控股股东、实际控制人的股权关系

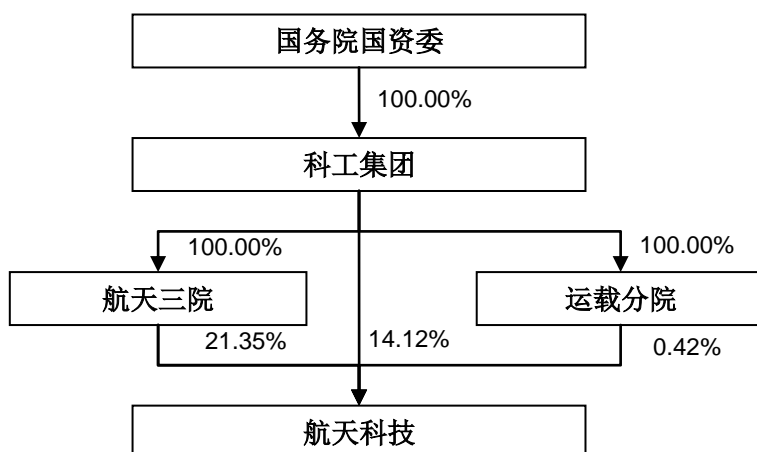
自上市以来，本公司的控制权未发生变化。

截止 2015 年 12 月 31 日，航天三院直接持有 69,105,038 股本公司的股份，占本公司总股本的 21.35%，为本公司的控股股东。最近三年，本公司的控股股东没有发生变化。

截止 2015 年 12 月 31 日，科工集团直接持有 45,690,033 股本公司的股份，并通过下属的航天三院、运载分院分别间接持有 69,105,038 股和 1,358,643 股本

公司的股份。科工集团合计持有 116,153,714 股本公司的股份，占本公司总股本的 35.89%，为本公司的实际控制人。最近三年，航天科技的实际控制人没有发生变化。

本公司与控股股东、实际控制人的股权关系如下：



## （二）控股股东的基本情况

|           |  |
|-----------|--|
| 名称        | 中国航天科工飞航技术研究院  |
| 事业单位法人证书号 | 110000002221   |
| 组织机构代码证号  | 40001870-1   |
| 税务登记证号    | 京税证字 110106400018701 号   |
| 企业类型      | 事业单位   |
| 开办资金      | 99,913 万元  |
| 经费来源      | 财政补助、事业、经营收入   |
| 法定代表人     | 李立新  |
| 住所        | 北京市丰台区云岗北区西里 1 号   |
| 宗旨和业务范围   | 开展飞行器工程研究，促进航天科技发展，飞行器工程研究，技术协作组织，所属单位管理，相关研究生培养，专业培训与技术开发服务，物资供应及动力保障 |

### （三）实际控制人

|          |  |
|----------|--|
| 名称       | 中国航天科工集团公司   |
| 营业执照注册号  | 100000000031851  |
| 组织机构代码证号 | 71092524-3   |
| 税务登记证号   | 京税证字 110108710925243 号   |
| 企业类型     | 全民所有制  |
| 注册资本     | 720,326 万元   |
| 实收资本     | 720,326 万元   |
| 法定代表人    | 高红卫  |
| 成立日期     | 1999 年 6 月 29 日  |
| 注册地址     | 北京市海淀区阜成路 8 号  |
| 经营范围     | 许可经营项目：无。一般经营项目：国有资产投资、经营管理；各型导弹武器系统、航天产品、卫星地面应用系统与设备、雷达、数控装置、工业控制自动化系统及设备、保安器材、化工材料（危险化学品除外）、建筑材料、金属制品、机械设备、电子及通讯设备、计量器具、汽车及零配件的研制、生产、销售；航天技术的科技开发、技术咨询；建筑工程设计、监理、勘察；工程承包；物业管理、自有房屋租赁；货物仓储；住宿、餐饮、娱乐（限分支机构），纺织品、家具、工艺美术品（金银饰品除外）日用百货的销售。 |

### （四）航天科技前十大股东及持股情况

截至 2015 年 12 月 31 日，航天科技前十大股东及持股情况如下：

| 股东名称                          | 持股数量（股）    | 持股比例（%） |
|-------------------------------|------------|---------|
| 中国航天科工飞航技术研究院（中国航天海鹰机电技术研究院）  | 69,105,038 | 21.35   |
| 中国航天科工集团公司                    | 45,690,033 | 14.12   |
| 中国建设银行股份有限公司－富国中证军工指数分级证券投资基金 | 8,991,026  | 2.78    |
| 中国建设银行股份有限公司－鹏华中证国防指数分级证券投资基金 | 7,970,031  | 2.46    |
| 中国建设银行股份有限公司－华商未来主题混合型证券投资基金  | 7,581,945  | 2.34    |

| 股东名称                             | 持股数量（股）            | 持股比例（%）      |
|----------------------------------|--------------------|--------------|
| 中国工商银行股份有限公司—华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金 | 7,372,218          | 2.28         |
| 中国建设银行股份有限公司—易方达国防军工混合型证券投资基金    | 6,878,383          | 2.13         |
| 中国建设银行股份有限公司—华商主题精选混合型证券投资基金     | 4,793,623          | 1.48         |
| 全国社保基金一一三组合                      | 4,072,082          | 1.26         |
| 全国社保基金一一五组合                      | 3,099,706          | 0.96         |
| <b>合计</b>                        | <b>165,554,085</b> | <b>51.16</b> |

## 六、最近三年重大资产重组情况

最近三年内，本公司未实施过重大资产重组。

## 七、航天科技、现任董事及其高级管理人员最近三年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近三年内，本公司未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，未受到重大行政处罚或者重大刑事处罚。

最近三年内，本公司、现任董事及其高级管理人员未受到与证券市场相关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

### 第三节 交易对方基本情况

本次重组中，本公司发行股份购买资产交易对方为益圣国际，本公司发行股份及支付现金购买资产交易对方为 Easunlux 公司，本公司支付现金购买资产交易对方为国新国际。

#### 一、益圣国际基本情况

##### （一）基本情况

|        |   |
|--------|---|
| 公司名称   | 益圣国际有限公司（EASHINE INTERNATIONAL CO., LIMITED）  |
| 企业类型   | 私营有限责任公司（Private Limited Liability，注册于香港）   |
| 注册资本   | 397,399,936 港币  |
| 成立日期   | 2013 年 2 月 6 日  |
| 注册地址   | 香港英皇道 255 号国都广场 17 楼 1702 室（RM 1702, 17/F OLYMPIA PLAZA, 255 KING'S RD NORTH POINT, HONGKONG） |
| 主要办公地址 | 香港英皇道 255 号国都广场 17 楼 1702 室（RM 1702, 17/F OLYMPIA PLAZA, 255 KING'S RD NORTH POINT, HONGKONG） |
| 登记证号   | 60975081-000-02-16-A  |
| 注册号    | 1861449   |
| 董事长    | 袁宁  |

注：香港公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码、经营范围等信息。

##### （二）历史沿革

###### 1、设立情况

益圣国际为 2013 年 2 月 6 日在香港注册成立的有限公司，注册号为 1861449，登记证号为 60975081-000-02-13-6。益圣国际注册资本为 20 万港币，分为 20 万股，每股票面价值 1 港币。益圣国际成立时的唯一股东为海鹰集团。

## 2、2016 年增资

2015 年 10 月，海鹰集团召开董事会，决定将前期用于增资 Easunlux 公司和 Hiwinglux 公司的增资款共计 6,919 万欧元，以港币形式对益圣国际进行增资。2016 年 2 月 6 日，益圣国际将注册资本变更为 397,399,936 港币。海鹰集团仍然为益圣国际的唯一股东。

除上述事项外，益圣国际无其他增减资或股权转让等变更事项。

### （三）主营业务发展状况

益圣国际为设立在香港的特殊目的公司，除持有 Easunlux 公司和 Hiwinglux 公司的股权之外，不经营实际业务。同时，除 Easunlux 公司和 Hiwinglux 公司外，益圣国际下属无其他控股或参股子公司。

### （四）最近两年财务情况

益圣国际为设立在香港的特殊目的公司，主要目的为持有 Easunlux 公司和 Hiwinglux 公司的股权。益圣国际自成立以来未经营实际业务，并未出具单独的财务报告或报表。

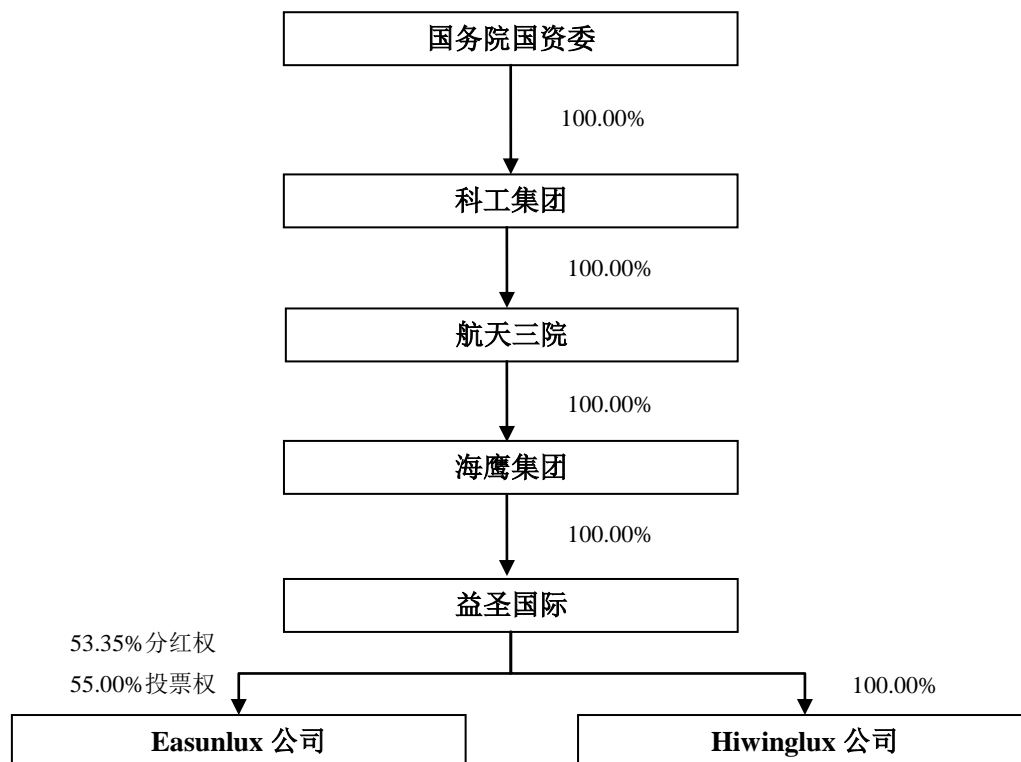
### （五）最近一年的简要财务报表

益圣国际自成立以来未经营实际业务，并未出具单独的财务报告或报表。

### （六）产权及控制关系

截止本报告书出具日，益圣国际为海鹰集团全资控股的子公司，其产权及控制关系如下：





## （七）主要股东基本情况

### 1、基本情况

|          |                                  |
|----------|----------------------------------|
| 公司名称     | 航天科工海鹰集团有限公司                     |
| 营业执照注册号  | 110000002596384                  |
| 组织机构代码证号 | 726340194                        |
| 税务登记证号   | 京税证字 110106726340194             |
| 企业类型     | 有限责任公司（法人独资）                     |
| 注册资本     | 45,000 万元                        |
| 实收资本     | 45,000 万元                        |
| 法定代表人    | 袁宁                               |
| 成立日期     | 2001 年 3 月 26 日                  |
| 营业期限     | 2001 年 3 月 26 日至 2051 年 3 月 25 日 |
| 注册地址     | 北京市丰台区海鹰路 1 号院 1 号楼 12、13 层      |

|               |  |
|---------------|--|
| <b>主要办公地址</b> | 北京市丰台区海鹰路1号院1号楼12、13层  |
| <b>经营范围</b>   | 项目投资管理；接受委托对企业进行管理；航天、机电、测控、通讯、试验卫星、遥感遥测传输、自动控制设备、计算机应用、安全防护系统工程、环境保护专用生产线及专用设备的自行开发后的产品、汽车（不含九座以下乘用车）、化工产品（不含为限化学品及一类易制毒化学品）；货物进出口，技术进出口，代理进出口。 |

## 2、历史沿革

### （1）2001年3月海鹰集团成立

2001年3月，海鹰机电投资有限公司（海鹰集团前身）由航空航天工业部第三研究院（航天三院前身）、北京航星机器制造公司、深圳市振兴综合技术有限公司共同出资设立。2001年3月21日，北京德慧会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告书》，验证：截至2001年3月21日，海鹰机电投资有限公司已收到股东缴纳的注册资本30,000万元，注册资本全部到位。

2001年3月26日，海鹰机电投资有限公司取得北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：1100001259638）。

海鹰机电投资有限公司设立时的股权结构如下：

| 股东名称                | 出资金额(万元)         | 出资比例(%)        |
|---------------------|------------------|----------------|
| 航空航天工业部第三研究院（现航天三院） | 24,000.00        | 80.00%         |
| 北京航星机器制造公司          | 5,100.00         | 17.00%         |
| 深圳市振兴综合技术有限公司       | 900.00           | 3.00%          |
| <b>股份合计</b>         | <b>30,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

### （2）2002年9月海鹰集团更名

2002年9月，海鹰机电投资有限公司修改公司章程，更名为“航天科工海鹰集团有限公司”。

2002年9月25日，海鹰集团完成了本次更名的工商变更登记手续。

2002年9月28日，北京市工商行政管理局出具《证明》，核准本次名称变更。

(3) 2003 年 2 月，海鹰集团第一次股权转让

2003 年 2 月，深圳市振兴综合技术有限公司与航天三院签署股权转让协议书，深圳市振兴综合技术有限公司以 900 万元将其在海鹰集团所持全部股份（占 3%）转让给航天三院。

2004 年 2 月 3 日，航天科工海鹰集团有限公司召开第四次股东大会决议，同意上述股权转让，并相应地修改公司章程。

2004 年 2 月，海鹰集团完成本次股权转让的工商变更登记手续。

| 股东名称                | 出资金额(万元)         | 出资比例 (%)       |
|---------------------|------------------|----------------|
| 航空航天工业部第三研究院（现航天三院） | 24,900.00        | 83.00%         |
| 北京航星机器制造公司          | 5,100.00         | 17.00%         |
| <b>股份合计</b>         | <b>30,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

(4) 2007 年 12 月，海鹰集团第二次股权转让

2007 年 12 月 11 日，航天三院与北京航星机器制造公司签署了股权无偿划转协议，北京航星机器制造公司将其持有的海鹰集团 17% 的股权转让给航天三院。

2007 年 12 月 24 日，科工集团出具《关于同意将三院二二九厂所持航天科工海鹰集团有限公司的股权无偿划转给三院的批复》（天工资[2007]824 号文件），批复同意将北京航星机器制造公司所持海鹰集团股权无偿划转给航天三院。

2007 年 12 月，海鹰集团完成本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让后，海鹰集团的股权结构如下：

| 股东名称                | 出资金额(万元)         | 出资比例 (%)       |
|---------------------|------------------|----------------|
| 航空航天工业部第三研究院（现航天三院） | 30,000.00        | 100.00%        |
| <b>股份合计</b>         | <b>30,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

(5) 2014 年 12 月，海鹰集团增资

2014 年 12 月 19 日，航天三院出具了《关于增加海鹰集团注册资本的决定》，

决定以货币形式向海鹰集团增加注册资本 15,000 万元，同意修改公司章程并办理相应的工商注册资本金变更手续。

2014 年 12 月 29 日，海鹰集团完成本次增资的工商变更登记手续。

| 股东名称                | 出资金额(万元)         | 出资比例 (%)       |
|---------------------|------------------|----------------|
| 航空航天工业部第三研究院（现航天三院） | 45,000.00        | 100.00%        |
| <b>股份合计</b>         | <b>45,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

### 3、最近三年主营业务发展状况

海鹰集团的主营业务包括物联网系统中智能传感器、短距传输设备、远程终端、通讯网络到信息管理平台设备的设计、销售及系统集成，变频调速电机的设计、销售，汽车电子系统设计、生产及销售等。最近三年，海鹰集团的主营业务没有发生变化。

### 4、主要财务状况

海鹰集团最近两年的合并口径主要财务数据如下：

单位：万元

| 资产负债表项目       | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---------------|------------|------------|
| 资产总计          | 376,324.11 | 268,741.30 |
| 负债合计          | 261,319.25 | 165,397.59 |
| 归属母公司所有者权益合计  | 67,858.93  | 64,689.67  |
| 利润表项目         | 2015 年度    | 2014 年度    |
| 营业收入          | 218,575.28 | 149,542.97 |
| 营业利润          | 6,021.91   | 2,678.09   |
| 利润总额          | 8,770.70   | 8,179.70   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 4,081.14   | 3,430.89   |
| 现金流量表项目       | 2015 年度    | 2014 年度    |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 25,126.38  | 23,228.66  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -65,388.40 | -13,165.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 47,696.46  | 16,582.86  |

|               |                                |                                |
|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 现金及现金等价物净增加额  | 5,893.00                       | 25,352.49                      |
| <b>主要财务指标</b> | <b>2015 年度<br/>/2015-12-31</b> | <b>2014 年度<br/>/2014-12-31</b> |
| 毛利率（%）        | 22.58%                         | 37.99%                         |
| 资产负债率（%）      | 69.44%                         | 61.55%                         |

注：上述数据已经瑞华会计师审计。

## 5、海鹰集团最近一年简要财务报表

### （1）简要合并资产负债表

单位：万元

| 项目            | 2015-12-31 |
|---------------|------------|
| 流动资产合计        | 185,596.04 |
| 非流动资产合计       | 190,728.07 |
| 资产总计          | 376,324.11 |
| 流动负债合计        | 173,442.78 |
| 非流动负债合计       | 87,876.47  |
| 负债合计          | 261,319.25 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 67,858.93  |
| 所有者权益合计       | 115,004.87 |

### （2）简要合并利润表

单位：万元

| 项目            | 2015-12-31 |
|---------------|------------|
| 营业总收入         | 218,575.28 |
| 营业利润          | 6,021.91   |
| 利润总额          | 8,770.70   |
| 净利润           | 5,977.48   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 4,081.14   |

### （3）简要合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2015-12-31 |
|----|------------|
|----|------------|

|                  |            |
|------------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 25,126.38  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -65,388.40 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 47,696.46  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -1,541.44  |
| 现金及现金等价物净增加额     | 5,893.00   |
| 期末现金及现金等价物余额     | 57,921.09  |

注：上述数据已经瑞华会计师审计。

## 6、海鹰集团下属公司情况

截至本报告书出具日，除益圣国际外，海鹰集团下属无控股公司，参股公司的情况如下：

| 序号 | 企业名称         | 注册资本<br>(万元) | 持股比例 | 主营业务   |
|----|--------------|--------------|------|--|
| 1  | 华域汽车电动系统有限公司 | 17,500       | 24%  | 研发、生产（限分支经营）、销售各类电机及其控制系统、并提供相关的技术咨询和技术服务，售后服务 |
| 2  | 航天云网科技发展有限公司 | 100,000      | 5%   | 互联网，软件开发，技术开发，技术咨询，技术转让                        |

### （八）益圣国际、海鹰集团与上市公司之间的关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具日，益圣国际、海鹰集团与本公司均为航天三院的控股子公司。益圣国际、海鹰集团与本公司控股股东航天三院、实际控制人科工集团以及本次重组的交易对方之一 Easunlux 公司为一致行动人，且与本公司为关联方。益圣国际、海鹰集团未向本公司推荐董事或者高级管理人员。

### （九）益圣国际、海鹰集团及其主要管理人员最近五年受到行政处罚和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，益圣国际、海鹰集团及其主要管理人员均未受到与证券市场相关的行政处罚和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲

裁的情况。

## （十）益圣国际、海鹰集团及其主要管理人员最近五年的诚信情况

最近五年内，益圣国际、海鹰集团及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

## 二、Easunlux 公司基本情况

### （一）基本情况

|        |  |
|--------|--|
| 公司名称   | Easunlux S. A.                                   |
| 企业类型   | 股份有限公司（Société Anonyme，注册于卢森堡）                 |
| 注册资本   | 935,000 欧元                                       |
| 董事长    | 韩广荣  |
| 成立日期   | 2013 年 3 月 15 日                                  |
| 注册地址   | Zone Industrielle L – 6468 Echternach Luxembourg |
| 主要办公地址 | Zone Industrielle L – 6468 Echternach Luxembourg |
| 注册号    | B176116  |

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

### （二）历史沿革

#### 1、公司设立

Easunlux 公司为 2013 年 3 月 15 日在卢森堡注册成立的股份有限公司，注册号为 B176116，注册资本为 35,000 欧元，共分为 35,000 股，每股 1 欧元。Easunlux 公司设立时股权结构如下表：

| 股东名称 | 股份数量（股） | 持股比例   |
|------|---------|--------|
| 益圣国际 | 19,250  | 55.00% |

|             |               |                |
|-------------|---------------|----------------|
| 亚盛投资        | 10,500        | 30.00%         |
| 上汽卢森堡       | 5,250         | 15.00%         |
| <b>股份合计</b> | <b>35,000</b> | <b>100.00%</b> |

## 2、历次股本演变情况

### （1）2013 年增资

2013 年 3 月 27 日，Easunlux 公司通过新发 900,000 股增加注册资本 900,000 欧元，每股面值为 1 欧元。Easunlux 公司注册资本增至 935,000 欧元。增资后 Easunlux 公司的股权结构如下表：

| 股东名称        | 股份数量（股）        | 持股比例           |
|-------------|----------------|----------------|
| 益圣国际        | 514,250        | 55.00%         |
| 亚盛投资        | 280,500        | 30.00%         |
| 上汽卢森堡       | 140,250        | 15.00%         |
| <b>股份合计</b> | <b>935,000</b> | <b>100.00%</b> |

### （2）2015 年增资

2015 年 9 月 29 日，Easunlux 公司召开股东会，同意向 IEE 管理层公司发行 28,918 股创办人股份，每股面值 1 欧元。该股份不影响现有股东的投票权，仅享有与现股东平等的经济权益，即其持有者享有 Easunlux 公司 3% 的经济利益。该股份未经 Easunlux 公司股东会许可不得转让。本次增资已履行科工集团内部备案和审批程序。

创办人股份的发行不影响 Easunlux 公司注册资本。创办人股份的持有者实缴 3,581,938 欧元。2015 年 9 月 29 日，该股份完成股权登记。增资后 Easunlux 公司的股权结构如下表：

| 股东名称  | 股份数量（股） | 投票权比例  | 分红比例   |
|-------|---------|--------|--------|
| 益圣国际  | 514,250 | 55.00% | 53.35% |
| 亚盛投资  | 280,500 | 30.00% | 29.10% |
| 上汽卢森堡 | 140,250 | 15.00% | 14.55% |



|          |                               |         |         |
|----------|-------------------------------|---------|---------|
| IEE管理层公司 | 28,918（创始人股份）                 | 0.00%   | 3.00%   |
| 股份合计     | 935,000（普通股）<br>28,918（创始人股份） | 100.00% | 100.00% |

### （三）主营业务发展状况

Easunlux 公司为海鹰集团、亚盛投资、上汽卢森堡为收购 IEE 在卢森堡注册成立的特殊目的公司，除持有标的公司 IEE 公司 100% 股权之外，不经营实际业务。同时，除 IEE 公司外，Easunlux 公司下属无其他控股或参股子公司。

### （四）主要财务数据

Easunlux 公司最近两年的主要财务数据（母公司口径，卢森堡会计准则）如下：

单位：万欧元

| 资产负债项目   | 2015-12-31             | 2014-12-31             |
|----------|------------------------|------------------------|
| 资产总计     | 8,789.47               | 8,441.27               |
| 负债合计     | 16.08                  | 15.50                  |
| 净资产合计    | 8,773.40               | 8,425.77               |
| 收入利润项目   | 2015 年度                | 2014 年度                |
| 营业总收入    | -                      | -                      |
| 净利润      | -10.57                 | -7.65                  |
| 主要财务指标   | 2015 年度<br>/2015-12-31 | 2014 年度<br>/2014-12-31 |
| 毛利率（%）   | -                      | -                      |
| 资产负债率（%） | 0.18%                  | 0.18%                  |

注：2015 年财务数据未经审计，2014 年财务数据已经审计。

### （五）最近一年的简要财务报表

#### 1、简要资产负债表

单位：万欧元

| 项目 | 2015-12-31 |
|----|------------|
|----|------------|

|       |          |
|-------|----------|
| 资产总计  | 8,789.47 |
| 负债合计  | 16.08    |
| 净资产合计 | 8,773.40 |

## 2、简要利润表

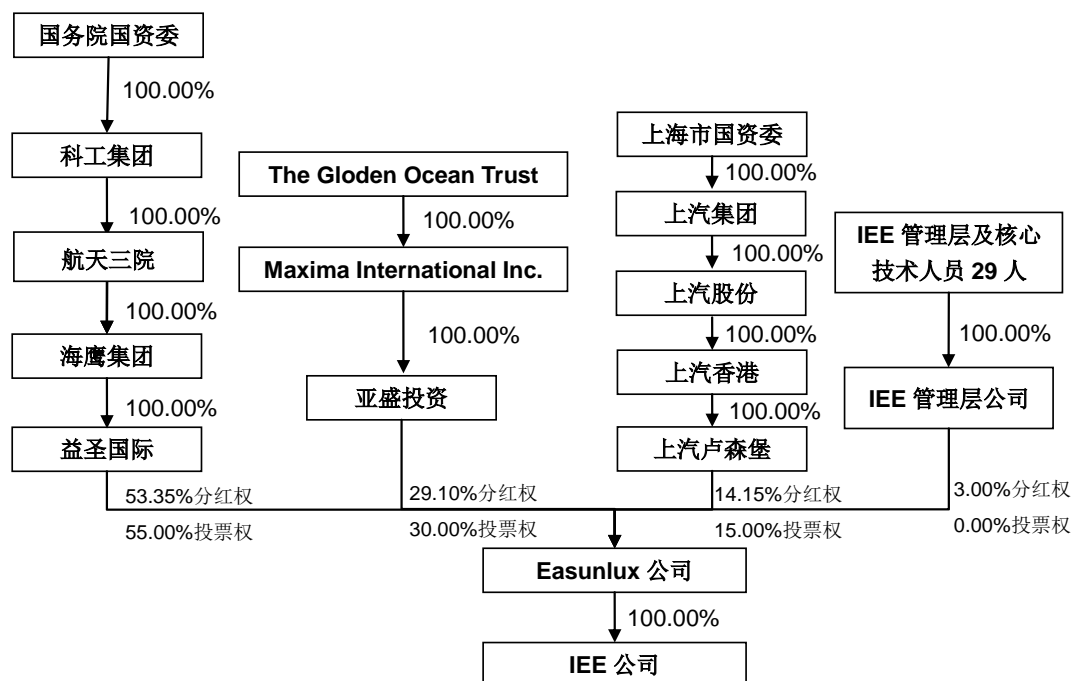
单位：万欧元

| 项目    | 2015-12-31 |
|-------|------------|
| 营业总收入 | -          |
| 营业利润  | -10.18     |
| 利润总额  | -10.82     |
| 净利润   | -10.57     |

注：上述财务报表为按卢森堡准则编制的母公司财务报表，未经审计。管理层未编制现金流量表。

## （六）产权及控制关系

截止本报告书出具日，Easunlux 公司的产权及控制关系如下：



## （七）主要股东基本情况

除益圣国际外，Easunlux 公司的主要股东包括亚盛投资、上汽卢森堡及 IEE 管理层公司。其基本情况如下：

### 1、益圣国际基本情况

益圣国际详细情况请详见本节“一、益圣国际基本情况”。

### 2、亚盛投资基本情况

|      |  |
|------|--|
| 公司名称 | 亚盛投资管理有限公司（ASCEND CAPITAL MANAGEMENT LIMITED）  |
| 注册地址 | 香港英皇道 255 号国都广场 17 楼 1702 室（RM1702, 17/F OLYMPIA PLAZA, 255 KING'S RD NORTH POINT, HONGKONG） |
| 办公地址 | 香港英皇道 255 号国都广场 17 楼 1702 室（RM1702, 17/F OLYMPIA PLAZA, 255 KING'S RD NORTH POINT, HONGKONG） |
| 登记证号 | 35117488-000-11-14-9   |
| 董事   | KIN LAI MONITA AU  |
| 注册资本 | 1 港币   |
| 公司类型 | 境外公司（注册于香港）  |
| 成立日期 | 2004 年 11 月 17 日   |
| 经营范围 | 投资公司   |

亚盛投资的实际控制人为 The Golden Ocean Trust。The Golden Ocean Trust 为设立在 UBS Trustees（Bahamas）Ltd. 的信托计划，其受益人为 KIN LAI MONITA AU，信托出资人为 Wai Hog Tang，信托管理人为王晖。

### 3、上汽卢森堡基本情况

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 公司名称  | SAIC LUX S. A R. L. |
| 企业类型  | 境外公司（注册于卢森堡）        |
| 注册资本  | 1,000,000 欧元        |
| 成立日期  | 2010 年 6 月 8 日      |
| 主要负责人 | 陈伟兴                 |

上汽卢森堡为设立在卢森堡的特殊目的公司，除持有 Easunlux 公司的股权之外，不经营实际业务。上汽卢森堡的控股股东为上汽香港，上汽香港主要从事汽车零部件的国际贸易、各类投资及咨询服务业务等。

#### 4、IEE 管理层公司基本情况

|      |                                      |
|------|--------------------------------------|
| 公司名称 | IEE Management S.C.                  |
| 企业类型 | 境外公司（注册于卢森堡）                         |
| 注册资本 | 3,581,938 欧元                         |
| 成立日期 | 2015 年 6 月 12 日                      |
| 注册地址 | L-6468 Echternach, Zone Industrielle |
| 董事   | Michel Witte, Philippe Vandrepol     |

IEE 管理层公司为设立在卢森堡的民事合伙制公司，其股东为 29 名 IEE 公司高级管理人员及核心技术人员。IEE 管理层公司设立宗旨为通过 Easunlux 公司持有 IEE 公司股权，不从事其他业务。IEE 管理层公司的股东名册如下：

| 序号 | 姓名                    |
|----|-----------------------|
| 1  | Michel Witte          |
| 2  | Aloyse Schoos         |
| 3  | Michel Hartmann       |
| 4  | Clemens Damschen      |
| 5  | Claus Kedenburg       |
| 6  | Manfred Boeffgen      |
| 7  | Frank Althaus         |
| 8  | Werner Bieck          |
| 9  | Thierry Goniva        |
| 10 | Thomas Gruenen        |
| 11 | Stefan Habermehl      |
| 12 | Hans-Richard Johannis |
| 13 | Paul-Henri Kayser     |

|    |                     |
|----|---------------------|
| 14 | Christophe Keiser   |
| 15 | Peter Knips         |
| 16 | Laurent Lame        |
| 17 | Albert Meiers       |
| 18 | Alian Molitor       |
| 19 | Kai Pabelick        |
| 20 | Alian Schumacher    |
| 21 | Christian Theiss    |
| 22 | Martin Thinners     |
| 23 | Walter Thyssen      |
| 24 | Weiguo Zhan         |
| 25 | Stefan Goebel       |
| 26 | Seung-Hoon Song     |
| 27 | Joerg Weisgerber    |
| 28 | Philippe Vandrepol  |
| 29 | Hans-Joachim Sommer |

目前，IEE 管理层公司享有本次交易的交易对方之一 Easunlux 公司 3% 的分红权。根据卢森堡当地的《商业公司法》(Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales) 的相关规定，IEE 管理层公司作为注册在卢森堡的民事合伙公司 (Civil Company)，不需要在其注册文件中登记其股权结构，而只需要登记其股东名称。同时，根据 Arendt & Medernach 律师事务所的法律意见和卢森堡及欧盟法律，IEE 管理层公司的股权结构披露需要 IEE 管理层公司全体股东的同意，相关股东有权拒绝披露。截至本报告书出具日，上市公司和中介机构尚未获得 IEE 管理层公司全体股东对该披露信息的同意，因此，无法在本报告书中披露 IEE 管理层公司各股东的持股比例情况。

此外，根据《26 号准则》第十五条的规定：以方框图或者其他有效形式，全面披露交易对方相关的产权及控制关系，包括交易对方的主要股东或权益持有人、股权或权益的间接控制人及各层之间的产权关系结构图，直至自然人、国有

资产管理部门或者股东之间达成某种协议或安排的其他机构。IEE 管理层公司仅享有 Easunlux 公司 3% 的分红权，且不拥有对应投票权，不属于“交易对方的主要股东”。因此，现有信息披露符合《26 号准则》的相关规定。

### （九）Easunlux 公司与控股股东、实际控制人、上市公司之间的关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具日，Easunlux 公司为益圣国际的控股子公司，与本公司均为航天三院的控股子公司。Easunlux 公司与本公司控股股东航天三院、实际控制人科工集团以及本次重组的交易对方之一益圣国际为一致行动人，且与本公司为关联方。Easunlux 公司未向本公司推荐董事或者高级管理人员。

### （八）Easunlux 公司及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，Easunlux 公司及其主要管理人员均未受到与证券市场相关的行政处罚和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

### （十）Easunlux 公司及其主要管理人员最近五年的诚信情况

最近五年内，Easunlux 公司及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

## 三、国新国际基本情况

### （一）基本情况

|      |   |
|------|---|
| 公司名称 | 国新国际投资有限公司（CNIC CORPORATION LIMITED）      |
| 企业类型 | 私营有限责任公司（Private limited liability，注册于香港） |
| 注册资本 | 9,746,666,667 美元                          |

|         |   |
|---------|---|
| 董事长     | 刘东生   |
| 成立日期    | 2012年5月29日  |
| 注册地址    | Suite 2202 on 22/F, Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, HongKong |
| 主要办公地址  | 北京市西城区宣武门西大街甲127号大成大厦12A层   |
| 营业执照注册号 | 59879327-000-05-15-5  |

注：香港公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码、经营范围等信息。

## （二）历史沿革

根据《26号准则》第四条的规定：由于涉及国家机密、商业秘密（如核心技术的保密资料、商业合同的具体内容等）等特殊原因，本准则规定的某些信息或文件确实不便披露或提供的，上市公司可以不予披露或提供，但应当在相关章节中详细说明未按本准则要求进行披露或提供的原因。本次重组交易对方之一国新国际为中国政府全资持有的公司，因其历史沿革，主要业务发展状况，最近两年财务报表及最近一年财务报告，产权关系结构图，主要股东基本情况，下属企业名目（对外投资情况），现任董事、监事和高级管理人员等相关信息涉及国家经济安全及其他企业海外投资的机密，部分信息涉及国家重要资源战略安排，根据《26号准则》第四条的相关规定未予公开披露。

## （三）最近三年主营业务发展状况

国新国际主营业务为财务性投资，且最近三年主营业务未发生变化。

## （四）主要财务数据

国新国际最近两年合并口径的主要财务数据如下：

单位：万元

| 资产负债项目        | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---------------|------------|------------|
| 资产总计          | 9,208,507  | 4,897,990  |
| 负债合计          | 2,359,119  | 1,040      |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 6,849,389  | 4,896,950  |

| 主要财务指标 | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--------|------------|------------|
| 资产负债率  | 25.62%     | 0.02%      |

注：2014 年财务数据已经审计，2015 年财务数据未经审计。

根据《26 号准则》第四条的规定：由于涉及国家机密、商业秘密（如核心技术的保密资料、商业合同的具体内容等）等特殊原因，本准则规定的某些信息或文件确实不便披露或提供的，上市公司可以不予披露或提供，但应当在相关章节中详细说明未按本准则要求进行披露或提供的原因。本次重组交易对方之一国新国际为中国政府全资持有的公司，因其历史沿革，主要业务发展状况，最近两年财务报表及最近一年财务报告，产权关系结构图，主要股东基本情况，下属企业名目（对外投资情况），现任董事、监事和高级管理人员等相关信息涉及国家经济安全及其他企业海外投资的机密，部分信息涉及国家重要资源战略安排，根据《26 号准则》第四条的相关规定未予公开披露。

### （五）最近一年的简要财务报表

根据《26 号准则》第四条的规定：由于涉及国家机密、商业秘密（如核心技术的保密资料、商业合同的具体内容等）等特殊原因，本准则规定的某些信息或文件确实不便披露或提供的，上市公司可以不予披露或提供，但应当在相关章节中详细说明未按本准则要求进行披露或提供的原因。本次重组交易对方之一国新国际为中国政府全资持有的公司，因其历史沿革，主要业务发展状况，最近两年财务报表及最近一年财务报告，产权关系结构图，主要股东基本情况，下属企业名目（对外投资情况），现任董事、监事和高级管理人员等相关信息涉及国家经济安全及其他企业海外投资的机密，部分信息涉及国家重要资源战略安排，根据《26 号准则》第四条的相关规定未予公开披露。

### （六）产权及控制关系

根据《26 号准则》第四条的规定：由于涉及国家机密、商业秘密（如核心技术的保密资料、商业合同的具体内容等）等特殊原因，本准则规定的某些信息或文件确实不便披露或提供的，上市公司可以不予披露或提供，但应当在相关章节中详细说明未按本准则要求进行披露或提供的原因。本次重组交易对方之一国



新国际为中国政府全资持有的公司，因其历史沿革，主要业务发展状况，最近两年财务报表及最近一年财务报告，产权关系结构图，主要股东基本情况，下属企业名目（对外投资情况），现任董事、监事和高级管理人员等相关信息涉及国家经济安全及其他企业海外投资的机密，部分信息涉及国家重要资源战略安排，根据《26号准则》第四条的相关规定未予公开披露。

### （七）主要股东基本情况

根据《26号准则》第四条的规定：由于涉及国家机密、商业秘密（如核心技术的保密资料、商业合同的具体内容等）等特殊原因，本准则规定的某些信息或文件确实不便披露或提供的，上市公司可以不予披露或提供，但应当在相关章节中详细说明未按本准则要求进行披露或提供的原因。本次重组交易对方之一国新国际为中国政府全资持有的公司，因其历史沿革，主要业务发展状况，最近两年财务报表及最近一年财务报告，产权关系结构图，主要股东基本情况，下属企业名目（对外投资情况），现任董事、监事和高级管理人员等相关信息涉及国家经济安全及其他企业海外投资的机密，部分信息涉及国家重要资源战略安排，根据《26号准则》第四条的相关规定未予公开披露。

### （八）国新国际与控股股东、实际控制人、上市公司之间的产权及控制关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具日，国新国际与本公司及其他交易各方不存在关联关系，未向本公司推荐董事或者高级管理人员。

### （九）国新国际及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，国新国际及其主要管理人员均未受到与证券市场相关的行政处罚和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

## （十）国新国际及其主要管理人员最近五年的诚信情况

最近五年内，国新国际及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

## 第四节 标的资产基本情况

本次交易中标的资产为 IEE 公司 97% 股权、Hiwinglux 公司 100% 股权及 Navilight 公司 100% 股权,其中 Hiwinglux 公司和 Navilight 公司均为持股型公司,分别持有 AC 公司 33% 和 24% 的股权。IEE 公司持有 AC 公司 39% 的股权（拥有 51% 的投票权）。因此本报告中除披露 IEE 公司、Hiwinglux 公司及 Navilight 公司的基本情况外,亦将 AC 公司作为实际运营主体披露其基本情况。

### 一、IEE 公司 97% 股权

#### （一）基本信息

##### 1、基本信息

|         |   |
|---------|---|
| 公司名称    | IEE International Electronics & Engineering S.A.              |
| 企业类型    | 股份有限公司（the société anonyme, 注册于卢森堡）                           |
| 实收资本    | 40,997,819 欧元   |
| 成立日期    | 2007 年 12 月 14 日（前身可追溯至 1989 年）                               |
| 注册地址    | Zone IndustrielleL – 6468 Echternach Luxembourg               |
| 主要办公地址  | Zone IndustrielleL – 6468 Echternach Luxembourg               |
| 营业执照注册号 | B134858   |
| 经营期限    | 2008 年 1 月 10 日 - 无截止日期                                       |
| 经营范围    | 生产电子产品以及主动和被动汽车安全系统,包括乘客传感探测系统（ODS）、乘员分选系统（OCS）、安全带报警（SBR）等产品 |

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

##### 2、历史沿革

（1）IEE 公司前身历史沿革（2007 年 12 月 14 日之前）

①1989 年 11 月, Interlink Electronics European 公司成立

1989 年 11 月 7 月, Investar S.à.r.l.公司（由卢森堡政府所属基金 SNCI 和卢

森堡 Arbed 钢铁公司各持股 50%) 和位于美国加州的 Interlink Electronics 公司合资注册成立 Interlink Electronics European 公司, 简称 IEE S.A.(注册号为 B99221, 下文将以注册号区分不同时期的 IEE S.A.), 注册资本为 738,000 欧元。设立时股权结构如下:

| 序号 | 股东                    | 股本<br>(欧元)        | 持股比例           |
|----|-----------------------|-------------------|----------------|
| 1  | Investar S. à.r.l.    | 369,000.00        | 50.00%         |
| 2  | Interlink Electronics | 369,000.00        | 50.00%         |
|    | 合计                    | <b>738,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

②1995 年, Interlink Electronics 公司将其持有的 IEE S.A. (B99221) 股份全部转让给 Investar S. à.r.l. 公司。

③2004 年 7 月, Captis S.A. 公司注册成立, 注册资本为 32,000 欧元, 股权结构如下:

| 序号 | 股东             | 股份数        | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元)       | 持股比例           |
|----|----------------|------------|--------------|------------------|----------------|
| 1  | APAX FRANCE VI | 288        | 100.00       | 28,800.00        | 90.00%         |
| 2  | ALTAMIR & CIE  | 32         | 100.00       | 3,200.00         | 10.00%         |
|    | 合计             | <b>320</b> |              | <b>32,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

④2004 年 7 月, APAX FRANCE VI 及 ALTAMIR & CIE 将其持有的 Captis S.A. 公司股份全部转让给 Captor S.A. 公司。

⑤2004 年 7 月, Captis S.A. 公司增资

2004 年 7 月 20 日, Captis S.A. 召开股东会, 将其每股票面价值减至 2 欧, 公司 16,000 股, 注册资本仍为 32,000 欧元; 同时, 公司新发行股份 234,000 股, 每股面值 2 欧元, 公司发行股本增至 500,000 欧元, 增资后公司股权结构如下:

| 序号 | 股东          | 股份数     | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元) | 持股比例   |
|----|-------------|---------|--------------|------------|--------|
| 1  | Captor S.A. | 169,266 | 2.00         | 338,532.00 | 67.70% |

| 序号 | 股东                             | 股份数            | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元)        | 持股比例           |
|----|--------------------------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|
| 2  | Captolia                       | 30,000         | 2.00         | 60,000.00         | 12.00%         |
| 3  | BGL/BIP Investment<br>Partners | 25,367         | 2.00         | 50,734.00         | 10.15%         |
| 4  | Luxempart                      | 25,367         | 2.00         | 50,734.00         | 10.15%         |
|    | 合计                             | <b>250,000</b> |              | <b>500,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

⑥2005年6月，Captis S.A.公司吸收合并 IEE S.A.（B99221）

2005年6月22日，Captis S.A.公司吸收合并 IEE S.A.（B99221），所有的资产及负债均转移给 Captis S.A.公司，同时注销 IEE S.A.（B99221）。

⑦2005年8月，Captis S.A.公司更名为 IEE International Electronics & Engineering S.A.公司，简称仍为 IEE S.A.（注册号为 B101661）。公司股权结构如下：

| 序号 | 股东                             | 股份数            | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元)        | 持股比例           |
|----|--------------------------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|
| 1  | Captor S.A.                    | 169,266        | 2.00         | 338,532.00        | 67.70%         |
| 2  | Captolia                       | 30,000         | 2.00         | 60,000.00         | 12.00%         |
| 3  | BGL/BIP Investment<br>Partners | 25,367         | 2.00         | 50,734.00         | 10.15%         |
| 4  | Luxempart                      | 25,367         | 2.00         | 50,734.00         | 10.15%         |
|    | 合计                             | <b>250,000</b> |              | <b>500,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

(2) IEE 公司历史沿革（2007年12月14日之后）

①2007年12月，IEE Holding1 S.A.和 IEE Holding2 S.A.成立

2007年12月14日，Captor S.A.公司成立 IEE Holding1 S.A.和 IEE Holding2 S.A.，注册资本分别为 36,000 欧元和 31,000 欧元，股份总数分别为 18,000 股和 15,500 股，每股面值 2 欧元。

②2007年12月，IEE S.A.（B101661）第一次股权转让

2007年12月21日，BGL/BIP Investment Partners 将其所持有 IEE S.A. (B101661) 的 25,367 股转让给 BIP VENTURE PARTNERS.A.公司；Luxempart 将其持有 IEE S.A.的 25,367 股转让给 Audiocom S.A.。转让后 IEE S.A.(B101661) 的股权结构如下：

| 序号 | 股东                          | 股份数            | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元)        | 持股比例           |
|----|-----------------------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|
| 1  | Captor S.A.                 | 169,266        | 2.00         | 338,532.00        | 67.70%         |
| 2  | Captolia                    | 30,000         | 2.00         | 60,000.00         | 12.00%         |
| 3  | BIP VENTURE<br>PARTNER S.A. | 25,367         | 2.00         | 50,734.00         | 10.15%         |
| 4  | Audiocom S.A.               | 25,367         | 2.00         | 50,734.00         | 10.15%         |
|    | 合计                          | <b>250,000</b> |              | <b>500,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

③2008年1月，IEE S.A. (B101661) 第一次增资

2008年1月15日，IEE S.A. (B101661) 召开特别股东会，增加公司注册资本至 526,870 欧元，发行 13,435 股新股，每股票面价值 2 欧元。增资完成后，IEE S.A. (B101661) 的公司股权结构如下：

| 序号 | 股东   | 股份数     | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元) | 持股比例   |
|----|--|---------|--------------|------------|--------|
| 1  | Captor S.A.                                  | 169,266 | 2.00         | 338,532.00 | 64.25% |
| 2  | Captolia                                     | 30,000  | 2.00         | 60,000.00  | 11.39% |
| 3  | BIP<br>VENTUREPARTNER<br>S.A.                | 25,367  | 2.00         | 50,734.00  | 9.63%  |
| 4  | Audiocom S.A.                                | 25,367  | 2.00         | 50,734.00  | 9.63%  |
| 5  | HUTTON COLLINS<br>MEZZANINE<br>PARTNERS L.P. | 10,999  | 2.00         | 21,998     | 4.18%  |
| 6  | INGBELGIUM S.A.                              | 369     | 2.00         | 738        | 0.14%  |
| 7  | CAPZANINE FCPR                               | 1,237   | 2.00         | 2,474      | 0.47%  |
| 8  | West LBAG 伦敦分公司                              | 830     | 2.00         | 1,660      | 0.32%  |

| 序号 | 股东 | 股份数     | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元) | 持股比例    |
|----|----|---------|--------------|------------|---------|
|    | 合计 | 263,435 |              | 526,870.00 | 100.00% |

④2008年1月，IEE S.A.（B101661）第二次股权转让

2008年1月16日，Captor S.A.、Captolia、BIP VenturePartners S.A.、Audiocom S.A.、Hutton Collins Mezzanine Partners L.P.、Capzanine FCPR、West LBAG, London Branch 及 ING Belgium S.A.将其所持有的部分 IEE S.A.（B101661）的股份转让给 IEE Holding2 S.A.，转让后 IEE S.A.（B101661）的公司股权结构如下：

| 序号 | 股东   | 股份数     | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元) | 持股比例    |
|----|--|---------|--------------|------------|---------|
| 1  | Captor S.A.                                  | 96,949  | 2.00         | 193,898.00 | 36.80%  |
| 2  | Captolia S.C.                                | 17,183  | 2.00         | 34,366.00  | 6.52%   |
| 3  | BIP<br>VENTUREPARTNER<br>S.A.                | 14,529  | 2.00         | 29,058.00  | 5.52%   |
| 4  | Audiocom S.A.                                | 14,529  | 2.00         | 29,058.00  | 5.52%   |
| 5  | HUTTON COLLINS<br>MEZZANINE<br>PARTNERS L.P. | 6,300   | 2.00         | 12,600.00  | 2.39%   |
| 6  | INGBELGIUM S.A.                              | 211     | 2.00         | 422.00     | 0.08%   |
| 7  | CAPZANINE FCPR                               | 709     | 2.00         | 1,418.00   | 0.27%   |
| 8  | West LBAG 伦敦分公司                              | 475     | 2.00         | 950.00     | 0.18%   |
| 9  | IEE Holding2 S.A.                            | 112,550 | 2.00         | 225,100.00 | 42.72%  |
|    | 合计   | 263,435 |              | 526,870.00 | 100.00% |

⑤2008年1月，IEE S.A.（B101661）第三次股权转让

2008年1月16日，IEE S.A.（B101661）召开特别股东会，将除 IEE Holding2 S.A.之外其他股东所持有的 IEE S.A.（B101661）的所有股票清算。至此，IEE Holding2 S.A.成为 IEE S.A.（B101661）的唯一股东。

⑥2008年1月，IEE Holding2 S.A.第一次增资

2008年1月16日，IEE Holding2 S.A.召开特别股东会，同意向 Captor S.A.及其他新股东新发行 263,435 股股份，每股面值 2 欧元，将公司发行股本从 31,000 欧元增至 557,870 欧元。

增资完成后，IEE Holding2 S.A.股份总数为 278,935 股，每股面值 2 欧元。股权结构如下：

| 序号 | 股东                                   | 股份数            | 每股面值（欧元） | 股本（欧元）            | 持股比例           |
|----|--------------------------------------|----------------|----------|-------------------|----------------|
| 1  | Captor S.A.                          | 184,766        | 2.00     | 369,532.00        | 66.24%         |
| 2  | Captolia S.C.                        | 30,000         | 2.00     | 60,000.00         | 10.76%         |
| 3  | BIP VENTUREPARTNER S.A.              | 25,367         | 2.00     | 50,734.00         | 9.09%          |
| 4  | Audiocom S.A.                        | 25,367         | 2.00     | 50,734.00         | 9.09%          |
| 5  | HUTTONCOLLINSMEZZANINE PARTNERS L.P. | 10,999         | 2.00     | 21,998.00         | 3.94%          |
| 6  | INGBELGIUM S.A.                      | 369            | 2.00     | 738.00            | 0.13%          |
| 7  | CAPZANINEFCPR                        | 1,237          | 2.00     | 2,474.00          | 0.44%          |
| 8  | West LBAG 伦敦分公司                      | 830            | 2.00     | 1,660.00          | 0.30%          |
|    | 合计                                   | <b>278,935</b> |          | <b>557,870.00</b> | <b>100.00%</b> |

⑦2008年1月，IEE Holding1 S.A.与 IEE Holding2 S.A.股东交换股权

2008年1月16日，IEE Holding1 S.A.召开特别股东会，同意 IEE Holding2 S.A.各股东以其持有的 IEE Holding2 S.A.的股份作为支付对价，对 IEE Holding1 S.A.进行增资，同时取消 Captor S.A.原持有的对 IEE Holding1 S.A.的股份。

上述增资完成后，IEE Holding1 S.A.成为 IEE Holding2 S.A.的唯一股东，IEE Holding2 S.A.原股东通过持有 IEE Holding1 S.A.相同比例股份，间接控制 IEE Holding2 S.A.。IEE Holding2 S.A.股权结构如下：

| 序号 | 股东                | 股份数     | 每股面值（欧元） | 股本（欧元）     | 持股比例   |
|----|-------------------|---------|----------|------------|--------|
| 1  | IEE Holding1 S.A. | 278,935 | 2.00     | 557,870.00 | 100.00 |



|  |    |         |  |            |        |
|--|----|---------|--|------------|--------|
|  | 合计 | 278,935 |  | 557,870.00 | 100.00 |
|--|----|---------|--|------------|--------|

⑧2008年6月，IEE Holding2 S.A.吸收合并 IEE S.A.（B101661）

2008年6月24日，IEE Holding2 S.A.召开特别股东会，同意公司吸收合并 IEE S.A.（B101661），IEE S.A.（B101661）被清算，所有的资产及债务均转移给 IEE Holding2 S.A.。IEE Holding2 S.A.被重新更名为 IEE International Electronics & Engineering S.A.，简称仍为 IEE S.A.（注册号沿用 IEE Holding2 S.A.注册号 B134858），IEE Holding1 S.A.为其唯一股东。

⑨2009年7月，IEE S.A.（B134858）第二次增资

2009年7月27日，IEE S.A.（B134858）召开特别股东会，同意将发行股本从 557,870 欧元增加至 28,172,435 欧元，并将增资并入股票票面价值，每股面值从 2 欧元增加至 101 欧元，股份总数保持为 278,935 股。

增资完成后，IEE S.A.（B134858）的股权结构如下：

| 序号 | 股东                | 股份数     | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元)    | 持股比例   |
|----|-------------------|---------|--------------|---------------|--------|
| 1  | IEE Holding1 S.A. | 278,935 | 101.00       | 28,172,435.00 | 100.00 |
|    | 合计                | 278,935 |              | 28,172,435.00 | 100.00 |

⑩2009年11月，IEE S.A.（B134858）第三次增资

2009年11月17日，IEE S.A.（B134858）召开特别股东会，同意新发行 126,984 股股份，每股面值 101 欧元，将公司发行股本从 28,172,435 欧元增至 40,997,819 欧元。

增资完成后，IEE S.A.（B134858）的股权结构如下：

| 序号 | 股东                | 股份数     | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元)    | 持股比例   |
|----|-------------------|---------|--------------|---------------|--------|
| 1  | IEE Holding1 S.A. | 405,919 | 101.00       | 40,997,819.00 | 100.00 |
|    | 合计                | 405,919 |              | 40,997,819.00 | 100.00 |

⑪2013年3月，IEE S.A.（B134858）第四次股权转让

2013年3月27日，IEE Holding1 S.A.将其持有的IEE S.A.100%股权转让给Easunlux公司。该次转让已履行科工集团内部备案（备案号为编2013-041）和批准程序并获得了发改委、商务部关于对外投资的核准。转让完成后，IEE S.A.（B134858）的股权结构如下：

| 序号 | 股东            | 股份数            | 每股面值<br>(欧元) | 股本<br>(欧元)           | 持股比例          |
|----|---------------|----------------|--------------|----------------------|---------------|
| 1  | Easunlux S.A. | 405,919        | 101.00       | 40,997,819.00        | 100.00        |
|    | 合计            | <b>405,919</b> |              | <b>40,997,819.00</b> | <b>100.00</b> |

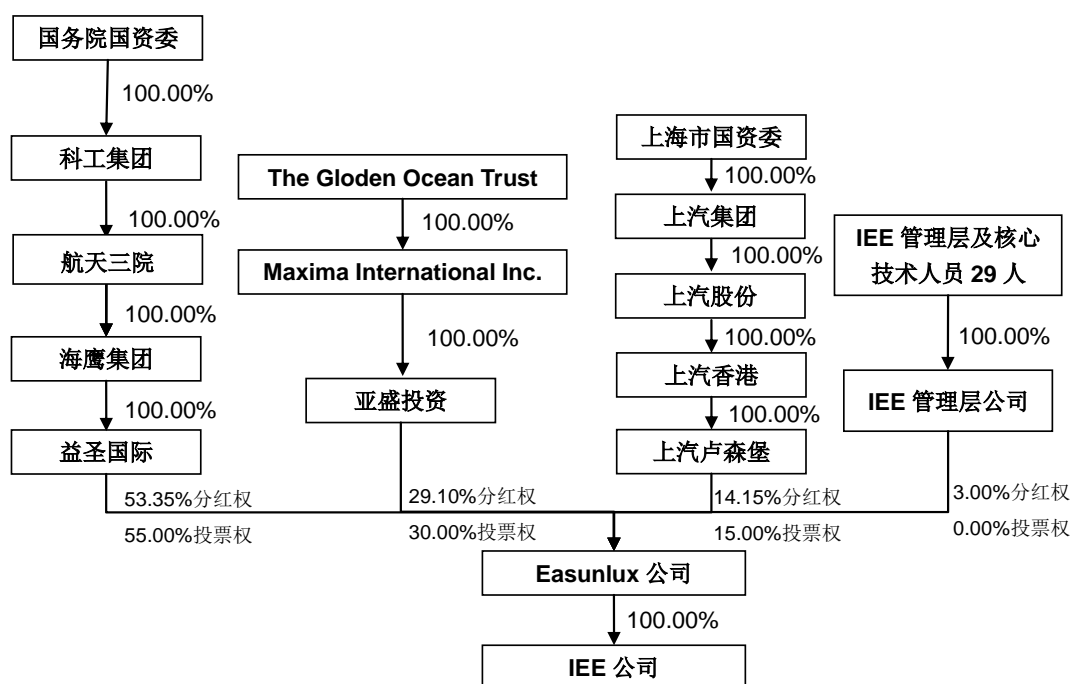
⑫2013年11月，IEE S.A.（B134858）第四次增资

2013年11月，IEE公司召开股东会，其唯一股东Easunlux公司将其对IEE公司的32,769,000欧元债权转为增资，全额计入资本公积。

⑬2015年9月，IEE S.A.（B134858）第五次增资

2015年9月29日，IEE公司召开股东会，其唯一股东Easunlux公司对公司增资3,581,938欧元，全额计入资本公积。

### 3、与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系



截至本报告书出具日，IEE 公司的单一股东为 Easunlux 公司，关于 Easunlux 公司的具体内容详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“二、Easunlux 公司基本情况”。

截至本报告书出具日，IEE 公司的实际控制人为科工集团，关于科工集团的具体内容详见本报告书“第二节 上市公司基本情况”之“五、公司控制权变动情况和控股股东、实际控制人及股东情况”之“（三）实际控制人”。

#### 4、主营业务发展情况

IEE 公司是一家全球领先的汽车安全传感技术、产品和解决方案提供商，长期、持续为领先的 OEM 厂商开发主、被动安全传感技术产品。在细分的乘员识别及乘员分类产品领域属于创新者和领导者，产品细分领域已经形成一定的品牌影响力。

IEE 公司的主要产品系交通和汽车类传感产品，包括乘客传感探测系统（ODS）、乘员分选系统（OCS）、人群和目标感应（POS），拥有注册商标为 BodySense 的身体感应汽车传感产品、行人识别安全系统（Protecto）等。IEE 公

司核心产品 ODS、OCS 在全球市场份额均占据前列。目前 IEE 公司销售主要集中在 OCS 系列的 BodySense 和 OC 产品，以及 ODS 系列的 SBR 产品，SBR、OC、BodySense 三类产品的销售收入占 IEE 公司总销售收入的 85%。IEE 公司产品还可应用于公共事业和商业基础设施、电子消费品以及医疗保健等领域，目前该等领域的销售收入占比较小。

IEE 公司的主要客户涵盖众多世界知名的汽车 OEM 厂商，包括通用、宝马、日产、戴姆勒、大众等。主要销售区域为北美、欧洲和亚洲。

## 5、主要财务数据

IEE 公司自 2013 年至最近一期经审计的主要财务数据如下：

### （1）合并资产负债表

单位：万元

| 资产负债项目            | 2015-12-31        | 2015-9-30         | 2014-12-31        | 2013-12-31        |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产              | 153,460.69        | 146,949.79        | 66,568.57         | 65,985.58         |
| 非流动资产             | 166,748.70        | 166,518.78        | 121,515.35        | 132,534.31        |
| <b>资产总计</b>       | <b>320,209.38</b> | <b>313,468.57</b> | <b>188,083.91</b> | <b>198,519.90</b> |
| 流动负债              | 116,174.50        | 111,329.19        | 23,399.80         | 23,727.81         |
| 非流动负债             | 85,556.97         | 84,196.27         | 78,786.26         | 84,476.22         |
| <b>负债合计</b>       | <b>201,731.47</b> | <b>195,525.46</b> | <b>102,186.06</b> | <b>108,204.02</b> |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>118,477.91</b> | <b>117,943.10</b> | <b>85,897.85</b>  | <b>90,315.88</b>  |
| 归属于母公司所有者<br>权益合计 | 88,371.01         | 87,796.76         | 85,897.85         | 90,315.88         |

### （2）合并利润表

单位：万元

| 利润表项目 | 2015 年度    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度    | 2013 年度    |
|-------|------------|--------------|------------|------------|
| 营业收入  | 208,084.54 | 133,365.59   | 138,665.38 | 130,557.32 |
| 营业成本  | 160,363.14 | 101,487.75   | 99,935.77  | 105,598.84 |
| 营业利润  | 5,306.88   | 2,345.39     | 4,521.96   | 3,229.47   |

|            |          |          |          |          |
|------------|----------|----------|----------|----------|
| 利润总额       | 6,830.22 | 3,615.29 | 7,277.83 | 5,210.75 |
| 净利润        | 4,156.72 | 2,149.16 | 4,860.71 | 4,284.09 |
| 归属于母公司的净利润 | 4,894.78 | 2,927.09 | 4,860.71 | 4,284.09 |

(3) 合并现金流量表

单位：万元

| 现金流量表项目          | 2015 年度    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度    | 2013 年度    |
|------------------|------------|--------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 22,875.38  | 5,469.95     | 16,654.86  | 19,578.41  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -49,458.46 | -37,783.19   | -15,477.42 | -11,927.84 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 50,015.57  | 47,442.36    | 2,568.69   | -5,436.60  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -1,541.31  | -1,077.58    | -1,294.00  | 107.38     |
| 现金及现金等价物净增加额     | 21,891.17  | 14,051.54    | 2,452.13   | 2,321.34   |

(4) 主要财务指标

| 项目         | 2015-12-31<br>/2015 年度 | 2015-9-30<br>/2015 年 1-9 月 | 2014-12-31<br>/2014 年度 | 2013-12-31<br>/2013 年度 |
|------------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产负债率      | 63.00%                 | 62.37%                     | 54.33%                 | 54.51%                 |
| 流动比率       | 1.31                   | 1.32                       | 2.84                   | 2.78                   |
| 毛利率        | 22.93%                 | 23.90%                     | 27.93%                 | 19.12%                 |
| 净利率        | 2.00%                  | 1.61%                      | 3.51%                  | 3.28%                  |
| 归属于母公司的净利率 | 2.35%                  | 2.19%                      | 3.51%                  | 3.28%                  |

(5) 非经常性损益及其对净利润的影响

单位：万元

| 项目            | 2015 年度   | 2014 年度  | 2013 年度  |
|---------------|-----------|----------|----------|
| 计入当期损益的政府补助   | 691.65    | 981.92   | 1,901.87 |
| 企业重组费用        | -2,822.85 | -        | -        |
| 非流动资产处置损益     | -184.64   | 154.27   | -        |
| 其他营业外收入和营业外支出 | 1,016.33  | 1,619.67 | 79.41    |

| 项目        | 2015 年度   | 2014 年度  | 2013 年度  |
|-----------|-----------|----------|----------|
| 小计        | -1,299.51 | 2,755.86 | 1,981.28 |
| 减：所得税影响数  | -508.66   | 915.28   | 352.34   |
| 少数股东损益影响数 | -1,359.06 | -        | -        |
| 非经常性损益净额  | 568.21    | 1,840.58 | 1,628.94 |

报告期内，IEE 公司扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：万元

| 项目                   | 2015 年度  | 2014 年度  | 2013 年度  |
|----------------------|----------|----------|----------|
| 归属于母公司的净利润           | 4,894.78 | 4,860.71 | 4,284.09 |
| 非经常性损益               | 568.21   | 1,840.58 | 1,628.94 |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润 | 4,326.57 | 3,020.13 | 2,655.15 |
| 非经常性损益/扣非后归净利润       | 11.61%   | 37.87%   | 38.02%   |

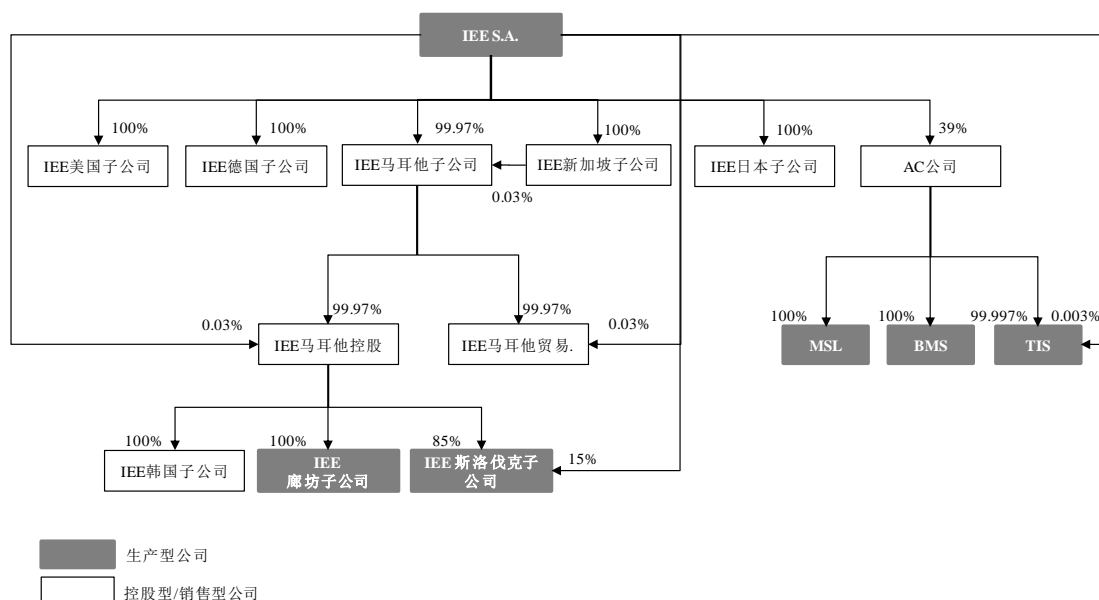
报告期内，IEE 公司非经常性损益金额较大，2013 年、2014 年和 2015 年 IEE 公司非经常性损益占其净利润的比重分别为 38.02%、37.87%、和 11.61%。报告期间 IEE 公司非经常性损益主要包括：1) 计入当期损益的政府补助。2013 年、2014 年和 2015 年计入当期损益的政府补助金额分别为 1,901.87 万元、981.92 万元和 691.65 万元，主要为研发相关补贴。为了促进技术创新，卢森堡政府对当地企业的研发给予大力支持，并出具了相关法律，规定对提出申请并满足条件的研发项目给予一定金额的政府补贴，补贴比率从研发项目预计总费用的 40%-50% 不等，最高可达 65%。由于该补贴政策已通过卢森堡当地法律约定，短期内出现政策变动的可能性较小，且 IEE 公司未来仍将保持对研发项目的投入力度，因此上述政府补贴具有持续性；2) 企业重组费用。2015 年 IEE 公司通过 AC 公司收购 BMS，MSL 和 TIS 三家公司时产生的中介费等收购费用 240 万欧元和支付给员工的激励奖金约 170 万欧元，均一次性计入当期损益；3) 其他非经常性损益。2014 年其他非经常性损益主要系与客户 KIA 汽车召回案相关的保险理赔款；2015 年其他非经常性损益主要系 IEE 公司与竞争对手之一 Takata 公司就相似专利纠纷达成和解后，Takata 公司支付给 IEE 公司的和解款。

IEE 公司的主要盈利来自于主营业务，扣除非经常性损益后的净利润成长性

较好，2013 年到 2015 年的年复合增长率为 27.65%。

## （二）IEE 公司下属公司基本情况

截至本报告书出具日，IEE 公司控股或参股的子公司如下图所示：



IEE 公司目前拥有 10 家全资子公司和 1 家控股子公司 AC 公司（IEE 公司持有 39% 股权和 51% 投票权）；直接投资的子公司有 5 家，分别为美国、德国、日本、新加坡和马耳他子公司。马耳他子公司设立两家子公司 IEE 马耳他贸易和 IEE 马耳他控股，后者投资设立斯洛伐克子公司（控股 85%，IEE S.A. 直接参股 15%）、韩国子公司、廊坊子公司，上述公司均为依照当地法律合法设立并合法存续的主体。

IEE 公司总部和研发中心位于卢森堡，同时位于卢森堡 Echternach 的工厂为主要生产基地之一。除此之外，位于斯洛伐克 Veľká Ida 地区的工厂和位于中国廊坊的工厂也是公司重要的生产基地。

### 1、IEE 马耳他控股

#### （1）基本信息

|      |   |
|------|---|
| 公司名称 | IEE International Electronics & Engineering Malta Trading Holding Limited |
|------|---|

|         |   |
|---------|---|
| 企业类型    | 有限责任公司（注册于马耳他共和国）                           |
| 注册资本    | 5,000 美元                                    |
| 实收资本    | 3,500 美元                                    |
| 成立日期    | 2005 年 12 月 22 日                            |
| 注册地址    | 167,Merchants Street, Valletta VLT03, Malta |
| 主要办公地址  | 167,Merchants Street, Valletta VLT03, Malta |
| 营业执照注册号 | C37673                                      |
| 经营范围    | 控股型公司                                       |

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

## （2）历史沿革

2005 年 12 月 22 日，IEE S.A.与 IEE 马耳他子公司签订了公司章程，成立了 IEE 马耳他控股公司。公司成立时注册资本为 5,000 美元，实收资本为 3,500 美元，股权结构如下：

| 序号 | 股东         | 出资额（美元）  | 持股比例   |
|----|------------|----------|--------|
| 1  | IEE S.A.   | 1.00     | 0.03   |
| 2  | IEE 马耳他子公司 | 3,499.00 | 99.97  |
|    | 合计         | 3,500.00 | 100.00 |

## （3）主营业务发展情况

IEE 马耳他控股公司为控股型公司，其主要资产为持有 IEE 廊坊子公司 100% 股权、IEE 韩国子公司 100% 股权和 IEE 斯洛伐克子公司 85% 股权。

## （4）主要财务数据

IEE 马耳他控股自 2013 年至最近一期经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 资产负债项目 | 2015-12-31 | 2015-9-30 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--------|------------|-----------|------------|------------|
| 资产总计   | 5,806.06   | 3,397.38  | 434.69     | 461.71     |



|        |                                |                                    |                                |                                |
|--------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 负债合计   | 2,826.73                       | 2,762.83                           | 435.72                         | 458.97                         |
| 净资产合计  | 2,979.33                       | 634.55                             | -1.03                          | 2.75                           |
| 收入利润项目 | <b>2015 年度</b>                 | <b>2015 年 1-9 月</b>                | <b>2014 年度</b>                 | <b>2013 年度</b>                 |
| 营业总收入  | -                              | -                                  | -                              | -                              |
| 净利润    | 2,861.43                       | 628.87                             | -3.77                          | 0.89                           |
| 主要财务指标 | <b>2015-12-31<br/>/2015 年度</b> | <b>2015-9-30<br/>/2015 年 1-9 月</b> | <b>2014-12-31<br/>/2014 年度</b> | <b>2013-12-31<br/>/2013 年度</b> |
| 资产负债率  | 48.69%                         | 81.32%                             | 100.24%                        | 99.41%                         |
| 净利率    | -                              | -                                  | -                              | -                              |

IEE 马耳他控股公司没有实际经营业务,2015 年净利润大幅增长,主要系 IEE 廊坊子公司于 2015 年向其母公司 IEE 马耳他控股公司进行了分红约 3,263 万元,净利润主要系 IEE 马耳他控股公司收到的税后红利。

## 2、IEE 斯洛伐克子公司

### (1) 基本信息

|         |  |
|---------|--|
| 公司名称    | IEE Sensing Slovakia s.r.o.                    |
| 企业类型    | 有限责任公司 (Limited Liability Company, 注册于斯洛伐克共和国) |
| 注册资本    | 6,638.77 欧元                                    |
| 实收资本    | 6,638.77 欧元                                    |
| 成立日期    | 2007 年 3 月 29 日                                |
| 注册地址    | 767 Veľká Ida, 04455                           |
| 主要办公地址  | 767 Veľká Ida, 04455                           |
| 营业执照注册号 | 36 759228                                      |
| 经营期限    | 2007 年 3 月 29 日- 无截止日期                         |
| 经营范围    | 生产汽车和其他运输设备零部件; 生产发动机、汽车和其他信号传输系统的电子零部件。       |

注: 境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

## （2）历史沿革

### ①2007年3月 IEE 斯洛伐克子公司设立

2007年3月1日, IEE S.A.与 IEE 马耳他控股公司签订了公司章程,并于2007年3月29日取得了注册号为36759228的营业执照,注册地址为“278 Kechnec 04458, Slovak Republic”。根据斯洛伐克公司法规定,完成工商注册之日为公司实际设立日。

斯洛伐克子公司设立时的股权结构如下:

| 序号 | 股东          | 出资额<br>(斯洛伐克克朗)   | 持股比例          |
|----|-------------|-------------------|---------------|
| 1  | IEE S.A.    | 30,000.00         | 15.00         |
| 2  | IEE 马耳他控股公司 | 170,000.00        | 85.00         |
|    | 合计          | <b>200,000.00</b> | <b>100.00</b> |

### ②2010年4月 IEE 斯洛伐克子公司变更注册资本的货币形式

2010年4月7日, IEE 斯洛伐克子公司变更了注册资本的货币形式,由200,000.00斯洛伐克克郎变更为6,638.77欧元,股权结构保持不变,如下:

| 序号 | 股东          | 出资额<br>(欧元)     | 持股比例          |
|----|-------------|-----------------|---------------|
| 1  | IEE S.A.    | 995.81          | 15.00         |
| 2  | IEE 马耳他控股公司 | 5,642.96        | 85.00         |
|    | 合计          | <b>6,638.77</b> | <b>100.00</b> |

### ③2014年11月, IEE 斯洛伐克子公司变更注册地址

2014年11月, IEE 斯洛伐克子公司位于科希策 Veľká Ida 地区的新生产基地建设完工,公司迁往新生产基地,并将工商注册地址从“278 Kechnec 04458, Slovak Republic”变更为新生产基地所在地“767 Veľká Ida, 04455”。

## （3）主营业务发展情况

IEE 斯洛伐克子公司是 IEE 公司的主要生产基地之一,主要生产和销售安全

带提醒器（SBR）和儿童乘员识别系统（CPOD）产品，同时为廊坊子公司的 SBR 生产线供应印刷电路。

（4）主要财务数据

IEE 斯洛伐克子公司自 2013 年至最近一期经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 资产负债项目 | 2015-12-31             | 2015-9-30                  | 2014-12-31             | 2013-12-31             |
|--------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产总计   | 12,905.39              | 12,577.61                  | 12,976.24              | 9,589.96               |
| 负债合计   | 7,512.26               | 7,265.48                   | 8,277.18               | 5,697.55               |
| 净资产合计  | 5,393.13               | 5,312.14                   | 4,699.06               | 3,892.40               |
| 收入利润项目 | 2015 年度                | 2015 年 1-9 月               | 2014 年度                | 2013 年度                |
| 营业总收入  | 21,238.21              | 17,217.93                  | 26,061.69              | 27,315.97              |
| 净利润    | 897.13                 | 815.33                     | 1,332.91               | 1,728.64               |
| 主要财务指标 | 2015-12-31<br>/2015 年度 | 2015-9-30<br>/2015 年 1-9 月 | 2014-12-31<br>/2014 年度 | 2013-12-31<br>/2013 年度 |
| 资产负债率  | 58.21%                 | 57.77%                     | 63.79%                 | 59.41%                 |
| 净利率    | 4.22%                  | 4.74%                      | 5.11%                  | 6.33%                  |

3、IEE 廊坊子公司

（1）基本信息

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 公司名称  | 埃意（廊坊）电子工程有限公司      |
| 企业类型  | 有限责任公司（外国法人独资）      |
| 法定代表人 | Hans-Joachim Sommer |
| 注册资本  | 3,500,000 美元        |
| 实收资本  | 3,500,000 美元        |
| 成立日期  | 2006 年 3 月 9 日      |
| 注册地址  | 廊坊经济技术开发区百合道 15 号   |

|         |   |
|---------|---|
| 主要办公地址  | 廊坊经济技术开发区百合道 15 号   |
| 营业执照注册号 | 131000400036288   |
| 组织机构代码  | 78409223-X  |
| 税务登记证号  | 13101178409223X   |
| 经营期限    | 2056 年 3 月 8 日  |
| 经营范围    | 从事传感器的开发、生产、加工、组装及销售自产产品；从事传感器系统产品的进出口和批发（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品、按国家有关规定办理）；向客户提供技术支持和服务（国家法律、法规规定及限制、禁止类不得经营；凡涉及行政许可的项目，凭许可证经营） |

## （2）历史沿革

### ①2006 年 3 月，IEE 廊坊子公司设立

2006 年 1 月 28 日，IEE 马耳他控股公司签署了《埃意（廊坊）电子工程有限公司章程》。

2006 年 3 月 9 日，河北省人民政府批准该外商投资企业，并于当日颁发“商外资冀廊市 A 字[2016]0003 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，核准设立埃意（廊坊）电子工程有限公司，有效期为 50 年。

2006 年 3 月 9 日，埃意（廊坊）电子工程有限公司获得了河北省工商行政管理局核发的注册号为“企独冀廊总副字第 131000101069 号”的《企业法人营业执照》，主要工商信息如下：

注册资本：180 万美元

实收资本：0 元

企业类型：外商独资经营

经营范围：从事传感器的开发、生产、加工、组装及销售自产产品；向客户提供技术支持和服务（国家法律、法规规定及限制、禁止类不得经营；凡涉及行政许可的项目，凭许可证经营）

经营期限：自 2006 年 3 月 9 日至 2026 年 3 月 8 日。

经廊坊至信会计师事务所“廊至信设验字（2006）第 083 号”验资报告，截至 2006 年 6 月 2 日止，公司已经收到股东缴纳的第一期注册资本 269,990 美元。

②2007 年 7 月，变更公司经营范围

2007 年 7 月 5 日，廊坊子公司召开股东会并通过决议，对公司经营范围进行变更。公司原经营范围为“从事传感器的开发、生产、加工、组装及销售自产产品；向客户提供技术支持和服务。”变更后为“从事传感器及其组件的开发、生产、加工、组装及销售自产产品；从事传感器系统产品的进出口和批发，向客户提供技术支持和服务。”并签署了章程修正案。

2007 年 8 月 3 日，廊坊子公司获得河北省商务厅出具的冀商外资字[2007]120 号批复，同意此次变更。

2007 年 9 月 6 日，廊坊子公司依法向河北省工商行政管理局提交变更经营范围的申请，同日获得河北省工商行政管理局的核准。

2007 年 9 月 10 日获得河北省工商行政管理局核发的注册号为“130000400000524”的《企业法人营业执照》，主要工商信息如下：

注册资本：180 万美元

实收资本：129.499 万美元

企业类型：外商独资经营

经营范围：从事传感器的开发、生产、加工、组装及销售自产产品；从事传感器系统产品的进出口和批发（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品、按国家有关规定办理）；向客户提供技术支持和服务（国家法律、法规规定及限制、禁止类不得经营；凡涉及行政许可的项目，凭许可证经营）

经营期限：自 2006 年 3 月 9 日至 2056 年 3 月 8 日

③2008 年，缴清注册资本

公司设立时投资总额为 256.6 万美元，注册资本金为 180 万美元，全部为现金出资。投资总额与注册资本之间的差额通过银行贷款解决。公司注册资本的投

入分两期缴付，第一期为营业执照签发后三个月内注入资本的 15%，余下的在公司注册登记后二年内缴足，即公司应将剩余出资在 2008 年 3 月 8 日前缴齐。

经查验，截至 2008 年 3 月 8 日，公司累计实缴注册资本为 180 万美元，公司实收资本为 180 万美元，占已登记资本总额的 100%。

#### ④2009 年 3 月，公司变更法定地址

2009 年 2 月 12 日，廊坊子公司召开董事会并通过董事会决议，廊坊子公司注册登记的法定地址由河北省廊坊经济技术开发区金源道 3 号（邮编：065001）变更为河北省廊坊经济技术开发区百合道 15 号（邮编：065001）。

2009 年 3 月 10 日，廊坊子公司完成工商变更登记手续。

2009 年 3 月 10 日，公司依法向河北省工商行政管理局提交《外商投资企业变更（备案）登记申请书》，申请变更住所。同日，获得核准。

#### ⑤2010 年 8 月，第一次增资

廊坊子公司股东会作出决议：公司投资总额由 256 万美元增加至 498.5 万美元，注册资本由 180 万美元增加至 350 万美元，新增 170 万美元，全部出资为公司唯一股东及投资者 IEE 马耳他控股公司现金出资。经廊坊至信会计师事务所“廊至信设验字（2008）第 057 号”验资报告，截至 2010 年 8 月 16 日止，公司已经收到股东缴纳的新增注册资本 170 万美元。廊坊子公司注册资本由 180 万美元增加至 350 万美元。

2010 年 10 月 20 日，廊坊子公司完成了本次增资的工商变更登记手续。

2010 年 10 月 22 日，廊坊子公司依法向廊坊市工商行政管理局提交《外商投资企业变更（备案）登记申请书》，申请变更投资总额、注册资本及实缴资本。并于 2010 年 10 月 25 日获得核准。

### （3）主营业务发展情况

IEE 廊坊子公司是 IEE 公司的主要生产基地之一，主要负责加工和组装 SBR、OC 和 BodySense 产品。其中 SBR 产品主要销往中国境内，OC 产品和 BodySense

产品主要通过马耳他贸易公司销往日本、韩国和美国等地，或通过 IEE S.A. 销往欧洲地区。

#### （4）主要财务数据

IEE 廊坊子公司自 2013 年至最近一期经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 资产负债项目 | 2015-12-31             | 2015-9-30                  | 2014-12-31             | 2013-12-31             |
|--------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产总计   | 27,175.74              | 23,982.34                  | 24,538.18              | 21,307.77              |
| 负债合计   | 10,659.65              | 5,916.11                   | 8,192.82               | 7,300.15               |
| 净资产合计  | 16,516.09              | 18,066.23                  | 16,345.36              | 14,007.61              |
| 收入利润项目 | 2015 年度                | 2015 年 1-9 月               | 2014 年度                | 2013 年度                |
| 营业总收入  | 59,397.20              | 42,848.51                  | 56,740.72              | 49,415.11              |
| 净利润    | 3,614.63               | 2,600.66                   | 2,337.74               | 3,511.65               |
| 主要财务指标 | 2015-12-31<br>/2015 年度 | 2015-9-30<br>/2015 年 1-9 月 | 2014-12-31<br>/2014 年度 | 2013-12-31<br>/2013 年度 |
| 资产负债率  | 39.22%                 | 24.67%                     | 33.39%                 | 34.26%                 |
| 净利率    | 6.09%                  | 6.07%                      | 4.12%                  | 7.11%                  |

### （三）IEE 公司合法合规性说明及主要资产、负债情况介绍

#### 1、股权情况及控制关系

##### （1）IEE 公司股权情况及控制关系

本次交易标的资产之一为 IEE 公司 97% 的股权。

截至本报告书出具日，IEE 公司的单一股东为 Easunlux 公司。Easunlux 公司合法拥有 IEE 公司 100% 股权，该等股权不存在质押、担保或任何形式的第三方权利限制，也不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻滞或禁止被转让的情形。IEE 公司及其下属公司不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。

Easunlux 公司对其持有的 IEE 公司 97% 股权的权属情况承诺如下：

“1、IEE 公司不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。

2、本公司作为 IEE 公司的股东，合法、完整、有效地持有 IEE 公司 97% 股权；本公司不存在代其他主体持有 IEE 公司股权的情形，亦不存在委托他人持有 IEE 公司的股权的情形。本公司依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。

3、在本次交易实施完成前，本公司将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。

如果上述承诺不实，本公司愿意承担相应的法律责任。”

IEE 管理层和核心技术人员等 29 人于 2015 年 6 月在卢森堡注册成立 IEE 管理层公司，并通过 IEE 管理层公司对 Easunlux 公司增资，增资后 IEE 管理层公司持有 Easunlux 公司 3% 创始人股份，该股份仅拥有分红权，不拥有投票权，其股份价值直接与 IEE 公司的经营业绩挂钩。有关 IEE 管理层公司具体情况请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“二、Easunlux 公司基本情况”之“（七）主要股东基本情况”。

本次交易未对 Easunlux 公司持有的 IEE 公司剩余 3% 股权进行收购，主要为保留 IEE 管理层公司持股并继续与 IEE 公司未来经营发展挂钩，有利于留住管理人才，提升 IEE 公司未来经营业绩。

（2）公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书出具日，IEE 公司的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的其他内容，亦不存在可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

（3）原高管人员的安排

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》，交易各方同意 IEE 公司继续履



行与员工签署的劳动合同。上市公司同意保持 IEE 公司原有管理层人员基本不变。综上，本次交易完成后，IEE 公司原高管团队将保持稳定。

#### （4）影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书出具日，IEE 公司不存在影响该资产独立性的协议或其他安排。

## 2、担保与非经营性资金占用

截至本报告书出具日，IEE 公司及其下属公司不存在对外担保的情形，Easunlux 公司及其关联方不存在对 IEE 公司及其下属公司非经营性资金占用的情形。

## 3、主要土地及房屋建筑物

截至本报告书出具日，IEE 公司及其下属公司拟纳入本次重组范围内的土地和房产权属情况如下（未包括 AC 公司，有关 AC 公司拟纳入本次重组范围内的土地和房产权属情况，请详见本节之“四、AC 公司基本情况”之“（三）AC 公司合法合规性说明及主要资产、负债情况介绍”）：

#### （1）斯洛伐克子公司的土地所有权及房屋建筑物

截至本报告书出具日，IEE 斯洛伐克子公司位于 Velká Ida 的工厂拥有产权证号为 7835 号的土地所有权，该土地所有权下包括 15 宗土地，如下表所示。截至本报告书出具日，上述土地所有权和房屋建筑物已全部抵押给斯洛伐克当地银行 Československá obchodná banka，以获得修建斯洛伐克新生产基地所需的银行贷款，除此之外，该土地所有权不存在其他产权纠纷、抵押担保或其他权利受到限制的情况。

| 序号 | 所有权人                 | 权属类型  | 权证号  | 土地编号            | 土地面积 (m <sup>2</sup> ) | 使用用途  | 抵押情况                              |
|----|----------------------|-------|------|-----------------|------------------------|-------|-----------------------------------|
| 1  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/8 | 8,907                  | 楼房和院子 | 抵押给 Československá obchodná banka |
| 2  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/9 | 31,904                 | 其他区域  | 抵押给 Československá                |

| 序号 | 所有权人                 | 权属类型  | 权证号  | 土地编号             | 土地面积 (m <sup>2</sup> ) | 使用用途  | 抵押情况                                 |
|----|----------------------|-------|------|------------------|------------------------|-------|--------------------------------------|
|    |                      |       |      |                  |                        |       | obchodná banka                       |
| 3  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/19 | 9,437                  | 楼房和院子 | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 4  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/20 | 25                     | 楼房和院子 | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 5  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/21 | 4,951                  | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 6  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/22 | 3,377                  | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 7  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/23 | 1,415                  | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 8  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/24 | 290                    | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 9  | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/25 | 60                     | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 10 | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/26 | 107                    | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 11 | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/27 | 19                     | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 12 | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/28 | 33                     | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 13 | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/29 | 111                    | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 14 | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/30 | 40                     | 其他区域  | 抵押给<br>Československá obchodná banka |
| 15 | IEE Sensing Slovakia | 土地所有权 | 7835 | C-KNNNo.32 21/31 | 112                    | 楼房和院子 | 抵押给<br>Československá obchodná banka |

| 序号 | 所有权人 | 权属类型 | 权证号 | 土地编号 | 土地面积 (m <sup>2</sup> ) | 使用用途 | 抵押情况 |
|----|------|------|-----|------|------------------------|------|------|
| 合计 |      |      |     |      | 60,788                 |      |      |

截至本报告书出具日，IEE 斯洛伐克子公司在产权证号为 7835 号的土地上建设并拥有的房产如下表所示：

| 序号 | 注册编号 | 所在土地编号          | 房屋类型  | 具体使用情况 | 抵押情况                              |
|----|------|-----------------|-------|--------|-----------------------------------|
| 1  | 767  | C-KNNNo.3221/19 | 工业建筑物 | 厂房、仓库  | 抵押给 Československá obchodná banka |
| 2  | 768  | C-KNNNo.3221/20 | 其他建筑物 | 门房     | 抵押给 Československá obchodná banka |
| 3  | 768  | C-KNNNo.3221/31 | 其他建筑物 | 沉积池    | 抵押给 Československá obchodná banka |

(2) IEE S.A.的地表权和房屋建筑物

IEE S.A.位于卢森堡 Echternach 的工厂拥有一宗地表权，根据 IEE S.A.与卢森堡政府签订的地表权协议，IEE S.A.有权在地表权界定的土地范围内建设房屋建筑物。根据截至本报告书出具日，该地表权不存在产权纠纷、抵押担保或其他权利受到限制的情况。

| 序号 | 土地使用权人   | 权属类型 | 土地所有权人 | 权证号      | 使用期限                  | 土地面积 (公顷) | 抵押情况 | 备注  |
|----|----------|------|--------|----------|-----------------------|-----------|------|---|
| 1  | IEE S.A. | 地表权  | 卢森堡政府  | 395/1954 | 1998.01.01-2027.12.31 | 2.029     | 无抵押  | 30 年期满后，如果 IEE S.A. 继续经营现有业务，则地表权可继续延期 30 年 |

IEE 公司在其位于卢森堡 Echternach 的房产情况如下：

| 序号 | 房屋类型 | 具体用途      | 建筑面积 (平方米) |
|----|------|-----------|------------|
| 1  | 建筑物  | 行政楼及公司总部  | 9110       |
| 2  | 建筑物  | 生产车间及能源中心 |            |

| 序号 | 房屋类型 | 具体用途       | 建筑面积（平方米） |
|----|------|------------|-----------|
| 3  | 建筑物  | 生产车间       |           |
| 4  | 建筑物  | 生产车间及废物回收处 |           |
| 5  | 建筑物  | 生产车间及办公室   |           |

① 地表权的账面值、目前用途、与土地使用权的区别

截至 2015 年 12 月 31 日, IEE S.A. 位于卢森堡 Echternach 的工厂的地表权账面净值为 21.83 万欧元, 用于建设 IEE S.A. 的工厂。根据卢森堡 2008 年 10 月 22 日颁布的“Pacte Logement”法第二章 1 的 4 条第一款, 地表权为土地所有权人赋予权利人的有时效限制的财产权(时效上限为 99 年), 通过赋予地表权, 土地所有人可批准权利人在土地上建设建筑物, 建筑物所有权归权利人所有。权利人在土地上的经营活动由所有权人与权利人双方约定。

国内的“土地使用权”来自于《中华人民共和国土地管理法》, 第九条国有土地和农民集体所有的土地, 可以依法确定给单位或者个人使用。使用土地的单位和个人, 有保护、管理和合理利用土地的义务。

卢森堡地表权与中国国有土地使用权均为对土地的使用权利, 但两种权利存在以下区别:

A 授权主体不同

卢森堡地表权的权利授予人为土地所有权人, 可以是国家或个人; 中国国有土地使用权的权利授予人为土地所有权人, 为国家。

B 权利取得方式不同

卢森堡地表权由土地所有人授权使用权人取得; 中国国有土地使用权由国有土地使用权人通过招拍挂出让方式取得。

C 土地使用权期限不同

卢森堡地表权的使用期限由土地所有权人与使用权人协商确定, 使用期限上限为 99 年; 中国国有土地使用权的使用期限由国家明确规定, 根据中国《城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》的规定, 国有土地使用权出让最高年限

按用途确定：居住用地 70 年；工业用地 50 年；教育、科技、文化、卫生、体育用地年限为 50 年；商业、旅游、娱乐用地 40 年等。

## ②地表权期满后继续延期应付义务情况

根据 IEE 公司 2010 年 12 月 13 日签署的地表权证书，权利到期前 6 个月，IEE 公司需先提交书面申请；新的时效由双方协商决定。若公司的经营业务与原证书约定的无变化，或者土地上展开了其他的经营活动且该活动经过国家有权机关（财经经济大臣）事先的书面同意，地表权可更新。根据 Arendt & Medernach 律师事务所的法律意见，如地表权延期，双方将重新协商相关费用。

## ② 对本次交易标的估值的影响

IEE 公司所拥有的地表权于 2027 年 12 月 31 日到期，原取得该地表权所交纳的费用共计 44.50 万欧元，根据约定，期满后 IEE 公司在继续经营现有业务的情况下可延期使用 30 年；由于到期日距评估基准日仍有较长时间，而且到期补缴费用的金额尚无法准确预计。因此，本次估值未考虑地表权续期可能发生的相关费用对评估结果的影响。

截至本报告书出具日，除上述 IEE 斯洛伐克子公司和 IEE S.A.通过自建拥有的厂房和办公用房外，IEE 公司其他的生产经营房产均为租赁。

## 4、主要生产设备

IEE 公司的生产设备主要由卢森堡的 Echternach 工厂、斯洛伐克子公司的 Veľká Ida 工厂、廊坊子公司的工厂、以及 AC 公司下属三个子公司持有。截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司及其下属公司的生产设备账面净值为 2.25 亿元，均为其合法持有。

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司下属子公司 AC 公司账面净值为 4,499 万元的机器设备为融资租赁租入资产。除此之外，IEE 公司其他生产设备不存在抵押等权利受限的情况。

## 5、商标

截至本报告书出具日，IEE 公司及其下属子公司拥有 16 项比卢荷经济联盟

体商标、11项欧盟商标、1项美国商标、2项印度商标和8项国际商标，如下表所示（未包括AC公司，有关AC公司商标情况，请详见本节之“四、AC公司基本情况”之“（三）AC公司合法合规性说明及主要资产、负债情况介绍”）：

| 序号 | 商标名                           | 商标注册证号   | 类型             | 有效期        | 图形商标/<br>文字商标 |
|----|-------------------------------|----------|----------------|------------|---------------|
| 1  | BODYSENSE                     | 815402   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2017.01.04 | 文字商标          |
| 2  | DETECTAHEAD                   | 924782   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2022.08.28 | 图形商标          |
| 3  | DYNADIS                       | 822525   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2017.04.19 | 文字商标          |
| 4  | ELUSENSE                      | 815717   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2017.01.15 | 文字商标          |
| 5  | FASTSENSE                     | 1314509  | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2025.07.24 | 图形商标          |
| 6  | FORWARDSENSE                  | 924783   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2022.08.28 | 图形商标          |
| 7  | IEE                           | 877984   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2020.03.10 | 文字商标          |
| 8  | IEE A SENSE FOR<br>INNOVATION | 807267   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2016.07.10 | 图形商标          |
| 9  | NIGHTGUARD                    | 962550   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2024.09.10 | 图形商标          |
| 10 | SENSEAHEAD                    | 924781   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2022.08.28 | 图形商标          |
| 11 | TDflex                        | 882859   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2020.05.25 | 文字商标          |
| 12 | TDtrap                        | 882860   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2020.05.25 | 文字商标          |
| 13 | THRUSENZ                      | 839231   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2018.01.28 | 文字商标          |
| 14 | TWINSENZ                      | 839232   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2018.01.28 | 文字商标          |
| 15 | 3D MLI SENSOR                 | 778275   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2025.07.20 | 文字商标          |
| 16 | PROTECTO                      | 774999   | 比卢荷经济联盟<br>体商标 | 2025.05.11 | 文字商标          |
| 17 | BODYSENSE                     | 6006076  | 欧盟商标           | 2017.06.15 | 文字商标          |
| 18 | DETECTAHEAD                   | 11600401 | 欧盟商标           | 2023.02.25 | 图形商标          |
| 19 | ELUSENSE                      | 6024954  | 欧盟商标           | 2017.06.21 | 文字商标          |

| 序号 | 商标名                        | 商标注册证号   | 类型   | 有效期        | 图形商标/<br>文字商标 |
|----|----------------------------|----------|------|------------|---------------|
| 20 | FORWARDSENSE               | 11600483 | 欧盟商标 | 2023.02.25 | 图形商标          |
| 21 | IEE                        | 2057776  | 欧盟商标 | 2021.01.26 | 文字商标          |
| 22 | NIGHTGUARD                 | 13785175 | 欧盟商标 | 2025.03.02 | 图形商标          |
| 23 | SENSEAHHEAD                | 11600335 | 欧盟商标 | 2023.02.25 | 图形商标          |
| 24 | TDflex                     | 9497124  | 欧盟商标 | 2020.11.04 | 文字商标          |
| 25 | TDtrap                     | 9497181  | 欧盟商标 | 2020.11.04 | 文字商标          |
| 26 | 3D MLI SENSOR              | 4848156  | 欧盟商标 | 2016.01.20 | 文字商标          |
| 27 | PROTECTO                   | 4716684  | 欧盟商标 | 2015.11.11 | 文字商标          |
| 28 | IEE                        | 2806163  | 美国商标 | 2024.01.20 | 文字商标          |
| 29 | IEE A SENSE FOR INNOVATION | 1522865  | 印度商标 | 2016.07.10 | 图形商标          |
| 30 | 3D MLI SENSOR              | 1743150  | 印度商标 | 2018.10.14 | 文字商标          |
| 31 | 3D MLI SENSOR              | 895336   | 国际商标 | 2016.01.20 | 文字商标          |
| 32 | IEE A SENSE FOR INNOVATION | 930440   | 国际商标 | 2017.01.08 | 图形商标          |
| 33 | BODYSENSE                  | 935227   | 国际商标 | 2017.06.15 | 文字商标          |
| 34 | DYNADIS                    | 945971   | 国际商标 | 2017.10.09 | 文字商标          |
| 35 | THRUSENZ                   | 974756   | 国际商标 | 2018.07.01 | 文字商标          |
| 36 | TWINSENZ                   | 974757   | 国际商标 | 2018.07.01 | 文字商标          |
| 37 | IEE                        | 1063689  | 国际商标 | 2020.09.02 | 文字商标          |
| 38 | PROTECTO                   | 877856   | 国际商标 | 2015.11.11 | 文字商标          |

上述商标均系 IEE 公司日常经营和未来发展所需。截至本报告书出具日,IEE 公司及其下属子公司即将到期的商标一共 4 项:

(1) PROTECTO, 注册号 4716684, 到期日 2015 年 11 月 11 日, 宽限期为 6 个月, 最终续期申报日为 2016 年 5 月 11 日。IEE 公司将在 5 月份进行续期申报, 预计费用 4,070 欧元。

(2) PROTECTO, 注册号 877856, 到期日 2015 年 11 月 11 日, 宽限期为 6 个月, 最终续期申报日为 2016 年 5 月 11 日。IEE 公司将在 5 月份进行续期申报, 预计费用 4,780 欧元。

(3) IEE A SENSE FOR INNOVATION 注册号 807267, 到期日 2016 年 7 月

10 日，宽限期为 6 个月。IEE 公司将在 4 月启动续期申报，预计费用 670 欧元。

(4) IEE A SENSE FOR INNOVATION 注册号 1522865，到期日 2016 年 7 月 10 日，宽限期为 6 个月。IEE 公司将在 4 月启动续期申报，预计费用 1,000 欧元。

对于上述即将到期的商标，IEE 公司会在商标到期前采取续期的方式持续使用，并且对于续期过程中可能发生的少量费用，已在未来盈利预测中予以考虑，因此，即将到期的商标对本次交易作价不会产生实质性影响。目前 IEE 公司及其下属子公司拥有的商标状态合法有效，相关即将到期的商标正在依法按期办理续期手续，未发现办理手续存在困难或障碍的情形。

## 6、专利

### (1) 全球发明专利群

截至 2016 年 3 月 31 日，IEE 公司在全球已获得授权或注册并在有效期的发明专利共计 131 项，其中在美国专利授权 58 项，德国 37 项，中国 19 项，卢森堡 8 项，其他在欧盟、法国、日本等地 9 项。IEE 公司产品的市场和客户主要集中在美国、欧洲和中国等地区，因此 IEE 公司在美国、德国和中国已申请和获得的专利数均较高。截至 2016 年 3 月 31 日，IEE 公司已获得授权或注册并在有效期内的发明专利情况如下图所示：

| 序号 | 专利名         | 授权/注册地 | 授权日              | 到期日              | 授权号              |
|----|-------------|--------|------------------|------------------|------------------|
| 1  | 箱型开关元件      | 中国     | 2008 年 4 月 9 日   | 2023 年 12 月 8 日  | ZL200380108144.9 |
| 2  | 坐位占用传感器     | 中国     | 2007 年 10 月 31 日 | 2024 年 6 月 22 日  | ZL200480017571.0 |
| 3  | 安全带报警设备     | 中国     | 2008 年 4 月 2 日   | 2026 年 6 月 29 日  | ZL200480020371.0 |
| 4  | 可检测的坐位占用传感器 | 中国     | 2009 年 6 月 10 日  | 2025 年 12 月 22 日 | ZL20050046941.8  |
| 5  | 3D 成像系统     | 中国     | 2013 年 1 月 9 日   | 2026 年 3 月 1 日   | ZL200680008359.7 |
| 6  | 磁场传感器       | 中国     | 2010 年 9 月 15 日  | 2026 年 6 月 7 日   | ZL200680020136.2 |
| 7  | 箱型片压力传感器    | 中国     | 2011 年 11 月 30 日 | 2026 年 7 月 11 日  | ZL200680025459.0 |
| 8  | 带有传感器垫的座椅泡沫 | 中国     | 2010 年 4 月 21 日  | 2026 年 9 月 7 日   | ZL200680032643.8 |
| 9  | 磁场传感元件      | 中国     | 2010 年 10 月 6 日  | 2027 年 1 月 25 日  | ZL200780003398.2 |
| 10 | 软座元件        | 中国     | 2012 年 6 月 13 日  | 2028 年 5 月 28 日  | ZL200880017573.8 |



| 序号 | 专利名  | 授权/<br>注册地 | 授权日         | 到期日         | 授权号              |
|----|--|------------|-------------|-------------|------------------|
| 11 | 包括占用传感器电子的内饰物件   | 中国         | 2014年12月24日 | 2029年9月14日  | ZL200980138241.X |
| 12 | 用于距离成像系统的实时动态参考图像产生  | 中国         | 2014年10月15日 | 2030年9月16日  | ZL201080047423.9 |
| 13 | Messverfahren für kapazitives Messsystem   | 德国         | 2003年4月2日   | 2020年2月8日   | 1151310          |
| 14 | Verfahren zum Steuern von Ger äten   | 德国         | 2005年12月14日 | 2021年11月8日  | 1352301          |
| 15 | Foil-type switching element.   | 德国         | 2005年6月22日  | 2022年5月24日  | 1396001          |
| 16 | Sicherheitsvorrichtung für ein Fahrzeug.   | 德国         | 2006年3月29日  | 2023年1月13日  | 1497160          |
| 17 | Folienartiges Schaltelement  | 德国         | 2006年10月25日 | 2023年12月8日  | 1570498          |
| 18 | Foil-type switching element with multi-layered carrier foil  | 德国         | 2011年5月11日  | 2023年12月8日  | 1570500          |
| 19 | Drucksensor mit elastischer Sensorschicht, deren Oberfläche mikrostrukturiert ist                              | 德国         | 2010年8月4日   | 2023年12月23日 | 1581787          |
| 20 | Vorrichtung eines Kraftfahrzeuges zur r äumlichen Erfassung einer Szene innerhalb und/oder ausserhalb desKftfh | 德国         | 2008年4月16日  | 2024年2月12日  | 1592985          |
| 21 | Sicherheitsgurt-Warnvorrichtung  | 德国         | 2008年1月2日   | 2024年6月29日  | 1644227          |
| 22 | Collision Sensor for Vehicle Bumper  | 德国         | 2008年7月30日  | 2024年11月11日 | 1687184          |
| 23 | Capacitive transmitter electrode   | 德国         | 2011年1月26日  | 2025年7月8日   | 1776606          |
| 24 | Seat Sensor System   | 德国         | 2008年5月7日   | 2025年7月8日   | 1778523          |
| 25 | Detection and analysis of optical sensing probes   | 德国         | 2008年5月7日   | 2025年7月27日  | 1771722          |
| 26 | Collision recognition device for a vehicle   | 德国         | 2008年7月2日   | 2025年11月10日 | 1824708          |
| 27 | System for capacitive detection of a seat occupancy  | 德国         | 2008年12月10日 | 2025年11月22日 | 1787871          |
| 28 | Child seat detection system  | 德国         | 2011年3月9日   | 2025年12月7日  | 1819554          |
| 29 | Checkable Seat Occupancy Sensor  | 德国         | 2008年5月7日   | 2025年12月22日 | 1838607          |
| 30 | Sensormatte mit zwei Schalniveaus  | 德国         | 2010年8月25日  | 2025年12月22日 | 1833702          |
| 31 | Classification method for pedestrian protection system   | 德国         | 2008年9月17日  | 2026年3月22日  | 1868853          |
| 32 | Magnetic field sensor  | 德国         | 2013年1月9日   | 2026年6月7日   | 1889085          |

| 序号 | 专利名   | 授权/<br>注册地 | 授权日         | 到期日         | 授权号     |
|----|---|------------|-------------|-------------|---------|
| 33 | Foil-type switching element, in particular for use in collision detection systems   | 德国         | 2011年4月6日   | 2026年6月29日  | 1899997 |
| 34 | Foil-type pressure sensor   | 德国         | 2012年5月2日   | 2026年7月11日  | 1907809 |
| 35 | Method and device for 3D imaging  | 德国         | 2009年11月25日 | 2026年9月1日   | 1934631 |
| 36 | Seat foam with sensor mat   | 德国         | 2012年6月27日  | 2026年9月7日   | 1931535 |
| 37 | Magnetic field sensing element  | 德国         | 2013年8月21日  | 2027年1月25日  | 1984963 |
| 38 | Occupant classification system  | 德国         | 2013年4月3日   | 2027年3月19日  | 1996433 |
| 39 | Input device  | 德国         | 2014年4月16日  | 2027年7月17日  | 2041641 |
| 40 | Pattern classification method   | 德国         | 2013年8月21日  | 2027年7月17日  | 2052351 |
| 41 | Method and system for acquiring a 3-D image of a scene                              | 德国         | 2015年7月15日  | 2027年9月11日  | 2074377 |
| 42 | Polstersitzelement  | 德国         | 2012年10月10日 | 2028年5月28日  | 2155515 |
| 43 | Touchpad with strip-shaped input area   | 德国         | 2011年3月16日  | 2028年7月29日  | 2188704 |
| 44 | Upholstery item comprising occupancy sensor mat                                     | 德国         | 2013年1月23日  | 2029年9月14日  | 2337709 |
| 45 | Configurable access control sensing device  | 德国         | 2015年4月22日  | 2031年4月14日  | 2558977 |
| 46 | Plural-frequency capacitive occupancy sensing system                                | 德国         | 2014年1月29日  | 2032年7月11日  | 2548762 |
| 47 | Capacitive sensing system able of using heating element as antenna electrode        | 德国         | 2014年1月29日  | 2032年9月10日  | 2572942 |
| 48 | Capacitive sensing system configured for using heating element as antenna electrode | 德国         | 2014年3月19日  | 2032年9月10日  | 2572929 |
| 49 | Combined heating and capacitive seat occupant sensing system                        | 德国         | 2015年9月2日   | 2032年9月10日  | 2572943 |
| 50 | Method and system for acquiring a 3-D image of a scene                              | 欧盟         | 2015年7月15日  | 2027年9月11日  | 2074377 |
| 51 | Configurable access control sensing device  | 欧盟         | 2015年4月22日  | 2031年4月14日  | 2558977 |
| 52 | Combined heating and capacitive seat occupant sensing system                        | 欧盟         | 2015年9月2日   | 2032年9月10日  | 2572943 |
| 53 | Sensormatte mit zwei Schalniveaus   | 欧盟         | 2010年8月25日  | 2025年12月22日 | 1833702 |
| 54 | Seat foam with sensor mat   | 欧盟         | 2012年6月27日  | 2026年9月7日   | 1931535 |

| 序号 | 专利名  | 授权/<br>注册地 | 授权日         | 到期日         | 授权号       |
|----|--|------------|-------------|-------------|-----------|
| 55 | Child seat detection system  | 法国         | 2011年3月9日   | 2025年12月7日  | 1819554   |
| 56 | Differential mobility spectrometer and operating method therefor                                       | 英国         | 2011年8月30日  | 2029年4月17日  | GB2471631 |
| 57 | Sitzbelegungssensor  | 日本         | 2012年8月6日   | 2024年6月22日  | 5008975   |
| 58 | Seat foam with sensor mat  | 日本         | 2013年5月24日  | 2026年9月7日   | 5276440   |
| 59 | Depth image enhancement method   | 卢森堡        | 2014年3月19日  | 2032年8月19日  | 92074     |
| 60 | Radar Sensor with Frequency Dependent Beam Steering  | 卢森堡        | 2015年6月11日  | 2033年12月10日 | 92331     |
| 61 | Heating Device   | 卢森堡        | 2015年6月22日  | 2033年12月20日 | 92342     |
| 62 | Heating Element with Adjustable Temperature Distribution   | 卢森堡        | 2015年6月24日  | 2033年12月23日 | 92344     |
| 63 | Heating Element with a Layer of Resistive Material Locally Configured to Obtain Predetermined SheetRit | 卢森堡        | 2015年6月24日  | 2033年12月23日 | 92345     |
| 64 | Occupant Sensor and Seat with such an Occupant Sensor  | 卢森堡        | 2015年8月18日  | 2034年2月17日  | 92378     |
| 65 | Seat Occupancy Sensor  | 卢森堡        | 2015年9月18日  | 2034年3月17日  | 92400     |
| 66 | Camera Head with Integrated Calibration Tables   | 卢森堡        | 2015年9月21日  | 2034年3月19日  | 92406     |
| 67 | Passenger detector   | 美国         | 2004年5月18日  | 2021年5月4日   | 6737953   |
| 68 | Measuring Method for a Capacitive Measuring System   | 美国         | 2004年3月16日  | 2020年2月8日   | 6707306   |
| 69 | Kombiniertes Sensor- und Heizelement   | 美国         | 2005年6月14日  | 2021年4月23日  | 6906293   |
| 70 | Circuit arrangement with several sensor elements in matrix circuit design                              | 美国         | 2005年8月9日   | 2022年3月11日  | 6927584   |
| 71 | Foil-type switching element.   | 美国         | 2006年6月20日  | 2022年5月24日  | 7064650   |
| 72 | Switching element provided with a foil construction  | 美国         | 2007年1月9日   | 2022年8月27日  | 7161460   |
| 73 | Method for the classification of an occupancy status of a vehicle seat                                 | 美国         | 2005年8月30日  | 2022年8月31日  | 6937142   |
| 74 | Sicherheitsvorrichtung für ein Fahrzeug.   | 美国         | 2009年10月27日 | 2023年1月13日  | 7607509   |
| 75 | Foil-type switching element with improved spacer design  | 美国         | 2007年3月6日   | 2023年2月20日  | 7187264   |
| 76 | Data input device  | 美国         | 2010年9月21日  | 2023年11月24日 | 7800586   |

| 序号 | 专利名  | 授权/<br>注册地 | 授权日         | 到期日         | 授权号     |
|----|--|------------|-------------|-------------|---------|
| 77 | Collision sensor for vehicle bumper  | 美国         | 2005年9月27日  | 2023年11月26日 | 6948750 |
| 78 | Foil-type switching element with multi-layered carrier foil  | 美国         | 2009年6月9日   | 2023年12月8日  | 7543510 |
| 79 | Pressure sensor comprising an elastic sensor layer with a microstructured surface                              | 美国         | 2008年12月16日 | 2023年12月23日 | 7464613 |
| 80 | Device for a motor vehicle used for the three-dimensional detection of a scene inside or outside said motorhil | 美国         | 2013年4月9日   | 2024年2月12日  | 8416397 |
| 81 | Position detection device  | 美国         | 2012年5月22日  | 2024年4月13日  | 8184106 |
| 82 | Seat occupancy sensor  | 美国         | 2012年2月14日  | 2024年6月22日  | 8115648 |
| 83 | Seat occupancy detector  | 美国         | 2009年5月26日  | 2024年11月12日 | 7536920 |
| 84 | Seat Belt Warning System   | 美国         | 200912月29日  | 2025年4月15日  | 7639125 |
| 85 | Seat Sensor System   | 美国         | 2010年7月27日  | 2025年4月22日  | 7762583 |
| 86 | Capacitive transmitter electrode   | 美国         | 2010年3月2日   | 2025年7月8日   | 7671740 |
| 87 | Seat Sensor System   | 美国         | 2011年10月18日 | 2025年7月8日   | 8041482 |
| 88 | Detection and analysis of optical sensing probes   | 美国         | 2010年1月5日   | 2025年7月27日  | 7643145 |
| 89 | Collision recognition device for a vehicle   | 美国         | 2010年11月23日 | 2025年11月10日 | 7840323 |
| 90 | Method for determining the position of an object from a digital image  | 美国         | 2013年3月12日  | 2025年11月28日 | 8396251 |
| 91 | 3-D Imaging system   | 美国         | 2011年4月11日  | 2026年3月1日   | 7924411 |
| 92 | Classification method for pedestrian protection system   | 美国         | 2011年4月5日   | 2026年3月22日  | 7920055 |
| 93 | Impact sensor system for pedestrian protection   | 美国         | 2009年6月9日   | 2026年4月20日  | 7543474 |
| 94 | Magnetic field sensor  | 美国         | 2010年1月19日  | 2026年6月7日   | 7649352 |
| 95 | Foil-type switching element, in particular for use in collision detection systems                              | 美国         | 2011年9月13日  | 2026年6月29日  | 8018319 |
| 96 | Foil-type pressure sensor  | 美国         | 2009年11月3日  | 2026年7月11日  | 7612328 |
| 97 | Data input device  | 美国         | 2011年11月22日 | 2026年7月18日  | 8063886 |
| 98 | Method and device for 3D imaging   | 美国         | 2009年10月27日 | 2026年9月1日   | 7609367 |

| 序号  | 专利名   | 授权/<br>注册地 | 授权日         | 到期日         | 授权号     |
|-----|---|------------|-------------|-------------|---------|
| 99  | Seat foam with sensor mat   | 美国         | 2011年11月8日  | 2026年9月7日   | 8052212 |
| 100 | System for capacitive detection of a seat occupancy   | 美国         | 2011年11月1日  | 2026年11月15日 | 8049520 |
| 101 | Magnetic field sensing element  | 美国         | 2011年9月20日  | 2027年1月25日  | 8022696 |
| 102 | Capacitive Occupant Detection System  | 美国         | 2010年2月2日   | 2027年2月6日   | 7656169 |
| 103 | Occupant classification system  | 美国         | 2013年3月26日  | 2027年3月19日  | 8403360 |
| 104 | Pattern classification method   | 美国         | 2013年1月1日   | 2027年7月17日  | 8346684 |
| 105 | Method and system for acquiring a 3-D image of a scene  | 美国         | 2011年5月31日  | 2027年9月11日  | 7952690 |
| 106 | Automotive vehicle with system for detecting the proximity of an occupant                     | 美国         | 2014年9月16日  | 2028年4月10日  | 8836527 |
| 107 | Upholstered seat element  | 美国         | 2013年8月20日  | 2028年5月28日  | 8511754 |
| 108 | Method for contamination detection in a TOF range camera                                      | 美国         | 2015年5月5日   | 2028年6月12日  | 9025071 |
| 109 | Touchpad with strip-shaped input area   | 美国         | 2013年9月24日  | 2028年7月29日  | 8542203 |
| 110 | Recording of 3D images of a scene   | 美国         | 2014年5月13日  | 2028年12月9日  | 8723924 |
| 111 | Vehicle seat with capacitive occupant detection system  | 美国         | 2013年7月23日  | 2029年1月21日  | 8493079 |
| 112 | Differential mobility spectrometer with asymmetrically oscillating driving electrical field   | 美国         | 2014年11月11日 | 2029年4月17日  | 8884219 |
| 113 | Capacitive occupant detection system with interference detection                              | 美国         | 2014年4月15日  | 2031年1月26日  | 8698511 |
| 114 | Combined seat heater and capacitive occupancy sensor  | 美国         | 2015年4月14日  | 2031年3月22日  | 9006618 |
| 115 | Seat heater and capacitive occupancy sensor combination                                       | 美国         | 2014年5月20日  | 2031年5月22日  | 8729430 |
| 116 | Capacitive Measurement System with Increased Robustness Against Electro-magnetic Interference | 美国         | 2015年3月24日  | 2031年6月8日   | 8988080 |
| 117 | Capacitive occupant detection system  | 美国         | 2015年2月17日  | 2031年9月16日  | 8957689 |
| 118 | Range image pixel matching method   | 美国         | 2015年5月5日   | 2031年10月7日  | 9025862 |

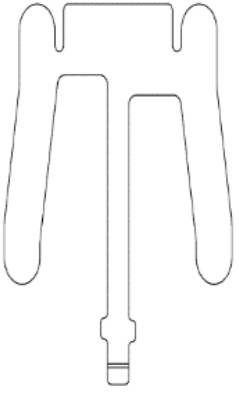
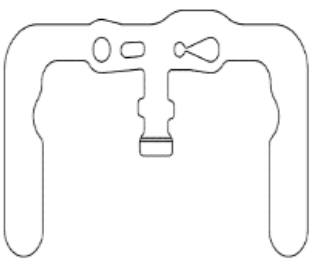
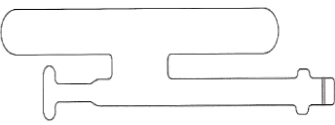

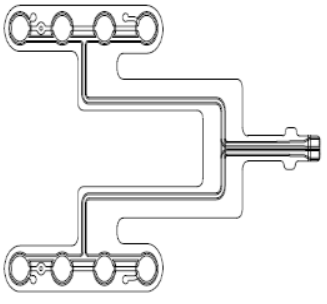
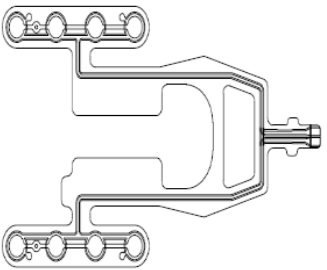
| 序号  | 专利名   | 授权/注册地 | 授权日         | 到期日         | 授权号              |
|-----|---|--------|-------------|-------------|------------------|
| 119 | Gas detector  | 美国     | 2014年7月22日  | 2031年10月21日 | 8786858          |
| 120 | Capacitive sensor including resonant network  | 美国     | 2015年6月23日  | 2031年12月30日 | 9061641          |
| 121 | Capacitive occupant detection system  | 美国     | 2014年11月11日 | 2032年2月22日  | 8882142          |
| 122 | Plural-frequency capacitive occupancy sensing system                                | 美国     | 2015年3月31日  | 2032年7月20日  | 8994385          |
| 123 | Capacitive sensing system able of using heating element as antenna electrode        | 美国     | 2015年4月7日   | 2032年9月20日  | 9000331          |
| 124 | Capacitive sensing system configured for using heating element as antenna electrode | 美国     | 2015年9月15日  | 2032年9月20日  | 9132850          |
| 125 | 座椅占用传感器单元和座椅  | 中国     | 2016年2月3日   | 2035年5月21日  | ZL201520332650.6 |
| 126 | 座椅占用传感器单元、座椅占用传感器和车辆座椅  | 中国     | 2016年2月3日   | 2035年5月15日  | ZL201520316643.7 |
| 127 | 座椅占用传感器单元以及座椅   | 中国     | 2016年1月13日  | 2035年5月11日  | ZL201520299676.5 |
| 128 | 气体检测器   | 中国     | 2016年1月20日  | 2031年10月21日 | ZL201180053399.4 |
| 129 | 距离图像像素匹配方法  | 中国     | 2015年12月2日  | 2031年10月7日  | ZL201180057099.3 |
| 130 | 主动照明扫描成像器   | 中国     | 2015年11月25日 | 2031年7月19日  | ZL201180037178.8 |
| 131 | 模式分类方法  | 中国     | 2015年12月9日  | 2027年7月17日  | ZL200780028017.6 |

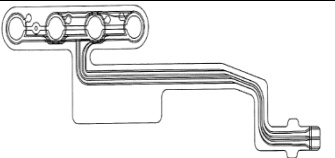
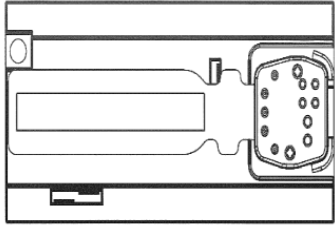
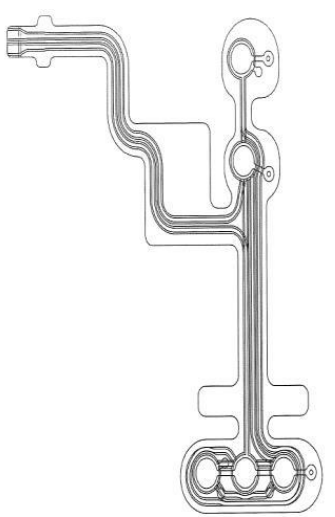
上述专利均系 IEE 公司日常经营和未来发展所需。

(2) 注册在中国境内的外观设计专利

截至本报告书出具日，IEE 廊坊子公司拥有 9 项注册于中国境内的外观设计专利，如下表所示：

| 序号 | 专利形状 | 专利注册证号 | 授权日 | 到期日 | 专利名称 |
|----|------|--------|-----|-----|------|
|----|------|--------|-----|-----|------|

| 序号 | 专利形状  | 专利注册证号         | 授权日         | 到期日        | 专利名称         |
|----|---|----------------|-------------|------------|--------------|
| 1  |    | 201430012894.7 | 2014年12月10日 | 2024年1月17日 | SBR（安全带提醒装置） |
| 2  |    | 01430012893.2  | 2014年12月10日 | 2024年1月17日 | SBR（安全带提醒装置） |
| 3  |  | 201430075715.4 | 2014年8月13日  | 2024年4月3日  | SBR（安全带提醒装置） |
| 4  |  | 201430122902.3 | 2014年10月8日  | 2024年5月8日  | SBR（安全带提醒装置） |
| 5  |  | 201430200984.9 | 2014年12月17日 | 2024年6月25日 | SBR（安全带提醒装置） |
| 6  |  | 201430200985.3 | 2014年12月17日 | 2024年6月25日 | SBR（安全带提醒装置） |

| 序号 | 专利形状   | 专利注册证号         | 授权日         | 到期日         | 专利名称         |
|----|--|----------------|-------------|-------------|--------------|
| 7  |   | 201430232637.4 | 2014年12月17日 | 2024年7月11日  | SBR（安全带提醒装置） |
| 8  |   | 201430460030.1 | 2015年6月3日   | 2024年11月20日 | SBR（安全带提醒装置） |
| 9  |  | 201530101951.3 | 2015年9月16日  | 2025年4月17日  | SBR（安全带提醒装置） |

### （3）许可他人使用或使用他人许可的商标、技术、专利的具体情况

截至本报告书出具日，IEE 公司不存在许可他人使用或使用他人许可的商标、技术的情况，但存在许可他人使用或使用他人许可的专利和共享专利的情况。

IEE 公司与他人签署了 4 项专利互享协议及 1 项专利共享协议。根据专利互享协议的规定，IEE 公司可使用 4 家公司许可的共 329 项专利，同时，IEE 公司许可 2 家公司使用其拥有的 13 项专利，上述许可他人使用或使用他人许可的专利涉及乘坐探测开关、乘员探测系统、乘员定位系统和涉及刹车系统的乘员分类系统等领域。根据专利共享协议的规定，IEE 公司与 1 家公司共享 1 项由双方共同申请的车辆座位安置组合专利。上述专利互享和专利共享协议设置了保密条款，相关信息的披露需要获得协议签订双方的许可。截至本报告书出具日，上市公司和中介机构尚未获得协议签订对方对该披露信息的同意，因此，无法在本报



告书中披露上述专利互享和专利共享协议的条款细节。

IEE 公司目前存在使用其他公司专利以及与其他公司共享专利的情形，但都尚不构成对这些专利的依赖性。IEE 公司目前生产和研发的主要产品都是以 IEE 公司的自有专利为基础。IEE 公司许可他人使用的专利不是 IEE 公司的核心专利。IEE 公司与他人签署专利互享及共享协议一方面是为了避免与竞争对手关于相似专利的纠纷，另一方面是客户委托 IEE 公司开发和生产产品需要授权 IEE 使用其拥有的相关专利，此类授权和订单联系紧密，稳定性较高，该协议安排具有商业合理性。因此，上述使用及共享其他公司专利的情形不会对公司未来经营活动，以及本次评估结果产生实质性影响。本次重组对上述许可合同效力不产生影响。

## 7、商誉

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司账上商誉余额为人民币 78,152.17 万元，占总资产比例为 24.41%。其中原值人民币 78,483.76 万元，累计减值准备人民币 331.59 万元。商誉主要来自 IEE 公司历史上三次收购：

(1) 2004 年 7 月 20 日，Captis S.A.收购 IEE S.A.，交易对价 11,500.00 万欧元，被收购方可辨认净资产的公允价值为 1,830.60 万欧元，确认商誉 9,669.40 万欧元。2005 年，Captis S.A.吸收合并 IEE S.A.，IEE S.A.注销，同时 Captis S.A.更名为 IEE S.A.，商誉金额不变，体现在新的 IEE S.A.公司账面。截至 2015 年 12 月 31 日，该笔商誉折合人民币 68,606.33 万元。

(2)2006 年 1 月 4 日，IEE S.A.收购 Blitz F05-439 GmbH(后更名为 IEE Vision Sensing GmbH)，交易对价为 279.9 万欧元，被收购方可辨认净资产的公允价值为 233.2 万欧元，确认商誉 46.70 万欧元。2011 年 12 月 31 日，IEE Vision Sensing GmbH 将主要资产出售，经管理层评估，商誉减值 46.70 万欧元。截至 2015 年 12 月 31 日，该笔商誉净值折合人民币 0 元。

(3) 2015 年 6 月 30 日，IEE S.A.通过子公司 AC 公司收购 BMS、MSL 和 TIS，交易对价为 6,245.00 万欧元，被收购方可辨认净资产的公允价值为 4,899.58 万欧元，确认商誉 1,345.42 万欧元。截至 2015 年 12 月 31 日，该笔商誉折合人

民币 9,546.02 万元。

于各个报表日，IEE 公司均对其报表上结存的商誉进行了减值测试，未有发现进一步减值的迹象。

## 8、主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司的总负债规模约为 20.17 亿元，主要包括银行借款、应付账款和应付职工薪酬等。其中银行借款主要包括 IEE S.A. 从中国工商银行卢森堡分行获取的 1.05 亿欧元信用担保借款，IEE 斯洛伐克子公司从 CSOB 银行获取的最高额为 816 万欧元的综合授信借款，和 AC 公司应收账款保理借款等。

### （1）IEE 公司的银行授信协议

2013 年 3 月 28 日，IEE S.A. 与中国工商银行卢森堡分行签署了 8,000 万欧元的授信协议，第一批贷款 4,000 万欧元，3 年到期（2016 年 3 月 28 日），利率为欧元银行同业拆借利率上浮 3.10%；第二批贷款 4,000 万欧元，5 年到期（2018 年 3 月 28 日），利率为欧元银行同业拆借利率上浮 3.25%。上汽香港和航天三院向中国工商银行卢森堡支行就 IEE 公司上述授信协议提供担保。

2015 年 6 月 25 日，IEE 公司与中国工商银行卢森堡分行签署了 25,199,961 欧元的授信协议，利率为欧元银行同业拆借利率上浮 2.50%。还款安排如下：2016 年 6 月 24 日，第一批还款本金 3,150,000 欧元；2017 年 6 月 26 日，第二批还款本金 3,150,000 欧元；2018 年 6 月 26 日，第三批还款本金 3,150,000 欧元；2019 年 6 月 26 日，第四批还款本金 3,150,000 欧元；2020 年 6 月 26 日，第五批还款本金 12,599,961 欧元。上汽香港和航天三院向中国工商银行卢森堡支行就 IEE 公司上述授信协议提供担保。

### （2）IEE 斯洛伐克子公司的银行授信协议

IEE 斯洛伐克子公司与 CSOB 银行签署授信协议情况如下：2013 年 4 月 8 日，IEE 斯洛伐克子公司与 CSOB 银行签署授信协议，CSOB 银行向 IEE 斯洛伐克子公司提供最高额为 816 万欧元的授信借款，用于购买土地及建设。利率为 3.05%，

还款日期 2021 年 6 月 7 日。

## 9、租赁的房产

截至本报告书出具日，除 IEE 斯洛伐克子公司厂房和 IEE S.A.位于卢森堡 Echternach 的厂房为通过自建方式拥有外，IEE 公司其他的生产经营房产均为租赁，如下表所示（未包括 AC 公司）：

| 序号 | 承租方       | 出租方  | 用途                    | 租赁期限                 |
|----|-----------|--|-----------------------|----------------------|
| 1  | IEE S.A.  | GT Immobili ère S.A  | 总部办公楼                 | 2006.4.1-2018.6.30   |
| 2  | IEE S.A.  | Texas Refinery Corporation<br>Intercontinental S.A         | Echternach 仓库、<br>办公楼 | 2010.4.1-2018.3.31   |
| 3  | IEE S.A.  | Realisations Immobili ères<br>Strassen                     | 外派高管住房                | 2015.1.1-2016.12.31  |
| 4  | IEE 美国子公司 | Premier-AubunI,<br>L.L.C.                                  | 办公用房                  | 2014.11.1-2019.10.31 |
| 5  | IEE 韩国子公司 | Seijin Electronics<br>Co. Ltd.                             | 办公用房                  | 2014.10.1-2016.9.30  |
| 6  | IEE 廊坊子公司 | 廊坊开发区杰龙冶金设备制造有限公司  | 厂房、办公楼                | 2008.3.1-2017.2.28   |
| 7  | IEE S.A.  | Mr. PolStoffel   | 高管住房                  | 2015.2.1-2017.1.31   |
| 8  | IEE S.A.  | Mr. PolStoffel   | 高管住房                  | 2015.2.1-2017.1.31   |
| 9  | IEE S.A.  | Mr. Daniel<br>PERRARD                                      | 高管住房                  | 2015.4.1-2017.3.31   |
| 10 | IEE S.A.  | Mr. Daniel<br>PERRARD                                      | 高管住房                  | 2015.4.1-2017.3.31   |
| 11 | IEE S.A.  | S.C.I Veianen  | 外派高管住房                | 2013.9.1-2017.8.31   |
| 12 | IEE S.A.  | Mr. Raymond<br>GOEDERT and Mrs.<br>Eliane<br>GOEDERT-STOLZ | 外派高管住房                | 2013.7.8-2016.7.7    |
| 13 | IEE S.A.  | Mrs. Marie-Th é r è se<br>Estgen-Diederich                 | 外派高管住房                | 2014.5.1-2017.4.30   |

截至本报告书出具日，上述房屋租赁无到期或需要续租的情况，无重大违约或诉讼风险。

## 10、股权转让前置条件

根据 Arendt & Medernach 律师事务所的法律意见，本次重组后，上市公司将持有 IEE 公司 97% 股权、Navilight 公司 100% 股权及 Hiwinglux 公司 100% 股权，并实际控制了 IEE 公司及 AC 公司。由于本次交易属于同一集团内部的股权转让，且本次各交易方的营业额未达到《欧盟并购规则》规定的申报标准，因此无需进行经营者集中申报或反垄断审查。同时涉及的股权受让行为也无其他前置性障碍。

根据法国 Lamy Lexel 律师事务所的法律意见，本次交易无任何当地政府审批、备案等障碍存在。

## 11、安全生产及环保情况

IEE 公司不属于高危险与重污染企业，截至本报告书出具日，IEE 公司及其子公司未发生重大安全生产责任事故，未受过安全生产监督管理部门的处罚。除 IEE 廊坊子公司 2014 年受到的环保处罚外，IEE 公司及其他子公司未受到环保部门的处罚。具体请详见本节之“12、未决诉讼及合法合规性说明”。

## 12、未决诉讼及合法合规性说明

### （1）未决诉讼情况

#### ① IEE 日本未决诉讼

截至本报告书出具日，IEE 日本子公司存在一起未决诉讼。IEE 日本子公司前员工山崎于 2015 年 6 月辞职。2015 年 12 月 21 日，山崎向当地法院起诉 IEE 日本子公司，主张过去三年超时工作的未付工资。根据 IEE 公司管理层确认，本次涉诉的金额约为 600 万至 1,000 万日元，约合 4.5 万欧元至 7.6 万欧元。

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司管理层已根据资产负债表日的最佳估计，就该未决诉讼计提了 500 万日元预计负债。本次评估已充分考虑未决诉讼相关的预计负债影响，上述未决诉讼对本次交易标的资产的权属转移及交易作价均不会产生影响。

### （2）行政处罚情况

#### ① IEE 廊坊子公司税务处罚

2013年11月25日，廊坊市国家税务局稽查局向 IEE 廊坊发出廊国税稽处[2013]32号税务处理决定，廊国税稽罚[2013]17号税务行政处罚决定书，廊国税稽罚告[2013]19号处罚事项告知书。

由于2010年、2011年、2012年 IEE 廊坊子公司列支不合规票据、列支计提未支付利息等行为，追缴企业所得税人民币 136,378.63 元，其中 2010 年度 12,788.75 元、2011 年度 53,061.77 元、2012 年度 70,528.11 元，并处罚款人民币 136,378.63 元。

2016年01月05日，廊坊市国家税务稽查局出具了证明，IEE 廊坊已及时纠正了上述违法行为，其行为不属于情节严重的情形，上述行政处罚不属于重大行政处罚。

### ③ IEE 廊坊子公司环保处罚

2014年10月10日，廊坊经济技术开发区环境保护分局向 IEE 廊坊子公司开具廊开环改决[2014]12号责令改正违法行为决定书，责令 IEE 廊坊子公司于2014年10月23日前向河北省环境保护厅申请办理“增资扩产建设年产50万件座椅传感器项目”环境保护设备竣工验收手续。

2014年10月10日，廊坊经济技术开发区环境保护分局向 IEE 廊坊子公司开具廊开环罚告[2014]13号行政处罚事先告知书，责令立即停止“增资扩产建设年产50万件座椅传感器项目”生产，并处以罚款人民币10,000元。

2015年5月5日，廊坊市环境保护局出具廊环验[2015]21号验收意见，认定“增资扩产建设年产50万件座椅传感器项目”环境保护设备竣工验收手续合格。

2015年12月15日，廊坊经济技术开发区环保局出具了证明，上述违法行为不属于重大环境违法行为。

除上述未决诉讼及行政处罚情况外，IEE 公司现时不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。IEE 廊坊子公司在报告期内

受到的行政处罚已经主管机关出具证明认定不属于重大行政处罚，不会对本次重组构成实质性影响。

#### （四）IEE 公司最近十二个月内所进行的重大资产收购出售事项

2015 年 1 月 30 日，IEE 公司召开董事会，同意联合海鹰集团、国新国际和 AC 管理层公司，收购 Alliance Circuits Limited 100% 股权。

2015 年 6 月 10 日，IEE 公司联合 Navilight 公司、Hiwinglux 公司和 AC 管理层公司在法国奥尔良市注册成立 AC 公司，IEE 公司、Navilight 公司、Hiwinglux 公司和 AC 管理层公司分别持有 AC 公司 39%、24%、33% 和 4% 股权。

2015 年 6 月 29 日，AC 公司和 IEE 公司分别向 Alliance Circuits Limited 以及 Marc Renard-Payen 先生收购了 TIS 的 99.997% 股权和 0.003% 股权。2015 年 6 月 30 日，AC 公司收购了 Alliance Circuits Limited 持有的 MSL 和 BMS 的 100% 股权。

具体请详见本节之“四、AC 公司基本情况”之“（四）AC 公司最近十二个月内所进行的重大资产收购出售事项”。

除此之外，IEE 公司最近十二个月不存在其他重大资产收购或出售事项。

#### （五）IEE 公司最近三十六个月内进行的增资或增加资本公积和股权转让的相关情况

##### 1、2013 年 3 月，IEE 公司股权转让

2013 年 3 月 27 日，Easunlux 公司召开董事会，同意从 IEE Holding1 S.A. 公司收购 IEE 公司 100% 股权。

IEE Holding1 S.A. 公司与 Easunlux 公司不存在关联关系，该次股权转让系航天三院对其汽车电子产业发展规划和海外业务布局而进行的市场行为，履行了科工集团内部备案（备案号为编 2013-041）和批准程序，并获得了发改委核准（发改外资境外确字[2012]069 号、发改外资[2013]217 号）及商务部颁发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第 N1000201300033 号、N1000201300057 号），符

合卢森堡和中国境内的法律法规及 IEE 公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

2013 年 10 月 31 日，IEE 公司召开特别股东会，对公司章程进行了修改。

## **2、2013 年 11 月，IEE 公司增加资本公积**

2013 年 11 月，IEE 公司召开股东会，其唯一股东 Easunlux 公司将其对 IEE 公司的 32,769,000 欧元债权转入资本公积。

该次增加资本公积与 2013 年 3 月 Easunlux 公司收购 IEE 公司 100% 股权系一次完整的交易行为，已履行了科工集团批准程序并获得了发改委、商务部关于对外投资的核准，符合卢森堡和中国境内的法律法规及 IEE 公司章程的规定。

## **3、2015 年 9 月，IEE 公司增加资本公积**

2015 年 9 月 29 日，IEE 公司召开股东会，唯一股东 Easunlux 公司对公司增资 3,581,938 欧元，全额计入资本公积。本次增加资本公积系 IEE 公司唯一股东 Easunlux 公司为增强 IEE 公司的资本实力，降低资产负债率，已履行科工集团内部备案和审批程序，符合卢森堡和中国境内的法律法规及 IEE 公司章程的规定。

除此之外，IEE 公司最近三十六个月内不存在其他增资和股权转让情况。

## **（六）最近三年与交易、增资或改制相关的评估情况以及与本次重组评估值差异的说明**

### **1、前次估值情况**

2013 年 3 月，IEE Holding1 S.A. 将其持有的 IEE S.A. 100% 股权转让给 Easunlux 公司。

Easunlux 公司为完成该次交易，聘请了专业的中介机构以 2011 年 12 月 31 日为估值基准日，采用市场法和收益法对 IEE 公司企业价值估值为 1.639 亿欧元，扣除评估基准日 IEE 账面净负债后，支付的 100% 股权收购对价为 5,113.1 万欧元。

### **2、与本次评估值的差异**

本次评估以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日，IEE 公司 100% 股权评估值为人民币 146,360.21 万元，较前次评估价值增值 299.73%。

### 3、前次评估与本次评估差异的原因

本次评估值较前次评估值存在差异，主要原因系本次评估的基准日较前次相隔已超过 3 年，IEE 公司通过这几年的整合运行，经营业绩稳步提升且做了较多的研发储备，同时 IEE 公司股东对其多次追加投资，以及 2015 年收购了 AC 公司 39% 股权，也造成了本次评估值的增值，具体分析如下：

#### （1）汽车安全系统行业规模持续稳定增长

本次评估较前次估值，IEE 公司所处的汽车安全系统行业发生了变化。随着全球乘用车市场销量的稳定增长，汽车安全系统行业规模持续增长。根据中商产业研究院发布的《全球及中国汽车安全系统行业研究报告》，2015 年全球汽车安全系统市场规模为 270 亿美元，比 2014 年同期增长 4.1%，预计 2016 年市场规模达到 280 亿美元，增长 3.7%。

#### （2）IEE 公司经营业绩稳步增长，并继续加大新技术的研发

Easunlux 公司收购 IEE 公司后，从管理、生产经营、销售、财务等各方面对 IEE 公司进行整合和支持，制定了新的战略规划，不仅保持了原有的客户和供应商关系，在传统优势产品上面继续稳固扩展市场，还积极推进全球研发布局，为新产品拓展渠道，多个产品获得了客户新订单。如与韩国现代起亚出口北美的两款车型签订了 BodySense 产品订单，日本尼桑 Maxima 车型的 SBR 产品 2015 年开始由 IEE 批量供货，新产品 STO 相继获得克莱斯勒和大众公司 2,200 万美元和 3,000 万美元的量产订单等。在此背景之下，IEE 公司的经营业绩稳步增长：1）收入规模方面，2013 年、2014 年和 2015 年<sup>2</sup>IEE 公司营业收入的年复合增长率约为 0.32%；2）盈利能力方面，2013 年、2014 年和 2015 年扣除非经常性损益后归母净利润的年复合增长率约为 10.56%。

---

<sup>2</sup>为更合理地进行同比分析，此处 2015 年数据为未合并 AC 公司 2015 年 7-9 月损益的管理层模拟合并数据。



同时，IEE 公司继续推进新产品的研发与市场客户需求相结合，获得了多个客户研发项目，如与标致公司联合开发基于 3D MLI 技术的手势识别摄像机，为福特公司研发基于二维摄像技术的后座安全带提醒系统等。

### （3）Easunlux 公司对 IEE 公司多次追加投资

2013 年 11 月和 2015 年 9 月，IEE 公司唯一股东 Easunlux 公司分别对 IEE 公司追加投资 3,276.9 万欧元和 358.19 万欧元，均计入资本公积，增厚了 IEE 公司的净资产。

### （4）2015 年 6 月 IEE 公司收购 AC 公司 39% 股权

2015 年 6 月，IEE 公司联合 Navilight 公司、Hiwinglux 公司和 AC 管理层公司设立 AC 公司，并与 Alliance Circuits 公司签订《股权购买协议》，收购其持有的 MSL 100% 股权，BMS 100% 股权和 TIS 99.997% 股权。卢森堡普华永道会计师事务所以 2014 年 9 月 30 日为评估基准日，对模拟 AC 公司（即 MSL、BMS 和 TIS 整体）100% 股权评估值为 6,617.4 万欧元。截至本次交易评估基准日 2015 年 9 月 30 日，AC 公司 39% 股权价值已体现在 IEE 公司 100% 股权的评估值内，因此也导致 IEE 公司 100% 股权本次评估值上升。

综合以上因素，随着 IEE 公司业务发展和新收购 AC 公司影响，本次评估值较前次收购价格增值。

## （七）IEE 公司业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等相关报批情况

截至本报告书出具日，IEE 公司从事的业务均在其营业执照核准的经营范围之内，符合当地法律和相关监管规定要求。根据 Arendt & Medernach 律师事务所的法律意见：IEE 公司已获得营业执照，根据当地法律，其经营活动不需要其他政府机关的授权或资质。

截至本报告书出具日，IEE 公司及其下属公司（未包括 AC 公司及其下属公司）自有建设项目均已履行当地法律规定的立项、环保、审批和建设程序，符合当地法律和相关监管规定要求。

有关 AC 公司业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等相关报批情况，请详见本节之“四、AC 公司基本情况”之“（七）AC 公司业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等相关报批情况”。

## （八）本次交易涉及的债权债务处理情况

IEE 公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化，本次交易不涉及债权债务处理事宜。

## （九）IEE 公司业务与技术

### 1、主要业务情况

#### （1）IEE 公司所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

IEE 公司所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、标的资产所在行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（八）标的公司所在行业的行业政策及监管体系”。

#### （2）IEE 公司业务概况

IEE 公司是一家全球领先的汽车安全传感技术、产品和解决方案提供商，长期、持续为领先的 OEM 厂商开发主、被动安全传感技术产品。在细分的乘员识别及乘员分类产品领域属于创新者和领导者，产品细分领域已经形成一定的品牌影响力。

IEE 公司的主要产品系交通和汽车类传感产品，包括乘客传感探测系统（ODS）、乘员分选系统（OCS）、人群和目标感应（POS），拥有注册商标为 BodySense 的身体感应汽车传感产品、行人识别安全系统（Protecto）等。IEE 公司核心产品 ODS、OCS 在全球市场份额均占据前列。2015 年 IEE 公司占据全球 ODS 市场份额的 71%，远高于其他竞争对手；在 OCS 市场，2015 年 IEE 公司占据全球第二的市场份额，约为 37%。

目前 IEE 公司销售主要集中在 OCS 系列的 BodySense 和 OC 产品，以及

ODS 系列的 SBR 产品，SBR、OC、BodySense 三类产品的销售收入占 IEE 公司总销售收入的 85%。IEE 公司产品还可应用于公共事业和商业基础设施、电子消费品以及医疗保健等领域，目前该等领域的销售收入占比较小。

IEE 公司的主要客户涵盖众多世界知名的汽车 OEM 厂商，包括通用、宝马、日产、戴姆勒、大众等。主要销售区域为北美、欧洲和亚洲。

## 2、主要产品和技术介绍

IEE 公司的感应技术主要包括四大类，即接触式压力感应电阻技术、电场/电容感应技术、光学传感技术和微波遥感技术，各类技术在产品中的应用如下表所示：

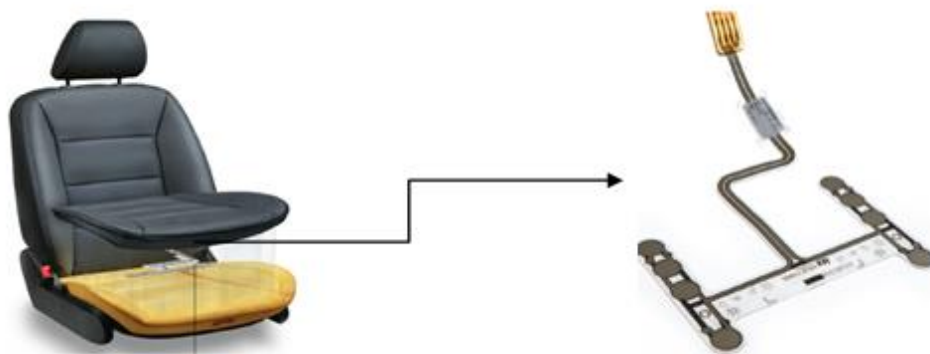
| 传感技术        | 应用产品                        |
|-------------|-----------------------------|
| 接触式压力感应电阻技术 | SBR 产品、OC 产品、Protecto 产品等   |
| 电场/电容感应技术   | BodySense 产品、HOD 产品、STO 产品等 |
| 光学传感技术      | 3D MLI 产品、夜视仪等              |
| 微波遥感技术      | 外部雷达产品等                     |

IEE 公司的主要产品系交通和汽车类传感产品，包括乘客传感探测系统（ODS）、乘员分选系统（OCS）、人群和目标感应（POS）等。IEE 公司产品还可应用于公共事业和商业基础设施、电子消费品以及医疗保健等领域。IEE 公司主要产品的具体用途及特点如下：

### （1）ODS 产品

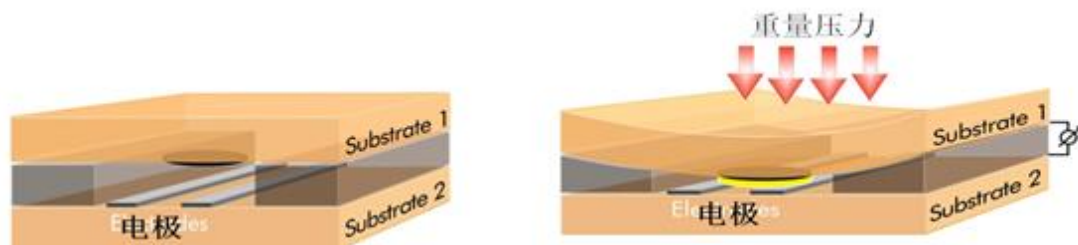
ODS（Occupant Detective System）即乘员探测系统，是一种设置在汽车座椅表面并检测乘员入座的系统。常见的 ODS 产品主要包括安全带提醒装置（Seat Belt Reminder，简称 SBR），儿童乘坐识别（Child Seat Presence and Orientation Detection，简称 CPOD）等。

#### ①SBR 产品



安全带提醒装置是指驾驶员或前排乘员在没有系安全带的情况下启动汽车时，可以发出声音和闪烁灯来提醒驾驶员或乘员系好安全带的装置，通常以坐垫形式安置于汽车座椅之下。

IEE 公司生产的 SBR 产品使用压力感应技术，传感器基垫由上下两层基片粘合而成，其上包含了多个重量感应单元，传感器基垫上承受的压力不同会导致感应单元的电阻发生变化，通过测量感应单元的电阻变化来判断基垫上方座位是否有乘客。



IEE 公司的 SBR 产品与其他安全带提醒装置相比，具有以下优点：1) 精准度高。SBR 产品的传感器基垫可以精准区分座椅上的乘客和其他物件，因此避免错误警报；2) 安装方便。IEE 公司的 SBR 产品体积轻薄，可以任意置放于汽车座椅的 A 面或者 B 面之下，安装灵活，不需要任何初始校正，产品使用过程中也不需要任何再次校正。

## ②CPOD 产品



IEE 公司生产的 CPOD 产品主要用于识别座椅上是否已安装儿童安全座椅，以及安全座椅的安装方位，并在识别到儿童安全座椅的状态下关闭安全气囊的弹出功能，以防止气囊弹出时的冲击力对儿童造成伤害。

CPOD 产品使用的是电磁传感技术，通过传感器上的天线和儿童座椅上的谐振器之间产生的电磁波信号，来识别儿童安全座椅的存在及安装方位。

## （2）OCS 产品

OCS（Occupant Classification System）即乘员分选系统，是一种能智能区分汽车座椅上乘员类型的系统。近年来，汽车安全气囊的广泛使用大大降低了交通事故发生时的死亡率。但是，由于常规的气囊是按照普通男性乘员处于正常位置和坐姿来设计，安全气囊的不恰当展开以及乘员的不正确坐姿和位置，极有可能对座位上的小身材女性和儿童造成二次碰撞伤害。为此，2001 年，美国国家高速公路运输和安全管理委员会定义了美国联邦机动车安全法法规标准（FMVSS208），规定安全气囊应该根据乘员的类型来决定是否展开，以及展开的程度。安全气囊的智能化要求促进了 OCS 产品在近年来的迅速发展。

早期的乘员分选系统产品，如 IEE 公司的 OC（Occupant Classification）产品，主要通过重量传感器感知乘员对座椅的压力，来判断区分乘员类型；新一代乘员分选系统产品，如 BodySense 产品，则主要通过电场感应来判断区分乘员类型。

### ① OC 产品



OC 产品是 IEE 公司早期的一种乘员分选系统产品，通过安置在座椅下的压力感应器来感知乘员对座椅的压力，判断区分座椅上方是否为大人、小孩、婴儿座椅或是无人，并根据判断结果来调节安全气囊的释放程度。

OC 产品使用了压力感应技术，其基垫上包含了多个重量感应单元，通过测量感应单元的电阻大小得到压力值，进而和不同的乘员压力模式进行匹配。

### ②BodySense 产品



BodySense 产品是 IEE 公司研发的新一代乘员分选系统产品，与早期的 OC 产品通过重量感应来判断乘员类型不同，BodySense 产品主要基于电场感应技术，利用人体具有导电性的特征来对不同乘员进行识别和分类。

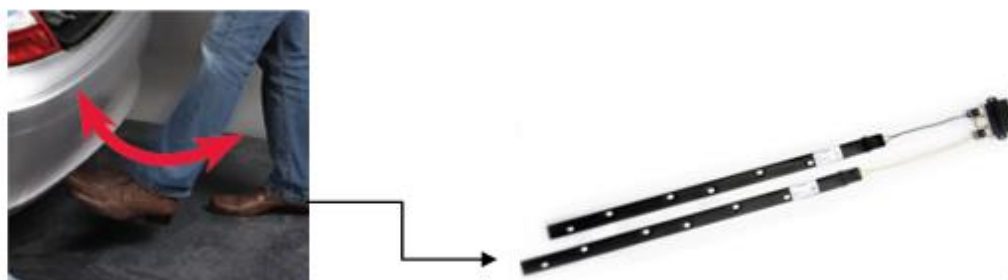
BodySense 产品使用了电场感应技术，由于乘员的体积大小、位置、坐姿和动作都会相应产生不同级别的干扰电场，BodySense 产品通过其装置的电场感应器件，识别不同的干扰电场，来判断乘员类型。早期的 OC 产品主要通过重量感应来判断乘员类型，对于婴儿座椅和置放于座椅上的其他物件，OC 产品无法将其与人体区分开，因此仍可能出现安全气囊不恰当展开的情形。而通过

BodySense 产品使用的电场感应技术，由于婴儿座椅和其他置放于座椅上的静止物件无法像人体一样产生干扰电场，有效地避免了错误识别乘员而导致安全气囊不恰当展开。

### （3）其他汽车类传感产品

#### ①STO 产品

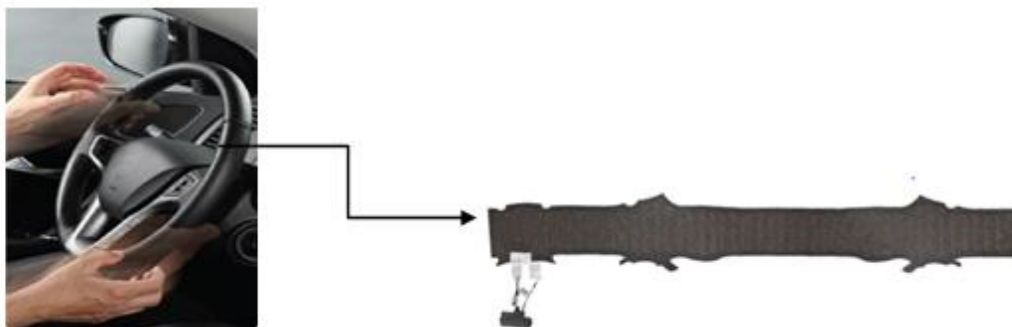
STO（Smart Trunk Opener）即汽车后备箱自动开启感应系统，与无钥匙进入系统结合使用。在装载有 STO 产品的汽车上，乘客只需在汽车后保险杠附近前后摆动腿部，STO 感应系统识别摆动动作后，将信号传送至无钥匙进入系统，系统确认该乘客的远程操控权限后，自动开启汽车后备箱。



STO 产品使用了电场感应技术，在汽车后保险杠中安置有两条天线，乘客作出腿部摆动动作时，会改变天线与电接地之间的电场。STO 感应系统通过捕捉这种电场的改变，来识别摆动动作。

#### ②HOD 产品

HOD（Hands Off Detection）即驾驶员双手状态监测系统，在装有该系统的汽车上，如果驾驶员双手均离开方向盘，系统可在半秒钟之内发出警报提醒，从而提高驾驶安全性。



HOD 产品使用了电场感应技术，在方向盘外环内置有一圈传感器垫，驾驶员双手位于方向盘上时，会改变传感器垫与电接地之间的电场，HOD 感应系统持续对这种电场改变进行监测。一旦驾驶员双手均离开方向盘，HOD 感应系统无法监测到电场改变，则系统会判断驾驶员对汽车脱离操控，并发出警报。

### ③Protecto 产品

Protecto 产品是一种安装于汽车前保险杠内的传感系统，可以在发生碰撞时通过感测碰撞物的位置、几何大小、碰撞力量等，迅速对碰撞物进行分类识别，是行人、树木、路灯或是其他车辆。

人车碰撞中对行人造成的重型颅脑损伤，往往是造成行人死亡的主要原因。目前汽车安全装备主要集中在对乘员的主动和被动保护上，很少有涉及对行人和骑自行车人进行保护。Protecto 产品即是这样一种车用保护行人安全系统，它由安装于汽车前保险杠内的传感器组成，通过专有算法来分析碰撞物的各个属性。当系统识别到碰撞物为行人或类似于人类的物品时，感应系统可在 10 到 15 毫秒之内将信号传送至引擎盖制动器，引擎盖在 45 毫秒的反应时间内自动打开几厘米，为被碰撞行人创造一个缓冲区，以减小碰撞力度，降低伤亡程度。

## 3、主要经营模式

### （1）研发模式

IEE 公司的研发主要集中于卢森堡总部。研发需求通常与客户需求紧密结合，IEE 公司采用客户经理（Key Account Manager，简称“KAM”）模式，对每个客户都有相应的客户经理与之对接，深入全面地了解客户各种需求。客户有新



的技术需求后，会通过 KAM 传递至研发部门，研发部门会对新技术进行初步可行性研究。

对于具备可行性的新技术研发项目，IEE 公司会申请与政府合作，获取卢森堡政府的研发补助，补助金额一般约为全部研发费用的 40%-50%，最高可达 65%。IEE 公司在新技术研发过程中，会通过 KAM 与客户保持紧密联系，以保证新技术与客户需求高度一致，最终能转化为客户的实际订单。一项新技术从研发投入开始到最终量产，通常需要 10 年左右。

## （2）采购模式

IEE 公司采购的主要内容为生产所需原材料，包括电器元件、电缆线、基垫、银、石墨和粘合剂等，主要采购和原材料供应由 IEE 公司卢森堡总部与供应商签订统一的全球采购合同，统一采购价格。经过多年的规范化发展，IEE 公司已形成一套成熟、规范的采购体系。

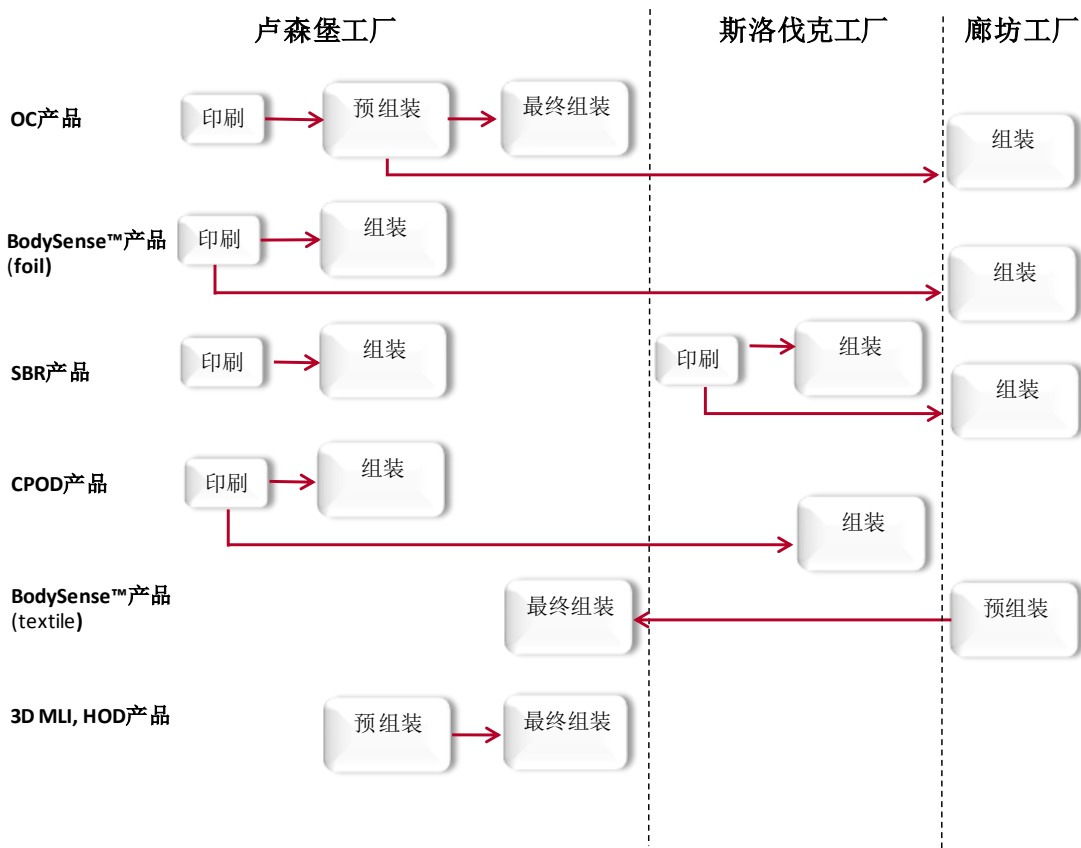
对于每一类原材料，IEE 公司都会有多家供应商，除主要供应商外，其他供应商主要为防止客户需求突然增加导致原材料供应不足时的备选供应商。对于主要常用供应商，IEE 公司通常与之签订采购框架协议，并每年根据市场情况与原材料供应商进行议价。IEE 公司拥有一般供应商名录，但如果客户对某项产品指定特定供应商，IEE 公司也会向特定供应商进行采购。IEE 公司对进入供应商名录的供应商有严格的筛选标准，战略采购部门按照筛选标准选取合格的供应商，从供货能力、合作意向、信用评价、研发能力、物流水平等多个维度对供应商进行评价，最终排名前 10% 的供应商可以进入供应商名录。

## （3）生产模式

IEE 公司的生产制造主要由位于卢森堡的 Echternach 工厂、斯洛伐克工厂和中国廊坊工厂完成。其中产品研发和关键传感器生产在卢森堡工厂进行，中国和斯洛伐克工厂主要进行系统级产品组装生产。IEE 公司生产管理先进，生产流程管理、现场管理均采用标准化的方式。

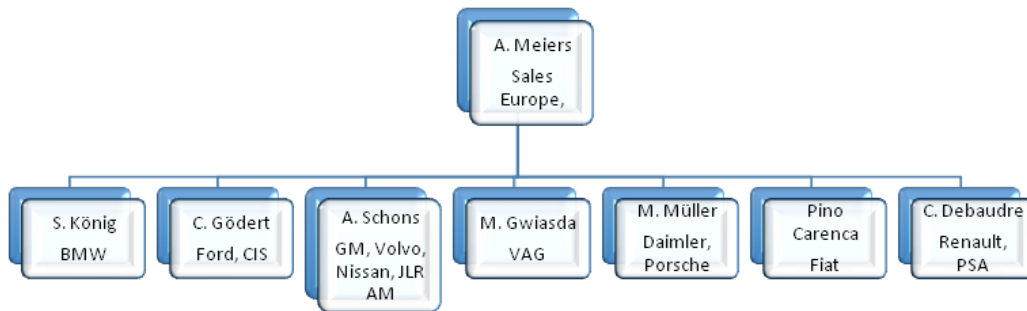
IEE 公司主要采用以销定产模式，客户定期将其需求计划提供给 IEE 公司，IEE 公司根据客户的预计需求制定生产计划，并将生产计划分配至卢森堡工厂、

斯洛伐克工厂和廊坊工厂。主要生产模式如下图所示：



#### (4) 销售模式

由于 IEE 公司的客户主要为世界知名的汽车 OEM 厂商，如通用、宝马、日产、戴姆勒、大众等，客户总体数量不多，但是单个客户体量较大，因此 IEE 公司采用客户经理（KAM）模式，对每个客户都有相应的客户经理与之进行对接服务，客户经理定期对客户进行拜访，深入全面地了解客户各种需求，并及时作出反馈。IEE 公司主要客户及对应的 KAM 如下图所示：



IEE 公司在日本和英国销售未采用 KAM 模式，而是通过当地合作经销商销售给最终 OEM 厂商。

对于潜在新客户，主要由 KAM 和 IEE 公司管理层共同进行开发，IEE 公司通过积极参与全球各项汽车安全峰会、展览会等活动，维持和提高自身品牌影响力，并寻求开拓新客户的机会。

#### （5）盈利模式

IEE 公司主要通过向通用汽车、宝马汽车、大众汽车等汽车 OEM 厂商销售传感产品来实现盈利。

#### （6）结算模式

IEE 公司的客户主要为知名的汽车 OEM 厂商，信誉良好，通常按照销售合同约定进度进行收款，账期通常为 60 天左右，少量客户为 30 天或 70 天。结算款通常通过银行转账和银行承兑汇票等方式支付。

### 4、主要产品（或服务）的营业收入和客户等情况

#### （1）主营业务收入构成情况

IEE 公司的主要产品系交通和汽车类传感产品，主要包括乘客传感探测系统（ODS）、乘员分选系统（OCS）和其他汽车类传感产品几大类。其中 ODS 和 OCS 产品是 IEE 公司的支柱性传统产品，合计在 2013 年、2014 年和 2015 年占收入比例分别为 94.66%、91.74%和 93.05%，是 IEE 公司持续盈利能力的稳定保障；其他汽车类传感产品，如 FOH 产品、3D MLI 产品、NightVision 产品等，是 IEE 公司未来创新发展方向所在，报告期间占收入比例逐年上升，从 2013 年的 1.63%迅速增长至 2015 年的 4.31%，是公司未来新的盈利增长点之一；除销售产品外，IEE 公司为客户研发产品的同时，会获得客户部分的研发支持，形成研发收入，也是 IEE 公司稳定的收入来源之一。

2013 年以来，IEE 公司分产品的收入构成如下表所示：

单位：万元

| 产品 | 2015 年度 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|----|---------|---------|---------|
|----|---------|---------|---------|

|             | 收入                | 占比             | 收入                | 占比      | 收入                | 占比      |
|-------------|-------------------|----------------|-------------------|---------|-------------------|---------|
| ODS 产品      | 59,400.61         | 45.07%         | 62,019.73         | 44.73%  | 56,482.96         | 43.26%  |
| OCS 产品      | 63,240.81         | 47.98%         | 65,189.57         | 47.01%  | 67,099.87         | 51.39%  |
| 其他产品        | 5,678.29          | 4.31%          | 6,110.04          | 4.41%   | 2,133.25          | 1.63%   |
| 研发收入        | 3,485.04          | 2.64%          | 5,346.05          | 3.86%   | 4,841.25          | 3.71%   |
| 合计          | <b>131,804.75</b> | <b>100.00%</b> | 138,665.38        | 100.00% | 130,557.32        | 100.00% |
| 合计（含 AC 公司） | <b>208,084.54</b> | -              | <b>138,665.38</b> | -       | <b>130,557.32</b> | -       |

注：IEE 公司 2015 年合并收入包括 AC 公司 2015 年 7-12 月收入。

IEE 公司产品主要销售区域为北美、欧洲和亚洲。随着亚洲汽车市场消费能力日益增强，尤其是随着近年 IEE 公司与韩国现代汽车、大宇汽车等亚洲知名汽车厂商建立了良好的合作关系后，亚洲市场的销售额占比逐年上升。2013 年以来，IEE 公司分地区的收入构成如下表所示：

单位：万元

| 产品      | 2015 年度           |                | 2014 年度           |                | 2013 年度           |                |
|---------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|         | 收入                | 占比             | 收入                | 占比             | 收入                | 占比             |
| 欧洲地区    | 106,955.37        | 51.40%         | 60,651.22         | 43.74%         | 62,612.01         | 47.96%         |
| 亚洲地区    | 59,397.20         | 28.54%         | 27,160.27         | 19.59%         | 20,507.20         | 15.71%         |
| 美洲地区和其他 | 41,731.97         | 20.06%         | 50,853.89         | 36.67%         | 47,438.11         | 36.34%         |
| 合计      | <b>208,084.54</b> | <b>100.00%</b> | <b>138,665.38</b> | <b>100.00%</b> | <b>130,557.32</b> | <b>100.00%</b> |

## （2）主要业务毛利率情况

单位：万元

| 产品          | 2015 年度          |               | 2014 年度          |               | 2013 年度          |               |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|             | 毛利               | 毛利率           | 毛利               | 毛利率           | 毛利               | 毛利率           |
| ODS 产品      | 36,776.50        | 61.91%        | 39,639.35        | 63.91%        | 36,310.95        | 64.29%        |
| OCS 产品      | 18,341.96        | 29.00%        | 14,555.58        | 22.33%        | 11,591.60        | 17.28%        |
| 其他产品        | 2,741.11         | 48.27%        | 1,331.92         | 21.80%        | 768.12           | 36.01%        |
| 研发收入        | 3,485.04         | 100.00%       | 5,346.05         | 100.00%       | 4,841.25         | 100.00%       |
| 合计          | <b>61,344.61</b> | <b>46.54%</b> | <b>60,872.90</b> | <b>43.90%</b> | <b>53,511.91</b> | <b>40.99%</b> |
| 合计（剔除制造费用后） | <b>47,721.40</b> | <b>22.93%</b> | <b>38,729.61</b> | <b>27.93%</b> | <b>24,958.48</b> | <b>19.12%</b> |

注：由于 IEE 公司的各类产品共用产线，未能将机器设备折旧费用和间接人工等制造费用按工时分摊至不同产品，因此上表中按产品划分的毛利为未剔除制造费用的毛利，仅供参考。

报告期间 ODS 产品的毛利率（剔除制造费用前）基本保持稳定，OCS 产品毛利率呈上升趋势，主要系 OCS 类产品中的 BodySense 产品主要销往美国市场，

报告期间美元兑欧元汇率大幅升值，因此导致最终以欧元记账的 BodySense 销售收入和毛利上升。

其他产品主要包括 3D MLI, FOH, NightVision, Protecto 等，占比较小，但随着新技术的迭代，创新产品对毛利的贡献逐年上升。2014 年其他产品毛利率下降，主要系 FOH 产品为 2014 年下半年开始量产，量产初期毛利较低，2015 年客户订单和发货较为稳定，毛利逐渐上升。

### （3）主要客户情况

报告期内，IEE 公司合并报表前五名客户销售额情况如下：

| 年度      | 客户名称 <sup>1</sup>      | 交易金额<br>(万元)     | 占营业收入的比例      |
|---------|------------------------|------------------|---------------|
| 2015 年度 | 通用汽车/通用大宇 <sup>2</sup> | 21,585.19        | 16.38%        |
|         | 宝马汽车                   | 17,221.27        | 13.07%        |
|         | 现代汽车                   | 13,511.18        | 10.25%        |
|         | 大众汽车                   | 10,739.60        | 8.15%         |
|         | 克莱斯勒                   | 8,909.46         | 6.76%         |
|         | <b>合计<sup>3</sup></b>  | <b>71,966.70</b> | <b>54.60%</b> |
| 2014 年度 | 通用汽车/通用大宇              | 31,930.09        | 23.03%        |
|         | 宝马汽车                   | 14,903.44        | 10.75%        |
|         | 大众汽车                   | 12,904.55        | 9.31%         |
|         | 戴姆勒奔驰                  | 9,814.94         | 7.08%         |
|         | 克莱斯勒                   | 9,200.28         | 6.63%         |
|         | <b>合计</b>              | <b>78,753.29</b> | <b>56.79%</b> |
| 2013 年度 | 通用汽车/通用大宇              | 29,024.75        | 22.23%        |
|         | 宝马汽车                   | 20,040.19        | 15.35%        |
|         | 大众汽车                   | 14,603.14        | 11.19%        |
|         | 戴姆勒奔驰                  | 12,222.38        | 9.36%         |
|         | 克莱斯勒                   | 8,590.66         | 6.58%         |
|         | <b>合计</b>              | <b>84,481.12</b> | <b>64.71%</b> |

注：1、上表中前五大客户均不是本次交易的交易对方及其关联方。上表中受同一实际控制人控制的客户的销售额已合并计算；

2、韩国通用大宇汽车科技公司为通用汽车公司下属子公司；

3、由于 IEE 公司和 AC 公司在产品和客户覆盖上存在一定差异，为更好地进行各年度

对比分析，上表中计算 2015 年度占营业收入的比例时，分母为未合并 AC 公司 7-12 月收入的营业收入总额。

报告期内，IEE 公司前五大客户交易金额分别占 2013 年、2014 年、2015 年 IEE 公司营业收入的 64.71%、56.79% 和 54.60%。IEE 公司客户主要为世界知名的汽车 OEM 厂商，单个客户交易金额较大。由于汽车整车厂商对零部件 OEM 供应商的稳定性要求较高，更换供应商可能产生产品品质波动风险，甚至发生整车召回的风险，汽车整车厂商通常不会频繁更换零部件 OEM 供应商。因此 IEE 公司的客户粘性较高。IEE 公司与上述汽车 OEM 厂商均建立了稳定的长期合作关系，不存在对单一客户的依赖风险。

IEE 公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，本次交易对方、其他主要关联方或持股比例 5% 以上的股东未在 IEE 公司前五名客户中占有权益。

## 5、主要产品的成本和供应商情况

### （1）主要原材料和能源采购情况

IEE 公司生产传感器类产品耗用的主要原材料包括电器元件、电缆线和基片等。报告期内 IEE 公司主要原材料和能源采购情况如下：

单位：万元

| 原材料       | 2015 年度          |               | 2014 年度          |               | 2013 年度          |               |
|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|           | 采购额              | 占比            | 采购额              | 占比            | 采购额              | 占比            |
| 电器元件      | 23,540.67        | 42.49%        | 25,137.19        | 41.65%        | 22,065.10        | 41.04%        |
| 电缆线       | 11,455.95        | 20.68%        | 11,404.18        | 18.90%        | 9,498.88         | 17.67%        |
| 基片        | 5,647.83         | 10.19%        | 7,866.57         | 13.04%        | 7,404.51         | 13.77%        |
| 墨水/银      | 4,829.05         | 8.72%         | 3,282.87         | 5.44%         | 4,122.78         | 7.67%         |
| 粘合剂       | 4,287.34         | 7.74%         | 5,104.68         | 8.46%         | 4,205.23         | 7.82%         |
| 毛毡        | 1,544.27         | 2.79%         | 4,349.50         | 7.21%         | 3,306.47         | 6.15%         |
| <b>合计</b> | <b>51,305.11</b> | <b>92.60%</b> | <b>57,145.00</b> | <b>94.69%</b> | <b>50,602.96</b> | <b>94.11%</b> |

### （2）主要原材料和能源价格变动趋势

报告期间，IEE 公司主要原材料供应充足，采购价格总体呈现下降趋势。如下表所示：

| 原材料  | 型号  | 单位    | 2015 年 |         | 2014 年度 |         | 2013 年度 |         |
|------|---|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      |   |       | 平均单价   | 增长率     | 平均单价    | 增长率     | 平均单价    | 增长率     |
| 电器元件 | ElectrBoseBHC2<br>HW271ARSW340<br>A       | 美元/件  | 7.67   | -18.65% | 9.43    | -2.00%  | 9.62    | -29.32% |
| 电缆线  | CableAUDIAU37<br>X / 561960               | 美元/件  | 0.38   | -1.82%  | 0.38    | -21.31% | 0.49    | 19.02%  |
| 基片   | AG-Substrate7256<br>61-01                 | 美元/件  | 8.66   | 4.66%   | 8.27    | 45.98%  | 5.67    | 35.22%  |
| 墨水/银 | Silver-GraphiteInk<br>7-101-01-45         | 欧元/公斤 | 331.69 | -4.55%  | 347.51  | -21.17% | 440.82  | -12.42% |
| 粘合剂  | Pos.<br>AdhesiveIntasco3<br>M968730x180mm | 美元/件  | 0.14   | 0.00%   | 0.14    | 0.00%   | 0.14    | 0.00%   |
| 毛毡   | CableDACAR300<br>WaterP.Jack -<br>VW4831  | 欧元/件  | 0.57   | 9.44%   | 0.52    | 1.07%   | 0.51    | -5.76%  |

注：由于 IEE 公司产品主要为针对各汽车厂商的 OEM 产品，根据不同客户不同汽车型号，其对原材料的型号和品牌要求不同，因此同一类原材料中包括多种不同型号不同品牌。本报告书对每类原材料选取了采购量最大的一种型号作为代表，分析其采购单价的变化趋势，如上表所示。

### （3）主要供应商情况

2013 年以来，IEE 公司向前五名供应商采购产品或服务情况如下：

| 年度      | 供应商名称 <sup>1</sup>  | 采购金额<br>(万元)     | 占总采购额的比例      |
|---------|---------------------|------------------|---------------|
| 2015 年度 | MSL                 | 7,956.04         | 17.27%        |
|         | Conti               | 6,718.70         | 14.58%        |
|         | Kromberg & Schubert | 4,896.02         | 10.63%        |
|         | Dupont              | 2,263.74         | 4.91%         |
|         | Helbako             | 1,769.67         | 3.84%         |
|         | 合计 <sup>2</sup>     | <b>23,604.17</b> | <b>51.23%</b> |
| 2014 年度 | MSL                 | 12,598.84        | 21.67%        |
|         | Kromberg & Schubert | 7,702.35         | 13.25%        |
|         | Conti               | 6,382.61         | 10.98%        |
|         | IMI                 | 3,236.76         | 5.57%         |
|         | Dupont              | 2,764.62         | 4.75%         |
|         | 合计                  | <b>32,685.18</b> | <b>56.21%</b> |

| 年度      | 供应商名称 <sup>1</sup> | 采购金额<br>(万元)     | 占总采购额的比例      |
|---------|--------------------|------------------|---------------|
| 2013 年度 | Conti              | 8,638.15         | 17.40%        |
|         | MSL                | 8,255.65         | 16.63%        |
|         | Dupont             | 4,595.55         | 9.26%         |
|         | Helbako            | 4,074.99         | 8.21%         |
|         | Henkel             | 2,926.42         | 5.89%         |
|         | 合计                 | <b>28,490.76</b> | <b>57.38%</b> |

注：1、上表中受同一实际控制人控制的供应商的采购额已合并计算；

2、为更好地进行各年度对比分析，上表中计算 2015 年度占采购额的比例时，分母为未合并 AC 公司 7-12 月采购额，同时上表包含了 IEE 公司向 AC 公司的采购额。

IEE 公司报告期内各期不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情形。IEE 公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，本次交易对方、其他主要关联方或持股比例 5% 以上的股东未在 IEE 公司前五名供应商中占有权益。

## 6、生产情况

### (1) 产能情况

IEE 公司的生产制造主要由位于卢森堡的 Echternach 工厂、斯洛伐克工厂和中国廊坊工厂完成。其中产品研发和关键传感器生产在卢森堡工厂进行，中国和斯洛伐克工厂主要进行系统级产品组装生产。报告期间 IEE 公司各工厂的平均产能情况如下：

| 工厂     | 厂房面积<br>(平方米) | 员工数 | 产能<br>(件/月)  | 产品类型   |
|--------|---------------|-----|--|--|
| 卢森堡工厂  | 7,000         | 350 | SBR 产品约 5 万件/月；<br>CPOD 产品约 8000 件/月；<br>OC 产品约 1.6 万件/月；<br>Bodysense (textile) 产品约<br>2.5 万件/月；<br>HOD 产品约 4,000 件/月 | SBR、DPD、CPOD、OC、<br>Bodysense (textile)、HOD<br>等 |
| 斯洛伐克工厂 | 9,771         | 550 | SBR 产品约 120 万件/月；<br>CPOD 产品约 5000 件/月；<br>PPDE 产品约 5000 件/月   | SBR、CPOD、PPDE 等                                  |



|      |        |     |   |   |
|------|--------|-----|---|---|
| 廊坊工厂 | 11,900 | 580 | SBR 产品约 60 万件/月；<br>Bodysense (foil) 产品约 19 万件/月；<br>Bodysense (textile) 产品约 3 万件/月；<br>OC 产品约 2.5 万件/月 | SBR、Bodysense (foil)、<br>Bodysense (textile)、OC 等 |
|------|--------|-----|---|---|

注：上表中产能为 IEE 公司历史产能平均数，报告期间 IEE 公司的平均产能利用率约为 80% 左右。IEE 公司为以销定产的生产模式，实际产量随着客户需求变化而调整。

(2) 产量、销量和期末库存和产品的销售价格情况

报告期内，IEE 公司主要产品产量、销量、期末库存情况如下：

单位：万件

|              |       | 2015 年度 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|--------------|-------|---------|---------|---------|
| OC 产品        | 产量    | 39.3    | 63.8    | 66.2    |
|              | 销量    | 38.6    | 62.9    | 67.5    |
|              | 期末库存量 | 3.5     | 2.9     | 2.0     |
| SBR 产品       | 产量    | 2,178.4 | 2,002.2 | 1,745.5 |
|              | 销量    | 2,159.4 | 1,943.3 | 1,666.9 |
|              | 期末库存量 | 177.2   | 158.2   | 99.3    |
| BodySense 产品 | 产量    | 427.0   | 350.5   | 226.3   |
|              | 销量    | 426.5   | 350.4   | 261.9   |
|              | 期末库存量 | 10.4    | 9.9     | 9.9     |
| CPOD 产品      | 产量    | 22.4    | 41.7    | 46.9    |
|              | 销量    | 23.1    | 40.3    | 46.1    |
|              | 期末库存量 | 3.2     | 3.8     | 2.4     |

7、质量控制情况

(1) 质量体系认证情况

IEE 公司通过的质量认证体系的情况如下表所示：

| 生产基地     | 认证标准        | 认证时间 | 有效时间      | 认证备注                                   |
|----------|-------------|------|-----------|--|
| IEE S.A. | ISO9001     | 1996 | 2018-5-29 | 国际质量管理体系                               |
|          | ISO/TS16949 | 2003 | 2018-7-5  | 汽车行业生产件与相关服务件的组织实施 ISO9001: 2000 的特殊要求 |
|          | ISO14001    | 2004 | 2016-6-21 | 环境管理体系认证                               |

|             |             |      |            |  |
|-------------|-------------|------|------------|--|
|             | OHSAS18001  | 2006 | 2018-6-21  | 职业健康安全管理体系                             |
| IEE 廊坊子公司   | ISO/TS16949 | 2008 | 2017-7-3   | 汽车行业生产件与相关服务件的组织实施 ISO9001: 2000 的特殊要求 |
|             | ISO14001    | 2010 | 2016-12-14 | 环境管理体系认证                               |
|             | OHSAS18001  | 2010 | 2016-12-20 | 职业健康安全管理体系                             |
| IEE 斯洛伐克子公司 | ISO/TS16949 | 2009 | 2018-1-22  | 汽车行业生产件与相关服务件的组织实施 ISO9001: 2000 的特殊要求 |

## （2）质量控制措施

IEE 公司设有专门的质量控制部，主要负责公司整体的质量控制以及质量管理流程的制定、优化和审核。具体质量控制措施主要包括：1) 运用质量控制管理系统在生产各个环节 100% 自动全检；2) 各工厂的质检员每天对生产流程和生产情况进行人工抽检，确保生产流程均按照作业指示进行；3) 按照德国汽车工业质量标准 VDA6，每周或不定期由各工厂的质量控制部和生产部门共同对生产流程进行人工抽检；4) 按照德国汽车工业质量标准 VDA6，定期对产成品和发货流程进行人工抽检，确保满足各项标准和客户需求。

## （3）质量控制执行情况

IEE 公司的质量控制措施在全公司范围内的实施确保了 IEE 公司的产品质量，IEE 公司的产品平均每百万件产品的不良品率不超过 10 件（PPM 小于 10），具有大批量高质量的专业生产能力。

2013 年以来，IEE 公司未发生重大质量纠纷。

## 8、主要产品生产技术所处的阶段

| 序号 | 技术名称        | 应用产品                        | 所处阶段   |
|----|-------------|-----------------------------|--------|
| 1  | 接触式压力感应电阻技术 | SBR 产品、OC 产品、Protecto 产品等   | 大批量生产  |
| 2  | 电场/电容感应技术   | BodySense 产品、HOD 产品、STO 产品等 | 大批量生产  |
| 3  | 光学传感技术      | 3D-MLI 产品、夜视仪等              | 小批量生产  |
| 4  | 微波遥感技术      | 外部雷达产品等                     | 研究与试生产 |

## 9、报告期核心技术人员特点分析及变动情况

IEE 公司及其子公司的核心技术人员总人数为 425 人，涉及部门包括研发与工程部、生产制造部、基础研发部、质量控制部，主要负责生产方案设计、生产监督、运营软件系统调整、内部分析和质量控制。IEE 公司的核心技术人员具有较强的专业背景，研究生及以上学历占比 16.7%，本科学历占比 47.4%；核心技术人员经验较为丰富，20-30 岁占比 30%，30-40 岁占比 25%，40 岁以上占比 45%，平均工作年限为 16 年。2013 年到 2015 年，IEE 公司及其子公司的核心技术人员持续增长，且核心技术人员的离职率较低。

IEE 公司与核心技术人员签署的劳动合同中包含了保密条款，与部分核心技术人员签订的劳动合同中包含了竞业禁止条款。本次交易完成后，上市公司将维持现有核心技术人员的稳定，维护现有 IEE 公司的企业文化，继续保持现有对核心技术人员的激励政策，包括管理层持股、薪酬激励等，同时上市公司计划与重要核心技术人员签署竞业禁止协议，维护核心技术人员的稳定。

## （十）会计政策及相关会计处理

### 1、收入的确认原则和计量方法

IEE 公司的营业收入主要包括销售传感器产品收入和提供研发服务产生的收入。在遵循企业会计准则基础上，对收入的具体确认原则为：

（1）销售商品收入：IEE 公司以将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从客户已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

（2）提供研发服务产生的收入：IEE 公司于资产负债表日，按完工百分比法确认提供研发服务收入，以已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。

### 2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

IEE 公司重要会计政策和会计估计与同行业之间不存在较大差异。

### 3、合并财务报表的编制方法

IEE 公司管理层本次编制的合并财务报表为依据财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定所制定的重要会计政策和会计估计（统称“企业会计准则”）编制，在截至 2015 年度、2014 年度、2013 年度均采用统一的会计政策。

### 4、资产剥离情况

报告期间 IEE 公司不存在资产剥离情况。

### 5、会计政策和会计估计与上市公司差异分析

IEE 公司重要会计政策或会计估计与上市公司不存在较大差异

### 6、会计政策和会计估计与同行业差异分析

IEE 公司所处行业不存在特殊的会计处理政策。

## 二、Hiwinglux 公司 100% 股权

### （一）基本信息

#### 1、基本信息

|         |  |
|---------|--|
| 公司名称    | Hiwinglux S.A.                         |
| 营业执照注册号 | B195593                                |
| 企业类型    | 股份有限公司（Société Anonyme，注册于卢森堡）         |
| 注册资本    | 31,000 欧元                              |
| 成立日期    | 2015 年 3 月 18 日                        |
| 营业期限    | 2015 年 3 月 25 日 - 无截止日期                |
| 注册地址    | 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg |
| 主要办公地址  | 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg |

|             |   |
|-------------|---|
| <b>经营范围</b> | 收购、持有和出售在卢森堡和卢森堡外的任何公司的投资，以及管理这些投资使其增值；可根据需要向其直接或间接持股的公司或集团内其他公司提供债务、融资、担保及任何形式的帮助；可进行融资，包括进行各类型及各种价值的有担保和无担保的债务融资；可向集团内的企业提供商业服务、技术服务、生产服务 |
|-------------|---|

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

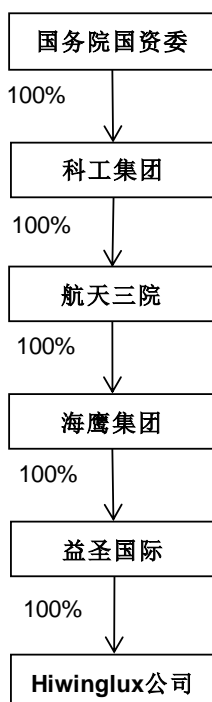
## 2、历史沿革

2015年3月18日，Hiwinglex公司在卢森堡成立，并于2015年3月25日正式注册，注册资本31,000欧元，股份总数共31,000股，每股面值1欧元，全部股份由益圣国际持有。

2015年6月22日，益圣国际给予Hiwinglex公司22,770,000欧元无息借款用以Hiwinglex公司对AC公司增资，2015年9月28日，经Hiwinglex公司股东会通过，上述股东无息借款22,770,000欧元全部转至Hiwinglex公司资本公积账户。本次增加资本公积已根据科工集团对外投资自主决策权限，完成了科工集团内部备案和审批程序，以及发改委和商务部的备案程序。

## 3、与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

截至本报告书出具日，Hiwinglex公司为益圣国际的全资子公司，Hiwinglex公司的实际控制人为科工集团，具体产权控制关系如下图所示：



#### 4、主营业务发展情况

Hiwintlux 公司为控股型公司，无实际经营业务，主要资产为持有的 AC 公司 33%的股权，AC 公司主营业务发展情况请详见本节之“四、AC 公司基本情况”。

#### 5、最近两年主要财务指标

Hiwintlux 公司自设立日至最近一期经审计的主要财务数据如下：

##### （1）资产负债表

单位：万元

| 资产负债项目         | 2015-12-31       | 2015-09-30       |
|----------------|------------------|------------------|
| 流动资产           | 6.47             | 15.91            |
| 非流动资产          | 15,789.64        | 15,870.28        |
| <b>资产总计</b>    | <b>15,796.10</b> | <b>15,886.20</b> |
| 流动负债           | 14.56            | 10.32            |
| 非流动负债          | 0.00             | 0.00             |
| <b>负债合计</b>    | <b>14.56</b>     | <b>10.32</b>     |
| <b>所有者权益合计</b> | <b>15,781.54</b> | <b>15,875.88</b> |

注：由于 Hiwintlux 公司成立不满两年，本报告书披露其自成立日至 2015 年 12 月 31 日的财务数据和指标。Hiwintlux 公司为持股型公司，持有 AC 公司 33%股权。本报告书按照 26 号准则要求，披露了 Hiwintlux 公司持有的实际经营实体 AC 公司两年一期的模拟合并财务数据，请详见本节之“四、AC 公司基本情况”。下同。

##### （2）利润表

单位：万元

| 利润表项目 | 2015 年 3 月 18 日-12 月 | 2015 年 3 月 18 日-9 月 |
|-------|----------------------|---------------------|
| 营业收入  | 0.00                 | 0.00                |
| 营业成本  | 0.00                 | 0.00                |
| 营业利润  | -366.58              | - 432.70            |
| 利润总额  | -366.58              | - 432.70            |
| 净利润   | -368.78              | -434.34             |

(3) 现金流量表

单位：万元

| 现金流量表项目       | 2015年3月18日-12月 | 2015年3月18日-9月 |
|---------------|----------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -15.01         | -5.56         |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -14,889.24     | -14,889.24    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 14,910.71      | 14,910.71     |
| 现金及现金等价物净增加额  | 6.47           | 15.91         |

(4) 主要财务指标

| 项目    | 2015-12-31<br>/2015年3月18日-12月 | 2015-9-30<br>/2015年3月18日-9月 |
|-------|-------------------------------|-----------------------------|
| 资产负债率 | 0.09%                         | 0.06%                       |
| 流动比率  | 0.44                          | 1.54                        |
| 毛利率   | -                             | -                           |
| 净利率   | -                             | -                           |

(5) 非经常性损益构成

Hiwintlux 公司自设立至 2015 年 12 月 31 日未发生非经常性损益。

(二) Hiwintlux 公司合法合规性说明

1、资产权属、股东出资及合法存续情况

Hiwintlux 公司为根据卢森堡法律正式注册成立并合法存续的公司。Hiwintlux 公司的股东为益圣国际，上述股权权属清晰，不存在质押情形。Hiwintlux 公司股票可自由转让，不存在法律、法规或其公司章程所禁止或限制转让的情形。

Hiwintlux 公司成立以来至今，其股东出资情况真实、充实、有效，目前注册资本 31,000 欧元均已实缴。

对于 Hiwintlux 公司资产权属、股东出资及合法存续情况，益圣国际已出具《益圣国际有限公司关于持有标的资产股权合法、完整、有效性的承诺》，承诺：

“1、Hiwintlux S.A.公司不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。

2、本公司作为 Hiwintlux S.A.公司的股东，合法、完整、有效地持有 Hiwintlux S.A.公司 100%股权；本公司不存在代其他主体持有 Hiwintlux S.A.公司股权的情形，亦不存在委托他人持有 Hiwintlux S.A.公司的股权的情形。本公司依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。

3、在本次交易实施完成前，本公司将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。”

## 2、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书出具日，Hiwintlux 公司的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的其他内容，亦不存在可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

## 3、原高管人员的安排

根据与益圣国际签署的《发行股份购买资产协议》约定，航天科技同意继续履行与员工签署的劳动合同，并按照 Hiwintlux 公司所在国法律法规的规定、中国上市公司治理规范运作的要求采取相应措施，保持 Hiwintlux 公司原有管理层的稳定。

## 4、主要资产和负债情况

Hiwintlux 公司为控股型公司，主要资产为持有的 AC 公司 33%的股权，该股权权属清晰，不存在任何产权争议，不存在抵押、质押等权利限制。截至 2015 年 12 月 31 日，Hiwintlux 公司的主要负债情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2015-12-31 |
|-------|------------|
| 其他应付款 | 12.48      |



| 项目      | 2015-12-31 |
|---------|------------|
| 应交税费    | 2.09       |
| 流动负债合计  | 14.56      |
| 非流动负债合计 | 0.00       |
| 负债合计    | 14.56      |

Hiwintlux 公司的其他应付款主要为尚未支付但已计提的管理费用。

## 5、担保与非经营性资金占用

截至本报告书出具日，Hiwintlux 公司不存在对外担保的情况，不存在大股东及其关联方非经营性资金占用问题。

## 6、股权转让前置条件

根据 Arendt & Medernach 律师事务所的法律意见，本次重组后，上市公司将持有 IEE 公司 97% 股权、Navilight 公司 100% 股权及 Hiwintlux 公司 100% 股权，并实际控制了 IEE 公司及 AC 公司。由于本次交易属于同一集团内部的股权转让，且本次各交易方的营业额未达到《欧盟并购规则》规定的申报标准，因此无需进行经营者集中申报或反垄断审查。同时本次交易涉及的股权受让行为也无其他前置性障碍。

根据法国 Lamy Lexel 律师事务所的法律意见，本次交易无任何当地政府审批、备案等障碍存在。

## 7、未决诉讼及合法合规性说明

截至本报告书出具日，Hiwintlux 公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；不存在重大违法违规事项，亦未受到过任何行政、刑事处罚，以及因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

## （三）Hiwintlux 公司最近十二个月内所进行的重大资产收购出售事项

2015 年 5 月 13 日，Hiwintlux 公司联合 IEE 公司、Navilight 公司和 AC 管

理层公司设立 AC 公司，详见本节之“四、AC 公司基本情况”之“（一）基本信息”之“2、历史沿革”。

除此之外，Hiwintlux 公司最近十二个月不存在其他重大资产收购或出售事项。

#### （四）Hiwintlux 公司最近三十六个月内进行的增资或增加资本公积和股权转让的相关情况

2015 年 6 月 22 日，Hiwintlux 公司单一股东益圣国际给予 Hiwintlux 公司 22,770,000 欧元无息借款用以 Hiwintlux 公司对 AC 公司增资。2015 年 9 月 28 日，为增强 Hiwintlux 公司的资本实力，降低资产负债率，经 Hiwintlux 公司股东会通过，上述股东无息借款 22,770,000 欧元全部转至 Hiwintlux 公司资本公积账户。

该次增加资本公积系 Hiwintlux 公司单一股东益圣国际增加 Hiwintlux 公司资本，用以增强 Hiwintlux 公司的资本实力，降低资产负债率的行为。该次增加资本公积已经 Hiwintlux 公司股东会审议通过，符合相关法律法规及 Hiwintlux 公司章程的规定。

Hiwintlux 公司通过单一股东益圣国际对其投资而增资 AC 公司的事宜履行了 Hiwintlux 公司实际控制人科工集团批准程序并获得了发改委、商务部关于对外投资的核准。具体请详见本节之“四、AC 公司基本情况”之“（五）AC 公司最近三十六个月内进行的增资和股权转让的相关情况”。

除此之外，Hiwintlux 公司最近三十六个月内不存在其他增资和股权转让情况。

#### （五）最近三年与交易、增资或改制相关的评估情况

Hiwintlux 公司最近三年未进行与交易、增资或改制相关的评估。

## （六）本次交易涉及的债权债务处理情况

Hiwinglex 公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化，本次交易不涉及债权债务处理事宜。

## 三、Navilight 公司 100% 股权

### （一）基本信息

#### 1、基本信息

|         |   |
|---------|---|
| 公司名称    | Navilight S.à.r.l.  |
| 营业执照注册号 | B187657   |
| 企业类型    | 有限责任公司（Société à responsabilité limitée，注册于卢森堡）   |
| 注册资本    | 20,000 美元   |
| 成立日期    | 2014 年 6 月 5 日  |
| 营业期限    | 2014 年 6 月 12 日 - 无截止日期   |
| 注册地址    | 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg  |
| 主要办公地址  | 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg  |
| 经营范围    | 收购、持有和出售在卢森堡和卢森堡外的任何公司的投资，以及管理这些投资使其增值；可根据需要向集团内其他公司提供债务、融资以及任何形式的担保；也可投资房地产、知识产权、以及任何形式的动产和不动产；可通过各种渠道融资包括私募债权、票据等各种形式债权和认股权证等各种形式股权 |

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

#### 2、历史沿革

2014 年 6 月 5 日，Navilight 公司在卢森堡成立，并于 2014 年 6 月 12 日正式注册，注册资本 20,000 欧元，股份总数共 20,000 股，每股面值 1 欧元，全部股份由国新国际持有。

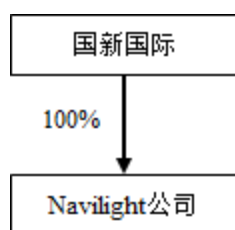
2015 年 9 月 28 日，经卢森堡当地公证员 Marc Loesch 公证，Navilight 公司注册资本由 20,000 欧元兑换成 22,994 美元。同时，Navilight 公司将 2,994 美元

转为资本公积。上述变更完成后，Navilight 公司注册资本变为 20,000 美元，每股面值 1 美元，股份总数共 20,000 股。

2015 年 9 月 29 日，国新国际通过现金出资增加 Navilight 公司的资本公积 19,000,000 美元。

### 3、与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

截至本报告书出具日，Navilight 公司为国新国际的全资子公司，具体产权控制关系如下图所示：



### 4、主营业务发展情况

Navilight 公司为控股型公司，无实际经营业务，主要资产为持有的 AC 公司 24% 的股权，AC 公司主营业务发展情况请详见本节之“四、AC 公司基本情况”。

### 5、最近两年主要财务指标

Navilight 公司自设立之日起至最近一期经审计的主要财务数据如下：

#### (1) 资产负债表

单位：万元

| 资产负债项目         | 2015-12-31       | 2015-9-30        | 2014-12-31   |
|----------------|------------------|------------------|--------------|
| 流动资产           | 12,391.66        | 12,098.44        | 17.19        |
| 非流动资产          | 11,482.27        | 11,500.20        | -0.00        |
| <b>资产总计</b>    | <b>23,873.93</b> | <b>23,598.64</b> | <b>17.19</b> |
| 流动负债           | 11,904.71        | 114.87           | 15.32        |
| 非流动负债          | 0.00             | 11,801.57        | 0.00         |
| <b>负债合计</b>    | <b>11,904.71</b> | <b>11,916.44</b> | <b>15.32</b> |
| <b>所有者权益合计</b> | <b>11,969.21</b> | <b>11,682.20</b> | <b>1.87</b>  |

注：由于 Navilight 公司成立不满两年，本报告书披露其自成立日至 2015 年 12 月 31 日的财务数据和指标。Navilight 公司为持股型公司，持有 AC 公司 24% 股权。本报告书按照 26 号准则要求，披露了 Navilight 公司持有的实际经营实体 AC 公司两年一期的模拟合并财务数据，请详见本节之“四、AC 公司基本情况”。

(2) 利润表

单位：万元

| 利润表项目 | 2015 年度 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 6 月 5 日-12 月 |
|-------|---------|--------------|---------------------|
| 营业收入  | 0.00    | 0.00         | 0.00                |
| 营业成本  | 0.00    | 0.00         | 0.00                |
| 营业利润  | 86.85   | -405.38      | -12.40              |
| 利润总额  | 86.85   | -405.38      | -12.40              |
| 净利润   | 84.62   | -407.07      | -14.79              |

(3) 现金流量表

单位：万元

| 现金流量表项目          | 2015 年度    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年 6 月 5 日-12 月 |
|------------------|------------|--------------|---------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | -46.51     | 30.95        | -2.03               |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -23,587.67 | -11,357.34   | 0.00                |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 23,628.44  | 23,542.14    | 16.96               |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0.74       | -135.32      | -0.13               |
| 现金及现金等价物净增加额     | -5.01      | 12,080.43    | 14.80               |

(4) 主要财务指标

| 项目    | 2015-12-31<br>/2015 年度 | 2015-9-30<br>/2015 年 1-9 月 | 2014-12-31<br>/2014 年 6 月 5 日-12 月 |
|-------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| 资产负债率 | 49.86%                 | 50.50%                     | 89.11%                             |
| 流动比率  | 1.04                   | 105.33                     | 1.12                               |
| 毛利率   | -                      | -                          | -                                  |
| 净利率   | -                      | -                          | -                                  |

(5) 非经常性损益构成

Navilight 公司自设立至 2015 年 12 月 31 日未发生非经常性损益。

## （二）Navilight 公司合法合规性说明

### 1、资产权属、股东出资及合法存续情况

Navilight 公司为根据卢森堡法律正式注册成立并合法存续的公司。Navilight 公司的股东为国新国际，上述股权权属清晰，不存在质押情形。Navilight 公司股票可自由转让，不存在法律、法规或其公司章程所禁止或限制转让的情形。

Navilight 公司成立以来至今，其股东出资情况真实、充实、有效，目前注册资本 20,000 美元均已实缴。

对于 Navilight 公司资产权属、股东出资及合法存续情况，国新国际已出具《国新国际投资有限公司关于持有标的资产股权合法、完整、有效性的承诺》，承诺：

“1、Navilight S. à r.l. 不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。

2、本公司作为 Navilight S. à r.l. 的股东，合法、完整、有效地持有 Navilight S. à r.l. 100% 股权；本公司不存在代其他主体持有 Navilight S. à r.l. 股权的情形，亦不存在委托他人持有 Navilight S. à r.l. 的股权的情形。本公司依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。

3、在本次交易实施完成前，本公司将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。”

### 2、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书出具日，Navilight 公司的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的其他内容，亦不存在可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

### 3、原高管人员的安排

根据与国新国际签署的《支付现金购买资产协议》约定，本次交易完成后，航天科技将按照 Navilight 公司所在国法律法规的规定、中国上市公司治理规范运作的要求，对 Navilight 公司董事会、管理层进行改组，董事、高级管理人员全部由航天科技进行委派。

#### 4、主要资产和负债情况

Navilight 公司为控股型公司，主要资产为持有的 AC 公司 24% 的股权，该股权权属清晰，不存在任何产权争议，不存在抵押、质押等权利限制。截至 2015 年 12 月 31 日，Navilight 公司的主要负债情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2015-12-31       |
|-------------|------------------|
| 流动负债：       |                  |
| 短期借款        | 11,838.33        |
| 应交税费        | 4.87             |
| 其他应付款       | 61.51            |
| 流动负债合计      | 11,904.71        |
| 非流动负债合计     | -                |
| <b>负债合计</b> | <b>11,904.71</b> |

截至 2015 年 12 月 31 日，Navilight 公司的其他应付款主要为与其股东的往来款。Navilight 公司正在履行的银行授信如下：

2015 年 6 月 19 日，Navilight 公司与中国银行卢森堡分行签订《授信合同》，约定最高授信额度为 1,728 万欧元；Navilight 公司最多可提两笔借款；借款年化利率为同期三个月 EURIBOR 上浮 1.5%，按季度计算并支付利息；授信额度和借款期限均为《授信合同》签订日起 5 年；借款用途为支付收购 AC 公司 24% 股权的对价及相关交易费用；Navilight 公司提前 5 个工作日告知贷款方提前还款要求，便可提前部分或全部还款。

2015 年 6 月 22 日，Navilight 公司向中国银行卢森堡分行递交了上述《授信合同》的提款申请，约定借款金额为 16,559,976 欧元。

2016 年 2 月 26 日，Navilight 公司已足额偿还了上述与中国银行卢森堡分行

的借款，并解除了与中国银行卢森堡分行的《授信合同》。

截至本报告书出具日，Navilight 公司不存在其他银行借款情况。

## 5、担保与非经营性资金占用

2015 年 10 月 16 日，Navilight 公司与国新国际子公司 Pastur Holdings 公司签署了《贷款协议》，约定 Navilight 公司提供给 Pastur Holdings 公司 1,900 万美元的贷款；贷款年化利率为 3 个月 Libor 上浮 1.30%，利息根据未偿还本金按天计算；贷款期限为 2015 年 10 月至 2016 年 10 月；Pastur Holdings 公司可提前部分或全部还款且不需为提前还款承担额外的费用或获得额外的补贴，但需于贷款期限截止日前偿还全部贷款本息。

2016 年 2 月 25 日，Pastur Holdings Corporation Limited 向 Navilight S.à r.l. 足额偿还对其的 1,900 万美元借款。

截至本报告书出具日，Navilight 公司不存在对外担保的情况，不存在大股东及其关联方非经营性资金占用问题。

## 6、股权转让前置条件

根据 Arendt & Medernach 律师事务所的法律意见，本次重组后，上市公司将持有 IEE 公司 97% 股权、Navilight 公司 100% 股权及 Hiwinglux 公司 100% 股权，并实际控制了 IEE 公司及 AC 公司。由于本次交易属于同一集团内部的股权转让，且本次各交易方的营业额未达到《欧盟并购规则》规定的申报标准，因此无需进行经营者集中申报或反垄断审查。同时涉及的股权受让行为也无其他前置性障碍。

根据法国 Lamy Lexel 律师事务所的法律意见，本次交易无任何当地政府审批、备案等障碍存在。

## 7、未决诉讼及合法合规性说明

截至本报告书出具日，Navilight 公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；不存在重大违法违规事项，亦未受到过任何行政、刑事处罚，以及因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立



案调查的情形。

### （三）Navilight 公司最近十二个月内所进行的重大资产收购出售事项

2015 年 5 月 13 日，Navilight 公司联合 IEE 公司、Hiwinglux 公司和 AC 管理层公司设立 AC 公司，详见本节之“四、AC 公司基本情况”之“（一）基本信息”之“2、历史沿革”。

除此之外，Navilight 公司最近十二个月不存在其他重大资产收购或出售事项。

### （四）Navilight 公司最近三十六个月内进行的增资或增加资本公积和股权转让的相关情况

2015 年 9 月 29 日，为增强 Navilight 公司的资本实力，降低资产负债率，Navilight 公司单一股东国新国际通过现金出资增加 Navilight 公司的资本公积 19,000,000 美元。

该次增加资本公积系 Navilight 公司单一股东增加 Navilight 公司资本，用以降低 Navilight 公司资产负债率的行为。该次增加资本公积作价按照 1 欧元/资本公积作为价格依据。该次增加资本公积已经 Navilight 公司股东会审议通过，并履行了 Navilight 公司控股股东国新国际内部批准程序，符合相关法律法规及 Navilight 公司章程的规定。

除此之外，Navilight 公司最近三十六个月内不存在其他增资和股权转让情况。

### （五）最近三年与交易、增资或改制相关的评估情况

Navilight 公司最近三年未进行与交易、增资或改制相关的评估。

## （六）本次交易涉及的债权债务处理情况

Navilight 公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化，本次交易不涉及债权债务处理事宜。

## 四、AC 公司基本情况

### （一）基本信息

#### 1、基本信息

|         |  |
|---------|--|
| 公司名称    | All Circuits S.A.S.  |
| 营业执照注册号 | 811931153 R.C.S. Orléans   |
| 企业类型    | 简易股份有限公司（Société par actions simplifiée，注册于法国）   |
| 注册资本    | 69,000,000 欧元  |
| 成立日期    | 2015 年 5 月 13 日  |
| 营业期限    | 2015 年 6 月 10 日-2114 年 6 月 9 日   |
| 注册地址    | 6 - 3 <sup>ème</sup> avenue – Parc Synergie Val de Loire 45130 Meung-sur Loire                                       |
| 主要办公地址  | 6 - 3 <sup>ème</sup> avenue – Parc Synergie Val de Loire 45130 Meung-sur Loire                                       |
| 经营范围    | 在任何公司或联营企业中的任何形式的投资（过去或未来），包括但不限于投资于拥有以下注册业务的公司：设计、制造、宣传、购买、出售商品或服务；管理、开发和出售上述的投资；为完成和发展其社会目标而进行的必要的商业、工业和财务活动；咨询和服务 |

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

#### 2、历史沿革

为了收购 Alliance Circuits Limited 持有的 MSL、TIS 和 BMS 的股权，2015 年 5 月 13 日，AC 公司在法国奥尔良市设立，并于 2015 年 6 月 10 日正式注册，股份总数 100 股，每股面值 1 欧元，注册资本 100 欧元。

AC 公司设立时，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称   | 股份数量（股） | 持股比例   |
|----|--------|---------|--------|
| 1  | IEE 公司 | 39      | 39.00% |

| 序号 | 股东名称         | 股份数量（股）    | 持股比例           |
|----|--------------|------------|----------------|
| 2  | Hiwintlux 公司 | 33         | 33.00%         |
| 3  | Navilight 公司 | 24         | 24.00%         |
| 4  | AC 管理层公司     | 4          | 4.00%          |
| 合计 |              | <b>100</b> | <b>100.00%</b> |

2015 年 6 月 25 日，AC 公司的股份总数由 100 股增加至 69,000,000 股，每股面值 1 欧元，AC 公司原股东同比例增资共计 68,999,900 欧元。

本次增资完成后，AC 公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 股份数量（股）           | 持股比例           |
|----|--------------|-------------------|----------------|
| 1  | IEE 公司       | 26,910,000        | 39.00%         |
| 2  | Hiwintlux 公司 | 22,770,000        | 33.00%         |
| 3  | Navilight 公司 | 16,560,000        | 24.00%         |
| 4  | AC 管理层公司     | 2,760,000         | 4.00%          |
| 合计 |              | <b>69,000,000</b> | <b>100.00%</b> |

2015 年 6 月 29 日，AC 公司和 IEE 公司分别向 Alliance Circuits Limited 以及 Marc Renard-Payen 先生收购了 TIS 的 99.997% 股权和 0.003% 股权。2015 年 6 月 30 日，AC 公司收购了 Alliance Circuits Limited 持有的 MSL 和 BMS 的 100% 股权。

上述设立、增资及股权转让已履行了科工集团内部备案（备案号为编 2015-012）和批准程序并获得了发改委、商务部关于对外投资的核准。符合法国与中国境内的法律法规以及 AC 公司章程的规定。

### 3、与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

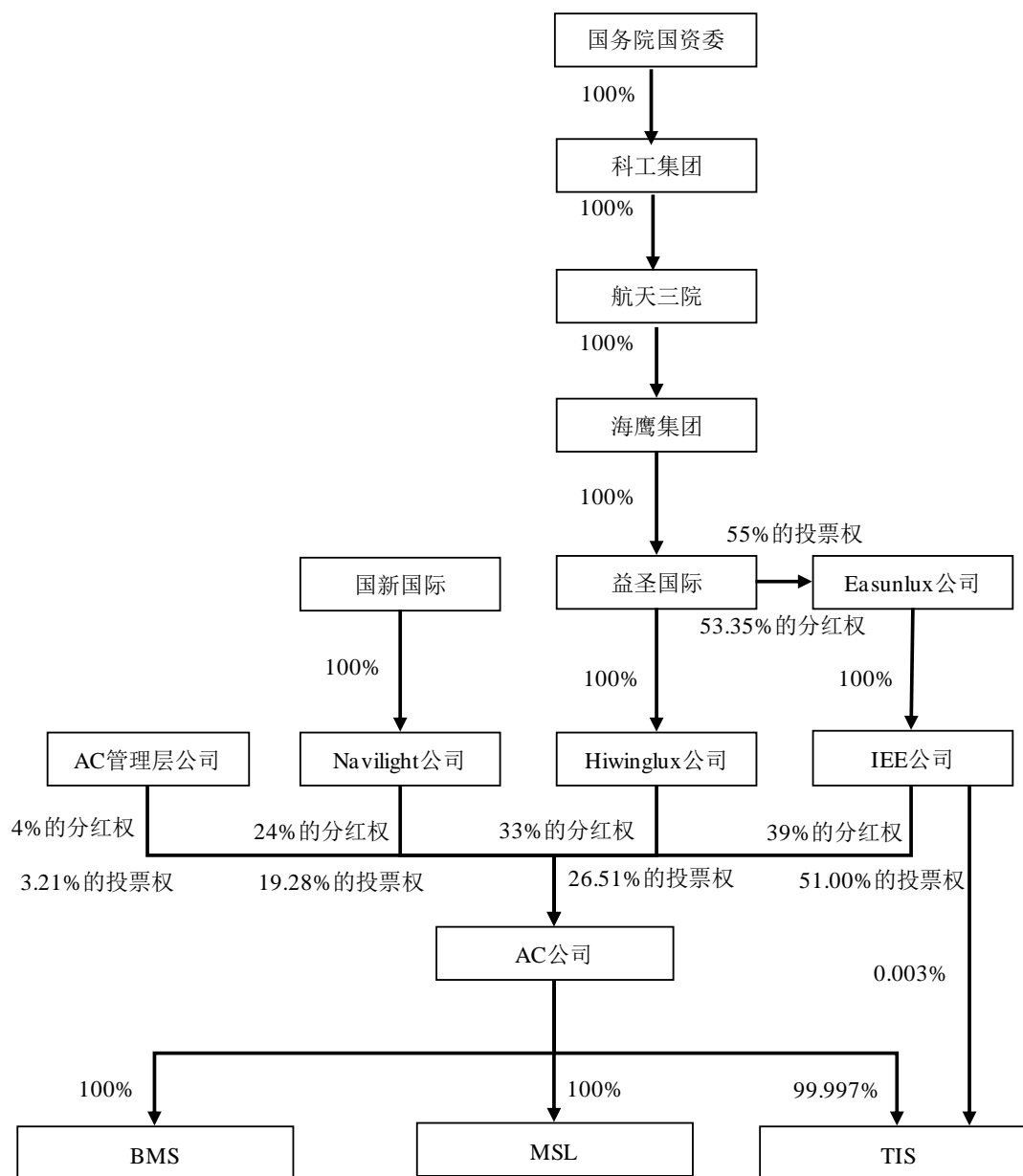
截至本报告书出具日，AC 公司股权结构和投票权比例如下：

| 序号 | 股东名称         | 股份数量（股）    | 持股比例   | 投票权比例  |
|----|--------------|------------|--------|--------|
| 1  | IEE 公司       | 26,910,000 | 39.00% | 51.00% |
| 2  | Hiwintlux 公司 | 22,770,000 | 33.00% | 26.51% |
| 3  | Navilight 公司 | 16,560,000 | 24.00% | 19.28% |
| 4  | AC 管理层公司     | 2,760,000  | 4.00%  | 3.21%  |

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）    | 持股比例    | 投票权比例   |
|----|------|------------|---------|---------|
|    | 合计   | 69,000,000 | 100.00% | 100.00% |

AC 公司股权和投票权不一致主要系 AC 公司章程中对其股东分红权和投票权进行了特别约定，以确保 IEE 公司对 AC 公司的控制权。根据 AC 公司章程，AC 公司股东 IEE 公司、Hiwinglux 公司、Navilight 公司和 AC 管理层公司均持有 AC 公司记名股份，各股份将按照其所代表的 AC 公司股份份额，享有 AC 公司利润和资产，因此 IEE 公司按照其持股份额享有 39% 的分红权。同时，根据 AC 公司章程，在股东决议将按照投票权多数同意进行表决时，只要 IEE 公司仍为 AC 公司的股东，并且无论当前或者未来 IEE 持股数量多寡，IEE 公司均拥有 AC 公司 51% 的投票权，其余股东根据其股份比例平均分配剩余 49% 的投票权。同时，在公司存在多名股东时，如 IEE 股东否决，则任何表决决议无效。上述约定符合法国公司法的规定。

AC 公司的控股股东为 IEE 公司，实际控制人为科工集团，其与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系如下图所示：



#### 4、最近三年主营业务发展情况

AC 公司及其子公司是全球领先的汽车电子制造商，主要从事汽车行业的电子控制模块制造服务。AC 公司的实际业务经营主要通过旗下三个子公司 MSL、BMS 和 TIS 展开，三家子公司所处地域不同，资源及能力结构也不相同。近年来，随着 AC 公司下属子公司 MSL、BMS 和 TIS 的整合不断加强，子公司间的分工安排愈发明确，AC 公司整体的生产效率和服务水平不断提升。在贴近客户的法国，MSL 承担高度自动化的生产，BMS 承担临时性小批量产品制造、试制和售后服务；在非洲突尼斯，为充分利用其低廉的劳动力成本（劳动力成本：1 欧元/小时），TIS 承担劳动力密集型产品生产或部分工序。

AC 公司及其子公司销售的主要客户包括 Valeo、Schneider、Alstom 及 Coyote 等国际汽车及机械零部件生产商；主要销售区域为欧洲、中东和非洲，其中法国为 AC 公司及其子公司的重点市场。近年来，AC 公司着力发展汽车电子业务，持续扩充高端电子制造能力，并凭借其突出的生产能力和质量控制水平，与欧洲主要汽车零部件客户 Valeo、IEE 公司的合作不断增多，汽车电子产品的订单量稳步提升。

## 5、主要财务数据

AC 公司自 2013 年至最近一期经审计的模拟合并报表主要财务数据如下：

### （1）合并资产负债表

单位：万元

| 资产负债项目         | 2015/12/31        | 2015/9/30         | 2014/12/31        | 2013/12/31        |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产           | 89,318.44         | 84,493.15         | 79,874.42         | 82,560.22         |
| 非流动资产          | 49,965.15         | 48,447.39         | 47,723.33         | 50,275.59         |
| <b>资产总计</b>    | <b>139,283.59</b> | <b>132,940.54</b> | <b>127,597.75</b> | <b>132,835.81</b> |
| 流动负债           | 67,721.41         | 63,906.94         | 56,133.31         | 60,888.78         |
| 非流动负债          | 23,730.84         | 21,108.68         | 19,997.07         | 17,808.52         |
| <b>负债合计</b>    | <b>91,452.25</b>  | <b>85,015.62</b>  | <b>76,130.38</b>  | <b>78,697.29</b>  |
| <b>所有者权益合计</b> | <b>47,831.34</b>  | <b>47,924.92</b>  | <b>51,467.37</b>  | <b>54,138.52</b>  |
| 归属于母公司所有者权益合计  | 47,831.12         | 47,924.71         | 51,467.13         | 54,138.48         |

### （2）合并利润表

单位：万元

| 利润表项目 | 2015 年度    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度    | 2013 年度    |
|-------|------------|--------------|------------|------------|
| 营业收入  | 165,643.45 | 124,591.32   | 194,333.37 | 202,984.00 |
| 营业成本  | 151,199.72 | 113,844.03   | 172,246.78 | 183,227.87 |
| 营业利润  | -225.94    | -1,367.91    | 6,383.63   | 808.99     |
| 利润总额  | -264.79    | -1,348.11    | 6,436.07   | 944.87     |
| 净利润   | -1,178.33  | -1,671.92    | 4,471.38   | -964.60    |

|                    |           |           |          |           |
|--------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 归属于母公司的净利润         | -1,178.31 | -1,671.90 | 4,471.18 | -964.49   |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司净利润 | 1,049.66  | 57.32     | 4,339.90 | -1,126.52 |

(3) 合并现金流量表

单位：万元

| 现金流量表项目       | 2015 年度    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度   | 2013 年度   |
|---------------|------------|--------------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -3,019.77  | -4,319.20    | 500.44    | 6,834.63  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -50,054.03 | -45,887.98   | -1,760.39 | -582.48   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 59,574.58  | 55,635.18    | 3,204.31  | -5,771.60 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 6,185.07   | 5,223.50     | 774.94    | 549.53    |

(4) 主要财务指标

| 项目                 | 2015-12-31<br>/2015 年度 | 2015-9-30<br>/2015 年 1-9 月 | 2014-12-31<br>/2014 年度 | 2013-12-31<br>/2013 年度 |
|--------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产负债率              | 65.66%                 | 63.95%                     | 59.66%                 | 59.24%                 |
| 流动比率               | 1.32                   | 1.32                       | 1.42                   | 1.36                   |
| 毛利率                | 8.72%                  | 8.63%                      | 11.37%                 | 9.73%                  |
| 净利率                | -0.71%                 | -1.34%                     | 2.30%                  | -0.48%                 |
| 归属于母公司的净利率         | -0.71%                 | -1.34%                     | 2.30%                  | -0.48%                 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司净利率 | 0.60%                  | 0.05%                      | 2.37%                  | -0.40%                 |

注：由于 AC 公司成立于 2015 年，AC 公司两年一期的财务数据为管理层模拟的结果，且模拟财务报告中假设 AC 公司收购 MSL、BMS、TIS 的交割日为 2013 年 1 月 1 日。

(5) 非经常性损益构成

非经常性损益主要由非流动性资产处置损益、2015 年 AC 公司重组费用及相关中介费用和管理费用构成，不具备持续性，详情如下：

单位：万元

| 项目         | 2015 年度 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 非流动性资产处置损益 | -38.85  | 52.43   | 135.88  |

|   |                  |               |               |
|---|------------------|---------------|---------------|
| 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等   | -1,109.84        | -             | -             |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益 | -151.27          | 108.20        | 164.38        |
| 其他 <sup>1</sup>   | -2,060.98        | -             | -             |
| <b>非经常性损益总额</b>   | <b>-3,360.94</b> | <b>160.64</b> | <b>300.26</b> |
| 减：非经常性损益的所得税影响数   | -1,132.97        | 29.35         | 138.24        |
| <b>非经常性损益净额</b>   | <b>-2,227.97</b> | <b>131.28</b> | <b>162.03</b> |
| 减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）  | -                | 0.00          | -             |
| <b>归属于公司普通股股东的非经常性损益</b>  | <b>-2,227.97</b> | <b>131.28</b> | <b>162.03</b> |

注 1：其他为 AC 公司收购 MSL、BMS 和 TIS 时实际支付的中介费用以及其他相关管理费用，由于本模拟合并财务报表系假设该收购在 2013 年 1 月 1 日已经完成，标的公司自该日起已成为本公司之子公司，故此费用在 2015 年度属于非经常性损益。

## （二）AC 公司下属公司基本情况

### 1、MSL

#### （1）基本情况

|         |  |
|---------|--|
| 公司名称    | MSL Circuits S.A.S.  |
| 营业执照注册号 | 441772340R.C.S. Orléans  |
| 企业类型    | 简易股份有限公司（Société par actions simplifiée，注册于法国）                               |
| 注册资本    | 17,776,550 欧元  |
| 成立日期    | 2002 年 4 月 16 日  |
| 营业期限    | 2002 年 4 月 16 日 – 2101 年 4 月 21 日  |
| 注册地址    | 6, 3 <sup>ème</sup> avenue Parcs Synergie Val de Loire 45130 Meung-sur-Loire |
| 主要办公地址  | 6, 3 <sup>ème</sup> avenue Parcs Synergie Val de Loire 45130 Meung-sur-Loire |



|             |   |
|-------------|---|
| <b>经营范围</b> | (1) 电器和电子产品的研究、出售以及售后服务；(2) 生产、组装和出售应用于汽车行业的电路板 |
|-------------|---|

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

## (2) 历史沿革

2002年4月，MSL在法国设立，注册资本37,000欧元，股份总数共3,700股，每股面值10欧元，全部股份由美国捷普电子公司持有。

2002年5月，MSL全部股权转让给捷普电子法国公司。

2003年6月13日，捷普电子法国公司决定增加MSL的注册资本，由37,000欧元增加到17,776,550欧元，新增1,773,955股份。增发后股份总数1,777,655股，每股面值10欧元。

2009年10月26日，Alliance Circuits Limited（当时名为JCA Acquisition Company Limited）向捷普电子法国公司收购了MSL所有股权以及投票表决权。

2015年6月30日，AC公司向Alliance Circuits Limited收购了MSL所有股权以及表决权。

## (3) 主营业务发展情况

MSL位于法国的奥尔良区，主要业务定位于通过高度自动化的生产线为客户进行大批量的汽车电子控制模块的制造，保证较高的产品质量（PPM=5.2）和较低的制造成本。目前MSL已成为汽车行业1.5-2级供应商，为汽车行业主流的汽车OEM主机厂供货。

## (4) 主要财务数据

MSL自2013年至最近一期经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 资产负债项目 | 2015-12-31 | 2015-9-30 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--------|------------|-----------|------------|------------|
| 资产总计   | 75,482.92  | 70,681.78 | 60,307.89  | 54,783.23  |
| 负债合计   | 52,187.44  | 48,732.83 | 40,419.38  | 37,451.86  |
| 净资产合计  | 23,295.48  | 21,948.95 | 19,888.51  | 17,331.37  |

| 收入利润项目 | 2015 年度                | 2015 年 1-9 月               | 2014 年度                | 2013 年度                |
|--------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 营业总收入  | 106,432.21             | 79,446.84                  | 121,280.81             | 128,653.12             |
| 净利润    | 4,295.93               | 2,594.73                   | 5,513.77               | 4,784.60               |
| 主要财务指标 | 2015-12-31<br>/2015 年度 | 2015-9-30<br>/2015 年 1-9 月 | 2014-12-31<br>/2014 年度 | 2013-12-31<br>/2013 年度 |
| 资产负债率  | 69.14%                 | 68.95%                     | 67.02%                 | 68.36%                 |
| 净利率    | 4.04%                  | 3.27%                      | 4.55%                  | 3.72%                  |

## 2、BMS

### （1）基本情况

|         |   |
|---------|---|
| 公司名称    | BMS Circuits S.A.S.   |
| 营业执照注册号 | 528456619R.C.S. Bayonne   |
| 企业类型    | 简易股份有限公司（Société par actions simplifiée，注册于法国）                  |
| 注册资本    | 5,029,000 欧元  |
| 成立日期    | 2010 年 10 月 22 日  |
| 营业期限    | 2010 年 10 月 22 日 - 2109 年 11 月 19 日                             |
| 注册地址    | Avenue Paul Gellos 64990 Mougerre                               |
| 主要办公地址  | Avenue Paul Gellos 64990 Mougerre                               |
| 经营范围    | 在通讯、电信和网络领域中涉及电力、无线电工程、电子、电子计算、光学、机械、公共建设工程的生产、研究、开发、宣传、销售等经营活动 |

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

### （2）历史沿革

BMS 的前身为法国公司 Sagemcom B SAS，成立于 2010 年 10 月，注册资本 5,000 欧元，股份总数为 500 股，每股面值 10 欧元，全部股份由 Sagemcom Energy & Telecom SAS 持有。

2012 年 2 月 29 日，Sagemcom Energy & Telecom SAS 决定增加 BMS 的注册资本，由 5,000 欧元增加至 5,029,000 欧元，新增 502,400 股份。增发后注册资本

为 5,029,000 欧元，股份总数为 502,900 股。

同时，Alliance Circuits Limited（当时名为 JCA Acquisition Company Limited）收购了 Sagemcom Energy & Telecom SAS 拥有的 BMS 全部股权以及投票表决权。

2015 年 6 月 30 日，AC 公司向 Alliance Circuits Limited 收购了 BMS 所有股权以及表决权。

### （3）主营业务发展情况

BMS 位于法国的巴约纳区（Bayonne），目前主要业务定位为两部分，一部分是汽车行业的小批量多品种产品或售后服务配件的电子控制模块制造，主要客户包括博世、大陆、Valeo、Haldex 等；另一部分为消费类电子，主要客户包括 COYOTE 等。根据 AC 公司内部的战略分工和协同规划，为了确保 MSL 的高效率、高质量、低成本汽车电子制造能力，AC 公司将小批量多品种产品安排到 BMS 进行生产，同时 MSL 争取获得汽车客户大批量产品订单。

### （4）主要财务数据

BMS 自 2013 年至最近一期经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 资产负债项目 | 2015-12-31             | 2015-9-30                  | 2014-12-31             | 2013-12-31             |
|--------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产总计   | 34,384.09              | 33,558.83                  | 28,816.95              | 36,587.14              |
| 负债合计   | 33,329.09              | 31,986.18                  | 26,094.33              | 32,439.83              |
| 净资产合计  | 1,055.00               | 1,572.65                   | 2,722.61               | 4,147.31               |
| 收入利润项目 | 2015 年度                | 2015 年 1-9 月               | 2014 年度                | 2013 年度                |
| 营业总收入  | 57,418.02              | 43,923.41                  | 70,551.37              | 71,267.41              |
| 净利润    | -1,557.52              | -1,054.14                  | -916.42                | -3,906.52              |
| 主要财务指标 | 2015-12-31<br>/2015 年度 | 2015-9-30<br>/2015 年 1-9 月 | 2014-12-31<br>/2014 年度 | 2013-12-31<br>/2013 年度 |
| 资产负债率  | 96.93%                 | 95.31%                     | 90.55%                 | 88.66%                 |
| 净利率    | -2.71%                 | -2.40%                     | -1.30%                 | -5.48%                 |

### 3、TIS

#### （1）基本情况

|         |   |
|---------|---|
| 公司名称    | TIS Circuits SARL   |
| 营业执照注册号 | B24127852010  |
| 企业类型    | 有限责任公司（Société à responsabilité limitée，注册于突尼斯共和国）                                  |
| 注册资本    | 5,827,360 突尼斯第纳尔/3,010,000 欧元   |
| 成立日期    | 2010 年 7 月 15 日   |
| 营业期限    | 99 年  |
| 注册地址    | Industrialarea of Borj Ghorbel Yasminette, 2096 Nouvelle Medina, Ben Arous, Tunisia |
| 主要办公地址  | Industrialarea of Borj Ghorbel Yasminette, 2096 Nouvelle Medina, Ben Arous, Tunisia |
| 经营范围    | 电子产品和电路板的生产、元件组装及相关业务   |

注：境外公司无法定代表人、组织机构代码、税务登记证号码等信息。

#### （2）历史沿革

2010 年 7 月，TIS 在突尼斯设立，注册资本 10,000 欧元，股份总数为 100 股，每股面值 100 欧元。

TIS 设立时，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称                          | 股份数量（股）    | 持股比例           |
|----|-------------------------------|------------|----------------|
| 1  | Sagemcom Energy & Telecom SAS | 99         | 99.00%         |
| 2  | Sagemcom Broadband SAS        | 1          | 1.00%          |
| 合计 |                               | <b>100</b> | <b>100.00%</b> |

2012 年 2 月 27 日，经 TIS 特别股东会审议通过，由原股东 Sagemcom Energy & Telecom SAS 增资 3,000,000 欧元，新增 30,000 股份。增发后注册资本为 3,010,000 欧元，股份总数为 30,100 股。

本次增资完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股） | 持股比例 |
|----|------|---------|------|
|----|------|---------|------|

| 序号 | 股东名称                          | 股份数量（股）       | 持股比例           |
|----|-------------------------------|---------------|----------------|
| 1  | Sagemcom Energy & Telecom SAS | 30,099        | 99.997%        |
| 2  | Sagemcom Broadband SAS        | 1             | 0.003%         |
| 合计 |                               | <b>30,100</b> | <b>100.00%</b> |

2012年2月29日，经TIS特别股东会审议通过，Alliance Circuits Limited（当时名为JCA Acquisition Company Limited）以及MarcRenard-Payen先生分别收购了Sagemcom Energy & Telecom SAS和Sagemcom Broadband SAS持有的TIS的30,099股和1股股份。

2015年6月29日，经TIS特别股东会审议通过，AC公司和IEE公司分别向Alliance Circuits Limited以及MarcRenard-Payen先生收购了TIS30,099股和1股股份。

### （3）主营业务发展情况

TIS位于突尼斯共和国的首都突尼斯市，目前主要业务定位为电力系统控制模块，可提供低成本的电子制造和低成本的产品组装服务。由于突尼斯劳动力成本低廉，TIS可为AC公司的劳动密集型的产品或市场竞争所需的低价产品提供组装和装配的生产环境。

### （4）主要财务数据

TIS自2013年至最近一期经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 资产负债项目 | 2015-12-31 | 2015-9-30 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--------|------------|-----------|------------|------------|
| 资产总计   | 11,897.25  | 12,668.91 | 13,152.88  | 20,538.66  |
| 负债合计   | 9,978.52   | 10,775.51 | 10,960.66  | 20,179.91  |
| 净资产合计  | 1,918.73   | 1,893.41  | 2,192.22   | 358.75     |
| 收入利润项目 | 2015年度     | 2015年1-9月 | 2014年度     | 2013年度     |
| 营业总收入  | 33,308.29  | 25,733.94 | 39,831.02  | 44,027.69  |
| 净利润    | -183.94    | -205.77   | 2,013.53   | -1,114.49  |

| 主要财务指标 | 2015-12-31<br>/2015 年度 | 2015-9-30<br>/2015 年 1-9 月 | 2014-12-31<br>/2014 年度 | 2013-12-31<br>/2013 年度 |
|--------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产负债率  | 85.87%                 | 85.05%                     | 83.33%                 | 98.25%                 |
| 净利率    | -0.55%                 | -0.80%                     | 5.06%                  | -2.53%                 |

### （三）AC 公司合法合规性说明及主要资产、负债情况介绍

#### 1、资产权属、股东出资及合法存续情况

AC 公司为根据法国法律正式注册成立并合法存续的公司。AC 公司的股东为 IEE 公司、Hiwinglux 公司、Navilight 公司和 AC 管理层公司，上述股权权属清晰，不存在任何产权争议，不存在抵押、质押等权利限制。

根据 AC 公司章程的约定，AC 公司股票在 2020 年 12 月 31 日前不得转让，除非在董事会同意的情况下，AC 公司现有股东之间转让股票。2020 年 12 月 31 日后，AC 公司股票可以转让。上述股权转让限制仅针对 AC 公司，不会对本次交易 Navilight 公司和 Hiwinglux 公司的股权转让构成实质性障碍。

AC 公司成立以来至今，各股东出资情况真实、充实、有效，符合 AC 公司章程和法国法律的规定，目前注册资本 69,000,000 欧元均已实缴。

#### 2、担保与非经营性资金占用

截至本报告书出具日，AC 公司及其子公司不存在对外担保的情况，不存在大股东及其关联方非经营性资金占用问题。

#### 3、主要土地及房屋建筑物

截至本报告书出具日，AC 公司及其子公司拥有 MSL 工厂和办公楼的房屋和土地所有权。上述所有权于 2015 年 2 月 11 日经法国公证人员 Amaury GUILLOTEAU 确认。该土地位于法国 Meung-sur-Loire，面积 80,000 平方米，土地所有权没有使用年限限制，具体情况如下：

| 区域 | 编号  | 地区                 | 性质    | 面积（平方米） |
|----|-----|--------------------|-------|---------|
| ZO | 101 | La Croix Chaffaux  | 非农用土地 | 3,868   |
| ZO | 104 | La Croix Chaffaux  | 非农用土地 | 58,863  |
| ZW | 96  | Les Champs Pourris | 非农用土地 | 11,290  |

|           |     |                    |       |               |
|-----------|-----|--------------------|-------|---------------|
| ZW        | 102 | Les Champs Pourris | 非农用土地 | 5,979         |
| <b>总计</b> |     |                    |       | <b>80,000</b> |

2015年6月9日，MSL将其拥有一部分面积6,857平方米土地上的建设权以271,184.65欧元（含税）的价格转让给融资租赁方BPIfrance Financement、NATIXIS Lease Immo和CMCIC Lease，以建造新的仓库。新仓库建成后，BPIfrance Financement、NATIXIS Lease Immo和CMCIC Lease将拥有该仓库的所有权。


#### 4、主要生产设备

AC公司为持股型公司，主要由其子公司持有生产经营所必需的机器设备包括SMT生产线、贴片机、丝网印刷机、回焊炉、自动光学检测仪（AOI），该等设备功能及运转正常，能够支持AC公司的日常生产经营。截至2015年12月31日，AC公司的生产设备账面净值约为1.27亿元。

截至2015年12月31日，AC公司账面净值为4,498.73万元的机器设备为融资租赁租入资产。除上述融资租赁租入资产外，AC公司合法拥有其他主要生产设备，且该等设备不存在抵押等权利受限的情况。

#### 5、商标

截至本报告书出具日，AC公司及其子公司拥有商标情况如下：

| 序号 | 商标  | 权利人 | 适用地域 | 注册号       | 类号          | 有效期                        |
|----|---|-----|------|-----------|-------------|----------------------------|
| 1  |  | MSL | 欧盟区  | 013409834 | 第9类<br>第42类 | 2014.10.27 –<br>2024.10.28 |

注：欧盟区第9类商标适用范围为电子服务，第42类商标适用范围为质量控制相关服务。

上述商标系AC公司日常经营和未来发展所需。

#### 6、专利

AC公司及其子公司主要致力于提供制造服务及维修、维护服务，其内部并不具有产品研发和设计能力，所以AC公司及其子公司未申请相应的技术专利。

#### 7、许可他人使用或使用他人许可的商标、技术、专利的情况

截至本报告书出具日，AC 公司不存在许可他人使用或使用他人许可的商标、技术、专利的情况。

## 8、域名

截至本报告书出具日，AC 公司及其子公司拥有 28 个网站域名，具体域名情况如下：

| 序号 | 拥有域名                         | 创立时间       | 到期日        |
|----|------------------------------|------------|------------|
| 1  | mslcircuit.fr                | 2009.10.5  | 2016.6.3   |
| 2  | mssl-circuit.fr              | 2009.10.5  | 2016.6.4   |
| 3  | mslcircuits.com              | 2009.10.5  | 2016.10.5  |
| 4  | mssl-circuits.com            | 2009.10.5  | 2016.10.5  |
| 5  | mslcircuits.fr               | 2009.10.5  | 2016.5.28  |
| 6  | mssl-circuits.fr             | 2009.10.5  | 2016.6.3   |
| 7  | tiscircuit.com               | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 8  | tis-circuit.com              | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 9  | tiscircuits.com              | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 10 | tis-circuits.com             | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 11 | t-i-s-circuits.com           | 2012.3.27  | 2017.3.27  |
| 12 | allcircuits-technologies.com | 2015.11.24 | 2016.11.24 |
| 13 | allcircuits-technologies.eu  | 2015.11.24 | 2016.11.24 |
| 14 | allcircuits-technologies.fr  | 2015.11.24 | 2016.11.24 |
| 15 | allcircuits.com              | 2001.3.7   | 2017.3.7   |
| 16 | allcircuits.eu               | 2014.9.9   | 2016.9.30  |
| 17 | allcircuits.fr               | 2014.9.9   | 2016.9.9   |
| 18 | Alliance Circuits.com        | 2012.4.13  | 2017.4.13  |
| 19 | bmscircuit.com               | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 20 | bms-circuit.com              | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 21 | bmscircuit.fr                | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 22 | bms-circuit.fr               | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 23 | bmscircuits.com              | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 24 | bms-circuits.com             | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 25 | bmscircuits.fr               | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 26 | bms-circuits.fr              | 2011.11.29 | 2016.11.29 |
| 27 | msslcircuit.com              | 2009.10.5  | 2016.10.5  |
| 28 | mssl-circuit.com             | 2009.10.5  | 2016.10.5  |

## 9、主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司的总负债规模为 9.15 亿元，主要包括银



行借款和应付账款等，AC 公司主要负债情况如下：

单位：万元

| 项目                     | 2015-12-31       |
|------------------------|------------------|
| 流动负债：                  |                  |
| 短期借款                   | 19,101.27        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 151.70           |
| 应付账款                   | 33,461.58        |
| 预收款项                   | 2,641.02         |
| 应付职工薪酬                 | 6,580.87         |
| 应交税费                   | 974.73           |
| 其他应付款                  | 3,259.01         |
| 一年内到期的非流动负债            | 1,551.23         |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>67,721.41</b> |
| 非流动负债：                 |                  |
| 长期借款                   | 3,226.05         |
| 长期应付款                  | 4,956.73         |
| 长期应付职工薪酬               | 5,000.08         |
| 预计负债                   | 252.05           |
| 递延所得税负债                | 6,350.64         |
| 其他非流动负债                | 3,945.31         |
| <b>非流动负债合计</b>         | <b>23,730.84</b> |
| <b>负债合计</b>            | <b>91,452.25</b> |

（1）短期借款/长期借款

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司的短期借款主要为 AC 公司子公司的应收账款保理借款 19,101.27 万元。AC 公司将应收账款收款权质押给银行，获取短期融资，并以收到的客户回款偿还银行借款，而银行按照被保理的应收账款金额收取一定的保理手续费，同时按照 AC 公司实际收到的融资金额和借款期限（放款到客户回款之间的期限）收取利息。

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司的长期借款主要为银行借款。AC 公司及其子公司正在履行的贷款合同如下：

MSL 于 2011 年 9 月与 BPI france Financement 签订了贷款协议，约定融资额度为 156,000 欧元，还款期为 2013 年 9 月和 2018 年 6 月，贷款利率为 0% 每年，贷款用于开发摩托车气囊电子系统。

MSL 于 2014 年 10 月与 BPI france Financement 签订了贷款协议，约定融资额度为 2,000,000 欧元，贷款期限为 7 年，贷款利率为 4.5% 每年，贷款用于改善 MSL 的财务结构。

上述 BPIfranceFinancement 贷款含有控制权变更条款，如果 MSL 的控制权发生改变，即 AC 公司出售 50% 的 MSL 股权或投票权，BPIfranceFinancement 有权要求 MSL 提前偿还贷款。根据 Lamy Lexel 律师事务所的法律意见，2015 年 6 月 24 日，BPIfrance Financement 对于 AC 公司于 2015 年 6 月 30 日收购 MSL 的交易放弃要求提前还款的权利。而本次交易不涉及 MSL 股权转让，因此不会触及上述控制权变更条款。

All Circuits S.A.S. 于 2015 年 12 月与 BPI france Financement 签订了两笔贷款协议，约定融资额度分别为 1,500,000 欧元和 1,000,000 欧元，保证金分别为 50,000 欧元和 75,000 欧元，贷款期限均为 7 年，贷款利率均为 2.37% 每年，贷款用于改善 AC 公司整体财务结构。

## （2）应付账款

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司应付账款余额主要为应付供应商材料采购款，系正常经营所形成。

## （3）长期应付款/一年内到期的非流动负债

AC 公司长期应付款系 AC 公司子公司固定资产的融资租赁款，而一年内到期长期应付款系一年内到期的融资租赁款。AC 公司及其子公司正在履行的主要融资合同系其新建仓库的融资租赁，具体情况如下：

MSL 于 2015 年 6 月 9 日与融资租赁方 BPI france Financement、NATIXIS Lease Immo 和 CMCIC Lease 签订了融资租赁协议，约定融资额度共 4,000,000 欧元，用于新建厂房建设，每家融资租赁方额度 1,333,334 欧元，融资期限均为 15 年，每个季度根据约定偿还本金和利息，年化利息安排如下：

BPIfrance Financement: 3 个月 EURIBOR 利率+2%；

NATIXIS Lease Immo: 15 年 SWAP rate+1.52%

CMCIC Lease: 3 个月 EURIBOR 利率+2%

MSL 在合同生效 8 年后拥有优先购买权，并可在租赁期末以 1 欧元的价格购买相关仓库。同时，融资租赁协议约定，MSL 后续的增资或股权变更需事先获得融资租赁方的许可，本次交易不涉及 MSL 的增资或股权变更，因此不需要获得租赁方的许可。

#### (4) 应付职工薪酬/长期应付职工薪酬

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司应付职工薪酬余额主要为计提未付的员工工资、奖金和社会保险。AC 公司长期应付职工薪酬余额主要为 AC 公司员工参加的属于设定受益计划的养老金计划。

## 10、租赁的房产

截至本报告书出具日，AC 公司及其子公司的房屋租赁情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方   | 物业地址   | 用途   | 租赁期限                  |
|----|-----|---|--|------|-----------------------|
| 1  | MSL | SCI 2 ème Avenue  | 法国<br>2dAvenue,Synergie du<br>Val de Loire-Extension                         | 仓库   | 2010.11.18-2019.11.18 |
| 2  | MSL | BPIfrance<br>Financement,<br>NATIXIS Lease<br>Immo 和 CMCIC<br>Lease | 法国 Section ZO, n101<br>et 104 et Section ZW,<br>n96 et 102,<br>MEUNGSURLOIRE | 仓库   | 2015.6.9-2030.6.9     |
| 3  | BMS | Hansainvest<br>Hanseatische<br>Investment                           | 法国 2 à22 Place<br>des Vins de France à<br>Paris                              | 办公用房 | 2013.1.1-2022.1.1     |
| 4  | BMS | CPMG  | 法国 365, avenue Paul<br>Gellos,Mouguerre                                      | 厂房   | 2012.9.1-2021.9.1     |
| 5  | TIS | La Soci é t é Alliance<br>Immobili ère                              | 突尼斯 Zone<br>Industrielle<br>BorjGhorbel                                      | 厂房   | 2009.4.1-2017.3.31    |

截至本报告书出具日，上述房屋租赁无到期或需要续租的情况，无重大违约或诉讼风险。

## 11、安全生产及环保情况

AC 公司不属于高危险与重污染企业，截至本报告书出具日，AC 公司及其子公司未收到环保部门的处罚，未发生重大安全生产责任事故，未受过安全生产监督管理部门的处罚。

## 12、未决诉讼及合法合规性说明

### （1）未决诉讼及情况

#### ①AC 公司未决诉讼

根据 GIDE 律师事务所及 Global Lawyers North Africa 律师事务所出具的核查报告，AC 公司及其子公司主要存在以下劳动人事方面的未决诉讼（涉诉金额 10,000 欧元以上），具体如下：

| 序号 | 涉案公司 | 原告                        | 案由     | 涉诉金额（欧元） | 现状         |
|----|------|---------------------------|--------|----------|------------|
| 1  | MSL  | 原公司员工<br>LEFEBVRE         | 劳动人事纠纷 | 30,000   | 等待上诉法院判决   |
| 2  | MSL  | 原公司员工<br>FILALI           | 劳动人事纠纷 | 15,000   | 等待劳资调解法院判决 |
| 3  | BMS  | 原公司员工<br>BARBAUT          | 劳动人事纠纷 | 87,009   | 等待上诉法院判决   |
| 4  | BMS  | 原公司员工<br>DUFFAU           | 劳动人事纠纷 | 58,676   | 等待劳资调解法院判决 |
| 5  | TIS  | 原公司员工<br>AHMEDBENA<br>RAB | 劳动人事纠纷 | 40,000   | 等待法院判决     |

其余涉诉金额较小的未决诉讼合计涉诉金额为 9,408 欧元。截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司管理层已根据资产负债表日的最佳估计，就上述未决诉讼逐项计提了预计负债，合计约 220 万元人民币。本次评估已充分考虑未决诉讼相关的预计负债影响，上述未决诉讼对本次交易标的资产的权属转移及交易作价均不会产生影

#### ② AC 公司劳动人事风险

Gide 律师事务所在其出具的法律尽调报告中列举了 AC 公司多项劳动人事管理方面的法律风险，涉及员工的法律地位及福利、临时工的雇佣、劳动派遣、

男女雇员平等机会、社保费用计算等问题，面临风险包括补偿超时和历史年度工作的报酬、重新计算社保费用、解除并终止劳动合同、缴纳罚金和承担刑事责任。Gide 律师事务所在法律尽调报告中发表了如下法律意见：“公司的上述劳动合同均为标准合同，无条款减损了适用法律法规的要求。本报告<sup>3</sup>中所说明的风险即使成为现实，也不会导致公司运营终止。”

针对上述风险，交易对方已在《重组协议》中约定：

标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）在劳动人事方面应符合所在国法律法规的规定，不存在劳动人事方面的争议、纠纷。如标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）在本次交易完成前与其雇员存在劳动人事方面的潜在争议、纠纷或其他法律风险，可能引发标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）与其雇员之间的诉讼纠纷，或导致标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）受到所在国政府机关的行政处罚的，则作为标的公司原股东的交易对方应以现金方式连带赔偿上市公司及/或标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）因此受到的全部经济损失。

### ③一项潜在诉讼涉及 BMS 与 SFR 合同纠纷

2012 年 9 月 SFR 在 BMS 组织的竞标中胜出，获得了 BMS 的电信服务合同，承担 BMS 电信设施的维护。由于在合同履行期间，因 SFR 原因造成一系列设备故障和违规事件，BMS 于 2014 年 5 月 2 日提出在无需支付任何违约费用的情况下解除合约。SFR 最初同意 BMS 关于解除合约的诉求，但随后于 2014 年 9 月 6 日提出 BMS 需支付 45,232.27 欧元（税前）的由于电话号码重新设置产生的合约解除费用。BMS 不同意上述额外的费用并拒绝支付。截至本报告书出具日，双方尚未有进一步的法律行动。

### （2）涉嫌犯罪及被立案侦查情况

截至本报告书出具日，AC 公司及其管理层和董事不存在涉嫌犯罪及被立案

---

<sup>3</sup> 本报告指 Gide 律师事务所出具的法律尽调报告（LEGAL DUE DILIGENCE REPORT）

侦查情况。

### （3）行政处罚情况

AC 公司及其子公司在法国及突尼斯过去三年受到过如下行政处罚：

| 公司  | 年份     | 处罚事由   | 处罚地 | 金额（欧元） |
|-----|--------|--------|-----|--------|
| MSL | 2013 年 | 社保未足缴  | 法国  | 15,633 |
|     | 2014 年 | 社保滞纳金  | 法国  | 382    |
| BMS | 2013 年 | 海关申报错误 | 法国  | 1,027  |
|     | 2014 年 | 海关申报错误 | 法国  | 250    |
|     | 2015 年 | 税务处罚   | 法国  | 44,959 |
| TIS | 2013 年 | 税务处罚   | 突尼斯 | 16     |
|     | 2014 年 | 税务处罚   | 突尼斯 | 46     |
|     | 2015 年 | 海关申报错误 | 突尼斯 | 1,896  |

上述处罚金额较小，其中最大的一笔处罚系 BMS 于 2015 年缴纳的税务处罚。当地税务机构对 BMS 进行 2012 年和 2013 年税务核查时，发现 BMS 存在开具发票不规范和缺少纳税申报的情况。经 BMS 运营总监和 AC 公司 CFO 与巴约纳区（Bayonne）当地税务机构协商，确认罚款定为 44,959 欧元。该违规行为不属于情节严重的情形，罚款金额较小。

根据 Lamy Lexel 律师事务所和 Global Lawyers North Africa 律师事务所出具的法律意见书，上述在法国及突尼斯发生的行政处罚性质轻微，不属于重大行政处罚。

除上述未决诉讼及行政处罚情况外，AC 公司现时不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

### （四）AC 公司最近十二个月内所进行的重大资产收购出售事项

2015 年 6 月 29 日，AC 公司向 Alliance Circuits Limited 收购了 TIS 的 99.997% 股权。2015 年 6 月 30 日，AC 公司收购了 Alliance Circuits Limited 持有的 MSL 和 BMS 的 100% 股权。

除此之外，AC 公司最近十二个月内不存在其他重大资产收购或出售事项。

## （五）AC 公司最近三十六个月内进行的增资和股权转让的相关情况

2015年6月25日，AC公司原股东IEE公司、Hiwinglux公司、Navilight公司、AC管理层公司同比例增资共计68,999,900欧元，增资作价按照1欧元/股作为价格依据。AC公司的股份总数由100股增加至69,000,000股，每股面值1欧元。

该次增资系AC公司各股东增加AC公司注册资本，用于后续收购MSL、BMS和TIS股权的行为。该次增资已经AC公司股东会审议通过，并履行了AC公司实际控制人科工集团内部备案（备案号为编2015-012）和批准程序以及国新国际内部批准程序，并获得了发改委颁发的《项目备案通知书》（发改办外资备[2015]129号）及商务部颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N1000201500251号、N1000201500252号、N1000201500253号），符合法国、卢森堡与中国境内的法律法规以及AC公司章程的规定。

除此之外，AC公司最近三十六个月内不存在其他增资和股权转让情况。

## （六）最近三年与交易、增资或改制相关的评估情况以及与本次重组评估值差异的说明

### 1、前次评估情况

在本次交易前，AC公司为收购MSL、BMS和TIS的100%股权提供约束性报价，聘请了卢森堡普华永道会计师事务所对模拟AC公司（即MSL、BMS和TIS整体）进行了评估。卢森堡普华永道会计师事务所前次评估以2014年9月30日为评估基准日，评估采用收益法和市场法。模拟AC公司100%股权评估值为6,617.4万欧元，较模拟AC公司账面净资产增值4,008.80万欧元，增值率153.68%。经交易双方协商确定交易价格为6,245万欧元。

### 2、与本次评估值的差异

本次评估以2015年9月30日为评估基准日，AC公司100%股权评估值为人

民币 56,196.46 万元，即 7,847.79 万欧元<sup>4</sup>。较前次交易价格增值 25.67%，较前次评估价值增值 18.59%。

### 3、前次评估与本次评估差异的原因

本次评估值较前次评估值存在差异，主要原因系本次评估的基准日较前次相隔已有 1 年，AC 公司经过与 IEE 的整合，在市场扩展、客户开发、生产制造和经营管理方面与 IEE 公司产生了协同效应，自身经营情况和发展前景已经发生了变化，故造成了本次评估值的增值，具体分析如下：

#### （1）市场扩展和客户开发

前次评估时点，AC 公司尚为法国的一家传统电子产品制造商，主要生产基地和销售区域集中在欧洲，受资源和管理理念的制约，对全球其他区域的市场开拓较为欠缺。AC 公司于 2015 年 6 月被 IEE 公司、Navilight 公司、Hiwinglex 公司和 AC 管理层公司收购后，IEE 公司即着手对 AC 公司的销售网络进行整合。IEE 公司在美洲、亚洲均有较丰富的汽车客户资源。依托 IEE 公司的全球销售网络，AC 公司进一步覆盖了全球主要的汽车电子产品市场。同时，IEE 公司与 AC 公司正积极筹划联合在墨西哥设立新的工厂，合作加强美洲市场的开发。AC 公司与 IEE 公司的整合促进了 AC 公司市场份额的提升和竞争力的增强。

#### （2）生产制造

为充分利用 AC 公司的电子产品制造优势，IEE 公司现有外协电子制造业务正陆续转移到 AC 公司生产。随着 IEE 公司业务扩张和新产品的量产，AC 公司承接的 IEE 公司电子业务订单会大幅提升，盈利水平也将随之增强。同时，AC 公司与 IEE 公司正在对现有的产能布局进行调整，进行劳动密集型制造和装配业务的转移，可进一步降低 AC 公司的生产成本。

#### （3）经营管理

---

<sup>4</sup>欧元兑人民币汇率为评估基准日外汇汇率，1 欧元兑 7.1608 人民币。



IEE 公司 CEO 出任 AC 公司的董事长，IEE 公司主要高管进入 AC 公司董事会，并协助 AC 公司进行与 IEE 公司各职能部门的整合。在 IEE 公司高管和 AC 公司管理团队的努力下，AC 公司的国际化程度、运作效率和管理职能都得到了加强，管理水平有效提升。

### （七）AC 公司业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等相关报批情况

截至本报告书出具日，AC 公司及其子公司从事的业务与 AC 公司及其子公司经营范围一致，且符合法国法律和相关监管规定的要求。根据 Lamy Lexel 律师事务所的法律意见，AC 公司及其子公司在法国的经营活动并不属于须政府审批或授予资质的范围。因此，无需政府审批或授予任何资质。

根据突尼斯当地法规，AC 公司子公司 TIS 在突尼斯从事的业务属于 Etablissement class é2 类，需要向能源部（Ministry of Energy）提交环境报告和相关材料申请经营许可。TIS 已于 2015 年 10 月向能源部提交了申请材料，尚需获得能源部的许可。根据突尼斯劳动法（Labor Code）第 322 条，在未获得许可的情况下从事 Etablissement class é 类业务将面临 144 至 720 第纳尔的罚款以及 16 天至 2 个月的拘留的处罚，法院也可能要求查封机器、设备和厂房。根据 Global Lawyers North Africa 律师事务所出具的法律意见书，TIS 目前不存在与当地监管部门的纠纷或诉讼，Global Lawyers North Africa 律师事务所也未知当地有任何企业因违背劳动法第 322 条而受处罚的先例。由于 TIS 自觉提交了申请材料且 TIS 管理层与当地监管机构进行了多次沟通，Global Lawyers North Africa 律师事务所合理判断监管机构不会就该经营许可事项处罚 TIS。同时，针对因未获得许可而存在的潜在法律风险，交易对方已出具如下承诺：

1、交易对方将敦促 AC 公司及其下属子公司尽快办理完毕 TIS 公司环境评估授权手续，消除相关法律风险。

2、本次交易完成后，若 AC 公司及其下属子公司因上述环境影响评估授权事项而致使其受到任何诉讼或处罚以及由此导致对其正常生产经营产生的其他不利影响，并进而对航天科技造成的一切经济损失，交易对方承诺将按照标的公

司对 AC 公司的持股比例及对 TIS 的持股比例对航天科技的经济损失进行现金赔偿，并将于上述经济损失事实发生之日起 10 日内向航天科技支付赔偿款。

## （八）本次交易涉及的债权债务处理情况

AC 公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化，本次交易不涉及债权债务处理事宜。

## （九）AC 公司业务与技术

### 1、主要业务情况

#### （1）AC 公司所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

AC 公司所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、标的资产所在行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（八）标的公司所在行业的行业政策及监管体系”。

#### （2）主营业务概况

AC 公司及其子公司是全球领先的汽车电子制造商，主要从事汽车行业的电子控制模块制造和电子产品的组装服务。AC 公司的实际业务经营主要通过旗下三个子公司 MSL、BMS 和 TIS 展开，三家子公司所处地域不同，资源及能力结构也不相同。在贴近客户的法国，MSL 承担高度自动化的生产，BMS 承担临时性小批量产品制造、试制和售后服务；在非洲突尼斯，为充分利用其低廉的劳动力成本（劳动力成本：1 欧元/小时），TIS 承担劳动力密集型产品生产或部分工序。

AC 公司及其子公司销售的主要客户包括 Valeo、Schneider、Alstom 及 Coyote 等国际汽车及机械零部件生产商；主要销售区域为欧洲、中东和非洲，其中法国为 AC 公司及其子公司的重点市场（约占总销售收入的 60%）。

AC 公司及其子公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

#### （3）主要产品介绍

AC 公司主要业务定位于通过高度自动化的生产线为客户提供电子控制模块

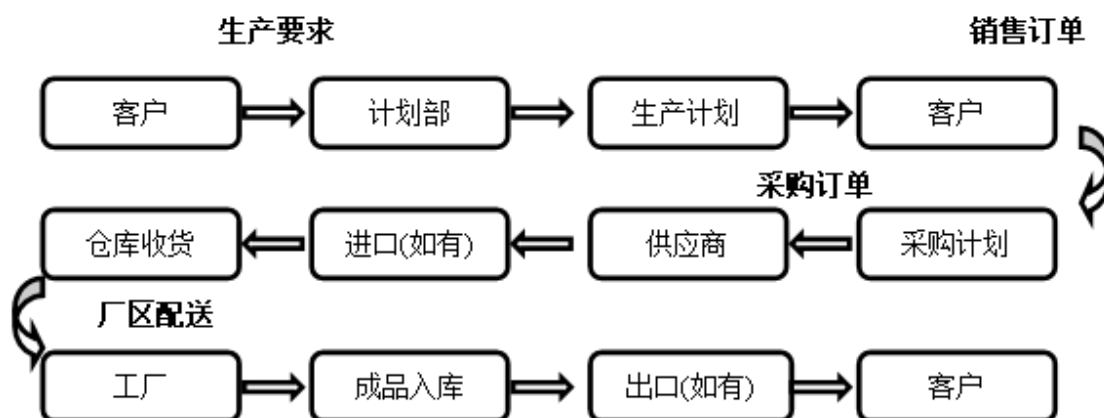
的制造服务，其应用行业主要有汽车行业、工业及能源行业、通讯行业、互联行业、医疗行业以及家用电器行业，主要业务集中在工业和汽车领域。具体产品及相应的主要客户如下：

| 序号 | 应用领域    | 主要产品  |
|----|---------|---|
| 1  | 汽车行业    | 汽车大灯组件、LED 前大灯组件、单/双束照明驱动组件、无钥匙进入系统、空调控制系统电子控制单元、顶部舒适系统、方向盘控制系统电子控制单元、空调控制系统等 |
| 2  |         | 门窗升降系统电子控制单元  |
| 3  |         | 成员分级电子控制单元  |
| 4  |         | 汽车顶部电子控制单元  |
| 5  |         | 空调控制系统电子控制单元  |
| 6  |         | 齿轮箱计算器防震模块  |
| 7  |         | 卡车选择性催化还原系统   |
| 8  |         | 折叠座椅控制系统  |
| 9  |         | 变速箱技术模块   |
| 10 |         | 电气或混合动力电动汽车电动压缩机  |
| 11 | 工业及能源行业 | 发电系统控制单元  |
| 12 |         | 工业控制单元  |
| 13 |         | 交通控制系统模块  |
| 14 | 通讯行业    | 电信设备模块  |
| 15 | 互联行业    | 交通测速警示模块  |
| 16 | 医疗行业    | 医药及营养成分分析仪  |
| 17 | 家用电器行业  | 钥匙跟踪模块  |

## 2、主要经营模式

AC 公司主营业务为电子制造服务，主要为法国和全球的品牌商、渠道商或运营商提供以汽车行业为主的各类电子产品的概念定位、生产设计、物料采购、生产制造、物流配送、质量检测及售后维修等专业服务。作为一家侧重于生产方案设计、生产制造和服务的 EMS 企业，AC 公司强调给予客户的价值服务，依托自身强大的电子制造全自动生产流程及技术、优秀的大批量高水平电子组装能力、丰富的质量管理经验和质量控制能力，为客户提供从生产方案设计到售后服务的个性化的生产解决方案。

AC 公司的经营模式主要为以销定产，根据客户要求设计生产方案，并根据订单情况组织生产，其业务总体流程图如下：



AC 公司的具体经营模式如下：

#### （1）设计模式

AC 公司可根据客户的需求，在考虑产品质量、成本、交付等多方面因素下设计个性化的生产方案、并在批量生产过程中持续改进。客户提出新的生产需求后，AC 公司将创建新的生产设计项目，管理层会持续跟踪及验证每个项目节点使项目顺利推进。在关键项目节点，AC 公司也会通过内部软件进行验证，保证生产流程可行。生产方案设计具体分为以下几个阶段：

设计准备阶段：制定客户产品需求概念书

在项目启动前，AC 公司管理团队会与客户讨论其需求，并制定产品需求概念书，AC 公司会为客户定制生产方案，并根据客户需求进行修改与调整。

设计阶段（一）：项目团队筛选

确定产品特性及客户最终需求后，AC 公司将成立内部设计小组与客户的项目组进行对接，细化产品的各部分设计。

设计阶段（二）：生产前确认

AC 公司设计团队与客户项目团队检验设计蓝图、流程图、生产设备以及工具规格等，并优化生产方案。

### 设计阶段（三）：标准化

AC 公司调制生产设备并验证生产零部件是否符合要求，同时透过影像设备来校正误差，持续改进生产流程。

### 设计阶段（四）：批量生产

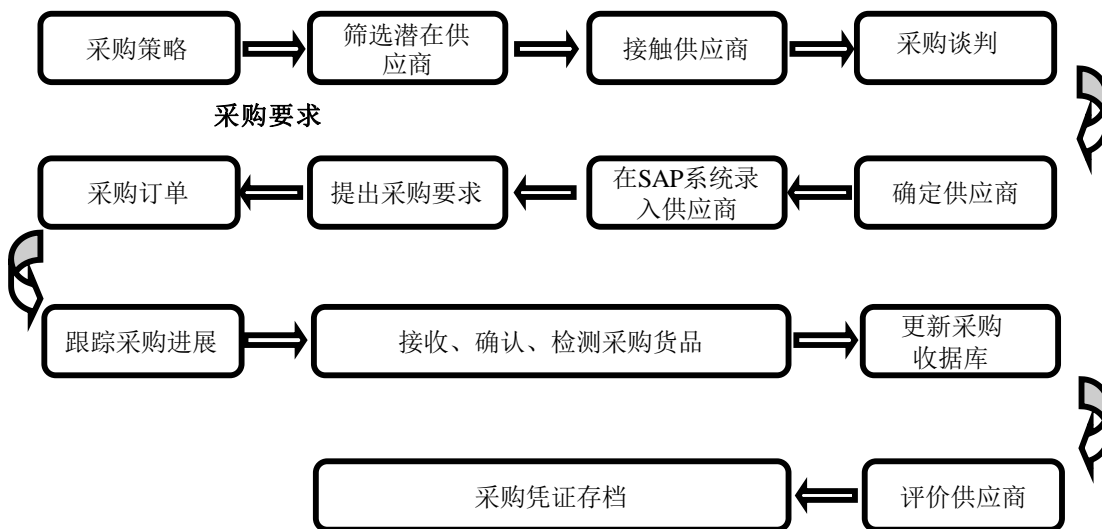
AC 公司根据确定的生产流程开始试批量生产，并逐渐提升产量，一旦产品质量、成本、交付达到客户要求，生产设计项目完成，生产方案最终确定。

## （2）采购模式

AC 公司通过采购部对原材料采购进行管理，采购部是 AC 公司采购工作的负责部门。采购部负责采购的报价、供应商的洽谈、以及设备、原料、辅料和备品、备件的采购。AC 公司具有完善的采购管理体系，运用 SAP 系统管理供应链流程并对采购审批权限进行设定，通过 EDI（电子数据交换）系统执行主要采购订单。

AC 公司的主要客户对原材料供应控制极为严格，各阶段原材料供应商多数由终端客户选择确定，因此 AC 公司生产的电子产品多数原材料的供应商较为固定，AC 公司仅需根据生产计划向固定的原材料供应商进行原料采购，并一年两次根据市场情况与原材料供应商进行议价。

AC 公司可自行选择少数非核心原材料的供应商，以直接采购的模式，通过采购部按照筛选标准在市场上选择合格供应商，并于每次采购或每个季度进行订单测评，评估供应商的供货能力、质量以及价格，根据测评结果与供应商协商原料供应价格或更换供应商，具体采购流程图如下：



### (3) 生产模式

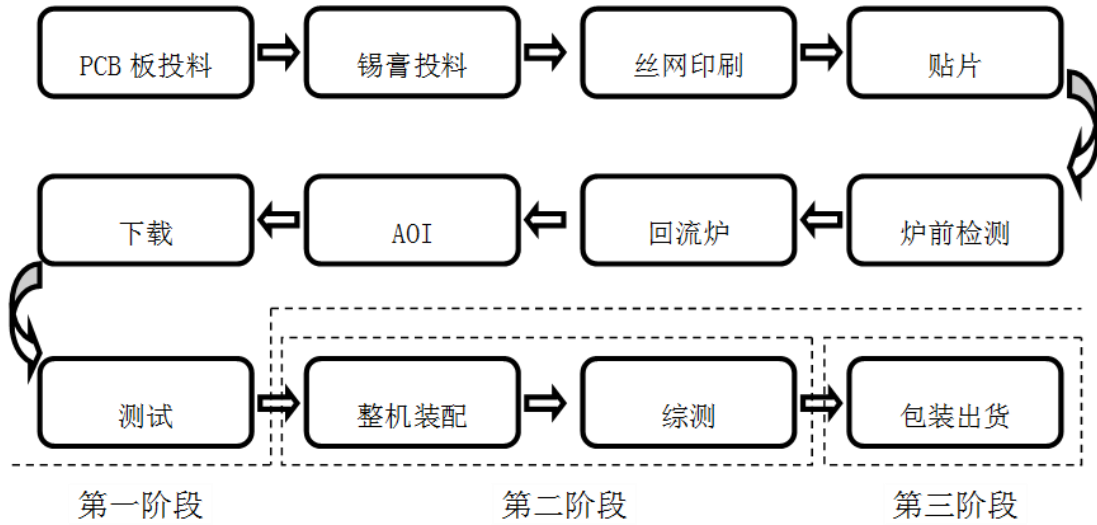
AC 公司的生产制造服务主要由三个子公司 MSL、BMS 和 TIS 来完成，其中，MSL 主要定位于通过高度自动化的生产线为客户进行大批量的汽车电子控制模块（ECU）的制造；BMS 主要定位于小批量多品种产品生产以及售后服务配件的电子控制模块制造，服务于医疗、电信和汽车行业；TIS 主要定位于工业和消费品的电力系统控制模块的制造、组装和装配劳动密集型（如大件组装或多个金属、塑料和缆线组装的电子产品）、低价电子产品、非标准化产品或样品。

AC 公司生产的主要电子产品包括汽车电子控制模块（ECU）、车窗、天窗、电子锁等装配印刷电路板、LED 前大灯组件、工业类发电系统控制单元、电信设备模块和医疗类医药及营养成分分析仪等。其生产流程基本一致，主要分为三个阶段：

第一阶段：主板加工生产。该阶段主要是采用全自动化技术将片状元器件安装在印刷电路板的表面，并导入操作系统。该阶段所需要设备主要有锡膏机、贴片机、回焊炉、自动光学检测仪（AOI）、主板下载软件、自动在线测试仪（ICT）、终测仪。

第二阶段：整机组装阶段。在主板生产完成后，将其他电子产品配件，如 LED 前大灯塑料件、传动系统配件等塑料或金属组件连同主板组装成型。该阶段单个小件组装采用全自动化技术，大件组装或多个金属、塑料和缆线组装主要需人力操作，所需设备包括全自动化装配设备、终测仪等。

第三阶段：包装阶段。将整机包括配件依据客户需求完整无误包装。该阶段主要需人力操作，所需设备为打包机。



主板加工生产阶段采用的全自动生产设备如下：



#### (4) 销售模式

AC 公司的主要客户为国际知名的汽车 OEM 以及电信、工业、消费品等领域的生产企业。AC 向上述客户提供从生产方案设计到售后服务的个性化且性能优异的生产解决方案。汽车行业客户对制造服务提供商的选择有严格的标准，较少会更换或接受新的服务提供商，因此 AC 公司汽车电子产品客户群较为稳定。

通信、工业、消费电路等非汽车领域的客户对制造服务提供商的选择更为灵活，AC 公司也正在这些领域积极开拓新的客户。

AC 公司的销售部门根据业务需要分为两个团队，即专注汽车业务销售的 MSL 销售团队和专注非汽车业务销售的 BMS/TIS 联合团队。其中，MSL 销售团队主要负责汽车业务客户的维护，通过特定的 KAM 维护客户关系。BMS/TIS 联合销售团队主要负责非汽车业务的客户开发和维护，主要通过 KAM 维护现有客户关系，而与 AC 公司管理层共同开发新的客户。

### （5）盈利模式

AC 公司的收入主要来源于代工制造的电子产品的销售。AC 公司根据客户的要求设计生产方案，并根据客户的订单组织生产，在订单规定的时间内将生产的电子产品交送于客户，并获取相应的销售商品收入。代工制造的电子产品的价格由制造成本、原料费用、服务费用和利润构成，在正式生产前，客户根据 AC 公司上报的报价资料进行审核，在综合考虑成本的基础上，确保 AC 公司利润率稳定在一个合理范围区间内，并以此确定电子产品的价格，AC 公司通过精细化的管理降低成本和费用，赚取合理利润。同时，AC 公司定期、不定期与客户进行讨论，根据生产方案调整或原料价格变动情况协商调整电子产品的价格。

## 3、主要产品（或服务）的营业收入和客户等情况

### （1）主营业务收入构成情况

#### ①分业务

单位：万元

| 产品        | 2015 年度        |                | 2014 年度        |                | 2013 年度        |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 收入             | 占比             | 收入             | 占比             | 收入             | 占比             |
| 汽车电子产品    | 108,462        | 65.48%         | 114,287        | 58.81%         | 100,960        | 49.74%         |
| 工业与能源电子产品 | 34,631         | 20.91%         | 41,743         | 21.48%         | 34,856         | 17.17%         |
| 通信电子产品    | 9,757          | 5.89%          | 15,061         | 7.75%          | 13,590         | 6.69%          |
| 互联产品      | 5,168          | 3.12%          | 14,342         | 7.38%          | 38,716         | 19.07%         |
| 医疗电子产品    | 4,924          | 2.97%          | 5,577          | 2.87%          | 3,654          | 1.80%          |
| 消费电器产品    | 2,703          | 1.63%          | 3,323          | 1.71%          | 11,208         | 5.52%          |
| 合计        | <b>165,643</b> | <b>100.00%</b> | <b>194,333</b> | <b>100.00%</b> | <b>202,984</b> | <b>100.00%</b> |



报告期内，AC 公司产品结构持续调整，更加注重毛利率较高且稳定的复杂汽车电子产品的生产（如汽车大灯组件、LED 前大灯组件），汽车电子产品业务稳步提高，营业收入占比由 2013 年的 49.74% 升至 2015 年的 65.48%，而互联产品和消费电器产品的收入占比持续降低。

②分地区

单位：万元

| 产品       | 2015 年度        |               | 2014 年度        |                | 2013 年度        |                |
|----------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 收入             | 占比            | 收入             | 占比             | 收入             | 占比             |
| 法国       | 78,996         | 47.69%        | 121,456        | 62.50%         | 140,856        | 69.39%         |
| 欧洲、中东、非洲 | 45,738         | 27.61%        | 33,070         | 17.02%         | 30,793         | 15.17%         |
| 亚洲       | 24,086         | 14.54%        | 19,460         | 10.01%         | 14,843         | 7.31%          |
| 美洲       | 16,823         | 10.16%        | 20,347         | 10.47%         | 16,492         | 8.12%          |
| 合计       | <b>165,643</b> | <b>100.0%</b> | <b>194,333</b> | <b>100.00%</b> | <b>202,984</b> | <b>100.00%</b> |

AC 公司客户主要集中在法国，但近年来，AC 公司注重开拓其他地区的市场，欧洲、亚洲（主要中国）、美洲（主要美国）的销售收入稳步提升，收入占比持续提高。

(2) 主要业务毛利率情况

AC 公司主要业务毛利润和毛利率情况如下：

单位：万元

| 产品          | 2015 年度       |               | 2014 年度       |               | 2013 年度       |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 毛利            | 毛利率           | 毛利            | 毛利率           | 毛利            | 毛利率           |
| 汽车电子产品      | 25,245        | 23.28%        | 27,604        | 24.15%        | 22,822        | 22.60%        |
| 工业与能源电子产品   | 7,102         | 20.51%        | 9,862         | 23.62%        | 6,612         | 18.97%        |
| 通信电子产品      | 2,545         | 26.08%        | 3,740         | 24.83%        | 2,459         | 18.10%        |
| 互联产品        | 225           | 4.35%         | 2,551         | 17.79%        | 9,210         | 23.79%        |
| 医疗电子产品      | 747           | 15.16%        | 987           | 17.70%        | 645           | 17.65%        |
| 消费电器产品      | 610           | 22.56%        | 1,010         | 30.39%        | 2,226         | 19.86%        |
| 合计          | <b>36,473</b> | <b>22.02%</b> | <b>45,754</b> | <b>23.57%</b> | <b>43,974</b> | <b>21.62%</b> |
| 合计（剔除制造费用后） | <b>14,443</b> | <b>8.72%</b>  | <b>22,086</b> | <b>11.37%</b> | <b>19,756</b> | <b>9.73%</b>  |

注：由于 AC 公司的各类产品共用产线，未能将机器设备折旧费用和间接人工等制造费用按工时分摊至不同产品，因此上表中按产品划分的毛利为未剔除制造费用的毛利，仅供参考。

报告期内，AC 公司毛利润主要来自于汽车电子产品，基于其与汽车行业客户的良好关系及优秀的业内声誉，AC 公司汽车电子产品毛利率保持稳定；工业与能源电子产品 2014 年利润率有所提高，主要由于 2014 年材料成本下降；通信电子产品结构根据客户订单有所调整导致毛利率持续提升。互联产品近年来毛利率持续降低，主要由于竞争激烈导致产品价格下降以及生产方案设计所造成的人力成本和耗材的增加。消费电器产品 2014 年毛利率增长显著，主要由于 2014 年根据 Brandt 公司订单提供了较高附加值的产品。

### （3）主要客户情况

报告期内，AC 公司合并报表前五名客户销售情况如下：

| 年度      | 客户名称                             | 交易金额<br>(万元)      | 占营业收入的<br>比例  |
|---------|----------------------------------|-------------------|---------------|
| 2015 年度 | VALEO                            | 67,018.94         | 40.46%        |
|         | SCHNEIDER Electric Energy UK Ltd | 18,250.15         | 11.02%        |
|         | ALSTOM GRID UK LTD               | 12,801.03         | 7.73%         |
|         | IEE 公司                           | 12,881.59         | 7.78%         |
|         | SAGEMCOM                         | 4,704.30          | 2.84%         |
|         | 合计                               | <b>115,656.00</b> | <b>69.82%</b> |
| 2014 年度 | VALEO                            | 62,647.81         | 32.24%        |
|         | SCHNEIDER Electric Energy UK Ltd | 17,997.40         | 9.26%         |
|         | ALSTOM GRID UK LTD               | 17,870.29         | 9.20%         |
|         | COYOTE                           | 12,763.18         | 6.57%         |
|         | IEE 公司                           | 11,595.87         | 5.97%         |
|         | 合计                               | <b>122,874.56</b> | <b>63.23%</b> |
| 2013 年度 | VALEO                            | 52,286.62         | 25.76%        |
|         | SCHNEIDER Electric Energy UK Ltd | 18,391.64         | 9.06%         |
|         | ALSTOM GRID UK LTD               | 14,490.70         | 7.14%         |
|         | COYOTE                           | 12,833.31         | 6.32%         |
|         | IEE 公司                           | 9,200.82          | 4.53%         |
|         | 合计                               | <b>107,203.10</b> | <b>52.81%</b> |

注：上表中前五大客户均不是本次交易的交易对方及其关联方。上表中受同一实际控制人控制的客户的销售额已合并计算。

报告期内，AC公司的主要客户包括汽车行业的Valeo、IEE公司，工业及能源领域的Alstom、Schneider，以及互联产品领域的Coyote，主要客户的订单和交易金额总体保持稳定上升的趋势。前五大客户交易金额分别占2013年、2014年、2015年AC公司营业收入的52.81%、63.23%和69.82%，其中与法国的汽车零部件供应商Valeo的交易金额占AC公司2013年、2014年和2015年营业收入的25.76%、32.24%和40.46%，Valeo对AC公司有重要的影响。近年来AC公司注重与Valeo的关系维护，指派专属客户经理负责客户沟通和业务开发。基于与AC公司长期稳定的合作关系，Valeo近年持续增加给予AC公司的订单，并加快新产品投产。AC公司与IEE公司在2015年合并后，双方在汽车电子产品领域的合作日渐增多，AC公司与IEE公司的交易金额占营业收入比重由2013年4.53%迅速上升至2015年的7.78%。

AC公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、本次交易对方以及除IEE公司外的其他主要关联方或持股比例5%以上的股东未在AC公司前五名客户中占有权益。

#### 4、主要产品的成本和供应商情况

##### (1) 主要原材料和能源采购情况

报告期内AC公司主要原材料和能源采购情况如下：

单位：万元

| 产品           | 2015年度        |               | 2014年度         |               | 2013年度         |               |
|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|              | 采购额           | 占比            | 采购额            | 占比            | 采购额            | 占比            |
| <b>主要原材料</b> |               |               |                |               |                |               |
| 分立器件         | 22,964        | 15.19%        | 26,067         | 15.13%        | 25,894         | 14.13%        |
| 高级集成器件       | 17,617        | 11.65%        | 20,733         | 12.04%        | 23,498         | 12.82%        |
| PCB板         | 15,729        | 10.40%        | 15,334         | 8.90%         | 14,206         | 7.75%         |
| 无源器件         | 15,064        | 9.96%         | 16,728         | 9.71%         | 16,564         | 9.04%         |
| 预制件          | 11,493        | 7.60%         | 14,646         | 8.50%         | 18,373         | 10.03%        |
| 互联产品 - 电缆    | 8,320         | 5.50%         | 9,679          | 5.62%         | 10,602         | 5.79%         |
| <b>主要能源</b>  |               |               |                |               |                |               |
| 电力           | 1,039         | 0.69%         | 1,065          | 0.62%         | 1,051          | 0.57%         |
| 燃气           | 75            | 0.05%         | 88             | 0.05%         | 104            | 0.06%         |
| <b>合计</b>    | <b>92,300</b> | <b>61.05%</b> | <b>104,339</b> | <b>60.58%</b> | <b>110,292</b> | <b>60.19%</b> |

(2) 主要原材料和能源价格变动趋势

单位：欧元

| 产品     | 2015 年度 |     | 2014 年度 |      | 2013 年度 |
|--------|---------|-----|---------|------|---------|
|        | 平均单价    | 增长率 | 平均单价    | 增长率  | 平均单价    |
| 分立器件   | 1.13    | 2%  | 1.11    | -7%  | 1.19    |
| 高级集成器件 | 0.10    | -5% | 0.11    | -24% | 0.14    |
| PCB 板  | 2.05    | -3% | 2.12    | -3%  | 2.18    |

(3) 主要供应商情况

| 年度      | 供应商名称            | 交易金额<br>(万元)     | 占营业成本的<br>比例  |
|---------|------------------|------------------|---------------|
| 2015 年度 | Avnet            | 9,180.51         | 6.07%         |
|         | Renesas          | 4,934.85         | 3.26%         |
|         | COMPTECH/LILJAS  | 4,793.39         | 3.17%         |
|         | TDK-EPCOS        | 4,091.48         | 2.71%         |
|         | CML              | 3,609.14         | 2.39%         |
|         | 合计               | <b>26,609.36</b> | <b>17.60%</b> |
| 2014 年度 | Avnet            | 10,314.16        | 5.99%         |
|         | Renesas          | 5,955.14         | 3.46%         |
|         | COMPTECH/LILJAS  | 5,495.30         | 3.19%         |
|         | CML              | 4,402.79         | 2.56%         |
|         | TDK-EPCOS        | 4,243.70         | 2.46%         |
|         | 合计               | <b>30,411.10</b> | <b>17.66%</b> |
| 2013 年度 | Avnet            | 9,434.14         | 5.15%         |
|         | SIERRAWIRELESSSA | 4,610.46         | 2.52%         |
|         | NORBITITSAS      | 3,617.94         | 1.97%         |
|         | Renesas          | 3,503.80         | 1.91%         |
|         | KCE EUROPE       | 2,906.56         | 1.59%         |
|         | 合计               | <b>24,072.89</b> | <b>13.14%</b> |

注：上表中受同一实际控制人控制的供应商的采购额已合并计算。

AC 公司报告期内各期不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情形。AC 公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，本次交易对方、其他主要关联方或持股比例 5% 以上的股东未在 AC 公司

前五名供应商中占有权益。

#### 4、生产情况

##### （1）产能情况

AC公司的实际业务经营主要通过旗下三个子公司MSL、BMS和TIS展开，三家子公司分别在法国奥尔良区、巴约纳区地区和突尼斯设有工厂。MSL工厂拥有高度自动化的电子模块和电子产品组装生产线，主要承担对产品质量有较高要求的汽车电子产品的生产任务。BMS工厂拥有自动化的电子模块生产线和先进的产品测试和试验系统，承担临时性小批量制造、试制和售后服务，主要生产医疗电子产品、工业与能源电子产品、通信电子产品、互联产品以及提供汽车电子产品售后服务；在非洲突尼斯，TIS工厂拥有半自动化的电子模块生产线和较强的劳动力资源，承担劳动力密集型产品生产或部分工序，主要生产消费电子产品、工业与能源电子产品和提供部分汽车电子产品的组装服务。AC公司子公司工厂的具体产能情况如下：

| 工厂  | 厂房面积<br>(平方米) | 表面贴装线<br>(SMD) 数量 | 员工数 | 产能<br>(件/日) | 产品类型                                     |
|-----|---------------|-------------------|-----|-------------|--|
| MSL | 18,000        | 9                 | 400 | 75,000      | 汽车电子产品                                   |
| BMS | 20,000        | 6                 | 250 | 600         | 医疗电子产品、工业与能源电子产品、通信电子产品、互联产品以及汽车电子产品售后服务 |
| TIS | 12,000        | 8                 | 900 | 1,200       | 生产消费电子产品、工业与能源电子产品和部分汽车电子产品的组装服务         |

##### （2）期末库存情况

报告期内，AC公司主要产品期末库存情况如下：

单位：万件

|           | 2015年度 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 汽车电子产品    | 137.88 | 98.11  | 58.76  |
| 工业与能源电子产品 | 117.28 | 155.73 | 87.70  |
| 通信电子产品    | 2.00   | 3.15   | 3.20   |

|        |      |      |      |
|--------|------|------|------|
| 互联产品   | 1.08 | 0.88 | 0.41 |
| 医疗电子产品 | 0.65 | 1.49 | 0.27 |
| 消费电器产品 | 0.80 | 1.92 | 6.62 |

注：AC 公司未对产成品年度的产量和销量及销售单价数据进行单独统计。

## 5、质量控制情况

### （1）质量体系认证情况

AC 公司通过的质量认证体系的情况如下表所示：

| 主体  | 体系               | 认证机构                | 认证范围                            |
|-----|------------------|---------------------|---------------------------------|
| MSL | ISO9001:2008     | AFNOR Certification | 生产制造为汽车设备制造商和全球工业供应商提供的电子电路板和模块 |
|     | ISO/TS16949:2009 | AFNOR Certification | 生产制造为汽车设备制造商和全球工业供应商提供的电子电路板和模块 |
|     | ISO14001:2004    | AFNOR Certification | 生产制造电子电路版和模块                    |
| BMS | ISO9001:2008     | AFNOR Certification | 电子设备、传输设备、通信终端生产与售后客户服务         |
|     | ISO14001:2004    | AFNOR Certification | 电子设备、传输设备、通信终端生产与售后客户服务         |
|     | ISO/TS16949:2009 | AFNOR Certification | 电子设备、传输设备、通信终端生产与售后客户服务         |
| TIS | ISO/TS16949:2009 | AFNOR Certification | 生产制造电子电路板                       |
|     | OHSAS18001:2007  | AFNOR Certification | 生产制造电子电路板、终端与传真耗材               |
|     | ISO9001:2008     | AFNOR Certification | 生产制造电子电路板、终端与传真耗材               |
|     | ISO14001:2004    | AFNOR Certification | 生产制造电子电路板、终端与传真耗材               |

### （2）质量控制措施

AC 公司设有专门的质量控制部，主要负责公司整体的质量控制以及质量管理流程的制定、优化和审核。AC 公司的质量控制主要体现在采购质量控制、生产方案设计控制、生产质量管理和客户反馈管理 4 个方面。

采购质量控制包括物料检验、供应商业务评估、供应工序变更管理。AC 公

司对物料采购期间的订单建立、仓储、物流等环节进行维护和控制，并在生产前对物料进行检验。同时，AC 公司根据供应商提供原料质量情况、供应及时情况，对供应商进行业务评估，对供应链中较易出错的环节进行优化。

生产方案设计控制包括在为客户设计个性化生产方案时进行生产方案检验、生产流程审核、FMEA、以及进行 PPAP，从而不断改进生产方案。

AC 公司在生产过程中运用 QRQC 模式，在第一时间制止不合格产品的继续产生，并采取应对措施，恢复生产。AC 公司从设备启动、设备运行、产品生产质量等多个方面收集信息，通过内部开发的系统及时分析高度自动化的生产线中的设备状态、产品生产质量情况，该系统可根据分析结果自动暂停生产并提醒质量控制人员调整设备设置，工厂质量控制人员根据设备故障发生的频率和严重程度召开生产线、生产区域和工厂工作组讨论会，确定调整方案，排除故障后恢复生产。

客户反馈管理主要通过不良品反馈和客户意见反馈两方面进行。在收到客户退回的不良品后，质量控制部会及时对产品进行检测，并调取生产记录，确定不良品产生的原因，并根据情况调整生产计划。此外，AC 公司与客户会定期进行质量控制会议，并通过为每个客户分配质量控制分析工程师，全面跟踪产品的使用情况。质量控制部根据客户的反馈情况优化生产线。

### （3）质量控制执行情况

AC 公司的质量控制措施在全公司范围内的实施确保了 AC 公司的产品质量，AC 公司的汽车电子产品平均每百万件产品的不良品率仅为 5.2 件（PPM=5.2），处于世界领先水平，产品质量得到了客户的高度认可。

## 6、报告期核心技术人员特点分析及变动情况

AC 公司及其子公司的核心技术人员总人数为 97 人，涉及部门包括生产制造部、工艺技术部、质量控制部，主要负责生产方案设计、生产监督、运营软件系统调整、内部分析和质量控制。AC 公司的核心技术人员具有较强的专业背景，研究生及以上学历占比 9.3%，本科学历占比 61%；核心技术人员经验较为丰富，20-30 岁占比 12.4%，30-40 岁占比 41.2%，40 岁以上占比 46.4%，工作年限平均

18年。2013年到2015年，AC公司及其子公司的核心技术人员持续增长，核心技术人员的离职率较低。

AC公司与核心技术人员签署的劳动合同中包含了保密条款，与部分核心技术人员签订的劳动合同中包含了竞业禁止条款。本次交易完成后，上市公司将维持现有核心技术人员的稳定，维护现有AC公司的企业文化，继续保持现有对核心技术人员的激励政策，包括管理层持股、薪酬激励等，同时上市公司计划与重要核心技术人员签署竞业禁止协议，维护核心技术人员的稳定。

## （十）会计政策及相关会计处理

### 1、收入的确认原则和计量方法

AC公司的营业收入主要为销售商品收入，在遵循企业会计准则基础上，对收入的具体确认原则为：在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### 2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

AC公司重要会计政策和会计估计与同行业之间不存在较大差异。

### 3、模拟合并财务报表的编制方法

AC公司于2015年6月10日成立，并于当月分别收购了MSL、BMS及TIS100%、100%及99.997%的股权。

AC公司管理层本次编制的模拟合并财务报表系假设AC公司收购MSL、BMS和TIS已于2013年1月1日完成，MSL、BMS及TIS自该日起已成为AC公司之子公司，重组后的股权架构于2013年1月1日已经建立并在整个报告期内稳定存在，在此假设基础上模拟编制。

AC公司管理层按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制模拟合并财务报表。此外，还按照中国



证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

#### **4、资产剥离情况**

报告期间 AC 公司不存在资产剥离情况。

#### **5、会计政策和会计估计与上市公司差异分析**

AC 公司重要会计政策或会计估计与上市公司不存在较大差异

#### **6、会计政策和会计估计与同行业差异分析**

AC 公司所处行业不存在特殊的会计处理政策。

## 第五节 发行股份情况

### 一、发行股份购买资产基本情况

#### （一）定价原则、依据及发行价格

##### 1、定价原则

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

##### 2、定价依据

本次发行股份购买资产的原定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日的公司股票交易均价分别为 56.59 元/股、62.68 元/股和 49.02 元/股。

本公司通过与交易对方的协商，充分考虑各方利益，确定本次发行价格采用原定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以不低于该市场参考价 90%确定发行价格。

由于市场走势已触发价格调整机制，本公司于 2016 年 5 月 26 日召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对发行价格进行了调整。本次调整后发行价格的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日。

##### 3、发行价格

本次重组发行股份购买资产的原股份发行价格为 44.12 元/股，不低于原定价基准日前 120 个交易日航天科技股票交易均价（董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总量）的 90%。

2016 年 5 月 26 日，本公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次发行股份购买资产的发行价格进行了调整。本次调整发行价格的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后的发行价格为

**30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技股票交易均价的 90%。**

在本次发行的定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股增发新股或配股数为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后发行价格为  $P_1$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

$$\text{派息： } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本： } P_1 = P_0 / (1 + N)$$

$$\text{增发新股或配股： } P_1 = (P_0 + AK) / (1 + K)$$

$$\text{假设以上三项同时进行： } P_1 = (P_0 - D + AK) / (1 + K + N)$$

## （二）发行种类及面值

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，上市地点为深圳证券交易所，每股面值为人民币 1.00 元。

## （三）发行数量及发行对象

本次非公开发行股份购买资产涉及的发行股份数量的计算方法为：发行股份的数量 = (标的资产的交易价格 - 现金支付的交易对价) / 购买资产的股份发行价格。

其中，向 Easunlux 公司非公开发行股票数量根据以下方式确定：向 Easunlux 公司非公开发行股份的股数 = (Easunlux 公司持有的 IEE 公司 97% 股权的交易价格 - 现金支付的交易对价) / 购买资产的股份发行价格。

根据拟购买标的资产的评估值及原发行价格 **44.12 元/股** 计算，本次航天科技将向益圣国际、Easunlux 公司等交易对方发行股份总量为 21,902,450 股，其中：向益圣国际发行 4,204,542 股、向 Easunlux 公司发行 17,697,908 股。

根据调整后的发行股份购买资产的股份发行价格 30.72 元/股计算，本公司将向益圣国际、Easunlux 公司共发行股份 31,456,252 股，其中：向益圣国际发行 6,038,554 股、向 Easunlux 公司发行 25,417,698 股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行数量也将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

根据调整后的发行价格 30.72 元/股测算，本次购买资产的股份发行数量占发行后（募集配套资金前）总股本的 8.86%。

#### （四）股份锁定情况

益圣国际、Easunlux 公司承诺：通过本次重组取得的股份，自股份上市之日起 36 个月内不得转让。

本公司控股股东航天三院、实际控制人科工集团以及关联方运载分院承诺：本院（公司）自本次交易涉及发行的新股上市之日起 12 个月内不转让本次交易前本院（公司）已持有的航天科技股份，但如在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述 12 个月的限制。

此外，益圣国际、Easunlux 公司、航天三院、科工集团以及运载分院均承诺：本次交易完成后 6 个月内，如航天科技 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则其持有的航天科技股份的锁定期自动延长至少 6 个月。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让其在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本院（公司）的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本院（公司）的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本院（公司）承

诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

## （五）调价机制

为应对二级市场股价波动对本次重组可能产生的不利影响，并保护交易双方利益，根据《重组管理办法》相关规定，本次重组发行股份购买资产的股票发行价格调整方案如下：

### 1、价格调整方案对象

本价格调整方案针对本公司向益圣国际、Easunlux 公司发行股份购买资产的股票发行价格；本价格调整方案不对本次重组拟购买资产定价进行调整。

### 2、价格调整方案生效条件

国务院国资委核准本价格调整方案；

本公司董事会、股东大会审议通过本价格调整方案。

### 3、可调价期间

本公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

### 4、触发调价的条件

本公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会核准本次交易前，出现下述任一情形的，本公司董事会有权根据本公司股东大会的授权召开会议审议是否对股票发行价格进行调整：

（1）可调价期间内，深证成指（399001）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 12,683.86 点）跌幅超 15%；或

（2）可调价期间内，证监会制造业指数（883003）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 3,846.65 点）跌幅超 15%；或

（3）可调价期间内，证监会电子行业指数（883106）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 2,297.00 点）跌幅超 15%。

## 5、调价基准日

本公司审议通过调价的董事会决议公告日。

## 6、调整后的发行价

调整后的股票发行价格将以调价基准日为新的定价基准日，并按照《重组管理办法》的相关规定确定。

## 7、调整机制

在可调价期间内，当“4、触发调价的条件”中的任一条件满足时，航天科技将在一周内召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整方案对本次重组的发行价格进行调整。若

- （1）本次价格调整方案的生效条件全部得到满足；
- （2）本公司董事会审议决定对发行价格进行调整且；
- （3）国务院国资委核准调整后的发行价格及发行数量等事项。

该三项条件均得到满足，则本次发行股份购买资产的定价基准日调整为本公司审议通过调价的董事会决议公告日，调整后的发行价格将按照《重组管理办法》的相关规定确定。本次交易标的资产交易价格不进行调整，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=（标的资产的交易价格-现金支付对价）÷调整后的发行价格。

若本公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，本公司后续则不再对发行价格进行调整。

## 8、调整机制设置理由

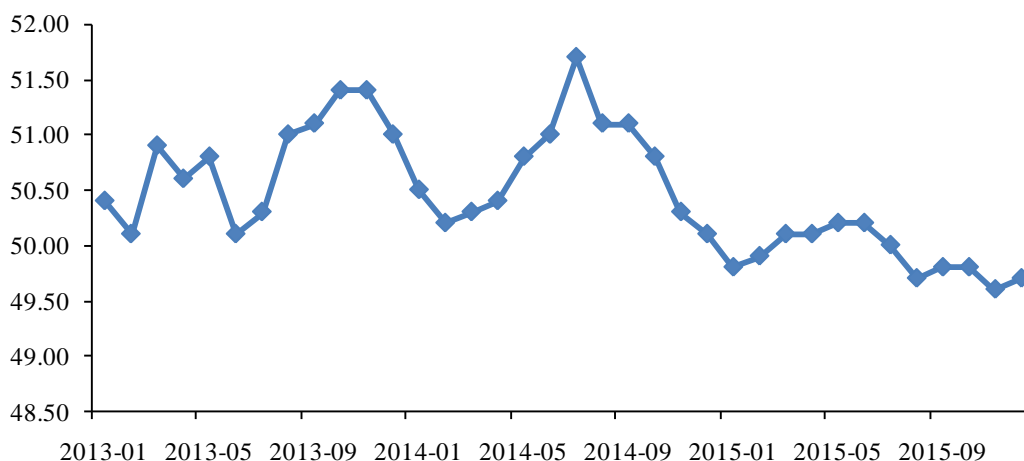
近年来，随着国内资本市场改革的不断推进和国际宏观金融形势的演变，国内二级市场的波动较以往有所加大。考虑到本公司复牌后的股价走势对本次重组

有重要的影响且其波动存在一定不确定性，本次重组方案中设定了价格调整方案，且将与本公司密切相关的三个指数作为股票发行价格调整的依据。

本公司为深交所上市公司，且为深证成分指数成分股。深成指数是按一定标准选出部分有代表性的上市公司作为样本股，用样本股的自由流通股数作为权重，采用派氏加权法编制而成的股价指标。自 2015 年 5 月 20 日起，为更好反映深圳市场的结构性特点，适应市场进一步发展的需要，深交所对深证成指实施扩容改造，深证成指样本股数量从 40 家扩大到 500 家，以充分反映深圳市场的运行特征。因此，深证成分指数能综合反映深圳交易所大盘波动情况。

近年来，我国宏观经济增速日益放缓，制造业发展也将进入新的转型阶段。2015 年以来，我国采购经理指数（PMI）有七个月位于“50”的荣枯线以下，表明我国制造业规模并未明显扩张。根据《2015 年 3 季度上市公司行业分类结果》，本公司目前属于“制造业-铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”。因此，为避免中国宏观经济及本公司所属制造业发展情况对本公司股价及本次重组造成的影响，本次重组将证监会制造业指数（883003）作为本次调价机制的指标之一。该项调价条件能够反映本公司的实际经营情况及其所处的行业因素。

中国 PMI 指数变化情况



本次重组标的资产的主营业务为汽车电子元器件的研发和制造。本次交易完成后，本公司现有的汽车电子业务将和标的资产进行整合。届时，汽车电子业务将成为本公司各项业务中较重要的业务。因此，考虑到本次重组方案对本公司股

价的潜在影响，本次重组将证监会电子行业指数（883106）作为本次调价机制的指标之一。该项调价条件能够反映标的资产所处的行业的概况。

考虑到 20 个交易日内市场因素和行业因素对于本公司的股票价格的影响已能充分反映，故将深成指数、证监会制造业指数（883003）、证监会电子行业指数（883106）作为大盘和同行业因素指标，以深成指数或证监会制造业指数（883003）或证监会电子行业指数（883106）在任一交易日前的连续 20 个交易日内任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日（2015 年 8 月 18 日）收盘点数跌幅超 15% 的情形作为触发条件。

本次重组拟引入的股票发行价格定价调整方案是为了应对中国宏观经济环境、行业发展状况和二级市场波动及由此造成的航天科技股价大幅波动对本次重组可能产生的不利影响，且方案明确、具体、具有可操作性。

本次重组中，标的资产的交易价格定价基础为具有证券业务资格的资产评估机构出具的并经国务院国资委或中央企业备案的评估报告的评估结果。由于标的资产的评估结果是资产评估机构依据一定的评估假设计算得出，如评估假设在预计时间内成立且不发生实质性变化，则评估结论在评估报告有效期内持续成立。评估基准日后，标的公司持续正常经营，各项经营活动均按商业计划执行，同时，在标的资产估值中所采用的各项评估假设在评估基准日后均未发生且目前未预见到将发生实质性变化，因此，本次重组价格调整方案中不对标的资产的定价进行调整。

## （六）定价合理性分析

本次发行股份购买资产的定价基准日为航天科技审议本次交易的第五届董事会第三十六次会议决议公告日。定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的公司股票交易均价列表说明如下：

单位：元/股

| 序号 | 项目             | 市场参考价  | 市场参考价的<br>90% |
|----|----------------|--------|---------------|
| 1  | 定价基准日前 20 个交易日 | 56.593 | 50.94         |



|   |                 |        |       |
|---|-----------------|--------|-------|
| 2 | 定价基准日前 60 个交易日  | 62.677 | 56.41 |
| 3 | 定价基准日前 120 个交易日 | 49.022 | 44.12 |

本次重组将定价基准日前 120 个交易日的股票交易均价作为市场参考价，发行价不低于市场参考价的 90%，即 44.12 元/股。

上述股票发行价格选取的主要依据如下：

1、本次发行股份定价方法符合相关规定。根据《重组管理办法》的相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。本次交易中，购买资产的股份发行价格以定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，符合《重组管理办法》的基本规定。同时，本次重组购买资产的股份发行价格低于募集配套资金的股份发行底价，符合国资监管的相关指导意见。

2、发行价格的选择为避免市场短期波动的影响。2015 年以来，股票二级市场整体波动较大，本公司股票受市场和行业整体影响亦出现较大幅度的波动。本公司因本次重组的首次停牌日为 2015 年 8 月 19 日，在停牌前 6 个月（即 2015 年 3 月至 2015 年 8 月），公司股票按月计算的均价情况如下：

单位：元/股

| 序号 | 期间         | 公司股票交易均价 |
|----|------------|----------|
| 1  | 2015 年 3 月 | 34.52    |
| 2  | 2015 年 4 月 | 37.86    |
| 3  | 2015 年 5 月 | 59.22    |
| 4  | 2015 年 6 月 | 71.44    |
| 5  | 2015 年 7 月 | 54.82    |
| 6  | 2015 年 8 月 | 55.10    |

注：上表计算的各月期间的公司股票交易均价按照“当月公司股票交易总额/当月公司股票交易总量”计算得出。

为减小因二级市场短期波动导致的本公司股票价格波动对本次重组产生的

影响，本次重组选取更长时间范围内的股票交易均价作为市场参考价。该市场参考价的选取有利于提高本次交易成功实施的可能性，符合本公司的长远利益。

3、本次股票发行价格估值高于同行业平均估值水平。按照证监会行业分类，本公司所属“制造业-铁路、船舶、航空航天及其他运输设备制造业”的同行业可比公司的估值水平如下：

| 序号 | 公司名称 | 动态市盈率  | 动态市净率 |
|----|------|--------|-------|
| 1  | 神州高铁 | 928.22 | 22.78 |
| 2  | 中航动控 | 194.18 | 7.48  |
| 3  | 中航飞机 | 292.53 | 6.43  |
| 4  | 南方汇通 | 48.53  | 11.75 |
| 5  | 宗申动力 | 56.09  | 5.89  |
| 6  | 中航机电 | 131.00 | 6.00  |
| 7  | 海特高新 | 143.26 | 5.79  |
| 8  | 信隆实业 | 789.78 | 8.68  |
| 9  | 鼎汉技术 | 69.85  | 8.56  |
| 10 | 航新科技 | 167.03 | 17.23 |
| 11 | 中直股份 | 94.48  | 5.41  |
| 12 | 钢构工程 | 327.26 | 10.84 |
| 13 | 林海股份 | 765.65 | 4.66  |
| 14 | 中国船舶 | 723.78 | 3.94  |
| 15 | 洪都航空 | 251.15 | 5.01  |
| 16 | 中航电子 | 124.54 | 11.40 |
| 17 | 成发科技 | 561.87 | 9.72  |
| 18 | 晋西车轴 | 175.37 | 7.46  |
| 19 | 金山开发 | 158.87 | 9.14  |
| 20 | 中路股份 | 334.23 | 35.16 |
| 21 | 中航动力 | 93.29  | 6.97  |
| 22 | 中国中车 | 66.23  | 5.44  |

|                         |      |               |              |
|-------------------------|------|---------------|--------------|
| 23                      | 亚星锚链 | 678.66        | 5.51         |
| 24                      | 中国重工 | 219.67        | 4.17         |
| 25                      | 康尼机电 | 49.73         | 7.02         |
| 26                      | 隆鑫通用 | 29.70         | 4.25         |
| 平均值                     |      | <b>287.50</b> | <b>9.10</b>  |
| 中位数                     |      | <b>171.20</b> | <b>6.99</b>  |
| 航天科技<br>(发行价=44.12 元/股) |      | <b>471.87</b> | <b>10.49</b> |

注：可比公司为证监会行业分类中“制造业”-“铁路、船舶、航空航天及其他运输设备制造业”的所有公司并剔除异常值。可比公司的股票价格按照 2015 年 8 月 19 日前 120 个交易日的均价计算，每股净利润按照 Wind 中截至 2015 年 9 月 30 日的动态每股净利润计算，每股净资产按照可比公司截至 2015 年 9 月 30 日的每股净资产计算。

本公司本次股票发行价格对应动态市盈率（按照 Wind 中截至 2015 年 9 月 30 日的动态每股净利润计算，下同）为 471.87 倍，市净率为 10.49 倍。同行业可比公司的动态市盈率平均值为 287.50 倍，中位数为 171.20 倍；同行业可比公司的市净率平均值为 9.10 倍，中位数为 6.99 倍。本次购买资产的股份发行价格的估值水平高于同行业可比公司平均水平，不存在损害本公司股东利益的情形。

4、本次重组的股票发行价格已经本公司董事会、股东大会批准。本次交易的定价方案已经本公司董事会非关联董事审议通过，独立董事发表了同意意见。本公司已将本次交易的定价方案提交股东大会审议，按照相关法律法规的要求，本公司关联股东已回避表决。因此，本次发行价格的选取从程序上充分反映中小股东的意愿，有力保障上市公司及中小股东的利益。

## （七）发行价格调整

由于市场走势已触发价格调整机制，公司于 2016 年 5 月 26 日召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对发行价格进行了调整。本次调整发行价格的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日（即 2016 年 5 月 27 日）。调整后的股票发行价格 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股）。

## 二、发行股份募集配套资金基本情况

### （一）本次募集配套资金概况

本公司拟以询价方式向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金不超过 167,055.38 万元。本次募集配套资金规模不超过拟购买资产交易价格的 100%，占本次交易总规模的 48.95%。

### （二）发行股份情况

#### 1、发行价格及定价原则

本次交易中，本公司向特定投资者非公开发行股票募集配套资金的定价原则为询价发行，原定价基准日为公司审议本次重大资产重组的首次董事会决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的股份原发行价格不低于原定价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%，即不低于 50.94 元/股。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次募集配套资金的发行底价进行了调整。本次调整发行底价的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后的发行底价为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股），且不低于本次重组购买资产的股份发行价格。

在定价基准日至股份发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将参照购买资产的股份发行价格调整办法对发行底价进行相应调整。

#### 2、募集配套资金金额和发行数量

按照原发行底价 50.94 元/股测算，本次募集配套资金拟增发股份不超过 32,794,538 股。

2016 年 5 月 26 日，本公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次募集配套资金发行底价进行了调整。按照调整后的发行底价 30.72 元/股测算，

**本次募集配套资金拟增发股份不超过 54,380,006 股，不超过发行后上市公司总股本的 13.28%。**

本公司将按照《实施细则》等相关法律、法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定发行对象、发行价格和发行股数。

本次交易的独立财务顾问具有保荐资格。

### **3、发行种类及面值**

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，上市地点为深圳证券交易所，每股面值为人民币 1.00 元。

### **4、股份锁定情况**

本公司向不超过 10 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金发行的股份，自新增股份发行上市之日起 12 个月内不得以任何方式转让。

### **5、调价机制**

#### **（1）本次募集配套资金发行底价调整机制**

在公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会并购重组审核委员会审核本次交易前，公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，并经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价不低于调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，且不得低于本次重组购买资产的股份发行价格。

#### **（2）本次募集配套资金发行底价调整机制的合规性**

在公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会并购重组审核委员会审核本次交易前，公司董事会可根据股东大会的授权并参考公司股票二级市场价格走势，对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调价基准日为本公司召开审议调整募集配套资金发行底价的董事会决议公告日。上述内容符合《实施细则》第七条“定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、

股东大会决议公告日，也可以为发行期的首日”和第十六条“非公开发行股票  
的董事会决议公告后，出现以下情况需要重新召开董事会的，应当由董事会重新  
确定本次发行的定价基准日：（一）本次非公开发行股票股东大会决议的有效期已  
过；（二）本次发行方案发生变化；（三）其他对本次发行定价具有重大影响  
的事项”的规定。

募集配套资金的发行底价调整机制明确，调整后的发行底价不低于调价基  
准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，上述内容符合《发行管理办法》第  
三十八条规定：“上市公司非公开发行股票，应当符合下列规定：（一）发行价  
格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十；……。”

因此，募集配套资金发行底价调整机制符合《发行管理办法》、《实施细则》  
等相关规定。

## 6、发行价格调整

由于市场走势已触发价格调整机制，公司于 2016 年 5 月 26 日召开第五届  
董事会第四十次（临时）会议，对发行底价进行了调整。本次调整发行底价的  
定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日（即 2016 年  
5 月 27 日）。调整后的股票发行价格 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交  
易日航天科技股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股），且不低于本次重组购买  
资产的股份发行价格。

### （三）募集配套资金用途

本次重组募集配套资金全部用于支付本次交易中的现金对价、支付本次交易  
各中介机构费用和税费以及补充 IEE 公司的流动资金。本次募集配套资金有利于  
提高本次重组的整合绩效。本次配套募集资金的用途具体情况如下：

单位：万元

| 项目        | 金额        | 占比     |
|-----------|-----------|--------|
| 支付现金对价    | 77,555.38 | 46.42% |
| 支付中介费用和税费 | 6,000.00  | 3.59%  |

| 项目              | 金额                | 占比             |
|-----------------|-------------------|----------------|
| 补充 IEE 公司的流动资金  | 83,500.00         | 49.98%         |
| <b>配套募集资金合计</b> | <b>167,055.38</b> | <b>100.00%</b> |

本次重组募集的配套资金中用于支付现金对价、中介机构费用和税费的部分将根据交易各方的约定在资产交割阶段使用；用于补充 IEE 公司的流动资金的部分将根据 IEE 公司的日常经营安排使用，目前尚无法计算预期收益。

考虑到本次重组完成后，IEE 公司成为上市公司的控股子公司，募集资金用于补充 IEE 公司的流动资金亦属于补充上市公司流动资金的范围。因此，本次重组的配套资金用途在证监会《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第二条所规定的范围内。且因本次重组不构成借壳上市，本公司拟募集配套资金不超过 167,055.38 万元，不超过标的资产交易价格的 100%；本次配套资金用途中用于补充标的资产流动资金的金额占配套资金总额的比例为 49.98%，低于 50%；占交易作价的比例为 24.47%，低于 25%，补充流动资金的比例符合证监会《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第二条相关规定。

本次交易中，发行股份购买资产和募集配套资金两个部分分别定价，且发行股份购买资产部分符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关规定，募集配套资金部分符合《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定。本次交易的独立财务顾问中信证券具有保荐人资格，同时担任本次交易的保荐机构。上述情况符合《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第二条的相关规定。

#### （四）募集配套资金必要性分析

##### 1、前次募集资金使用情况

本公司于 2014 年 10 月向全体股东进行配股，共计发行 73,265,099 股，扣除相关发行费用后，募集资金净额为 47,550.31 万元。根据瑞华会计师事务所出具的瑞华核字[2016]01540005 号《关于航天科技控股集团股份有限公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告》，截至 2015 年 12 月 31 日累积已使用的募集资金 47,550.31 万元，占募集资金净额的 100%。前次配股募集资金已使用完毕。

上述资金系用于偿还本公司银行贷款并补充本公司流动资金等。

## 2、上市公司、标的公司货币资金情况

截至 2015 年 12 月 31 日，航天科技经审计的合并报表货币资金为 27,731.45 万元，短期借款为 2,500.00 万元，一年内到期的非流动负债为 9,500 万元，长期借款为 559.09 万元，2015 年经营性现金流量净额为-2,896.42 万元，投资性现金流量净额为-12,641.58 万元。截至 2015 年 12 月 31 日，航天科技经审计的母公司报表货币资金为 8,443.73 万元，长期借款为 59.09 万元；2015 年经营性现金流量净额为-123.07 万元，投资性现金流量净额为-15,112.59 万元。本公司母公司账面货币资金主要为日常运营资金，仅能维持公司现有正常经营活动，无法支付本次重组交易对价并对标的公司进行增资。

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司经审计的合并报表货币资金为 42,753.42 万元，一年内到期的非流动负债为 32,994.76 万元，长期借款 50,977.81 万元，资产负债率达 63.00%。IEE 公司货币资金主要用于日常生产运营，无法偿还现有银行贷款，亦无法满足未来进一步扩大生产规模和增加研发投入的需求。

## 3、募集配套资金用于补充流动资金的必要性

### （1）募集配套资金有利于提高本次交易的整合绩效

本次重组前，本公司拥有五大主营业务，且车联网、物联网等业务仍处在成长期，相关业务布局仍在扩张。本次重组完成后，本公司现有业务种类将不变，但汽车电子业务体量扩大，占本公司营业收入和净利润比重上升。同时，IEE 公司作为本公司汽车电子业务的主要开展主体，其经营效益和未来发展对本公司整体盈利能力的提升和持续经营能力的增强有重要的作用。截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司的资产负债率为 63.00%，已达到当地银行及其他金融机构的信贷上限，无法获得较低利率的银行贷款，生产规模的扩大和现有技术的升级受到了一定限制。本次重组拟募集配套资金用于对 IEE 公司进行增资，以改善其资本结构，降低财务成本，拓宽发展空间，提升生产规模和技术能力。

### （2）本公司现有货币资金有限，无法满足交易需求



按照本公司经审计的报表和标的资产的经审计报表，截止 2015 年 12 月 31 日，本公司母公司的货币资金余额为 8,443.73 万元；2015 年投资性现金流量净额为-15,112.59 万元。本公司上述存量货币资金仅能满足日常经营需要并偿还短期债务，无法满足支付本次重组交易对价以及对标的资产 IEE 公司进行增资的需求。本次重组完成后，本公司合并口径的资产负债率为 64.44%，高于 A 股可比公司的平均水平，存在通过外部融资以完成本次交易的客观需求。

A 股可比上市公司资产负债率如下：

| 序号 | 证券代码      | 证券简称  | 资产负债率  |
|----|-----------|-------|--------|
| 1  | 000008.SZ | 神州高铁  | 16.15% |
| 2  | 000017.SZ | 深中华 A | 79.01% |
| 3  | 000738.SZ | 中航动控  | 30.67% |
| 4  | 000768.SZ | 中航飞机  | 57.97% |
| 5  | 000901.SZ | 航天科技  | 31.89% |
| 6  | 000913.SZ | 钱江摩托  | 40.69% |
| 7  | 000920.SZ | 南方汇通  | 31.66% |
| 8  | 001696.SZ | 宗申动力  | 41.78% |
| 9  | 002013.SZ | 中航机电  | 68.65% |
| 10 | 002023.SZ | 海特高新  | 30.80% |
| 11 | 002105.SZ | 信隆实业  | 60.71% |
| 12 | 300011.SZ | 鼎汉技术  | 37.43% |
| 13 | 300123.SZ | 太阳鸟   | 38.44% |
| 14 | 300424.SZ | 航新科技  | 19.69% |
| 15 | 600038.SH | 中直股份  | 68.23% |
| 16 | 600072.SH | 钢构工程  | 46.35% |
| 17 | 600099.SH | 林海股份  | 21.58% |
| 18 | 600150.SH | 中国船舶  | 64.08% |
| 19 | 600316.SH | 洪都航空  | 49.38% |
| 20 | 600372.SH | 中航电子  | 63.51% |
| 21 | 600391.SH | 成发科技  | 58.23% |
| 22 | 600495.SH | 晋西车轴  | 23.32% |

|            |           |      |               |
|------------|-----------|------|---------------|
| 23         | 600679.SH | 金山开发 | 35.44%        |
| 24         | 600685.SH | 中船防务 | 79.82%        |
| 25         | 600818.SH | 中路股份 | 36.06%        |
| 26         | 600877.SH | 中国嘉陵 | 98.94%        |
| 27         | 600893.SH | 中航动力 | 64.62%        |
| 28         | 600967.SH | 北方创业 | 26.07%        |
| 29         | 601766.SH | 中国中车 | 64.94%        |
| 30         | 601890.SH | 亚星锚链 | 22.42%        |
| 31         | 601989.SH | 中国重工 | 70.87%        |
| 32         | 603111.SH | 康尼机电 | 47.25%        |
| 33         | 603766.SH | 隆鑫通用 | 30.78%        |
| <b>平均值</b> |           |      | <b>47.19%</b> |

注：A股可比公司为本公司所属证监会行业分类“制造业-铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”中剔除资产负债率大于100%的异常值后的A股上市公司。财务数据截至2015年9月30日。

### （3）本次募集配套资金有利于改善标的公司的财务状况

本次重组前，截至2015年12月31日，IEE公司的资产负债率为63.00%，高于境外可比公司平均资产负债率，且每年的财务成本超过2,000万元。同时，考虑到IEE公司的研发投入的增加和生产规模的扩大都受到一定限制，标的公司的盈利能力和资产状况均有可提高的空间。假设募集配套资金足额募集并在交易完成后对IEE公司进行增资，IEE公司的资产负债率仍然达49.97%，高于可比公司的平均水平。因此，通过本次重组募集资金的投入，IEE公司的资产负债情况得到有效改善，盈利能力将得到进一步释放。同时，随着未来本公司汽车电子业务板块的整合，本公司的盈利能力将得到明显提升，持续经营能力将明显增强。

标的公司境外可比公司资产负债情况如下：

| 公司名称               | 上市代码   | 资产负债率  |
|--------------------|--------|--------|
| AUTO LIV INC.      | ALV.N  | 53.92% |
| 伟世通公司（Visteon）     | VC.N   | 74.39% |
| Gentex Corporation | GNTX.O | 19.83% |

|                        |         |               |
|------------------------|---------|---------------|
| Mobileye N. V.         | MBLY.N  | 10.76%        |
| Strattec Security Corp | STRT.O  | 35.26%        |
| MELEXIS NV             | MELE.BR | 7.20%         |
| 平均值                    |         | <b>33.56%</b> |

注：上述可比公司资产负债率为截至 2015 年 12 月 31 日的的数据。

#### （4）IEE 公司流动资金需求测算

根据销售百分比法测算，IEE 公司的流动资金需求如下：

基期（2015 年）敏感资产总和=货币资金余额+应收账款+存货=143,442.79 万元

基期（2015 年）敏感负债总和=应付账款+预收账款=46170.82 万元

基期（2015 年）敏感资产占基期销售额的百分比=基期（2015 年）敏感资产总和÷基期（2015 年）销售额=0.6893

基期（2015 年）敏感负债占基期销售额的百分比=基期（2015 年）敏感负债总和÷基期（2015 年）销售额=0.2219

2016 年销售净利率=2016 年预测净利润÷2016 年营业收入=2.28%

2016 年留存收益率=100%

外部融资需求量=2016 年较 2015 年的收入增加额×基期（2015 年）敏感资产占基期销售额的百分比-收入的增加×基期（2015 年）敏感负债占基期销售额的百分比-2016 年预计销售收入×2016 年销售净利率×2016 年收益留存率=52,949.32 万元

此外，IEE 公司账面一年内到期的非流动性负债余额为 32,994.76 万元。IEE 公司上述两项流动资金需求合计 85,944.08 万元。因此，本次募集配套资金中以 83,500 万元补充 IEE 公司流动资金需求具有一定合理性。

#### 4、本次重组募集配套资金的数额与上市公司及标的资产现有经营规模与财务状况的匹配性分析

近年来，上市公司主营业务保持稳定发展，资产规模持续扩大。截至 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，本次重组募集配套资金金额与上市公司及标的资产现有经营规模与财务状况的匹配性情况如下：

单位：万元

| 项目              | 上市公司（交易前）<br>2015年12月31日 |         | 上市公司（交易后）<br>2015年12月31日 |         |
|-----------------|--------------------------|---------|--------------------------|---------|
|                 | 金额                       | 占总资产的比例 | 金额                       | 占总资产的比例 |
| 归属于母公司的所有者权益    | 138,332.34               | 64.96%  | 179,733.72               | 32.94%  |
| 总资产             | 212,962.53               | 100.00% | 545,570.03               | 100.00% |
| 本次配套募集资金占净资产比例  | <b>120.76%</b>           |         | <b>92.95%</b>            |         |
| 本次配套募集资金占总资产比例  | <b>78.44%</b>            |         | <b>30.62%</b>            |         |
| 补充流动资金的部分占净资产比例 | <b>60.36%</b>            |         | <b>46.46%</b>            |         |
| 补充流动资金的部分占总资产比例 | <b>39.21%</b>            |         | <b>15.31%</b>            |         |

| 项目              | 上市公司（交易前）<br>2014年12月31日 |         | 上市公司（交易后）<br>2014年12月31日 |         |
|-----------------|--------------------------|---------|--------------------------|---------|
|                 | 金额                       | 占总资产的比例 | 金额                       | 占总资产的比例 |
| 归属于母公司的所有者权益    | 133,699.59               | 62.85%  | 139,467.00               | 34.79%  |
| 总资产             | 212,741.77               | 100.00% | 400,842.87               | 100.00% |
| 本次配套募集资金占净资产比例  | <b>124.95%</b>           |         | <b>119.78%</b>           |         |
| 本次配套募集资金占总资产比例  | <b>78.52%</b>            |         | <b>41.68%</b>            |         |
| 补充流动资金的部分占净资产比例 | <b>62.45%</b>            |         | <b>59.87%</b>            |         |
| 补充流动资金的部分占总资产比例 | <b>39.25%</b>            |         | <b>20.83%</b>            |         |

本次配套募集资金总额拟不超过 167,055.38 万元，扣除支付对价和重组费用后，用于补充流动资金的规模为 83,500 万元。本次募集配套资金金额、用途与上市公司现有经营规模、财务状况相匹配。

## （五）募集资金的管理及使用

为规范募集资金管理，确保募集资金安全，保证募集资金按已确定的用途使用并达到预期的使用效果，根据《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定，本公司制定了《航天科技控股集团股份有限公司募集资金管理办法》，该办法已经本公司 2012 年第三次临时股东大会审议通过。主要内容如下：

### 1、募集资金的存放

公司审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户（以下简称“专户”），募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途。同一投资项目所需资金在同一专户存储，募集资金专户数量不得超过募集资金投资项目的个数。

公司在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议（以下简称“协议”）。协议至少包括以下内容：

- （一）募集资金专户账号、该专户涉及的募集资金项目、存放金额和期限；
- （二）公司一次或 12 个月内累计从该专户中支取的金额超过 5,000 万元或该专户总额的 20%的，公司及商业银行及时通知保荐机构；
- （三）公司每月从商业银行获取银行对账单，并抄送保荐机构；
- （四）保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料；
- （五）保荐机构每季度对公司现场调查时同时检查募集资金专户存储情况；
- （六）商业银行三次未及时向保荐机构出具银行对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，保荐机构或者公司均可单方面终止协议，公司可在终止协议后注销该募集资金专户；
- （七）保荐机构的督导职责、商业银行的告知、配合职责、保荐机构和商业

银行对公司募集资金使用的监管方式：

（八）公司、商业银行、保荐机构的权利和义务；

（九）公司、商业银行、保荐机构的违约责任。

## 2、募集资金的使用

公司按照招股说明书或募集说明书中承诺的募集资金投资计划使用募集资金。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司及时报告深圳证券交易所并公告。

公司募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。公司不得将募集资金用于质押、委托贷款或进行其他变相改变募集资金用途的投资。

公司对募集资金使用的申请、审批、执行权限和程序规定如下：（一）募集资金使用的依据是募集资金使用计划书，按照下列程序编制和审批：1.公司募集资金投资项目的负责部门根据募集资金投资项目可行性报告编制；2.募集资金使用计划书由董事会审议批准。（二）使用募集资金时，由具体使用部门（单位）上报申请，按照公司付款审批流程会签后，由公司财务部负责执行。

公司确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被关联人占用或挪用，并采取有效措施避免关联人利用募集资金投资项目获取不正当利益。

公司在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。募集资金投资项目年度实际使用募集资金与前次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超过 30%的，公司须调整募集资金投资计划，并在定期报告中披露前次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

募集资金投资项目出现以下情形的，公司对该项目的可行性、预计收益等进行重新评估或估算，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募集资金投资计划：（一）募集资

金投资项目市场环境发生重大变化；（二）募集资金投资项目搁置时间超过一年；（三）超过前次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50%；（四）其他募集资金投资项目出现异常的情形。

### 3、募集资金投向变更

公司存在以下情形的，视为募集资金投向变更：（一）取消原募集资金项目，实施新项目；（二）变更募集资金投资项目实施主体；（三）变更募集资金投资项目实施地点；（四）变更募集资金投资项目实施方式；（五）实际投资金额与计划投资金额的差额超过计划金额的 30%；（六）深圳证券交易所认定为募集资金投向变更的其他情形。

公司须经董事会审议、股东大会批准后方可变更募集资金投向。公司变更后的募集资金投向原则上投资于主营业务。

公司董事会须审慎地进行拟变更后的新募集资金投资项目的可行性分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

公司拟变更募集资金投向的，须在提交董事会审议后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告以下内容：

- （一）原项目基本情况及变更的具体原因；
- （二）新项目的基本情况、可行性分析、经济效益分析和风险提示；
- （三）新项目的投资计划；
- （四）新项目已经取得或尚待有关部门审批的说明（如适用）；
- （五）独立董事、监事会、保荐机构对变更募集资金投向的意见；
- （六）变更募集资金投资项目尚需提交股东大会审议的说明；
- （七）深圳证券交易所要求的其他内容。

公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营的方式实施的，须在充分了解合资方基本情况的基础上，慎重考虑合资的必要性，并且建立有效的控制制度。

公司变更募集资金投向用于收购控股股东或实际控制人资产(包括权益)的,须确保在收购后能够有效避免同业竞争及减少关联交易,并披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

#### **4、募集资金管理与监督**

公司财务部门须对募集资金的使用情况设立台账,具体反映募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审计部门须每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次,并及时向审计委员会报告检查结果。审计委员会认为公司募集资金管理存在违规情形的,须及时向董事会报告。董事会须在收到报告后2个交易日内向深圳证券交易所报告并公告。公告内容包括募集资金管理存在的违规情形、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

公司当年存在募集资金运用的,董事会须对年度募集资金的存放与使用情况包括闲置募集资金补充流动资金的情况和效果出具专项说明,并聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况进行专项审核,出具专项审核报告,专项审核报告须在年度报告中披露。专项审核报告中须对年度募集资金实际存放、使用情况与董事会的专项说明内容是否相符出具明确的审核意见。如果会计师事务所出具的审核意见为“基本不相符”或“完全不相符”的,公司董事会须说明差异原因及整改措施并在年度报告中披露。

独立董事须关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在重大差异。经二分之一以上独立董事同意,独立董事可以聘请会计师事务所对募集资金使用情况进行专项审计。公司须全力配合专项审计工作,并承担必要的审计费用。

#### **5、发行股份涉及收购资产的管理和监督**

公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产的,必须确保在新增股份上市前办理完毕上述募集资产的所有权转移手续,公司聘请的律师事务所就资产转移手续完成情况出具专项法律意见书。

公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或募集资金用于收购资



产的，相关当事人必须严格遵守和履行涉及收购资产的相关承诺，包括但不限于实现该项资产的盈利预测以及募集资产后公司的盈利预测。

公司董事会须在年度报告中说明报告期内涉及上述收购资产的相关承诺事项的履行情况。若公司该项资产的净利润实现数低于盈利预测的百分之十，须在年度报告中披露未达到盈利预测的原因，同时公司董事会、监事会、独立董事及出具盈利预测审核报告的会计师事务所须就该事项作出专项说明；若公司该项资产的净利润实现数未达到盈利预测的百分之八十，除因不可抗力外，公司法定代表人、盈利预测审核报告签字注册会计师、相关股东（该项资产的原所有人）须在股东大会公开解释、道歉并公告。

### （六）本次募集配套资金失败的补救措施

本次重组中发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金互为条件，共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分，其中任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准）或其他原因而未能成功实施，则本次重大资产重组自始不生效。

若本次交易中募集配套资金不足，本公司将根据实际情况调整对 IEE 公司的增资额度。

### （七）本次募集配套资金对标的资产评估的影响

本次标的资产评估中未考虑上市公司募集配套资金对标的资产未来经营业绩的影响。

## 三、发行前后的主要财务指标变化

根据本公司 2014 年度审计报告、2015 年 1-9 月财务报表（未经审计）、2015 年度审计报告以及按照本次交易方案完成后的 2014 年、2015 年 1-9 月、2015 年备考合并财务报告，本次交易对本公司的主要财务数据影响如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日/<br>2015 年实现数 | 2015 年 12 月 31 日/<br>2015 年备考数 |
|----|--------------------------------|--------------------------------|
|----|--------------------------------|--------------------------------|

|               |                                     |                                     |
|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 总资产           | 212,962.53                          | 545,570.03                          |
| 归属于母公司的所有者权益  | 138,332.34                          | 179,733.72                          |
| 营业收入          | 181,003.29                          | 389,087.83                          |
| 营业利润          | 4,990.25                            | 10,604.82                           |
| 利润总额          | 8,047.70                            | 15,185.62                           |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,080.90                            | 9,544.68                            |
| 资产负债率（%）      | 28.34%                              | 64.44%                              |
| 毛利率（%）        | 20.53%                              | 21.82%                              |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.16                                | <b>0.23</b>                         |
| 每股净资产（元/股）    | 4.27                                | <b>8.47</b>                         |
| <b>项目</b>     | <b>2015年9月30日/<br/>2015年1-9月实现数</b> | <b>2015年9月30日/<br/>2015年1-9月备考数</b> |
| 总资产           | 217,831.26                          | 552,087.28                          |
| 归属于母公司的所有者权益  | 136,090.13                          | 172,504.97                          |
| 营业收入          | 120,085.77                          | 256,010.82                          |
| 营业利润          | 2,677.43                            | 5,956.46                            |
| 利润总额          | 3,490.99                            | 8,152.07                            |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2,883.90                            | 5,189.07                            |
| 资产负债率（%）      | 31.89%                              | 65.56%                              |
| 毛利率（%）        | 18.91%                              | 21.96%                              |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.09                                | <b>0.13</b>                         |
| 每股净资产（元/股）    | 4.21                                | <b>8.29</b>                         |
| <b>项目</b>     | <b>2014年12月31日/<br/>2014年实现数</b>    | <b>2014年12月31日/<br/>2014年备考数</b>    |
| 总资产           | 212,741.77                          | 400,842.87                          |
| 归属于母公司的所有者权益  | 133,699.59                          | 139,467.00                          |
| 营业收入          | 151,668.18                          | 290,333.56                          |
| 营业利润          | 2,839.80                            | 7,349.37                            |
| 利润总额          | 4,890.84                            | 12,156.27                           |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 3,154.75                            | 7,854.85                            |

|             |        |             |
|-------------|--------|-------------|
| 资产负债率（%）    | 31.60% | 61.61%      |
| 毛利率（%）      | 19.42% | 23.48%      |
| 基本每股收益（元/股） | 0.12   | <b>0.19</b> |
| 每股净资产（元/股）  | 4.13   | <b>7.49</b> |

注：上市公司 2015 年 1-9 月及 2015 年 9 月 30 日的财务数据未经审计。交易完成后的总股本包含募集配套资金的增发股本，且募集配套资金的发行价格按照发行底价计算。备考每股净资产=（备考归属于母公司的所有者权益+募集配套资金总额）/交易完成后的总股本

本次交易完成后，本公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平、基本每股收益、每股净资产有大幅增加，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

#### 四、发行前后公司股权结构情况

根据本次交易方案测算，本次交易完成后，本公司的股权结构如下：

单位：万股

| 公司          | 本次交易前            |                | 本次交易后            |                | 本次交易后            |                |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|             |                  |                | （募集配套资金前）        |                | （募集配套资金后）        |                |
|             | 持股数量             | 持股比例           | 持股数量             | 持股比例           | 持股数量             | 持股比例           |
| 航天三院        | 6,910.50         | 21.35%         | 6,910.50         | <b>19.46%</b>  | 6,910.50         | <b>16.88%</b>  |
| 科工集团        | 4,569.00         | 14.12%         | 4,569.00         | <b>12.87%</b>  | 4,569.00         | <b>11.16%</b>  |
| 运载分院        | 135.86           | 0.42%          | 135.86           | <b>0.38%</b>   | 135.86           | <b>0.33%</b>   |
| 其他股东        | 20,747.05        | 64.11%         | 20,747.05        | <b>58.43%</b>  | 20,747.05        | <b>50.67%</b>  |
| 益圣国际        | -                | -              | <b>603.86</b>    | <b>1.70%</b>   | <b>603.86</b>    | <b>1.47%</b>   |
| Easunlux 公司 | -                | -              | <b>2,541.77</b>  | <b>7.16%</b>   | <b>2,541.77</b>  | <b>6.21%</b>   |
| 配套融资认购对象    | -                | -              | -                | -              | <b>5,438.00</b>  | <b>13.28%</b>  |
| 合计          | <b>32,362.42</b> | <b>100.00%</b> | <b>35,508.04</b> | <b>100.00%</b> | <b>40,946.04</b> | <b>100.00%</b> |
| 科工集团合计      | <b>11,615.36</b> | <b>35.89%</b>  | <b>14,760.99</b> | <b>41.57%</b>  | <b>14,760.99</b> | <b>36.05%</b>  |
| 航天三院合计      | <b>6,910.50</b>  | <b>21.35%</b>  | <b>10,056.13</b> | <b>28.32%</b>  | <b>10,056.13</b> | <b>24.56%</b>  |

注：上表测算数据中，募集配套资金部分按照募集配套资金上限 167,055.38 万元，发行价格按照调整后的 30.72 元/股计算，各股东持股数量将以中国证监会核准数量及实际发行数量为

准。

本次重组前，科工集团为本公司实际控制人，其直接及间接持有本公司35.89%的股份；本次重组完成后，按照现有评估值、募集配套资金规模和发行价格测算，科工集团仍为本公司实际控制人，预计其直接或间接持有本公司**36.05%**的股份。因此，本次重组前后，本公司的控制权未发生变更。

## 第六节 本次交易标的评估情况

### 一、IEE 公司 97% 股权评估情况

#### （一）IEE 公司 97% 股权评估基本情况

##### 1、IEE 公司 97% 股权评估基本情况简介

根据国家有关资产评估的规定，按照必要的评估程序，评估人员对委托评估的资产实施了实地勘查、市场调查与询证，本次采用收益法、市场法对 IEE 公司全部权益在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。

收益法评估后的股东全部权益价值为 204,390.86 千欧元，折合人民币 146,360.21 万元（评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608，下同），收益法评估增值人民币 43,471.24 万元，增值率 42.25%；与归属母公司所有者权益相比增值人民币 58,563.44 万元，增值率 66.70%。

市场法评估后的股东全部权益价值为 15,371.214 千欧元，折合人民币 110,070.19 万元，评估增值人民币 7,181.22 万元，增值率 6.98%；与归属母公司所有者权益相比增值人民币 22,273.43 万元，增值率 25.37%。

收益法评估后的股东全部权益价值为 146,360.21 万元，市场法评估后的股东全部权益价值为 110,070.19 万元，两者相差 36,290.02 万元，差异率为 32.97%。差异较大的主要原因分析如下：

本次收益法评估中所涉及的未来盈利预测是建立在被评估公司管理层制定的盈利预测基础上的。根据盈利预测，IEE 公司未来三年利润额增幅有限，增长相对平稳；但从 2019 年开始，由于行车雷达、夜视仪等新产品陆续投产，导致了收入及利润的大幅增长。

现有的利润结构，导致了 2019 年及后期的永续期利润对收益法结果产生重大影响；同时，也造成了收益法结果与市场法结果产生较大差异，究其原因主要在于近期利润对市场法结果影响较大，远期利润难以与可比公司进行合理的对比

及分析。

就两种方法比较而言，市场法是通过与资本市场上可比公司进行对比分析的基础上，得出评估对象价值的一种方法，本次评估所选取的可比公司虽然在多个层面与目标公司具有一定的可比性，但由于目标公司与可比公司在产品结构、经营模式、公司规模等方面仍存在一定的差异，这些差异可能会对评估结果造成偏差。

收益法是通过目标公司未来收益进行预测的基础上计算确定评估价值的方法，该方法可以更好地体现出企业整体的成长性和盈利能力。可以最合理地反映目标公司的股东全部权益价值。

因此，本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论，即：

IEE 公司全部权益价值评估结果为 146,360.21 万元。

## **2、IEE 公司 97%股权资产评估结果及增减值原因分析**

收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力和企业的整体盈利水平。IEE 公司是一家以汽车乘客安全产品为核心业务的全球性公司，公司具备较高素质的研发及管理团队，研发投入比例较高，其产品在细分领域具备较强的竞争力，部分产品具有较高的市场份额；与此同时，IEE 公司拥有稳定的市场渠道及客户资源，其客户多为国际知名的汽车整车厂商，而且多数情况下 IEE 公司在项目研发前期即与整车厂进行接触，以了解客户需要，从而具备了一定的供应商优势。

上述因素为其持续稳定增长的盈利能力提供了有力的保证，从而造成评估值大于基准日账面净资产。

### **（二）IEE 公司 97%股权主要评估假设**

#### **1、一般假设**

- （1）假设评估基准日后被评估单位持续经营；
- （2）假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环

境无重大变化；

（3）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

（4）假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

（5）假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（6）假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

（7）假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

## 2、特殊假设

（1）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

（2）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及评估机构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。

### （三）IEE 公司 97% 股权采用的评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

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。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定，注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次评估选用的评估方法为：收益法和市场法。

## 1、收益法

### （1）估值路径

IEE 公司对 AC 公司的股权收购在 2015 年 6 月刚刚完成，从历史经营数据来看，IEE 公司和 AC 公司是完全独立运营的，两者在产品构成及运营模式上均存在差异，因此，本次对 IEE 公司（不含 AC 公司）以及 AC 公司分别进行评估，IEE 公司所持 AC 公司股权价值，采用 AC 公司评估后确定的股东全部权益价值，乘以相应股权比例的方式进行确定。即：

IEE 公司股东全部权益价值=IEE 公司（不含 AC 公司）股东权益价值+AC 公司股东权益价值×39%

IEE S.A.位于卢森堡，是整个公司的管理及研发中心，也是产品的主要生产基地；IEE 公司下属子公司（不含 AC 公司），均为全资子公司，各子公司以生产或销售为主要职能，职能相对单一；同时，IEE 公司（不含 AC 公司）母子公司及各子公司之间存在大量关联交易，相互之间涉及到大量原材料、在产品、产成品的采购及销售，对于 IEE 公司（不含 AC 公司）而言，更适合作为整体进行盈利预测。基于以上原因，本次对 IEE 公司（不含 AC 公司）采用合并口径进行评估。

### （2）方法介绍



对于 IEE 公司（不含 AC 公司）股东权益价值，本次选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的具体描述如下：

股东权益价值=企业整体价值-付息债务价值

①企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值+未合并子公司投资价值

i. 经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \left[ \sum_{i=1}^n F_i (1+r)^{-i} + FV / (1+r)^n \right]$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F<sub>i</sub>：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；

FV：预测期末年预期的企业终值；

r：折现率；

n：预测期；

i：预测期第 i 年。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率（加权平均资本成本，WACC）计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中： $k_e$ ：权益资本成本；

$k_d$ ：付息债务资本成本；

$E$ ：权益的市场价值；

$D$ ：付息债务的市场价值；

$t$ ：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中： $r_f$ ：无风险收益率；

$MRP$ ：市场风险溢价；

$\beta_L$ ：权益的系统风险系数；

$r_c$ ：企业特定风险调整系数。

#### ii. 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。被评估单位的溢余资产主要为货币资金。

#### iii. 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

#### iv. 未合并子公司投资

未合并子公司投资主要指 IEE 公司所持有的 AC 公司下属子公司 TIS0.003% 的股权，由于持股比例较小，本次以 TIS 基准日报表净资产乘以持股比例确定未合并子公司投资价值。

## ②付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。

## 2、市场法

### （1）估值路径

估值路径同收益法，即对 IEE 公司（不含 AC 公司）以及 AC 公司分别以合并口径采用市场法进行评估，并通过 IEE 公司（不含 AC 公司）股东权益价值加总其所持 AC 公司股权价值的方式确定 IEE 公司股东全部权益价值。

### （2）评估方法简介

市场法，是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估企业处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

汽车电子行业并购案例有限，与并购案例相关联的、影响交易价格的某些特定的条件无法通过公开渠道获知，无法对相关的折扣或溢价做出分析，并购案例法较难操作。故本次评估采用上市公司比较法。

### （3）价值比率

本次评估价值比率采用企业价值倍数（EV/EBITDA）。

企业价值倍数  $EV/EBITDA = \text{企业价值} / \text{税息折旧及摊销前利润}$

采用 EV/EBITDA，可以消除资本密集度和折旧方法不同的差距。

企业价值倍数（EV/EBITDA）与市盈率类似，但侧重于衡量企业价值。有四个因素驱动企业价值与 EBITDA 之比的倍数：公司的盈利增长率、投入资本回报率、税率和资本成本。在多数情况下，行业内各公司一般承担相近的经营风险，资本成本差异不大。投入资本回报率和增长率不具有这样的相似性，对企业价值倍数影响较大。

#### （4）评估实施过程

①明确被评估企业的基本情况，包括评估对象及其相关权益状况，了解企业性质及业务范围，对企业的财务及经营状况进行相应的分析；

②根据被评估企业的具体状况，确定相应的估值思路，明确具体的评估方法及价值比率等；

③选择与被评估企业进行比较分析的参考企业。对参考企业的具体情况进行详细的研究分析，包括经营业务范围、收入构成、目标市场、公司规模、盈利能力等。

④将被评估企业与可比公司进行对比分析。首先根据企业性质及具体价值比率，以确定具体的对比分析指标，并对各项指标值进行测算分析；

⑤计算、调整价值比率。对影响价值比率的各项指标进行对比分析，并根据对比情况对价值比率进行相应的调整，以确定被评估企业估值水平；

⑥运用所确定的价值比率及具体的估值路径计算得出评估结果。

### （四）IEE 公司 97% 股权评估结果及评估说明

#### 1、收益法的评估结果及评估说明

##### （1）收益法的评估结果

收益法评估后的股东全部权益价值为 204,390.86 千欧元，折合人民币 146,360.21 万元（评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608，下同），收益法评估增值人民币 43,471.24 万元，增值率 42.25%；与归属母公司所有者权益相比增值人民币 58,563.44 万元，增值率 66.70%。

## （2）收益法的评估说明

### ①自由现金流量的预测

#### i. 主营业务收入的预测

IEE 公司是一家以汽车乘客安全产品为核心业务的全球性公司，客户以世界各地知名的汽车整车厂商为主。其现有产品以乘客分类系统及乘客识别系统为主，具体包括 BodySense、乘客分类（OCM/OCME）、SBR、儿童识别系统（CPOD/OC-CPOD）、乘客识别（PPD/PPDE）等，其中 SBR 和 BodySense 收入占比较大，总计约占全部收入的 70% 以上。近两年产品收入构成情况如下：

| 产品           | 2013 年            |                | 2014 年            |                | 2015 年 1-9 月      |                |
|--------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|              | 收入(千欧元)           | 占比             | 收入(千欧元)           | 占比             | 收入(千欧元)           | 占比             |
| SBR          | 66,630.54         | 42.71%         | 69,309.52         | 40.80%         | 59,536.99         | 41.90%         |
| Body Sense   | 48,458.44         | 31.06%         | 56,444.88         | 33.23%         | 48,965.97         | 34.46%         |
| OCM/OCME     | 20,042.67         | 12.85%         | 19,028.29         | 11.20%         | 11,809.11         | 8.31%          |
| CPOD/OC-CPOD | 10,483.99         | 6.72%          | 8,496.35          | 5.00%          | 4,213.80          | 2.97%          |
| FOH          | 1,186.45          | 0.76%          | 714.64            | 0.42%          | 453.91            | 0.32%          |
| PPD/PPDE     | 532.66            | 0.34%          | 727.18            | 0.43%          | 991.38            | 0.70%          |
| 3DCamera     | 269.52            | 0.17%          | 5,566.96          | 3.28%          | 5,680.02          | 4.00%          |
| CIS          | 509.28            | 0.33%          | 540.13            | 0.32%          | 314.98            | 0.22%          |
| DPD/DPDB     | 1,323.91          | 0.85%          | 1,782.47          | 1.05%          | -                 | 0.00%          |
| FTR          | 84.31             | 0.05%          | 154.16            | 0.09%          | 27.38             | 0.02%          |
| 其他           | 621.90            | 0.40%          | 613.71            | 0.36%          | 5,245.81          | 3.69%          |
| 开发收入         | 5,871.34          | 3.76%          | 6,505.72          | 3.83%          | 4,867.65          | 3.43%          |
| <b>合计</b>    | <b>156,015.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>169,884.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>142,107.00</b> | <b>100.00%</b> |

除了 SBR 和 Body Sense 等传统产品外，IEE 公司近两年也陆续研发了众多新产品，部分已投产并销售，例如智能辅助驾驶领域的行车雷达（RADAR）、夜视仪（NIVI）、方向盘接触传感器（HOD），以及为乘客提供方便的后备箱智能开关（STO）等，上述产品部分将作为 IEE 公司未来重点发展的方向，并成为其主要收入增长点。

除产品销售外，IEE 公司在为客户研发产品的同时，也会获得客户部分的研究支持，并形成相应的研发收入，其也构成了 IEE 公司收入的来源之一。

IEE 公司产品生产大多属于以销定产的模式，由于有众多生产订单以及与汽

车厂商合作项目的支持，从而大大保证了其未来年度收入的可实现性。随着机动车保有量的持续增加，行车的安全性和舒适性被人们越来越多的关注，这也为 IEE 公司辅助安全设施及智能辅助驾驶产品的发展提供了广阔的前景。

对于 IEE 公司未来年度各类产品的生产数量及销售价格，本次主要通过对现有的，以及预计将要形成的订单的统计来确定。

根据预测，IEE 公司未来各年度的收入情况如下：

单位：千欧元

| 产品           | 2015 年 10-12 月   | 2016 年            | 2017 年            | 2018 年            | 2019 年            | 2020 年            |
|--------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| SBR          | 20,186.69        | 74,997.82         | 77,868.17         | 83,322.08         | 89,708.43         | 86,202.28         |
| Body Sense   | 16,321.99        | 34,717.20         | 24,351.36         | 23,246.50         | 24,794.10         | 24,773.31         |
| 3D Camera    | 330.08           | 1,638.00          | 1,865.98          | 3,693.02          | 14,103.12         | 15,181.82         |
| CIS          | 104.99           | 883.63            | 2,435.80          | 4,028.43          | 5,641.49          | 8,478.89          |
| CISAUTO      | 55.54            | 93.70             | 93.60             | 474.24            | 505.44            | 511.68            |
| CPOD/OC-CPOD | 1,404.59         | 1,811.19          | 1,606.19          | 1,241.33          | 815.54            | 791.25            |
| CTF/CTU      | -                | -                 | -                 | -                 | 667.34            | 788.20            |
| DPD/DPDB     | 475.00           | 1,927.95          | 3,648.23          | 7,295.11          | 6,684.82          | 4,444.56          |
| ECU          | 1,304.96         | 40,135.66         | 49,412.12         | 55,043.54         | 65,902.74         | 71,801.49         |
| FOH          | 1,893.34         | 6,610.56          | 7,271.67          | 8,073.28          | 12,175.49         | 17,392.02         |
| FTR          | 9.13             | 5.64              | 5.08              | 4.51              | 4.51              | 11.28             |
| HOD          | 380.89           | 1,069.24          | 2,077.09          | 2,461.61          | 3,532.78          | 4,266.58          |
| NIVI         | -                | -                 | -                 | -                 | 18,861.67         | 48,198.11         |
| OCM/OCME     | 3,936.37         | 11,478.19         | 9,966.16          | 9,736.86          | 9,055.39          | 3,197.03          |
| PPD/PPDE     | 151.30           | 424.56            | 390.39            | 390.39            | 390.39            | 390.39            |
| RADAR        | -                | 228.38            | 848.46            | 4,630.43          | 12,379.46         | 15,625.32         |
| STO/STOCAR   | 4.47             | 2,875.54          | 6,897.95          | 10,678.39         | 14,119.52         | 14,729.25         |
| TBR/Other    | 2.75             | 97.34             | 2,632.55          | 2,535.21          | 507.04            | 3,042.25          |
| 开发收入         | 1,622.55         | 14,398.75         | 14,424.32         | 10,161.46         | 11,025.73         | 12,437.71         |
| <b>收入合计</b>  | <b>48,184.64</b> | <b>193,393.32</b> | <b>205,795.12</b> | <b>227,016.38</b> | <b>290,875.00</b> | <b>332,263.43</b> |

## ii. 主营业务成本的预测

IEE 公司产品成本主要由直接可变成本和间接成本两大部分构成，直接可变成本主要包括直接材料、辅助材料、直接职工薪酬以及其他可变成本，间接成本包括间接职工薪酬、折旧及其他固定费用。

在其成本构成中，直接材料占比较大，接近于全部成本的一半，其次是人工

费用，约占 18%左右。历史年度成本构成情况如下：

| 项目        | 2013 年            |                | 2014 年            |                | 2015 年 1-9 月      |                |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|           | 成本（千欧元）           | 占比             | 成本（千欧元）           | 占比             | 成本（千欧元）           | 占比             |
| 直接材料      | 68,029.70         | 57.67%         | 71,473.01         | 56.52%         | 56,798.69         | 56.33%         |
| 辅助材料      | 1,930.64          | 1.64%          | 1,916.04          | 1.52%          | 1,945.69          | 1.93%          |
| 其他变动费用    | 9,666.01          | 8.19%          | 9,843.02          | 7.78%          | 6,948.09          | 6.89%          |
| 直接职工薪酬    | 10,418.87         | 8.83%          | 12,581.56         | 9.95%          | 10,192.06         | 10.11%         |
| 制造费用      | 27,925.26         | 23.67%         | 30,651.36         | 24.24%         | 24,951.46         | 24.74%         |
| 间接职工薪酬    | 14,429.05         | 51.67%         | 15,461.39         | 50.44%         | 12,611.00         | 50.54%         |
| 折旧费       | 8,634.56          | 30.92%         | 10,012.29         | 32.67%         | 7,621.32          | 30.54%         |
| 其他固定费用    | 4,861.65          | 17.41%         | 5,177.68          | 16.89%         | 4,719.14          | 18.91%         |
| <b>合计</b> | <b>117,970.49</b> | <b>100.00%</b> | <b>126,464.99</b> | <b>100.00%</b> | <b>100,836.00</b> | <b>100.00%</b> |

对于直接材料、辅助材料、直接职工薪酬等直接可变成本，在对历史年度成本率水平进行分析的基础上，根据其历史年度平均水平及未来年度的销售额计算确定。

对于间接职工薪酬，根据各年生产管理人员数量及单位人工成本计算确定，单位人工费用预期将保持小幅增长的趋势；

对于生产类折旧费，根据企业评估基准日现有固定资产，以及以后每年新增的资本支出所转固定资产，按企业会计政策确定的各类资产折旧率综合计算确定。

对于其他间接费，包括生产制造、运行维护、质量控制等各类费用，在生产规模增长的情况下，将在现有合理水平的基础上小幅增长。

根据预测，未来各年主营业务成本情况如下：

单位：千欧元

| 项目     | 2015 年 10-12 月 | 2016 年    | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年     | 2020 年     |
|--------|----------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 直接材料   | 19,545.61      | 81,758.13 | 87,180.61 | 98,593.43 | 127,995.97 | 144,438.97 |
| 辅助材料   | 471.14         | 1,507.20  | 2,040.92  | 2,266.99  | 7,853.69   | 17,160.02  |
| 其他变动费用 | 2,321.17       | 8,329.86  | 8,679.18  | 9,853.88  | 12,021.40  | 13,895.73  |
| 直接职工薪酬 | 3,519.46       | 11,203.67 | 12,507.58 | 15,050.24 | 18,503.31  | 21,407.05  |
| 制造费用   | 7,192.53       | 35,651.48 | 38,097.59 | 39,863.14 | 41,824.94  | 39,402.35  |
| 间接职工薪酬 | 4,257.33       | 17,892.08 | 19,168.50 | 19,810.80 | 20,520.40  | 21,340.82  |
| 折旧费    | 1,391.53       | 10,948.32 | 11,920.90 | 12,941.64 | 13,844.02  | 10,419.60  |

|             |                  |                   |                   |                   |                   |                   |
|-------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其他固定费用      | 1,543.68         | 6,811.08          | 7,008.20          | 7,110.71          | 7,460.52          | 7,641.93          |
| <b>成本合计</b> | <b>33,049.91</b> | <b>138,450.36</b> | <b>148,505.88</b> | <b>165,627.68</b> | <b>208,199.30</b> | <b>236,304.13</b> |

### iii. 营业费用及管理费用的预测

企业营业费用及管理费用主要包括相关人工工资、折旧及摊销、其他固定费用。就其他固定费用而言，营业费用主要涉及市场推广及营销、产品销售等相关费用；管理费用主要涉及到技术研发、工艺流程及实验室管理、质量控制、各智能部门日常费用、办公场所租赁及维护等。

对于人员薪酬，根据各年预计所需销售、管理及技术人员数量及单位工资水平计算确定。

对于折旧及摊销费用，根据企业现有固定资产及无形资产规模，以及以后每年新增的资本支出所增加的资产，按企业会计政策确定的各类资产折旧摊销率综合计算确定。

对于营业费用及管理费用中的其他各类固定费用，则在目前合理水平的基础上分析确定。总体而言，在公司经营规模增长的情况下，各项费用会维持小幅增长的趋势。

根据预测，企业未来各年营业费用及管理费用数据如下：

单位：千欧元

| 项目        | 2015年<br>10-12月 | 2016年           | 2017年           | 2018年           | 2019年           | 2020年           |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 销售费用      | 1,210.33        | 4,860.41        | 5,084.30        | 5,140.03        | 5,329.34        | 5,317.84        |
| 人工薪酬      | 917.65          | 3,670.58        | 3,817.40        | 3,970.10        | 4,128.90        | 4,294.06        |
| 折旧及摊销     | 3.92            | 30.86           | 33.60           | 36.48           | 39.03           | 29.37           |
| 其他费用      | 288.76          | 1,158.97        | 1,233.29        | 1,133.45        | 1,161.41        | 994.40          |
| 管理费用      | 9,395.07        | 36,416.57       | 37,759.58       | 38,885.28       | 44,617.69       | 46,160.58       |
| 人工薪酬      | 5,686.76        | 20,517.91       | 21,236.92       | 21,720.47       | 26,821.44       | 28,687.76       |
| 折旧及摊销     | 310.55          | 2,443.38        | 2,660.43        | 2,888.24        | 3,089.62        | 2,325.38        |
| 技术研发      | 957.43          | 3,925.47        | 4,023.61        | 4,124.20        | 4,227.30        | 4,332.99        |
| 职能部门日常费用  | 1,216.86        | 5,056.98        | 5,253.96        | 5,453.10        | 5,662.57        | 5,877.28        |
| 场所租赁及维护   | 525.78          | 2,155.68        | 2,209.57        | 2,264.81        | 2,321.43        | 2,379.47        |
| <b>其他</b> | <b>697.69</b>   | <b>2,317.15</b> | <b>2,375.08</b> | <b>2,434.46</b> | <b>2,495.32</b> | <b>2,557.70</b> |

### iv. 营业外收入的预测



营业外收入主要包括补贴收入和其他非经常性项目，由于其变动较大，且具有一定的不确定性，因此对于该部分内容不再进行预测。

#### v. 所得税的预测

由于 IEE 下属子公司分布在多个国家，使其所得税涉及到多个不同税率。本次评估，对于 IEE 公司未来各年所缴所得税额，根据各子公司各年预计的利润额，以及现行执行的所得税税率分别测算后加总确定。

#### vi. 损益表

根据对营业收入、营业成本、销售及管理费用、营业外收入等相关项目进行的预测，确定未来年度损益情况如下：

单位：千欧元

| 项目              | 2015 年 10-12 月   | 2016 年            | 2017 年            | 2018 年            | 2019 年            | 2020 年            |
|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b>   | <b>48,184.64</b> | <b>193,393.32</b> | <b>205,795.12</b> | <b>227,016.38</b> | <b>290,875.00</b> | <b>332,263.43</b> |
| 减：营业成本          | 33,049.91        | 138,450.36        | 148,505.88        | 165,627.68        | 208,199.30        | 236,304.13        |
| 业务税金及附加         | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 营业费用            | 1,210.33         | 4,860.41          | 5,084.30          | 5,140.03          | 5,329.34          | 5,317.84          |
| 管理费用            | 9,395.07         | 36,416.57         | 37,759.58         | 38,885.28         | 44,617.69         | 46,160.58         |
| 财务费用            | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 减：资产减值损失        | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 加：公允价值变动净收益     | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 投资收益            | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>二、营业利润</b>   | <b>4,529.33</b>  | <b>13,665.98</b>  | <b>14,445.37</b>  | <b>17,363.39</b>  | <b>32,728.67</b>  | <b>44,480.88</b>  |
| 加：营业外收入         | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 减：营业外支出         | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>三、利润总额</b>   | <b>4,529.33</b>  | <b>13,665.98</b>  | <b>14,445.37</b>  | <b>17,363.39</b>  | <b>32,728.67</b>  | <b>44,480.88</b>  |
| 减：所得税费用         | 1,018.97         | 2,142.66          | 2,801.85          | 3,793.81          | 4,269.72          | 4,862.47          |
| <b>四、息前税后利润</b> | <b>3,510.36</b>  | <b>11,523.32</b>  | <b>11,643.51</b>  | <b>13,569.58</b>  | <b>28,458.95</b>  | <b>39,618.41</b>  |

#### vii. 资本性支出的预测

IEE 公司资本性支出包括固定资产资本性支出和研发费用资本化两大部分。

对于固定资产资本性支出，企业为维持以后各年的正常经营，需要每年投入资金对原有资产进行更新，更新的数额根据各类资产的预计更新年限及投资规模确定；除了更新支出外，IEE 公司根据未来发展规划的需要，也会形成一定的新增资产，目前主要包括墨西哥工厂投资和廊坊新增生产线两部分。

对于研发费用资本化支出，IEE 公司每年都会投入较多资金进行技术研发，当相关技术可用于商业化投产后，企业会对研发投入进行资本化处理，并在产品相应寿命期内摊销。对于该项资本性支出，根据 IEE 公司未来每年研发总投入的一定比例分析确定。

根据预测，未来各年的资本性支出情况如下：

单位：千欧元

| 项目              | 2016 年           | 2017 年           | 2018 年           | 2019 年           | 2020 年           |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>固定资产资本支出</b> |                  |                  |                  |                  |                  |
| 更新支出            | <b>12,100.00</b> | <b>10,600.00</b> | <b>10,600.00</b> | <b>10,100.00</b> | <b>10,100.00</b> |
| 生产性投资           | 5,000.00         | 5,000.00         | 5,000.00         | 5,000.00         | 5,000.00         |
| 研发性投资           | 5,000.00         | 3,500.00         | 3,500.00         | 3,000.00         | 3,000.00         |
| 管理性投资           | 2,100.00         | 2,100.00         | 2,100.00         | 2,100.00         | 2,100.00         |
| 新增支出            | <b>6,750.00</b>  | <b>1,000.00</b>  | -                | -                | -                |
| 墨西哥工厂项目         | 5,000.00         | 1,000.00         | -                | -                | -                |
| 廊坊新增生产线         | 1,750.00         | -                | -                | -                | -                |
| <b>无形资产资本支出</b> |                  |                  |                  |                  |                  |
| 新增支出            | <b>6,893.27</b>  | <b>7,143.77</b>  | <b>7,403.65</b>  | <b>7,673.29</b>  | <b>7,953.04</b>  |
| 资本支出小计          | <b>25,743.27</b> | <b>18,743.77</b> | <b>18,003.65</b> | <b>17,773.29</b> | <b>18,053.04</b> |

#### viii. 营运资金增加额的预测

营运资金等于营业流动资产减去无息流动负债。营业流动资产包括公司经营所使用或需要的所有流动资产，包括现金余额、应收票据、应收账款、预付账款及存货等。无息流动负债包括应付账款、应付票据、预收账款、应付工资及应交税金等。

本次评估主要通过对各类资产及负债以前年度的周转情况及其合理性进行分析后，确定其未来预计周转率，进而确定其正常经营所需的营运资金。

对于正常经营所需保持的现金，根据企业实际情况分析确定。

营业流动资金=营业流动资产-无息流动负债

营运资金追加额=当期营运资金-上期营运资金

未来年度营运资金追加额预测数据如下：

单位：千欧元

| 项目            | 2015年<br>10-12月 | 2016年         | 2017年           | 2018年           | 2019年           | 2020年           |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 营运流动资产        | 79,141.29       | 80,159.64     | 82,760.91       | 88,162.72       | 101,242.15      | 110,738.59      |
| 流动负债          | 27,012.10       | 27,655.45     | 29,170.51       | 31,752.06       | 38,365.53       | 42,718.09       |
| 营运资本          | 52,129.20       | 52,504.19     | 53,590.40       | 56,410.66       | 62,876.61       | 68,020.50       |
| <b>营运资本变动</b> | <b>3,528.98</b> | <b>374.99</b> | <b>1,086.22</b> | <b>2,820.26</b> | <b>6,465.95</b> | <b>5,143.88</b> |

ix. 未来年度企业自由现金流量的预测

根据上述各项预测，预测期内的自由现金流量以下列公式计算确定：

自由现金流量=息前税后利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资本变动

对于永续现金流量，考虑到资本支出与折旧相平衡，且不再追加营运资金的实际情况，永续现金流量等于永续期净利润。

未来各年自由现金流量如下：

单位：千欧元

| 项目            | 2015年<br>10-12月 | 2016年            | 2017年           | 2018年           | 2019年            | 2020年            | 永续               |
|---------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 息前税后营业利润      | 3,510.36        | 11,523.32        | 11,643.51       | 13,569.58       | 28,458.95        | 39,618.41        | 39,618.41        |
| 加：折旧及摊销       | 1,706.00        | 13,422.57        | 14,614.93       | 15,866.36       | 16,972.67        | 12,774.36        | 12,774.36        |
| 减：资本支出        | 1,875.42        | 25,743.27        | 18,743.77       | 18,003.65       | 17,773.29        | 18,053.04        | 12,774.36        |
| 减：营运资本变动      | 3,528.98        | 374.99           | 1,086.22        | 2,820.26        | 6,465.95         | 5,143.88         | -                |
| <b>自由现金流量</b> | <b>-188.04</b>  | <b>-1,172.38</b> | <b>6,428.46</b> | <b>8,612.02</b> | <b>21,192.38</b> | <b>29,195.84</b> | <b>39,618.41</b> |

②折现率的确定

i. 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，评估基准日欧元区 10 年期公债收益率为 0.70%，评估报告以 0.70% 作为无风险收益率。

ii. 权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1-t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： $\beta_L$ ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

$\beta_U$ ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过彭博资讯系统查询了欧洲地区 8 家主要可比上市公司 2015 年 9 月 30 日的无杠杆  $\beta$  值（起始交易日期：2013 年 9 月 30 日；截止交易日期：2015 年 9 月 30 日），并取其平均值 1.117 作为被评估单位的  $\beta_U$  值。

取可比上市公司资本结构的平均值 29% 作为被评估单位的目标资本结构。所得税税率采用各年实际的综合税率水平。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

### iii. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。本次评估采用公认的成熟市场（美国市场）的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2014 年美国股票与国债的算术平均收益差 6.25%；

通过查询彭博资讯，卢森堡等主要欧洲国家风险补偿额为 0%。

则： $MRP=6.25\%$ 。

### iv. 企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，相应的证券或资本在资本市场上可流通，与同类上市公司比，其权益风险要大于可比上市公司；同时，与同类公司相比，规模相对较小，规模效益要低于同类公司。

综合分析，确定委估企业风险调整系数为 3%。

v.预测期折现率的确定

将上述确定的参数代入权益资本成本及加权平均资本成本计算公式，计算出被评估单位的权益资本成本及加权平均资本成本。其中，付息债务成本取企业目前实际的综合利率水平。由于未来各年的所得税率有所不同，因此，未来各年折现率分别计算如下：

| 项目        | 2015年<br>10-12月 | 2016年  | 2017年  | 2018年  | 2019年  | 2020年  |
|-----------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 未来年度所得税率  | 22.50%          | 15.68% | 19.40% | 21.85% | 13.05% | 10.93% |
| 有财务杠杆风险系数 | 1.3631          | 1.3848 | 1.3730 | 1.3652 | 1.3932 | 1.3999 |
| 企业特有风险调整值 | 3.00%           | 3.00%  | 3.00%  | 3.00%  | 3.00%  | 3.00%  |
| Ke        | 12.22%          | 12.36% | 12.28% | 12.23% | 12.41% | 12.45% |
| 付息债务成本    | 2.98%           | 2.98%  | 2.98%  | 2.98%  | 2.98%  | 2.98%  |
| WACC      | 10.02%          | 10.18% | 10.09% | 10.03% | 10.23% | 10.28% |

③测算过程和结果

预测期内各年自由现金流按年中流入、终值按年末流入考虑，按折现率折成现值，从而得出公司的经营性资产价值，计算过程如下：

单位：千欧元

| 项目       | 2015年<br>10-12月 | 2016年     | 2017年    | 2018年    | 2019年     | 2020年     | 永续         |
|----------|-----------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|------------|
| 企业自由现金流量 | -188.04         | -1,172.38 | 6,428.46 | 8,612.02 | 21,192.38 | 29,195.84 | 39,618.41  |
| 折现率      | 10.02%          | 10.18%    | 10.09%   | 10.03%   | 10.23%    | 10.28%    | 10.28%     |
| 折现期      | 0.13            | 0.75      | 1.75     | 2.75     | 3.75      | 4.75      | -          |
| 折现系数     | 0.9881          | 0.9299    | 0.8452   | 0.7689   | 0.6940    | 0.6283    | 6.1115     |
| 折现值      | -185.81         | -1,090.16 | 5,433.10 | 6,621.40 | 14,708.06 | 18,342.62 | 242,127.65 |
| 折现值合计    | 285,956.86      |           |          |          |           |           |            |

④其他资产和负债的评估

i.非经营资产及负债的评估

经核实，IEE 公司非经营性资产主要包括交易性金融资产、长期应收款、递延所得税资产，总计 5,385.75 千欧元；非经营负债包括交易性金融负债、应付利息、长期应付款、预计负债、递延所得税负债及其他非流动负债，总计 19,779.00

千欧元；非经营性资产扣减非经营性负债为-14,593.37 千欧元。

#### ii.溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需超额现金，为基准日货币资金与日常经营所必需的现金持有量之间的差额，现金持有量考虑各种付现因素。经计算，正常经营情况下，企业的最低现金持有量为 13,977.45 千欧元，企业溢余资产为 14,329.55 千欧元。

#### iii.未合并子公司投资

未合并子公司指 IEE 公司所持有的 AC 下属控股子公司 TIS0.003%的股权，由于所持股权比例较小，本次以 TIS 经审计后评估基准日净资产乘以持股比例确定评估股权评估值。经评估，未合并子公司投资价值为 0.08 千欧元。

### ⑤收益法估值结果

#### i.企业整体价值的计算

$$\begin{aligned} \text{企业整体价值} &= \text{经营性资产价值} + \text{非经营性资产价值} + \text{溢余资产价值} + \text{未合并} \\ &\quad \text{子公司投资价值} \\ &= 285,956.86 - 14,593.37 + 14,329.55 + 0.08 \\ &= 285,693.12 \text{ 千欧元} \end{aligned}$$

#### ii.付息债务价值的确定

IEE（不含 AC）评估基准日付息债务为 111,908.65 千欧元。

#### iii.股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，IEE（不含 AC）的股东权益价值为：

$$\begin{aligned} \text{股东权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务价值} \\ &= 173,784.47 \text{ 千欧元} \end{aligned}$$

#### iv.所持 AC 公司股权价值的确定

经对 AC 公司采用收益法评估后确定其股东全部权益价值为 78,477.91 千欧

元，IEE 公司所持 AC 公司 39% 股权的评估价值为：

$$78,477.91 \times 39\% = 30,606.39 \text{ 千欧元}$$

v. IEE 股东全部权益价值的确定

$$\text{IEE 股东全部权益价值} = 173,784.47 + 30,606.39 = 204,390.86 \text{ 千欧元}$$

评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608，则 IEE 股东全部权益价值为人民币 146,360.21 万元。

## 2、市场法的评估结果和评估说明

### （1）市场法的评估结果

IEE 公司评估基准日总资产账面价值为人民币 194,431.97 万元，总负债账面价值为人民币 91,543.01 万元，净资产账面价值为人民币 102,888.97 万元。

市场法评估后的股东全部权益价值为 15,371.214 千欧元，折合人民币 110,070.19 万元，评估增值人民币 7,181.22 万元，增值率 6.98%；与归属母公司所有者权益相比增值人民币 22,273.43 万元，增值率 25.37%。

### （2）市场法的评估说明

#### ①可比公司的选择

IEE 为汽车电子行业中汽车安全系统供应商，包含多种汽车安全产品的研发及生产，且在国际上占有一定的市场份额。

根据目标公司的基本情况，评估人员对潜在的可比公司进行了筛选，并基于各可比公司的经营范围、业务区域、资产规模及盈利情况等，最终选取了 Autolive、Delphi、Gentex 及 Melexis 四家公司作为可比公司。各公司基本情况如下：

| 股票代码    | 简称                    | 注册地 | 交易所       |
|---------|-----------------------|-----|-----------|
| ALV.N   | AUTOLIV INC.          | 瑞典  | 纽约交易所     |
| DLPH.N  | DELPHI AUTOMOTIVE PLC | 英国  | 纽约交易所     |
| GNTX.O  | Gentex Corporation    | 美国  | 纳斯达克      |
| MELE.BR | MELEXIS NV            | 比利时 | 纽约泛欧证券交易所 |

Autoliv, Inc.（Autoliv）是在瑞典设立的一家国际跨国汽车安全系统供应商，成立于 1956 年。在世界上 28 个国家有 80 多家生产性工厂，同时有 20 个被当地政府所认可的碰撞试验中心，及 13 个全球研发中心。公司产品包括乘客及司机位安全气囊模组与配件，侧边冲击气囊保护系统，安全带，方向盘，安全电子系统，头颈部保护系统，儿童座椅，以及夜视系统，雷达，和其他主动安全系统。Autoliv 拥有两个主要业务部门：安全气囊/安全带产品，和主动安全电子产品。

2014 年，Autolive 总收入为 912,580 万美元，较上年同期略有增长，为 4.18%；毛利率为 7.92%。净利润达到 46,900 万美元，相比上年同期下降 4.27%。截止 2014 年 12 月 31 日，Autolive 集团资产总额达到 744,290 万美元；净资产达 344,210 万美元。

Delphi Automotive PLC 是一个全球性的汽车零部件制造商，为全球汽车和商用汽车市场提供电子/电器架构、动力总成系统，保险装置和热工艺解决方案。公司设有四个部门：电子/电气架构；动力总成系统；电子与保险装置以及热处理系统。电子/电气架构部门提供完整的车辆的电子结构设计。动力总成系统部门提供完整的系统集成的汽油和柴油发动机管理系统。电子产品和保险装置部门提供关键零部件、系统和先进的软件，保证旅客的安全性、舒适度和娱乐性。热处理系统部门提供动力系统的冷却和加热以及通风和空调（HVIEE）系统。

Delphi2015 年 1-9 月份营业总收入为 11,286 百万美元，同比下降 12.31%；营业利润达到 1,457 百万美元，同比增长 2.97%；净利润达 1,258 百万美元，同比上涨 24.93%。截止 2015 年 9 月 30 日，Delphi 总资产达到 10,792 百万美元，净资产达 2,774 百万美元。

Gentex 公司是一家全球性的高科技电子制造公司。致力于高端电子产品及 CMOS 摄像头的研发和制造。提供自动调光后视镜和摄像照明辅助配件的提供商，面向全球汽车工业。该公司还向北美消防市场提供商业烟雾警报器和信号设备，也向通用航空市场提供服务。

截止 2015 年 1-9 月，Gentex 已实现业务总收入达 113,802.51 万美元，同比上涨 11.02%；净利润 23,007.43 万美元，同比上涨 5.72%。2014 年销售毛利率达 29.00%。截止 2015 年 9 月底，Gentex 总资产为 212,401.14 万美元，净资产为



167,109.56 万美元。

Melexis 公司伫立于混合信号半导体、传感器芯片及可编程传感器系统的创新、制造。Melexis 主要涉及和开发针对汽车的电子系统。其取得了国际公认质量标准 ISO/TS16949 的认证,确保提供给汽车市场的品质和可靠性。主要产品有:传感器、微控制器、发射器及接收器、光学和红外电路等。其产品主要用于汽车仪表盘、挡风玻璃雨刷、自动开门器等汽车构造。

截止 2014 年, Melexis 已实现业务总收入达 33,240.77 万欧元, 同比增长 20.72%; 净利润 8,499.42 万欧元, 同比上涨 53.94%。销售毛利率达 26.83%。截止 2014 年底, Melexis 总资产为 25,677.34 万欧元, 净资产为 20,136.11 万欧元。

## ②可比公司财务分析

被评估单位及可比公司 2012 年至 2014 年销售收入如下:

|               | 营业总收入 (亿元) |        |        | 同比增长率 (%) |        |        |
|---------------|------------|--------|--------|-----------|--------|--------|
|               | 2012 年     | 2013 年 | 2014 年 | 2012 年    | 2013 年 | 2014 年 |
| IEE 公司 (欧元)   |            | 1.56   | 1.70   |           |        | 8.89   |
| Autolive (美元) | 81.68      | 87.60  | 91.26  | 0.42      | 7.24   | 4.18   |
| Delphi (美元)   | 155.19     | 164.63 | 170.23 | -3.25     | 6.08   | 3.40   |
| Gentex (美元)   | 11.00      | 11.72  | 13.76  | 7.40      | 6.58   | 17.38  |
| Melexis (欧元)  | 2.47       | 2.75   | 3.32   | 7.10      | 11.46  | 20.72  |

近三十年来,随着电子信息技术的快速发展和汽车制造业的不断变革,汽车电子技术的应用和创新极大地推动了汽车工业的进步与发展,对提高汽车的动力性、经济性、安全性,改善汽车行驶稳定性、舒适性,降低汽车排放污染、燃料消耗起到了非常关键的作用,同时也使汽车具备了娱乐、办公和通信等丰富功能。近 10 年来汽车产业 70%的创新来源于汽车电子技术及其产品的开发应用,汽车电子技术的应用水平已成为衡量汽车档次水平的主要标志,其应用程度的提高是汽车生产企业提高市场竞争力的重要手段。

汽车电子技术已成为现代汽车技术的核心技术,汽车电子产业发展水平对一个国家汽车工业的市场竞争力有着举足轻重的影响。

世界汽车电子产业的发展与汽车工业的发展密切相关,美国、欧洲、日本是全球传统的主要汽车市场,也是汽车电子产业的技术领先者,掌握着国际汽车电

子行业的核心技术与市场发展优势。目前全球汽车电子产品主要市场仍集中于欧洲、北美、日本等地区，但是随着汽车制造产业向新兴国家和地区的逐步转移，中国、印度、南美等发展中国家和地区汽车电子新兴市场正快速发展。

2014 年全球汽车电子产业年产值达 2050 亿美元，产值年增 7%，在 2020 年前预计将维持年均 8.5% 的增长速度。从单车情况看，因用户对于汽车舒适、安全需求的不断提升，汽车电子在整车成本中占比持续提升，2012 年达 25% 左右。另一方面，当前新能源汽车中汽车电子成本占比已经达到 47%，随着新能源汽车产量逐渐增加，汽车电子单车产值仍将持续提升。

可比公司及 IEE 公司 2014 年度的营业收入、成本、费用见下表。

单位：亿元

|             | Autolive<br>美元 | Delphi<br>美元  | Gentex<br>美元 | Melexis<br>欧元 | IEE 公司<br>欧元 |
|-------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>营业收入</b> | <b>91.26</b>   | <b>170.23</b> | <b>13.76</b> | <b>3.32</b>   | <b>1.70</b>  |
| 减： 营业成本     | 74.37          | 138.50        | 8.37         | 1.71          | 1.28         |
| 营业开支        | 9.67           | 11.82         | 1.40         | 0.72          | 0.37         |
| 财务费用        | 0.59           | 1.25          | 0.00         | 0.00          | 0.01         |
| 资产减值损失      | -0.03          | -0.26         | -0.16        | -0.03         | 0.00         |
| 加： 其他非经营性损益 |                |               |              |               |              |
| <b>营业利润</b> | <b>6.67</b>    | <b>18.92</b>  | <b>4.15</b>  | <b>0.92</b>   | <b>0.04</b>  |
| 加： 非经常项目损益  | 0.00           | -1.70         | 0.00         | 0.00          | 0.05         |
| <b>利润总额</b> | <b>6.67</b>    | <b>17.22</b>  | <b>4.15</b>  | <b>0.92</b>   | <b>0.09</b>  |
| 减： 所得税      | 1.98           | 2.82          | 1.27         | 0.07          | 0.03         |
| 少数股东权益      | 0.00           | 0.89          | 0.00         | 0.00          | 0.00         |
| <b>净利润</b>  | <b>4.69</b>    | <b>13.51</b>  | <b>2.89</b>  | <b>0.85</b>   | <b>0.06</b>  |

可比公司及 IEE2014 年度主要指标如下：

|                       | Autolive | Delphi | Gentex | Melexis | IEE 公司 |
|-----------------------|----------|--------|--------|---------|--------|
| 销售净利率（%）              | 5.14     | 8.46   | 20.98  | 25.57   | 3.51   |
| 销售毛利率（%）              | 18.51    | 18.64  | 39.18  | 48.53   | 24.85  |
| 营业收入同比增长率（%）          | 4.18     | 3.40   | 17.38  | 20.72   | 8.99   |
| 归属母公司股东的净利润三年复合增长率（%） | -1.72    | 12.00  | 30.84  | 28.43   | 8.80   |
| 投入资本回报率（%）            | 11.10    | 24.36  | 18.41  | 44.57   | 2.03   |

可比公司中，Gentex 及 Melexis 的销售净利率及毛利率与其他公司相比较高，Autolive、Delphi 的水平相当，IEE 毛利率处于中间水平，但净利率相对较低。营业收入同比增长率方面，Gentex 及 Melexis 增长较快，这主要是由于其体量相对其他可比公司较小，因此反映出的增长率较大造成的。综合 2012-2014 年净利润情况来看，Autolive 的三年复合增长率为负，其他可比公司的复合增长率均为正。从投入资本回报率方面来看，Melexis 最高达到 44.57%，其他可比公司但整体水平相当，但 IEE 公司较低。

### ③可比公司价值比率计算

本次评估选用 EV/EBITDA 作为价值乘数，主要原因为：（1）不受所得税率不同的影响，使得不同国家和市场的上市公司估值更具可比性；（2）不受资本结构不同的影响，公司对资本结构的改变都不会影响估值；（3）排除折旧摊销这些非现金成本的影响，可以更准确的反映公司价值。

根据可比公司公布的 2015 年三季报，可比公司 2015 年 1-9 月息税折旧、摊销前利润测算如下。

单位：万元

|    |            | Autolive<br>美元 | Delphi<br>美元 | Gentex<br>美元 | Melexis<br>欧元 |
|----|------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
|    | 营业利润       | 44,650         | 145,700      | 33,211       | 8,370         |
| 加： | 财务费用       | -              | -            | -            | -             |
| 加： | 资产减值损失     | -              | -            | -            | -             |
| 减： | 公允价值变动净收益  | -              | -            | -            | -             |
| 减： | 投资净收益      | -              | -            | -            | -             |
| 减： | 其他收益       | -              | -            | -            | -             |
|    | 息税前利润      | 44,650         | 145,700      | 33,211       | 8,370         |
| 加： | 折旧         | 22,905         | 44,700       | 5,804        | 1,483         |
| 加： | 无形资产摊销     | -              | -            | -            | -             |
|    | 息税折旧、摊销前利润 | 67,555         | 190,400      | 39,015       | 9,853         |

按 2015 年 9 月 30 日可比公司股票收盘价，测算其权益市值：

|      | 单位  | Autolive<br>美元 | Delphi<br>美元 | Gentex<br>美元 | Melexis<br>欧元 |
|------|-----|----------------|--------------|--------------|---------------|
| 股本   | 万股  | 8,870.19       | 28,061.47    | 29,286.18    | 4,040.00      |
| 股票价格 | 元/股 | 109.01         | 76.04        | 15.50        | 41.34         |

|      |    |         |           |         |         |
|------|----|---------|-----------|---------|---------|
| 权益市值 | 万元 | 966,939 | 2,133,794 | 453,936 | 167,014 |
|------|----|---------|-----------|---------|---------|

付息债务包括短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款、应付债券和长期应付款，其市值一般和账面值一致。

单位：万元

| 2015 年三季度  | Autolive<br>美元 | Delphi<br>美元 | Gentex<br>美元 | Melexis<br>欧元 |
|------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
| 付息债务       | 155,300        | 312,200      | 22,750       | 2,118         |
| 短期借款       | 5,350          | 42,400       | -            | 505           |
| 一年内到期的长期借款 | -              | -            | -            | -             |
| 长期借款       | 149,950        | 269,800      | 22,750       | 1,614         |
| 应付债券       | -              | -            | -            | -             |
| 长期应付款      | -              | -            | -            | -             |

少数股东权益市值按账面值乘以可比公司 PB 倍数计算。权益市值、债务价值、少数股东权益合计即为企业价值。企业价值测算见下表。

单位：万元

| 项目     | Autolive<br>美元 | Delphi<br>美元 | Gentex<br>美元 | Melexis<br>欧元 |
|--------|----------------|--------------|--------------|---------------|
| 企业价值   | 1,124,084      | 2,867,962    | 476,686      | 169,138       |
| 权益市值   | 966,939        | 2,133,794    | 453,936      | 167,014       |
| 付息债务   | 155,300        | 312,200      | 22,750       | 2,118         |
| 少数股东权益 | 1,845          | 421,968      | -            | 6             |

各公司有非经营性资产、负债，为便于各公司之间的比较，对非经营性资产、负债进行调整。由于市场反映了对企业未来盈利能力的预期，因此选取 2016 年预计的息税折旧摊销前利润来计算企业价值倍数。调整后的企业价值及企业价值倍数见下表。

单位：万元

| 2015 年三季度 | Autolive<br>美元 | Delphi<br>美元 | Gentex<br>美元 | Melexis<br>欧元 |
|-----------|----------------|--------------|--------------|---------------|
| 非经营资产负债   | 49,181         | 11,400       | 56,940       | 8,615         |
| 资产        | 49,181         | 12,000       | 56,940       | 8,615         |
| 货币资金      | 49,181         | -            | 47,498       | 8,604         |
| 交易性金融资产   | -              | 400          | -            | 11            |
| 应收股利      | -              | -            | -            | -             |
| 持有至到期投资   | -              | -            | -            | -             |

|                      |                  |                  |                |                |
|----------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 闲置资产                 | -                | 11,600           | 9,442          | -              |
| 合营企业                 |                  | -                | -              | -              |
| 联营及其他                | -                | 11,600           | 9,442          | -              |
| 负债                   | -                | 600              | -              | -              |
| 交易性金融负责              | -                | 600              | -              | -              |
| 应付股利                 | -                | -                | -              | -              |
| <b>调整后企业价值</b>       | <b>1,074,903</b> | <b>2,856,562</b> | <b>419,746</b> | <b>160,523</b> |
| EBITDA（2016 年度）      | 131,800          | 288,000          | 58,863         | 13,747         |
| <b>调整后的 EV/EBIDA</b> | <b>8.16</b>      | <b>9.92</b>      | <b>7.13</b>    | <b>11.68</b>   |

### ③ 标的公司潜在的价值倍数

影响企业价值倍数的主要因素包括公司的盈利增长率、投入资本回报率、税率和资本成本等。因为标的公司 IEE 公司与可比公司在这项方面的差异，需要对可比公司价值倍数做出相应调整以保证评估结果的准确。

| 项目              | Autolive<br>美元 | Delphi<br>美元 | Gentex<br>美元 | Melexis<br>欧元 | IEE 公司<br>欧元 |
|-----------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>对比指标</b>     |                |              |              |               |              |
| 投入资本收益率 ROIC    | 8.79%          | 22.79%       | 20.62%       | 48.38%        | 2.48%        |
| 增长率 g           | 9.81%          | 13.44%       | 10.48%       | 9.20%         | 14.39%       |
| 资本成本 WACC       | 7.73%          | 9.75%        | 8.65%        | 8.66%         | 10.18%       |
| 所得税率 T          | 30.00%         | 15.67%       | 31.67%       | 9.00%         | 15.68%       |
| <b>指标分值</b>     |                |              |              |               |              |
| 投入资本收益率 ROIC    | 102.00         | 104.00       | 104.00       | 106.00        | 100.00       |
| 增长率 g           | 96.00          | 99.00        | 98.00        | 96.00         | 100.00       |
| 资本成本 WACC       | 103.00         | 101.00       | 102.00       | 102.00        | 100.00       |
| 所得税率 T          | 97.00          | 100.00       | 97.00        | 102.00        | 100.00       |
| <b>调整系数</b>     |                |              |              |               |              |
| 投入资本收益率 ROIC    | 0.98           | 0.96         | 0.96         | 0.94          | 1.00         |
| 增长率 g           | 1.04           | 1.01         | 1.03         | 1.04          | 1.00         |
| 资本成本 WACC       | 0.97           | 0.99         | 0.98         | 0.98          | 1.00         |
| 所得税率 T          | 1.03           | 1.00         | 1.03         | 0.98          | 1.00         |
| 合计调整系数          | 1.02           | 0.96         | 1.00         | 0.94          | 1.00         |
| 企业价值倍数          | 8.16           | 9.92         | 7.13         | 11.68         |              |
| 调整后企业价值倍数       | 8.32           | 9.52         | 7.13         | 10.98         |              |
| <b>企业价值倍数平均</b> | <b>8.99</b>    |              |              |               |              |

其中：投入资本收益率 Melexis 最高，IEE 公司最低，其他公司水平相当，相对于可比公司，IEE 的投入资本收益率处于劣势。

在利润增长率方面，与可比公司相比 IEE 公司增长率较高，Melexis 最低，但目标公司与可比公司基本处于同于增长水平。

资本成本及所得税方面，由于选取的可比公司与 IEE 公司均处于不同的国家，因此其资本成本及所得税有一定的差异。

根据调整后的企业价值倍数，取调整后的可比公司企业价值倍数的算术平均数，IEE 公司的企业价值倍数为 8.99。

IEE 公司 2016 年预测的不含非经常损益的息税折旧、摊销前利润为 27,088.55 千欧元，经营性资产价值评估值为：

$$27,088.55 \text{ 千欧元} \times 8.99 = 243,445.30 \text{ 千欧元。}$$

#### ⑤流动性折扣的影响

市场流动性是指在某特定市场迅速地以低廉的交易成本买卖证券而不受阻的能力。

市场流动性折扣（DL0M）是相对于流动性较强的投资，流动性受损程度的量化。一定程度或一定比例的市场流动性折扣应该从该权益价值中扣除，以此反映市场流动性的缺失。

借鉴国际上定量研究市场流动性折扣的方式，本次评估我们结合国内实际情况采用新股发行定价估算市场流动性折扣。

所谓新股发行定价估算方式就是研究国内上市公司新股 IPO 的发行定价与该股票正式上市后的交易价格之间的差异来研究缺少流通折扣的方式。国内上市公司在进行 IPO 时都是采用一种所谓的寻价的方式为新股发行定价，新股一般在发行期结束后便可以上市交易。新股发行的价格一般都要低于新股上市交易的价格。可以认为新股发行价不是一个股票市场的交易价，这是因为此时该股票尚不能上市交易，也没有“市场交易机制”，因此尚不能成为市场交易价，但是一种公允的交易价。当新股上市后这种有效的交易市场机制就形成了，因此可以认为在这两种情况下价值的差异就是由于没有形成有效市场交易机制的因素造成的。因此可以通过研究新股发行价与上市后的交易价之间的差异来定量研究市场流动性折扣。

评估师收集并研究了 2010 年后美股汽车电子制造 IPO 的新股的发行价，分

别研究其与上市后第一个交易日收盘价、上市后 5 日、上市后 10 日、上市后 20 日价以及 3 个月的价之间的关系。最高的折扣率为 51.22%左右，最低的折扣率为-35.89%左右，行业的平均值为 7.78%，且流动性折扣中值为 1.08%，与平均值差异不大，计算结果相对集中。因此，选取平均值 8%此值为本次 IEE 公司市场法评估的流动性折扣。

### ⑥企业价值倍数估值结果

采用可比公司比较法测算，IEE 公司的企业价值倍数为 9.03，2016 年不含非经常损益的息税折旧、摊销前利润 27,088.55 千欧元，经营性资产价值为 244,526.07 千欧元。

与收益法计算程序基本一致，计算出经营性资产价值后，计算非经营资产的价值，如货币资金、未进入合并报表的子公司，以及其他权益性投资。把企业的经营性资产的价值与企业的非经营性资产的价值相加，就得到企业价值。从企业价值中减除付息债务、少数股东权益等，即为公司的权益价值。

单位：千欧元

| 项目                     | IEE 公司            |
|------------------------|-------------------|
| 经营价值                   | 243,445.30        |
| 加：未合并子公司价值             | 0.08              |
| 非经营性资产、负债              | -14,593.37        |
| 溢余资产                   | 14,329.55         |
| <b>企业价值</b>            | <b>243,181.56</b> |
| 减：付息债务                 | 111,908.65        |
| 少数股东权益                 | -                 |
| <b>普通股权益价值</b>         | <b>131,272.91</b> |
| 减：流动性折扣                | 10,501.83         |
| <b>扣除流动性折扣后普通股权益价值</b> | <b>120,771.08</b> |

采用企业价值倍数评估，IEE 公司的股东全部权益价值为 120,771.08 千欧元。

经对 AC 公司采用市场法评估后确定其股东全部权益价值为 83,234.05 千欧元，IEE 公司所 AC 公司 39%股权的评估价值为：

$$84,464.27 \times 39\% = 32,941.07 \text{ 千欧元}$$

$$\text{IEE 公司股东全部权益价值} = 120,771.08 + 32,941.07 = 15,371.214 \text{ 千欧元}$$

评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608，则 IEE 公司股东全部权益价值为人民币 110,070.19 万元。

### 3、评估结论及分析

#### （1）评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 146,360.21 万元，市场法评估后的股东全部权益价值为 110,070.19 万元，两者相差 36,290.02 万元，差异率为 32.97%。差异较大的主要原因分析如下：

本次收益法评估中所涉及的未来盈利预测是建立在被评估公司管理层制定的盈利预测基础上的。根据盈利预测，IEE 公司未来三年利润额增幅有限，增长相对平稳；但从 2019 年开始，由于行车雷达、夜视仪等新产品陆续投产，导致了收入及利润的大幅增长。

现有的利润结构，导致了 2019 年及后期的永续期利润对收益法结果产生重大影响；同时，也造成了收益法结果与市场法结果产生较大差异，究其原因主要在于近期利润对市场法结果影响较大，远期利润难以与可比公司进行合理的对比及分析。

就两种方法比较而言，市场法是通过与资本市场上可比公司进行对比分析的基础上，得出评估对象价值的一种方法，本次评估所选取的可比公司虽然在多个层面与标的公司具有一定的可比性，但由于目标公司与可比公司在产品结构、经营模式、公司规模等方面仍存在一定的差异，这些差异可能会对评估结果造成偏差。

收益法是通过目标公司未来收益进行预测的基础上计算确定评估价值的方法，该方法可以更好地体现出企业整体的成长性和盈利能力。可以最合理地反映目标公司的股东全部权益价值。

因此，本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论，即：

IEE 公司的股东全部权益价值评估结果为 146,360.21 万元。

#### （2）评估结论与账面价值比较变动情况及原因



收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力和企业的整体盈利水平。IEE 公司是一家以汽车乘客安全产品为核心业务的全球性公司，公司具备较高素质的研发及管理团队，研发投入比例较高，其产品在细分领域具备较强的竞争力，部分产品具有较高的市场份额；与此同时，IEE 公司拥有稳定的市场渠道及客户资源，其客户多为国际知名的汽车整车厂商，而且多数情况下 IEE 公司在项目研发前期即与整车厂进行接触，以了解客户需要，从而具备了一定的供应商优势。

上述因素为其持续稳定增长的盈利能力提供了有力的保证，从而造成评估值大于基准日账面净资产。

#### （五）引用其他评估机构报告内容的相关情况

本次评估，未引用其他评估机构内容。

#### （六）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

截至本报告书出具日，不存在评估特殊处理、对评估结论有重大影响的事项。

#### （七）评估基准日至重组报告书出具日的重要变化事项及其对评估结果的影响

截至本报告书出具日，评估基准日至本报告书出具日之间无可能影响到评估结果的重要变化事项。

#### （八）交易标的重要下属企业评估基本情况

由于 IEE 公司及其下属子公司之间存在大量的关联交易，为了避免内部销售的影响，本次交易对 IEE 公司（不含 AC 公司）采用合并口径进行评估，IEE 所持 AC 公司股权价值，采用 AC 公司评估后确定的股东全部权益价值，乘以相应股权比例的方式进行确定。因此，未对除 AC 公司之外，IEE 公司其他占最近一期经审计的资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20% 以上且有重大影响的下属子公司进行单独评估。

## 二、Hiwintlux 公司 100% 股权评估情况

### （一）Hiwintlux 公司 100% 股权评估基本情况

#### 1、Hiwintlux 公司 100% 股权评估基本情况简介

根据国家有关资产评估的规定，按照必要的评估程序，评估人员对委托评估的资产实施了实地勘查、市场调查与询证，本次采用资产基础法对 Hiwintlux 公司股东全部权益在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。

Hiwintlux 公司评估基准日总资产账面价值 15,886.20 万元，评估价值 18,560.75 万元，评估增值 2,674.55 万元，增值率 16.84%；总负债账面价值 10.32 万元，评估价值 10.32 万元，无评估增减值变化；净资产账面价值 15,875.88 万元，评估价值 18,550.44 万元，增值额 2,674.55 万元，增值率 16.85%。

#### 2、Hiwintlux 公司 100% 股权资产评估结果及增减值原因分析

长期股权投资评估增值，增值原因主要是被投资单位 AC 公司采用收益法进行评估，预计未来年度盈利情况较好，从而导致评估增值。

### （二）Hiwintlux 公司 100% 股权主要评估假设

#### 1、一般假设

- （1）假设评估基准日后被评估单位持续经营；
- （2）假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
- （3）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- （4）假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
- （5）假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（6）假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

（7）假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

## 2、特殊假设

（1）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

（2）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及评估机构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。

### （三）Hiwintlux 公司 100% 股权采用的评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

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。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定，注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

Hiwintlux 公司属投资控股型公司，主要资产为长期股权投资，利润主要来

源于投资收益，就其性质和特点而言，本次选用资产基础法进行评估。

## 1、Hiwintlux 公司各项资产评估方法

评估基准日 Hiwintlux 公司主要资产包括：货币资金、长期股权投资、其他应付款及应交税费等，各资产评估方法如下：

货币资金主要为银行存款，对于银行存款，以核实后的外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

对于长期股权投资，本次在对被投资单位 AC 公司进行整体评估后，以其股东全部权益价值乘以持股比例计算确定评估值。其中 AC 公司股东全部权益评估方法详见下文。

对于各类负债，评估人员根据企业提供的各项目明细表及相关财务资料，对账面值进行核实，以评估基准日后企业实际应承担的负债金额确定评估值。

## 2、AC 公司评估方法

参阅本节“四、AC 公司评估情况”下的“（三）AC 公司采用的评估方法”。

### （四）Hiwintlux 公司 100% 股权评估结果及评估说明

根据资产基础法评估结果，在评估基准日 2015 年 9 月 30 日，Hiwintlux 公司评估基准日总资产账面价值 15,886.20 万元，评估价值 18,560.75 万元，评估增值 2,674.55 万元，增值率 16.84%；总负债账面价值 10.32 万元，评估价值 10.32 万元，无评估增减值变化；净资产账面价值 15,875.88 万元，评估价值 18,550.44 万元，增值额 2,674.55 万元，增值率 16.85%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

评估基准日：2015 年 9 月 30 日

单位：人民币万元

| 项目        | 账面价值      | 评估价值      | 增减值      | 增值率%       |
|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
|           | A         | B         | C=B-A    | D=C/A×100% |
| 流动资产      | 15.92     | 15.92     | -        | -          |
| 非流动资产     | 15,870.28 | 18,544.83 | 2,674.55 | 16.85      |
| 其中：长期股权投资 | 15,870.28 | 18,544.83 | 2,674.55 | 16.85      |
| 投资性房地产    | -         | -         | -        | -          |

| 项目          | 账面价值             | 评估价值             | 增减值             | 增值率%         |
|-------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|             | A                | B                | C=B-A           | D=C/A×100%   |
| 固定资产        | -                | -                | -               | -            |
| 在建工程        | -                | -                | -               | -            |
| 油气资产        | -                | -                | -               | -            |
| 无形资产        | -                | -                | -               | -            |
| 其中：土地使用权    | -                | -                | -               | -            |
| 其他非流动资产     | -                | -                | -               | -            |
| <b>资产总计</b> | <b>15,886.20</b> | <b>18,560.75</b> | <b>2,674.55</b> | <b>16.84</b> |
| 流动负债        | 10.32            | 10.32            | -               | -            |
| 非流动负债       | -                | -                | -               | -            |
| <b>负债总计</b> | <b>10.32</b>     | <b>10.32</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
| <b>净资产</b>  | <b>15,875.88</b> | <b>18,550.44</b> | <b>2,674.55</b> | <b>16.85</b> |

长期股权投资评估增值，增值原因主要是被投资单位 AC 公司采用收益法进行评估，预计未来年度盈利情况较好，从而导致评估增值。

#### （五）引用其他评估机构报告内容的相关情况

本次评估未引用其他评估机构内容。

#### （六）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

截至本报告书出具日，不存在评估特殊处理、对评估结论有重大影响的事项。

#### （七）评估基准日至重组报告书出具日的重要变化事项及其对评估结果的影响

截至本报告书出具日，评估基准日至本报告书出具日之间无可能影响到评估结果的重要变化事项。

#### （八）交易标的重要下属企业评估基本情况

AC 公司评估增值情况请详见本节之“四、AC 公司评估情况”。

### 三、Navilight 公司 100% 股权评估情况

#### （一）Navilight 公司 100% 股权评估基本情况

##### 1、Navilight 公司 100% 股权评估基本情况简介

根据国家有关资产评估的规定，按照必要的评估程序，评估人员对委托评估的资产实施了实地勘查、市场调查与询证，本次采用资产基础法对 Navilight 公司股东全部权益在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

Navilight 公司评估基准日总资产账面价值 23,598.64 万元，评估价值 25,585.59 万元，评估增值 1,986.95 万元，增值率 8.42%；总负债账面价值 11,916.44 万元，评估价值 11,916.44 万元，无评估增减值变化；净资产账面价值 11,682.20 万元，评估价值 13,669.15 万元，增值额 1,986.95 万元，增值率 17.01%。

其中，对于长期股权投资所涉及的 AC 公司采用收益法评估后的股东全部权益价值为人民币 56,196.46 万元，采用市场法评估后的股东全部权益价值为人民币 60,483.18 万元，根据分析，本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论，即 AC 公司的股东全部权益价值评估结果为人民币 56,196.46 万元，与归属于母公司股东权益账面值（合并口径）相比增值人民币 8,271.75 万元，增值率 17.26%。

##### 2、Navilight 公司 100% 股权资产评估结果及增减值原因分析

长期股权投资评估增值，增值原因主要是被投资单位 AC 公司采用收益法进行评估，预计未来年度盈利情况较好，从而导致评估增值。

#### （二）Navilight 公司 100% 股权主要评估假设

##### 1、一般假设

- （1）假设评估基准日后被评估单位持续经营；
- （2）假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环

境无重大变化；

（3）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

（4）假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

（5）假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（6）假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

（7）假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

## 2、特殊假设

（1）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

（2）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及评估机构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。

### （三）Navilight 公司 100% 股权采用的评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

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。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定，注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

Navilight 公司属投资控股型公司，主要资产为长期股权投资，利润主要来源于投资收益，就其性质和特点而言，本次选用资产基础法进行评估。

### 1、Navilight 公司各项资产评估方法

评估基准日 Navilight 公司主要资产包括：货币资金、其他应收款、长期股权投资、应交税费、其他应付款及长期借款等，各资产评估方法如下：

货币资金主要为银行存款，对于银行存款，以核实后的外币账面余额乘以基准日国家外汇管理局的外汇牌价中间值作为评估值。

对于各种应收款项，在核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于很可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，按照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值。

对于长期股权投资，本次在对被投资单位 AC 公司进行整体评估后，以其股东全部权益价值乘以持股比例计算确定评估值。其中 AC 公司股东全部权益评估方法详见下文。

对于各类负债，评估人员根据企业提供的各项目明细表及相关财务资料，对账面值进行核实，以评估基准日后企业实际应承担的负债金额确定评估值。

### 2、AC 公司评估方法



参阅本节“四、AC 公司评估情况”下的“（三）AC 公司采用的评估方法”。

#### （四）Navilight 公司 100% 股权评估结果及评估说明

根据资产基础法评估结果，在评估基准日 2015 年 9 月 30 日，Navilight 公司评估基准日总资产账面价值 23,598.64 万元，评估价值 25,585.59 万元，评估增值 1,986.95 万元，增值率 8.42%；总负债账面价值 11,916.44 万元，评估价值 11,916.44 万元，无评估增减值变化；净资产账面价值 11,682.20 万元，评估价值 13,669.15 万元，增值额 1,986.95 万元，增值率 17.01%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

评估基准日：2015 年 9 月 30 日

单位：人民币万元

| 项目          | 账面价值             | 评估价值             | 增减值             | 增值率%         |
|-------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|             | A                | B                | C=B-A           | D=C/A×100%   |
| 流动资产        | 12,098.44        | 12,098.44        | -               | -            |
| 非流动资产       | 11,500.20        | 13,487.15        | 1,986.95        | 17.28        |
| 其中：长期股权投资   | 11,500.20        | 13,487.15        | 1,986.95        | 17.28        |
| 投资性房地产      | -                | -                | -               | -            |
| 固定资产        | -                | -                | -               | -            |
| 在建工程        | -                | -                | -               | -            |
| 油气资产        | -                | -                | -               | -            |
| 无形资产        | -                | -                | -               | -            |
| 其中：土地使用权    | -                | -                | -               | -            |
| 其他非流动资产     | -                | -                | -               | -            |
| <b>资产总计</b> | <b>23,598.64</b> | <b>25,585.59</b> | <b>1,986.95</b> | <b>8.42</b>  |
| 流动负债        | 114.87           | 114.87           | -               | -            |
| 非流动负债       | 11,801.57        | 11,801.57        | -               | -            |
| <b>负债总计</b> | <b>11,916.44</b> | <b>11,916.44</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
| <b>净资产</b>  | <b>11,682.20</b> | <b>13,669.15</b> | <b>1,986.95</b> | <b>17.01</b> |

Navilight 公司的股东全部权益评估值为 13,669.15 万元。

其中，对于长期股权投资所涉及的 AC 公司采用收益法评估后的股东全部权益价值为人民币 56,196.46 万元，采用市场法评估后的股东全部权益价值为人民币 60,483.18 万元，根据分析，本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论，即 AC 公司的股东全部权益价值评估结果为人民币 56,196.46 万元，与归属于母公司股东权益账面值（合并口径）相比增值人民币 8,271.75 万元，增值率

17.26%。

#### （五）引用其他评估机构报告内容的相关情况

本次评估未引用其他评估机构内容。

#### （六）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

截至本报告书出具日，不存在评估特殊处理、对评估结论有重大影响的事项。

#### （七）评估基准日至重组报告书出具日的重要变化事项及其对评估结果的影响

截至本报告书出具日，评估基准日至本报告书出具日之间无可能影响到评估结果的重要变化事项。

#### （八）交易标的重要下属企业评估基本情况

AC 公司评估增值情况请详见本节之“四、AC 公司评估情况”。

### 四、AC 公司评估情况

#### （一）AC 公司评估基本情况

##### 1、AC 公司评估基本情况简介

北京中企华资产评估有限责任公司受航天科工海鹰集团有限公司、航天科技控股集团股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用收益法和市场法两种评估方法，按照必要的评估程序，对 AC 公司股东全部权益在 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。

AC 公司评估基准日总资产账面价值（合并口径）为人民币 132,940.54 万元，总负债账面价值（合并口径）为人民币 85,015.62 万元，归属于母公司股东权益账面价值（合并口径）为人民币 47,924.71 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 78,477.91 千欧元，折合人民币

56,196.46 万元（评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608，下同），与归属于母公司股东权益账面值（合并口径）相比增值人民币 8,271.75 万元，增值率 17.26%。

市场法评估后的股东全部权益价值为 84,464.27 千欧元，折合人民币 60,483.18 万元，与归属于母公司股东权益账面值（合并口径）相比增值人民币 12,558.47 万元，增值率 26.20%。

收益法评估后的股东全部权益价值为人民币 56,196.46 万元，市场法评估后的股东全部权益价值为人民币 60,483.18 万元，两者相差人民币 4,286.71 万元，差异率为 7.09%。

市场法是通过与资本市场上可比公司进行对比分析的基础上，得出评估对象价值的一种方法，本次评估所选取的可比公司虽然在多个层面与目标公司具有一定的可比性，但由于目标公司与可比公司在产品结构、经营模式、公司规模等方面仍存在一定的差异，这些差异可能会对评估结果造成偏差。

收益法是通过目标公司未来收益进行预测的基础上计算确定评估价值的方法，该方法可以更好地体现出企业整体的成长性和盈利能力。可以最合理地反映目标公司的股东全部权益价值。

因此，本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论，即：

AC 公司的股东全部权益价值评估结果为人民币 56,196.46 万元。

## 2、AC 公司资产评估结果及增减值原因分析

收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力和企业的整体盈利水平。AC 公司是一家定位于为客户提供电子控制模块（ECU）的制造和电子产品的组装制造服务的 EMS 供应商，其拥有全球领先的电子制造能力、安全级汽车电子制造资质和相应的质量控制水平，并拥有 1.5-2 级供应商资格并与全球高端客户建立长期合作关系、拥有结构合理、协同高效、极具竞争力的生产区域布局。上述因素为其持续稳定增长的盈利能力提供了有力的保证，从而造成评估值大于基准日账面净资产。

## （二）AC 公司主要评估假设

### 1、一般假设

- （1）假设评估基准日后被评估单位持续经营；
- （2）假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
- （3）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- （4）假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
- （5）假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；
- （6）假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
- （7）假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

### 2、特殊假设

- （1）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；
- （2）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及评估机构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。

## （三）AC 公司采用的评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

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。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定，注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，本次对 AC 公司选用的评估方法为收益法和市场法。

## 1、收益法

对于 AC 公司股东权益价值，本次选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东权益价值=企业整体价值-付息债务价值-少数股东权益价值

### （1）企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

#### ①经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \left[ \sum_{i=1}^n F_i (1+r)^{-i} + FV / (1+r)^n \right]$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

Fi：评估基准日后第i年预期的企业自由现金流量；

FV：预测期末年预期的企业终值；

r：折现率；

n：预测期；

i：预测期第i年。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率（加权平均资本成本,WACC）计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中：ke：权益资本成本；

kd：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中：rf：无风险收益率；

MRP：市场风险溢价；

$\beta_L$ ：权益的系统风险系数；

$rc$ ：企业特定风险调整系数。

## ②溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。被评估单位的溢余资产包括货币资金。

## ③非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

### （2）付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。

### （3）少数股东权益

少数股东权益价值以被投资单位评估后的股东全部权益价值乘以少数股东持股比例确定。

## 2、市场法

### （1）评估方法简介

市场法，是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估企业处于同一或类似行业的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

汽车电子行业并购案例有限，与并购案例相关联的、影响交易价格的某些特定的条件无法通过公开渠道获知，无法对相关的折扣或溢价做出分析，并购案例法较难操作。故本次评估采用上市公司比较法。

## （2）价值比率

本次采用上市公司比较法中价值比率选择企业价值（EV）倍数：

企业价值倍数

$EV/EBITDA = \text{企业价值} / \text{税息折旧及摊销前利润}$

采用 EV/EBITDA，可以消除资本密集度和折旧方法不同的差距。

企业价值倍数（EV/EBITDA）与市盈率类似，但侧重于衡量企业价值。有四个因素驱动企业价值与 EBITDA 之比的倍数：公司的盈利增长率、投入资本回报率、税率和资本成本。在多数情况下，行业内各公司一般面对相同的税收政策并承担相近的经营风险，税率和资本成本差异不大。投入资本回报率和增长率不具有这样的相似性，对企业价值倍数影响较大。

## （3）评估实施过程

①明确被评估企业的基本情况，包括评估对象及其相关权益状况，了解企业性质及业务范围，对企业的财务及经营状况进行相应的分析；

②根据被评估企业的具体状况，确定相应的估值思路，明确具体的评估方法及价值比率等；

③选择与被评估企业进行比较分析的参考企业。对参考企业的具体情况进行详细的研究分析，包括经营业务范围、收入构成、目标市场、公司规模、盈利能力等。

④将被评估企业与可比公司进行对比分析。首先根据企业性质及具体价值比率，以确定具体的对比分析指标，并对各项指标值进行测算分析；

⑤计算、调整价值比率。对影响价值比率的各项指标进行对比分析，并根据对比情况对价值比率进行相应的调整，以确定被评估企业估值水平；



⑥运用所确定的价值比率及具体的估值路径计算得出评估结果。

#### （四）AC 公司评估结果及评估说明

##### 1、收益法的评估结果及评估说明

###### （1）收益法的评估结果

AC 公司评估基准日总资产账面价值（合并口径）为人民币 132,940.54 万元，总负债账面价值（合并口径）为人民币 85,015.62 万元，归属于母公司股东权益账面价值（合并口径）为人民币 47,924.71 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 78,477.91 千欧元，折合人民币 56,196.46 万元（评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608，下同），与归属于母公司股东权益账面值（合并口径）相比增值人民币 8,271.75 万元，增值率 17.26%。

###### （2）收益法的评估说明

###### ①自由现金流的预测

###### i. 主营业务收入的预测

AC 公司是主要业务定位于通过高度自动化的生产线为客户提供电子控制模块（ECU）的制造和电子产品的组装制造服务，其应用行业主要有汽车行业、工业及能源行业、通讯行业、互联行业、医疗行业以及家用电器行业。其中：主要以汽车行业为主，约占全部收入的 60% 以上。

近两年产品收入构成情况如下：

| 产品        | 2014 年            |                | 2015 年 1-9 月      |                |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|           | 收入（千欧元）           | 占比             | 收入（千欧元）           | 占比             |
| 汽车电子产品    | 134,057.62        | 58.98%         | 112,914.68        | 64.42%         |
| 工业与能源电子产品 | 48,628.00         | 21.39%         | 36,872.84         | 21.04%         |
| 通信电子产品    | 17,539.00         | 7.72%          | 11,959.89         | 6.82%          |
| 互联产品      | 16,712.00         | 7.35%          | 6,455.64          | 3.68%          |
| 医疗电子产品    | 6,488.00          | 2.85%          | 5,188.17          | 2.96%          |
| 家用电器产品    | 3,867.00          | 1.70%          | 1,890.60          | 1.08%          |
| <b>合计</b> | <b>227,291.62</b> | <b>100.00%</b> | <b>175,281.82</b> | <b>100.00%</b> |

汽车行业，由于车联网的开发应用，电子设施渗透不断增加，预计到 2020 年，可达到汽车总体成本的 40%，到 2030 年，可达到 50%。法国汽车行业整体竞争力较强，其增长将自动促进 OEM、EMS 市场的成交额。汽车行业作为 AC 公司收入的主要来源，AC 公司未来将在汽车行业加大投入，在 MSL 公司主要以汽车行业为主的基础上，加大 BMS 公司和 TIS 公司对汽车行业的投入力度，未来年度 AC 公司来自汽车行业的收入将快速增长，其占总收入的比例也将逐渐增加。汽车电子产品作为 AC 公司未来重点发展的方向，亦为其主要收入增长点。

工业及能源行业，世界范围内经济向利好方向复苏，工业产值不断增加，能源需求带来的机械设备的需求增加，电子设备将保持着不断增长的市场。预计未来年度 AC 公司来自工业及能源行业的收入将保持稳定增长。

医疗行业，世界范围内人口老龄化趋势的加快，促使着医疗市场的发展；同时，人们对医疗技术设施的要求也日益增加，要求具有精确、灵活、便携的小型电子设备；老龄化及技术进步将促进电子设备的使用。

AC 公司未来在医疗电子制造上，逐渐将由目前的单一的电子元器件制造向整体部件生产发展，提高产品的附加值。

互联行业，互联网技术的发展，移动技术的进步以及人们生活水平的提高，对互联电子产品有更高的要求，需要不断增加的产品复杂性、新颖性、功能性等才能够支撑市场。预计 AC 公司未来来自于互联行业的收入保持稳定。

通讯行业，主要高度依赖于手机、电信设备的生产，根据统计，到 2016 年全球智能手机用户数量将超过 20 亿。居于 EMS 行业首位的富士康公司其大部分收入来源于苹果公司，可以看出 EMS 市场中通讯行业的重要性。但由于 AC 公司该行业原有老客户订单的减少，未来预计收入将不断减少，AC 公司计划未来增加投入拓展的新客户，以尽量减少原有老客户订单减少带来对公司整体收入的影响。

家用电器行业，由于该行业整体毛利水平较低，AC 公司未来计划在完成现有已签订单后，不再进行该行业的经营活动。

AC 公司产品生产大多属于以销定产的模式，由于有众多生产订单以及与相

关上下游厂商合作支持，从而大大保证了其未来年度收入的可实现性。随着机动车保有量的持续增加，同时汽车电子产品的渗透率逐步提高，所占整车价值的比重持续增长，相应的汽车电子制造业务的比重也将随之日益提高，这也为 AC 公司的发展提供了广阔的前景。

对于 AC 公司未来年度各类产品的收入，本次主要通过对现有的，以及预计将要形成的订单的统计来确定。

根据预测，AC 公司未来各年度的主营业务收入情况如下：

单位：千欧元

| 产品          | 2015 年 10-12 月   | 2016 年            | 2017 年            | 2018 年            | 2019 年            | 2020 年            |
|-------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 汽车电子产品      | 35,191.50        | 196,269.00        | 221,397.00        | 236,999.00        | 249,300.00        | 262,832.00        |
| 工业与能源电子产品   | 14,424.12        | 47,578.00         | 48,441.00         | 48,261.00         | 51,951.00         | 53,960.00         |
| 通信电子产品      | 4,808.04         | 11,878.00         | 7,335.00          | 6,456.00          | 6,528.00          | 6,196.00          |
| 互联产品        | 2,642.59         | 9,984.00          | 11,348.00         | 10,302.00         | 9,206.00          | 10,607.00         |
| 医疗电子产品      | 2,006.41         | 7,127.00          | 7,479.00          | 7,774.00          | 9,021.00          | 10,40-            |
| 消费电子产品      | 734.05           | 84.00             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>收入合计</b> | <b>59,806.71</b> | <b>272,920.00</b> | <b>296,000.00</b> | <b>309,792.00</b> | <b>326,006.00</b> | <b>343,995.00</b> |

ii. 其他业务收入的预测

AC 公司 2014 年、2015 年 1-9 月其他业务收入分别为 9,196.93 千欧元、4,092.86 千欧元，主要为 AC 公司为客户提供的服务费，未来年度主要根据 2015 年该业务收入水平进行预测。

根据预测，AC 公司未来各年度的其他业务收入情况如下：

单位：千欧元

| 项目     | 2015 年 10-12 月 | 2016 年   | 2017 年   | 2018 年   | 2019 年   | 2020 年   |
|--------|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 其他业务收入 | 1,364.29       | 5,500.00 | 5,500.00 | 5,500.00 | 5,500.00 | 5,500.00 |

iii. 主营业务成本的预测

AC 公司产品成本主要由直接可变成本和间接成本两大部分构成，直接可变成本主要包括直接材料、辅助材料及直接职工薪酬，间接成本包括间接职工薪酬、折旧、其他固定费用及其他变动费用。

在其成本构成中，直接材料占比较大，占全部成本的一半以上，其次是人工费用。历史年度成本构成情况如下：

| 项目        | 2014 年            |                | 2015 年 1-9 月      |                |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|           | 成本（千欧元）           | 占比             | 成本（千欧元）           | 占比             |
| 直接材料      | 140,611.36        | 67.08%         | 113,296.22        | 69.12%         |
| 辅助材料      | 7,950.00          | 3.79%          | 4,385.68          | 2.68%          |
| 直接职工薪酬    | 18,198.56         | 8.68%          | 12,659.50         | 7.72%          |
| 制造费用      | 42,850.97         | 20.44%         | 33,560.36         | 20.48%         |
| 间接职工薪酬    | 21,705.94         | 10.36%         | 15,873.00         | 9.68%          |
| 折旧费       | 5,993.03          | 2.86%          | 5,681.45          | 3.47%          |
| 其他固定费用    | 6,990.00          | 3.33%          | 5,231.00          | 3.19%          |
| 其他变动费用    | 8,162.00          | 3.89%          | 6,774.91          | 4.13%          |
| <b>合计</b> | <b>209,610.88</b> | <b>100.00%</b> | <b>163,901.76</b> | <b>100.00%</b> |

对于直接材料、辅助材料、直接职工薪酬等直接可变成本，在对历史年度成本率水平进行分析的基础上，根据其历史年度平均水平，结合未来成本率趋势及未来年度的销售额计算确定。

对于间接职工薪酬，根据各年生产管理人员数量及单位人工成本计算确定，单位人工费用预期将保持小幅增长的趋势。

对于折旧费，根据企业评估基准日现有固定资产，以及以后每年新增的资本支出所转固定资产，按企业会计政策确定的各类资产折旧率综合计算确定。

对于其他费用，在生产规模增长的情况下，将在现有合理水平的基础上以一定幅度增长。

根据预测，未来各年主营业务成本情况如下：

单位：千欧元

| 项目     | 2015 年 10-12 月 | 2016 年     | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     |
|--------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 直接材料   | 38,993.98      | 178,762.60 | 193,880.00 | 202,913.76 | 213,533.93 | 225,316.73 |
| 辅助材料   | 1,495.17       | 7,095.92   | 7,696.00   | 8,054.59   | 8,476.16   | 8,943.87   |
| 直接职工薪酬 | 4,186.47       | 19,104.40  | 20,720.00  | 21,685.44  | 22,820.42  | 24,079.65  |
| 制造费用   | 10,553.09      | 46,589.60  | 49,771.70  | 51,258.32  | 52,455.81  | 54,382.04  |
| 间接职工薪酬 | 5,291.00       | 22,857.12  | 23,999.98  | 25,199.97  | 26,207.97  | 27,256.29  |
| 折旧     | 1,509.04       | 6,397.36   | 6,859.73   | 6,156.04   | 5,488.61   | 5,529.93   |
| 其他固定费用 | 1,600.00       | 7,510.00   | 7,960.00   | 8,440.00   | 8,860.00   | 9,040.00   |
| 其他变动费用 | 2,153.04       | 9,825.12   | 10,952.00  | 11,462.30  | 11,899.22  | 12,555.82  |

| 项目   | 2015年10-12月 | 2016年      | 2017年      | 2018年      | 2019年      | 2020年      |
|------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 成本合计 | 55,228.70   | 251,552.52 | 272,067.70 | 283,912.12 | 297,286.31 | 312,722.28 |

#### iv. 营业费用及管理费用的预测

企业营业费用及管理费用主要包括相关人工工资、场所租赁、折旧、摊销及其他固定费用。就其他固定费用而言，营业费用主要涉及市场推广及营销、产品销售等相关费用；管理费用主要涉及到工艺流程及质量控制、各职能部门日常费用等。

对于人员薪酬，根据各年预计所需销售、管理及技术人员数量及单位工资水平计算确定；

对于租赁费，租赁合同期内按合同约定确定租金，租赁合同期后年度租金水平考虑适当的增长；

对于折旧及摊销，根据企业评估基准日现有固定资产及无形资产，以及以后每年新增的资本支出所转资产，按企业会计政策确定的各类资产折旧率与摊销率综合计算确定。

对于营业费用及管理费用中的其他各类固定费用，则在目前合理水平的基础上分析确定。总体而言，在公司经营规模增长的情况下，各项费用会维持小幅增长的趋势。

根据预测，企业未来各年营业费用及管理费用数据如下：

单位：千欧元

| 项目          | 2015年10-12月 | 2016年     | 2017年     | 2018年     | 2019年     | 2020年     |
|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>销售费用</b> | 830.18      | 3,182.84  | 3,324.49  | 3,523.21  | 3,651.55  | 3,785.19  |
| 人工薪酬        | 584.18      | 2,523.67  | 2,649.86  | 2,782.35  | 2,893.64  | 3,009.39  |
| 场所租赁        | 25.99       | 109.17    | 114.63    | 120.36    | 126.38    | 132.70    |
| 其他费用        | 220.00      | 550.00    | 560.00    | 620.50    | 631.53    | 643.10    |
| <b>管理费用</b> | 4,397.30    | 15,414.95 | 15,722.65 | 16,740.18 | 17,223.45 | 17,359.11 |
| 人工薪酬        | 1,306.18    | 5,642.68  | 5,924.81  | 6,221.06  | 6,469.90  | 6,728.69  |
| 场所租赁        | 20.26       | 85.09     | 89.34     | 93.81     | 98.50     | 103.42    |
| 折旧          | 14.42       | 61.12     | 65.54     | 58.81     | 52.44     | 52.83     |
| 摊销          | 427.24      | 1,481.50  | 1,267.96  | 1,260.32  | 1,258.60  | 1,025.40  |
| 其他费用        | 2,629.20    | 8,144.57  | 8,375.00  | 9,106.18  | 9,344.02  | 9,448.76  |

v. 营业外收支的预测

营业外收支主要包括固定资产处置利得与损失等其他非经常性项目，未来预测期测算不作考虑。

vi. 所得税的预测

由于 AC 下属子公司分别分布在法国和突尼斯，使其所得税涉及到不同税率。本次评估，对于 AC 公司未来各年所缴所得税额，根据各子公司各年预测的利润额，以及现行执行的所得税税率分别测算后加总确定。

根据对营业收入、营业成本、销售及管理费用、所得税等相关项目进行的预测，确定未来年度损益情况如下：

单位：千欧元

| 项目            | 2015年<br>10-12月 | 2016年      | 2017年      | 2018年      | 2019年      | 2020年      | 永续期        |
|---------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>一、营业收入</b> | 61,171.00       | 278,420.00 | 301,500.00 | 315,292.00 | 331,506.00 | 349,495.00 | 349,495.00 |
| 减：营业成本        | 55,228.70       | 251,552.52 | 272,067.70 | 283,912.12 | 297,286.31 | 312,722.28 | 312,722.28 |
| 营业税金及附加       | -               | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 营业费用          | 830.18          | 3,182.84   | 3,324.49   | 3,523.21   | 3,651.55   | 3,785.19   | 3,785.19   |
| 管理费用          | 4,397.30        | 15,414.95  | 15,722.65  | 16,740.18  | 17,223.45  | 17,359.11  | 17,359.11  |
| 财务费用          | -               | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 减：资产减值损失      | -               | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 加：公允价值变动净收益   | -               | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 投资收益          | -               | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| <b>二、营业利润</b> | 714.82          | 8,269.69   | 10,385.16  | 11,116.50  | 13,344.69  | 15,628.42  | 15,628.42  |
| 加：营业外收入       | -               | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 减：营业外支出       | -               | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| <b>三、利润总额</b> | 714.82          | 8,269.69   | 10,385.16  | 11,116.50  | 13,344.69  | 15,628.42  | 15,628.42  |
| 减：所得税费用       | 264.28          | 3,484.10   | 3,663.81   | 3,852.48   | 4,050.59   | 4,258.61   | 4,835.05   |
| <b>四、净利润</b>  | 450.54          | 4,785.59   | 6,721.35   | 7,264.02   | 9,294.09   | 11,369.80  | 10,793.37  |

vii. 资本性支出的预测

AC 公司资本性支出主要为固定资产资本性支出。对于固定资产资本性支出，企业为维持以后各年的正常经营，需要每年投入资金对原有资产进行更新，更新的数额根据各类资产的预计更新年限及投资规模确定。

根据预测，未来各年的资本性支出情况如下：

单位：千欧元

| 项目    | 2015年<br>10-12月 | 2016年    | 2017年    | 2018年    | 2019年    | 2020年    |
|-------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 资本性支出 | 1,688.60        | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 |
| 生产性投资 | 1,680.60        | 4,750.00 | 4,750.00 | 4,750.00 | 4,750.00 | 4,750.00 |
| 管理性投资 | 8.00            | 250.00   | 250.00   | 250.00   | 250.00   | 250.00   |

viii. 营运资金增加额的预测

营运资金等于营业流动资产减去无息流动负债。营业流动资产包括公司经营所使用或需要的所有流动资产，包括现金余额、应收账款及存货等。无息流动负债包括应付账款、预收账款、应付工资及应交税金等。

本次评估主要通过对各类资产及负债以前年度的周转情况及其合理性进行分析后，确定其未来预计周转率，进而确定其正常经营所需的营运资金。

对于正常经营所需保持的现金，根据企业实际情况分析确定。

营业流动资金=营业流动资产-无息流动负债

营运资金追加额=当期营运资金-上期营运资金

未来年度营运资金追加额预测数据如下：

单位：千欧元

| 项目     | 2015年10-12月 | 2016年      | 2017年      | 2018年      | 2019年      | 2020年      |
|--------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 营运流动资产 | 107,570.84  | 122,528.33 | 132,536.95 | 138,575.08 | 144,860.89 | 151,239.80 |
| 流动负债   | 65,647.78   | 76,408.57  | 82,531.42  | 86,077.29  | 90,393.32  | 95,186.54  |
| 营运资本   | 41,923.06   | 46,119.76  | 50,005.53  | 52,497.79  | 54,467.57  | 56,053.26  |
| 营运资本变动 | -4,712.90   | 4,196.70   | 3,885.78   | 2,492.25   | 1,969.78   | 1,585.69   |

ix. 未来年度企业自由现金流量的预测

根据上述各项预测，预测期内的自由现金流量以下列公式计算确定：

自由现金流量=息前税后利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资本变动

对于永续现金流量，考虑到资本支出与折旧相平衡，且不再追加营运资金的实际情况，永续现金流量等于永续期净利润。

未来各年自由现金流量如下：

单位：千欧元

| 项目       | 2015年<br>10-12月 | 2016年    | 2017年    | 2018年    | 2019年    | 2020年     | 永续期       |
|----------|-----------------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 息前税后营业利润 | 450.54          | 4,785.59 | 6,721.35 | 7,264.02 | 9,294.09 | 11,369.80 | 10,793.37 |
| 加：折旧及摊销  | 1,950.70        | 7,939.97 | 8,193.22 | 7,475.18 | 6,799.65 | 6,608.16  | 6,608.16  |
| 减：资本支出   | 1,688.60        | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00 | 5,000.00  | 6,608.16  |
| 减：营运资本变动 | -4,712.90       | 4,196.70 | 3,885.78 | 2,492.25 | 1,969.78 | 1,585.69  |           |
| 自由现金流量   | 5,425.54        | 3,528.86 | 6,028.79 | 7,246.94 | 9,123.96 | 11,392.27 | 10,793.37 |

## ②折现率的确定

### i.无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，评估基准日欧元区 10 年期公债收益率为 0.70%，评估报告以 0.70% 作为无风险收益率。

### ii.权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1-t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： $\beta_L$ ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

$\beta_U$ ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过彭博资讯系统查询了欧洲地区 8 家主要可比上市公司 2015 年 9 月 30 日的无杠杆  $\beta$  值（起始交易日期：2013 年 9 月 30 日；截止交易日期：2015 年 9 月 30 日），并取其平均值 1.0621 作为被评估单位的  $\beta_U$  值。

取可比上市公司资本结构的平均值 41% 作为被评估单位的目标资本结构。所得税税率采用各年实际的综合税率水平。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的



权益系统风险系数。

### iii. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。本次评估采用公认的成熟市场（美国市场）的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2014 年美国股票与国债的算术平均收益差 6.25%；

通过查询彭博资讯，法国等主要欧洲国家风险补偿额为 0%。

则：MRP=6.25%。

### iv. 企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，相应的证券或资本在资本市场上可流通，与同类上市公司比，其权益风险要大于可比上市公司；同时，被评估企业属区域性公司，与同类上市公司相比，规模相对较小。

综合分析，确定委估企业风险调整系数为 2.0%。

### v. 预测期折现率的确定

将上述确定的参数代入权益资本成本及加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本及加权平均资本成本。其中，付息债务成本取法国银行两年以上中长期贷款利率。由于未来各年的所得税率有所不同，因此，未来各年折现率分别计算如下：

| 项目          | 2015年<br>10-12月 | 2016年         | 2017年         | 2018年         | 2019年         | 2020年         | 永续期           |
|-------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 未来年度所得税率    | 36.97%          | 42.13%        | 35.28%        | 34.66%        | 30.35%        | 27.25%        | 30.94%        |
| 有财务杠杆风险系数   | 1.3337          | 1.3115        | 1.3410        | 1.3437        | 1.3623        | 1.3756        | 1.3598        |
| 企业特有风险调整值   | 2.00%           | 2.00%         | 2.00%         | 2.00%         | 2.00%         | 2.00%         | 2.00%         |
| <b>Ke</b>   | <b>11.04%</b>   | <b>10.90%</b> | <b>11.08%</b> | <b>11.10%</b> | <b>11.21%</b> | <b>11.30%</b> | <b>11.20%</b> |
| 付息债务成本      | 1.85%           | 1.85%         | 1.85%         | 1.85%         | 1.85%         | 1.85%         | 1.85%         |
| <b>WACC</b> | <b>8.19%</b>    | <b>8.06%</b>  | <b>8.23%</b>  | <b>8.25%</b>  | <b>8.35%</b>  | <b>8.43%</b>  | <b>8.34%</b>  |

### ③测算过程和结果

预测期内各年自由现金流按年中流入、终值按年末流入考虑，按折现率折成现值，从而得出公司的经营性资产价值，计算过程如下：

单位：千欧元

| 项目       | 2015年<br>10-12月 | 2016年    | 2017年    | 2018年    | 2019年    | 2020年     | 永续期       |
|----------|-----------------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 企业自由现金流量 | 5,425.54        | 3,528.86 | 6,028.79 | 7,246.94 | 9,123.96 | 11,392.27 | 10,793.37 |
| 折现率      | 8.19%           | 8.06%    | 8.23%    | 8.25%    | 8.35%    | 8.43%     | 8.34%     |
| 折现期      | 0.125           | 0.75     | 1.75     | 2.75     | 3.75     | 4.75      | 5.75      |
| 折现系数     | 0.9902          | 0.9435   | 0.8707   | 0.8041   | 0.7403   | 0.6808    | 8.1635    |
| 折现值      | 5,372.42        | 3,329.55 | 5,249.55 | 5,827.45 | 6,754.22 | 7,756.23  | 88,111.18 |
| 折现值合计    | 122,400.59      |          |          |          |          |           |           |

### ④其他资产和负债的评估

#### i.非经营资产及负债的评估

经核实，AC公司非经营性资产主要包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、其他应收款、其他流动资产及递延所得税资产等，总计9,519.93千欧元；非经营负债包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他应付款、长期应付职工薪酬、预计负债及递延所得税负债等，总计19,871.30千欧元；非经营性资产扣减非经营性负债为-10,351.37千欧元。

#### ii.溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需超额现金，为基准日货币资金与日常经营所必需的现金持有量之间的差额，现金持有量考虑各种付现因素。经计算，正常经营情况下，企业的最低现金持有量为19,197.63千欧元，企业溢余资产为1,251.58千欧元。

### ⑤股东权益价值的确定

#### i.企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产价值

$$=122,400.59-10,351.37+1,251.58$$

=113,300.80 千欧元

ii.付息债务价值的确定

AC 公司评估基准日付息债务为 34,822.81 千欧元。

iii.少数股东权益价值的确定

评估基准日，TIS 公司净资产账面价值为 2,644.13 千欧元，其他外部少数股东持有 TIS 公司股权比例为-3%，则少数股东权益价值为 0.08 千欧元。

iv.股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，AC 公司的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值-少数股权权益价值

=113,300.80-34,822.81-0.08

=78,477.91 千欧元

评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608，则 AC 公司股东全部权益价值为人民币 56,196.46 万元。

## 2、市场法的评估结果和评估说明

### （1）市场法的评估结果

AC 公司评估基准日总资产账面价值（合并口径）为人民币 132,940.54 万元，总负债账面价值（合并口径）为人民币 85,015.62 万元，归属于母公司股东权益账面价值（合并口径）为人民币 47,924.71 万元。

市场法评估后的股东全部权益价值为 84,464.27 千欧元，折合人民币 60,483.18 万元，与归属于母公司股东权益账面值（合并口径）相比增值人民币 12,558.47 万元，增值率 26.20%。

### （2）市场法的评估说明

#### ①可比公司的选择

由于 AC 公司是法国电子制造服务行业的领先企业，主要致力于汽车电子行

业，拥有三家实体子公司，分别位于法国和突尼斯。

根据目标公司的基本情况，评估人员对潜在的可比公司进行了筛选，并基于各可比公司的经营范围、业务区域、资产规模及盈利情况等，最终选取了 IMI、Flextronics、Celestica 及 Plexus 四家公司作为可比公司。各公司基本情况如下：

| 股票代码   | 简称                            | 注册地 | 交易所      |
|--------|-------------------------------|-----|----------|
| IMI.L  | IMI PLC                       | 英国  | 伦敦证券交易所  |
| FLEX.O | Flextronics International Ltd | 新加坡 | 纳斯达克交易所  |
| CLS.N  | Celestica Inc                 | 加拿大 | 多伦多证券交易所 |
| PLXS.O | Plexus Corp                   | 美国  | 纳斯达克交易所  |

IMI 提供电子设计、工程、制造和测试解决方案，比如成品组装、PCB 和 FPC 组装。公司由五个部门组成，服务于各个产业，比如汽车业、工业、医疗行业、太阳能产业、通讯基础设施、存储设备和消费性电子产品。IMI 在菲律宾、新加坡、中国、欧洲、墨西哥、美国和日本都设有分公司。它是 AYC Holdings, Ltd 的子公司。IMI2014 年营业总收入为 1,692 百万英镑，同比下降 2.98%；营业利润达到 772.4 百万英镑；净利润达 668.5 百万英镑，同比上涨 198.57%。截止 2014 年底，IMI 总资产达到 1,373 百万英镑，净资产达 554.1 百万英镑。

Flextronics International Ltd.为全球设备制造商提供设计、制造、物流、供应链、维修和回收服务。它同时提供创新服务（创业加速项目、卓越中心等）。公司涵盖多个技术能力，比如系统架构、用户界面和工业设计、机械工程、电子系统设计、可靠性和故障分析等。公司服务于医疗业、汽车业、国防、航空、消费性电子、家用电器、半封设备、电话亭、能源、新兴行业、通讯和服务器及仓储业。截止2015年3月31日，Flextronis 一个会计年度已实现业务总收入达 26,147.92 百万美元，同比上涨 0.15%；净利润 600.8 百万美元，同比上涨 64.34%。销售毛利率达 5.91%。截止 2015 年 3 月 31 日，Flextronis 总资产为 11,665.62 百万美元，净资产为 2,396.25 百万美元。

Celestica Inc.（Celestica）是一家面向全球通讯，消费电子，计算以及多元化终端市场 OEM 的供应链解决方案提供商。服务包括设计、开发、工程服务、原型设计、新产品引进、零件采购、电子制造、装配和测试。Celestica 在美洲，亚洲，以及欧洲经营业务。公司产品服务一系列终端，包括智能手机，服务器，

网络，无线网络，电信装备，存储设备，航空及防卫电子，诸如机身内娱乐向导系统，保健产品，音视频装备，打印机耗材，外围设备，和一系列工业和绿色技术电子设备，包括太阳能板，和逆变器等。截止 2014 年，Celestica 已实现业务总收入达 563,130 万美元，同比下降 2.84%；净利润 10,820 万美元，同比下降 8.31%。2014 年销售毛利率达 7.20%。截止 2014 年底，Celestica 总资产为 258,360 万美元，净资产为 139,490 万美元。

Plexus Corp. (Plexus) 该公司及其附属公司通过其产品实现价值流提供解决方案给客户。该公司以客户为中心的解决方案模型无缝集成产品概念化，设计，商业，制造业，履行和维持的解决方案。该公司为在美洲 (AMER)，欧洲，中东，非洲 (EMEA) 和亚太地区 (APAC) 地区的客户提供终端到终端的解决方案。该公司设有设计部门，以适应客户提供多个产品线和配置灵活的生产设备和工艺。该公司在网络/通讯，医疗/生命科学，工业/商业和国防/安全/航空航天市场领域提供 140 个品牌产品的公司。根据 Plexus2014 年度年报显示，Plexus 截止 2014 年 9 月 27 日的一个会计年度，已实现业务总收入达 237,825 万美元，同比上涨 6.74%；净利润 8,721 万美元，同比上涨 6.02%。2014 年销售毛利率达 9.48%。截止 2014 年 9 月 27 日，Plexus 总资产为 160,903 万美元，净资产为 78,113 万美元。

## ②可比公司财务分析

### i. 销售收入

被评估单位及可比公司 2012 年至 2014 年销售收入如下：

|                 | 营业总收入 (亿元) |        |        | 同比增长率 (%) |        |        |
|-----------------|------------|--------|--------|-----------|--------|--------|
|                 | 2012 年     | 2013 年 | 2014 年 | 2012 年    | 2013 年 | 2014 年 |
| AC (欧元)         |            | 2.45   | 2.36   |           |        | -3.91  |
| IMI (英镑)        | 16.94      | 17.43  | 16.92  | -20.51    | 2.89   | -2.93  |
| Flextronis (美元) | 235.69     | 261.09 | 261.48 | 14168.25  | 10.77  | 0.15   |
| Celestic (美元)   | 65.07      | 57.96  | 56.31  | 8921.49   | -10.93 | -2.84  |
| Plexus (美元)     | 23.07      | 22.28  | 23.78  | 3.38      | -3.41  | 6.74   |

近年来，随着电子制造外包业务模式的日益成熟和外包服务商综合服务能力的不断提升，全球电子制造外包行业呈现出服务领域越来越广，外包总量逐年递

增的发展态势。

目前电子制造外包服务已经覆盖了家用电器、网络通讯、各类消费电子、汽车电子、医疗设备、航空航天等各个领域。随着电子行业竞争的日趋激烈，品牌商通过将电子制造业务进行外包，进一步聚焦自身优势产业，提升核心竞争力已经成为其实现持续发展的必然选择。全球的大型电子产品品牌商（包括苹果、三星、华为、爱立信、西门子、IBM、索尼、飞利浦、中兴、联想等等）均已成为外包厂商的主要服务对象。

市场研究机构 TFI 采用了一个标准尺度——“EMS、ODM 渗透率”来衡量产业领域的外包数量，即 EMS、ODM 的销售收入占电子制造产业总销货成本（COGS）的比率。目前全球电子制造产业的 EMS/ODM 渗透率为 30%左右，在网络设备行业，品牌商倾向将制造业务全部外包，未来渗透率将超过 90%，而消费电子等其他产业可能接近 40~50%。

随着电子制造外包业务模式的日益成熟和外包服务商综合服务能力的不断提升，全球电子制造服务行业市场规模在经历了全球金融危机之后又恢复了稳健增长。2014 年，全球 EMS 市场规模达到 4900 亿美元，相比 2013 增长了约 11%。

目前全球 OEM 市场容量中 70%由品牌企业自行设计、生产；另外 30%被转包（其中，由外部产品设计公司进行 ODM 设计的市场规模约占 6%；由外部专业电子制造服务商进行 EMS 生产的市场规模约占 24%）。在全球 EMS 市场中，欧洲 EMS 市场约占 15%，而法国市场约占欧洲 EMS 市场的 6%，且市场规模最近几年在 20~40 亿欧元之间波动。

## ii. 盈利能力

可比公司及 AC 公司 2014 年度的营业收入、成本、费用见下表。

单位：亿元

|    |      | IMI<br>英镑 | Flextronis<br>美元 | Celestica<br>美元 | Plexu<br>美元 | AC 公司<br>欧元 |
|----|------|-----------|------------------|-----------------|-------------|-------------|
|    | 营业收入 | 16.92     | 261.48           | 56.31           | 23.78       | 2.36        |
| 减： | 营业成本 | 9.20      | 246.03           | 52.26           | 21.53       | 2.07        |
|    | 营业开支 | 5.03      | 8.77             | 2.47            | 1.14        | 0.17        |
|    | 财务费用 | 0.15      | 0.58             | 0.03            | 0.09        | 0.01        |

|    |               | IMI<br>英镑   | Flextronis<br>美元 | Celestica<br>美元 | Plexu<br>美元 | AC 公司<br>欧元 |
|----|---------------|-------------|------------------|-----------------|-------------|-------------|
|    | 资产减值损失        | -           | -                | -               | -           | 0.01        |
| 加: | 其他非经营性损益      | -0.09       | 0.16             | 0.00            | 0.02        | 0.00        |
|    | <b>营业利润</b>   | <b>2.46</b> | <b>6.27</b>      | <b>1.55</b>     | <b>1.05</b> | <b>0.09</b> |
| 加: | 非经常项目损益       | 4.79        | 0.44             | -0.31           | -0.11       | -0.001      |
|    | <b>利润总额</b>   | <b>7.24</b> | <b>6.71</b>      | <b>1.25</b>     | <b>0.93</b> | <b>0.10</b> |
| 减: | 所得税           | 0.53        | 0.70             | 0.16            | 0.06        | 0.03        |
|    | <b>少数股东权益</b> | <b>0.03</b> | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b> | <b>0.00</b> |
|    | <b>净利润</b>    | <b>6.69</b> | <b>6.01</b>      | <b>1.08</b>     | <b>0.87</b> | <b>0.07</b> |

可比公司及 AC 公司 2014 年度主要指标如下:

|               | IMI   | Flextronis | Celestica | Plexu | AC 公司 |
|---------------|-------|------------|-----------|-------|-------|
| 销售净利率 (%)     | 39.51 | 2.30       | 1.92      | 3.67  | 2.79  |
| 销售毛利率 (%)     | 45.65 | 5.91       | 7.20      | 9.48  | 11.97 |
| 营业收入同比增长率 (%) | -2.93 | 0.15       | -2.84     | 6.74  | -3.91 |

可比公司中, IMI 的销售净利率及毛利率与其他公司相比较高, AC 公司处于平均水平。营业收入同比增长率方面, Plexus 增长相对较快, IMI、Celestica 及 AC 公司呈现负增长态势。

### ③可比公司价值比率计算

本次评估选用 EV/EBITDA 作为价值乘数, 主要原因为: (1) 不受所得税率不同的影响, 使得不同国家和市场的上市公司估值更具可比性; (2) 不受资本结构不同的影响, 公司对资本结构的改变都不会影响估值; (3) 排除折旧摊销这些非现金成本的影响, 可以更准确的反映公司价值。

#### i. 息税折旧、摊销前利润

根据可比公司公布的 2015 年三季报, 可比公司 2015 年 1-9 月息税折旧、摊销前利润测算如下。

单位: 万元

|    |             | IMI<br>英镑     | Flextronis<br>美元 | Celestica<br>美元 | Plexu<br>美元  |
|----|-------------|---------------|------------------|-----------------|--------------|
|    | <b>营业利润</b> | <b>14,700</b> | <b>49,181</b>    | <b>8,900</b>    | <b>8,856</b> |
| 加: | 财务费用        | -             | -                | -               | -            |
| 加: | 资产减值损失      | -             | -                | -               | -            |

|    |                   | <b>IMI</b><br>英镑 | <b>Flextronis</b><br>美元 | <b>Celestica</b><br>美元 | <b>Plexu</b><br>美元 |
|----|-------------------|------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| 减： | 公允价值变动净收益         | -                | -                       | -                      | -                  |
| 减： | 投资净收益             | -                | -                       | -                      | -                  |
| 减： | 其他收益              | -                | -                       | -                      | -                  |
|    | <b>息税前利润</b>      | <b>14,700</b>    | <b>49,181</b>           | <b>8,900</b>           | <b>8,856</b>       |
| 加： | 固定资产折旧            | 5,760            | 54,049                  | 6,870                  | 4,786              |
| 加： | 无形资产摊销            | -                | -                       | -                      | -                  |
|    | <b>息税折旧、摊销前利润</b> | <b>20,460</b>    | <b>103,230</b>          | <b>15,770</b>          | <b>13,642</b>      |

## ii. 测算企业价值

按 2015 年 9 月 30 日可比公司股票收盘价，测算其权益市值。

|             | 单位        | <b>IMI</b><br>英镑 | <b>Flextronis</b><br>美元 | <b>Celestica</b><br>美元 | <b>Plexu</b><br>美元 |
|-------------|-----------|------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| 股本          | 万股        | 27,192           | 61,807                  | 14,290                 | 5,055              |
| 流通股         | 万股        | 27,192           | 56,783                  | 14,290                 | 3,369              |
| 限售股         | 万股        | -                | 5,024                   | -                      | 1,686              |
| 股票价格        | 元/股       | 9.49             | 10.54                   | 12.89                  | 38.58              |
| <b>权益市值</b> | <b>万元</b> | <b>257,920</b>   | <b>651,446</b>          | <b>184,198</b>         | <b>195,018</b>     |

付息债务包括短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款、应付债券和长期应付款，其市值一般和账面值一致。

单位：万元

|             | <b>IMI</b><br>英镑 | <b>Flextronis</b><br>美元 | <b>Celestica</b><br>美元 | <b>Plexu</b><br>美元 |
|-------------|------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>付息债务</b> | <b>34,300</b>    | <b>266,615</b>          | <b>23,120</b>          | <b>26,277</b>      |
| 短期借款        | 2,000            | 4,797                   | 0                      | 351                |
| 一年内到期的长期借款  | -                | -                       | -                      | -                  |
| 长期借款        | 32,300           | 261,818                 | 23,120                 | 25,926             |
| 应付债券        | -                | -                       | -                      | -                  |
| 长期应付款       | -                | -                       | -                      | -                  |

少数股东权益市值按账面值的 1.5 倍计算。权益市值、债务价值、少数股东权益合计即为企业价值。企业价值测算见下表。

单位：万元

|      | <b>IMI</b><br>英镑 | <b>Flextronis</b><br>美元 | <b>Celestica</b><br>美元 | <b>Plexu</b><br>美元 |
|------|------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| 企业价值 | 315,912          | 927,604                 | 207,318                | 221,295            |



|        | <b>IMI</b><br>英镑 | <b>Flextronis</b><br>美元 | <b>Celestica</b><br>美元 | <b>Plexu</b><br>美元 |
|--------|------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| 权益市值   | 257,920          | 651,446                 | 184,198                | 195,018            |
| 付息债务   | 34,300           | 266,615                 | 23,120                 | 26,277             |
| 少数股东权益 | 23,692           | 9,542                   | -                      | -                  |

各公司有非经营性资产、负债，为便于各公司之间的比较，对非经营性资产、负债进行调整。由于市场反映了对企业未来盈利能力的预期，且 AC 公司 2015 年一次性费用较多，因此选取 2016 年预计的息税折旧摊销前利润来计算企业价值倍数。调整后的企业价值及企业价值倍数见下表。

单位：万元

|                                | <b>IMI</b><br>英镑 | <b>Flextronis</b><br>美元 | <b>Celestica</b><br>美元 | <b>Plexu</b><br>美元 |
|--------------------------------|------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>非经营资产负债</b>                 | <b>45,200</b>    | <b>142,576</b>          | <b>23,453</b>          | <b>18,664</b>      |
| <b>资产</b>                      | <b>45,200</b>    | <b>142,576</b>          | <b>23,453</b>          | <b>18,664</b>      |
| 货币资金                           | -                | -                       | 4,733                  | 14,633             |
| 交易性金融资产                        | -                | -                       | -                      | -                  |
| 可供出售金融资产                       | -                | -                       | -                      | -                  |
| 长期股权投资                         | 45,200           | 145,682                 | 18,720                 | 4,031              |
| <b>负债</b>                      | <b>-</b>         | <b>3,106</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>           |
| 交易性金融负债                        | -                | 3,106                   | -                      | -                  |
| 应付股利                           | -                | -                       | -                      | -                  |
| <b>调整后企业价值</b>                 | <b>270,712</b>   | <b>785,027</b>          | <b>183,865</b>         | <b>202,631</b>     |
| <b>2016 年预计息税折旧、摊<br/>销前利润</b> | <b>28,783</b>    | <b>126,100</b>          | <b>21,915</b>          | <b>15,571</b>      |
| <b>调整后的 EV/EBIDA</b>           | <b>9.41</b>      | <b>6.23</b>             | <b>8.39</b>            | <b>13.01</b>       |

### ③标的公司潜在的价值倍数

影响企业价值倍数的主要因素包括公司的盈利增长率、投入资本回报率、税率和资本成本等。

#### i.投入资本收益率

根据各公司的营运流动资产、流动负债测算各公司的营运资金，加上经营性非流动资产即为投入资本，按测算的投入资本、息前税后营业利润计算投入资本收益率。各公司投入资本收益率测算结果见下表。

单位：万元

|                | IMI<br>英镑      | Flextronis<br>美元 | Celestica<br>美元 | Plexu<br>美元    | AC 公司<br>欧元   |
|----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|---------------|
| <b>营业流动资产</b>  | <b>72,590</b>  | <b>898,550</b>   | <b>204,447</b>  | <b>119,840</b> | <b>11,765</b> |
| 货币资金           | 8,200          | 166,843          | 44,837          | 21,078         | 2,045         |
| 应收票据           | -              | -                | -               | -              | -             |
| 应收账款           | 38,100         | 254,681          | 64,370          | 38,468         | 4,885         |
| 其他应收款          | 790            | 120,893          | 10,370          | 3,357          | 621           |
| 预付账款           | -              | -                | -               | -              | 47            |
| 存货             | 25,500         | 356,133          | 84,870          | 56,937         | 4,197         |
| <b>营业流动负债</b>  | <b>41,650</b>  | <b>695,375</b>   | <b>113,810</b>  | <b>57,579</b>  | <b>6,138</b>  |
| 应付票据           | -              | -                | -               | -              | -             |
| 应付账款           | 35,200         | 478,794          | 76,750          | 40,071         | 4,159         |
| 预收账款           | -              | -                | -               | -              | 424           |
| 应付职工薪酬         | -              | -                | -               | -              | 854           |
| 其他应付款          | 6,450          | 216,581          | 37,060          | 17,508         | 424           |
| 应交税费           | -              | -                | -               | -              | 278           |
| 预计负债           | -              | -                | -               | -              | -             |
| <b>营运资金</b>    | <b>30,940</b>  | <b>203,175</b>   | <b>90,637</b>   | <b>62,261</b>  | <b>5,627</b>  |
| <b>非流动资产</b>   | <b>112,700</b> | <b>513,167</b>   | <b>69,900</b>   | <b>39,797</b>  | <b>6,384</b>  |
| 长期投资           | 45,200         | 145,682          | 18,720          | 4,031          | -             |
| 固定资产           | 22,300         | 221,803          | 32,460          | 31,735         | 3,317         |
| 在建工程           | -              | -                | -               | -              | -             |
| 无形资产           | -              | -                | -               | -              | 2,771         |
| 其他非流动资产        | 45,200         | 145,682          | 18,720          | 4,031          | 296           |
| <b>投入资本</b>    | <b>143,640</b> | <b>716,342</b>   | <b>160,537</b>  | <b>102,058</b> | <b>12,010</b> |
| <b>息前税后利润</b>  | <b>11,319</b>  | <b>39,837</b>    | <b>7,832</b>    | <b>8,236</b>   | <b>203</b>    |
| <b>投入资本收益率</b> | <b>10.51%</b>  | <b>7.41%</b>     | <b>6.50%</b>    | <b>10.76%</b>  | <b>2.25%</b>  |

ii. 盈利增长率

可比公司及 AC 公司 2014 年至 2017 年的预计复合增长率为：

|          | IMI     | Flextronis | Celestica | Plexus | AC 公司 |
|----------|---------|------------|-----------|--------|-------|
| 净利润复合增长率 | -36.65% | 2.92%      | 13.93%    | 7.72%  | 7.30% |

iii. 资本成本

经测算，可比公司及 AC 公司的资本成本见下表。

|      | IMI   | Flextronis | Celestica | Plexus | AC 公司 |
|------|-------|------------|-----------|--------|-------|
| WACC | 8.07% | 10.37%     | 6.90%     | 10.28% | 8.06% |

iv. AC 的价值倍数

采用上述数据对企业价值倍数进行调整，测算 AC 公司的企业价值倍数，结果如下：

|                 | IMI         | Flextronis | Celestica | Plexus | AC 公司  |
|-----------------|-------------|------------|-----------|--------|--------|
| <b>主要指标</b>     |             |            |           |        |        |
| 投入资本收益率<br>ROIC | 10.51%      | 7.41%      | 6.50%     | 10.76% | 2.25%  |
| 增长率             | -36.65%     | 2.92%      | 13.93%    | 7.72%  | 7.30%  |
| 资本成本 WACC       | 6.45%       | 10.38%     | 7.32%     | 10.04% | 8.06%  |
| 所得税率 T          | 23.00%      | 19.00%     | 12.00%    | 7.00%  | 42.00% |
| <b>调整系数</b>     |             |            |           |        |        |
| 投入资本收益率<br>ROIC | 0.94        | 0.97       | 0.97      | 0.94   | 1.00   |
| 增长率 g           | 0.93        | 0.99       | 0.98      | 0.99   | 1.00   |
| 资本成本 WACC       | 0.98        | 1.02       | 0.99      | 1.01   | 1.00   |
| 所得税率 T          | 0.98        | 0.96       | 0.95      | 0.94   | 1.00   |
| 合计调整系数          | 0.85        | 0.94       | 0.90      | 0.89   | 1.00   |
| 企业价值倍数          | 9.41        | 6.23       | 8.39      | 13.01  |        |
| 调整后企业价值倍数       | 7.99        | 5.85       | 7.55      | 11.58  |        |
| <b>企业价值倍数平均</b> | <b>8.24</b> |            |           |        |        |

其中：投入资本收益率 IMI 最高，AC 公司最低，其他可比公司水平相当。

在利润增长率方面，可比公司中 Celestica 增长率最高，Plexus 次之，Flextronis 与 AC 公司增势稍缓，IMI 呈现负增长态势。

资本成本及所得税方面，由于选取的可比公司与 AC 公司均处于不同的国家，因此其资本成本及所得税有一定的差异。

根据调整后的企业价值倍数，取调整后的可比公司企业价值倍数的算术平均数，AC 公司的企业价值倍数为 8.24。

AC 公司 2016 年预测的不含非经常损益的息税折旧、摊销前利润为 16,462.90 千欧元，经营性资产价值评估值为：

$$16,462.90 \text{ 千欧元} \times 8.24 = 135,731.67 \text{ 千欧元。}$$

#### ④流动性折扣的影响

市场流动性是指在某特定市场迅速地以低廉的交易成本买卖证券而不受阻

的能力。

市场流动性折扣（DL0M）是相对于流动性较强的投资，流动性受损程度的量化。一定程度或一定比例的市场流动性折扣应该从该权益价值中扣除，以此反映市场流动性的缺失。

借鉴国际上定量研究市场流动性折扣的方式，本次评估我们结合国内实际情况采用新股发行定价估算市场流动性折扣。

所谓新股发行定价估算方式就是研究国内上市公司新股 IPO 的发行定价与该股票正式上市后的交易价格之间的差异来研究缺少流通折扣的方式。国内上市公司在进行 IPO 时都是采用一种所谓的寻价的方式为新股发行定价，新股一般在发行期结束后便可以上市交易。新股发行的价格一般都要低于新股上市交易的价格。可以认为新股发行价不是一个股票市场的交易价，这是因为此时该股票尚不能上市交易，也没有“市场交易机制”，因此尚不能成为市场交易价，但是一种公允的交易价。当新股上市后这种有效的交易市场机制就形成了，因此可以认为在这两种情况下价值的差异就是由于没有形成有效市场交易机制的因素造成的。因此可以通过研究新股发行价与上市后的交易价之间的差异来定量研究市场流动性折扣。

评估师收集并研究了 2010 年后美股汽车电子制造 IPO 的新股的发行价，分别研究其与上市后第一个交易日收盘价、上市后 5 日、上市后 10 日、上市后 20 日价以及 3 个月的价之间的关系。最高的折扣率为 51.22%左右，最低的折扣率为-35.89%左右，行业的平均值为 7.78%，且流动性折扣中值为 1.08%，与平均值差异不大，计算结果相对集中。因此，选取平均值 8%此值为本次 AC 公司市场法评估的流动性折扣。

#### ⑤企业价值倍数估值结果

采用可比公司比较法测算，AC 公司的企业价值倍数为 8.24，2016 年不含非经常损益的息税折旧、摊销前利润 16,462.90 千欧元，经营性资产价值为 135,731.67 千欧元。

与收益法计算程序基本一致，计算出经营性资产价值后，计算非经营资产的

价值，如货币资金、未进入合并报表的子公司，以及其他权益性投资。把企业的经营性资产的价值与企业的非经营性资产的价值相加，就得到企业价值。 从企业价值中减除付息债务、少数股东权益等，即为公司的权益价值。

单位：千欧元

| 项目                     | AC 公司             |
|------------------------|-------------------|
| <b>经营价值</b>            | <b>135,731.67</b> |
| 加：未合并子公司价值             |                   |
| 非经营性资产、负债              | -10,351.37        |
| 溢余资产                   | 1,251.58          |
| <b>企业价值</b>            | <b>126,631.88</b> |
| 减：付息债务                 | 34,822.81         |
| 少数股东权益                 | 0.08              |
| <b>普通股权益价值</b>         | <b>91,808.99</b>  |
| 减：流动性折扣                | 7,344.72          |
| <b>扣除流动性折扣后普通股权益价值</b> | <b>84,464.27</b>  |

采用企业价值倍数评估，AC 公司的股东全部权益价值为 84,464.27 千欧元。

评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608，则 AC 公司股东全部权益价值为人民币 60,483.18 万元。

#### （五）引用其他评估机构报告内容的相关情况

本次评估，未引用其他评估机构内容。

#### （六）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

截至本报告书出具日，不存在评估特殊处理、对评估结论有重大影响的事项。

#### （七）评估基准日至重组报告书出具日的重要变化事项及其对评估结果的影响

截至本报告书出具日，评估基准日至本报告书出具日之间无可能影响到评估结果的重要变化事项。

## 五、上市公司董事会对交易标的评估合理性以及定价的公允性分析

### （一）资产评估机构机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性

#### 1、评估机构的独立性

本次交易的评估机构中企华具有证券业务服务资格。中企华及经办评估师与公司、标的公司及其股东不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系。评估机构具有独立性。

#### 2、评估假设前提的合理性

本次评估假设详见本报告书“第六节 本次交易标的评估情况”之“一、IEE公司 97%股权评估情况”之“（二）IEE公司 97%股权主要评估假设”、“二、Hiwinglux公司 100%股权评估情况”之“（二）Hiwinglux公司 100%股权主要评估假设”、“三、Navilight公司 100%股权评估情况”之“（二）Navilight公司 100%股权主要评估假设”、“四、AC公司评估情况”之“（二）AC公司主要评估假设”。

本次评估的假设前提均按照国家有关法规、规定进行，并遵循了市场通用惯例与准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

#### 3、评估方法选择的合理性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。中企华对 IEE 公司、AC 公司采用了收益法和市场法两种评估方法进行了评估，并最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果；对 Hiwinglux 公司、Navilingt 公司采用了资产基础法进行了评估。

本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的

具有相关性。

## （二）报告期及未来财务预测的相关情况、所处行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况

IEE 公司报告期内及未来财务预测的相关情况、所处行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况分析请详见本节之“一、IEE 公司 97%的股权评估情况”之“（四）IEE 公司 97%股权评估结果及评估说明”之“1、收益法的评估结果及评估说明”。

AC 公司报告期内及未来财务预测的相关情况、所处行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况分析请详见本节之“四、AC 公司评估情况”之“（四）AC 公司评估结果及评估说明”之“1、收益法的评估结果及评估说明”。

## （三）交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估的影响

本次评估假设标的公司在后续经营过程中所涉及的国家 and 地方的现行法律法规、产业政策、行业、技术、税收优惠等方面均不会发生重大变化。若上述因素未来发生不利变化，可能将不同程度地影响本次估值结果，但相关影响目前无法量化。公司在本次交易完成后，拟与标的公司在业务、资产、财务、人员和机构等方面实施多项整合计划，以保证标的公司持续稳定健康发展。同时，公司将利用自身的资本平台优势、品牌优势以及在公司治理、规范运作方面的优势，加强标的公司的规范经营和业务发展，不断提升标的公司综合竞争力和抗风险能力，积极应对上述不利变化。

## （四）报告期变动频繁且影响较大的指标对评估的影响

报告期内标的公司产品单价、毛利率等基本保持稳定，销量和营业收入等逐年稳步上升，不存在变动频繁且影响较大的指标。

影响评估价值的主要指标的敏感性分析情况如下：

（1）毛利率对评估价值的影响

假设 IEE 公司各年毛利率每变动一定水平（此处系指各年毛利率的绝对值变化，毛利率为未合并 AC 公司的模拟毛利率），对 IEE 公司 97% 股权评估值影响如下：

|                    |        |        |         |         |
|--------------------|--------|--------|---------|---------|
| 毛利率增加              | 0.3%   | 0.6%   | 0.9%    | 1.2%    |
| IEE 公司 97% 股权评估值增加 | 3.86%  | 7.72%  | 11.59%  | 15.45%  |
| 毛利率减少              | -0.3%  | -0.6%  | -0.9%   | -1.2%   |
| IEE 公司 97% 股权评估值减少 | -3.86% | -7.72% | -11.59% | -15.45% |

注：报告期间 IEE 公司（未合并 AC 公司）的毛利率约在 28% 左右，此处以毛利率的绝对值每变动 0.3% 作为敏感性分析变动区间，相对变动率约为 1.1%，具有合理性。

假设 AC 公司各年毛利率每变动一定水平（此处系指各年毛利率的绝对值变化），对 IEE 公司 97% 股权、Navilight 公司 100% 股权、Hiwinglex 公司 100% 股权和 AC 公司 100% 股权评估值影响如下：

|                           |        |         |         |         |
|---------------------------|--------|---------|---------|---------|
| 毛利率增加                     | 0.2%   | 0.4%    | 0.6%    | 0.8%    |
| AC 公司 100% 股权评估值增加        | 7.19%  | 14.38%  | 21.57%  | 28.77%  |
| IEE 公司 97% 股权评估值增加        | 1.08%  | 2.15%   | 3.23%   | 4.31%   |
| Hiwinglex 公司 100% 股权评估值增加 | 7.19%  | 14.38%  | 21.57%  | 28.76%  |
| Navilight 公司 100% 股权评估值增加 | 7.10%  | 14.19%  | 21.29%  | 28.38%  |
| 毛利率减少                     | -0.2%  | -0.4%   | -0.6%   | -0.8%   |
| AC 公司 100% 股权评估值减少        | -7.19% | -14.38% | -21.57% | -28.77% |
| IEE 公司 97% 股权评估值减少        | -1.08% | -2.15%  | -3.23%  | -4.31%  |
| Hiwinglex 公司 100% 股权评估值减少 | -7.19% | -14.38% | -21.57% | -28.76% |
| Navilight 公司 100% 股权评估值减少 | -7.10% | -14.19% | -21.29% | -28.38% |

注：报告期间 AC 公司的毛利率约在 9% 到 11% 左右，此处以毛利率的绝对值每变动 0.2% 作为敏感性分析变动区间，相对变动率约为 2% 左右，具有合理性。



## （2）收入对评估价值的影响

假设 IEE 公司各年收入每变动一定水平（收入为未合并 AC 公司的模拟合并收入），对 IEE 公司 97% 股权评估值影响如下：

| 收入增加               | 1%     | 2%      | 3%      | 4%      |
|--------------------|--------|---------|---------|---------|
| IEE 公司 97% 股权评估值增加 | 5.09%  | 10.18%  | 15.27%  | 20.35%  |
| 收入减少               | -1%    | -2%     | -3%     | -4%     |
| IEE 公司 97% 股权评估值减少 | -5.09% | -10.18% | -15.27% | -20.35% |

假设 AC 公司各年收入每变动一定水平，对 IEE 公司 97% 股权、Navilight 公司 100% 股权、Hiwinglex 公司 100% 股权和 AC 公司 100% 股权评估值影响如下：

| 收入增加                      | 1%     | 2%     | 3%     | 4%      |
|---------------------------|--------|--------|--------|---------|
| AC 公司 100% 股权评估值增加        | 3.02%  | 6.05%  | 9.07%  | 12.09%  |
| IEE 公司 97% 股权评估值增加        | 0.45%  | 0.91%  | 1.36%  | 1.81%   |
| Hiwinglex 公司 100% 股权评估值增加 | 3.02%  | 6.05%  | 9.07%  | 12.09%  |
| Navilight 公司 100% 股权评估值增加 | 2.98%  | 5.97%  | 8.95%  | 11.93%  |
| 收入减少                      | -1%    | -2%    | -3%    | -4%     |
| AC 公司 100% 股权评估值减少        | -3.03% | -6.05% | -9.08% | -12.11% |
| IEE 公司 97% 股权评估值减少        | -0.45% | -0.91% | -1.36% | -1.81%  |
| Hiwinglex 公司 100% 股权评估值减少 | -3.02% | -6.05% | -9.08% | -12.10% |
| Navilight 公司 100% 股权评估值减少 | -2.99% | -5.97% | -8.96% | -11.95% |

## （五）交易标的与上市公司的协同效应

通过本次重组，标的公司可获得部分募集资金用于补充流动资金，有效优化其资本结构，对标的公司合理利用财务杠杆、改善盈利能力、提高银行授信等方面均有积极影响。同时，通过前期与标的公司客户、供应商及有关合作伙伴全面细致的沟通，在不改变标的公司实际控制权的前提下，本次重组预计不会对标的公司的客户、供应商、管理层及员工造成潜在的负面影响。同时，随着 2015 年

标的公司管理层持股计划的顺利落实，其核心管理层成员获得了长期激励。此外，交易完成后，作为上市公司子公司，标的公司将按照中国证监会、深交所等相关部门的要求，进一步完善其公司章程，规范公司治理结构，积极履行信息披露义务。

本次重组完成后，上市公司将获得汽车安全电子、医疗健康、工业及能源等新的增长点，汽车电子业务板块的产业链将得到进一步拓展，汽车电子业务板块将实现跨越式发展。同时，由于标的资产的盈利能力较强、资产质量较好、未来成长空间较大，本次重组完成后上市公司的盈利能力和资产质量将得到显著改善。

本次交易将增强上市公司的盈利能力和可持续发展能力，具体影响详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”。

## （六）本次交易的定价依据

### 1、本次发行股份的定价依据

本次发行股份购买资产的定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日的公司股票交易均价分别为 56.59 元/股、62.68 元/股和 49.02 元/股。

本公司通过与交易对方的协商，充分考虑各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以不低于该市场参考价 90% 确定发行价格。

本次重组发行股份购买资产的股份发行价格为 44.12 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日航天科技股票交易均价的 90%（董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总量）。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

### 2、本次交易标的的定价依据

经交易双方协商，由具有证券从业资格的资产评估机构北京中企华资产评估有限责任公司对标的资产以 2015 年 9 月 30 日为基准日进行整体评估，交易双方参考评估报告载明的评估价值，协商确定标的资产的交易价格。根据中企华出具的《资产评估报告》（中企华评报字[2016]第 1012-1 号、中企华评报字[2016]第 1012-2 号、中企华评报字[2016]第 1012-3 号），以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日，IEE 公司 97% 股权价值为 141,969.40 万元，Hiwinglux 公司 100% 股权价值为 18,550.44 万元，Navilight 公司 100% 股权价值为 13,669.15 万元。经交易双方协商确定，IEE 公司 97% 股权交易对价为 141,969.40 万元，Hiwinglux 公司 100% 股权交易对价为 18,550.44 万元，Navilight 公司 100% 股权交易对价为 13,669.15 万元。

本次标的资产的交易价格是以评估机构的评估结果为依据，由交易双方协商确定，定价过程合规，定价依据公允，符合上市公司和股东合法的利益。

## （七）本次交易价格的公允性分析

### 1、本次发行股份的定价公允性

参阅本报告书“第五节 发行股份情况”之“一、发行股份购买资产基本情况”之“（七）定价合理性分析”。

### 2、本次交易标的的定价公允性

#### （1）IEE 公司 97% 股权定价公允性分析

##### ①可比同行业公司市盈率分析

IEE 公司主营业务为安全传感器，属于汽车安全系统行业，隶属于汽车零部件制造行业。为了分析 IEE 公司 97% 股权估值的合理性，选取了 10 家 A 股汽车零部件制造行业上市公司作为比较，同时考虑到 IEE 公司为一家全球性公司，还选取了 6 家境外汽车零部件制造行业上市公司作为比较。截至本次交易的评估基准日 2015 年 9 月 30 日，上述可比公司的估值情况如下：

| 序号 | 证券代码      | 证券简称 | 国家 | 市盈率   | 市净率   |
|----|-----------|------|----|-------|-------|
| 1  | 000559.SZ | 万向钱潮 | 中国 | 52.38 | 11.18 |

|                            |           |                        |     |        |       |
|----------------------------|-----------|------------------------|-----|--------|-------|
| 2                          | 600623.SH | 双钱股份                   | 中国  | 33.79  | 1.98  |
| 3                          | 002602.SZ | 世纪华通                   | 中国  | 22.07  | 3.53  |
| 4                          | 002085.SZ | 万丰奥威                   | 中国  | 25.98  | 10.55 |
| 5                          | 000887.SZ | 中鼎股份                   | 中国  | 47.60  | 7.96  |
| 6                          | 600482.SH | 风帆股份                   | 中国  | 156.96 | 10.39 |
| 7                          | 000581.SZ | 威孚高科                   | 中国  | 14.06  | 1.87  |
| 8                          | 600699.SH | 均胜电子                   | 中国  | 43.69  | 4.47  |
| 9                          | 002239.SZ | 奥特佳                    | 中国  | 611.00 | 5.29  |
| 10                         | 600093.SH | 禾嘉股份                   | 中国  | 112.73 | 2.58  |
| 11                         | ALV.N     | AUTOLIV INC.           | 美国  | 22.45  | 2.75  |
| 12                         | VC.N      | Visteon Corp           | 美国  | 13.21  | 5.44  |
| 13                         | GNTX.O    | Gentex Corporation     | 美国  | 18.55  | 3.39  |
| 14                         | MBLY.N    | Mobileye N.V.          | 荷兰  | -35.42 | 22.05 |
| 15                         | STRT.O    | Strattec Security Corp | 美国  | 24.64  | 1.80  |
| 16                         | MELE.BR   | MELEXIS NV             | 比利时 | 17.82  | 7.52  |
| 中值（剔除异常值） <sup>1</sup>     |           |                        |     | 24.64  | 4.88  |
| 均值（剔除异常值） <sup>1</sup>     |           |                        |     | 72.86  | 6.42  |
| IEE 公司                     |           |                        |     | 30.11  | 1.67  |
| IEE 公司（剔除 AC 公司 39% 股权价值后） |           |                        |     | 25.60  | -     |

资料来源：Wind 资讯

注 1：中值和均值计算过程中剔除了上述表格中市盈率为负值和超过 100 倍的样本；

注 2：（1）可比上市公司市盈率=2015 年 9 月 30 日总市值/2014 年度归属母公司股东净利润；

（2）可比上市公司市净率=2015 年 9 月 30 日总市值/2015 年 9 月 30 日归属母公司所有者权益；（3）IEE 公司市盈率=2015 年 9 月 30 日评估值/经审计 2014 年度归属母公司股东净利润；

（4）IEE 公司市净率=2015 年 9 月 30 日评估值/2015 年 9 月 30 日经审计归属母公司所有者权益。

由上表所示，IEE 公司的静态市盈率为 30.11 倍，剔除 AC 公司 39% 股权价值后的静态市盈率为 25.60 倍，低于同行业可比公司平均值，并与同行业可比公司中值水平相当。IEE 公司市净率为 1.67，低于同行业可比公司平均值和中值。因此，IEE 公司 97% 股权的评估值较为合理。

## ②可比交易的估值分析

为了更好的分析 IEE 公司 97% 股权估值的评估值合理性，选取了近期被收购资产同属于“汽车零部件制造行业”的类似并购案例进行比较，具体如下：

| 序号                   | 证券代码      | 证券简称 | 被收购资产            | 评估基准日            | 评估增值率     | 收购市盈率 |
|----------------------|-----------|------|------------------|------------------|-----------|-------|
| 1                    | 600105.SH | 永鼎股份 | 金亭线束<br>100% 股权  | 2014 年 9 月 30 日  | 131.57%   | 14.38 |
| 2                    | 002239.SZ | 金飞达  | 奥特佳 100%<br>股权   | 2014 年 9 月 30 日  | 211.75%   | 13.21 |
| 3                    | 002708.SZ | 光洋股份 | 天海同步<br>100% 股权  | 2014 年 10 月 31 日 | 181.92%   | 16.88 |
| 4                    | 300100.SZ | 双林股份 | 新火炬 100%<br>股权   | 2014 年 5 月 31 日  | 300.00%   | 12.40 |
| 5                    | 300278.SZ | 华昌达  | 上海德梅柯<br>100% 股权 | 2013 年 12 月 21 日 | 1,009.19% | 17.21 |
| 中值                   |           |      |                  |                  | 211.75%   | 14.38 |
| 均值                   |           |      |                  |                  | 366.89%   | 14.82 |
| 航天科技收购 IEE 公司 97% 股权 |           |      |                  |                  | 66.70%    | 25.60 |

资料来源：Wind 资讯

注：可比上市公司收购市盈率=可比公司评估值/预测期前一年归属母公司股东净利润

IEE 公司 97% 股权的评估增值率远低于可比交易的中位值和平均值，评估值较为合理。

IEE 公司的静态市盈率为 30.11 倍，剔除 AC 公司 39% 股权价值后的静态市盈率为 25.60 倍，高于近期同类交易的市盈率水平，主要系 IEE 公司在客户资源、企业规模和研发能力等方面都相对较优。

i. IEE 公司是一家全球性公司，拥有稳定的市场渠道及客户资源，其客户多为国际知名的汽车整车厂商，如通用、宝马、日产、戴姆勒、大众等，而上述可比交易中的标的公司，如德沃仕、天海同步的客户主要为国内整车厂商和合资整车厂商，IEE 公司在全球客户资源上具有优势。经过二十多年的发展，IEE 公司在行业内已经积累了较高的市场口碑，在 OCS 和 ODS 细分市场占据世界前列，市场竞争力较强。

ii. IEE 公司的企业规模远大于上述可比交易中的金亭线束、天海同步、新火炬等标的公司，截至 2014 年 12 月 31 日上述标的公司合并财务数据如下：

单位：万元

| 项目   | IEE 公司     | 金亨线束      | 天海同步      | 新火炬        |
|------|------------|-----------|-----------|------------|
| 总资产  | 188,083.91 | 43,280.39 | 97,788.39 | 104,918.06 |
| 净资产  | 85,897.85  | 20,182.20 | 20,718.89 | 21,231.57  |
| 营业收入 | 138,665.38 | 57,363.85 | 64,002.44 | 63,964.22  |
| 净利润  | 4,860.71   | 4,998.27  | 3,250.73  | 6,642.66   |

资料来源：Wind 资讯

注：新火炬评估基准日前最近一期完整的会计年度为 2013 年，上表中为截至 2013 年 12 月 31 日/2013 年度的财务数据。

iii. IEE 公司创新能力较强，截至 2015 年 9 月 30 日，IEE 公司在全球已获得授权或注册并在有效期的发明专利共计 131 项，正在进入申请和公示流程等待授权的专利共计 249 项。此外还拥有 9 项外观设计专利。其拥有的专利数量远大于可比交易中的其他交易标的。此外，IEE 公司还将新产品的研发与市场客户需求相结合，获得了多个客户研发项目，研发项目成功后一般可直接与客户签订批量订单。因此，IEE 公司在提升研发能力的同时，也夯实了客户基础，为经营业绩的稳步增长提供有力支持。

综上所述，IEE 公司在客户资源、企业规模和研发能力等方面均优于可比交易的交易标的，具有较高的市场价值因而体现出较高市盈率。IEE 公司 97% 股权的评估值情况总体合理。

### （2）Hiwintlux 公司 100% 股权定价公允性分析

评估机构使用资产基础法对 Hiwintlux 公司股权价值进行评估，股权价值与账面价值的差异原因是 AC 公司的长期股权投资的增值，AC 公司股权定价公允性参阅本节“（五）本次交易价格的公允性分析”之“2、本次交易标的的定价公允性”之“（4）AC 公司股权定价公允性”。

### （3）Navilight 公司 100% 股权定价公允性分析

评估机构使用资产基础法对 Navilight 公司股权价值进行评估，股权价值与账面价值的差异原因是 AC 公司的长期股权投资的增值，AC 公司股权定价公允性参阅本节“（五）本次交易价格的公允性分析”之“2、本次交易标的的定价

公允性”之“(4) AC 公司股权定价公允性”。

(4) AC 公司股权定价公允性

①可比同行业公司市盈率分析

AC 公司 2014 年模拟的归属母公司股东的净利润为 4,471.17 万元，本次交易标的资产所涉及的 AC 公司股东全部权益的评估值为 56,196.46 万元，AC 公司 2014 年对应的市盈率倍数为 12.57 倍。拟购买标的 AC 公司于评估基准日的归属于母公司股东的所有者权益为 47,924.92 万元，即相应的市净率为 1.17 倍。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，AC 公司属于制造业下计算机、通信和其他电子设备制造业（行业代码：C39）。选取申银万国行业分类二级分类项目电子制造行业下的三级分类电子零部件制造，截至 2015 年 9 月 30 日，上市公司共 22 家，同时考虑到 AC 公司为一家欧洲公司，还选取了 8 家全球性电子制造服务行业上市公司作为比较，上述可比公司的估值情况如下：

| 证券代码      | 证券简称 | 国家 | 市盈率    | 市净率   |
|-----------|------|----|--------|-------|
| 002025.SZ | 航天电器 | 中国 | 44.69  | 4.79  |
| 002055.SZ | 得润电子 | 中国 | 119.69 | 6.88  |
| 002139.SZ | 拓邦股份 | 中国 | 59.75  | 4.20  |
| 002179.SZ | 中航光电 | 中国 | 62.84  | 6.57  |
| 002384.SZ | 东山精密 | 中国 | 431.53 | 6.95  |
| 002402.SZ | 和而泰  | 中国 | 106.10 | 4.88  |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 中国 | 58.57  | 7.15  |
| 002547.SZ | 春兴精工 | 中国 | 83.45  | 4.79  |
| 002635.SZ | 安洁科技 | 中国 | 59.29  | 3.38  |
| 002660.SZ | 茂硕电源 | 中国 | -53.08 | 2.94  |
| 300083.SZ | 劲胜精密 | 中国 | 69.98  | 2.76  |
| 300115.SZ | 长盈精密 | 中国 | 52.54  | 4.73  |
| 300131.SZ | 英唐智控 | 中国 | 537.38 | 6.86  |
| 300136.SZ | 信维通信 | 中国 | 262.28 | 12.91 |
| 300227.SZ | 光韵达  | 中国 | 136.83 | 9.61  |
| 300256.SZ | 星星科技 | 中国 | 185.87 | 1.75  |
| 300279.SZ | 和晶科技 | 中国 | 214.82 | 8.64  |

| 证券代码      | 证券简称                                 | 国家  | 市盈率          | 市净率         |
|-----------|--------------------------------------|-----|--------------|-------------|
| 300282.SZ | 汇冠股份                                 | 中国  | 379.64       | 3.30        |
| 300322.SZ | 硕贝德                                  | 中国  | 75.20        | 7.63        |
| 300328.SZ | 宜安科技                                 | 中国  | 95.56        | 7.15        |
| 300433.SZ | 蓝思科技                                 | 中国  | 34.22        | 4.04        |
| 601231.SH | 环旭电子                                 | 中国  | 35.58        | 3.79        |
| NEWAY.AS  | NEWAY SELECT RONICS<br>International | 荷兰  | 12.77        | 1.35        |
| IM.L      | IMI PLC                              | 英国  | 3.86         | 5.06        |
| FLEX.O    | Flextronics International Ltd        | 新加坡 | 9.89         | 2.46        |
| JBL.N     | JABIL CIRCUIT INC                    | 美国  | 17.80        | 1.86        |
| CLS.N     | CELESTICA INC                        | 加拿大 | 20.79        | 2.07        |
| SANM.O    | SANMINA CORP                         | 美国  | 8.72         | 1.37        |
| PLXS.O    | PLEXUS CORP                          | 美国  | 14.88        | 1.55        |
| BHE.N     | BENCHMARK ELECTRONICS INC            | 美国  | 13.44        | 0.85        |
| 中值（剔除异常值） |                                      |     | <b>40.14</b> | <b>4.46</b> |
| 均值（剔除异常值） |                                      |     | <b>41.69</b> | <b>4.74</b> |
| AC 公司     |                                      |     | <b>12.57</b> | <b>1.17</b> |

注：（1）可比上市公司市盈率=2015年9月30日总市值/2014年度归属母公司股东净利润；（2）可比上市公司市净率=2015年9月30日总市值/最新报告期归属母公司所有者权益；（3）AC公司市盈率=2015年9月30日评估值/模拟2014年度归属母公司股东净利润；（4）AC公司市净率=2015年9月30日评估值/模拟2015年9月30日归属母公司所有者权益；（5）计算中值和均值时剔除上述表格中市盈率为负值和超过100倍的样本。

AC公司的可比同行业上市公司静态市盈率平均值为41.69倍，中值为40.14倍，市净率平均值为4.74倍，中值为4.46倍，均高于AC公司本次交易作价对应静态市盈率12.57倍、评估基准日市净率1.17倍，因此本次交易对价对应的市盈率、市净率显著低于行业平均水平。

## ②可比交易的估值分析

通过搜集2014、2015年类似并购案例的公开信息，本次交易共有4个交易可以作为可比交易，分别为力源信息收购飞腾电子、中茵股份收购闻泰通讯、航天通信收购智慧海派和创智5收购天珑移动，可比交易的估值情况如下：



| 序号         | 证券代码      | 证券简称 | 被收购资产          | 评估基准日      | 评估增值率          | 收购市盈率        |
|------------|-----------|------|----------------|------------|----------------|--------------|
| 1          | 300184.SZ | 力源信息 | 飞腾电子<br>100%股权 | 2015年5月31日 | 501.16%        | 15.38        |
| 2          | 600745.SH | 中茵股份 | 闻泰通讯<br>51%股权  | 2015年3月31日 | 617.66%        | 38.09        |
| 3          | 600677.SH | 航天通信 | 智慧海派<br>51%股权  | 2015年2月28日 | 301.02%        | 18.94        |
| 4          | 400059.OC | 创智5  | 天珑移动<br>100%股权 | 2014年4月30日 | 503.05%        | 22.27        |
| 中值         |           |      |                |            | <b>480.72%</b> | <b>23.67</b> |
| 均值         |           |      |                |            | <b>502.11%</b> | <b>20.61</b> |
| AC公司100%股权 |           |      |                |            | 17.26%         | 12.57        |

资料来源：Wind 资讯

注：可比上市公司收购市盈率=可比公司评估值/预测期前一年归属母公司股东净利润

综上，AC 公司的评估增值率和收购市盈率均低于可比交易的平均值和中位值，考虑到 AC 公司的竞争力和盈利能力，本次交易 AC 公司的评估值合理，符合上市公司和中小股东的利益。

## （八）评估基准日至重组报告书披露日交易标的重要变化事项分析

评估基准日至重组报告书披露日期间，交易标的未有影响本次交易对价的重要变化事项发生。

## （九）交易定价与评估结果差异分析

本次交易标的资产的交易价格以具有证券业务资格的评估机构中联评估对标的资产出具的资产评估结果为参考依据，经上市公司与交易对方协商确定。Hwinkluxe 公司 100%股权评估值为 18,550.44 万元，交易对价为 18,550.44 万元；IEE 公司 97%股权评估值为 141,969.40 万元，交易对价为 141,969.40 万元；Navilight 公司 100%股权评估值为 13,669.15 万元，交易对价为 13,669.15 万元。本次交易定价与评估结果之间不存在显著差异。

## （十）董事会对本次资产交易评估事项的意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律、法规、规范性文件及《航天科技控股集团股份有限公司章程》的规定,公司董事会对本次交易标的评估相关事项进行了分析,认为:

“1、北京中企华资产评估有限责任公司为具有证券期货相关业务资格的资产评估机构。除为本次交易提供资产评估的业务关系外,评估机构及其经办评估师与公司及本次交易的交易对方及其实际控制人不存在其他关联关系,也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突,具有独立性;

2、评估机构为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律、法规执行,遵循了市场通行惯例或准则,符合评估对象的实际情况,评估假设前提具有合理性;

3、本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值,为本次交易提供价值参考依据。本次评估中,Hiwinglex公司和Navilight公司的股权价值采用资产基础法进行评估;IEE公司和All Circuits S.A.S.的股权价值采用收益法和市场法进行评估,并以收益法的评估结果作为最终评估结果。评估机构按照国家有关法规与行业规范的要求,遵循独立、客观、公正、科学的原则,实施了必要的评估程序,采取的评估方法与评估目的一致;

4、评估机构对本次实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序,选用的参照数据、资料可靠,预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理,预期收益的可实现性较强,评估价值公允、准确。本次发行股份及支付现金购买标的资产的定价以具有证券期货相关业务资格的评估机构确认的评估值为依据,并将评估结果在国务院国资委或中央企业备案,评估和交易定价公允,未损害公司及中小股东的利益。

综上所述,本次交易公司拟购买标的资产的交易价格以评估值为依据协商确定,评估机构独立,评估假设前提合理,评估方法与评估目的相关性一致,评

估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。”

## 六、独立董事对本次资产交易评估事项的意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律、法规、规范性文件及《航天科技控股集团股份有限公司章程》的规定，公司的独立董事，在认真审议本次重大资产重组的相关文件后，对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性发表如下独立意见：

“1、北京中企华资产评估有限责任公司为具有证券期货相关业务资格的资产评估机构。除为本次交易提供资产评估的业务关系外，评估机构及其经办评估师与公司及本次交易的交易对方及其实际控制人不存在其他关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有独立性；

2、评估机构为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律法规执行，遵循了市场通行惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；

3、评估机构对本次实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，选用的参照数据、资料可靠，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估价值公允、准确。本次发行股份及支付现金购买标的资产的定价以具有证券期货相关业务资格的评估机构确认的评估值为依据，并已将评估结果在国务院国资委或中央企业备案，评估和交易定价公允，未损害公司及中小股东的利益。

综上所述，本次交易公司拟购买标的资产的交易价格以评估值为依据协商确定，评估机构独立，评估假设前提合理，交易定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。”

## 第七节 本次交易合同的主要内容

### 一、重组协议

#### （一）合同主体、签订时间

本公司于2016年4月8日分别与益圣国际签署了《发行股份购买资产协议》、与 Easunlux 公司签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》、与国新国际签署了《支付现金购买资产协议》。

根据调整后的本次重组发行股份购买资产的股份发行价格，本公司于 2016 年 5 月 26 日分别与益圣国际签署了《航天科技控股集团股份有限公司与益圣国际有限公司之发行股份购买资产补充协议》、与 Easunlux 公司签署了《航天科技控股集团股份有限公司与 Easunlux S.A.之发行股份及支付现金购买资产补充协议》。

#### （二）交易价格及定价依据

本公司与益圣国际签署的《发行股份购买资产协议》、与 Easunlux 公司签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》、与国新国际签署的《支付现金购买资产协议》中同时约定：“1.上市公司向益圣国际发行股份购买 Hiwinglux 公司 100% 股权；2.上市公司向 Easunlux 公司发行股份并支付现金收购 IEE 公司 97% 股权；3.上市公司以现金购买国新国际持有的 Navilight 公司 100% 股权；4.上市公司以询价方式向不超过 10 名特定对象募集配套资金。上述三项发行股份或支付现金购买资产事项、一项配套募集资金事项同时生效、互为前提，任何一项因未获得监管机构批准或其他原因而无法付诸实施，则各项交易均不予实施。”

根据中企华出具并经国务院国资委备案的《评估报告》（中企华评报字（2016）第 1012-2 号），截至评估基准日 2015 年 9 月 30 日 Hiwinglux 公司 100% 股权的评估值为 18,550.44 万元。经协商，本公司与益圣国际一致同意 Hiwinglux 公司 100% 股权的价值按照 18,550.44 万元计算，Hiwinglux 公司 100% 股权的交易价格为 18,550.44 万元。

根据中企华出具并经国务院国资委备案的《评估报告》（中企华评报字（2016）第 1012-1 号），截至评估基准日 2015 年 9 月 30 日 IEE 公司 100% 股权的评估值为 146,360.21 万元。经协商，本公司与 Easunlux 公司一致同意 IEE 公司 97% 股权的价值按照 141,969.40 万元计算，IEE 公司 97% 股权的交易价格为 141,969.40 万元。

根据中企华出具并经中国国新控股有限责任公司备案的《评估报告》（中企华评报字（2016）第 1012-3 号），截至评估基准日 2015 年 9 月 30 日 Navilight 公司 100% 股权的评估值为 13,669.15 万元。经协商，本公司与国新国际一致同意 Navilight 公司 100% 股权的价值按照 13,669.15 万元计算，Navilight 公司 100% 股权的交易价格为 13,669.15 万元。

### （三）发行股份及支付现金购买资产

#### 1、本公司向益圣国际发行股份购买资产

##### （1）支付方式

本公司以向益圣国际非公开发行股份的方式支付购买 Hiwinglex 公司 100% 股权的对价。

##### （2）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

##### （3）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。上市公司通过与交易对方的协商，充分考虑各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以不低于该市场参考价 90% 确定发行价格。

计算公式为：董事会决议公告日前 120 个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前 120 个交易日公司股票交易总额 ÷ 决议公告日前 120 个交易日公司股票交易总量。据此计算，本次股票发行价格为 44.12 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股增发新股或配股数为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后发行价格为  $P_1$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

$$\text{派息： } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本： } P_1 = P_0 \div (1 + N)$$

$$\text{增发新股或配股： } P_1 = (P_0 + AK) / (1 + K)$$

$$\text{假设以上三项同时进行： } P_1 = (P_0 - D + AK) / (1 + K + N)$$

#### （4）发行数量

本次拟购买资产发行股份的数量 = 标的资产交易价格 × 股份支付比例 ÷ 发行价格。按照本次发行价格计算，本公司拟向益圣国际预计发行 4,204,542 股份。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若本公司实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据深交所的相关规定对发行数量作相应调整。最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

#### （5）本次发行股份锁定期安排

益圣国际承诺：其认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）的锁定期均为自本次重组涉及新股上市之日起 36 个月。

本次交易完成后 6 个月内，如本公司 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则益圣国际持有的本公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

如本次交易因涉嫌所供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，则益圣国际不转让其在该上市公司拥有权益的股份。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

#### （6）发行价格调整机制

为应对因整体资本市场波动可能造成上市公司股票股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《上市公司重大资产重组管理办法》规定，拟引入发行价格调整方案。

##### A、价格调整方案的对象

本价格调整方案针对本公司向益圣国际公司发行股份购买资产的股票发行价格，不对拟购买标的资产的定价进行调整。

##### B、价格调整方案生效条件

国务院国资委核准本价格调整方案；

本公司董事会、股东大会审议通过本价格调整方案。

##### C、可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得证监会核准前。

##### D、调价触发条件

出现下列情形之一的，上市公司董事会有权在上市公司股东大会审议通过本次交易后、下述调价条件触发后一周内召开董事会审议是否对发行价格进行调整：

a、可调价期间内，深证成分指数（399001）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 12,683.86 点）跌幅超 15%；

b、可调价期间内，证监会制造业指数（883003）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 3,846.65 点）跌幅超 15%；

c、可调价期间内，证监会电子指数（883106）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 2,297.00 点）跌幅超 15%。

#### E、调价基准日

审议通过调价方案的上市公司董事会决议公告日。

#### F、发行价格调整机制

当调价基准日出现时，在可调价期间内，上市公司将召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整方案对本次重组的发行价格进行调整。若：

a、本次价格调整方案的生效条件满足；

b、上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整且；

c、国务院国资委核准调整后的发行价格及发行数量等事项，则本次重组的发行价格的基准日调整为审议决定调整发行价格的董事会决议公告日，调整后的发行价格按照《上市公司重大资产重组管理办法》确定。

本次交易标的资产价格不进行调整，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=标的资产的交易价格÷调整后的发行价格。

可调价期间内，本公司董事会有权根据股东大会的授权进行一次调价；若上市公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，上市公司后续则不再对发行价格进行调整。

### **（7）发行价格调整**

根据调整后的本次重组发行股份购买资产的股份发行价格，本公司于 2016 年 5 月 26 日与益圣国际签署了《航天科技控股集团股份有限公司与益圣国际有限公司之发行股份购买资产补充协议》。根据调整之后的本次重组发行股份购买



资产的股份发行价格 30.72 元/股，本次航天科技拟向益圣国际发行 6,038,554 股股票。

## 2、本公司向 Easunlux 公司发行股份及支付现金购买资产

### （1）支付方式

本公司以向 Easunlux 公司非公开发行股份并支付现金的方式支付购买 IEE 公司 97% 股权的对价。

IEE 公司 97% 股权的对价为 141,969.40 万元，本公司以现金方式向 Easunlux 公司支付 IEE 公司 97% 股权交易对价的 45%，以非公开发行股份的方式向 Easunlux 公司支付 IEE 公司 97% 股权交易对价的 55%，具体现金对价及发行股份数量如下表所示：

| 交易标的          | 交易对方        | 交易对价<br>(万元) | 支付现金金额<br>(万元) | 发行股份数量<br>(股) |
|---------------|-------------|--------------|----------------|---------------|
| IEE 公司 97% 股权 | Easunlux 公司 | 141,969.40   | 63,886.23      | 17,697,908    |

### （2）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

### （3）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。上市公司通过与交易对方的协商，充分考虑各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以不低于该市场参考价 90% 确定发行价格。

计算公式为：董事会决议公告日前 120 个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前 120 个交易日公司股票交易总额 ÷ 决议公告日前 120 个交易日公司股票交易总量。据此计算，本次股票发行价格为 44.12 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间,上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项,将按照相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下:

假设调整前发行价格为  $P_0$ , 每股送股或转增股本数为  $N$ , 每股增发新股或配股数为  $K$ , 增发新股价或配股价为  $A$ , 每股派息为  $D$ , 调整后发行价格为  $P_1$  (调整值保留小数点后两位, 最后一位实行四舍五入), 则:

$$\text{派息: } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本: } P_1 = P_0 \div (1 + N)$$

$$\text{增发新股或配股: } P_1 = (P_0 + AK) / (1 + K)$$

$$\text{假设以上三项同时进行: } P_1 = (P_0 - D + AK) / (1 + K + N)$$

#### (4) 发行数量

本次拟购买资产发行股份的数量=标的资产交易价格×股份支付比例÷发行价格。按照本次发行价格计算, 本公司拟向 Easunlux 公司预计发行 17,697,908 股份。

在本次发行的定价基准日至发行日期间, 若本公司实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项, 则将根据深交所的相关规定对发行数量作相应调整。最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

#### (5) 本次发行股份锁定期安排

Easunlux 公司承诺: 其认购的所有新股(包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份)的锁定期均为自本次重组涉及新股上市之日起 36 个月。

本次交易完成后 6 个月内, 如本公司 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价, 或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价, 则 Easunlux 公司持有的本公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

如本次交易因涉嫌所供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的, 在案件调查结论明确以

前，则 Easunlux 公司不转让其在该上市公司拥有权益的股份。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

#### （6）发行价格调整机制

为应对因整体资本市场波动可能造成上市公司股票股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《上市公司重大资产重组管理办法》规定，拟引入发行价格调整方案。

##### A、价格调整方案的对象

本价格调整方案针对本公司向 Easunlux 公司发行股份购买资产的股票发行价格，不对拟购买标的资产的定价进行调整。

##### B、价格调整方案生效条件

国务院国资委核准本价格调整方案；

本公司董事会、股东大会审议通过本价格调整方案。

##### C、可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得证监会核准前。

##### D、调价触发条件

出现下列情形之一的，上市公司董事会有权在上市公司股东大会审议通过本次交易后、下述调价条件触发后一周内召开董事会审议是否对发行价格进行调整：

a、可调价期间内，深证成分指数（399001）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 12,683.86 点）跌幅超 15%；

b、可调价期间内，证监会制造业指数（883003）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数

（即 3,846.65 点）跌幅超 15%；

c、可调价期间内，证监会电子指数（883106）在连续 20 个交易日中任意 10 个交易日的收盘点位较本公司因本次交易首次停牌日前一交易日收盘点数（即 2,297.00 点）跌幅超 15%。

#### E、调价基准日

审议通过调价方案的上市公司董事会决议公告日。

#### F、发行价格调整机制

当调价基准日出现时，在可调价期间内，上市公司将召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整方案对本次重组的发行价格进行调整。若：

a、本次价格调整方案的生效条件满足；

b、上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整且；

c、国务院国资委核准调整后的发行价格及发行数量等事项，则本次重组的发行价格的基准日调整为审议决定调整发行价格的董事会决议公告日，调整后的发行价格按照《上市公司重大资产重组管理办法》确定。

本次交易标的资产价格不进行调整，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=标的资产的交易价格÷调整后的发行价格。

可调价期间内，本公司董事会有权根据股东大会的授权进行一次调价；若上市公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，上市公司后续则不再对发行价格进行调整。

### **(7) 发行价格调整**

根据调整后的本次重组发行股份购买资产的股份发行价格，本公司于 2016 年 5 月 26 日与 Easunlux 公司签署了《航天科技控股集团股份有限公司与 Easunlux S.A.之发行股份及支付现金购买资产补充协议》。根据调整之后的本次重组发行股份购买资产的股份发行价格 30.72 元/股，本次航天科技拟向益圣国际发行 25,417,698 股股票。

### 3、本公司向国新国际支付现金购买资产

#### （1）支付方式

本公司以向国新国际支付现金的形式购买 Navilight 公司 100% 股权的对价。

#### （2）支付金额

按照 Navilight 公司 100% 股权的定价，本公司拟向国新国际预计支付 13,669.15 万元。

#### （四）资产交割

本公司、益圣国际、Easunlux 公司、国新国际应在本次交易获得中国证监会核准批文之日起 6 个月内按照相关法律规定，分别将 Hiwinglux 公司 100% 股权、IEE 公司 97% 股权、Navilight 公司 100% 的股权变更至本公司或本公司指定的子公司名下并完成标的资产交割的全部手续。

交易各方应于本次交易经中国证监会核准后、涉及购买资产相应募集配套资金到位后（以募集资金转入上市公司专用资金账户为准）30 个工作日内办理完毕标的资产过户至上市公司或上市公司指定的子公司名下相关过户法律手续（以卢森堡公司注册管理部门就标的资产转让给上市公司或上市公司指定的子公司而向标的公司核发的新注册登记证为准）。如有特殊情况，经各方书面同意，可以适当予以延长，但延期最长不得超过一个自然月。

航天科技在本次交易涉及购买资产相应募集配套资金到位后、标的资产过户至上市公司或上市公司指定的子公司名下相关过户法律手续办理完毕（以标的资产过户日为准），Easunlux 公司、国新国际向航天科技提交标的公司股东变更证明资料的当日内，航天科技发出向 Easunlux 公司、国新国际支付全部现金交易价款的指令。

交易各方协商确定，以标的资产过户至上市公司或上市公司指定的子公司名下后的当月月末最后一日为交割日。

交易各方应于航天科技股东大会审议批准本次重组后开始办理本次重组涉

及上市公司向境外投资者发行股份及支付现金购买资产涉及的有关商务、发改委及外汇部门的相关核准或备案手续。

在标的资产过户后，交易各方应采取一切必要的行动（包括但不限于办理上市公司关于本次非公开发行的验资手续、向深交所和中登公司办理将本次非公开发行新股登记至益圣国际、Easunlux 公司名下的手续、向工商登记主管机关办理上市公司注册资本变更登记手续等）完成本次非公开发行的具体发行事宜。

益圣国际、Easunlux 公司、国新国际应在办理标的资产交割时向本公司交付与标的资产相关的一切权利凭证和资料文件。

标的资产的过户手续由 Hiwinglux 公司、IEE 公司、Navilight 公司、益圣国际、Easunlux 公司、国新国际负责办理，本公司应就前述手续办理事宜提供必要协助。

## （五）过渡期损益

在过渡期内，标的资产 Hiwinglux 公司 100% 股权、IEE 公司 97% 股权、Navilight 公司 100% 股权对应产生的利润归上市公司享有，若发生亏损，由益圣国际、Easunlux 公司、国新国际承担。标的资产过户日后的 30 个工作日内，由上市公司届时聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产在过渡期内产生的损益和所有者权益变动情况进行审计，并出具相应的审计报告。如果根据审计报告标的资产在过渡期内产生亏损和/或净资产发生减少，则交易对方应当在审计报告出具之日起 15 个工作日内向上市公司以现金方式支付补偿款项。该等款项应汇入上市公司届时以书面方式指定的银行账户。

益圣国际、Easunlux 公司、国新国际保证，在过渡期内，未经上市公司同意，不得将其所持 IEE 公司的股权转让给任何第三方或将所持 IEE 公司股权进行质押或设置其他负担，不得处置 IEE 公司及子公司的主要资产（包括但不限于土地、房产、设备、车辆、知识产权、货币资金、债权等资产），不得对 IEE 公司进行对外担保、对外投资、增加债务或放弃债权等导致标的资产对应资产价值减损的行为。

过渡期间，益圣国际、Easunlux 公司、国新国际承诺不会改变 Hiwinglux 公司、IEE 公司、Navilight 公司的生产经营状况，将保持 Hiwinglux 公司、IEE 公司、Navilight 公司根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，并保证 Hiwinglux 公司、IEE 公司、Navilight 公司在过渡期间资产完整，不会发生重大不利变化。

Hiwinglux 公司截至评估基准日的未分配利润归本公司所有；IEE 公司截至评估基准日的未分配利润归本次交易完成后的 IEE 公司股东所有；Navilight 公司截至评估基准日的未分配利润归本公司所有。

在新股登记日后，由航天科技新老股东按照本次交易后持有航天科技的股份比例共同享有本次交易完成前上市公司的滚存未分配利润。

## （六）与资产相关的人员安排

本次交易不影响标的公司与员工已经签订的劳动合同的法律效力。

## （七）盈利补偿条款

关于盈利预测补偿、标的资产减值补偿的具体办法和相关内容，由本公司和益圣国际、Easunlux 公司另行签订协议，以进一步明确关于交易各方对于盈利补偿的义务。

## （八）合同生效条件

本公司与益圣国际签订的《发行股份购买资产协议》自交易双方法定代表人或者授权代表签字并加盖公章之日起成立。《发行股份购买资产协议》第八条报批、备案及其他必要措施，第十条税费的承担，第十三条航天科技声明、保证与承诺，第十四条益圣国际声明、保证与承诺，第十五条保密，第十六条通知，第十七条排他，第十八条协议的成立及生效，第十九条违约责任，第二十条适用法律和争议解决，第二十一条其他，自协议签署后即生效。

本公司与 Easunlux 公司签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》自交易双方法定代表人或者授权代表签字并加盖公章之日起成立。《发行股份及支付

现金购买资产协议》第八条报批、备案及其他必要措施，第十条税费的承担，第十三条航天科技声明、保证与承诺，第十四条 Easunlux 公司声明、保证与承诺，第十五条保密，第十六条通知，第十七条排他，第十八条协议的成立及生效，第十九条违约责任，第二十条适用法律和争议解决，第二十一条其他，自协议签署后即生效。

本公司与国新国际签订的《支付现金购买资产协议》自交易双方法定代表人或者授权代表签字并加盖公章之日起成立。《支付现金购买资产协议》第七条报批、备案及其他必要措施，第九条税费的承担，第十二条航天科技声明、保证与承诺，第十三条国新国际声明、保证与承诺，第十四条保密，第十五条通知，第十六条排他，第十七条协议的成立及生效，第十八条违约责任，第十九条适用法律和争议解决，第二十条其他，自协议签署后即生效。

除上述签署即生效条款外，《重组协议》其他条款待下述事项全部成就后生效：

- （1）本次重组的交易方案经航天科技股东大会审议通过；
- （2）本次交易获得国务院国资委的正式批复；
- （3）本次交易获得国家发改委的审批或者备案；
- （4）本次交易获得国家商务部的审批或者备案；
- （5）本次交易完成国防科工局审查手续；
- （6）本次交易获得中国证监会的核准。

## （九）违约责任

任何一方因违反《重组协议》所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使《重组协议》不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给守约方造成损失的，该违约方应承担相应的赔偿责任（包括赔偿守约方为避免损失而支出的合理费用）。



## 二、盈利预测补偿协议

### （一）合同主体、签订时间

本公司于 2016 年 4 月 8 日分别与益圣国际、Easunlux 公司签署了《盈利预测补偿协议》。

### （二）补偿期内标的资产净利润预测及补偿承诺

根据航天科技与益圣国际签订的《盈利预测补偿协议》，AC 公司 2016 年、2017 年和 2018 年各年度（如本次交易在 2016 年 12 月 31 日前无法完成，则盈利补偿的承诺年度将以补充协议形式予以相应调整）实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数分别不低于人民币 3,179.48 万元、人民币 4,536.36 万元、人民币 4,922.30 万元。如实际实现的净利润数低于上述当年净利润预测数的，则益圣国际应按所持 Hiwinglux 公司 100% 股权的交易对价向航天科技进行补偿；若 AC 公司上述各年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数大于或等于当年净利润预测数，则益圣国际无需向航天科技进行补偿。本次补偿金额应以益圣国际通过本次重组取得的航天科技股票为限。

根据航天科技与 Easunlux 公司签订的《盈利预测补偿协议》，IEE 公司 2016 年、2017 年和 2018 年各年度（如本次交易在 2016 年 12 月 31 日前无法完成，则盈利补偿的承诺年度将以补充协议形式予以相应调整）实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数分别不低于人民币 7,714.17 万元、人民币 9,005.04 万元、人民币 10,762.04 万元。如实际实现的净利润数低于上述当年净利润预测数的，则 Easunlux 公司应按所持 IEE 公司 97% 股权的交易价格向航天科技进行补偿；若 IEE 公司上述各年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数大于或等于当年净利润预测数，则 Easunlux 公司无需向航天科技进行补偿。本次补偿金额应以 Easunlux 公司通过本次重组取得的航天科技股票和现金为限。

益圣国际关于 AC 公司未来盈利承诺金额的测算过程如下：

单位：万元

| 年份   | 2016年      | 2017年      | 2018年      |
|--|------------|------------|------------|
| 中企华出具的《AC公司评估说明》中的盈利预测数据                   |            |            |            |
| 营业收入                                       | 199,370.99 | 215,898.12 | 225,774.30 |
| 息前税后利润                                     | 3,426.86   | 4,813.03   | 5,201.62   |
| 所得税率                                       | 42.14%     | 35.28%     | 34.66%     |
| 盈利承诺金额测算过程                                 |            |            |            |
| 财务费用（按照AC公司2015年末账面负债、融资租赁余额及其相关合同规定的利率测算） | 427.48     | 427.48     | 427.48     |
| 承诺净利润                                      | 3,179.48   | 4,536.36   | 4,922.30   |

注：1、《AC公司评估说明》中的盈利预测数据按照评估基准日的人民币兑欧元的汇率进行换算。2、AC公司所得税率按照《AC公司评估说明》中未来年度的所得税率计算。3、承诺净利润=息前税后利润-财务费用\*（1-所得税率）。

Easunlux公司关于IEE公司未来盈利承诺金额的测算过程如下：

单位：万元

| 年份  | 2016年      | 2017年      | 2018年      |
|---|------------|------------|------------|
| 中企华出具的《IEE公司评估说明》中的盈利预测数据（除AC公司以外部分）                |            |            |            |
| 营业收入  | 138,485.09 | 147,365.77 | 162,561.89 |
| 息前税后利润  | 8,251.62   | 8,337.69   | 9,716.90   |
| 所得税率  | 15.68%     | 19.40%     | 21.85%     |
| 盈利承诺金额测算过程  |            |            |            |
| 财务费用（按照IEE公司（除AC公司外）2015年末账面负债、融资租赁余额及其相关合同规定的利率测算） | 2,107.94   | 1,366.96   | 1,119.08   |
| IEE公司（除AC公司外）承诺净利润                                  | 6,474.18   | 7,235.86   | 8,842.34   |
| IEE公司（合并AC公司39%的净利润）承诺净利润                           | 7,714.17   | 9,005.04   | 10,762.04  |

注：1、《IEE公司评估说明》中的盈利预测数据按照评估基准日的人民币兑欧元的汇率进行换算；2、所得税率采用《IEE公司评估说明》中采用的未来年度所得税率；3、IEE公司（除AC公司外）承诺净利润=息前税后利润-财务费用\*（1-所得税率）；4、IEE公司（合并AC公司39%的净利润）承诺净利润=IEE公司（除AC公司外）承诺净利润+AC公

司承诺净利润\*39%。

### （三）盈利补偿金额、股份数额的计算及补偿方式

#### 1、益圣国际补偿金额/股份数额的计算及补偿方式

益圣国际向上市公司承诺，在 AC 公司利润补偿年度内，每一会计年度的实际净利润应不低于相应年度的承诺净利润；在每个利润补偿年度，如果 AC 公司的实际净利润低于该年度的承诺净利润，则就其差额部分，由益圣国际按照以其持有本次发行的股份向上市公司补偿，益圣国际以其在本次交易中获得的上市公司股份对价数量（包括转增或送股的股份）上限进行股份补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。股份补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（AC 公司截至当期期末累计承诺净利润－AC 公司截至当期期末累计净利润实现数）/AC 公司补偿期间内各期的承诺净利润数总和×Hiwintlux 公司 100%股权的交易价格－已补偿金额

当期股份补偿数量=当期应补偿金额/本次发行股份价格

益圣国际以其在本次交易中获得的上市公司股份对价数量（包括转增或送股的股份）为上限进行股份补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如本协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股等行为，相关应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）或依据深交所有关规定进行调整；如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由益圣国际向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

益圣国际当年应补偿的全部股份将由上市公司按照人民币 1 元的价格回购并予以注销。益圣国际以股份方式补偿上市公司的，上市公司应在其当年盈利预测实现情况《专项审计报告》出具日起 10 个工作日内完成益圣国际当年应补偿

股份数额的计算（其中 2018 年度业绩补偿，应在 2018 年度盈利预测实现情况专项审计报告、减值测试专项审计报告出具后 10 个工作日内完成 2018 年度应补偿股份数额的计算），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。如该等股份的回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过或者未获得所需批准（如有）的，益圣国际应在上市公司股东大会决议公告或确定不能获得所需批准后 20 个工作日内取得所需批准，并按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东（不含本协议约定的补偿义务人），股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量（扣除补偿义务人持股数量后）的比例享有补偿股份。

## 2、Easunlux 公司补偿金额/股份数额的计算及补偿方式

Easunlux 公司向上市公司承诺，在 IEE 公司利润补偿年度内，每一会计年度的实际净利润应不低于相应年度的承诺净利润；在每个利润补偿年度，如果 IEE 公司的实际净利润低于该年度的承诺净利润，则就其差额部分，由 Easunlux 公司按照其向上市公司出售的 IEE 公司相应股权比例（97%），以其在本次交易中获得的上市公司股份对价数量（包括转增或送股的股份）、现金对价金额为上限进行股份及现金补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。Easunlux 公司应优先采用股份补偿，不足部分采用现金补偿。具体补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（IEE 公司截至当期期末累计承诺净利润－IEE 公司截至当期期末累计净利润实现数）/IEE 公司补偿期间内各期的承诺净利润数总和×IEE 公司 97%股权的交易价格－已补偿金额。

当期股份补偿数量=当期应补偿金额/本次发行股份价格。

Easunlux 公司以其在本次交易中获得的上市公司股份对价数量（包括转增或送股的股份）、现金对价金额为上限进行股份及现金盈利补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如本协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股

等行为，相关应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量 $\times$ （1+转增或送股比例进行相应调整或依据深交所有关规定进行调整；如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由 Easunlux 公司向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利 $\times$ 补偿股份数量。

若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时，Easunlux 公司将以现金进行补偿。当期现金补偿的金额为：

当期现金补偿的金额=当期补偿金额-当期股份补偿数量 $\times$ 本次发行股份价格

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

IEE 公司各利润补偿年度的实际净利润由上市公司届时聘请具有证券业务资格的会计师事务所出具《专项审计报告》予以确定。

Easunlux 公司当年应补偿的全部股份将由上市公司按照人民币 1 元的价格回购并予以注销。Easunlux 公司以股份方式补偿上市公司的，上市公司应在其当年盈利预测实现情况《专项审计报告》出具日起 10 个工作日内完成 Easunlux 公司当年应补偿股份数额的计算（其中 2018 年度业绩补偿，应在 2018 年度盈利预测实现情况专项审计报告、减值测试专项审计报告出具后 10 个工作日内完成 2018 年度应补偿股份数额的计算），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。如该等股份的回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过或者未获得所需批准（如有）的，Easunlux 公司应在上市公司股东大会决议公告或确定不能获得所需批准后 20 个工作日内取得所需批准，并按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东（不含本协议约定的补偿义务人），股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量（扣除补偿义务人持股数量后）的比例享有补偿股份。

以现金方式承担净利润预测补偿责任的，Easunlux 公司的现金补偿款应在上市公司当年年度报告公告日起 20 个工作日内，支付到上市公司指定的银行账户。

#### （四）标的资产减值测试的补偿计算方式

##### 1、益圣国际资产减值测试的补偿计算方式

在约定的补偿期届满时，航天科技应对标的资产进行减值测试并由航天科技聘请的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审计报告》。

益圣国际承诺：如期末减值额/Hiwinglux 公司 100% 股权的交易作价 > 补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数，则益圣国际公司需另行补偿股份，计算公式如下：

补偿的股份数量 = 期末减值额 / 每股发行价格 - 补偿期限内已补偿股份总数

如上市公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量 × (1 + 转增或送股比例)。

如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由益圣国际向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额 = 每股已分配现金股利 × 补偿股份数量。

益圣国际以其在本次交易中获得的上市公司股份对价数量（包括转增或送股的股份）上限进行股份补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。

益圣国际减值补偿的全部股份将由航天科技按照人民币 1 元的价格回购并予以注销，并按照盈利补偿的相关规定办理。

##### 2、Easunlux 公司资产减值测试的补偿计算方式

在约定的补偿期届满时，航天科技应对标的资产进行减值测试并由航天科技聘请的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审计报告》。

Easunlux 公司承诺：如 IEE 公司 97% 股权期末减值额 > 补偿期限内已补偿股份总数 × 本次发行价格 + 已补偿现金数，则 Easunlux 公司需另行补偿股份，计算公式如下：

另需补偿的金额=期末减值额－（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数）

如：Easunlux 公司届时剩余股份数量>另需补偿的金额/本次发行价格

则：另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格

如：Easunlux 公司届时剩余股份数量≤另需补偿的金额/本次发行价格

则：Easunlux 公司将剩余股份全部用于补偿后，另需以现金补偿的金额为：

另需以现金补偿的金额=另需补偿的金额-Easunlux 公司届时剩余股份数量×本次发行价格

如本公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由 Easunlux 公司向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

Easunlux 公司以其在本次交易中获得的上市公司股份对价数量（包括转增或送股的股份）、现金对价金额为上限进行股份及现金补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。

Easunlux 公司减值补偿的全部股份将由航天科技按照人民币 1 元的价格回购并予以注销，并按照盈利补偿的相关规定办理。若 Easunlux 公司根据本协议约定须就标的资产减值承担现金补偿责任的，Easunlux 公司应在相关减值测试专项审计报告出具日起 20 个工作日内，按上述约定向航天科技支付标的资产减值现金补偿款。

## （五）生效条件

《盈利预测补偿协议》自各方法定代表人或授权代表签署并加盖公章后成立；自《发行股份购买资产协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》生效日起生效。

《盈利预测补偿协议》为《发行股份购买资产协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议；《发行股份购买资产协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》解除或终止的，《盈利预测补偿协议》亦自行解除或终止。

## （六）违约责任

任何一方未能履行其在本协议项下之义务、责任或承诺的，即视为该方违约。违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的所有损失（包括为避免损失而进行的合理费用支出）。



## 第八节 本次交易的合规性分析

### 一、符合《重组管理办法》第十一条规定

#### （一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

本次重组中，标的公司 IEE 公司和 AC 公司主营业务所在行业分别属于“C36 汽车制造业”和“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”，是国家发改委《产业结构调整指导目录》和国家商务部《外商投资产业指导目录》等产业目录中的鼓励类产业。标的公司的生产经营均不属于重污染行业。中国河北省廊坊经济技术开发区环保局已出具证明，IEE 廊坊子公司不存在重大环境违法行为。标的公司的土地使用合法。根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，本次交易中参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计未超过 100 亿元人民币，未达到事先向国务院商务主管部门的申报标准。因此，本次交易不涉及向商务部反垄断局申报经营者集中的事项。

因此，本次交易符合中国国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

经核查，尽管 AC 公司下属公司 TIS 已向突尼斯政府递交了环境报告和相关材料申请经营许可，但其目前尚未获得突尼斯政府的许可，其生产经营存在环保方面的法律瑕疵。根据 Global Lawyers North Africa 律师事务所出具的法律意见书，TIS 目前不存在与当地监管部门的纠纷或诉讼，Global Lawyers North Africa 律师事务所也未知当地有任何企业因违背劳动法第 322 条而受处罚的先例。由于 TIS 自觉提交了申请材料且 TIS 管理层与当地监管机构进行了多次沟通，Global Lawyers North Africa 律师事务所合理判断监管机构不会就该经营许可事项处罚 TIS。同时，针对因未获得相关许可而经营所存在的潜在法律风险，交易对方已出具如下承诺：1、各交易对方将敦促 AC 公司及其下属子公司尽快办理完毕 TIS 环境评估授权手续，消除相关法律风险；2、本次交易完成后，若 AC 公司及其

下属子公司因上述环境影响评估授权事项而致使其受到任何诉讼或处罚以及由此导致对其正常生产经营产生的其他不利影响，并进而对航天科技造成的一切经济损失，各交易对方承诺将按照对 AC 公司的持股比例以及对 TIS 的持股比例对航天科技的经济损失进行现金赔偿，并将于上述经济损失事实发生之日起 10 日内向航天科技支付赔偿款。

经核查，AC 公司存在部分劳动人事管理方面的法律瑕疵，涉及员工的法律地位及福利、临时工的雇佣、劳动派遣、男女雇员平等机会、社保费用计算等问题。但 Gide 律师事务所认为上述风险较小，并认为前述风险即使成为现实，也不会导致公司运营终止。同时，交易各方在本次重组正式协议中已约定：标的公司及其下属公司在劳动人事方面应符合所在国法律法规的规定，不存在劳动人事方面的争议、纠纷。如标的公司及其下属公司在本次交易完成前与其雇员存在劳动人事方面的潜在争议、纠纷或其他法律风险，可能引发标的公司及其下属公司与其雇员之间的诉讼纠纷，或导致标的公司及其下属公司受到所在国政府机关的行政处罚的，则作为标的公司原股东的各交易对方应以现金方式按照各交易对方对标的公司的持股比例赔偿上市公司及/或标的公司及其下属公司因此受到的经济损失。

尽管本次标的资产存在部分法律瑕疵，但交易对方和标的公司已积极采取措施进行整改并向当地政府部门进行沟通。境外律师已明确发表意见，上述合规风险不对标的公司的持续经营产生影响。此外，交易对方已承诺对标的公司的上述合规风险可能导致的潜在经济损失进行赔偿。

综上，本次交易不存在重大违反其他国家的产业政策、环境保护、土地管理、反垄断等法律法规的情形。

## （二）本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

根据截至本报告书出具日本公司股东所持股份的情况，本次重组完成后，本公司总股本按募集配套资金股份以底价发行测算将超过 4 亿股，公众股东所持股份的比例合计将不低于公司总股本的 10%，满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件，不会导致上市公司不符合深交

所股票上市条件的情况。

因此，本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件。

### （三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

#### 1、发行股份定价的公平合理性分析

本次交易涉及的股份发行包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分，原定价基准日均为航天科技审议本次重组方案的第五届董事会第三十六次会议决议公告日。

本次交易中，上市公司购买资产的股份原发行价格为 44.12 元/股，不低于原定价基准日前 120 个交易日航天科技股票交易均价的 90%（董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易均价=董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总额/董事会决议公告日前 120 个交易日股票交易总量）。该股份发行价格的确定符合《重组管理办法》的相关规定。

本次募集配套资金采取询价发行，原定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的第一次董事会决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的股份原发行价格不低于原定价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%，即不低于 50.94 元/股。本公司将按照《实施细则》等相关法律、法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定发行对象、发行价格和发行股数。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第五届董事会第四十次（临时）会议，对本次发行股份购买资产的发行价格和募集配套资金的发行底价进行了调整。本次调整发行价格和发行底价的定价基准日为公司第五届董事会第四十次（临时）会议决议公告日，调整后购买资产的股份发行价格为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股）；调整后募集配套资金的发行底价为 30.72 元/股，不低于调价基准日前 20 个交易日航天科技 A 股股票交易均价的 90%（即 30.713 元/股），且不低于本次重组购

## 买资产的股份发行价格。

因此，本次发行股份的定价符合有关法律法规的规定，具有公平合理性。

## 2、标的资产定价的公平合理性分析

本次重大资产重组按照相关法律、法规的规定依法进行，标的资产的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的、并经国务院国资委或中央企业备案的评估报告的评估结果为准。

相关标的资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

因此，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

## （四）本次交易涉及的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易标的资产为 Hiwintlux 公司 100% 股权、IEE 公司 97% 股权和 Navilight 公司 100% 股权。标的资产的股权权属清晰，不存在任何争议或潜在纠纷。标的资产的所有人拥有对其相关股权的合法所有权和处置权。标的资产不存在限制转让的情形，亦不存在质押、查封、冻结或任何其他限制或禁止转让的情形。

标的公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化，本次交易不涉及债权债务处理事宜。

因此，本次交易所涉之资产权属清晰，资产过户或者权属转移不存在法律障碍。

## （五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次重组标的资产所经营的业务与本公司现有汽车电子业务具有较强的协

同性。通过本次交易，航天科技将获得盈利能力较好、未来成长空间较大的汽车电子安全类资产，有助于增强相关业务市场竞争力，改善资产质量，增强盈利能力。本次重组完成后，本公司的公司价值将得到有效提升，持续经营能力进一步增强。

综上，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

### **（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易完成后本公司资产质量和独立经营能力得到提高，有利于本公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。此外，科工集团和航天三院及其他关联股东已出具相关承诺函，本次重大资产重组完成后，将保证上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

### **（七）有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构**

本次交易完成后，本公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，根据实际情况对本公司章程及相关业务管理办法进行修订，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，继续完善本公司治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定。

## 二、符合《重组管理办法》第四十三条规定

**（一）有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性**

### 1、关于资产质量、财务状况和持续盈利能力

通过本次交易，本公司将正式进军盈利空间较大、未来成长性较好的高端汽车电子安全领域。同时，新业务将和本公司现有汽车电子业务发挥协同效益，进一步提高本公司汽车电子业务的规模和竞争力，从而提升本公司整体盈利能力，进一步优化本公司财务结构。

本次交易完成后，本公司的资产质量将得到较大提高，财务状况将得到明显改善，持续经营能力将得到有效提升。

### 2、关于同业竞争

本次重组前，本公司控股股东航天三院、实际控制人科工集团旗下均有航天产品、汽车电子业务。但本公司现有的航天产品业务主要包括加速度计、专用电源等产品及其他精密仪器加工服务，汽车电子业务主要包括汽车仪表盘的设计、制造等，与科工集团、航天三院及其关联方现有的航天产品、汽车电子业务产品类型不同，不具有可代替性。因此，本次重组前，本公司和控股股东航天三院、实际控制人科工集团及其关联方之间不存在同业竞争。

本次重组完成后，本公司将收购控股股东持有的汽车电子类业务，从而成为航天三院控股的唯一从事汽车电子业务的公司，与控股股东及其他关联方之间不存在任何同业竞争。同时，航天三院、科工集团及其他关联股东已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺其直接或间接控制的其他企业目前不存在与航天科技从事直接或间接竞争业务的情形，且将不新增与航天科技产生直接或间接竞争的经营业务。

### 3、关于关联交易

## （1）本次重组构成关联交易

本次重组的交易对方之益圣国际、Easunlux 公司与本公司受同一控股股东航天三院控制，为本公司的关联方，故本次交易构成关联交易。本次交易标的资产已经过具有证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构审计和评估。标的资产的交易价格以经国务院国资委的备案的评估结果为基础，并由交易各方协商确定，作价客观、公允。同时，本次重组已经本公司非关联董事审议通过，独立董事发表认可意见，且本次重组的交易方案已经本公司股东大会审议通过，关联股东已回避表决。因此，本次重组尽管构成关联交易，但交易定价公允，程序上合法合规，不存在损害上市公司及非关联股东的利益的情形。

## （2）上市公司的关联交易

本次重组前，本公司与关联方存在原材料采购、产品销售、设备和房屋租赁等关联交易。2014 年，本公司关联销售和关联采购占营业收入和营业成本的比重分别为 26.84% 和 13.55%；2015 年，本公司关联销售和关联采购占营业收入和营业成本的比重分别为 26.17% 和 19.88%。但该等关联交易均为本公司正常业务开展所必要的关联交易，且按照招标、比价等市场化定价原则进行规范，不存在关联方利用关联交易损害本公司利益的行为。本公司已按照规范关联交易的规章制度，确保了关联交易的价格公允并履行了信息披露义务。

本次重组完成后，本公司日常经营中关联交易占比将有较大幅度的下降。根据《备考审阅报告》，2015 年，本公司的关联销售和关联采购占营业收入和营业成本的比重分别为 12.17% 和 9.40%，较重组前有一定的下降，客观上增强了本公司的独立运营能力。

此外，本公司关联股东航天三院、科工集团、运载分院、益圣国际和 Easunlux 公司均已出具相关承诺函：“本公司（院）及本公司（院）的关联企业与上市公司之间将来不可避免发生关联交易时，本公司（院）及本公司（院）的关联企业保证遵循市场交易的公平原则即正常的商业条款与上市公司发生交易。如未按市场交易的公平原则与上市公司发生交易，而给上市公司造成损失或已经造成损失，由本公司（院）依法承担相关责任。”

因此，本次重组有利于本公司降低关联交易占比，不存在损害非关联股东利益的情形。

#### 4、关于独立性

本次交易完成后，本公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面将与控股股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

此外，航天三院、科工集团及其他关联股东已出具相关承诺函，本次重大资产重组完成后，将保证本公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

### （二）上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

上市公司最近一年财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### （三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

经核查，最近三年，本公司各项业务的运营均符合相关法律法规的规定，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

经核查，最近三年，本公司现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。

### （四）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次重组标的资产为 Hiwintlux 公司 100% 股权、IEE 公司 97% 股权、Navilight 公司 100% 股权，上述股权不存在禁止或者限制转让的情形，能够按重组协议的



约定时间内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

### 三、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见

#### （一）独立财务顾问对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见

中信证券作为独立财务顾问，参照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《重组若干规定》等法律、法规和相关规定，并通过尽职调查和对航天科技重组方案等信息披露文件进行审慎核查后，出具《中信证券股份有限公司关于航天科技控股集团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之独立财务顾问报告》，发表意见：

“本次交易符合国家有关法律、法规和政策的规定，交易定价合理、公允，不存在损害上市公司和全体股东的合法权益的情形，体现了公平、公正、公开的原则；本次交易有利于提高上市公司资产质量和盈利能力、促进上市公司的长远发展，符合上市公司和全体股东的利益；在相关各方充分履行其承诺的情况下，不会损害非关联股东的利益，对中小股东公平、合理，有利于上市公司的可持续发展，有利于保护全体股东和投资者的合法权益。”

#### （二）律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见

国枫律所出具《国枫律师事务所关于航天科技控股集团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之法律意见书》，发表意见：

“本次重组符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定。

（一）本次重组构成重大资产重组，构成关联交易；重组方案符合《重组办

法》等相关法律、行政法规及规范性文件的要求。

（二）本次交易对方为依法设立并有效存续的卢森堡、中国香港法人，不存在根据卢森堡、中国香港法律、法规及交易对方《公司章程》规定需要终止的情形；本次交易相关各方具备参与本次重组的主体资格。

（三）本次重组已取得现阶段必要的批准与授权。

（四）本次重组方案符合《重组办法》、《发行办法》规定的上市公司进行重大资产重组及发行股份购买资产并募集配套资金的相关实质条件。

（五）本次重组各方签署的相关协议为协议各方真实意思表示；内容符合法律、法规及规范性文件的规定；该等协议待约定的生效条件成就时生效。

（六）本次重组各标的公司为按照卢森堡、法国法律设立、有效存续的公司法人；标的资产权属清晰且不存在争议；标的资产依法可以进行转让。

（七）本次重组构成关联交易；上市公司控股股东、实际控制人、其他关联股东及交易对方益圣国际、Easunlux 公司已出具了关于减少和规范关联交易的书面承诺；上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方不存在同业竞争的情形；本次重组不会导致上市公司与其实际控制人、控股股东及其关联企业之间新增同业竞争的情形；上市公司控股股东、实际控制人、其他关联股东及本次交易交易对方益圣国际、Easunlux 公司已出具了避免同业竞争的书面承诺。

（八）本次重组不涉及债权债务处置与转移，也不涉及人员安置问题。

（九）截至本法律意见书出具日，航天科技就本次重组履行了现阶段应履行的法定信息披露和报告义务，不存在应披露而未披露的合同、协议或安排。

（十）相关人员在核查期间买卖航天科技股票的行为不属于内幕交易；其买卖航天科技股票的行为不构成本次交易的法律障碍。

（十一）本次重组的相关中介机构均具备必要的资质。

（十二）本次重组尚需取得本法律意见书第十二章所述的批准与授权。”

## 四、本次交易适用《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的说明

《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，主要用于提高重组项目整合绩效，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。

本次交易的募集配套资金总额不超过 167,055.38 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%，将一并提交并购重组审核委员会审核。

## 五、本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

截至本报告书签署之日，本公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：

- 1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- 3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- 4、董事、高级管理人员三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者十二个月内受到过证券交易所公开谴责；
- 5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- 6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；
- 7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

## 六、关于不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明

本次重组所涉及的相关主体，包括：

- 1、本公司、本公司控股股东、实际控制人及其控制的机构；
- 2、本次重组交易对方（如涉及多个交易对方违规的，交易金额合并计算）及其控股股东、实际控制人及其控制的机构；
- 3、本公司、本公司控股股东、实际控制人、交易对方的董事、监事和高级管理人员；
- 4、为本次重大资产重组提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员；
- 5、参与本次重大资产重组的其他主体。

经核查，上述主体未因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查。本次重大资产重组相关主体在过去 36 个月内不存在因涉嫌内幕交易被中国证监会作出行政处罚决定或者被司法机关追究刑事责任的情形。

## 七、其他证券服务机构出具的相关报告的结论性意见

### （一）审计机构出具审计报告的结论性意见

#### 1、审计报告审计意见

安永会计所出具了《Hiwinglux S. A.已审财务报表》（自 2015 年 3 月 18 日（公司成立日）至 2015 年 9 月 30 日止期间），审计意见如下：“我们认为，上述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 Hiwinglux S. A. 2015 年 9 月 30 日的财务状况以及自 2015 年 3 月 18 日（公司成立日）至 2015 年 9 月 30 日止期间的经营成果和现金流量。”

安永会计所出具了《Hiwinglux S. A.已审财务报表》（自 2015 年 3 月 18 日（公

司成立日）至 2015 年 12 月 31 日止期间），审计意见如下：“我们认为，上述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 Hiwintlux S. A. 2015 年 12 月 31 日的财务状况以及自 2015 年 3 月 18 日（公司成立日）至 2015 年 12 月 31 日止期间的经营成果和现金流量。”

安永会计所出具了《IEE International Electronics and Engineering S. A. 已审财务报表》（截至 2015 年 9 月 30 日止九个月期间、2014 年度及 2013 年度），审计意见如下：“我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照后附的财务报表附注二所述的编制基础编制，反映了该等编制基础下 IEE International Electronics and Engineering S. A. 的 2015 年 9 月 30 日、2014 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日的合并财务状况以及截至 2015 年 9 月 30 日止九个月期间、2014 年度及 2013 年度的合并经营成果和现金流量。”

安永会计所出具了《IEE International Electronics and Engineering S. A. 已审财务报表》（截至 2015 年 12 月 31 日止），审计意见如下：“我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照后附的财务报表附注二所述的编制基础编制，反映了该等编制基础下 IEE International Electronics and Engineering S. A. 的 2015 年 12 月 31 日的合并财务状况及 2015 年度的合并经营成果和现金流量。”

安永会计所出具了《Navilight S. à r.l. 已审财务报表》（截至 2015 年 9 月 30 日止九个月期间及自 2014 年 6 月 5 日（公司成立日）至 2014 年 12 月 31 日止期间），审计意见如下：“我们认为，上述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 Navilight S.à r.l. 2015 年 9 月 30 日及 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及截至 2015 年 9 月 30 日止九个月期间及自 2014 年 6 月 5 日（公司成立日）至 2014 年 12 月 31 日止期间的经营成果和现金流量。”

安永会计所出具了《Navilight S. à r.l. 已审财务报表》（2015 年 12 月 31 日），审计意见如下：“我们认为，上述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 Navilight S.à r.l. 2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年度的经营成果和现金流量。”

致同会计所出具了《ALLCIRCUITSSAS 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1

至9月模拟合并财务报表审计报告》，审计意见如下：“我们认为，上述模拟合并财务报表在所有重大方面按照后附模拟合并财务报表附注三所述编制基础编制，反映了该编制基础下 All Circuits S A S 于 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 9 月 30 日的模拟合并财务状况以及 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1 至 9 月的模拟合并经营成果和现金流量。”

致同会计所出具了《ALL CIRCUITS S A S 2014 年度、2015 年度模拟合并财务报表审计报告》，审计意见如下：“我们认为，上述模拟合并财务报表在所有重大方面按照后附模拟合并财务报表附注三所述编制基础编制，反映了该编制基础下 All Circuits S A S 于 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的模拟合并财务状况以及 2014 年度、2015 年度的模拟合并经营成果和现金流量。”

## 2、审阅报告意见

瑞华会计师出具了《航天科技控股集团股份有限公司审阅报告》（瑞华阅字[2016]01540003 号），结论如下：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述备考财务报表没有按照企业会计准则的规定以及附注三所述的编制基础和方法编制，未能在所有重大方面公允反映航天科技公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况、2015 年度、2014 年度的经营成果。”

## （二）评估机构出具资产评估报告的结论性意见

中企华评估出具了《航天科技控股集团股份有限公司拟对 Eashine International Co. Limited 发行股份购买其所持 Hiwinglux S. A. 100% 股权项目评估报告》（中企华评报字[2016]第 1012-2 号），评估结论如下：

“根据国家有关资产评估的规定，按照必要的评估程序，评估人员对委托评估的资产实施了实地勘查、市场调查与询证，本次采用资产基础法对 Hiwinglux S. A. 股东全部权益在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

Hiwinglux S. A. 评估基准日总资产账面价值 15,886.20 万元，评估价值 18,560.75 万元，评估增值 2,674.55 万元，增值率 16.84%；总负债账面价值 10.32 万元，评估价值 10.32 万元，无评估增减值变化；净资产账面价值 15,875.88 万元，

评估价值18,550.44万元，增值额2,674.55万元，增值率16.85%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

评估基准日：2015年9月30日

单位：人民币万元

| 项目          | 账面价值             | 评估价值             | 增减值             | 增值率%         |
|-------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|             | A                | B                | C=B-A           | D=C/A×100%   |
| 流动资产        | 15.92            | 15.92            | 0.00            | 0.00         |
| 非流动资产       | 15,870.28        | 18,544.83        | 2,674.55        | 16.85        |
| 其中：长期股权投资   | 15,870.28        | 18,544.83        | 2,674.55        | 16.85        |
| 投资性房地产      | 0.00             | 0.00             | 0.00            |              |
| 固定资产        | 0.00             | 0.00             | 0.00            |              |
| 在建工程        | 0.00             | 0.00             | 0.00            |              |
| 油气资产        | 0.00             | 0.00             | 0.00            |              |
| 无形资产        | 0.00             | 0.00             | 0.00            |              |
| 其中：土地使用权    | 0.00             | 0.00             | 0.00            |              |
| 其他非流动资产     | 0.00             | 0.00             | 0.00            |              |
| <b>资产总计</b> | <b>15,886.20</b> | <b>18,560.75</b> | <b>2,674.55</b> | <b>16.84</b> |
| 流动负债        | 10.32            | 10.32            | 0.00            | 0.00         |
| 非流动负债       | 0.00             | 0.00             | 0.00            |              |
| <b>负债总计</b> | <b>10.32</b>     | <b>10.32</b>     | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>  |
| <b>净资产</b>  | <b>15,875.88</b> | <b>18,550.44</b> | <b>2,674.55</b> | <b>16.85</b> |

Hiwinglex S. A.的股东全部权益评估值为 18,550.44 万元。

其中，对于长期股权投资所涉及的 AC 公司采用收益法评估后的股东全部权益价值为人民币 56,196.46 万元，采用市场法评估后的股东全部权益价值为人民币 60,483.18 万元，根据分析，本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论，即 All Circuits S.A.S.的股东全部权益价值评估结果为人民币 56,196.46 万元，与归属于母公司股东权益账面值（合并口径）相比增值人民币 8,271.75 万元，增值率 17.26%。”

中企华评估出具了《航天科技控股集团股份有限公司拟对 Easunlux S. A.发

行股份并支付现金购买其所持 IEE International Electronics & Engineering S. A.97.00%股权项目评估报告》(中企华评报字[2016]第 1012-1 号),评估结论如下:

“根据国家有关资产评估的规定,按照必要的评估程序,评估人员对委托评估的资产实施了实地勘查、市场调查与询证,本次采用收益法、市场法对 IEE International Electronics & Engineering S. A.股东全部权益在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作,得出如下评估结论:

#### (一) 收益法评估结果

IEE International Electronics & Engineering S. A.评估基准日总资产账面价值为人民币 194,431.97 万元,总负债账面价值为人民币 91,543.01 万元,净资产账面价值为人民币 102,888.97 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 204,390.86 千欧元,折合人民币 146,360.21 万元(评估基准日欧元对人民币汇率为 7.1608,下同),收益法评估增值人民币 43,471.24 万元,增值率 42.25%;与归属母公司所有者权益相比增值人民币 58,563.44 万元,增值率 66.70%。

#### (二) 市场法评估结果

IEE International Electronics & Engineering S. A.评估基准日总资产账面价值为人民币 194,431.97 万元,总负债账面价值为人民币 91,543.01 万元,净资产账面价值为人民币 102,888.97 万元。

市场法评估后的股东全部权益价值为 15,371.214 千欧元,折合人民币 110,070.19 万元,评估增值人民币 7,181.22 万元,增值率 6.98%;与归属母公司所有者权益相比增值人民币 22,273.43 万元,增值率 25.37%。

#### (三) 评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 146,360.21 万元,市场法评估后的股东全部权益价值为 110,070.19 万元,两者相差 36,290.02 万元,差异率为 32.97%。差异较大的主要原因分析如下:

本次收益法评估中所涉及的未来盈利预测是建立在被评估公司管理层制定



的盈利预测基础上的。根据盈利预测，IEE 公司未来三年利润额增幅有限，增长相对平稳；但从 2019 年开始，由于行车雷达、夜视仪等新产品陆续投产，导致了收入及利润的大幅增长。

现有的利润结构，导致了 2019 年及后期的永续期利润对收益法结果产生重大影响；同时，也造成了收益法结果与市场法结果产生较大差异，究其原因主要在于近期利润对市场法结果影响较大，远期利润难以与可比公司进行合理的对比及分析。

就两种方法比较而言，市场法是通过与资本市场上可比公司进行对比分析的基础上，得出评估对象价值的一种方法，本次评估所选取的可比公司虽然在多个层面与可比公司具有一定的可比性，但由于目标公司与可比公司在产品结构、经营模式、公司规模等方面仍存在一定的差异，这些差异可能会对评估结果造成偏差。

收益法是通过目标公司未来收益进行预测的基础上计算确定评估价值的方法，该方法可以更好地体现出企业整体的成长性和盈利能力。可以最合理地反映目标公司的股东全部权益价值。

因此，本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论，即：

“IEE International Electronics & Engineering S. A.的股东全部权益价值评估结果为 146,360.21 万元。”

中企华评估出具了《航天科技控股集团股份有限公司拟对国新国际投资有限公司支付现金购买其所持 Navilight S.a.r.l. 100%股权项目评估报告》（中企华评报字[2016]第 1012-3 号），评估结论如下：

“根据国家有关资产评估的规定，按照必要的评估程序，评估人员对委托评估的资产实施了实地勘查、市场调查与询证，本次采用资产基础法对 Navilight S.a.r.l.股东全部权益在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

“Navilight S.a.r.l.评估基准日总资产账面价值 23,598.64 万元，评估价值 25,585.59 万元，评估增值 1,986.95 万元，增值率 8.42%；总负债账面价值 11,916.44

万元，评估价值 11,916.44 万元，无评估增减值变化；净资产账面价值 11,682.20 万元，评估价值 13,669.15 万元，增值额 1,986.95 万元，增值率 17.01%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

评估基准日：2015 年 9 月 30 日

单位：人民币万元

| 项目          | 账面价值             | 评估价值             | 增减值             | 增值率%         |
|-------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|             | A                | B                | C=B-A           | D=C/A×100%   |
| 流动资产        | 12,098.44        | 12,098.44        | -               | -            |
| 非流动资产       | 11,500.20        | 13,487.15        | 1,986.95        | 17.28        |
| 其中：长期股权投资   | 11,500.20        | 13,487.15        | 1,986.95        | 17.28        |
| 投资性房地产      | -                | -                | -               | -            |
| 固定资产        | -                | -                | -               | -            |
| 在建工程        | -                | -                | -               | -            |
| 油气资产        | -                | -                | -               | -            |
| 无形资产        | -                | -                | -               | -            |
| 其中：土地使用权    | -                | -                | -               | -            |
| 其他非流动资产     | -                | -                | -               | -            |
| <b>资产总计</b> | <b>23,598.64</b> | <b>25,585.59</b> | <b>1,986.95</b> | <b>8.42</b>  |
| 流动负债        | 114.87           | 114.87           | 0.00            | 0.00         |
| 非流动负债       | 11,801.57        | 11,801.57        | 0.00            | 0.00         |
| <b>负债总计</b> | <b>11,916.44</b> | <b>11,916.44</b> | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>  |
| <b>净资产</b>  | <b>11,682.20</b> | <b>13,669.15</b> | <b>1,986.95</b> | <b>17.01</b> |

Navilight S.a.r.l.的股东全部权益评估值为 13,669.15 万元。

其中，对于长期股权投资所涉及的 AC 公司采用收益法评估后的股东全部权益价值为人民币 56,196.46 万元，采用市场法评估后的股东全部权益价值为人民币 60,483.18 万元，根据分析，本次评估最终选取收益法评估结果作为最终评估结论，即 All Circuits S.A.S.的股东全部权益价值评估结果为人民币 56,196.46 万元，与归属于母公司股东权益账面值（合并口径）相比增值人民币 8,271.75 万元，增值率 17.26%。”

## 第九节 管理层讨论与分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

#### （一）本次交易前航天科技的财务状况

##### 1、资产结构分析

单位：万元

| 项目            | 2015-12-31        |               | 2015-09-30        |               | 2014-12-31        |               | 2013-12-31        |               |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|               | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            |
| 货币资金          | 27,731.45         | 13.02%        | 22,926.49         | 10.52%        | 55,409.51         | 26.05%        | 20,773.29         | 12.81%        |
| 应收票据          | 17,137.09         | 8.05%         | 13,101.66         | 6.01%         | 13,396.71         | 6.30%         | 14,256.43         | 8.79%         |
| 应收账款          | 38,868.42         | 18.25%        | 42,549.17         | 19.53%        | 36,877.69         | 17.33%        | 34,685.93         | 21.39%        |
| 预付款项          | 17,042.63         | 8.00%         | 24,995.57         | 11.47%        | 14,334.21         | 6.74%         | 9,942.43          | 6.13%         |
| 应收利息          | -                 | -             | -                 | -             | -                 | -             | 25.00             | 0.02%         |
| 其他应收款         | 1,927.10          | 0.90%         | 2,469.12          | 1.13%         | 1,699.22          | 0.80%         | 2,667.33          | 1.64%         |
| 存货            | 46,045.17         | 21.62%        | 48,399.05         | 22.22%        | 40,483.03         | 19.03%        | 35,803.38         | 22.08%        |
| 其他流动资产        | 112.83            | 0.05%         | 400.17            | 0.18%         | 110.79            | 0.05%         | 17.78             | 0.01%         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>148,864.68</b> | <b>69.90%</b> | <b>154,841.24</b> | <b>71.08%</b> | <b>162,311.16</b> | <b>76.29%</b> | <b>118,171.56</b> | <b>72.87%</b> |
| 可供出售金融资产      | 4,950.00          | 2.32%         | 4,950.00          | 2.27%         | 4,950.00          | 2.33%         | -                 | -             |
| 长期股权投资        | -                 | -             | -                 | -             | -                 | -             | 4,950.00          | 3.05%         |
| 投资性房地产        | 2,431.98          | 1.14%         | 994.46            | 0.46%         | 732.81            | 0.34%         | 198.32            | 0.12%         |
| 固定资产          | 22,409.62         | 10.52%        | 19,924.35         | 9.15%         | 18,723.52         | 8.80%         | 15,756.19         | 9.72%         |
| 在建工程          | 9,468.92          | 4.45%         | 13,129.95         | 6.03%         | 12,194.07         | 5.73%         | 11,564.51         | 7.13%         |
| 无形资产          | 10,617.69         | 4.99%         | 10,349.65         | 4.75%         | 8,319.89          | 3.91%         | 7,793.91          | 4.81%         |
| 开发支出          | 4,428.17          | 2.08%         | 4,242.61          | 1.95%         | 4,276.26          | 2.01%         | 3,213.70          | 1.98%         |
| 商誉            | 8,162.38          | 3.83%         | 8,162.38          | 3.75%         | -                 | -             | -                 | -             |
| 长期待摊费用        | 815.64            | 0.38%         | 600.77            | 0.28%         | 635.48            | 0.30%         | 181.05            | 0.11%         |
| 递延所得税资产       | 603.02            | 0.28%         | 635.86            | 0.29%         | 598.58            | 0.28%         | 330.25            | 0.20%         |

| 项目      | 2015-12-31 |         | 2015-09-30 |         | 2014-12-31 |         | 2013-12-31 |         |
|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|         | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 非流动资产合计 | 64,097.85  | 30.10%  | 62,990.02  | 28.92%  | 50,430.60  | 23.71%  | 43,987.92  | 27.13%  |
| 资产总计    | 212,962.53 | 100.00% | 217,831.26 | 100.00% | 212,741.77 | 100.00% | 162,159.48 | 100.00% |

2013年末、2014年末和2015年末公司流动资产合计分别为118,171.56万元、162,311.16万元和148,864.68万元，分别占当期资产总额的72.87%，76.29%和69.90%。公司资产结构总体变化不大，2014年末流动资产占比增加主要系公司当年配股资金到位，期末货币资金余额大幅上升所致；

2015年末货币资金较2014年末减少2.77亿元，主要系公司2015年1月以1.1亿元人民币对价现金收购山东航天九通车联网有限公司55%股权，以及偿还航天科工财务有限责任公司借款所致；

预付账款期末余额逐年上升，2015年末预付账款较2014年末增长2,708.42万元，增长约18.89%，2014年末预付账款较2013年末增长4,391.78万元，增长约44.17%，主要系公司车联网业务增长所致；

存货期末余额逐年上升，2015年末存货较2014年末增长5,562.14万元，增长13.74%，2014年末存货较2013年末增长4,679.65万元，增长约13.07%，主要系业务增长所致；

2013年末、2014年末和2015年末公司非流动资产合计分别为43,987.92万元、50,430.60万元和64,097.85万元，分别占当期资产总额的27.13%，23.71%和30.10%。非流动资产中主要以固定资产、在建工程 and 无形资产为主；

2015年末商誉较2014年末和2013年末增加8,162.38万元，主要系公司2015年1月收购山东航天九通车联网有限公司55%股权，收购成本为1.1亿元人民币，收购日山东航天九通车联网有限公司可辨认净资产公允价值为2,826.62万元，因此确认商誉8,162.38万元。

## 2、负债结构分析

单位：万元

| 项目             | 2015-12-31       |                | 2015-09-30       |                | 2014-12-31       |                | 2013-12-31       |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 短期借款           | 2,500.00         | 4.14%          | 1,900.00         | 2.74%          | 1,000.00         | 1.49%          | 0.00             | 0.00%          |
| 应付票据           | 12,759.62        | 21.14%         | 8,629.33         | 12.42%         | 10,287.43        | 15.30%         | 5,762.43         | 8.01%          |
| 应付账款           | 19,522.66        | 32.35%         | 27,534.92        | 39.64%         | 18,760.80        | 27.91%         | 20,089.70        | 27.93%         |
| 预收款项           | 7,721.93         | 12.80%         | 14,691.43        | 21.15%         | 7,811.23         | 11.62%         | 8,295.58         | 11.53%         |
| 应付职工薪酬         | 60.94            | 0.10%          | 154.49           | 0.22%          | 43.00            | 0.06%          | 33.20            | 0.05%          |
| 应交税费           | 2,017.48         | 3.34%          | 981.94           | 1.41%          | 2,768.98         | 4.12%          | 1,690.59         | 2.35%          |
| 应付股利           | 14.66            | 0.02%          | 139.77           | 0.20%          | 146.26           | 0.22%          | -                | -              |
| 其他应付款          | 2,425.88         | 4.02%          | 1,697.76         | 2.44%          | 3,511.70         | 5.22%          | 1,305.40         | 1.82%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 9,500.00         | 15.74%         | 9,500.00         | 13.68%         | 9,700.00         | 14.43%         | 3,800.00         | 5.28%          |
| 其他流动负债         | -                | -              | -                | -              | -                | -              | 2,166.13         | 3.01%          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>56,523.16</b> | <b>93.66%</b>  | <b>65,229.64</b> | <b>93.91%</b>  | <b>54,029.40</b> | <b>80.38%</b>  | <b>43,143.03</b> | <b>59.99%</b>  |
| 长期借款           | 559.09           | 0.93%          | 570.91           | 0.82%          | 9,570.91         | 14.24%         | 26,782.73        | 37.24%         |
| 专项应付款          | 1,302.15         | 2.16%          | 814.39           | 1.17%          | 884.14           | 1.32%          | 1,517.14         | 2.11%          |
| 递延收益-非流动负债     | 1,961.83         | 3.25%          | 2,846.69         | 4.10%          | 2,734.83         | 4.07%          | -                | -              |
| 其他非流动负债        | -                | -              | -                | -              | -                | -              | 476.28           | 0.66%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>3,823.07</b>  | <b>6.34%</b>   | <b>4,231.99</b>  | <b>6.09%</b>   | <b>13,189.89</b> | <b>19.62%</b>  | <b>28,776.15</b> | <b>40.01%</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>60,346.23</b> | <b>100.00%</b> | <b>69,461.63</b> | <b>100.00%</b> | <b>67,219.29</b> | <b>100.00%</b> | <b>71,919.18</b> | <b>100.00%</b> |

2013年末、2014年末和2015年末公司流动负债合计分别为43,143.03万元、54,029.40万元和56,523.16万元，分别占当期负债总额的59.99%，80.38%和93.66%，流动负债占比逐年上升，主要系随着公司销售规模扩大，应付供应商货款相应增加所致。

报告期间长期借款余额逐年下降，主要系公司2014年配股资金到位后偿还了航天科工财务有限责任公司2.3亿元借款，2015年进一步偿还航天科工财务有限责任公司9,000万元借款所致。

### 3、现金流量分析

单位：万元

| 项目            | 2015 年     | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度   | 2013 年度    |
|---------------|------------|--------------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,896.42  | -9,695.10    | -25.62    | -3,589.91  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -12,641.58 | -9,720.71    | -5,121.79 | -10,597.98 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -11,838.80 | -12,661.02   | 41,375.89 | 10,987.99  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -27,351.68 | -32,076.82   | 36,230.02 | -3,198.73  |
| 期初现金及现金等价物余额  | 55,003.31  | 55,003.31    | 18,773.29 | 21,972.02  |
| 期末现金及现金等价物余额  | 27,651.63  | 22,926.49    | 55,003.31 | 18,773.29  |

2013 年、2014 年和 2015 年公司经营活动产生的现金流量分别为-3,589.91 万元、-25.62 万元和-2,896.42 万元。经营活动产生的净现金流持续为负，主要系公司在业务扩张的同时对客户提供了较宽松的信用政策，同时关联方销售占比较大，回款周期相对较长，使得经营性活动收回的现金较少所致；

2013 年、2014 年和 2015 年公司投资活动产生的现金流量分别为-10,597.98 万元、-5,121.79 万元和-12,641.58 万元。投资活动产生的现金流量持续为负，主要系公司业务扩张，加大了对固定资产、无形资产和其他长期资产的投入力度所致，如建设惯性公司涿州产业园、收购山东航天九通车联网有限公司 55% 股权等；

2013 年、2014 年和 2015 年公司筹资活动产生的现金流量分别为 10,987.99 万元、41,375.89 万元和-11,838.80 万元。报告期间筹资活动产生的现金流入主要来自长期借款和 2014 年配股筹资。2015 年筹资活动产生的净现金流为负，主要系 2015 年偿还了航天科工财务有限责任公司借款所致。

#### 4、偿债能力分析

| 项目    | 2015-12-31 | 2015-09-30 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| 资产负债率 | 28.34%     | 31.89%     | 31.60%     | 44.35%     |
| 流动比率  | 2.63       | 2.37       | 3.00       | 2.74       |
| 速动比率  | 1.82       | 1.63       | 2.25       | 1.91       |

公司资产负债结构基本保持稳定，2014 年完成配股后，资产负债结构得到改善，资产负债率降低。报告期间公司的流动比率和速动比率均较高，显示出公

司较强的偿债能力。

## （二）本次交易前航天科技的经营状况

### 1、利润构成分析

单位：万元

| 项目      | 2015 年度    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度    | 2013 年度    |
|---------|------------|--------------|------------|------------|
| 营业收入    | 181,003.29 | 120,085.77   | 151,668.18 | 132,616.39 |
| 减：营业成本  | 143,843.67 | 97,378.92    | 122,215.56 | 108,806.62 |
| 营业税金及附加 | 362.54     | 208.12       | 476.59     | 337.15     |
| 销售费用    | 11,541.36  | 7,726.59     | 8,620.59   | 6,201.43   |
| 管理费用    | 19,458.94  | 12,975.09    | 15,566.39  | 13,208.80  |
| 财务费用    | 282.32     | 170.55       | 1,658.90   | 905.80     |
| 资产减值损失  | 1,484.84   | 98.73        | 1,121.94   | 663.49     |
| 加：投资收益  | 960.62     | 1,149.65     | 831.60     | 846.60     |
| 营业利润    | 4,990.25   | 2,677.43     | 2,839.80   | 3,339.70   |
| 加：营业外收入 | 3,106.33   | 865.96       | 2,080.79   | 2,706.76   |
| 减：营业外支出 | 48.88      | 52.40        | 29.75      | 27.78      |
| 利润总额    | 8,047.70   | 3,490.99     | 4,890.84   | 6,018.67   |
| 减：所得税费用 | 1,348.37   | 787.63       | 1,048.94   | 880.77     |
| 净利润     | 6,699.34   | 2,703.36     | 3,841.90   | 5,137.90   |
| 综合收益总额  | 6,699.34   | 2,703.36     | 3,841.90   | 5,137.90   |

2013 年、2014 年和 2015 年公司营业收入分别为 132,616.39 万元、151,668.18 万元和 181,003.29 万元，呈现稳步上升趋势，年复合增长率约为 10.93%；

由于公司车联网及物联网等业务处于快速拓展期，相应的销售费用增长较快，同时由于 2014 年新设立车联网宁夏、浙江、福建和贵州等子公司，导致管理费用相应增长，使得公司 2014 年实现的营业利润相对 2013 年下降约 500 万元，同比下降约 14.97%；2014 年净利润相对 2013 年下降约 1,296 万元，同比下降约 25.22%。随着车联网及物联网业务迅速发展，2015 年公司营业利润和净利润较 2014 年均大幅增长，增长率分别达到 75.73% 和 74.38%。

### 2、盈利能力分析

| 项目        | 2015 年度 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-----------|---------|--------------|---------|---------|
| 毛利率       | 20.53%  | 18.91%       | 19.42%  | 17.95%  |
| 净利率       | 3.70%   | 2.25%        | 2.53%   | 3.87%   |
| 每股收益（元/股） | 0.16    | 0.09         | 0.12    | 0.19    |

2013 年、2014 年和 2015 年公司盈利能力较为稳定，由于公司从 2013 年开始大力拓展车联网及物联网业务，在销售收入增长的同时，销售费用和管理费用由于前期投入较大，增长较快，导致净利率出现下滑；同时由于 2014 年配股影响，进一步导致 2014 年度每股收益较上一年下降。

随着车联网及物联网业务的发展与逐步稳定，2015 年公司净利率从 2014 年的 2.25% 反弹上升至 3.70%，每股收益从 2014 年的 0.12 元上升至 0.16 元。

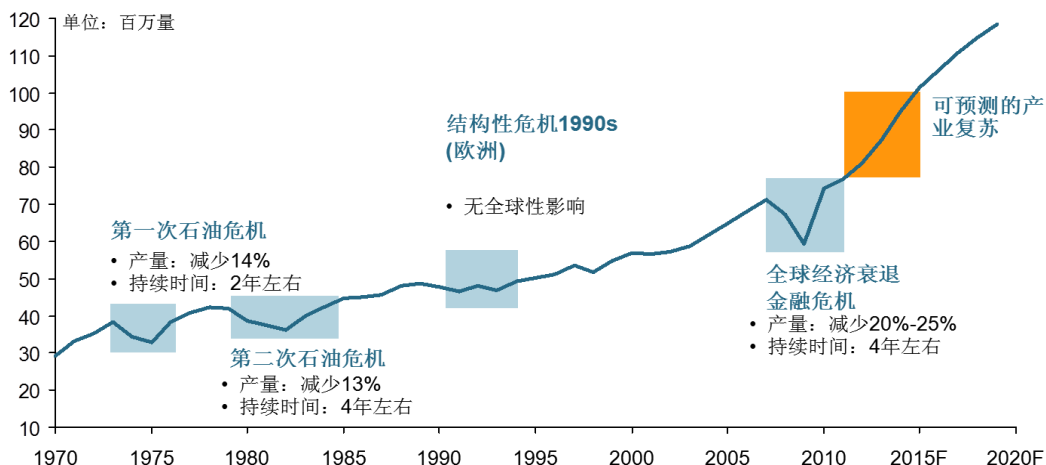
## 二、标的资产所在行业特点和经营情况的讨论与分析

本次交易标的 IEE 公司是一家全球领先的汽车安全传感技术、产品和解决方案提供商，长期、持续为领先的 OEM 厂商开发主、被动安全传感技术产品，所处行业是汽车电子部件行业。本次交易标的 AC 公司及其子公司是全球领先的电子制造商，主要从事汽车行业的电子控制模块制造服务，所属行业为电子制造服务行业。为全面把握本次收购对上市公司业务发展的影响，结合上市公司与收购标的的经营实际，以下从国内、国际汽车行业、汽车电子部件行业、电子制造服务行业状况等予以阐述。

### （一）全球汽车行业发展状况

全球汽车产业发展基本与全球经济发展趋势相吻合。2008 年前后虽受金融危机影响有所下降，但目前已基本恢复，2014 年全球乘用车销量已超过 8,600 万辆。





数据来源：IHS 全球汽车行业报告

2008 年金融危机对全球制造业产生巨大负面影响，2008 年全球乘用车销量下降 1.68%。2009-2014 年全球汽车产业已基本恢复，依据国际汽车制造商协会，2014 年全球乘用车市场销量约 6,500 万辆，较 2008 年的 4,948 万辆年均复合增长 4.64%。日本、西欧、北美已经进入成熟市场，市场基本稳定，未来销量增长幅度不大，而以“金砖四国”（巴西、俄罗斯、印度、中国）为代表的新兴汽车市场则发展迅猛。中国乘用车销量 2008-2014 年复合增长率高达 19.53%，未来几年预计增速也将维持在 7% 以上。2013 年，中国乘用车销量达到 1,792 万辆，首次超过欧洲乘用车销量总合，中国汽车销量合计 2,198 万辆，成为了全球首个年度销量突破 2,000 万辆的汽车市场。

### 乘用车市场规模

单位：万辆

| 时间     | 全球       |        | 欧洲       |         | 中国       |        |
|--------|----------|--------|----------|---------|----------|--------|
|        | 销量       | 增长率    | 销量       | 增长率     | 销量       | 增长率    |
| 2005 年 | 4,475.52 | --     | 1,791.23 | --      | 397.36   | --     |
| 2006 年 | 4,749.53 | 6.12%  | 1,869.23 | 4.35%   | 514.85   | 29.57% |
| 2007 年 | 5,032.58 | 5.96%  | 1,962.24 | 4.98%   | 629.75   | 22.32% |
| 2008 年 | 4,948.18 | -1.68% | 1,882.09 | -4.08%  | 675.56   | 7.27%  |
| 2009 年 | 4,899.63 | -0.98% | 1,660.69 | -11.76% | 1,033.13 | 52.93% |
| 2010 年 | 5,511.82 | 12.49% | 1,649.13 | -0.70%  | 1,375.78 | 33.17% |

|       |          |       |          |        |          |        |
|-------|----------|-------|----------|--------|----------|--------|
| 2011年 | 5,724.27 | 3.85% | 1,715.96 | 4.05%  | 1,447.24 | 5.19%  |
| 2012年 | 6,048.65 | 5.67% | 1,618.72 | -5.67% | 1,549.52 | 7.07%  |
| 2013年 | 6,264.45 | 3.57% | 1,589.03 | -1.83% | 1,792.89 | 15.71% |
| 2014年 | 6,495.90 | 3.69% | 1,606.01 | 1.07%  | 1,970.06 | 9.88%  |

数据来源：国际汽车制造商协会、中国汽车工业年鉴

## （二）全球汽车电子部件行业发展现状

汽车零部件制造业作为汽车工业的基础，是支撑汽车工业持续健康发展的重要因素。汽车工业产业链较长，汽车整车包含约3万个零部件，涉及的零部件众多。汽车零部件按功能划分，通常分为汽车发动机系统及零部件、车身系统及零部件、底盘系统及零部件、电气电子设备和通用件五大类。汽车零部件是汽车工业发展的基础，是汽车工业的重要组成部分。随着汽车工业发展，汽车零部件行业也取得了长足的发展，特别是随着新工艺、新材料、新技术在汽车业的推广使用，汽车工业内分工也越来越精细化，一些可以决定整车品质并具有高技术、高性能的汽车关键零部件，在汽车产业中的地位越发重要。

汽车电子是车体电子控制装置和车载电子控制装置的总称。车体汽车电子控制装置包括传动控制系统、安全和底盘控制系统和车身电子控制系统（车身电子ECU），这类装置需要和车上的机械系统进行配合使用；而车载汽车电子装置是能够独立使用的电子装置，主要用于增加安全、信息传输、人车互动和娱乐等功能。

### 汽车电子系统分类

| 装置类型     | 模块      | 具体控制系统   |
|----------|---------|--|
| 车体电子控制装备 | 传动控制    | 汽油机控制、柴油机控制、自动变速器、巡航系统（CCS）等   |
|          | 安全和底盘控制 | 防抱死制动控制（ABS）、牵引力控制（TCS）、车身电子稳定系统（ESP）、高级驾驶辅助系统（ADAS）、安全气囊（SRS）、胎压监测系统（TPMS）、动态底盘控制系统（DCC）等 |
|          | 车身电子    | 灯光控制、电子仪表、自动空调、电动座椅、电动车窗、中控门锁、防盗器等   |
| 车载电子控    | 信息系统    | Telematics 系统、车载通讯系统、车载网络、车载电脑等  |

|     |      |                          |
|-----|------|--------------------------|
| 制装置 | 导航系统 | GPS 定位系统、电子导航、倒车雷达、倒车影像等 |
|     | 娱乐系统 | 移动 TV、车载影视、车载音响、车载收音机等   |

## 1、汽车电子历史发展阶段

从发达国家的经验和周期来看，汽车电子行业主要经历了以下四个发展阶段：

|                     |   |
|---------------------|---|
| 第一阶段（1971 年以前）      | 汽车电子萌芽阶段，开始有收音机、电子点火装置等简单的设备应用在汽车上        |
| 第二阶段（1974-1982 年以前） | 以集成电路和 16 位以下的微处理器在汽车上的应用为标志，电子传感器开始大规模应用 |
| 第三阶段（1982-1990 年）   | 微电脑在汽车上的应用日趋可靠和成熟，多种电子辅助系统得到应用            |
| 第四阶段（1990 年至今）      | 数字技术开始应用于汽车电子行业，汽车整体智能水平不断提升              |

汽车电子技术的发展及其大规模的应用是从 20 世纪 70 年代末开始的。近三十多年来，电子信息技术的快速发展和汽车制造业的不断变革催生汽车电子行业的不断革新。汽车电子技术的应用从早期的电子燃油喷射，电子点火控制，进一步扩展到汽车底盘控制，主动安全性控制，以及故障诊断显示，娱乐和通信各个领域，汽车电子化被认为是汽车技术发展进程中的一次革命。汽车电子的发展离不开上游电子元器件技术革新和下游应用需求的推进，技术革新和市场成长将成为汽车电子发展的双轮驱动，推动整个产业不断发展。

汽车电子技术是现代汽车工业的核心技术之一，汽车电子化作为汽车技术发展的一次革命，带来的不仅是汽车整体功能的大大提升，同时推动了汽车工业的迅猛发展。近年来，汽车产业 70% 的创新来源于汽车电子技术及其产品的开发与应用，可见汽车电子产业的发展水平对一个国家的汽车工业的竞争力有着举足轻重的影响。

随着汽车工业与电子工业的不断发展，为满足消费者对节能、安全、舒适、操纵便捷等方面对汽车性能所提出的更高要求，在现代汽车上，电子技术的应用越来越广泛。汽车电子技术水平决定了现代汽车技术水平，目前汽车的平均电子化率约为 10-15%，随着消费者需求的提高，预计汽车电子化率将快速提升至

30-40%的水平。随着网络化、智能化、集成化进程的加速，未来汽车有望成为重要的移动终端，汽车电子作为技术的依托和关键，很大程度上决定了汽车的安全性、操控性、娱乐性等，汽车电子行业的发展将面临新的机遇。

## 2、汽车电子产业链分布

汽车电子行业集汽车技术、电子技术、信息技术、计算机技术和网络技术于一体，生产用于提高汽车安全性、操控性、经济性、舒适性、娱乐性等性能的组件、装置或系统等。汽车电子系统一般包括传感器、控制器和执行器三部分，由数十种甚至上百种电子元器件及零部件构成。

汽车电子产业链主要由三个层级构成。自上而下分别是电子元件供应商、系统/一级供应商、整车厂。电子元件供应商与系统/一级供应商之间存在三级与二级中间供应商，一般是国内外中小型公司，技术含量与产业链控制度较低。半导体芯片及元器件厂商位于产业链的最上游，汽车电子产品等零部件厂商位于中游，汽车整车厂商位于下游。汽车电子包括电子模块、嵌入式软件和机电系统，有部分企业利用半导体芯片技术进行嵌入式系统开发，提供软件服务；有些企业主要集中于电子模块的开发，当然也有企业甚至考虑将机电系统一起整合起来提供给整车厂商使用。



### 3、汽车电子行业竞争格局

随着汽车工业与电子工业的不断发展，为满足消费者对节能、安全、舒适、操纵便捷等方面对汽车性能所提出的更高要求，在现代汽车上，电子技术的应用越来越广泛。汽车电子技术水平决定了现代汽车技术水平，目前汽车的平均电子化率约为 10-15%，随着消费者需求的提高，预计汽车电子化率将快速提升至 30-40%的水平。预计到 2016 年，该市场规模有望达 2,400 亿美元，复合增速接近 10%，高于整车平均增速。

目前，汽车上使用的电子装置成本一般已达整车成本的 20%左右，有些品牌的高档轿车上甚至达到了 30%以上，在高档豪华轿车上更是占到 50%~60%，汽车已由单纯的机械产品向高级的机电一体化产品方向发展。汽车电子技术成为现代汽车的重要组成部分，其性能的好坏直接影响到汽车的动力性、经济性、可靠性、安全性、舒适性。未来汽车电子电器产品的提升空间大，汽车电子化与智能化是汽车行业未来发展的长期趋势。汽车电子产品价值无论在低端、中高端乘用车价值比重都将提升。此外，伴随新能源汽车的发展，新能源汽车对汽车电子产品的需求更大。

目前，汽车电子控制核心部件的核心技术仍由国外企业所控制，国内企业要实现批量生产的可能性还较小。

### 2013-2015 全球汽车电子行业竞争格局

| 区域 | 厂商            | 主要产品  |
|----|---------------|---|
| 欧洲 | 德国博世公司        | 底盘控制系统、汽车电子驱动产品、发电机、汽车多媒体等                                    |
|    | 德国大陆公司        | 动力总成系统、底盘与安全系统、信息娱乐与智能通讯、驾驶员辅助系统等                             |
|    | 德国采埃孚         | 变速箱、底盘系统、转向系统等  |
|    | 法国雷奥集团        | 动力总成系统、热力系统、舒适与驾驶辅助系统等  |
|    | 法国佛吉亚         | 汽车外饰系统、汽车座椅系统、排放控制技术系统、汽车内饰系统等                                |
| 北美 | 美国李尔          | 汽车座椅模块、车身控制模块、音响系统、照明系统等                                      |
|    | 美国德尔福公司       | 德尔福德科电子系统、德尔福安全与内饰系统、德尔福派克电气系统、德尔福能源及底盘系统、德尔福转向系统、德尔福热系统等     |
|    | 美国伟世通公司       | 音响、信息娱乐、驾驶信息、动力总成控制和照明等                                       |
|    | 美国天合公司        | 转向和悬挂系统、商业转向系统、充气抑制系统、方向盘系统、安全带系统、电子安全装置、无线电产品、电子保安装置、车身控制系统等 |
|    | 美国江森控制        | 座椅、汽车电池、传感器等  |
|    | 加拿大麦格纳        | 动力总成系统、车身和底盘系统、座椅系统、整车总装等                                     |
| 亚洲 | 日本电装公司        | 动力传动 ECU、车身 ECU、车载导航、安全气囊 ECU 等                               |
|    | 日本爱信精机        | 自动变速箱、语音导航系统、电动车门、电动座椅等                                       |
|    | 韩国现代摩比斯集团     | 驾驶座模块、前端模块、底盘模块、助力转向系统等                                       |
|    | 深圳市航盛电子股份有限公司 | 车载视听娱乐系统、智能导航及多媒体系统、车身控制集成系统、新能源汽车电子控制系统等                     |

在全球各大区域汽车工业的推动下，亚洲地区是全球汽车电子最大的市场，其占整体市场的 35.6%，北美、欧洲分别占比 30.1%、21.6%。

### 全球汽车电子市场区域分布

| 区域 | 份额    |
|----|-------|
| 亚洲 | 35.6% |
| 北美 | 30.1% |
| 欧洲 | 21.6% |
| 其他 | 12.7% |

数据来源：中国产业信息网《2015-2020 年中国汽车电子市场运行态势与投资前景评估报告》

国际大型汽车整车制造商通过合资的方式将生产基地设在中国，但核心零部件的供应商却还是国外企业，因此国内汽车电子企业并未进入大型整车制造商的供应体系，仅靠国内自主品牌中低端车的需求是远远不够的。同时一些国外汽车电子巨头凭借其技术和产业链中的优势，也通过合资的方式在中国设厂，在我国的汽车电子市场上占有较大的份额。

我国汽车电子品牌结构

| 公司名称  | 占比    |
|-------|-------|
| 博世    | 11.6% |
| 大陆    | 10.8% |
| 电装    | 9.8%  |
| 德福尔   | 7.7%  |
| 伟世通   | 3.6%  |
| 法雷奥   | 3.6%  |
| 现代莫比斯 | 2.6%  |
| 天合    | 2.4%  |
| 江森自控  | 1.3%  |
| 航盛    | 1.2%  |
| 其他    | 45.4% |

数据来源：中国产业信息网

#### 4、汽车电子行业增长动力及市场规模

##### （1）汽车电子渗透率不断提高

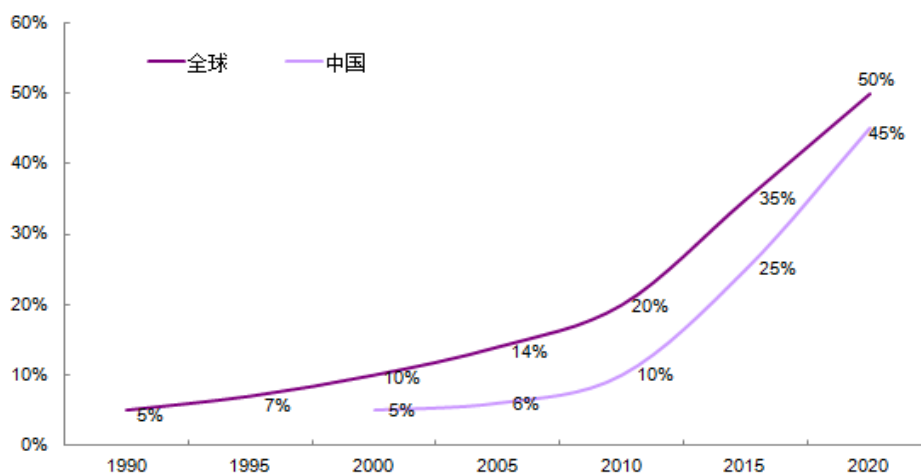
全球汽车产业趋于成熟，各大汽车生产商越来越依靠汽车电子技术去提高汽车性能与乘车体验，汽车电子在汽车成本中占比也将越来越高。

汽车电子可以改善汽车的动力性、稳定性、安全性、燃油经济性等各项性能指标，这些指标主要通过改善动力传动系统、底盘系统和车身系统来实现。这三个控制系统具有很高的附加值，是汽车技术含量最高的部分。汽车电子技术的不断升级，加快了汽车中机械部件与电子系统部件的转换，更多的机械部分被电子装置所取代，所以电子部分的价值会越来越高。

汽车电子渗透率的不断提高将极大地推动汽车电子行业的发展，预计到

2020 年汽车电子渗透率会从现阶段 30%左右增长到 50%以上。

汽车电子整车价值占比



数据来源：光大证券研究所

不同类型汽车的汽车电子价值占比也不相同，紧凑型乘用车的汽车电子占比约为 15%，中高端车型约为 28%，新能源汽车约为 47%。伴随着中高端车型占比的提升，以及新能源汽车市场的启动，市场结构的变化也会推动整体汽车电子占比的提升。不同类型乘用车的汽车电子单车价值占比如下表所示：

| 车型         | 紧凑型乘用车 | 中高端乘用车 | 新能源汽车 |
|------------|--------|--------|-------|
| 汽车电子单车价值占比 | 15%    | 28%    | 47%   |

数据来源：公开资料

## (2) 全球汽车电子规模不断扩大

依据 Electronics.ca Publication，2015 年全球汽车电子市场规模大约为 2,019 亿美元，相比 2014 年增长 11.9%。由于购车者越来越重视汽车的安全性与舒适性，汽车电子未来在整车价值中占比将越来越高。Electronics.ca Publication 预测 2020 年全球汽车电子行业市场规模将达到 3,000 亿美元，2014 年至 2020 年复合增长率将达到 8.8%

单位：亿美元

| 时间 | 2014 年 | 2015 年 | 2020 年 E | 2014-2020 预期复合增长率 |
|----|--------|--------|----------|-------------------|
|    |        |        |          |                   |



|      |       |       |       |      |
|------|-------|-------|-------|------|
| 市场规模 | 1,804 | 2,019 | 3,000 | 8.8% |
|------|-------|-------|-------|------|

数据来源：Electronics.ca Publication

在汽车不断推陈出新的行业趋势推动下，汽车电子的整体市场规模增长迅速。根据德勤测算，2016 年全球汽车电子规模将达到 2,348 亿美元。

#### 德勤 2016 年全球汽车电子市场规模预测

|         | 动力控制 | 安全控制 | 通讯娱乐系统 | 其他  | 合计    |
|---------|------|------|--------|-----|-------|
| 金额（亿美元） | 376  | 751  | 517    | 704 | 2,348 |
| 占比      | 16%  | 32%  | 22%    | 30% | 100%  |

数据来源：德勤

#### （3）中国汽车电子行业快速发展

我国汽车电子市场需求规模增长的动力主要表现在两方面：一是汽车整车市场的发展。汽车作为汽车电子产品的载体，其产量和增长速度直接影响了汽车电子市场的发展；二是汽车电子化程度的提高。为了满足消费者对汽车性能不断提高的要求，汽车电子产品在汽车中的应用范围越来越广，在汽车成本中所占的比例不断提高。

随着我国汽车工业的快速发展以及汽车电子化程度的不断提高，我国汽车电子市场需求增长很快，市场规模不断扩大。

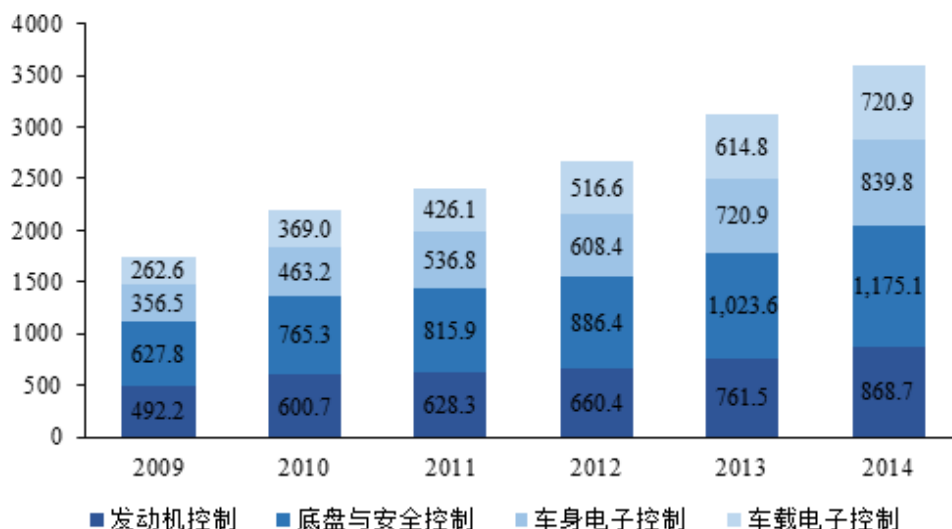
目前，整车产、销量增长仍是推动我国汽车电子产业发展的主要驱动力。据中国汽车工业协会统计，2014 年中国汽车总产量增长 8.1%，达 2,390 万辆；销售量增长 6.9%，达 2,350 万辆。预计 2015-2016 年中国汽车产量将保持 3% 左右的小幅增长，产量将分别达到 2,460 和 2,500 万辆左右。

我国是新兴的汽车市场，汽车产销量的增长带动汽车电子市场规模迅速扩大，而且汽车电子市场的增长速度高于整车市场的增速。依据智妍咨询数据，2014 年，中国汽车电子市场总规模同比增长 15.5%，达 3,604.5 亿元。2014 年我国汽车电子行业中发动机控制、底盘与安全控制、车身电子控制和车载电子控制四个细分市场分别达 868.7 亿元、1,175.7 亿元、839.8 亿元和 720.9 亿元。

中国汽车工业协会预计 2015-2016 年汽车电子市场总规模将高于汽车产量的增长，总体规模将分别超过 650 和 740 亿美元。

### 我国汽车电子市场规模

单位：亿元人民币



数据来源：智妍咨询

### 5、汽车电子中的汽车安全系统部件

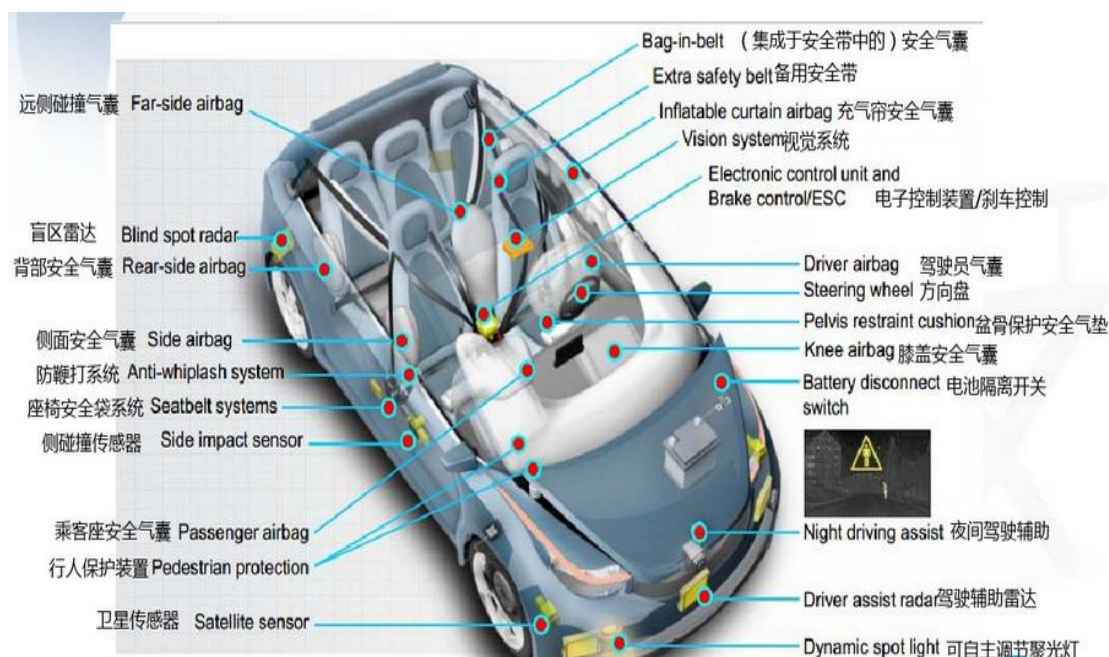
IEE 公司是一家全球领先的汽车安全传感技术、产品和解决方案提供商，主营业务隶属于汽车电子中的“底盘与安全控制”细分市场。为更贴合标的公司主营业务情况，将进一步对汽车安全系统部件领域做重点论述。

安全、智能、舒适和环保，是消费者对未来智能交通的根本需求，其中对安全的诉求毫无疑问排在首位。汽车安全系统已成为汽车电子产业非常重要的组成部分。国外大型整车厂除大力发展新能源汽车外，也不断加大汽车乘员安全、智慧驾驶领域的科技研发水平。从整体发展趋势来看，汽车自动化已成为近十年来汽车电子产业的核心，整车厂也不断推出新的技术，推进智慧驾驶技术的发展。

汽车安全系统行业产品必须符合相关政府机构及全球贸易组织的标准和规范。汽车作为现代社会最重要的交通和运输工具，其安全性越来越被大家所重视。汽车的安全性主要体现在汽车本身的安全性（包括车体结构、安全系统装置等）和驾乘人员的行为安全性（主要是安全驾驶意识）两个方面。

汽车的安全系统主要分为两个方面：主动安全系统和被动安全系统，其中，主动安全系统是指为避免事故发生的可能性而采取的一些安全设计，比如 ABS（防抱死系统）、EBD（电子制动力分配）、ESP（车身电子稳定系统）、FCWS（汽车碰撞预警系统）、LDWS（防侧撞预警系统）、HMWS（车距监控系统）等。被动安全系统则包括安全带、安全气囊、保险杠、防撞梁等。

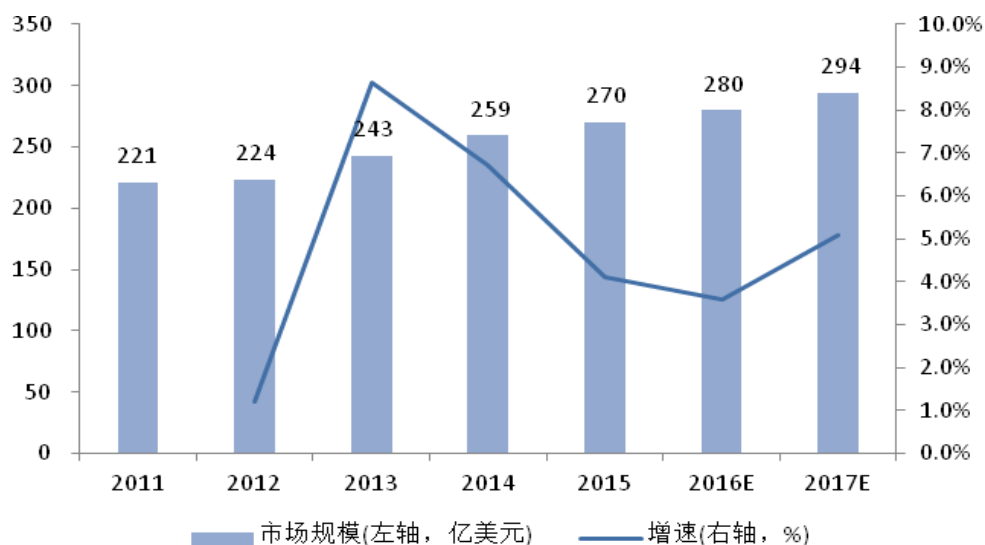
汽车主动安全系统和被动安全系统构成图



数据来源：佐思汽车研究部

随着全球乘用车市场销量的稳定增长，汽车安全系统行业规模持续增长。据中商产业研究院发布的全球及中国汽车安全系统行业研究报告，2015 年全球汽车安全系统市场规模为 270 亿美元，比 2014 年同期增长 4.1%，预计 2016 年市场规模达到 280 亿美元，增长 3.7%。受各种工业原材料价格下滑导致制成品价格下滑以及全球最大的汽车市场中国增长急速下滑影响，2016 年汽车安全系统行业增速有所放缓，预计到 2017 年会有所好转，行业市场规模达到 294 亿美元，较 2016 年增长 5.1%。

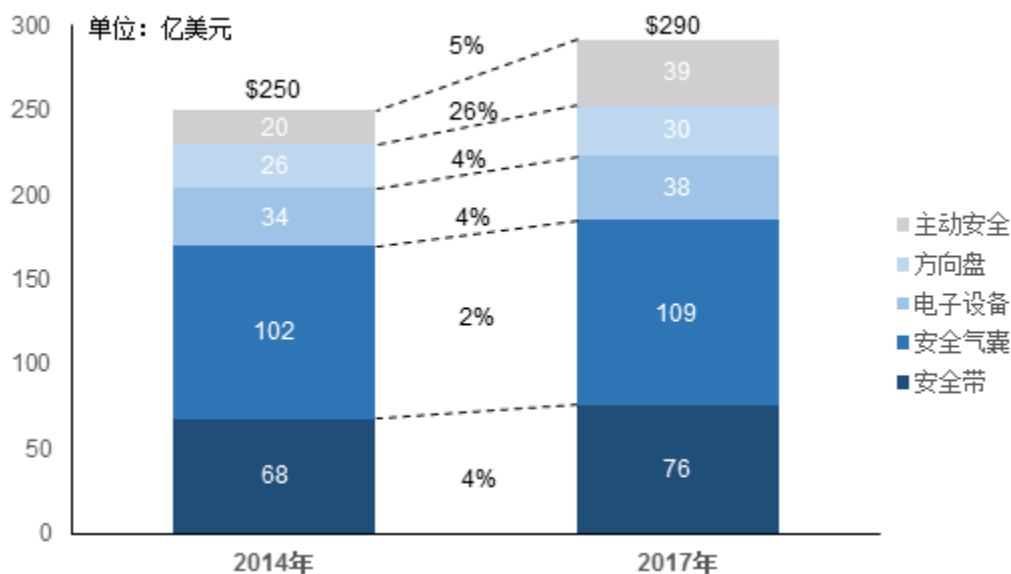
### 汽车安全系统行业市场规模



数据来源：中商产业研究院

汽车安全系统分主动安全系统和被动安全系统。被动安全系统产业相当成熟，产业变化很小，依据《HIS 全球汽车行业报告》，2014 年全球被动安全市场规模约 230 亿美元。相对被动安全系统，主动安全系统虽然目前市场规模还小，2014 年全球主动安全市场规模约为 20 亿美元，仅是被动安全市场规模的 8%，但是近几年在汽车安全行业中增幅最好，预计 2017 年市场规模可达 39 亿美元，2014-2017 年三年复合增长率为 26%。

### 全球汽车安全市场规模



数据来源: HIS 全球汽车行业报告

对于汽车被动安全系统,从细分产品来看,2014年安全带和安全气囊占据被动汽车安全市场近73.9%的份额,预计2017年安全带市场规模为76亿美元,2014-2017年三年复合增速4%,预计2017年安全气囊市场规模为109亿美元,对应2013-2016年三年复合增速为2%。电子设备目前市场规模较小,2014年为34亿美元,约占整个被动安全系统行业市场规模的14.8%,预计2017年汽车安全电子设备市场规模约为38亿美元,2014-2017年三年复合增长4%。

对于汽车主动安全系统,主要分为三大类,一类以雷达(Radar)为核心,一类以前视视觉系统(Front-view Vision)为核心,还有一类为夜间驾驶辅助(Night Driving Assist),其中雷达类产品占据主动安全系统市场半壁江山。

### (三) 全球电子制造服务行业发展现状

电子制造服务是指为品牌商提供产品开发设计、原材料采购、生产制造、装配及售后服务等一个或多个环节除品牌销售以外的服务。电子制造服务模式根据服务范围的不同可划分为EMS和ODM。现阶段电子产品领域通常定义的EMS和ODM业务模式之区别如下表所示:

| 类型  | 服务范围  |        |      |      |      |      |      |
|-----|-------|--------|------|------|------|------|------|
|     | 产品概念  | 具体研发设计 | 物料采购 | 生产制造 | 物流配送 | 品牌营销 | 售后服务 |
| EMS | 不涉及   | 不涉及    | 提供服务 | 提供服务 | 提供服务 | 不涉及  | 提供服务 |
| ODM | 自主或联合 | 自主或联合  | 提供服务 | 提供服务 | 提供服务 | 不涉及  | 提供服务 |

综上，电子制造服务是为电子产品品牌商提供产品研发设计、产品测试、物料采购、生产制造、物流、维修及其他售后服务等一系列服务之业务模式的统称。同时，由于制造服务商与品牌客户之间一般是通过框架性协议与订单相结合的合约形式来明确设计制造服务的范围及具体要求，因此电子制造服务又被纳入合约制造的范畴。

在实际情况中，很难将一家电子制造外包厂商界定为纯 ODM 或纯 EMS 企业。从事 ODM 业务的企业，其业务往往涵盖了部分服务环节的内容，而从事 EMS 业务的企业，其业务又涵盖了部分开发设计环节的内容。因此，目前业界通常依据其业务的侧重点来对企业的业务模式进行划分，业务偏重于产品设计开发（Design）环节、强调研发能力的，一般称为 ODM 企业，业务偏重于服务（Services）环节、强调价值服务的，则称为 EMS 企业。本文电子制造服务概念是对 ODM 与 EMS 的统称。

在传统的电子制造阶段，品牌厂商全面完成从产品开发设计、原材料采购、生产制造、品牌销售到售后服务等的各个环节。最初制造服务的出现是由于品牌厂商自身的生产能力不能满足市场需求的快速增长，而将部分生产制造环节（主要是 SMT 工艺环节）外包给其他企业，代工企业则采用传统的来料加工模式提供服务。电子制造服务的发展是一个循序渐进的过程。随着电子产品市场的不断发展和市场竞争的加剧，并基于合作模式的不断进化和成熟，品牌厂商为了能更快速的回应市场需求，推出新产品，并追求市场份额的快速扩大和实现利润最大化，不断扩大生产外包的比例，并逐步将原材料采购、物流、售后服务，甚至开发设计等环节外包给其他企业来完成，而自身则开始将发展重心移向品牌经营与渠道建设。

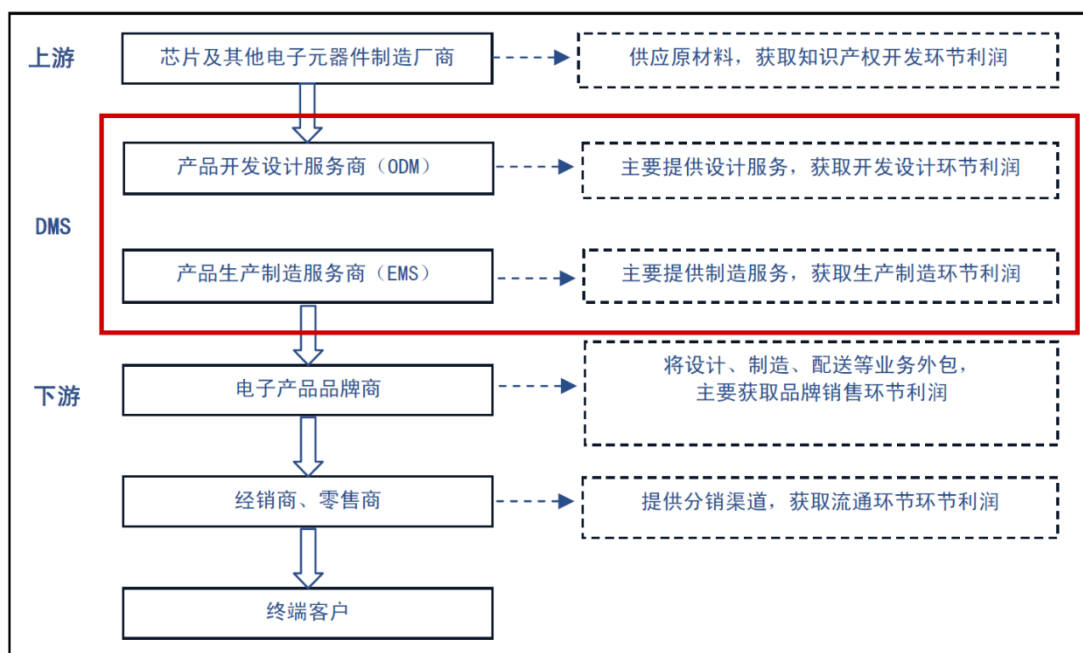
对品牌商而言，将产品的生产制造、原材料采购、配送售后服务，甚至开发设计等环节外包，有利于减少对生产资金和新产品研发资金的占用，降低投资风

险，能够迅速提高产品产能，缩短新产品开发周期，有效降低生产成本，从而高效扩大市场份额，实现利润最大化。

对制造服务商而言，为提供更广阔和更深入的品牌商专业制造服务，在电子产业周期性变化时，能够充分发挥“代工”优势，提高闲置的设备利用率，降低单位产品生产成本，进而提升提高整体盈利能力。同时，制造服务商为不同细分产品领域的客户提供制造服务，代工产品多样化，有利于促进企业技术进步和培养专业技术人才及管理人才，提高企业的综合管理水平，进而提升在业内专业化设计、新产品研发及生产制造方面的核心竞争力。

由此，电子产品行业体系逐步实现了专业化分工，形成了由品牌商（经营自有品牌）和制造服务商（不经营自有品牌）分工并存且密切合作的格局。

### 1、电子制造服务产业链分析



电子制造外包服务商的上游行业主要为 IC 集成芯片、电子器件、PCB 等产品及方案供应商，代表了电子制造技术及应用方案的发展方向；下游行业主要是网络通讯、消费电子、PC、医疗、工业、汽车、航空国防等品牌商或渠道商，代表了主要的应用市场的需求。下游行业所反应的市场需求变化直接影响制造服务行业的发展空间和盈利水平。

电子制造外包服务行业所采用的业务模式无论是 ODM 还是 EMS，都需要与上游供应商及下游品牌商、渠道商等建立长期稳定的战略合作关系，通过对整个供应链整合，达到产业价值的实现。其行业的附加价值及竞争力主要取决于与上下游企业合作关系的紧密性，因此具有很强的关联性。

## 2、市场竞争格局

依据 Manufacturing Market Insider2014 年全球电子制造服务厂商排名，标的公司 AC 公司全球排名第 37 位，如下表所示：

单位：十亿美元

| 序号 | 公司名称  | 地区                    | 是否上市 | 证券代码     | 2014 年营业收入 | 2014 年毛利率 |
|----|---|-----------------------|------|----------|------------|-----------|
| 1  | Hon Hai Precision Industry (Foxconn )           | New Taipei, Taiwan    | Y    | 2317TT   | 139        | 6.93%     |
| 2  | Pegatron  | Taipei, Taiwan        | Y    | 4938TT   | 33.64      | 5.83%     |
| 3  | Flextronics                                     | Singapore             | Y    | FLEXUS   | 26.15      | 5.91%     |
| 4  | Jabil   | St. Petersburg, FL    | Y    | JBLUS    | 17.9       | 8.40%     |
| 5  | New Kinpo Group                                 | Taipei, Taiwan        | N    | -        | -          | -         |
| 6  | Sanmina   | SanJose, CA           | Y    | SANMUS   | 6.37       | 7.59%     |
| 7  | Celestica                                       | Toronto, Canada       | Y    | CLSCN    | 5.63       | 7.20%     |
| 8  | Benchmark Electronics                           | Angleton, TX          | Y    | BHEUS    | 2.8        | 7.86%     |
| 9  | Shenzhen Kaifa Technology                       | Shenzhen, China       | Y    | 000021CH | 2.67       | 3.09%     |
| 10 | Universal Scientific Industrial Co., Ltd. (USI) | Shanghai, China       | Y    | 601231CH | 2.58       | 12.93%    |
| 11 | Plexus  | Neenah, WI            | Y    | PLXSUS   | 2.65       | 9.03%     |
| 12 | Venture   | Singapore             | Y    | VMSSP    | 1.95       | 5.96%     |
| 13 | Zollner Elektronik Group                        | Zandt, Germany        | N    | -        | -          | -         |
| 14 | SIIX  | Osaka, Japan          | Y    | 7613JT   | 1.99       | 1.45%     |
| 15 | UMC Electronics                                 | Saitama, Japan        | N    | -        | -          | -         |
| 16 | Sumitronics                                     | Tokyo, Japan          | N    | -        | -          | -         |
| 17 | OSI Electronics                                 | Hawthorne, California | N    | -        | -          | -         |



|    |                                       |                          |   |         |      |        |
|----|---------------------------------------|--------------------------|---|---------|------|--------|
| 18 | Integrated Micro-Electronics, Inc.    | Laguna, Philippines      | Y | IMIPM   | 0.84 | 11.12% |
| 19 | Kimball Electronics Group             | Jasper, IN               | Y | KEUS    | 0.82 | 8.84%  |
| 20 | Asteelflash                           | NeuillyPlaisance, France | N | -       | -    | -      |
| 21 | Fabrinet                              | Pathumthani, Thailand    | Y | FNUS    | 0.77 | 11.35% |
| 22 | Global Brands Manufacture (GBM)       | NewTaipei, Taiwan        | Y | 6191TT  | 0.99 | 7.80%  |
| 23 | PKC Group                             | Reeahe, Finland          | Y | PKC1VFH | 1.1  | -0.81% |
| 24 | Enics                                 | Zürich, Switzerland      | N | -       | -    | -      |
| 25 | V.S. Industry                         | Senai, Malaysia          | N | -       | -    | -      |
| 26 | TT Electronics                        | Rogerstone, Wales, UK    | Y | 2308TT  | 6.29 | 27.01% |
| 27 | Wong's International Holdings Limited | HongKong                 | Y | 99HK    | 0.53 | 6.09%  |
| 28 | éolane                                | LeFresnesurLoire, France | N | -       | -    | -      |
| 29 | VTech Communications                  | HongKong                 | N | -       | -    | -      |
| 30 | VIDEOTON Holding                      | Székesfehérvár, Hungary  | N | -       | -    | -      |
| 31 | WKK Technology Ltd.                   | HongKong                 | N | -       | -    | -      |
| 32 | Creation Technologies                 | Burnaby, BC, Canada      | N | -       | -    | -      |
| 33 | Hana Microelectronics                 | Bangkok, Thailand        | Y | HANATB  | 0.65 | 13.51% |
| 34 | Neways Electronics International N.V. | Son, TheNetherlands      | Y | NEWAYNA | 0.41 | 39.93% |
| 35 | NEO Tech                              | Chatsworth, CA           | N | -       | -    | -      |
| 36 | Orient Semiconductor Electronics      | Kaohsiung, Taiwan        | Y | 2329TT  | 0.46 | 14.44% |
| 37 | ALL CIRCUITS                          | Meung-sur-Loire, France  | N | -       | 0.32 | 11.37% |

数据来源：MMI、Bloomberg；ALL CIRCUITS 数据来自 AC 公司模拟合并利润表，汇率按中国人民银行 2014 年 12 月 31 日美元兑人民币中间价 6.1190 计算

AC 公司两家子公司 MSL 与 BMS 均位于法国。依据 PwC2014 年 12 月出具的《AC 项目财务尽职调查》，2013 年 MSL 与 BMS 合计收入 2.4 亿欧元，在法国电子制造服务行业中收入规模排名第二，如下表所示：

单位：百万欧元

| 排名 | 公司                  | 收入  |
|----|---------------------|-----|
| 1  | Eolane              | 371 |
| 2  | <b>MSL</b>          | 156 |
| 3  | Asteel Flash        | 109 |
| 4  | <b>BMS</b>          | 87  |
| 5  | Cofidur EMS         | 82  |
| 6  | Lacroix             | 74  |
| 7  | Matra Electronique  | 71  |
| 8  | Selha               | 69  |
| 9  | Novatech Industries | 65  |
| 10 | Tronico             | 64  |

数据来源：PwC

### 3、全球电子制造服务市场规模

近年来，随着电子制造服务业务模式的日益成熟和外包服务商综合服务能力的不断提升，全球电子制造服务行业呈现出服务领域越来越广，外包总量逐年递增的发展态势。

随着电子行业竞争的日趋激烈，品牌商通过将电子制造业务进行外包，进一步聚焦自身优势产业，提升核心竞争力已经成为其实现持续发展的必然选择。全球的大型电子产品品牌商、家用电器品牌商、车用电子甚至医疗器械品牌商均已成为外包厂商的主要服务对象。

#### （1）全球市场

随着电子制造外包业务模式的日益成熟和外包服务商综合服务能力的不断

提升，全球电子制造服务行业市场规模在经历了全球金融危机之后又恢复了稳健增长。依据 Bloomberg 数据显示，2010 年全球电子制造服务市场规模约 3,513.54 亿美元，2014 年达到 4,087.65 亿美元，2010 年-2014 年之间的年均复合增长率为 3.86%。全球汽车电子市场规模数据如下表所示：

单位：百万美元

|               | 2010 年            | 2011 年            | 2012 年            | 2013 年            | 2014 年            | 2015 年上<br>半年     |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| EMS           | 211,209.18        | 228,861.54        | 240,596.22        | 242,327.14        | 251,608.25        | 118,214.12        |
| 增长率           | --                | 8.36%             | 5.13%             | 0.72%             | 3.83%             | --                |
| ODM           | 140,145.12        | 144,263.91        | 149,563.02        | 151,211.59        | 157,156.43        | 73,229.30         |
| 增长率           | --                | 2.94%             | 3.67%             | 1.10%             | 3.93%             | --                |
| <b>电子制造服务</b> | <b>351,354.30</b> | <b>373,125.45</b> | <b>390,159.24</b> | <b>393,538.73</b> | <b>408,764.68</b> | <b>191,443.42</b> |
| 增长率           | --                | 6.20%             | 4.57%             | 0.87%             | 3.87%             | --                |

数据来源：Bloomberg

全球电子产业，尤其是无线通信行业、消费类电子行业与计算机行业等高成长细分领域的 EMS/ODM 渗透率还有较大提升空间，未来几年仍将持续增长。

## （2）中国市场

电子制造行业具有产业规模大、技术进步快、产业关联度强等特征，是经济增长的重要引擎。依据《中国电子信息产业统计年鉴》数据，2014 年我国电子信息产业制造业市场规模为 10.30 万亿人民币，同比增长 10.50%，预计，2015 年我国规模以上电子信息制造业增加值将增长 10% 左右。

单位：万元

| 时间     | 电子信息产业制造业营业收入  | 增速     |
|--------|----------------|--------|
| 2008 年 | 512,530,538.00 | --     |
| 2009 年 | 513,054,856.00 | 0.10%  |
| 2010 年 | 639,454,662.00 | 24.64% |
| 2011 年 | 749,091,672.00 | 17.15% |
| 2012 年 | 846,193,485.00 | 12.96% |
| 2013 年 | 932,022,937.00 | 10.14% |

|        |                  |        |
|--------|------------------|--------|
| 2014 年 | 1,029,880,146.00 | 10.50% |
|--------|------------------|--------|

数据来源：《中国电子信息产业统计年鉴》

中国电子制造服务业是全球电子制造业稳步增长的重要力量，一方面中国本土品牌商迅速崛起，例如华为、中兴通讯、TCL、创维、康佳、长虹等，对外包业务的需求刺激了本土电子制造服务业的快速发展，另一方面全球电子制造服务商实施产能转移，利用中国优越的投资环境，在国内投资开设代工工厂。

全球电子信息产业，尤其是消费电子行业、无线通信行业等高成长性细分领域的 EMS/ODM 渗透率还有较大的提升空间，加上中国本土庞大的人口基础所催生的巨大市场，未来几年内国内电子制造服务业仍将持续增长。

#### 4、汽车行业的电子制造服务

随着在汽车中用到越来越多的电子技术，汽车中纯粹的机械设备变得越来越少，汽车中的机械设备很多都包含一些电子元器件，由电脑控制运转的机械设备变得更多。

根据 New Venture Research 报告，2014 年全球汽车电子组件的产值是 912 亿美元，其中 OEM 生产的占 86%、ODM 生产的占 1%、通过 EMS 供应商生产的占 13%。

随着从传统机械领域稳步迈向电子领域，EMS 供应商的市场在快速增长，带动汽车行业的持续高速增长。在 2014 年，汽车 EMS 总产值是 121 亿美元，对汽车行业产值的增长做出了主要贡献。伟创力国际、鸿海精密工业有限公司（富士康科技集团）、捷普电路公司、Zollner Elektronik AG 公司和集成微电子有限公司（Integrated Micro-Electronics Inc.）等都是汽车 EMS 供应商。

在今天的汽车领域，那些只是单纯组装电路板的供应商无法成为汽车领域的 EMS 供应商。汽车领域的 EMS 供应商已经不再仅局限于单纯的电路板组装。汽车领域的 EMS 供应商是提供“端到端”方案的供应商，他们要协助汽车电子产品制造商或汽车制造商实现他们的产品。汽车领域的 EMS 供应商致力于设计和产品开发、先进的制造工程化、测试和开发测试系统。他们的制造专长包括 PCB、FPCB 组件的组装服务，模块组装以及盒式结构组装。

## （四）汽车电子行业与电子制造服务行业发展的有利因素与不利因素

### 1、汽车电子行业发展的有利因素

#### （1）全球汽车电子规模不断扩大

依据 Electronics.ca Publication，2015 年全球汽车电子市场规模大约为 2,019 亿美元，相比 2014 年增长 11.9%。由于购车者越来越重视汽车的安全性与舒适性，汽车电子未来在整车价值中占比将越来越高。Electronics.ca Publication 预测 2020 年全球汽车电子行业市场规模将达到 3,000 亿美元，2014 年至 2020 年复合增长率将达到 8.8%。

#### （2）各国对于汽车安全越来越重视

各国对汽车安全方面越来越重视，相继推出不少汽车安全相关的法律法规。

2003 年，美国国家科学院推荐执行新安全带提醒 NHTSA 技术行动，所有新乘用车应配备增强安全带提醒系统 ESBP，其包括一个声响警告和一个可视指示符。

2003 年，日本发布和实施了装置技术法规，日本道路车辆批准手册 11-3-33 是《在驾驶员未使用安全带时发出警报信号的报警专制技术标准》、11-7-1-22 是《在驾驶员未使用安全带时发出警报信号装置标准的放款》、TRIAS22（3）-J033-01《警告驾驶员没有使用安全带的报警装置试验规程》。

2009 年，中国发布了 GB/T24551-2009《安全带提醒装置》国家标准，主要是为了提高国内安全带提醒专制的技术水平，促进行业进步。且 2015 年，中国国内新车安全评价规程（C-NCAP）的试验与评分标准看重包括安全带提醒器（SBR）、侧边安全气囊、电子稳定控制（ESC）等高级安全系统，其中评测中对于提供前排安全带提醒装置的车型最多可有 2 分的加分。

2010 年，拉丁美洲在欧洲 NCAP 的基础上成立 LATINNCAP，要求 2013 年开始，乘用车需获得 5 星成人保护级别，并被要求安装防抱死系统（ABS）、前排配置安全带提醒器（SBR）。

2012 年，东南亚国家联盟（ASEAN）在欧洲 NCAP 框架基础上成立 ASEANNCAP，要求成人保护级别中，最高级别 5 星级别乘用车需安装电子稳定控制（ESC）及安全带提醒器（SBR）。

### （3）我国产业政策和地方政策的大力支持

汽车行业产业链长，相关产业的带动作用大，已成为国民经济支柱产业。汽车产业对国民经济增长、人民生活水平提高、拉动消费发挥着越来越重要的作用。近年来，国家出台了一系列行业促进政策，有力地促进了汽车销售。在国家产业政策的扶持下，我国的汽车及零部件行业将保持稳定的增长。

我国已将发展汽车电子列入零部件子行业“十二五”规划，表明国家对汽车电子产业的重视。此外，国家还设立了汽车电子发展专项资金，制定产业发展优惠政策，这些都将是有利于我国汽车电子产业的发展。

### （4）新兴市场汽车行业市场增长较快

“金砖四国”（巴西、俄罗斯、印度、中国）为代表的新兴汽车市场发展迅猛。中国乘用车销量 2008-2014 年复合增长率高达 19.53%，未来几年预计增速也将维持在 7% 以上。2013 年，中国乘用车销量达到 1,792 万辆，首次超过欧洲乘用车销量总合，中国汽车销量合计 2198 万辆，成为了全球首个年度销量突破 2000 万辆的汽车市场。

## 2、汽车电子行业发展的不利因素

### （1）下游整车行业竞争的日趋激烈

目前，我国已成为世界最大的汽车消费市场，世界著名汽车制造厂商通过各种方式在中国设厂，我国的汽车市场已逐步发展成买方市场，市场竞争将日益激烈。长期来看，整车价格不断下降将是不可逆转的趋势。因此，下游整车制造商会转嫁成本压力，要求零部件供应商压缩成本、降低价格，这将在一定程度上压缩了上游零部件行业的经营利润。

### （2）原材料价格波动及人力资源成本增长

近年来，受铁矿石、石油等基础原料价格波动的影响，钢材、塑料等原材料

价格出现了较大波动，直接影响行业利润和价格的稳定。此外，人工工资的持续增长直接影响行业盈利水平。

### 3、电子制造服务行业发展的有利因素

#### （1）全球电子产品外包需求呈现不断增长的态势

随着电子制造服务模式的日益成熟和服务商综合服务能力的不断提升，全球电子制造服务业呈现出服务领域越来越广，代工总量呈现逐年递增的发展态势。为了满足品牌商日益增长的对附加价值服务的需求，电子制造服务的范围不断延伸，并逐步涵盖产品价值链的高端环节，这种趋势为本公司这类具备产品规划、设计与研发能力的制造厂商提供了更为广阔的发展空间。

#### （2）产业链整合加快

电子制造服务业附加值不断提高，逐步向产业价值链的高端延伸，通过 ODM 模式和 EMS 模式的不断融合，欧洲电子制造业正在经历产业升级，由“制造”到“创造”转变。企业开始逐渐覆盖电子制造服务业上、中、下游，并与产品的品牌商建立战略合作的关系。这种产业升级为类似 AC 公司这种具备产品规划、生产和售后服务的企业提供了较大的发展空间。

### 4、电子制造服务行业发展的不利因素

#### （1）来自全球大型电子制造服务商的竞争

一方面，国际超大型电子制造服务商在资金实力、生产规模、技术水平、供应链管理等方面具有明显的优势；另一方面，其他国际大型电子制造服务商的服务范围还在不断扩大，综合实力不断提高。由于品牌商对服务商从服务的深度到服务的广度都提出了更高的要求，许多大型服务商加快了并购整合的步伐来快速获取设计资源、提高生产制造能力或者扩充产品组合，以巩固其在供应链中的地位，从而提高竞争力和盈利能力。电子制造服务领域的竞争将会更加激烈。

#### （2）下游需求持续疲软

受欧洲经济下行的影响，近年以来，全球市场尤其是欧美市场汽车工业发展缓慢，由此导致对于汽车电子产品的消费需求下降。汽车电子产品作为本行业的

重要服务领域之一，其市场需求量的波动仍将影响本行业的发展。

### （3）人力成本长期处于高位，转移生产成本较高

电子制造服务业属于典型的劳动密集型行业。欧洲市场人力成本较高，且处在上行通道。近年来，一些欧洲电子制造服务商选择在北非、亚太等地建立工厂，但存在距离远、管理成本高等问题。

## （五）行业的主要进入壁垒和障碍

### 1、汽车电子行业的主要进入壁垒和障碍

#### （1）技术壁垒

汽车电子产品特别是汽车电子控制装置是一项涉及汽车、电子、计算机、通讯等诸多技术领域的系统工程。系统开发难度大，技术要求高，具有很高的技术壁垒。主要表现在：

①汽车电子不是单纯的电子产品，它涉及“汽车”和“电子”两大专业，是电子技术与机械系统的整合与集成。必须根据汽车性能的要求，把电子产品的通用功能嵌入到汽车机械系统，细致地进行控制参数的匹配，形成专用性的汽车电子产品。由于汽车与电子两种技术开发的不同特点，使得汽车电子产品的开发难度较大。

②汽车电子产品与行车安全具有密切关系。同时，汽车电子产品工作环境恶劣，对耐高低温、耐高压、抗震和抗冲击的要求很高。因而与普通电子产品相比，汽车电子产品的可靠性与稳定性要求非常严格，从而在技术上提出了更高的要求。

③汽车电子产品和整车的开发是同步进行的，不同的整车厂商对汽车电子产品的要求不同。因此，汽车电子产品的开发大都需要整车厂商的配合和支持，如果没有整车厂商的配合，汽车电子产品的开发很难进行，使得新进入者很难开发出真正符合整车厂商要求的汽车电子产品。

#### （2）整车零部件采购体系相对稳定



出于对汽车安全性能的重视，使得整车厂商对汽车电子产品的质量和可靠性要求非常高。整车厂商为了确保产品质量，对其供应商的产品认证程序非常复杂和严格，新进入者只有通过整车企业的一系列认证和严格考核，才有可能获得为整车厂商配套的机会。

此外，汽车电子产业的一个显著特点是汽车电子供应商根据整车厂商的要求进行专门设计制造，因此整车企业与汽车电子供应商一旦形成协作配套关系，就会相当稳定，一般都保持长期的合作关系。

### （3）规模经济

汽车电子产品是高新技术产品，其特点是质量和可靠性要求高、价格低廉。因此，汽车电子产品具有规模经济的特征，只有达到一定的生产规模，才能取得经济效益。同时，由于汽车市场的激烈竞争，促使整车厂商不断地把成本压力向供应商转移，使得汽车电子厂商面临的成本压力很大。汽车电子企业必须进行大规模生产，否则就无法在价格和质量上和大型汽车电子厂商竞争。由于新进入企业很难在短时期内获得很大的订单，规模经济性成为新企业面临的一个重要壁垒。

### （4）资本要求高

由于汽车电子产品开发的周期比较长，开发投入资金比较高。同时，汽车电子产品需要在各种工况下进行匹配标定，还要通过可靠性试验，匹配试验所用的试验设备价格高，因而初期设备资金投入大，短期内难以取得经济效益。新进入企业如果没有很强的资金实力，很难进入汽车电子领域。

## 2、电子制造服务行业的主要进入壁垒和障碍

### （1）研发能力及制造技术壁垒

由于电子产品技术日新月异、产品升级换代速度很快，同时随着电子产品领域专业分工的深化，品牌商对于其供应链重要环节的专业制造服务商之研发能力和制造能力提出了更高和更为严格的要求，因此，制造服务行业也需要延续电子产品不断的研发同步和技术升级，需要服务提供商在整体的研发技术能力、工艺技术保障、品质技术控制和生产技术管理等各个环节能为之提供配套。这就成为

进入电子制造服务行业必须跨越的很高门槛。

## （2）进入国际大型品牌商供应链的资质壁垒

在全球电子产品不断推陈出新、市场竞争越演越烈的背景下，制造服务企业只有与国际大型品牌商进行合作，加入其全球分工体系，才能获得稳定的业务和持续的盈利。但是制造服务商在成为国际大型品牌商的供应商之前，需要长时间的市场开拓、严格的质量管理体系审核以及产品性能认证。主要认证过程如下：

一般情况下，从最初的资质审定到成为国际大型品牌商合格供应商需要约3年左右的时间。因此，严格的供应商资质认证对新进入者形成了较高的市场进入壁垒。

## （3）规模化生产管理能力的壁垒

专业的电子制造服务商在为国际大型品牌商提供的服务中，核心环节之一是大规模的生产制造服务。由于生产线多、原材料品种及数量多、订单数量大，而对产品生产效率和品质的要求又很高，因此需要通过规范化的生产工艺管理、标准化的操作流程、实时在线监控、多环节的产品检测等来实现高产出、低成本和高品质。这就对拟进入此行业的企业之生产管理能力提出了非常高的要求。

## （4）供应链管理能力的壁垒

电子制造服务商所服务的行业跨度较大，包括了网络通讯、消费电子等领域；制造服务商提供服务的业务管理跨度较大，包括产品研发设计、物料采购、生产制造、品质控制、物流配送及售后服务等；制造服务商提供服务的地域跨度也较大，为配合国际品牌商的全球销售及降低成本，需要进行全球采购、配送和维修。因此，制造服务商如何在每一个服务环节及时、准确地满足每个客户对供应链配套的需求，并建立一个完善、高效及具有竞争力的上下游供应配套体系，是复杂且系统的工作。具备出色且满足客户需求的供应链管理能力和成为电子制造服务商的较大障碍。

## （5）资金投入的壁垒

国际大型电子产品品牌商要求与其合作的制造服务商必须具备与之业务规

模匹配的制造能力，因而对设备、厂房、配套设施等固定资产的投入有较高要求，特别是要满足精密制造需要服务商购置大量昂贵的 SMT 组装系统及测试设备，对初期投入的资金门槛设置较高，同时需要根据产品更新换代追加设备技术改造及升级的投入；另一方面，大规模生产制造需要满足大批量生产采购的要求，而建立完善物料采购体系并保持其良性持续的运转还需要大量的流动资金保证。因此，巨大及持续的资金投入是进入电子制造服务行业的一大障碍。

## （六）行业的技术特点、经营模式分析

### 1、汽车电子行业技术水平及技术特点

汽车电子化是现代汽车发展的重要标志。现代汽车电子技术的应用不仅提高了汽车的动力性、经济性和安全性，还改善了汽车行驶的稳定性和舒适性，在推动汽车产业发展的同时也为电子产品开拓了更加广阔的市场。

随着汽车电子新技术的应用发展，全球汽车电子产业结构也不断调整，汽车电子产业链呈现多元化发展态势。一些大型一级零部件供应商如博世、德尔福、等开始进入嵌入式系统开发、MCU/ECU 模块开发并直接形成汽车电子产品的业务领域，造成新的产业链格局和竞争优势。而飞思卡尔等半导体厂商则通过直接和通用等整车厂商合作，或提供整套汽车电子解决方案等，形成新的技术市场介入模式。

为了满足整车多样化需求，汽车电子企业更多地参与到整车新产品开发全过程协同研发，以提升汽车电子自身技术水平。这样的多元化发展态势，不仅表明汽车电子在整车中的作用越来越凸显，价值占有比也越来越高，同时技术壁垒和垄断的形式也将呈现新的格局，同领域间厂商的竞争也将更加激烈。

### 2、汽车电子行业特有的经营模式

根据汽车电子产品的市场销售渠道不同，可以将汽车电子市场分为整车配套市场（OEM 市场，Original Equipment Manufacture）和零售改装市场（AM 市场，Agile Manufacturing）。

#### （1）整车配套市场

整车配套市场又称为前装市场，是指汽车电子供应商直接为整车厂商或者汽车零部件系统供应商提供汽车电子产品配套，供整车厂商生产整车或维修使用。整车配套市场一般包括整车厂商的下属企业或者是经过整车厂商认证的汽车电子产品供应商生产。

整车配套市场是大部分汽车电子产品的主要销售渠道。由于整车厂商一般对配套厂商的产品质量要求很高，而且要经过一系列严格、复杂的认证程序，因此这一市场的进入壁垒相对较高。

## （2）零售改装市场

零售改装市场又称为后装市场，即汽车售后改装市场和配件市场。汽车电子产品供汽车消费者维修或者改装汽车使用，市场需求主要取决于消费者的需求偏好。生产商可以是经过整车厂商认证的供应商，也可以是自行研发生产而未经汽车整车厂商认证的供应商。因此和整车配套市场相比，汽车电子产品的售后改装市场和配件市场相对比较容易进入。

综上，经过整车厂商认证的汽车电子产品供应商进入零售市场相当容易，并且具有规模经济效应，所以汽车电子产品零售市场通常由汽车整车厂商认证的供应商占据，尤其是汽车电子控制系统产品。

| 内容     | 整车配套市场                | 零售改装市场           |
|--------|-----------------------|------------------|
| 市场范围   | 汽车整车厂组装或汽车整车厂零部件维修    | 售后维修或售后改装、加装     |
| 生产厂商   | 整车厂商下属企业生产或通过认证的供应商生产 | 认证供应商生产或非认证供应商生产 |
| 需求影响因素 | 汽车整车产量                | 消费者需求偏好          |
| 市场进入壁垒 | 较高                    | 较低               |

## 3、电子制造服务行业技术水平及技术特点

业内一般采用 SMT 工艺对 PCB 进行表面组装的生产系统。随着 SMT 生产技术的发展，目前基本上能够满足各类电子产品对于各种不同规格、材质的元器件在不同尺寸 PCB 板上的贴装需要，并不断向大型化（如液晶面板等产品）和微型化（如无线通讯模组等产品）方向发展。

SMT 是最新一代的电子装联技术，也是电子制造行业的主要技术。SMT 以自身的特点和优势，使电子装联技术产生了根本的、革命性的变革。当前，SMT 已经广泛地应用于各个领域的电子装联中，并在许多领域中已经或完全取代传统的电子装联技术，而在应用过程中，SMT 自身也在不断地发展与完善。

#### （1）SMT 成为高效、敏捷的技术装备

当前，SMT 的工艺技术装备正向着敏捷、柔性、快速反应的方向发展。SMT 生产线的生产高效率主要体现在 SMT 生产线的产能效率和控制效率，就是在计算数据网络的支持下，采用智能控制方式，优化设计参数、控制进程和贴装方式，能准确有效地转换模式和调换参数，从而实现无缺陷生产。

#### （2）SMT 设备的发展

表面安装技术中 SMT 设备的更新和发展代表着表面安装技术的水平。当前，SMT 设备正在通过改变结构向高性能的方向发展。为提高生产效率并减少设备体积，SMT 设备正从传统的单路印刷电路板（PCB）输送向双路 PCB 输送的结构发展，贴装工作头结构从传统的单头结构向多头结构和多头联动方向发展。

#### （3）SMT 生产线向绿色环保方向发展

“绿色生产线”将是 SMT 的发展方向。即在规划期就从 SMT 建线设计、SMT 设备选型、工艺材料选择、环境与物流管理、工艺废料的处理及全线的工艺管理上考虑环保要求，并在生产过程中制定相应的工艺规范，以适实的、科学的、合理的方式维护和管理 SMT 生产线，以满足生产的需要和环保的要求。

### 4、电子制造服务行业特有的经营模式

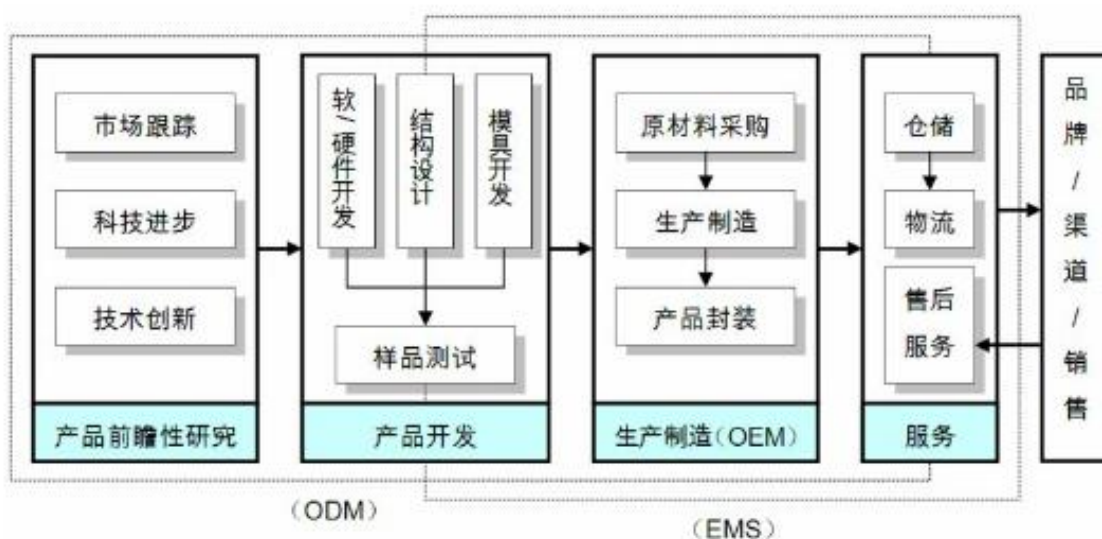
随着电子制造外包运作模式的日趋成熟，下游客户种类的不断丰富，电子制造外包业务涵盖的内容越来越广泛，从初级的 OEM 模式一直发展到除品牌销售以外的所有其他环节。目前，ODM 模式和 EMS 模式是电子制造外包业务的两种主流业务模式。

OEM、ODM 和 EMS 三种业务模式都属于电子制造外包业务，业界将其统称为合约制造服务。严格意义上讲，OEM 模式下，企业为品牌商提供的仅是产

品制造服务（来料加工）；ODM 模式下，企业为品牌商提供的服务包括从市场研究、产品设计开发、原材料采购一直到产品制造；EMS 模式下，企业为品牌商提供的服务包括原材料的采购、产品的制造和相关的物流配送、售后服务等环节。

在实际情况中，除 OEM 容易准确界定外，很难将一家电子制造外包厂商界定为纯 ODM 或纯 EMS 企业。从事 ODM 业务的企业，其业务往往涵盖了部分服务环节的内容，而从事 EMS 业务的企业，其业务又涵盖了部分开发设计环节的内容。因此，目前业界通常依据其业务的侧重点来对企业的业务模式进行划分，业务偏重于产品设计开发（Design）环节、强调研发能力的，一般称为 ODM 企业，业务偏重于服务（Services）环节、强调价值服务的，则称为 EMS 企业。

电子制造外包业务的流程图示如下：



## （七）标的公司所在行业与上、下游行业的关联性

### 1、汽车电子行业

汽车电子行业的上游行业主要为电子元器件、金属制品、塑料制品等行业。公司上游行业为充分竞争行业，零部件企业可以通过扩大规模、集中采购等方式提高自身的议价能力。

汽车电子行业的下游为商用车、乘用车主机厂和汽车零部件一级供应商。零部件公司对下游的整车制造商的依赖程度较大。由于汽车在生产过程中需要经过

大量试验，对产品的质量稳定性要求比较高，整车定型前的磨合很重要，因此汽车零部件企业与整车制造企业通常会保持长期合作关系，客户粘度较高。

## 2、电子制造服务行业

电子制造专业服务商的上游行业主要为 PCB 板、IC 集成电路、其他电子元器件等材料生产厂商，其供应材料的效率、质量及价格，将会在一定程度上影响制造服务商的交货周期、产品品质和产品价格的竞争力；下游行业主要是无线网络通讯、家电、电脑及服务器、数据存储、工业用智能手持终端、商用销售终端、车用电子等产品的品牌厂商，下游行业所反应的市场需求变化直接影响制造服务行业的发展空间和盈利水平。

电子制造服务行业都需要与上游供应商及下游品牌商建立长期稳定的供应链合作关系，通过对整个供应链的资源整合、关系协调和流程优化，实现供应链各成员的“共赢”。其行业的附加价值及竞争力主要取决于与上下游企业合作关系的紧密性，因此具有很强的关联性。

### （八）标的公司所在行业的行业政策及监管体系

#### 1、我国汽车电子行业监管体系

我国汽车电子行业的管理体制是在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制，采取政府宏观调控和行业自律管理相结合的管理方式。国家发展和改革委员会、工业和信息化部负责制定产业政策、引导技术升级和技术改造并实施其他宏观调控措施；中国汽车工业协会是汽车及汽车零部件的行业自律机构，其主要职能为产业和市场研究提供信息和咨询服务、行业自律管理以及构筑行业内外交流平台等。

此外，各省、地市级政府也相应设立行业监管部门在规定权限内负责建设项目的规划、审核和批准。

中国汽车工业协会是在中国境内从事汽车（摩托车）整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体在平等自愿基础上依法组成的自律性、非营利性的社会团体，承担产业调查研究、汽车工业标准制订、咨询服务与项目

论证、贸易争端调查与协调等职责。行业技术监管部门为国家技术质量监督检验检疫总局。

我国近几年一直大力支持发展汽车电子行业，2006 年以来，我国颁布的汽车电子行业相关的法律法规与产业政策如下：

| 年份   | 部门      | 主要政策法规                | 主要相关内容   |
|------|---------|-----------------------|--|
| 2015 | 工信部     | 《汽车有害物质和可回收利用率管理要求》   | 对各级汽车零部件和材料供应商提出了更高的要求：自 2016 年 1 月 1 日起，对总座位数不超过九座的载客车辆（M1 类）有害物质使用和可回收利用率实施管理。   |
| 2013 | 发改委     | 《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》  | 1、电子核心基础产业。集成电路芯片产品：主要包括中央处理器（CPU）、微控制器（MCU）、存储器、数字信号处理器（DSP）、嵌入式 CPU、通信芯片、数字电视芯片、多媒体芯片、信息安全和视频监控芯片、智能卡芯片、汽车电子芯片、工业控制芯片、智能电网芯片、MEMS 传感器芯片、功率控制电路及半导体电力电子器件、光电混合集成电路等。<br>2、新能源汽车产业。电控系统：包括整车控制系统、专用发动机控制、专用变速器控制、电池管理系统、整车一体化控制。满足整车实现功能及性能要求。 |
| 2012 | 工信部、发改委 | 《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》  | 关于新能源汽车产业，重点突破高性能动力电池、电机、电控等关键零部件和材料核心技术，大幅度提高动力电池和电机安全性与可靠性，降低成本；加强电制动等电动功能部件的研发，提高车身结构和材料轻量化技术水平；推进燃料电池汽车的研究开发和示范应用；初步形成较为完善的产业化体系。建立完善的新能源汽车政策框架体系，强化财税、技术、管理、金融政策的引导和支持力度，促进新能源汽车产业快速发展。   |
| 2011 | 发改委     | 《产业结构调整指导目录（2011 年本）》 | 鼓励类包含：汽车动力总成、汽车关键零部件及汽车电子控制系统。   |
| 2011 | 发改委     | 《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》 | 汽车行业要强化整车研发能力，实现关键零部件技术自主化，提高节能、环保和安全技术水平。   |
| 2010 | 工信部、发改委 | 《汽车电子行业十二五发展规划》（意见稿）  | 1、产业化专项重点领域。在实现汽车电子关键技术和关键产品突破的基础上，发展重点是实现汽车电子控制系统的规模生产。<br>2、“十二五”市场目标。力争 2014 年实现汽车电子产品销售额 4,400 亿元；加快国际化步伐，通过出口产品和在海外建立企业，到 2015 年我国汽车电子产品出口率达到 16%。  |



|      |                           |                               |   |
|------|---------------------------|-------------------------------|---|
| 2010 | 工信部                       | 《关于加强汽车产品质量建设促进汽车产业健康发展的指导意见》 | <p>1、汽车生产企业要加强企业全面质量管理。建立产品质量全员教育、全员参与制度，开展质量管理合理化提案活动。</p> <p>2、汽车生产企业要制定质量管理人才培养计划，加强质量管理人才队伍建设，为建立企业产品质量管理体系提供人才保障。</p> <p>3、汽车生产企业要加大技术升级和新技术研发力度，加强信息化建设，以信息化手段提升产品质量。</p>   |
| 2009 | 发改委                       | 《汽车产业发展政策》（2009年9月修订）         | <p>1、要培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争。</p> <p>2、汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与主机厂的产品开发工作。</p> <p>3、在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力。</p> <p>4、制定零部件专项发展规划，对汽车零部件产品进行分类指导和支持，引导社会资金投向汽车零部件生产领域。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。</p> |
| 2009 | 商务部、发改委、工信部、财政部、海关总署及质检总局 | 《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》       | <p>1、汽车及零部件出口从2009年到2011年力争实现年均增长10%；到2015年，汽车和零部件出口达到850亿美元，年均增长约20%。</p> <p>2、零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套链市场转变。</p> <p>3、大力实施品牌战略。支持企业开展商标和知识产权的国外注册保护等。</p> <p>4、支持企业建立健全海外营销体系。</p>   |
| 2009 | 国务院                       | 《电子信息产业调整和振兴规划》               | <p>1、支持RFID（电子标签）、汽车电子、机床电子、医疗电子、工业控制及检测等产品和系统的开发和标准制定。</p> <p>2、支持信息技术企业与传统工业企业开展多层次的合作，进一步促进信息化与工业化融合。</p>  |
| 2009 | 国务院                       | 《汽车产业调整和振兴规划》                 | <p>1、支持关键零部件技术实现自主化。</p> <p>2、加快汽车及零部件出口基地建设。</p> <p>3、重点支持汽车生产企业进行产品升级，提高节能、环保、安全等关键技术水平；开发填补国内空白的关键总成产品；建设汽车及零部件共性技术研制和检测平台。</p>  |
| 2007 | 发改委                       | 《国家产业结构调整指导目录（2007年本）征求意见稿》   | <p>将发动机控制系统、无级变速器、自动变速器、双离合变速器等车用关键零部件及相关控制系统列为鼓励发展类行业。</p>   |
| 2006 | 发改委                       | 《国家发展改革委关于汽车工业结构调整意见的通知》      | <p>1、打破不利于汽车零部件配套的地区之间或企业集团之间的封锁，逐步建立起开放的、有竞争性的、不同技术层次的零部件配套体系。</p> <p>2、引导零部件排头兵企业上规模上水平，进行跨地区兼并、</p>  |

|      |     |                              |   |
|------|-----|------------------------------|---|
|      |     |                              | 联合、重组，形成大型零部件企业集团。  |
| 2006 | 发改委 | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》 | <p>1、到 2010 年，经过整合后的中间零部件供应商整体数量减少 70%，培育培养 5-10 家具有规模经济实力的零部件企业，形成 20-30 家一级供应商，250-350 家二级供应商，1250-1500 家三级供应商。</p> <p>2、力争用 10 年左右的时间形成一批具有一定竞争优势的零部件产业集群，再用 5 年时间发展出 2-3 个具有较强国际竞争优势的零部件产业集群，争取到 2020 年成为全球零部件生产大国，跻身国际零部件工业强国。</p> <p>3、增强汽车工业自主创新能力，加快发展拥有自主知识产权的汽车发动机、汽车电子、关键总成及零部件。</p> |

## 2、标的公司所在国家的汽车电子行业行业政策及监管体系

IEE 公司总部位于卢森堡。卢森堡汽车电子行业受政府下设的经济部监管，经济部下设 8 个分支机构，其中工业、物流和基础设施部门以及研究、知识产权和新技术部门在各自职责范围内监督和管理该行业。卢森堡标准化、认证、产品与服务安全质量学会（ILNAS）作为经济部下设的公众服务机构，代表卢森堡在欧洲标准化组织（CEN，CENELEC 和 ETSI）和国际标准化组织（ISO 和 IEC）的利益，并致力于推进卢森堡在各行业与欧盟和国际标准的统一。

欧盟近几年颁布的与汽车电子相关的产业政策情况如下：

| 日期   | 监管机构         | 主要政策法规     | 主要相关内容   |
|------|--------------|------------|--|
| 2015 | 欧盟经济委员会      | 通用安全条例     | 所有新制造的卡车和公共汽车都必须配备高级紧急制动系统和车道偏离预警系统                                |
| 2015 | 欧盟经济委员会      | 欧 6 排放标准   | 该条例规定了在欧盟成员国市场上销售的新车尾气排放量的上限                                       |
| 2014 | 欧盟经济委员会      | 通用安全条例     | 除了标准的电子稳定系统，所有在欧洲市场销售的新车都必须具备以下安全装置：驾驶员安全带提醒装置、儿童安全座椅固定系统和轮胎压力监测系统 |
| 2012 | 欧洲经委会内陆运输委员会 | 通用安全条例（修订） | 欧盟议会与欧盟委员会第 661/2009 号规章对于 M1 和 N1 类汽车的要求自 2011 年 11 月 1 日起开始施行    |

|      |            |                        |  |
|------|------------|------------------------|--|
| 2009 | 欧盟议会与欧盟委员会 | 欧盟议会与欧盟委员会第661/2009号规章 | 制造商需要确保汽车、系统、零部件以及其他技术部件符合本法规的相关要求，包括对于驾驶员辅助系统的要求，如：操作、刹车以及电子稳定控制系统等 |
| 2009 | 欧盟经济委员会    | 行人保护法规                 | 要求汽车制造商为产品安装刹车辅助系统以缩短刹车距离和降低速度的影响                                    |

### 3、我国电子制造服务行业监管体系

电子制造服务行业，隶属于 C39 计算机、通信和其他电子设备制造业（中国证监会《上市公司行业分类指引》），在中国由国家工业和信息化部进行行业宏观行政管理。国家工业和信息化部对本行业的管理职能主要为：研究拟定产业发展战略、方针政策和总体规划，订立行业技术标准，企业及产品的认证和管理，对行业进行宏观调控，对中小企业发展进行宏观指导等。

目前，电子制造服务行业已实现了充分的市场化竞争，国内各企业面向市场自主经营，由政府职能部门进行产业宏观调控，并由行业协会进行自律规范。

### 4、标的公司所在国家的电子制造服务行业监管体系

AC 公司有两个子公司位于法国，一个子公司位于突尼斯。

法国经济、工业与数字化部作为法国政府的直属部门，负责该国电子行业的监管和相关政策的制定与推行。同时，作为欧盟成员国，法国在电子产品领域也遵从欧盟的行业标准，欧洲电子元器件委员会（CECC）和电子元器件质量评定委员会（ECQAC）是电子产品的合格认证机构。

突尼斯政府下设通信技术与数字经济部负责对电子制造行业的指导和监管，国家数字认证机构主管相应知识产权认证及批准事宜。

## 三、标的资产的核心竞争力及行业地位

### （一）IEE 公司的核心竞争力及行业地位

#### 1、IEE 公司的核心竞争力

##### （1）优秀的研发实力

由于消费者对汽车安全性的要求越来越高，且汽车安全电子的功能日益强大，整车生产厂商客户愈发看重汽车安全电子产品供应商的研发能力。IEE 公司目前拥有 303 人的专业研发团队，具有优秀的创新能力，其主要技术压力感应电阻技术（FSR）、电容感应技术、2D/3D 技术可应用于可用于开发乘客分类、乘客识别、安全带提醒装置、智能安全气囊、自动驾驶系统等多个领域的不同产品。截至 2016 年 3 月 31 日，IEE 公司在全球已获得授权或注册并在有效期的发明专利共计 131 项。

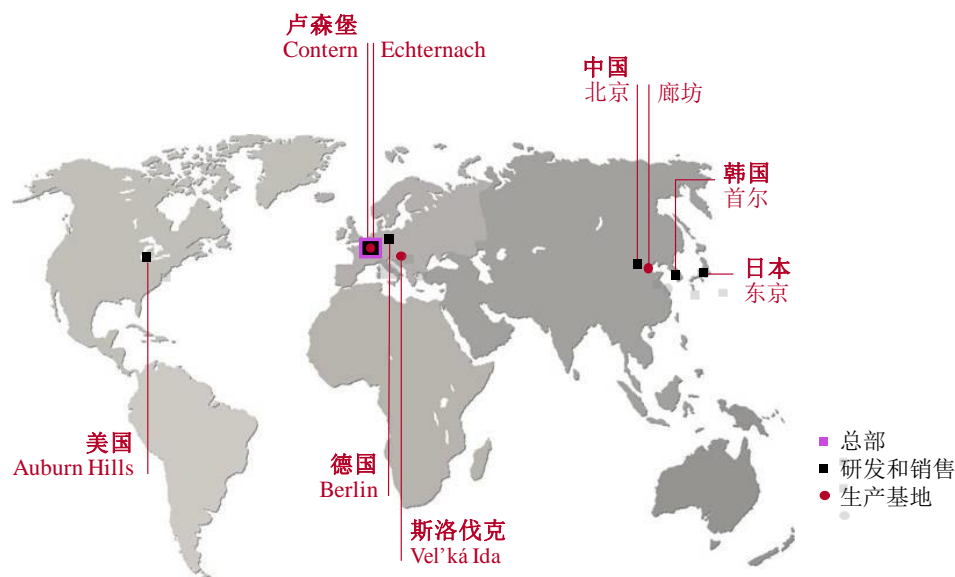
同时，IEE 公司注重持续创新。强调针对客户需求的新产品研发和生产。IEE 公司每年投入研发费用占销售额的 10% 左右。IEE 公司对未来 5-6 年的产品和技术进行了研发和部署，多项技术包括主动安全技术、夜视、雷达技术会在未来几年内依次推出市场。

### （2）优异的客户资源和紧密的客户关系

IEE 公司的客户包括世界知名的汽车厂商，如通用、宝马、日产、戴姆勒等。IEE 公司自设立以来即通过良好的产品口碑获得了汽车厂商的信任和广泛认可，与多数世界知名厂商建立了紧密的合作关系，近年来 IEE 公司分别被通用、宝马、日产授予了卓越供应质量奖。同时，由于前期研发与整车厂商密切配合，IEE 公司成为了具有相对优势的 1.5 级供应商。1.5 级供应商可直接接触整车厂商，从而能够更好地了解客户需要，在产品研发中直接与汽车厂商议价，有较强的定价能力，并可从整车厂商直接获得订单资源。

### （3）全球的生产与销售布局

经过逾 20 年的发展，IEE 公司已成为一家以汽车电子安全产品为核心业务的全球性公司，IEE 公司的生产制造基地分布在卢森堡、捷克斯洛伐克和中国，销售和服务中心涵盖卢森堡、斯洛伐克、中国、德国、日本、韩国和美国。具体情况如下图所示：



IEE 公司全球化的生产布局能优化产品的生产和物流成本，而覆盖全球的销售网络可快速响应客户服务要求，通过设置在当地的销售和服务中心满足客户对产品的本土化调整和产品测试的要求，从而提高 IEE 公司的整体服务水平。

#### (4) 领先的生产工艺和优秀的管理水平

IEE 公司在传感器生产方面具有较大的优势，其生产工艺主要原理是在塑料薄膜上进行丝网油墨印刷，并通过两层塑料薄膜密封油墨印刷线路，IEE 公司使用的油墨主要成分为银和石墨的混合物，其配方属于 IEE 公司的核心技术之一，而塑料薄膜高质量的密封工艺也处于世界领先水平。IEE 公司采用自动化印刷和密封技术，通过对外购专用生产设备改装的方式搭建生产线，可实现 200 万件/月的印刷能力。

IEE 公司生产管理理念先进，生产流程管理、现场管理均采用标准化的方式并在产品生产和组装中运用约束理论（Theory of Constraint），根据订单的轻重缓急以及生产工艺的复杂程度编排日、周、月度生产计划，并通过管理信息系统实时记录订单的完成情况，识别出订单执行过程中存在的延期情况和制约因素，以及时调整生产计划，保证订单的按时履行。

#### (5) 突出的质量控制水平

汽车安全电子产品厂商对产品质量的控制能力是决定公司竞争力的重要因素之一。为确保公司产品质量，避免产品质量问题带来的退货、客户撤单等不良

后果，IEE 公司不断优化质量管理体系，运用质量控制管理系统在生产各个环节 100% 自动全检，并按照德国汽车工业质量标准的规定通过定期或不定期人工抽检的方式，确保产品规格及质量符合客户要求。IEE 公司 PPM 水平低于 10，获得了如 ISO/TS16949，ISO9001，ISO14001 和 OHSAS18001 等多个质量认证，具有突出的质量控制水平。

## 2、行业地位

IEE 公司在汽车乘客安全领域始终保持着细分市场的全球领先地位，全球超过 20 家的主要 OEM 整车厂都是 IEE 公司的客户，其竞争对手虽然多为汽车零配件领域的大型企业如博世、德尔福等，但在 IEE 公司主要规模产品的细分市场，公司在技术、成本及耐用性上都能与其进行竞争，且取得相对优势的市场地位。

在全球乘客识别系统市场（包括安全带警报、儿童识别系统等产品），2015 年 IEE 公司占据 71% 全球第一的市场份额，远高于其他竞争对手。全球乘客分类（OCS）系统市场中（包括身体感应、乘客分类等产品），2015 年 IEE 公司占据全球第二的市场份额，约为 37%。IEE 公司主要竞争对手情况如下：

Delphi Automotive Plc. 成立于 1991 年，是一家全球领先的汽车电子配件和技术供应商。和 IEE 相关的产品有碰撞传感器、乘客分选系统（OCS）、安全带提醒装置（SBR）、被动乘客探测系统（ODS）等，2014 年收入约 170 亿美元。

博世成立于 1886 年，是一家全球领先的汽车工业、消费品和建造技术的供应商。公司主要产品有汽油/柴油系统、电子驾驶、重量传感器和汽车多媒体等，2014 年收入约 490 亿欧元。

Hyundai Mobis 成立于 1977 年，韩国公司，公司成立之初主营容器制造，后于 1999 年重命名为 Mobis，主营汽车零部件销售，2009 年与现代奥图纳特合并。公司目前的主要产品有可根据撞击程度、乘客重量及位置调节弹出情况的安全气囊模块、刹车模块、头灯模块、转向模块及多媒体模块，2014 年收入 361,850 亿韩元。

Aisin Seiki Co., Ltd. 成立于 1943 年，是一家领先的引擎、传动系统和零部件供应商。公司的主要产品有乘客重量传感器、乘客探测系统（ODS）/乘客分选

系统（OCS）、电动座椅、刹车系统和底盘等，2014 年收入 28,222 亿日元。

Takata Corporation 成立于 1933 年，是一家领先的汽车乘客集成安全系统供应商。公司的主要产品有车道偏离警告系统、重量传感器和应用用于前排座椅的乘客探测系统（ODS）/乘客分选系统（OCS），2014 年收入 5,570 亿日元。

## （二）AC 公司的核心竞争力及行业地位

### 1、AC 公司的核心竞争力

#### （1）优秀的生产方案设计能力

AC 公司及其子公司拥有优秀的生产方案设计能力，可根据客户的需求，在考虑产品质量、成本、交付等多方面因素下设计个性化的生产方案。AC 公司及其子公司拥有经验丰富的设计团队，并配备了电气测试（ICT-在线测试）和功能测试设备。凭借其设计团队丰富的经验和领先的测试设备，AC 公司能快速、准确地筹划生产设计项目时间表和主要工作安排，并通过使用的控制软件系统持续跟踪及验证每个项目节点使生产设计项目顺利推进。

#### （2）全球领先的电子制造能力

AC 公司及其子公司拥有电子制造全自动生产流程及技术，具有全球顶级的大批量高水平电子组装能力。AC 公司及其子公司配备了 23 条自动化表面贴装线，可自动完成电路板印刷、贴片、焊接等一系列电子控件单元的生产工序。AC 公司子公司 MSL 位于奥尔良的工厂配备了自动化装配设备，可自动化塑料或金属小件组件的冷却、螺丝装订、封装和包装等组装工序。

借助于上述先进的自动化生产线及不断完善的控制软件系统，AC 公司及其子公司具备较好的 SMT 生产线配置及生产工艺能力、贴装 BGA 和 0402 元器件等管脚间距 0.5mm 的元器件能力、复杂氙气灯簇的组装能力、射频电子产品的生产及测试能力等多类别电子产品的生产和组装能力。

#### （3）优秀的质量控制水平

经过多年的发展，AC 公司及其子公司电子制造水平受到了客户和汽车行业

认证机构的广泛认可，拥有安全级汽车电子制造许可证（PPM<10）。AC 公司丰富的质量管理经验和质量控制能力，保障了优异的汽车电子产品质量，平均每百万件产品的不良品率仅为 5.2 件（PPM=5.2），全球仅有为数不多的企业能够达到这一水平。

AC 公司及其子公司配备了世界一流的电子制造设备和检测分析实验室，用于制造缺陷分析。实验室拥有 X 光检查系统、扫描电子显微镜等先进工程设备，可进行多种内部分析，包括微截面、X 光、使用应变计进行机械试验、力/位移测量、离子污染试验、塑料模具 IC 包装拆封测试等，可快速确定生产过程中或客户反馈的不良品的缺陷特征，制定调整方案。此外，AC 公司及其子公司在生产线上配备了先进的自动光学检查设备（AOI）、焊膏检查设备（SPI）等在线测试设备和功能测试设备以及 ESD 控制环境的元器件追溯系统。AC 公司及其子公司可通过在线测试设备和功能测试设备实时监控生产情况，运用 QRQC 模式，在第一时间制止不合格产品的继续产生，经内部分析后，及时调整生产设备的设置参数。

#### （4）突出的供应链管理能力

AC 公司及其子公司在其供应链管理中应用了精益生产理念，运用 SAP 管理系统进行采购期间的订单建立、仓储、物流等环节进行维护和控制。同时，AC 公司与上游供应商形成了长期的合作关系，在原材料供应和物流上响应较快，可在短时间内完成大量产品订单业务。

在汽车电子制造服务行业中，企业对客户的反馈速度是衡量企业服务水平的重要因素。汽车电子制造服务企业一般需要在客户提出要求后的 24 个小时内进行答复，并在 5 日内提出解决方案。依托于大客户经理的实时沟通策略和质量控制团队的内部分析能力，AC 公司能快速响应客户的要求，并及时提出新的生产方案。

#### （5）稳定的客户群体

AC 公司根植于汽车行业，拥有良好的汽车行业背景和主机厂商长期合作关系，并凭借优势制造技术和能力获得了汽车行业 1 级供应商资格。另外，在非汽



车领域的电子制造方面，AC 公司与阿尔斯通和施耐德电气等高端客户保持着良好的业务合作关系，拥有长期、稳定的订单。

## 2、行业地位

AC 公司专注于法国市场，通过优秀的生产和质量控制水平以及下游服务进行制造，目标是在制造成本和质量方面超过竞争对手，并通过工艺流程自动化水平的提高来巩固价格优势。AC 公司整体实力位列世界第 37，欧洲第 6，法国第 2，在法国市场上整体销售额次于 Eolane。

从总收入规模上来看，Zollner、Asteel Flash 两家公司位居欧洲十大电子制造服务商的第一、第二位，AC 公司位列欧洲第 6。但是从具体业务来看，前十大公司中，仅有 Zollner、Eolane、Videoton、AC 公司 4 家公司拥有汽车电子制造业务，而具有安全级汽车电子制造能力和经验的仅有 Zollner、AC 公司两家公司。Zollner 整体规模达到 9.6 亿欧元，而汽车电子业务仅占 24%，与 AC 公司在该领域的能力和规模差异不大。

| 排名 | 公司           | 2014 年营业收入<br>(亿欧元) | 国家  | 主营业务  |
|----|--------------|---------------------|-----|---|
| 1  | Zollner      | 9.6                 | 德国  | 电子制造研发、制造、设计、销售和维修                                |
| 2  | Asteel Flash | 6.0                 | 法国  | 工业制造、能源管理、信息处理、国防航空、汽车、通讯和医疗行业的电子制造               |
| 3  | Enics        | 3.8                 | 瑞士  | 能源、工业自动化、运输、建筑自动化和仪表等领域的电子制造                      |
| 4  | Eolane       | 4.3                 | 法国  | 国防、公安、海军、民用航空、铁路公共运输、能源和自然资源、医疗、电信、多媒体和自动化行业的电子制造 |
| 5  | Videoton     | 3.6                 | 匈牙利 | 汽车、家居、工业领域的电子制造                                   |
| 6  | AC 公司        | 2.4                 | 法国  | 电子制造和配套物流   |

数据来源：Manufacturing Marketing Insider march 2014。

从法国境内收入规模来看，AC 公司排名位居法国第二，仅次于 Eolane 公司，且在汽车电子领域优势明显。

| 序号 | 公司                  | 营业收入<br>(法国)<br>(百万欧元) | 主营业务                                   |
|----|---------------------|------------------------|--|
| 1  | Eolane              | 371                    | 主营航空和工业领域的电子制造，还涉及医疗、通讯、汽车和 PC 领域的电子制造 |
| 2  | AC 公司               | 150                    | 主营工业和汽车领域的电子制造，还涉及医疗、通讯和游戏机领域的电子制造     |
| 3  | Asteel Flash        | 109                    | 主营通讯和工业领域的电子制造，还涉及航空、医疗、汽车和 PC 领域的电子制造 |
| 4  | Cofidur EMS         | 82                     | 主营航空和工业领域的电子制造，还涉及医疗、通讯、和 PC 领域的电子制造   |
| 5  | Lacroix Electronics | 74                     | 主营工业领域的电子制造，还涉及航空、医疗和汽车领域的电子制造         |

数据来源：普华永道 2014 年商业报告。

#### 四、标的资产的财务状况和经营成果分析

本次交易中标的资产为 IEE 公司 97% 股权、Hiwinglux 公司 100% 股权及 Navilight 公司 100% 股权，其中 Hiwinglux 公司和 Navilight 公司均为持股型公司，分别持有 AC 公司 33% 和 24% 的股权。IEE 公司持有 AC 公司 39% 的股权（拥有 51% 的投票权）。因此本节除对 IEE 公司、Hiwinglux 公司及 Navilight 公司的财务状况和经营结果进行分析外，亦将 AC 公司作为实际运营主体，对其财务状况和经营结果进行分析。

##### （一）IEE 公司的财务状况和经营结果分析

###### 1、IEE 公司的财务状况

###### （1）资产结构分析

单位：万元

| 项目   | 2015-12-31 |        | 2015-9-30 |        | 2014-12-31 |        | 2013-12-31 |       |
|------|------------|--------|-----------|--------|------------|--------|------------|-------|
|      | 金额         | 占比     | 金额        | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比    |
| 货币资金 | 42,753.42  | 13.35% | 34,913.78 | 11.14% | 20,862.24  | 11.09% | 18,410.11  | 9.27% |

| 项目                    | 2015-12-31        |                | 2015-9-30         |                | 2014-12-31        |                | 2013-12-31        |                |
|-----------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                       | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产 | 95.8              | 0.03%          | 281.63            | 0.09%          | 66.04             | 0.04%          | 97.37             | 0.05%          |
| 应收票据                  | 669.42            | 0.21%          | 802.78            | 0.26%          | 615.22            | 0.33%          | 476.22            | 0.24%          |
| 应收账款                  | 58,507.30         | 18.27%         | 58,986.08         | 18.82%         | 26,718.26         | 14.21%         | 26,939.58         | 13.57%         |
| 预付账款                  | -                 | -              | 199.08            | 0.06%          | 603.65            | 0.32%          | 898.03            | 0.45%          |
| 其他应收款                 | 2,596.56          | 0.81%          | 1,255.56          | 0.40%          | 5,506.42          | 2.93%          | 7,047.42          | 3.55%          |
| 存货                    | 42,182.07         | 13.17%         | 41,465.72         | 13.23%         | 12,196.73         | 6.48%          | 12,116.84         | 6.10%          |
| 其他流动资产                | 6,656.13          | 2.08%          | 9,045.15          | 2.89%          |                   |                |                   |                |
| <b>流动资产合计</b>         | <b>153,460.69</b> | <b>47.93%</b>  | <b>146,949.79</b> | <b>46.88%</b>  | <b>66,568.57</b>  | <b>35.39%</b>  | <b>65,985.58</b>  | <b>33.24%</b>  |
| 固定资产                  | 46,101.78         | 14.40%         | 44,513.87         | 14.20%         | 20,993.29         | 11.16%         | 14,820.47         | 7.47%          |
| 在建工程                  | 2,312.46          | 0.72%          | 2,599.78          | 0.83%          | 321.61            | 0.17%          | 2,230.29          | 1.12%          |
| 无形资产                  | 27,861.96         | 8.70%          | 28,271.99         | 9.02%          | 18,081.68         | 9.61%          | 21,238.84         | 10.70%         |
| 商誉                    | 78,152.17         | 24.41%         | 78,874.74         | 25.16%         | 72,090.97         | 38.33%         | 81,405.49         | 41.01%         |
| 递延所得税资产               | 10,725.09         | 3.35%          | 11,534.62         | 3.68%          | 9,897.94          | 5.26%          | 12,839.22         | 6.47%          |
| 其他非流动资产               | 1,595.23          | 0.50%          | 723.78            | 0.23%          | 129.86            | 0.07%          | -                 | -              |
| <b>非流动资产合计</b>        | <b>166,748.70</b> | <b>52.07%</b>  | <b>166,518.78</b> | <b>53.12%</b>  | <b>121,515.35</b> | <b>64.61%</b>  | <b>132,534.31</b> | <b>66.76%</b>  |
| <b>资产总计</b>           | <b>320,209.38</b> | <b>100.00%</b> | <b>313,468.57</b> | <b>100.00%</b> | <b>188,083.91</b> | <b>100.00%</b> | <b>198,519.90</b> | <b>100.00%</b> |

截至 2015 年末 IEE 公司期末资产总额大幅上升，主要系 2015 年 6 月收购 AC 公司所致。最近两年及一期末主要资产变动情况分析如下：

#### ①应收账款

IEE 公司的客户主要为知名的汽车 OEM 厂商，信誉良好，通常按照销售合同约定进度进行收款。回款周期通常为 60 天左右，少量客户为 30 天或 90 天。报告期内 IEE 公司的业务结算模式和信用政策较为稳定。

| 账龄   | 2015-12-31     |        |              |       |
|------|----------------|--------|--------------|-------|
|      | 应收账款（元）        | 应收账款占比 | 坏账准备（元）      | 计提比例  |
| 1年以内 | 588,182,101.45 | 98.87% | 4,538,705.14 | 0.77% |

|           |                       |                |                     |              |
|-----------|-----------------------|----------------|---------------------|--------------|
| 1年至2年     | 2,404,008.01          | 0.40%          | 1,265,674.49        | 52.65%       |
| 2年至3年     | 3,373,607.25          | 0.57%          | 3,328,212.74        | 98.65%       |
| 3年以上      | 932,100.61            | 0.16%          | 686,269.51          | 73.63%       |
| <b>合计</b> | <b>594,891,817.32</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,818,861.88</b> | <b>1.65%</b> |

IEE 公司采用个别认定法对应收账款计提坏账准备。截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司超过 98.87%的应收账款账龄均在一年以内，账龄超过 2 年以上的应收账款主要为其子公司 AC 公司无法收回的销售款。

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司有 263,544,171.31 元应收账款已由其子公司 AC 公司质押给法国 Natixis 银行进行短期融资，具体请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“四、标的资产的财务状况和经营成果分析”之“（四）AC 公司的财务状况和经营结果分析”之“1、AC 公司的财务状况”。

## ②存货

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司存货余额中原材料和库存商品分别占比为 49.52%和 31.97%，其余为在产品和其他低值易耗品，不存在所有权受到限制的存货。

## ③固定资产

IEE 公司固定资产主要包括土地所有权及附着在其上的房屋及建筑物、地表权及附着在其上的房屋及建筑物、机器设备和其他办公设备等。截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2015-12-31       |                  |                  |          |                  |                |
|-----------|------------------|------------------|------------------|----------|------------------|----------------|
|           | 原值               | 累计折旧             | 账面净值             | 减值准备     | 账面价值             | 占比             |
| 房屋及建筑物    | 19,701.28        | 5,248.24         | 14,453.03        | -        | 14,453.03        | 31.35%         |
| 机器设备      | 46,984.32        | 24,513.85        | 22,470.48        | -        | 22,470.48        | 48.74%         |
| 其他        | 17,252.77        | 8,074.51         | 9,178.27         | -        | 9,178.27         | 19.91%         |
| <b>合计</b> | <b>83,938.37</b> | <b>37,836.60</b> | <b>46,101.78</b> | <b>-</b> | <b>46,101.78</b> | <b>100.00%</b> |

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司账面价值约为 4,498.73 万元的固定资产

为融资租赁租入固定资产，主要为子公司 AC 公司融资租赁租入的机器设备。

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司账面价值约为 5,789.68 万元的房屋与建筑物已抵押给斯洛伐克 CSOB 银行，用于取得最高额为 816 万欧元的综合授信。截至 2015 年 12 月 31 日，该综合授信合同下已实际使用的借款额度为 4,553.14 万元。

#### ④无形资产

IEE 公司无形资产主要包括专有技术、软件和客户关系等。截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2015-12-31       |                  |                  |                 |                  |                |
|-----------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
|           | 原值               | 累计摊销             | 账面净值             | 减值准备            | 账面价值             | 占比             |
| 软件        | 11,590.40        | 10,523.02        | 1,067.38         | -               | 1,067.38         | 3.83%          |
| 专有技术      | 54,392.34        | 34,972.58        | 19,419.76        | 1,927.33        | 17,492.43        | 62.78%         |
| 客户关系      | 9,711.20         | 409.04           | 9,302.16         | -               | 9,302.16         | 33.39%         |
| <b>合计</b> | <b>75,693.94</b> | <b>45,904.64</b> | <b>29,789.30</b> | <b>1,927.33</b> | <b>27,861.96</b> | <b>100.00%</b> |

#### ⑤商誉

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司账上商誉余额为人民币 78,152.17 万元，占总资产比例为 24.41%。其中原值人民币 78,483.76 万元，累计减值准备人民币 331.59 万元。商誉主要来自 IEE 公司历史上三次收购：

i.2004 年 7 月 20 日，Captis S.A.收购 IEE S.A.，交易对价 11,500.00 万欧元，被收购方可辨认净资产的公允价值为 1,830.60 万欧元，确认商誉 9,669.40 万欧元。2005 年，Captis S.A.吸收合并 IEE S.A.，IEE S.A.注销，同时 Captis S.A.更名为 IEE S.A.，商誉金额不变，体现在新的 IEE S.A.公司账面。截至 2015 年 12 月 31 日，该笔商誉折合人民币 68,606.33 万元。

ii.2006 年 1 月 4 日，IEE S.A.收购 Blitz F05-439 GmbH（后更名为 IEE Vision Sensing GmbH），交易对价为 279.9 万欧元，被收购方可辨认净资产的公允价值为

233.2 万欧元，确认商誉 46.70 万欧元。2011 年 12 月 31 日，IEE Vision Sensing GmbH 将主要资产出售，经管理层评估，商誉减值 46.70 万欧元。截至 2015 年 12 月 31 日，该笔商誉净值折合人民币 0 元。

iii. 2015 年 6 月 30 日，IEE S.A. 通过子公司 AC 公司收购 BMS、MSL 和 TIS，交易对价为 6,245.00 万欧元，被收购方可辨认净资产的公允价值为 4,899.58 万欧元，确认商誉 1,345.42 万欧元。截至 2015 年 12 月 31 日，该笔商誉折合人民币 9,546.02 万元。

于各个报表日，IEE 公司均对其报表上结存的商誉进行了减值测试，未有发现进一步减值的迹象。

## （2）负债结构分析

单位：万元

| 项目                    | 2015-12-31        |               | 2015-9-30         |               | 2014-12-31       |               | 2013-12-31       |               |
|-----------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                       | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 短期借款                  | 19,099.69         | 9.47%         | 18,417.40         | 9.42%         | -                | -             | -                | -             |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债 | 216.26            | 0.11%         | 520.27            | 0.27%         | 195.17           | 0.19%         | -                | -             |
| 应付账款                  | 43,587.38         | 21.61%        | 40,190.75         | 20.56%        | 13,411.12        | 13.12%        | 13,549.12        | 12.52%        |
| 预收账款                  | 2,583.44          | 1.74%         | 3,406.07          | 1.74%         | -                | -             | -                | -             |
| 应付职工薪酬                | 6,990.44          | 3.47%         | 6,373.80          | 3.26%         | 2,977.22         | 2.91%         | 2,337.83         | 2.16%         |
| 应交税费                  | 1,574.15          | 0.53%         | 1,692.27          | 0.52%         | 300.51           | 0.29%         | 2,901.24         | 2.68%         |
| 应付利息                  | 42.54             | 0.02%         | 69.70             | 0.04%         | 39.64            | 0.04%         | 258.33           | 0.24%         |
| 其他应付款                 | 9,085.83          | 4.75%         | 7,771.88          | 4.32%         | 5,606.82         | 5.49%         | 4,681.28         | 4.33%         |
| 一年内到期的非流动负债           | 32,994.76         | 16.36%        | 32,887.06         | 16.82%        | 869.32           | 0.85%         | -                | -             |
| <b>流动负债合计</b>         | <b>116,174.50</b> | <b>58.04%</b> | <b>111,329.19</b> | <b>56.94%</b> | <b>23,399.80</b> | <b>22.90%</b> | <b>23,727.80</b> | <b>21.93%</b> |
| 长期借款                  | 50,977.80         | 25.27%        | 49,833.80         | 25.49%        | 64,429.74        | 63.05%        | 68,200.11        | 63.03%        |
| 长期应付款                 | 4,956.73          | 2.46%         | 3,876.22          | 1.98%         | -                | -             | -                | -             |
| 长期应付职工薪酬              | 11,876.40         | 5.89%         | 11,900.81         | 6.09%         | 6,161.38         | 6.03%         | 6,355.38         | 5.87%         |

| 项目             | 2015-12-31        |                | 2015-9-30         |                | 2014-12-31        |                | 2013-12-31        |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 预计负债           | 1,283.27          | 0.64%          | 1,476.80          | 0.76%          | 835.47            | 0.82%          | 726               | 0.67%          |
| 递延收益           | 638.3             | 0.32%          | 680.85            | 0.35%          | 738.23            | 0.72%          | 922.86            | 0.85%          |
| 递延所得税负债        | 11,879.17         | 5.89%          | 12,526.19         | 6.41%          | 6,621.44          | 6.48%          | 8,271.87          | 7.64%          |
| 其他非流动负债        | 3,945.31          | 1.50%          | 3,901.60          | 2.00%          | -                 | -              | -                 | -              |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>85,556.97</b>  | <b>41.96%</b>  | <b>84,196.28</b>  | <b>43.06%</b>  | <b>78,786.26</b>  | <b>77.10%</b>  | <b>84,476.22</b>  | <b>78.07%</b>  |
| <b>负债总计</b>    | <b>201,731.46</b> | <b>100.00%</b> | <b>195,525.47</b> | <b>100.00%</b> | <b>102,186.06</b> | <b>100.00%</b> | <b>108,204.02</b> | <b>100.00%</b> |

### ①短期借款

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司的短期借款主要为 AC 公司的应收账款保理借款。AC 公司将应收账款收款权质押给法国 Natixis 银行，获取不超过应收账款余额 75% 的短期融资，并以收到的客户回款偿还银行借款。Natixis 银行按照被保理的应收账款金额的 0.13% 收取保理手续费，同时按照 AC 公司实际收到的融资金额和借款期限（放款到客户回款之间的期限）收取利息。

### ②应付账款

截至 2015 年 12 月 31 年，IEE 公司应付账款余额主要为应付供应商材料采购款，系正常经营所形成。

### ③应付职工薪酬/长期应付职工薪酬

截至 2015 年 12 月 31 年，IEE 公司应付职工薪酬余额主要为计提未付的员工工资和奖金。

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司长期应付职工薪酬余额主要为设定受益计划（Defined Benefit Plan）净负债。IEE 公司于 2002 年开始为所有符合条件的管理层员工运作一项设定受益计划，管理层员工在公司服务时间达 3 年以上将自动参与该设定收益计划，退休的管理层员工将按照其工作时间和工作期间的工资水平确定其可从该设定受益计划每月领取相应金额，或一次性领取。管理层按照预计的折现率、通货膨胀率、员工预计平均寿命、预期未来薪酬增长率等假设，精

算评估出该设定收益计划净负债的现值，并计入资产负债表。

#### ④长期借款/一年内到期的非流动负债

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司长期借款主要包括 IEE S.A. 从中国工商银行卢森堡分行获取的 1.05 亿欧元借款，和 IEE 斯洛伐克子公司从斯洛伐克 CSOB 银行获取的最高额为 816 万欧元的综合授信借款，其中将在一年内到期的部分被分类至一年内到期的非流动负债科目。

#### ⑤长期应付款

截至 2015 年 12 月 31 日，长期应付款主要为应付融资租赁款。

#### ⑥预计负债

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司预计负债余额主要包括 1,031.22 万元的产品质量保证金和 252.05 万元的预计未决诉讼相关负债。IEE 公司与客户签订的销售合同中约定了售后保修条款，并根据保修期间以及过往年度的经验数值计算索赔率，每年末对索赔率进行重新评估用以确认预计产品质量保证金的金额。

预计未决诉讼相关负债主要为 AC 公司涉及的劳务纠纷和税收行政处罚计提的负债，具体情况请详见本报告书“第四节 标的资产基本情况”之“四、AC 公司基本情况”之“（三）AC 公司合法合规性说明及主要资产、负债情况介绍”。

#### ⑦递延收益

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司递延收益余额主要为与资产相关的政府补助。

#### ⑧其他非流动负债

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司其他非流动负债主要为子公司 AC 公司预收客户的模具加工款，具体请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“四、标的资产的财务状况和经营成果分析”之“（四）AC 公司的财务状况和经营结果分析”之“1、AC 公司的财务状况”。

### （3）现金流量分析



单位：万元

| 项目               | 2015 年度    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度    | 2013 年度    |
|------------------|------------|--------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 22,875.38  | 5,469.95     | 16,654.86  | 19,578.41  |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -49,458.46 | -37,783.19   | -15,477.42 | -11,927.84 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 50,015.57  | 47,442.36    | 2,568.69   | -5,436.60  |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -1,541.31  | -1,077.58    | -1,294.00  | 107.38     |
| 现金及现金等价物净增加额     | 21,891.17  | 14,051.54    | 2,452.13   | 2,321.34   |
| 期初现金及现金等价物余额     | 20,862.24  | 20,862.24    | 18,410.11  | 16,088.77  |
| 期末现金及现金等价物余额     | 42,753.41  | 34,913.78    | 20,862.24  | 18,410.11  |

报告期间，IEE 公司现金流情况良好，公司现金及现金等价物净增加额主要来自经营活动产生的现金流；

2015 年投资活动产生的现金流出大幅增加主要系 2015 年设立子公司 AC 公司，并通过 AC 公司收购 MSL、BMS 和 TIS 支付现金对价约 4.3 亿元；

2015 年筹资活动产生的现金流入大幅增加主要系 IEE 公司 2015 年 6 月新增一笔卢森堡工商银行长期借款 2,520 万欧元所致。

#### （4）偿债能力分析

| 项目            | 2015-12-31 | 2015-9-30 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---------------|------------|-----------|------------|------------|
| 资产负债率         | 63.00%     | 62.37%    | 54.33%     | 54.51%     |
| 流动比率          | 1.31       | 1.32      | 2.84       | 2.78       |
| 速动比率          | 0.95       | 0.95      | 2.32       | 2.27       |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 21,377.11  | 10,164.89 | 19,119.51  | 18,279.86  |
| 息税摊销前利润（万元）   | 9,164.87   | 5,465.33  | 9,684.28   | 9,135.04   |
| 利息保障倍数        | 3.93       | 2.95      | 4.02       | 2.33       |

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司资产负债率上升至 63.00%，主要系 2015 年收购的 AC 公司资产负债率较高所致。

截至 2015 年 12 月 31 日，IEE 公司流动比率和速动比率分别下降至 1.31 和 0.95，主要系一笔 4,000 万欧元的工商银行长期贷款将在一年内到期，被重分类至流动负债所致。截至本报告书出具日，该笔长期贷款已完成展期，IEE 公司不

存在短期偿债风险。

息税折旧摊销前利润、利息保障倍数指标显示 IEE 公司拥有较强的偿债能力，不存在偿债风险。

#### （5）资产周转能力分析

| 项目      | 2015 年度 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率 | 4.88    | 5.17    | 4.85    |
| 存货周转率   | 5.90    | 8.22    | 8.72    |
| 总资产周转率  | 0.82    | 0.72    | 0.66    |

IEE 公司经营良好，其资产规模和收入规模均随着业务发展呈现上升趋势，应收账款周转率和总资产周转率在报告期间基本保持平稳。2015 年存货周转率下降，主要系 2015 年收购的 AC 公司存货周转率较 IEE 公司低所致。

## 2、IEE 公司的经营结果

### （1）利润构成分析

本次交易前，IEE 公司最近三年的经营成果如下：

单位：万元

| 项目      | 2015 年度    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度    | 2013 年度    |
|---------|------------|--------------|------------|------------|
| 营业收入    | 208,084.54 | 133,365.59   | 138,665.38 | 130,557.32 |
| 减：营业成本  | 160,363.14 | 101,487.75   | 99,935.77  | 105,598.84 |
| 销售费用    | 4,270.03   | 3,192.53     | 3,428.89   | 1,620.23   |
| 管理费用    | 37,068.06  | 24,254.52    | 29,234.61  | 16,309.80  |
| 财务费用    | 1,074.21   | 1,722.73     | 649.49     | 3,647.99   |
| 资产减值损失  | 2.22       | 362.68       | 894.65     | 150.99     |
| 营业利润    | 5,306.88   | 2,345.39     | 4,521.96   | 3,229.47   |
| 加：营业外收入 | 1,769.32   | 1,269.90     | 2,755.86   | 1,981.28   |
| 减：营业外支出 | 195.98     | -            | -          | -          |
| 利润总额    | 6,830.22   | 3,615.29     | 7,277.83   | 5,210.75   |
| 减：所得税费用 | 2,673.50   | 1,466.13     | 2,417.11   | 926.66     |
| 净利润     | 4,156.72   | 2,149.16     | 4,860.71   | 4,284.09   |

| 项目     | 2015 年度  | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度   | 2013 年度  |
|--------|----------|--------------|-----------|----------|
| 综合收益总额 | 1,100.12 | 565.31       | -4,418.02 | 5,596.65 |

IEE 公司是一家全球领先的汽车安全传感技术、产品和解决方案提供商，长期、持续为领先的 OEM 厂商开发主、被动安全传感技术产品。IEE 公司的主要产品系交通和汽车类传感产品，主要包括乘客传感探测系统（ODS）、乘员分选系统（OCS）和其他汽车类传感产品几大类。

报告期间 IEE 公司营业收入呈现逐年增长的态势，2014 年 IEE 公司营业收入较 2013 年增长约 8,108 万元，2015 年营业收入较 2014 年增长约 6.94 亿元，主要系合并了 AC 公司 2015 年 7-12 月经营结果所致。

2014 年 IEE 公司净利润较 2013 年增长约 576 万元，2015 年净利润较 2014 年下降约 704 万元，主要系合并了 AC 公司 2015 年 7-12 月经营结果所致。AC 公司 2015 年收购 BMS, MSL 和 TIS 三家公司时产生的中介费等收购费用 240 万欧元和支付给员工的激励奖金约 170 万欧元，均一次性计入 AC 公司 2015 年 7-12 月损益，对利润总额影响折合人民币约为 2,800 万元。剔除掉 AC 公司 2015 年 7-12 月经营结果影响后，IEE 公司 2015 年净利润仍较 2014 年增长约 9%。

## （2）营业收入分析

### ①营业收入分产品类型分析

单位：万元

| 产品          | 2015 年度           |                | 2014 年度           |         | 2013 年度           |         |
|-------------|-------------------|----------------|-------------------|---------|-------------------|---------|
|             | 收入                | 占比             | 收入                | 占比      | 收入                | 占比      |
| ODS 产品      | 59,400.61         | 45.07%         | 62,019.73         | 44.73%  | 56,482.96         | 43.26%  |
| OCS 产品      | 63,240.81         | 47.98%         | 65,189.57         | 47.01%  | 67,099.87         | 51.39%  |
| 其他产品        | 5,678.29          | 4.31%          | 6,110.04          | 4.41%   | 2,133.25          | 1.63%   |
| 研发收入        | 3,485.04          | 2.64%          | 5,346.05          | 3.86%   | 4,841.25          | 3.71%   |
| 合计          | <b>131,804.75</b> | <b>100.00%</b> | 138,665.38        | 100.00% | 130,557.32        | 100.00% |
| 合计（含 AC 公司） | <b>208,084.54</b> | -              | <b>138,665.38</b> | -       | <b>130,557.32</b> | -       |

### ②营业收入地区性和季节性分析

IEE 公司产品主要销售区域为北美、欧洲和亚洲。2013 年以来，IEE 公司分

地区的收入构成如下表所示：

单位：万元

| 产品      | 2015 年度           |                | 2014 年度           |                | 2013 年度           |                |
|---------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|         | 收入                | 占比             | 收入                | 占比             | 收入                | 占比             |
| 欧洲地区    | 106,955.37        | 51.40%         | 60,651.22         | 43.74%         | 62,612.01         | 47.96%         |
| 亚洲地区    | 59,397.20         | 28.54%         | 27,160.27         | 19.59%         | 20,507.20         | 15.71%         |
| 美洲地区和其他 | 41,731.97         | 20.06%         | 50,853.89         | 36.67%         | 47,438.11         | 36.34%         |
| 合计      | <b>208,084.54</b> | <b>100.00%</b> | <b>138,665.38</b> | <b>100.00%</b> | <b>130,557.32</b> | <b>100.00%</b> |

IEE 公司主营业务收入没有明显季节性。

### （3）毛利率及期间费用分析

单位：万元

| 项目    | 2015 年度       | 2014 年度       | 2013 年度       |
|-------|---------------|---------------|---------------|
| 毛利率   | 22.93%        | 27.93%        | 19.12%        |
| 销售费用率 | 2.05%         | 2.47%         | 1.24%         |
| 管理费用率 | 17.81%        | 21.08%        | 12.49%        |
| 财务费用率 | 0.52%         | 0.47%         | 2.79%         |
| 期间费用率 | <b>20.38%</b> | <b>24.02%</b> | <b>16.53%</b> |

IEE 公司 2015 年毛利率较 2014 年出现下降，主要系 2015 年收购的 AC 公司整体毛利率较 IEE 公司低所致。

2015 年期间费用率较 2014 年出现下降，主要系 2015 年收购的 AC 公司自动化程度较高，销售费用和管理费用均相对 IEE 公司较低所致。

### （4）非经常性损益分析

单位：万元

| 项目          | 2015 年度   | 2014 年度  | 2013 年度  |
|-------------|-----------|----------|----------|
| 计入当期损益的政府补助 | 691.65    | 981.92   | 1,901.87 |
| 企业重组费用      | -2,822.85 | -        | -        |
| 非流动资产处置损益   | -184.64   | 154.27   | -        |
| 其他非经常性损益    | 1,016.33  | 1,619.67 | 79.41    |
| 小计          | -1,299.51 | 2,755.86 | 1,981.28 |
| 减：所得税影响数    | -508.66   | 915.28   | 352.34   |

| 项目                   | 2015 年度   | 2014 年度  | 2013 年度  |
|----------------------|-----------|----------|----------|
| 少数股东损益影响数            | -1,359.06 | -        | -        |
| 非经常性损益净额             | 568.21    | 1,840.58 | 1,628.94 |
| 归属于母公司的净利润           | 4,894.78  | 4,860.71 | 4,284.09 |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润 | 4,326.57  | 3,020.13 | 2,655.15 |

报告期内，IEE 公司非经常性损益金额较大，2013 年、2014 年和 2015 年 IEE 公司非经常性损益占其净利润的比重分别为 38.02%、37.87%、和 11.61%。报告期间 IEE 公司非经常性损益主要包括：1) 计入当期损益的政府补助。2013 年、2014 年和 2015 年计入当期损益的政府补助金额分别为 1,901.87 万元、981.92 万元和 691.65 万元，主要为研发相关补贴。为了促进技术创新，卢森堡政府对当地企业的研发给予大力支持，并出具了相关法律，规定对提出申请并满足条件的研发项目给予一定金额的政府补贴，补贴比率从研发项目预计总费用的 40%-50% 不等，最高可达 65%。由于该补贴政策已通过卢森堡当地法律约定，短期内出现政策变动的可能性较小，且 IEE 公司未来仍将继续保持对研发项目的投入力度，因此上述政府补贴具有持续性；2) 企业重组费用。2015 年 IEE 公司通过 AC 公司收购 BMS, MSL 和 TIS 三家公司时产生的中介费等收购费用 240 万欧元和支付给员工的激励奖金约 170 万欧元，均一次性计入当期损益；3) 其他非经常性损益。2014 年其他非经常性损益主要系与客户 KIA 汽车召回案相关的保险理赔款；2015 年其他非经常性损益主要系 IEE 公司与竞争对手之一 Takata 公司就相似专利纠纷达成和解后，Takata 公司支付给 IEE 公司的和解款。

IEE 公司的主要盈利来自于主营业务，扣除非经常性损益后的净利润成长性较好，2013 年到 2015 年的年复合增长率为 27.65%。

## （二）Hiwinglux 公司的财务状况和经营结果分析

### 1、Hiwinglux 公司的财务状况

单位：万元

| 项目 | 2015-12-31 |    | 2015-9-30 |    |
|----|------------|----|-----------|----|
|    | 金额         | 占比 | 金额        | 占比 |

| 项目          | 2015-12-31       |                | 2015-9-30        |                |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 货币资金        | 6.47             | 0.04%          | 15.91            | 0.10%          |
| 长期股权投资      | 15,789.64        | 99.96%         | 15,870.28        | 99.90%         |
| <b>资产总计</b> | <b>15,796.11</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,886.20</b> | <b>100.00%</b> |
| 应交税费        | 2.09             | 14.34%         | 1.72             | 16.67%         |
| 其他应付款       | 12.48            | 85.66%         | 8.59             | 83.24%         |
| <b>负债总计</b> | <b>14.57</b>     | <b>100.00%</b> | <b>10.32</b>     | <b>100.00%</b> |

Hiwintlux 公司为持股型公司，持有 AC 公司 33% 股权，报告期内其主要资产为对 AC 公司的长期股权投资。

## 2、Hiwintlux 公司的经营结果

Hiwintlux 公司为持股型公司，没有实际经营业务，报告期内其盈利来源主要为对 AC 公司的投资收益。其经营结果分析请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“四、标的资产的财务状况和经营结果分析”之“（四）AC 公司的财务状况和经营结果分析”。

## （三）Navilight 公司的财务状况和经营结果分析

### 1、Navilight 公司的财务状况

单位：万元

| 项目          | 2015-12-31       |                | 2015-9-30        |                | 2014-12-31   |                |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|--------------|----------------|
|             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额           | 占比             |
| 货币资金        | 9.80             | 0.04%          | 12,095.23        | 51.25%         | 14.8         | 86.10%         |
| 应收利息        | 41.54            | 0.17%          | -                | -              | -            | -              |
| 其他应收款       | 2.47             | 0.01%          | 3.2              | 0.01%          | 2.38         | 13.85%         |
| 其他流动资产      | 12,337.84        | 51.68%         | -                | -              | -            | -              |
| 长期股权投资      | 11,482.27        | 48.10%         | 11,500.20        | 48.73%         | -            | -              |
| <b>资产总计</b> | <b>23,873.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>23,598.64</b> | <b>100.00%</b> | <b>17.19</b> | <b>100.00%</b> |
| 短期借款        | 11,838.33        | 99.44%         | -                | -              | -            | -              |

|             |                  |                |                  |                |              |                |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|--------------|----------------|
| 应交税费        | 4.87             | 0.04%          | 4.21             | 0.04%          | 2.38         | 15.55%         |
| 其他应付款       | 61.51            | 0.52%          | 110.65           | 0.93%          | 12.93        | 84.45%         |
| 长期借款        | -                | -              | 11,801.57        | 99.04%         | -            | -              |
| <b>负债总计</b> | <b>11,904.71</b> | <b>100.00%</b> | <b>11,916.44</b> | <b>100.00%</b> | <b>15.31</b> | <b>100.00%</b> |

Navilight 公司为持股型公司，持有 AC 公司 24% 股权，报告期内其主要资产为对 AC 公司的长期股权投资。

## 2、Navilight 公司的经营结果

Navilight 公司为持股型公司，没有实际经营业务，报告期内其盈利来源主要为对 AC 公司的投资收益。其经营结果分析请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“四、标的资产的财务状况和经营结果分析”之“（四）AC 公司的财务状况和经营结果分析”。

### （四）AC 公司的财务状况和经营结果分析

#### 1、AC 公司的财务状况

##### （1）资产结构分析

单位：万元

| 项目                     | 2015-12-31       |               | 2015-9-30        |               | 2014-12-31       |               | 2013-12-31       |               |
|------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                        | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 货币资金                   | 15,604.84        | 11.20%        | 14,643.27        | 11.01%        | 9,419.77         | 7.38%         | 8,644.83         | 6.51%         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 80.94            | 0.06%         | 247.3            | 0.19%         | 88.01            | 0.07%         | 64.71            | 0.05%         |
| 应收账款                   | 38,329.91        | 27.52%        | 34,982.84        | 26.31%        | 33,604.91        | 26.34%        | 37,543.07        | 28.26%        |
| 预付款项                   | 291.34           | 0.21%         | 118.58           | 0.09%         | 349.46           | 0.27%         | 366.22           | 0.28%         |
| 其他应收款                  | 1,062.56         | 0.76%         | 521.05           | 0.39%         | 5,430.65         | 4.26%         | 5,963.35         | 4.49%         |
| 存货                     | 30,692.67        | 22.04%        | 30,052.21        | 22.61%        | 26,831.58        | 21.03%        | 29,250.53        | 22.02%        |
| 其他流动资产                 | 3,256.18         | 2.34%         | 3,927.89         | 2.95%         | 4,150.04         | 3.25%         | 727.51           | 0.55%         |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>89,318.44</b> | <b>64.13%</b> | <b>84,493.15</b> | <b>63.56%</b> | <b>79,874.42</b> | <b>62.60%</b> | <b>82,560.22</b> | <b>62.15%</b> |

|                |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 固定资产           | 25,086.41         | 18.01%         | 23,750.23         | 17.87%         | 23,009.90         | 18.03%         | 22,059.30         | 16.61%         |
| 在建工程           | 3,412.85          | 2.45%          | 2,735.75          | 2.06%          | 1,059.34          | 0.83%          | 448.11            | 0.34%          |
| 无形资产           | 9,816.13          | 7.05%          | 10,206.32         | 7.68%          | 11,546.43         | 9.05%          | 14,470.12         | 10.89%         |
| 商誉             | 9,546.04          | 6.85%          | 9,634.30          | 7.25%          | 10,030.93         | 7.86%          | 11,326.98         | 8.53%          |
| 递延所得税资产        | 2,103.71          | 1.51%          | 2,120.79          | 1.60%          | 2,076.73          | 1.63%          | 1,971.09          | 1.48%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>49,965.15</b>  | <b>35.87%</b>  | <b>48,447.39</b>  | <b>36.44%</b>  | <b>47,723.33</b>  | <b>37.40%</b>  | <b>50,275.59</b>  | <b>37.85%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>139,283.59</b> | <b>100.00%</b> | <b>132,940.54</b> | <b>100.00%</b> | <b>127,597.75</b> | <b>100.00%</b> | <b>132,835.81</b> | <b>100.00%</b> |

### ①应收账款

AC 公司的客户主要为国际知名的汽车 OEM 以及电信、工业、消费品等领域的生产企业，信誉良好，通常按照销售合同约定进度进行收款。账期通常为 30 天或 45 天，结算款通常以银行转账方式支付。报告期内 AC 公司的业务结算模式和信用政策较为稳定。截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司应收账款账龄情况如下表所示：

| 账龄        | 2015-12-31            |                |                     |              |
|-----------|-----------------------|----------------|---------------------|--------------|
|           | 应收账款（元）               | 应收账款占比         | 坏账准备（元）             | 计提比例         |
| 1年以内      | 382,818,318.33        | 98.28%         | 948,728.35          | 0.25%        |
| 1年至2年     | 2,404,008.01          | 0.62%          | 1,265,674.49        | 52.65%       |
| 2年以上      | 4,305,707.86          | 1.11%          | 4,014,482.25        | 93.24%       |
| <b>合计</b> | <b>389,528,034.20</b> | <b>100.00%</b> | <b>6,228,885.09</b> | <b>1.60%</b> |

AC 公司采用个别认定法对应收账款计提坏账准备。截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司超过 98.28% 的应收账款账龄均在一年以内，账龄超过 2 年以上的应收账款主要为无法收回的销售款，已相应计提坏账准备。

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司约 263,544,171.31 元应收账款已由其子公司 AC 公司质押给法国 Natixis 银行，获取不超过应收账款余额 75% 的短期融资，并以收到的客户回款偿还银行借款。

### ②存货



截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司存货余额中原材料和库存商品分别占比为 60.14% 和 30.06%，其余为在产品和其他低值易耗品，不存在所有权受到限制的存货。

### ③ 固定资产

AC 公司固定资产主要包括土地所有权及附着在其上的房屋及建筑物、地表权及附着在其上的房屋及建筑物、机器设备和其他办公设备等。截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2015-12-31       |                  |                  |              |                  |                |
|-----------|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|----------------|
|           | 原值               | 累计折旧             | 账面净值             | 减值准备         | 账面价值             | 占比             |
| 房屋及建筑物    | 7,393.57         | 3,997.28         | 3,396.29         | 0.47         | 3,395.82         | 13.54%         |
| 机器设备      | 41,527.99        | 28,816.98        | 12,711.01        | 11.36        | 12,699.65        | 50.62%         |
| 模具        | 12,037.52        | 3,262.34         | 8,775.18         | 0.03         | 8,775.15         | 34.98%         |
| 其他        | 692.18           | 476.39           | 215.79           | -            | 215.79           | 0.86%          |
| <b>合计</b> | <b>61,651.26</b> | <b>36,552.98</b> | <b>25,098.27</b> | <b>11.86</b> | <b>25,086.41</b> | <b>100.00%</b> |

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司账面价值约为 4,498.73 万元的机器设备为融资租赁租入固定资产。

### ④ 无形资产

AC 公司无形资产主要包括商标、软件和客户关系等。截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2015-12-31 |          |          |      |          |        |
|------|------------|----------|----------|------|----------|--------|
|      | 原值         | 累计摊销     | 账面净值     | 减值准备 | 账面价值     | 占比     |
| 软件   | 609.33     | 240.81   | 368.52   | -    | 368.52   | 3.75%  |
| 商标   | 1,018.16   | 872.71   | 145.45   | -    | 145.45   | 1.48%  |
| 客户关系 | 10,854.59  | 1,552.43 | 9,302.16 | -    | 9,302.16 | 94.76% |

|    |           |          |          |   |          |         |
|----|-----------|----------|----------|---|----------|---------|
| 合计 | 12,482.08 | 2,665.95 | 9,816.13 | - | 9,816.13 | 100.00% |
|----|-----------|----------|----------|---|----------|---------|

## (2) 负债结构分析

单位：万元

| 项目                     | 2015-12-31       |                | 2015-9-30        |                | 2014-12-31       |                | 2013-12-31       |                |
|------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                        | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             | 金额               | 占比             |
| 短期借款                   | 19,101.27        | 20.89%         | 18,417.40        | 21.66%         | 11,295.11        | 14.84%         | 13,218.13        | 16.80%         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 151.7            | 0.17%          | 404.26           | 0.48%          | -                | -              | 76.27            | 0.10%          |
| 应付账款                   | 33,461.58        | 36.59%         | 29,779.39        | 35.03%         | 30,375.67        | 39.90%         | 32,427.36        | 41.21%         |
| 预收款项                   | 2,641.02         | 2.89%          | 3,033.19         | 3.57%          | 2,162.38         | 2.84%          | 1,511.56         | 1.92%          |
| 应付职工薪酬                 | 6,580.87         | 7.20%          | 6,115.44         | 7.19%          | 7,933.54         | 10.42%         | 8,255.43         | 10.49%         |
| 应交税费                   | 974.73           | 1.07%          | 1,990.83         | 2.34%          | 1,569.67         | 2.06%          | 3,362.67         | 4.27%          |
| 其他应付款                  | 3,259.01         | 3.56%          | 3,033.94         | 3.57%          | 1,464.10         | 1.92%          | 1,604.98         | 2.04%          |
| 一年内到期的非流动负债            | 1,551.23         | 1.70%          | 1,132.49         | 1.33%          | 1,332.84         | 1.75%          | 432.38           | 0.55%          |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>67,721.41</b> | <b>74.05%</b>  | <b>63,906.94</b> | <b>75.17%</b>  | <b>56,133.31</b> | <b>73.73%</b>  | <b>60,888.78</b> | <b>77.37%</b>  |
| 长期借款                   | 3,226.05         | 3.53%          | 1,509.81         | 1.78%          | 1,595.27         | 2.10%          | 94.79            | 0.12%          |
| 长期应付款                  | 4,956.73         | 5.42%          | 3,876.22         | 4.56%          | 2,549.06         | 3.35%          | 1,091.56         | 1.39%          |
| 长期应付职工薪酬               | 5,000.08         | 5.47%          | 4,799.79         | 5.65%          | 5,295.33         | 6.96%          | 5,305.12         | 6.74%          |
| 预计负债                   | 252.05           | 0.28%          | 465.27           | 0.55%          | 230.37           | 0.30%          | 234.88           | 0.30%          |
| 递延所得税负债                | 6,350.64         | 6.94%          | 6,555.98         | 7.71%          | 7,031.14         | 9.24%          | 8,069.85         | 10.25%         |
| 其他非流动负债                | 3,945.31         | 4.31%          | 3,901.60         | 4.59%          | 3,295.90         | 4.33%          | 3,012.31         | 3.83%          |
| <b>非流动负债合计</b>         | <b>23,730.86</b> | <b>25.95%</b>  | <b>21,108.67</b> | <b>24.83%</b>  | <b>19,997.07</b> | <b>26.27%</b>  | <b>17,808.51</b> | <b>22.63%</b>  |
| <b>负债合计</b>            | <b>91,452.27</b> | <b>100.00%</b> | <b>85,015.61</b> | <b>100.00%</b> | <b>76,130.38</b> | <b>100.00%</b> | <b>78,697.29</b> | <b>100.00%</b> |

## ①短期借款

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司短期借款全部为应收账款质押借款。AC 公司将应收账款收款权质押给法国 Natixis 银行，获取不超过应收账款余额 75%

的短期融资，并以收到的客户回款偿还银行借款。Natixis 银行按照被保理的可收账款金额的 0.13%收取保理手续费，同时按照 AC 公司实际收到的融资金额和借款期限（放款到客户回款之间的期限）收取利息。

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司被质押的应收账款金额约为 2.5 亿元。

### ②应付账款

截至 2015 年 12 月 31 年，AC 公司应付账款余额主要为应付供应商材料采购款，系正常经营所形成。

### ③其他应付款

截至 2015 年 12 月 31 日，其他应付款余额上升的主要原因系 IEE 公司为 AC 公司代垫的收购相关中介费用，约合人民币 1,500 万元。该往来款项在 IEE 公司合并报表层面已抵消。

### ④长期应付款

截至 2015 年 12 月 31 日，长期应付款余额主要为应付融资租赁款。

### ⑤其他非流动负债

截至 2015 年 12 月 31 日，AC 公司其他非流动负债主要为预收客户的模具加工款。AC 公司主要为客户生产 OEM 产品，按照客户的需求设计制造生产产品所需要的模具，并将模具制造成本资本化，计入资产负债表，将预收客户的模具加工款项计入递延收益，其中预计超过一年取得收益的部分重分类至其他非流动负债。从批量生产之时开始，AC 公司按照预计取得收益的年限确认营业收入，并将资本化的模具进行摊销计入营业成本。

## （3）现金流量分析

单位：万元

| 项目            | 2015 年度    | 2015 年 1 至 9 月 | 2014 年度   | 2013 年度  |
|---------------|------------|----------------|-----------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -3,019.77  | -4,319.20      | 500.44    | 6,834.63 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -50,054.03 | -45,887.98     | -1,760.39 | -582.48  |

|                  |           |           |           |           |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 59,574.58 | 55,635.18 | 3,204.31  | -5,771.60 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -315.71   | -204.50   | -1,169.41 | 68.98     |
| 现金及现金等价物净增加额     | 6,185.07  | 5,223.50  | 774.94    | 549.53    |
| 期初现金及现金等价物余额     | 9,419.77  | 9,419.77  | 8,644.83  | 8,095.30  |
| 期末现金及现金等价物余额     | 15,604.84 | 14,643.27 | 9,419.77  | 8,644.83  |

报告期间，AC 公司经营活动产生的现金流量出现波动，主要系：1) 2014 年缴纳税金约 500 万欧元，折合人民币约 4,100 万元，导致 2014 年经营净现金流量下降。由于 2013 年 MSL 公司开始盈利，按照法国税法规定，需要在下一个财务年度缴纳上期所得税；2) 2015 年 12 月 31 日应收账款余额较 2014 年 12 月 31 日上升约 4,700 万元，主要系 Valeo 等大客户年底占用供应商款项，延长付款期限，导致 2015 年经营活动产生的现金流入减少；此外 2015 年由于公司控制权变更而支付给员工的激励奖金约 170 万欧元，折合人民币约 1,200 万元，也导致经营净现金流量减少。

2015 年投资活动产生的现金净流出较大，主要系收购 MSL、BMS 和 TIS 支付现金对价约 4.3 亿元。

#### （4）偿债能力分析

| 项目            | 2015-12-31 | 2015-09-30 | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| 资产负债率         | 65.66%     | 63.95%     | 59.66%     | 59.24%     |
| 流动比率          | 1.32       | 1.32       | 1.42       | 1.36       |
| 速动比率          | 0.82       | 0.79       | 0.87       | 0.86       |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 7,057.50   | 4,398.69   | 13,566.60  | 8,784.33   |
| 息税前利润（万元）     | 452.84     | -485.83    | 7,236.07   | 1,474.74   |
| 利息保障倍数        | 0.63       | -0.56      | 9.05       | 2.78       |

报告期内 AC 公司速动比率小于 1，主要由于：1) AC 公司为自动化较高的制造型企业，资产结构以机器设备等长期资产和存货等不能随时变现的流动资产为主，因此导致速动比率较低；2) AC 公司主要通过应收账款质押获取短期借款来进行融资，因此流动负债金额较高，也导致速动比率较低。但 AC 公司的主要客户为国际汽车及机械零部件生产商，回款情况较好，因此不存在短期偿债风

险。

2013 年和 2014 年的息税前利润和利息保障倍数指标显示 AC 公司拥有较强的偿债能力，不存在偿债风险。2015 年息税前利润和利息保障倍数较低，主要系：1) AC 公司 2015 年收购 BMS, MSL 和 TIS 三家公司时产生的中介费等收购费用 240 万欧元和支付给员工的激励奖金约 170 万欧元，均一次性计入 AC 公司 2015 年损益，对利润总额影响折合人民币约为 2,800 万元；2) AC 公司约有三分之一的原材料采购为美元和日元结算，2015 年欧元兑美元和日元汇率均大幅下降，管理层尽管签订了外汇远期合同对冲了部分外汇风险，但未能有效对冲的汇率波动仍导致 AC 公司实际采购成本上升，毛利率下降。剔除掉上述非经常性损益和汇率影响后，AC 公司 2015 年实际经营情况较上一年度保持稳定。

#### （5）资产周转能力分析

| 项目      | 2015 年 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------|--------|---------|---------|
| 应收账款周转率 | 4.61   | 5.46    | 5.39    |
| 存货周转率   | 5.26   | 6.14    | 6.20    |
| 总资产周转率  | 1.24   | 1.49    | 1.53    |

2015 年 AC 公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率出现小幅下降，主要系：1) 2015 年末由于 Valeo 等大客户年底占用供应商款项，延长付款期限，导致应收账款年末余额上升；同时由于 BMS 2015 年末为与 Coyote 公司签订的新订单采购大量原材料，导致存货余额上升；2) 欧元汇率大幅下降导致的报表折算差异。

## 2、AC 公司的经营结果

### （1）利润构成分析

本次交易前，AC 公司最近两年及一期的经营成果如下：

单位：万元

| 项目   | 2015 年度    | 2015 年 1 至 9 月 | 2014 年度    | 2013 年度    |
|------|------------|----------------|------------|------------|
| 营业收入 | 165,643.45 | 124,591.32     | 194,333.37 | 202,984.00 |

|            |            |            |            |            |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 减：营业成本     | 151,199.73 | 113,844.03 | 172,246.78 | 183,227.87 |
| 营业税金及附加    | -          | -          | -          | -          |
| 销售费用       | 1,979.45   | 1,470.73   | 2,198.49   | 2,330.52   |
| 管理费用       | 11,337.77  | 9,255.78   | 12,014.47  | 13,595.35  |
| 财务费用       | 939.92     | 992.40     | 855.66     | -30.69     |
| 资产减值损失     | 261.26     | 162.03     | 742.64     | 3,216.34   |
| 加：公允价值变动收益 | -151.27    | -234.25    | 108.29     | 164.38     |
| 营业利润       | -225.94    | -1,367.91  | 6,383.63   | 808.99     |
| 加：营业外收入    | 13.16      | 20.05      | 90.55      | 155.77     |
| 减：营业外支出    | 52.01      | 0.26       | 38.12      | 19.89      |
| 利润总额       | -264.79    | -1,348.11  | 6,436.07   | 944.87     |
| 减：所得税费用    | 913.53     | 323.81     | 1,964.69   | 1,909.47   |
| 净利润        | -1,178.33  | -1,671.92  | 4,471.38   | -964.60    |
| 综合收益总额     | -3,636.03  | -3,542.45  | -2,671.15  | -298.66    |

AC 公司主营业务为电子制造服务，主要产品涵盖汽车电子产品、工业与能源电子产品、通信电子产品、互联产品、医疗电子产品和消费电子产品几大类。

报告期间 AC 公司经营稳定，营业收入出现下降主要系汇率折算差异影响。AC 公司记账本位币为欧元，由于欧元兑人民币汇率在报告期间呈持续下降趋势，平均汇率从 2013 年的约 8.25 跌至 2015 年的约 6.91，导致折算为人民币的营业收入下降。

2015 年 AC 公司净利润为负，主要系：1) AC 公司 2015 年收购 BMS, MSL 和 TIS 三家公司时产生的中介费等收购费用 240 万欧元和支付给员工的激励奖金约 170 万欧元，均一次性计入 AC 公司 2015 年损益，对利润总额影响折合人民币约为 2,800 万元；2) AC 公司约有三分之一的原材料采购为美元和日元结算，2015 年欧元兑美元和日元汇率均大幅下降，管理层尽管签订了外汇远期合同对冲了部分外汇风险，但未能有效对冲的汇率波动仍导致 AC 公司实际采购成本上升，毛利率下降。剔除掉上述非经常性损益和汇率影响后，AC 公司 2015 年实际经营情况较上一年度保持稳定。

## （2）营业收入分析

### ①营业收入分产品类型分析

单位：万元

| 产品        | 2015 年度        |                | 2014 年度        |                | 2013 年度        |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 收入             | 占比             | 收入             | 占比             | 收入             | 占比             |
| 汽车电子产品    | 108,462        | 65.48%         | 114,287        | 58.83%         | 100,960        | 49.74%         |
| 工业与能源电子产品 | 34,631         | 20.91%         | 41,743         | 21.48%         | 34,856         | 17.17%         |
| 通信电子产品    | 9,757          | 5.89%          | 15,061         | 7.75%          | 13,590         | 6.69%          |
| 互联产品      | 5,168          | 3.12%          | 14,342         | 7.38%          | 38,716         | 19.07%         |
| 医疗电子产品    | 4,924          | 2.97%          | 5,577          | 2.87%          | 3,654          | 1.80%          |
| 消费电子产品    | 2,703          | 1.63%          | 3,323          | 1.71%          | 11,208         | 5.52%          |
| <b>合计</b> | <b>165,643</b> | <b>100.00%</b> | <b>194,333</b> | <b>100.00%</b> | <b>202,984</b> | <b>100.00%</b> |

### ②营业收入地区性和季节性分析

AC 公司客户主要集中在法国，近年来随着全球市场开拓，其他地区的销售比例逐渐上升。2013 年以来，AC 公司分地区的收入构成如下表所示：

单位：万元

| 产品        | 2015 年度        |               | 2014 年度        |                | 2013 年度        |                |
|-----------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 收入             | 占比            | 收入             | 占比             | 收入             | 占比             |
| 法国        | 78,996         | 47.7%         | 121,456        | 62.5%          | 140,856        | 69.4%          |
| 欧洲、中东、非洲  | 45,738         | 27.6%         | 33,070         | 17.0%          | 30,793         | 15.2%          |
| 亚洲        | 24,086         | 14.5%         | 19,460         | 10.0%          | 14,843         | 7.3%           |
| 美洲        | 16,823         | 10.2%         | 20,347         | 10.5%          | 16,492         | 8.1%           |
| <b>合计</b> | <b>165,643</b> | <b>100.0%</b> | <b>194,333</b> | <b>100.00%</b> | <b>202,984</b> | <b>100.00%</b> |

AC 公司主营业务收入没有明显季节性。

### （3）毛利率及期间费用分析

单位：万元

| 项目           | 2015 年度      | 2014 年度      | 2013 年度      |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 毛利率          | 8.72%        | 11.37%       | 9.73%        |
| 销售费用率        | 1.20%        | 1.13%        | 1.15%        |
| 管理费用率        | 6.84%        | 6.18%        | 6.70%        |
| 财务费用率        | 0.57%        | 0.44%        | -0.02%       |
| <b>期间费用率</b> | <b>8.61%</b> | <b>7.75%</b> | <b>7.83%</b> |

报告期间 AC 公司的毛利率出现波动，2014 年毛利率上升主要系主要原材料如集成电路（ICs）、高端半导体、印刷电路板等，在 2014 年采购价格均出现较大幅度下降，如集成电路的平均采购单价从 2013 年的约 1.19 欧元/件下降至 2014 年的约 1.11 欧元/件，高端半导体的平均采购单价从 2013 年的约 0.14 欧元/件下降至 2014 年的约 0.11 欧元/件；2015 年毛利率较 2014 年出现下降，主要系：1) 原材料采购价格基本保持稳定；2) 2015 年欧元兑美元和日元汇率均大幅下降，AC 公司约有三分之一的原材料采购为美元和日元结算，管理层尽管签订了外汇远期合同对冲了部分外汇风险，但未能有效对冲的汇率波动仍导致 AC 公司实际采购成本上升，毛利率下降。

报告期间 AC 公司的期间费用率基本保持平稳，2015 年期间费用占营业收入比率从 2014 年的 7.75% 略微上升至 8.61%，主要系收购 MSL、BMS 和 TIS 三家子公司时产生的相关重组费用一次性计入当年管理费用所致。AC 公司管理费用主要包括员工薪酬与福利费和折旧摊销费，2013 年、2014 年和 2015 年上述两项费用占管理费用比例分别为 57.93%、55.57% 和 51.95%。

#### （4）非经常性损益分析

单位：万元

| 项目                  | 2015 年度   | 2014 年度  | 2013 年度   |
|---------------------|-----------|----------|-----------|
| 企业重组费用及其他非经常性管理费用   | -3,170.72 | -        | -         |
| 非流动资产处置损益           | -38.85    | 52.44    | 135.88    |
| 其他非经常性损益            | -151.27   | 108.20   | 164.38    |
| 小计                  | -3,360.94 | 160.64   | 300.26    |
| 减：所得税影响数            | -1,132.97 | 29.35    | 138.24    |
| 少数股东损益影响数           | -         | -0.02    | -         |
| 非经常性损益净额            | -2,227.97 | 131.27   | 162.02    |
| 净利润                 | -1,178.33 | 4,471.38 | -964.60   |
| 归属于母公司的净利润          | -1,178.31 | 4,471.18 | -964.49   |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 | 1,049.66  | 4,339.90 | -1,126.52 |

2013 年和 2014 年 AC 公司非经常性损益金额较小，2015 年非经常性损益金额较大，主要系 2015 年收购 BMS，MSL 和 TIS 三家公司时产生的中介费等收



购费用 240 万欧元和支付给员工的激励奖金约 170 万欧元，均一次性计入当期损益。

## 五、本次交易对上市公司持续经营能力和未来发展前景的影响分析

### （一）本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析

本次交易标的公司拥有世界领先的汽车电子技术和生产水平。IEE 公司在汽车电子领域中的安全产品方面具有成熟的技术、较强的研发团队以及领先的市场地位，并为世界顶级汽车厂商提供配套产品，AC 公司则拥有全球领先的电子制造能力，包括安全级汽车电子制造资质和相应的质量控制水平，平均每百万件产品的不良品率仅为 5.2 件（PPM=5.2），凭借突出的生产水平与众多汽车主机厂商拥有良好的合作关系。

本次交易完成后，上市公司将获得汽车安全电子、医疗健康、工业及能源等新的增长点，汽车电子业务板块的产业链将得到进一步拓展，汽车电子业务板块将实现跨越式发展。同时，由于标的资产的盈利能力较强、资产质量较好、未来成长空间较大，本次重组完成后上市公司的盈利能力和资产质量将得到显著改善，交易完成后 2015 年的每股收益将由 0.16 元上升为 0.25 元。因此本次交易有利于上市公司抵抗经营风险，增强持续经营能力，保障广大中小投资者的利益。

### （二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

#### 1、本次交易完成后的整合计划及对上市公司未来发展的影响

本次重组完成后，为保证本次交易完成后标的公司业务、经营的可持续发展，本公司将按照相关法律法规、内部控制制度、规范运作指引等的要求对标的公司在业务、资产、财务、人员和机构等方面进行整合。具体如下：

##### （1）本次交易完成后的业务整合

本次重组前，本公司现有业务包括车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备和电力设备等五大板块。本公司原有汽车电子业务主要从

事汽车仪表、行驶记录仪等设备生产。随着新增产能的陆续投产和市场覆盖面的逐步提升，本公司原有汽车电子业务的营业收入和盈利能力均呈现持续提升的发展态势。但是，就行业总体而言，本公司现有汽车电子业务的产品结构比较单一，经济附加值较低，与同行业其他生产商相比缺乏明显的竞争优势。

通过本次重组，本公司将获得经济效益较好、技术壁垒较高的汽车电子业务，显著提高了本公司汽车电子业务的整体规模和市场竞争力。同时，IEE 公司主要从事汽车传感器相关业务，在市场、客户、供应商、研发等多个方面与本公司的现有汽车电子业务板块具有较强协同性。本次交易完成后，本公司将根据总体发展战略并利用各个子公司在汽车电子不同细分领域的优势，促进各子公司之间市场、客户、供应商、研发等资源的共享，以进一步提高相关业务的整体竞争优势和盈利能力。

此外，IEE 公司压力传感器已在电信、医疗、运动等领域得到成功应用，其 2D/3D 等摄像产品能够在机场、地铁等重要领域的安检方面发挥重要作用，其雷达产品则可应用于物联网领域的自动感知控制系统，AC 公司则可为汽车、电信、工业、消费品等多个领域的企业提供个性化且性能优异的生产解决方案。交易完成后，本公司将在技术研发、市场拓展等方面持续支持标的公司的业务发展，充分发掘其在其他衍生领域的发展潜力，进一步提高上市公司的整体经济效益。

## （2）本次交易完成后的资产整合

本次重组前，根据本公司截至 2015 年 12 月 31 日的经审计的财务报表，流动资产占本公司资产总额的比重较高，达 69.90%；其中，与日常经营相关的应收账款、存货的比重较高，分别占本公司资产总额的 18.25%和 21.62%。本公司现有的资产结构与经营业务、经营模式特点相符，且本公司已按照深交所上市公司治理的要求和国有企业资产管理的相关要求对所有资产进行登记并进行严格管理。

IEE 公司和 AC 公司目前的资产结构中，因历史上多次收购产生的商誉占比较高。同时，IEE 公司的固定资产占总资产的比重较高；AC 公司作为电子元器件加工型企业，其应收账款和存货的占比亦较高。交易完成后，本公司将对 IEE

公司和 AC 公司的资产按照本公司现有的要求进行登记和管理，对客户进行合理信用分析并开展应收账款保理业务，以提高交易完成后本公司的资产周转效率。

### （3）本次交易完成后的财务整合

本次重组完成后，本公司将利用对 IEE 公司和 AC 公司的控股地位，在其公司章程中就财务体制、投资、融资方式、资金管理、利润及分红等事项进行约定，明确各级决策平台的财务职权分布、财务职能与岗位设置、股东委派、股利分配机制、信息披露要求；对董事长、总经理、财务总监等角色定位和财权分布以及核心事项和重大事项做出分别的规定，进行一定的投资、资金控制方面的约定。

在财务管控中，本公司将针对 IEE 公司和 AC 公司的特殊现状，制定既符合上市公司治理规则和国有企业内部管理要求，又符合欧盟和卢森堡法律要求的财务管理制度，促进财务报告的体系化，强化对财务预算和投融资的管理，加强集团资金和资产的管理；此外，本公司将通过财务人员的外派，加强对子公司财务的监督和管理。

### （4）本次交易完成后的人员整合

由于 IEE 公司和 AC 公司的生产、经营分布于全球多个国家，不同国家的人员情况以及适用的法律法规，与国内现有法规要求有较大区别。因此，为在上市公司现有治理框架内建立有效的人力资源管理体系，并满足标的公司经营所在地法律法规的要求，本公司将在标的公司的公司章程中对董事会成员、标的公司核心人员的任职资格、各级决策平台的人事职权分布、股东委派的人员职务和职权进行约定；在股东会、董事会议事规则中注重实质人选决策与形成提名程序，否决权的设置等；在薪酬制度方面注重对董事会成员、经营层薪酬的评价、考核；遴选并委派人员到标的公司任职，促进本公司与标的公司的人员交流；建立畅通的人力资源信息报送和收集渠道，确保信息传递的及时、准确有效。

### （5）本次交易完成后的机构整合

本次重组后，IEE 公司和 AC 公司作为单独运行的主体，其内部机构设置完成、合理、独立。本次重组完成后，本公司将在加强对下属子公司有效管控的基础上，继续保持 IEE 公司和 AC 公司的机构完整、独立。

## 2、上市公司未来发展计划

本公司未来将围绕五大主业板块，以实现经济规模与质量效益同步提升为目标，着力加强产业培育，充分利用自主创新、资产运营等经营发展手段，培育新经济增长点，加速经营管理机制创新，提高产品经济、技术附加值，增强整体经济效益。

本公司未来具体经营发展主要体现在以产业板块为核心，实体产业经营、资本经营和品牌经营等三个方面：

（1）本公司将继续加强对现有业务板块的有效运营和不断优化，逐步加大运营投入，使相关业务的技术水平和市场竞争力不断提升，为本公司的持续经营提供坚实的保障；

（2）在实体产业经营的同时，本公司将借助资本市场积极开展其他资本运作，实现市场、技术和人力等资源的聚集，从而不断拓展和延伸产业链，使产业板块形成规模布局，进而使本公司在资本运行能力得到进一步改善，使产业链拓展和资本运行能力加强不断正向循环；

（3）随着产业发展基础的不不断夯实和市场规模的不断扩大，本公司将着力于打造自有的企业品牌和产品品牌，形成更强有力的品牌聚集效应，推升本公司的行业主导能力。

## 六、本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

### （一）本次交易对上市公司财务状况的影响分析

#### 1、资产结构分析

单位：万元

| 项目   | 2015-12-31 |        |           |        |           |         |
|------|------------|--------|-----------|--------|-----------|---------|
|      | 交易前        | 占比     | 备考数据      | 占比     | 变动额       | 变化率     |
| 货币资金 | 27,731.45  | 13.02% | 70,501.13 | 12.92% | 42,769.68 | 154.23% |

| 项目                    | 2015-12-31        |                |                   |                |                   |                |
|-----------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                       | 交易前               | 占比             | 备考数据              | 占比             | 变动额               | 变化率            |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产 | -                 | -              | 95.80             | 0.02%          | 95.80             | -              |
| 应收票据                  | 17,137.09         | 8.05%          | 17,806.51         | 3.26%          | 669.42            | 3.91%          |
| 应收账款                  | 38,868.42         | 18.25%         | 97,375.71         | 17.85%         | 58,507.29         | 150.53%        |
| 预付账款                  | 17,042.63         | 8.00%          | 17,042.63         | 3.12%          | -0.00             | 0.00%          |
| 应收利息                  | -                 | -              | 41.54             | 0.01%          | 41.54             | -              |
| 其他应收款                 | 1,927.10          | 0.90%          | 4,526.13          | 0.83%          | 2,599.03          | 134.87%        |
| 存货                    | 46,045.17         | 21.62%         | 88,227.24         | 16.17%         | 42,182.07         | 91.61%         |
| 其他流动资产                | 112.83            | 0.05%          | 19,106.79         | 3.50%          | 18,993.96         | 16834.14%      |
| <b>流动资产合计</b>         | <b>148,864.69</b> | <b>69.90%</b>  | <b>314,723.48</b> | <b>57.69%</b>  | <b>165,858.79</b> | <b>111.42%</b> |
| 可供出售金融资产              | 4,950.00          | 2.32%          | 4,950.00          | 0.91%          | -                 | -              |
| 长期股权投资                | 210.43            | 0.10%          | 210.43            | 0.04%          | -                 | -              |
| 投资性房地产                | 2,431.98          | 1.14%          | 2,431.98          | 0.45%          | -                 | -              |
| 固定资产                  | 22,409.62         | 10.52%         | 68,511.39         | 12.56%         | 46,101.77         | 205.72%        |
| 在建工程                  | 9,468.92          | 4.45%          | 11,781.38         | 2.16%          | 2,312.46          | 24.42%         |
| 无形资产                  | 10,617.69         | 4.99%          | 38,479.65         | 7.05%          | 27,861.96         | 262.41%        |
| 开发支出                  | 4,428.17          | 2.08%          | 4,428.17          | 0.81%          | 0.00              | 0.00%          |
| 商誉                    | 8,162.38          | 3.83%          | 86,314.55         | 15.82%         | 78,152.17         | 957.47%        |
| 长期待摊费用                | 815.64            | 0.38%          | 815.64            | 0.15%          | 0.00              | 0.00%          |
| 递延所得税资产               | 603.02            | 0.28%          | 11,328.12         | 2.08%          | 10,725.10         | 1778.56%       |
| 其他非流动资产               | -                 | -              | 1,595.23          | 0.29%          | -                 | -              |
| <b>非流动资产合计</b>        | <b>64,097.85</b>  | <b>30.10%</b>  | <b>230,846.55</b> | <b>42.31%</b>  | <b>166,748.70</b> | <b>260.15%</b> |
| <b>资产总计</b>           | <b>212,962.53</b> | <b>100.00%</b> | <b>545,570.03</b> | <b>100.00%</b> | <b>332,607.50</b> | <b>156.18%</b> |

从上表可以看出，备考后，截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司总资产规模提高 156.18%，流动资产比例下降至 57.69%，非流动资产比例分别上升至

42.31%。公司整体资产规模大幅上升。

## 2、负债结构分析

单位：万元

| 项目                     | 2015-12-31       |               |                   |               |                   |                |
|------------------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|
|                        | 交易前              | 占比            | 备考数据              | 占比            | 变动额               | 变化率            |
| 短期借款                   | 2,500.00         | 4.14%         | 33,438.02         | 9.51%         | 30,938.02         | 1237.52%       |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -                | -             | 216.26            | 0.06%         | 216.26            | -              |
| 应付票据                   | 12,759.62        | 21.14%        | 12,759.62         | 3.63%         | 0.00              | 0.00%          |
| 应付账款                   | 19,522.66        | 32.35%        | 63,110.04         | 17.95%        | 43,587.38         | 223.27%        |
| 预收款项                   | 7,721.93         | 12.80%        | 10,305.37         | 2.93%         | 2,583.44          | 33.46%         |
| 应付职工薪酬                 | 60.94            | 0.10%         | 7,051.38          | 2.01%         | 6,990.44          | 11471.02%      |
| 应交税费                   | 2,017.48         | 3.34%         | 3,598.59          | 1.02%         | 1,581.11          | 78.37%         |
| 应付利息                   | -                | -             | 42.54             | 0.01%         | 42.54             | -              |
| 应付股利                   | 14.66            | 0.02%         | 14.66             | 0.00%         | -                 | -              |
| 其他应付款                  | 2,425.88         | 4.02%         | 89,141.07         | 25.36%        | 86,715.19         | 3574.59%       |
| 一年内到期的非流动负债            | 9,500.00         | 15.74%        | 42,494.76         | 12.09%        | 32,994.76         | 347.31%        |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>56,523.17</b> | <b>93.66%</b> | <b>262,172.32</b> | <b>74.58%</b> | <b>205,649.15</b> | <b>363.83%</b> |
| 长期借款                   | 559.09           | 0.93%         | 51,536.89         | 14.66%        | 50,977.80         | 9118.00%       |
| 长期应付款                  | -                | 0.00%         | 4,956.73          | 1.41%         | 4,956.73          | -              |
| 长期应付职工薪酬               | -                | 0.00%         | 11,876.40         | 3.38%         | 11,876.40         | -              |
| 专项应付款                  | 1,302.15         | 2.16%         | 1,302.15          | 0.37%         | -0.01             | 0.00%          |
| 预计负债                   | -                | 0.00%         | 1,283.27          | 0.37%         | 1,283.27          | -              |
| 递延收益                   | 1,961.83         | 3.25%         | 2,600.13          | 0.74%         | 638.30            | 32.54%         |
| 递延所得税负债                | -                | 0.00%         | 11,879.17         | 3.38%         | 11,879.17         | -              |
| 其他非流动负债                | -                | 0.00%         | 3,945.31          | 1.12%         | 3,945.31          | -              |

| 项目      | 2015-12-31 |         |            |         |            |          |
|---------|------------|---------|------------|---------|------------|----------|
|         | 交易前        | 占比      | 备考数据       | 占比      | 变动额        | 变化率      |
| 非流动负债合计 | 3,823.07   | 6.34%   | 89,380.04  | 25.42%  | 85,556.97  | 2237.91% |
| 负债总计    | 60,346.23  | 100.00% | 351,552.36 | 100.00% | 291,206.13 | 482.56%  |

从上表可以看出，备考后，截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司负债总额上升了 482.56%，主要系：1) 标的公司均为传统制造型企业，资产负债率较上市公司高；2) 本次交易需支付的现金对价 77,555.38 万元在其他应付款科目模拟确认，导致备考后负债总额大幅上升。

### 3、偿债能力分析

| 项目    | 2015-12-31 |        |
|-------|------------|--------|
|       | 交易前        | 备考     |
| 资产负债率 | 28.34%     | 64.44% |
| 流动比率  | 2.63       | 1.20   |
| 速动比率  | 1.82       | 0.79   |

备考后，截至 2015 年 12 月 31 日，公司的资产负债率从交易前的 28.34% 上升至 64.44%，主要系标的公司均为传统制造型企业，资产负债率较上市公司高所致。公司的流动比率从交易前的 2.63 降低至 1.20，速动比率从交易前的 1.82 降低至 0.79，主要系：1) IEE 公司一笔 4,000 万欧元的工商银行长期贷款将在一年内到期，被重分类至流动负债；2) 本次交易需支付的现金对价 77,555.38 万元在其他应付款科目模拟确认，导致流动负债总额大幅上升。

### 4、资产周转能力分析

| 项目         | 2015-12-31 |      |
|------------|------------|------|
|            | 交易前        | 备考   |
| 应收账款周转率（次） | 4.78       | 4.83 |
| 存货周转率（次）   | 3.32       | 4.32 |
| 总资产周转率（次）  | 0.85       | 0.82 |

备考后，公司的应收账款周转率和存货周转率总体上都有所提升，本次交易提升了公司的整体运营效率。总资产周转率相对交易前略有下降，主要系标的公司为传统制造型企业，总资产体量较大所致。

## （二）本次交易对上市公司盈利能力的影响分析

### 1、利润构成分析

单位：万元

| 项目            | 2015 年度         |              |                  |              |                 |               |
|---------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
|               | 交易前             | 占比           | 备考数据             | 占比           | 变动额             | 变化率           |
| 营业收入          | 181,003.29      | 100.00%      | 389,087.83       | 100.00%      | 208,084.54      | 114.96%       |
| 营业成本          | 143,843.67      | 79.47%       | 304,206.80       | 78.18%       | 160,363.13      | 111.48%       |
| 销售费用          | 11,541.36       | 6.38%        | 15,811.39        | 4.06%        | 4,270.03        | 37.00%        |
| 管理费用          | 19,458.94       | 10.75%       | 56,650.02        | 14.56%       | 37,191.08       | 191.13%       |
| 财务费用          | 282.32          | 0.16%        | 925.81           | 0.24%        | 643.49          | 227.93%       |
| 资产减值损失        | 1,484.84        | 0.82%        | 1,487.07         | 0.38%        | 2.23            | 0.15%         |
| 投资收益          | 960.62          | 0.53%        | 960.62           | 0.25%        | 0.00            | 0.00%         |
| 营业利润          | 4,990.25        | 2.76%        | 10,604.82        | 2.73%        | 5,614.57        | 112.51%       |
| 利润总额          | 8,047.70        | 4.45%        | 15,185.62        | 3.90%        | 7,137.92        | 88.70%        |
| <b>净利润</b>    | <b>6,699.34</b> | <b>3.70%</b> | <b>11,159.33</b> | <b>2.87%</b> | <b>4,459.99</b> | <b>66.57%</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 5,080.90        | 2.81%        | 9,544.68         | 2.45%        | 4,463.78        | 87.85%        |

备考后上市公司整体盈利规模提升，2015 年营业收入提升 114.96%，净利润提升 66.57%。

### 2、盈利能力分析

| 项目  | 2015 年度 |        |
|-----|---------|--------|
|     | 交易前     | 备考     |
| 毛利率 | 20.53%  | 21.82% |
| 净利率 | 3.70%   | 2.87%  |



| 项目        | 2015 年度 |             |
|-----------|---------|-------------|
|           | 交易前     | 备考          |
| 每股收益（元/股） | 0.16    | <b>0.23</b> |

备考后上市公司毛利率和每股收益均有所提升，本次收购提升了上市公司的盈利能力。备考后净利率相对交易前略有下降，主要系标的公司 2015 年与收购子公司相关的非经常性费用较大，对当年净利率带来一定负面影响。剔除非经常性损益影响后，标的公司日常经营情况较好，本次收购完成后，上市公司盈利规模得到大幅提升。

### 3、本次交易不存在摊薄当期每股收益的情形

上市公司 2015 年每股收益为 0.16 元，2015 年合并备考每股收益为 **0.23** 元。本次交易完成后，上市公司每股收益增厚，盈利规模提升。本次交易不会摊薄上市公司当期每股收益。

### （三）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，为满足 IEE 公司和 AC 公司未来的扩产及研发计划，上市公司未来的资本性支出较本次交易前有所增加。

为应对未来的资本性支出的增加，一方面，本次重组中，上市公司将募集部分配套资金用以补充标的公司的日常营运资金；另一方面，本次交易完成后，上市公司的资本结构将进一步趋于合理，盈利能力得到明显提高，为上市公司后续利用股权、债权等多种工具进行融资创造了条件。

### （四）本次交易职工安置方案及执行情况

本次交易不影响标的公司与员工已经签订的劳动合同的法律效力。因此，本次交易不涉及职工安置。

### （五）本次交易成本对上市公司的影响

本次交易成本包括中介机构费用、交易税费等。本次重组中，上市公司将募集部分配套资金用于支付本次重组所涉及的中介机构费用、交易税费。因此，本

次交易成本预计不会对上市公司现金流产生较大影响。同时，由于本次交易使得上市公司未来盈利能力得到明显改善，因此，尽管本次重组的中介机构费用、交易税费将使上市公司的未来年度的费用支出增加，但总体而言，上市公司的净利润、每股收益等指标仍然较本次交易前有一定提升。

## 第十节 财务会计信息

### 一、本次交易拟购买资产的合并财务资料

#### （一）IEE 公司的合并财务状况及合并经营状况

IEE 公司报告期间的财务报表情况如下：

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目                    | 2015年12月31日             | 2015年9月30日              | 2014年12月31日             | 2013年12月31日             |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>          |                         |                         |                         |                         |
| 货币资金                  | 427,534,168.03          | 349,137,810.38          | 208,622,438.87          | 184,101,123.53          |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产 | 957,986.88              | 2,816,294.51            | 660,446.87              | 973,721.56              |
| 应收票据                  | 6,694,238.98            | 8,027,782.97            | 6,152,160.00            | 4,762,218.94            |
| 应收账款                  | 585,072,955.44          | 589,860,847.96          | 267,182,556.24          | 269,395,790.68          |
| 预付款项                  | -                       | 1,990,785.87            | 6,036,535.54            | 8,980,331.18            |
| 其他应收款                 | 25,965,579.27           | 12,555,606.30           | 55,064,177.92           | 70,474,230.44           |
| 存货                    | 421,820,650.54          | 414,657,249.66          | 121,967,345.24          | 121,168,418.91          |
| 其他流动资产                | 66,561,288.07           | 90,451,537.17           | -                       | -                       |
| <b>流动资产合计</b>         | <b>1,534,606,867.21</b> | <b>1,469,497,914.82</b> | <b>665,685,660.68</b>   | <b>659,855,835.24</b>   |
| <b>非流动资产：</b>         |                         |                         |                         |                         |
| 固定资产净额                | 461,017,791.76          | 445,138,704.14          | 209,932,919.33          | 148,204,723.88          |
| 在建工程                  | 23,124,568.06           | 25,997,821.46           | 3,216,060.29            | 22,302,880.86           |
| 无形资产                  | 278,619,628.76          | 282,719,879.67          | 180,816,775.42          | 212,388,393.95          |
| 商誉                    | 781,521,733.63          | 788,747,439.14          | 720,909,739.91          | 814,054,916.57          |
| 递延所得税资产               | 107,250,944.29          | 115,346,166.40          | 98,979,405.65           | 128,392,232.39          |
| 其他非流动资产               | 15,952,295.18           | 7,237,761.92            | 1,298,564.44            | -                       |
| <b>非流动资产合计</b>        | <b>1,667,486,961.68</b> | <b>1,665,187,772.73</b> | <b>1,215,153,465.04</b> | <b>1,325,343,147.65</b> |

|                       |                         |                         |                         |                         |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>资产总计</b>           | <b>3,202,093,828.89</b> | <b>3,134,685,687.55</b> | <b>1,880,839,125.72</b> | <b>1,985,198,982.89</b> |
| <b>流动负债：</b>          |                         |                         |                         |                         |
| 短期借款                  | 190,996,867.24          | 184,173,996.61          | -                       | -                       |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债 | 2,162,636.90            | 5,202,693.56            | 1,951,697.15            | -                       |
| 应付账款                  | 435,873,841.44          | 401,907,492.67          | 134,111,157.82          | 135,491,245.21          |
| 预收款项                  | 25,834,421.12           | 34,060,696.94           | -                       | -                       |
| 应付职工薪酬                | 69,904,371.72           | 63,738,019.29           | 29,772,223.14           | 23,378,284.04           |
| 应交税费                  | 15,741,530.20           | 16,922,650.54           | 3,005,127.28            | 29,012,436.36           |
| 应付利息                  | 425,430.11              | 696,951.50              | 396,366.61              | 2,583,320.61            |
| 一年内到期的非流动负债           | 329,947,610.86          | 328,870,559.15          | 8,693,229.60            | -                       |
| 其他应付款                 | 90,858,274.81           | 77,718,808.43           | 56,068,170.19           | 46,812,766.60           |
| <b>流动负债合计</b>         | <b>1,161,744,984.40</b> | <b>1,113,291,868.69</b> | <b>233,997,971.79</b>   | <b>237,278,052.82</b>   |
| <b>非流动负债：</b>         |                         |                         |                         |                         |
| 长期借款                  | 509,778,033.04          | 498,337,961.61          | 644,297,411.47          | 682,001,079.95          |
| 长期应付款                 | 49,567,288.14           | 38,762,222.64           | -                       | -                       |
| 长期应付职工薪酬              | 118,764,007.68          | 119,008,098.98          | 61,613,786.46           | 63,553,804.22           |
| 预计负债                  | 12,832,696.30           | 14,768,038.29           | 8,354,669.24            | 7,260,049.11            |
| 递延收益                  | 6,382,974.67            | 6,808,543.06            | 7,382,314.29            | 9,228,591.58            |
| 递延所得税负债               | 118,791,694.71          | 125,261,893.73          | 66,214,429.33           | 82,718,651.23           |
| 其他非流动负债               | 39,453,052.81           | 39,016,040.14           | -                       | -                       |
| <b>非流动负债合计</b>        | <b>855,569,747.35</b>   | <b>841,962,798.45</b>   | <b>787,862,610.79</b>   | <b>844,762,176.09</b>   |
| <b>负债合计</b>           | <b>2,017,314,731.75</b> | <b>1,955,254,667.14</b> | <b>1,021,860,582.58</b> | <b>1,082,040,228.91</b> |
| <b>所有者权益：</b>         |                         |                         |                         |                         |
| 实收资本                  | 341,003,459.31          | 341,003,459.31          | 341,003,459.31          | 341,003,459.31          |
| 资本公积                  | 730,630,031.13          | 730,630,031.13          | 704,984,787.83          | 704,984,787.83          |
| 其他综合收益                | -120,264,157.87         | -106,329,767.55         | -70,402,680.16          | 22,384,666.28           |
| 未弥补亏损                 | -67,659,211.04          | -87,336,077.91          | -116,607,023.84         | -165,214,159.44         |
| <b>归属于母公司的所有者权益合计</b> | <b>883,710,121.53</b>   | <b>877,967,644.98</b>   | <b>858,978,543.14</b>   | <b>903,158,753.98</b>   |

|            |                  |                  |                  |                  |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 少数股东权益     | 301,068,975.61   | 301,463,375.43   | -                | -                |
| 所有者权益合计    | 1,184,779,097.14 | 1,179,431,020.41 | 858,978,543.14   | 903,158,753.98   |
| 负债和所有者权益总计 | 3,202,093,828.89 | 3,134,685,687.55 | 1,880,839,125.72 | 1,985,198,982.89 |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                   | 2015 年度          | 2015 年 1-9 月     | 2014 年           | 2013 年           |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入               | 2,080,845,374.15 | 1,333,655,921.92 | 1,386,653,813.36 | 1,305,573,211.87 |
| 减：营业成本               | 1,603,631,373.21 | 1,014,877,453.14 | 999,357,735.43   | 1,055,988,391.41 |
| 销售费用                 | 42,700,277.68    | 31,925,307.24    | 34,288,921.43    | 16,202,349.13    |
| 管理费用                 | 370,680,583.69   | 242,545,239.75   | 292,346,148.68   | 163,097,972.55   |
| 财务费用                 | 10,742,142.78    | 17,227,250.50    | 6,494,855.29     | 36,479,947.12    |
| 资产减值损失               | 22,238.02        | 3,626,759.75     | 8,946,512.08     | 1,509,863.85     |
| 二、营业利润（亏损以“－”号填列）    | 53,068,758.77    | 23,453,911.54    | 45,219,640.45    | 32,294,687.81    |
| 加：营业外收入              | 17,193,216.62    | 12,699,001.87    | 27,558,618.90    | 19,812,809.70    |
| 其中：非流动资产处置利得         | 113,438.53       | 113,438.53       | 1,542,681.79     | -                |
| 政府补助                 | 6,916,459.23     | 6,539,359.43     | 9,819,235.97     | 19,018,672.40    |
| 减：营业外支出              | 1,959,801.89     |                  |                  |                  |
| 其中：非流动资产处置损失         | 1,959,801.89     |                  |                  |                  |
| 三、利润总额（亏损以“－”号填列）    | 68,302,173.50    | 36,152,913.41    | 72,778,259.35    | 52,107,497.51    |
| 减：所得税费用              | 26,735,005.05    | 14,661,303.36    | 24,171,123.75    | 9,266,620.55     |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）    | 41,567,168.45    | 21,491,610.05    | 48,607,135.60    | 42,840,876.96    |
| 其中：归属于母公司的净利润        | 48,947,812.80    | 29,270,945.93    | 48,607,135.60    | 42,840,876.96    |
| 少数股东损益               | -7,380,644.35    | -7,779,335.88    | -                | -                |
| 五、其他综合收益的税后净额        | -30,565,948.75   | -15,838,467.08   | -92,787,346.44   | 13,125,649.06    |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | -49,861,477.71   | -35,927,087.39   | -92,787,346.44   | 13,125,649.06    |
| 以后不能重分类进损益的其他综合损失    | -5,458,287.08    | -6,785,445.69    | -2,560,435.08    | -937,249.60      |

|                      |                      |                     |                       |                      |
|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | -5,458,287.08        | -6,785,445.69       | -2,560,435.08         | -937,249.60          |
| 以后将重分类进损益的其他综合收益     | -44,403,190.63       | -29,141,641.70      | -90,226,911.36        | 14,062,898.66        |
| 现金流量套期工具的有效部分        | 804,838.46           | 547,573.46          | -1,628,247.57         | -1,035,638.02        |
| 外币财务报表折算差额           | -45,208,029.09       | -29,689,215.16      | -88,598,663.79        | 15,098,536.68        |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后金额  | 19,295,528.96        | 20,088,620.31       | -                     | -                    |
| <b>六、综合收益总额</b>      | <b>11,001,219.70</b> | <b>5,653,142.97</b> | <b>-44,180,210.84</b> | <b>55,966,526.02</b> |
| 其中：                  |                      |                     |                       |                      |
| 归属于母公司股东的综合收益总额      | -913,664.91          | -6,656,141.46       | -44,180,210.84        | 55,966,526.02        |
| 归属于少数股东的综合损失总额       | 11,914,884.61        | 12,309,284.43       | -                     | -                    |

### 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2015 年度               | 2015 年 1-9 月         | 2014 年                | 2013 年                |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>      |                       |                      |                       |                       |
| 销售商品收到的现金                 | 2,159,149,046.79      | 1,415,202,144.86     | 1,429,217,133.91      | 1,547,891,338.34      |
| 收到的税费返还                   | 24,750,449.11         | -                    | 73,256,979.06         | -                     |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 16,257,999.40         | 13,784,734.48        | 18,818,489.29         | 25,205,360.29         |
| 经营活动现金流入小计                | 2,200,157,495.30      | 1,428,986,879.34     | 1,521,292,602.26      | 1,573,096,698.63      |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 1,159,095,364.42      | 782,347,482.85       | 756,044,673.28        | 872,528,030.25        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 527,782,576.07        | 339,715,493.56       | 386,852,098.82        | 327,422,209.73        |
| 支付的各项税费                   | 36,089,080.58         | 16,048,146.74        | 98,595,993.20         | 69,642,719.85         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 248,436,642.18        | 236,176,286.10       | 113,251,201.27        | 107,719,660.21        |
| 经营活动现金流出小计                | 1,971,403,663.25      | 1,374,287,409.25     | 1,354,743,966.57      | 1,377,312,620.04      |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>228,753,832.05</b> | <b>54,699,470.09</b> | <b>166,548,635.69</b> | <b>195,784,078.59</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                       |                      |                       |                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2,053,083.79          | 2,070,404.32         | 5,305,320.14          | 142,260.25            |
| 投资活动现金流入小计                | 2,053,083.79          | 2,070,404.32         | 5,305,320.14          | 142,260.25            |

|                           |                        |                        |                        |                        |
|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 152,414,480.55         | 35,679,022.13          | 160,079,563.82         | 119,420,704.68         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 328,755,569.16         | 328,755,569.16         | -                      | -                      |
| 支付的其他与投资活动有关的现金           | 15,467,681.11          | 15,467,681.11          | -                      | -                      |
| 投资活动现金流出小计                | 496,637,730.82         | 379,902,272.40         | 160,079,563.82         | 119,420,704.68         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-494,584,647.03</b> | <b>-377,831,868.08</b> | <b>-154,774,243.68</b> | <b>-119,278,444.43</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                        |                        |                        |                        |
| 吸收投资收到的现金                 | 314,799,334.30         | 314,799,334.30         | -                      | 264,527,752.50         |
| 取得借款所收到的现金                | 378,279,550.30         | 177,824,059.67         | 64,980,368.84          | 682,904,545.60         |
| 筹资活动现金流入小计                | 693,078,884.60         | 492,623,393.97         | 64,980,368.84          | 947,432,298.10         |
| 偿还债务所支付的现金                | 169,605,702.68         | -                      | 13,704,564.66          | 965,138,756.77         |
| 偿付利息所支付的现金                | 23,317,500.15          | 18,199,778.61          | 25,588,928.06          | 36,659,536.05          |
| 筹资活动现金流出小计                | 192,923,202.83         | 18,199,778.61          | 39,293,492.72          | 1,001,798,292.82       |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>500,155,681.77</b>  | <b>474,423,615.36</b>  | <b>25,686,876.12</b>   | <b>-54,365,994.72</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-15,413,137.63</b>  | <b>-10,775,845.86</b>  | <b>-12,939,952.79</b>  | <b>1,073,768.12</b>    |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>218,911,729.16</b>  | <b>140,515,371.51</b>  | <b>24,521,315.34</b>   | <b>23,213,407.56</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 208,622,438.87         | 208,622,438.87         | 184,101,123.53         | 160,887,715.97         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>427,534,168.03</b>  | <b>349,137,810.38</b>  | <b>208,622,438.87</b>  | <b>184,101,123.53</b>  |

## （二）Hiwinglex 公司的合并财务状况及合并经营状况

Hiwinglex 公司报告期间的财务报表情况如下：

### 1、资产负债表

单位：元

| 项目            | 2015 年 12 月 31 日 | 2015 年 9 月 30 日   |
|---------------|------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                  |                   |
| 货币资金          | 64,654.58        | 159,145.84        |
| <b>流动资产合计</b> | <b>64,654.58</b> | <b>159,145.84</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                  |                   |

|                    |                       |                       |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 长期股权投资             | 157,896,385.89        | 158,702,810.32        |
| <b>非流动资产合计</b>     | <b>157,896,385.89</b> | <b>158,702,810.32</b> |
| <b>资产总计</b>        | <b>157,961,040.47</b> | <b>158,861,956.16</b> |
| <b>流动负债：</b>       |                       |                       |
| 应交税费               | 20,877.63             | 17,239.63             |
| 其他应付款              | 124,769.80            | 85,929.60             |
| <b>    流动负债合计</b>  | <b>145,647.43</b>     | <b>103,169.23</b>     |
| <b>负债合计</b>        | <b>145,647.43</b>     | <b>103,169.23</b>     |
| <b>所有者权益：</b>      |                       |                       |
| 实收资本               | 202,724.50            | 202,724.50            |
| 资本公积               | 162,555,030.00        | 162,555,030.00        |
| 其他综合收益/损失          | -1,254,523.31         | 344,477.04            |
| 未弥补亏损              | -3,687,838.15         | -4,343,444.61         |
| <b>    所有者权益合计</b> | <b>157,815,393.04</b> | <b>158,758,786.93</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b>  | <b>157,961,040.47</b> | <b>158,861,956.16</b> |

注：由于 Hiwinglux 公司成立不满两年，本报告书披露其自成立日至 2015 年 12 月 31 日的财务数据和指标。Hiwinglux 公司为持股型公司，持有 AC 公司 33% 股权。本报告书按照 26 号准则要求，披露了 Hiwinglux 公司持有的实际经营实体 AC 公司两年一期的模拟合并财务数据，请详见本节之“一本次交易拟购买资产的合并财务资料”之“(四) AC 公司的合并财务状况及合并经营状况”。下同。

## 2、利润表

单位：元

| 项目         | 自 2015 年 3 月 18 日（公司成立日）至 2015 年 12 月 31 日 | 自 2015 年 3 月 18 日（公司成立日）至 2015 年 9 月 30 日 |
|------------|--|---|
| 管理费用       | -269,092.46                                | -142,314.67                               |
| 投资损失       | -3,396,713.21                              | -4,184,638.20                             |
| 营业亏损       | -3,665,805.67                              | -4,326,952.87                             |
| 亏损总额       | -3,665,805.67                              | -4,326,952.87                             |
| 减：所得税费用    | 22,032.48                                  | 16,491.74                                 |
| <b>净亏损</b> | <b>-3,687,838.15</b>                       | <b>-4,343,444.61</b>                      |



|                                 |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| 归属于母公司所有者的净亏损                   | -3,687,838.15        | -4,343,444.61        |
| <b>其他综合收益的税后净额</b>              | <b>-1,254,523.31</b> | <b>325,892.54</b>    |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后金额            | -1,254,523.31        | 325,892.54           |
| 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | -145,144.54          | -230,757.19          |
| 外币财务报表折算差额                      | -1,109,378.77        | 556,649.73           |
| <b>综合损失总额</b>                   | <b>-4,942,361.46</b> | <b>-4,017,552.07</b> |
| <b>归属于母公司股东的综合收益总额</b>          | <b>-4,942,361.46</b> | <b>-4,017,552.07</b> |

### 3、现金流量表

单位：元

| 项目                    | 自 2015 年 3 月 18 日（公司成立日）至 2015 年 12 月 31 日 | 自 2015 年 3 月 18 日（公司成立日）至 2015 年 9 月 30 日 |
|-----------------------|--|---|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>  |  |   |
| 支付的各项税费               | -1,154.85                                  | -   |
| 支付的其他与经营活动有关的现金       | -148,973.59                                | -55,637.18                                |
| 经营活动现金流出小计            | -150,128.44                                | -55,637.18                                |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-150,128.44</b>                         | <b>-55,637.18</b>                         |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>  |  |   |
| 投资支付的现金               | -162,542,971.48                            | -162,542,971.48                           |
| 投资活动现金流出小计            | -162,542,971.48                            | -162,542,971.48                           |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-162,542,971.48</b>                     | <b>-162,542,971.48</b>                    |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>  |  |   |
| 吸收投资收到的现金             | 162,757,754.50                             | 162,757,754.50                            |
| 筹资活动现金流入小计            | 162,757,754.50                             | 162,757,754.50                            |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>162,757,754.50</b>                      | <b>162,757,754.50</b>                     |
| <b>四、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>64,654.58</b>                           | <b>159,145.84</b>                         |
| 加：本期期初现金及现金等价物余额      | -  | -   |

|                |           |            |
|----------------|-----------|------------|
| 五、期末现金及现金等价物余额 | 64,654.58 | 159,145.84 |
|----------------|-----------|------------|

### （三）Navilight 公司的合并财务状况及合并经营状况

Navilight 公司报告期间的财务报表情况如下：

#### 1、资产负债表

单位：元

| 项目             | 2015 年 12 月 31 日      | 2015 年 9 月 30 日       | 2014 年 12 月 31 日  |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                       |                       |                   |
| 货币资金           | 97,968.94             | 120,952,345.99        | 148,049.21        |
| 应收利息           | 415,441.05            | -                     | -                 |
| 其他应收款          | 24,747.11             | 32,029.15             | 23,845.74         |
| 其他流动资产         | 123,378,400.00        |                       |                   |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>123,916,557.10</b> | <b>120,984,375.14</b> | <b>171,894.95</b> |
| <b>非流动资产</b>   |                       |                       |                   |
| 长期股权投资         | 114,822,693.10        | 115,001,986.61        | -                 |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>114,822,693.10</b> | <b>115,001,986.61</b> | <b>-</b>          |
| <b>资产总计</b>    | <b>238,739,250.20</b> | <b>235,986,361.75</b> | <b>171,894.95</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                       |                       |                   |
| 短期借款           | 118,383,308.59        | -                     | -                 |
| 应交税费           | 48,740.96             | 42,124.53             | 23,845.74         |
| 其他应付款          | 615,080.28            | 1,106,529.05          | 129,337.30        |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>119,047,129.83</b> | <b>1,148,653.58</b>   | <b>153,183.04</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                       |                       |                   |
| 长期借款           | -                     | 118,015,734.54        | -                 |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>-</b>              | <b>118,015,734.54</b> | <b>-</b>          |
| <b>负债合计</b>    | <b>119,047,129.83</b> | <b>119,164,388.12</b> | <b>153,183.04</b> |
| <b>所有者权益：</b>  |                       |                       |                   |
| 实收资本           | 121,974.22            | 121,974.22            | 167,438.49        |

|                   |                       |                       |                   |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| 资本公积              | 120,999,464.27        | 120,999,464.27        | -                 |
| 其他综合收益            | -2,127,558.55         | -80,841.88            | -781.96           |
| 未弥补亏损             | 698,240.43            | -4,218,622.98         | -147,944.62       |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>119,692,120.37</b> | <b>116,821,973.63</b> | <b>18,711.91</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>238,739,250.20</b> | <b>235,986,361.75</b> | <b>171,894.95</b> |

注：由于 Navilight 公司成立不满两年，本报告书披露其自成立日至 2015 年 12 月 31 日的财务数据和指标。Navilight 公司为持股型公司，持有 AC 公司 24% 股权。本报告书按照 26 号准则要求，披露了 Navilight 公司持有的实际经营实体 AC 公司两年一期的模拟合并财务数据，请详见本节之“一本次交易拟购买资产的合并财务资料”之“(四) AC 公司的合并财务状况及合并经营状况”。下同。

## 2、利润表

单位：元

| 项目                              | 2015 年度              | 2015 年 1-9 月         | 自 2014 年 6 月 5 日（公司成立日）至 2014 年 12 月 31 日止 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|--|
| 管理费用                            | 961,123.05           | -660,908.68          | 125,663.21                                 |
| 财务费用                            | -4,307,234.87        | -338,676.68          | -1,665.27                                  |
| 投资损失                            | 2,477,655.53         | -3,054,222.70        | -  |
| 营业亏损                            | 868,456.29           | -4,053,808.06        | -123,997.94                                |
| 亏损总额                            | 868,456.29           | -4,053,808.06        | -123,997.94                                |
| 减：所得税费用                         | 22,271.24            | 16,870.30            | 23,946.68                                  |
| <b>净亏损</b>                      | <b>846,185.05</b>    | <b>-4,070,678.36</b> | <b>-147,944.62</b>                         |
| 归属于母公司所有者的净亏损                   | 846,185.05           | -4,070,678.36        | -147,944.62                                |
| <b>其他综合收益的税后净额</b>              | <b>-2,126,776.59</b> | <b>-80,059.92</b>    | <b>-781.96</b>                             |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后金额            | -2,126,776.59        | -80,059.92           | -781.96                                    |
| 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合损失中享有的份额 | -105,872.39          | -167,823.41          | -  |
| 外币财务报表折算差额                      | -2,020,904.20        | 87,763.49            | -781.96                                    |
| <b>综合收益总额</b>                   | <b>-1,280,591.54</b> | <b>-4,150,738.28</b> | <b>-148,726.58</b>                         |
| <b>归属于母公司股东的综合</b>              | <b>-1,280,591.54</b> | <b>-4,150,738.28</b> | <b>-148,726.58</b>                         |

|      |  |  |  |
|------|--|--|--|
| 收益总额 |  |  |  |
|------|--|--|--|

### 3、现金流量表

单位：元

| 项目                   | 2015 年度                | 2015 年 1-9 月           | 自 2014 年 6 月 5 日-公司成立日) 至 2014 年 12 月 31 日 |
|----------------------|------------------------|------------------------|--|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b> |                        |                        |  |
| 收到的其他与经营活动有关的现金      | 8,525.17               | 977,191.75             | 129,337.30                                 |
| 经营活动现金流入小计           | 8,525.17               | 977,191.75             | 129,337.30                                 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金      | -473,657.46            | -667,683.60            | -149,609.89                                |
| 经营活动现金流出小计           | -473,657.46            | -667,683.60            | -149,609.89                                |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>-465,132.29</b>     | <b>309,508.15</b>      | <b>-20,272.59</b>                          |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b> |                        |                        |  |
| 投资支付的现金              | -235,876,674.26        | -113,573,398.61        | -  |
| 投资活动现金流出小计           | -235,876,674.26        | -113,573,398.61        | -  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-235,876,674.26</b> | <b>-113,573,398.61</b> | <b>-</b>                                   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b> |                        |                        |  |
| 吸收投资收到的现金            | 120,954,000.00         | 120,954,000.00         | 167,438.49                                 |
| 取得借款所收到的现金           | 114,797,875.15         | 114,797,875.15         | -  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金       | 1,358,993.60           | 106,323.89             | 2,136.61                                   |
| 筹资活动现金流入小计           | 237,110,868.75         | 235,858,199.04         | 169,575.10                                 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金    | -826,499.99            | -436,789.66            | -  |
| 筹资活动现金流出小计           | -826,499.99            | -436,789.66            | -  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>236,284,368.76</b>  | <b>235,421,409.38</b>  | <b>169,575.10</b>                          |
| <b>四、汇率变动对现金及现金</b>  | <b>7,357.52</b>        | <b>-1,353,222.14</b>   | <b>-1,253.30</b>                           |

|                |            |                |            |
|----------------|------------|----------------|------------|
| 等价物的影响         |            |                |            |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -50,080.27 | 120,804,296.78 | 148,049.21 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 148,049.21 | 148,049.21     | -          |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 97,968.94  | 120,952,346.99 | 148,049.21 |

#### （四）AC 公司的合并财务状况及合并经营状况

AC 公司报告期间的财务报表情况如下：

##### 1、模拟合并资产负债表

单位：元

| 项目                     | 2015 年 12 月 31 日      | 2015 年 9 月 30 日       | 2014 年 12 月 31 日      | 2013 年 12 月 31 日      |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                       |                       |                       |                       |
| 货币资金                   | 156,048,385.50        | 146,432,744.79        | 94,197,706.78         | 86,448,280.18         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 809,413.32            | 2,473,003.76          | 880,134.33            | 647,053.59            |
| 应收账款                   | 383,299,149.11        | 349,828,398.11        | 336,049,074.51        | 375,430,735.53        |
| 预付款项                   | 2,913,422.65          | 1,185,849.96          | 3,494,636.34          | 3,662,233.71          |
| 其他应收款                  | 10,625,591.51         | 5,210,480.40          | 54,306,493.89         | 59,633,501.59         |
| 存货                     | 306,926,686.32        | 300,522,127.57        | 268,315,785.63        | 292,505,274.48        |
| 其他流动资产                 | 32,561,753.74         | 39,278,932.88         | 41,500,385.84         | 7,275,129.62          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>893,184,402.15</b> | <b>844,931,537.47</b> | <b>798,744,217.32</b> | <b>825,602,208.70</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                       |                       |                       |                       |
| 固定资产                   | 250,864,120.53        | 237,502,328.14        | 230,099,040.55        | 220,592,995.59        |
| 在建工程                   | 34,128,501.04         | 27,357,465.40         | 10,593,369.03         | 4,481,077.98          |
| 无形资产                   | 98,161,328.34         | 102,063,202.77        | 115,464,250.10        | 144,701,175.16        |
| 商誉                     | 95,460,436.38         | 96,343,033.71         | 100,309,340.04        | 113,269,797.58        |
| 递延所得税资产                | 21,037,092.54         | 21,207,878.34         | 20,767,274.94         | 19,710,874.12         |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>499,651,478.83</b> | <b>484,473,908.36</b> | <b>477,233,274.66</b> | <b>502,755,920.43</b> |

| 项目                     | 2015年12月31日             | 2015年9月30日              | 2014年12月31日             | 2013年12月31日             |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>资产总计</b>            | <b>1,392,835,880.98</b> | <b>1,329,405,445.83</b> | <b>1,275,977,491.98</b> | <b>1,328,358,129.13</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                         |                         |                         |                         |
| 短期借款                   | 191,012,747.72          | 184,173,996.61          | 112,951,114.70          | 132,181,343.40          |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 1,516,974.62            | 4,042,636.80            |                         | 762,669.81              |
| 应付账款                   | 334,615,763.25          | 297,793,881.51          | 303,756,672.48          | 324,273,573.33          |
| 预收款项                   | 26,410,150.76           | 30,331,901.57           | 21,623,843.86           | 15,115,563.84           |
| 应付职工薪酬                 | 65,808,727.98           | 61,154,398.14           | 79,335,433.41           | 82,554,311.53           |
| 应交税费                   | 9,747,293.31            | 19,908,286.30           | 15,696,701.18           | 33,626,719.11           |
| 其他应付款                  | 32,590,110.78           | 30,339,437.35           | 14,640,999.91           | 16,049,812.51           |
| 一年内到期的非流动负债            | 15,512,304.09           | 11,324,886.52           | 13,328,350.34           | 4,323,762.32            |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>677,214,072.51</b>   | <b>639,069,424.80</b>   | <b>561,333,115.88</b>   | <b>608,887,755.85</b>   |
| <b>非流动负债：</b>          |                         |                         |                         |                         |
| 长期借款                   | 32,260,455.36           | 15,098,090.93           | 15,952,707.27           | 947,940.95              |
| 长期应付款                  | 49,567,284.31           | 38,762,222.64           | 25,490,585.13           | 10,915,580.95           |
| 长期应付职工薪酬               | 50,000,769.74           | 47,997,911.47           | 52,953,281.20           | 53,051,239.94           |
| 预计负债                   | 2,520,459.47            | 4,652,699.20            | 2,303,712.26            | 2,348,796.15            |
| 递延所得税负债                | 63,506,428.10           | 65,559,816.68           | 70,311,369.63           | 80,698,527.00           |
| 其他非流动负债                | 39,453,052.81           | 39,016,040.14           | 32,959,026.14           | 30,123,108.88           |
| <b>非流动负债合计</b>         | <b>237,308,449.79</b>   | <b>211,086,781.06</b>   | <b>199,970,681.63</b>   | <b>178,085,193.87</b>   |
| <b>负债合计</b>            | <b>914,522,522.30</b>   | <b>850,156,205.86</b>   | <b>761,303,797.51</b>   | <b>786,972,949.72</b>   |
| <b>所有者权益：</b>          |                         |                         |                         |                         |
| 股本                     | 573,914,400.00          | 573,914,400.00          | 573,914,400.00          | 573,914,400.00          |
| 资本公积                   | 28,859,438.46           | 28,859,438.46           | 28,859,438.46           | 28,859,438.46           |
| 其他综合收益                 | -90,779,735.00          | -84,907,970.55          | -66,202,761.36          | 5,222,487.12            |
| 未分配利润                  | -33,682,857.52          | -38,618,760.57          | -21,899,748.91          | -66,611,500.44          |
| 归属于母公司股东权益合计           | 478,311,245.94          | 479,247,107.34          | 514,671,328.19          | 541,384,825.14          |

| 项目               | 2015年12月31日             | 2015年9月30日              | 2014年12月31日             | 2013年12月31日             |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 少数股东权益           | 2,112.74                | 2,132.63                | 2,366.28                | 354.27                  |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>478,313,358.68</b>   | <b>479,249,239.97</b>   | <b>514,673,694.47</b>   | <b>541,385,179.41</b>   |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>1,392,835,880.98</b> | <b>1,329,405,445.83</b> | <b>1,275,977,491.98</b> | <b>1,328,358,129.13</b> |

## 2、模拟合并利润表

单位：元

| 项目                   | 2015年度                  | 2015年1-9月               | 2014年度                  | 2013年度                  |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、营业收入</b>        | <b>1,656,434,538.87</b> | <b>1,245,913,200.91</b> | <b>1,943,333,741.80</b> | <b>2,029,839,958.99</b> |
| 减：营业成本               | 1,511,997,225.88        | 1,138,440,343.11        | 1,722,467,753.21        | 1,832,278,676.93        |
| 销售费用                 | 19,794,454.96           | 14,707,298.96           | 21,984,885.28           | 23,305,233.72           |
| 管理费用                 | 113,377,744.40          | 92,557,798.61           | 120,144,711.99          | 135,953,467.31          |
| 财务费用                 | 9,399,203.49            | 9,924,011.41            | 8,556,553.75            | -306,920.22             |
| 资产减值损失               | 2,612,671.32            | 1,620,318.59            | 7,426,439.11            | 32,163,392.88           |
| 加：公允价值变动收益           | -1,512,658.48           | -2,342,481.46           | 1,082,924.62            | 1,643,783.77            |
| <b>二、营业利润</b>        | <b>-2,259,419.66</b>    | <b>-13,679,051.23</b>   | <b>63,836,323.08</b>    | <b>8,089,892.14</b>     |
| 加：营业外收入              | 131,590.58              | 200,519.77              | 905,504.58              | 1,557,682.01            |
| 其中：非流动资产处置利得         | 131,590.58              | 200,519.77              | 905,504.58              | 1,557,682.01            |
| 减：营业外支出              | 520,113.63              | 2,604.35                | 381,154.76              | 198,855.63              |
| 其中：非流动资产处置损失         | 520,113.63              | 2,604.35                | 381,154.76              | 198,855.63              |
| <b>三、利润总额</b>        | <b>-2,647,942.71</b>    | <b>-13,481,135.81</b>   | <b>64,360,672.90</b>    | <b>9,448,718.52</b>     |
| 减：所得税费用              | 9,135,349.83            | 3,238,081.59            | 19,646,855.34           | 19,094,714.60           |
| <b>四、净利润</b>         | <b>-11,783,292.54</b>   | <b>-16,719,217.40</b>   | <b>44,713,817.56</b>    | <b>-9,645,996.08</b>    |
| 归属于母公司股东的净利润         | -11,783,108.61          | -16,719,011.66          | 44,711,751.53           | -9,644,853.25           |
| 少数股东损益               | -183.93                 | -205.74                 | 2,066.03                | -1,142.83               |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b> | <b>-24,577,043.25</b>   | <b>-18,705,237.10</b>   | <b>-71,425,302.50</b>   | <b>6,659,356.10</b>     |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | -24,576,973.64          | -18,705,209.19          | -71,425,248.48          | 6,659,366.32            |
| （一）以后不能重分类进          | 543,458.62              | 2,097,792.63            | -5,840,699.31           | 431,723.04              |

|                      |                       |                       |                       |                      |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 损益的其他综合收益            |                       |                       |                       |                      |
| 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | 543,458.62            | 2,097,792.63          | -5,840,699.31         | 431,723.04           |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益  | -25,120,501.87        | -20,803,029.73        | -65,584,603.19        | 6,227,633.06         |
| 外币财务报表折算差额           | -25,120,501.87        | -20,803,029.73        | -65,584,603.19        | 6,227,633.06         |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额  | -69.61                | -27.91                | -54.02                | -10.22               |
| <b>六、综合收益总额</b>      | <b>-36,360,335.79</b> | <b>-35,424,454.50</b> | <b>-26,711,484.94</b> | <b>-2,986,639.98</b> |
| 归属于母公司股东的综合收益总额      | -36,360,082.25        | -35,424,220.85        | -26,713,496.95        | -2,985,486.93        |
| 归属于少数股东的综合收益总额       | -253.54               | -233.65               | 2,012.01              | -1,153.05            |

### 3、模拟合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2015 年度               | 2015 年 1 至 9 月        | 2014 年度             | 2013 年度              |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                     |                      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 1,599,984,165.08      | 1,236,074,023.99      | 1,955,136,599.70    | 2,102,116,968.09     |
| 收到的税费返还                   | 8,648,071.46          | 6,134,744.36          | 2,243,756.22        | 9,653,118.04         |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 61,824,861.36         | 61,947,229.47         | 1,985,219.09        | 117,188,191.75       |
| 经营活动现金流入小计                | 1,670,457,097.90      | 1,304,155,997.82      | 1,959,365,575.01    | 2,228,958,277.88     |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 1,346,079,203.10      | 1,083,579,434.45      | 1,438,031,035.46    | 1,595,176,374.69     |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 277,918,190.91        | 232,650,656.71        | 328,658,778.60      | 319,595,431.62       |
| 支付的各项税费                   | 22,864,908.16         | 22,864,480.23         | 40,943,234.27       | 6,592,983.74         |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 53,792,509.88         | 8,253,406.27          | 146,728,174.11      | 239,247,175.55       |
| 经营活动现金流出小计                | 1,700,654,812.05      | 1,347,347,977.66      | 1,954,361,222.44    | 2,160,611,965.60     |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-30,197,714.15</b> | <b>-43,191,979.84</b> | <b>5,004,352.57</b> | <b>68,346,312.28</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                     |                      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                     | -                     | -                   | 7,413,950.08         |
| 投资活动现金流入小计                | -                     | -                     | -                   | 7,413,950.08         |
| 购置固定资产、无形资产和其他长           | 66,762,610.92         | 25,110,194.74         | 17,603,937.63       | 13,238,769.20        |



|                           |                        |                        |                       |                       |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 期资产支付的现金                  |                        |                        |                       |                       |
| 投资支付的现金                   | 433,777,700.00         | 433,769,581.50         |                       |                       |
| 投资活动现金流出小计                | 500,540,310.92         | 458,879,776.24         | 17,603,937.63         | 13,238,769.20         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-500,540,310.92</b> | <b>-458,879,776.24</b> | <b>-17,603,937.63</b> | <b>-5,824,819.12</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                        |                        |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 | 479274000              | 479,265,030.00         | -                     | -                     |
| 取得借款收到的现金                 | 241296272.2            | 203,355,438.53         | 173,281,929.55        | 131,884,243.94        |
| 筹资活动现金流入小计                | 720,570,272.15         | 682,620,468.53         | 173,281,929.55        | 131,884,243.94        |
| 偿还债务支付的现金                 | 117,648,098.59         | 117,645,896.71         | 133,238,832.39        | 184,301,537.46        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 7,176,365.83           | 8,622,786.12           | 8,000,024.19          | 5,298,711.61          |
| 筹资活动现金流出小计                | 124,824,464.42         | 126,268,682.83         | 141,238,856.58        | 189,600,249.07        |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>595,745,807.73</b>  | <b>556,351,785.70</b>  | <b>32,043,072.97</b>  | <b>-57,716,005.13</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-3,157,103.94</b>   | <b>-2,044,991.61</b>   | <b>-11,694,061.31</b> | <b>689,818.55</b>     |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>61,850,678.72</b>   | <b>52,235,038.01</b>   | <b>7,749,426.60</b>   | <b>5,495,306.58</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 94,197,706.78          | 94,197,706.78          | 86,448,280.18         | 80,952,973.60         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>156,048,385.50</b>  | <b>146,432,744.79</b>  | <b>94,197,706.78</b>  | <b>86,448,280.18</b>  |

## 二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务资料

瑞华会计所审阅了航天科技的备考合并财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日、2015 年 9 月 30 日、2015 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2014 年度、2015 年 1-9 月和 2015 年的备考合并利润表以及备考合并财务报表附注，并分别出具了《备考审阅报告》（瑞华阅字[2016] 01540001 号）和《备考审阅报告》（瑞华阅字[2016] 01540003 号）。

### （一）备考合并财务报表编制基础

2014 年度、2015 年 1-9 月和 2015 年的备考财务报表编制基于以下具体假设：

（1）备考财务报表附注二所述的相关议案能够获得本公司股东大会及标的公司股东会批准；

(2) 假设标的公司的股权结构为本次交易时股权结构；

(3) 假设报告期初日前本公司已完成标的公司的股权收购，并全部完成相关手续。

(4) 假设不考虑并购所得税相关事项为前提的情况下编制。

## (二) 最近一年一期简要备考合并财务报表

### 1、备考合并资产负债表

单位：元

| 项目                     | 2015-12-31              | 2015-9-30               | 2014-12-31              |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                         |                         |                         |
| 货币资金                   | 705,011,276.42          | 701,181,957.84          | 762,865,550.30          |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 957,986.88              | 2,816,294.51            | 660,446.87              |
| 应收票据                   | 178,065,115.97          | 136,200,125.70          | 140,119,291.61          |
| 应收账款                   | 973,757,119.73          | 1,094,880,245.89        | 635,959,489.77          |
| 预付款项                   | 170,426,268.78          | 245,902,523.37          | 149,378,649.48          |
| 应收利息                   | 415,441.05              | -                       | -                       |
| 其他应收款                  | 45,261,315.01           | 38,478,682.00           | 72,080,210.75           |
| 存货                     | 882,272,368.93          | 913,443,528.90          | 526,797,679.22          |
| 其他流动资产                 | 191,067,943.72          | 94,501,913.08           | 1,107,878.46            |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>3,147,234,836.49</b> | <b>3,227,405,271.29</b> | <b>2,288,969,196.46</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                         |                         |                         |
| 可供出售金融资产               | 49,500,000.00           | 49,500,000.00           | 49,500,000.00           |
| 长期股权投资                 | 2,104,299.50            | -                       | -                       |
| 投资性房地产                 | 24,319,797.39           | 9,944,566.90            | 7,328,063.92            |
| 固定资产                   | 685,113,942.81          | 645,593,791.35          | 397,168,101.80          |
| 在建工程                   | 117,813,756.19          | 156,252,617.21          | 125,156,781.24          |
| 固定资产清理                 | -                       | 500.00                  | -                       |
| 无形资产                   | 384,796,514.98          | 386,512,129.16          | 264,015,636.31          |
| 开发支出                   | 44,281,734.45           | 40,227,515.77           | 42,762,602.16           |
| 商誉                     | 863,145,507.87          | 870,371,213.38          | 720,909,739.91          |

|                |                         |                         |                         |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 长期待摊费用         | 8,156,427.45            | 5,927,735.45            | 6,354,798.66            |
| 递延所得税资产        | 113,281,184.51          | 121,899,713.84          | 104,965,215.82          |
| 其他非流动资产        | 15,952,295.18           | 7,237,761.92            | 1,298,564.44            |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>2,308,465,460.33</b> | <b>2,293,467,544.98</b> | <b>1,719,459,504.26</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>5,455,700,296.82</b> | <b>2,387,969,458.06</b> | <b>4,008,428,700.72</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                         |                         |                         |
| 短期借款           | 334,380,175.83          | 203,173,996.61          | 10,000,000.00           |
| 衍生金融负债         | 2,162,636.90            | 5,202,693.56            | 1,951,697.15            |
| 应付票据           | 127,596,211.43          | 61,121,662.73           | 102,874,257.91          |
| 应付账款           | 631,100,425.04          | 783,424,603.75          | 321,719,141.36          |
| 预收款项           | 103,053,692.48          | 168,288,189.01          | 78,112,259.25           |
| 应付职工薪酬         | 70,513,772.76           | 66,080,778.60           | 30,202,258.85           |
| 应交税费           | 35,985,923.42           | 31,329,368.14           | 30,718,803.70           |
| 应付利息           | 425,430.11              | 696,951.50              | 396,366.61              |
| 应付股利           | 146,588.24              | 1,397,702.24            | 1,462,637.95            |
| 其他应付款          | 891,410,684.39          | 873,774,472.28          | 866,868,295.74          |
| 一年内到期的非流动负债    | 424,947,610.86          | 363,870,559.15          | 105,693,229.60          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>2,621,723,151.46</b> | <b>2,558,360,977.57</b> | <b>1,549,998,948.12</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                         |                         |                         |
| 长期借款           | 515,368,941.04          | 682,062,786.15          | 740,006,501.47          |
| 长期应付款          | 49,567,288.14           | 38,762,222.64           | -                       |
| 长期应付职工薪酬       | 118,764,007.68          | 119,008,098.98          | 61,613,786.46           |
| 专项应付款          | 13,021,450.00           | 8,143,950.00            | 8,841,450.00            |
| 预计负债           | 12,832,696.30           | 14,768,038.29           | 8,354,669.24            |
| 递延收益           | 26,001,309.17           | 34,275,448.98           | 34,730,648.79           |
| 递延所得税负债        | 118,791,694.71          | 125,261,893.73          | 66,214,429.33           |
| 其他非流动负债        | 39,453,052.81           | 39,016,040.14           | -                       |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>893,800,439.85</b>   | <b>1,061,298,478.91</b> | <b>919,761,485.29</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>3,515,523,591.31</b> | <b>3,619,659,456.48</b> | <b>2,469,760,433.41</b> |
| <b>股东权益：</b>   |                         |                         |                         |
| 归属于母公司股东权益合计   | 1,797,337,177.09        | 1,725,049,721.27        | 1,394,670,037.09        |
| 少数股东权益         | 142,839,528.42          | 176,163,638.52          | 143,998,230.22          |

|           |                  |                  |                  |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 股东权益合计    | 1,940,176,705.51 | 1,901,213,359.79 | 1,538,668,267.31 |
| 负债和股东权益总计 | 5,455,700,296.82 | 5,520,872,816.27 | 4,008,428,700.72 |

## 2、备考利润表

单位：元

| 项目              | 2015 年度          | 2015 年 1-9 月     | 2014 年度          |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入         | 3,890,878,312.33 | 2,560,108,175.27 | 2,903,335,577.84 |
| 其中：营业收入         | 3,890,878,312.33 | 2,560,108,175.27 | 2,903,335,577.84 |
| 二、营业总成本         | 3,794,436,302.22 | 2,512,039,999.23 | 2,838,157,912.90 |
| 其中：营业成本         | 3,042,068,040.64 | 1,997,816,504.33 | 2,221,513,383.21 |
| 营业税金及附加         | 3,625,398.05     | 2,081,927.67     | 4,765,882.75     |
| 销售费用            | 158,113,854.43   | 109,626,590.97   | 120,494,854.95   |
| 管理费用            | 566,500,230.68   | 373,968,791.62   | 448,135,724.91   |
| 财务费用            | 9,258,099.15     | 20,536,004.46    | 23,082,158.50    |
| 资产减值损失          | 14,870,679.27    | 8,010,180.18     | 20,165,908.58    |
| 投资收益            | 9,606,239.16     | 11,496,452.04    | 8,316,000.00     |
| 三、营业利润          | 106,048,249.27   | 59,564,628.08    | 73,493,664.94    |
| 加：营业外收入         | 48,256,537.09    | 22,339,265.02    | 48,366,479.25    |
| 减：营业外支出         | 2,448,569.61     | 383,211.63       | 297,485.97       |
| 四、利润总额          | 151,856,216.75   | 81,520,681.47    | 121,562,658.22   |
| 减：所得税费用         | 40,262,964.89    | 22,885,913.15    | 34,684,494.66    |
| 五、净利润           | 111,593,251.86   | 58,634,768.32    | 86,878,163.56    |
| 归属于母公司股东的净利润    | 95,446,757.54    | 51,890,748.05    | 78,548,478.09    |
| 少数股东损益          | 16,146,494.32    | 5,744,020.27     | 8,329,685.47     |
| 六、其他综合收益的税后净额   | -33,947,248.65   | -1,963,434.96    | -92,788,128.40   |
| 七、综合收益总额        | 77,646,003.21    | 56,671,333.36    | -5,909,964.84    |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 42,203,979.93    | 29,838,692.78    | -14,239,650.31   |
| 归属于少数股东的综合收益总额  | 35,442,023.28    | 25,832,640.58    | 8,329,685.47     |

## 第十一节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### （一）重组前上市公司的同业竞争情况

本次交易前，上市公司主营业务分为车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备和电力设备五大业务板块。本公司控股股东航天三院、实际控制人科工集团旗下均有航天产品、汽车电子业务。但本公司现有的航天产品业务主要包括加速度计、专用电源等产品及其他精密仪器加工服务，汽车电子业务主要包括汽车仪表盘的设计、制造等，与科工集团、航天三院及其关联方现有的航天产品、汽车电子业务产品类型不同。

科工集团作为上市公司的实际控制人，本身不直接从事生产经营，只承担相关的管理职能，所有业务活动均通过下属企业或单位展开。科工集团及其下属各科研院所、单位和公司在组建时均按照国家的统一部署，分别有各自明确的不同定位，所从事的主营业务与上市公司不存在同业竞争的情形。航天三院下属航天产品业务主要包括军用航天飞行器工程研究等，汽车电子业务主要针对汽车电子安全类业务，包括 ODS（乘客识别系统）和 OCS（乘客分类系统）等。

除上市公司以外，航天三院其他下属一级子公司或单位的基本情况如下：

单位：万元

| 序号 | 企业名称      | 营业执照的经营范围   | 注册地           | 注册资本   | 航天三院持股比例 |
|----|-----------|---|---------------|--------|----------|
| 1  | 北京机电工程研究所 | 开展机电工程研究，促进航天科技发展，飞航总体技术研究、自动控制技术研究、相关研究生培养、技术开发和技术服务 | 北京市丰台区云岗北里40号 | 13,935 | *        |
| 2  | 北京空天技术研究所 | 开展飞行器技术研究，促进航天科技发展。                                   | 北京市丰台区云岗北里40号 | 5,000  | *        |

| 序号 | 企业名称         | 营业执照的经营范围   | 注册地               | 注册资本  | 航天三院持股比例 |
|----|--------------|---|-------------------|-------|----------|
| 3  | 北京动力机械研究所    | 开展动力装置研究,包括动力机械及相关技术研究、自动控制技术研究、相关化工技术研究、相关研究生培养、技术开发与技术服务、《推进技术》出版   | 北京市丰台区云岗西路17号院    | 9,643 | *        |
| 4  | 北京自动化控制设备研究所 | 惯性控制系统研制,惯性导航系统研制,惯性测量装置研制,惯性器件和惯性部件研制,专用电源和导航计算机研制,自动驾驶仪研制,测试设备研制,惯性控制技术与可靠性试验,相关研究生培养与技术开发                | 北京市丰台区云岗北里1号院     | 6,764 | *        |
| 5  | 北京华航无线电测量研究所 | 开展无线电测量技术研究,促进航天科技发展,系统工程研究,天线处理技术研究,计算机与自动控制技术研究,光电技术研究,图像处理研究,相关产品研制与试与微波技术研究,电子线路与信号验证,相关研究生培养,技术开发与技术服务 | 北京市东城区和平里南街3号     | 4,363 | *        |
| 6  | 天津津航计算技术研究所  | 控制科学与工程研究;导航与制导及其控制研究;信息与通信工程研究;电路与系统研究,计算机软件研制网络技术开发;机械电子工程研究  | 天津市河北区五马路162号     | 3,900 | *        |
| 7  | 天津津航技术物理研究所  | 开展光电技术研究、促进航天科技发展、光学系统研制、红外与激光系统研制、光电器件研制,自动控制技术研究、信息处理技术研究、相关技术开发与技术服务,《红外与激光工程》出版                         | 天津市南开区学府街航天道58号   | 6,995 | *        |
| 8  | 北京特种机械研究所    | 机电一体化技术研究,光电技术研究,自动化控制技术研究,特种机械产品研制   | 北京市海淀区五棵松路61号     | 5,975 | *        |
| 9  | 北京振兴计量测试研究所  | 计量标准器具检定测试与校准、元器件筛选、产品研发生产  | 北京市丰台区云岗北区西里1号院   | 2,306 | *        |
| 10 | 北京京航计算通讯研究所  | 计算机科技与技术研究、网络信息与通信工程研究、通讯技术服务   | 北京市丰台区云岗区西里1号院通信楼 | 563   | *        |

| 序号 | 企业名称          | 营业执照的经营范围  | 注册地                | 注册资本    | 航天三院持股比例 |
|----|---------------|--|--------------------|---------|----------|
| 11 | 航天特种材料及工艺研究所  | 复合材料技术研究、金属材料研究、相关产品研制及检测评价  | 北京市丰台区云岗北里40号1-8   | 927     | *        |
| 12 | 北京海鹰科技情报研究所   | 为航天科研生产提供信息服务。科技信息研究，标准化研究，资料翻译，综合档案资料管理，科技信息查询，相关信息服务   | 北京市丰台区云岗北区西里1号     | 485     | *        |
| 13 | 北京星航机电装备有限公司  | 航空航天设备、模具、配电开关控制设备、塑料及金属型材、金属构件制造；普通货物运输；专业承包。技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；销售机械设备、电子产品、塑料制品、五金交电、金属材料、模具  | 北京市丰台区云岗王佐北路9号     | 80,000  | 100%     |
| 14 | 北京航星机器制造有限公司  | 加工通讯设备、航空、航天设备、电子产品、机械产品、家具、铁柜   | 北京市东城区和平里东街11号     | 15,0000 | 100%     |
| 15 | 航天科工哈尔滨风华有限公司 | 煤炭批发经营。工业机器人、电器机械及器材、机械、热管换热器、压力容器、环保节能产品、电站设备、特种车辆仪器仪表及配件、航天产品、数控刀具、非标设备、工装模具、机夹端铣刀具制造，从事进出口业务，网络技术开发及工程安装，从事机械电器、节能技术方面的技术咨询、技术开发、技术转让、技术服务，节能产品零部件制造及安装服务，动力能源转供，购销钢材、木材、建筑材料、电器机械及器材、汽车、有色金属、纸及纸制品，金属切割，风力发电设备及附件的设计、制造、销售及检修服务，风力发电及其他新能源产品的生产和销售（法律、行政法规和国务院决定须经审批的项目除外） | 黑龙江省哈尔滨市南岗区中山路137号 | 10,000  | 100%     |

| 序号 | 企业名称            | 营业执照的经营范围  | 注册地               | 注册资本   | 航天三院持股比例 |
|----|-----------------|--|-------------------|--------|----------|
| 16 | 沈阳航天新光集团有限公司    | 通用及专用设备、金属制品、电子设备及电气机械及器材、压力容器、低温汽车罐车、汽车发动机及零部件制造及承装；设备、管道安装；承装（修、试）电力设施；无人化装备制造、航空遥感服务、科技开发及咨询培训服务；国内一般贸易、进出口贸易（国家专营、专控、专卖商品除外）；汽车销售；商检，仓储（不含危险化学品）；货物运输；供暖，房屋租赁；劳务服务，档案管理。（房屋开发、物业管理、室内外装修、旅馆餐饮娱乐、广告设计策划限分支机构按行业归口审批后经营） | 沈阳市大东区东塔街3号       | 22,186 | 100%     |
| 17 | 航天科工海鹰集团有限公司    | 项目投资管理；接受委托对企业进行管理；航天、机电、测控、通讯、试验卫星、遥感遥测传输、自动控制设备、计算机应用、安全防护系统工程、环境保护专用生产线及专用设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销售自行开发后的产品、汽车（不含九座以下乘用车）、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）；货物进出口，技术进出口，代理进出口   | 北京市丰台区海鹰路1号院      | 45,000 | 100%     |
| 18 | 航天海鹰机电技术研究院有限公司 | 航天、机电、测控、试验、卫星应用及通讯、遥感遥测传输、燃烧等技术研发、投资与管理；计算机安装、安全防护；环境保护、系统工程、专用生产线及专用设备总承包、设计、研制、安装、调试；进出口业务；与上述业务有关的技术咨询、技术服务，软科学项目的开发；烟草机械、汽车配件、地毯、工艺美术品、服装、日用百货的销售   | 北京市丰台区云岗北区西里1号    | 4,000  | 100%     |
| 19 | 海鹰航空通用装备有限责任公司  | 专业承包。产品设计、工程和技术研究与试验发展；销售通用设备、专用设备；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；货物进出口、技术进出口、代理进出口   | 北京市房山区长阳镇昊天北大街48号 | 12,000 | 27.5%    |



| 序号 | 企业名称             | 营业执照的经营范围  | 注册地               | 注册资本   | 航天三院持股比例 |
|----|------------------|--|-------------------|--------|----------|
| 20 | 北京航天华盛科贸发展有限公司   | 普通货运；以下限分支机构经营：住宿；中餐、饮料、酒、包装食品、二类汽车维修；机动车辆保险代理（限分支机构经营）。技术开发、技术培训、技术服务、技术转让、技术咨询；销售建筑材料、装饰材料、金属材料、木材、五金交电、化工、电子计算机及配件、机械设备、电器设备、百货、汽车配件、土产品；接受委托从事物业管理；家居装饰服务；专业承包；会议服务；工程勘察设计；承办展览展示。 | 北京市丰台区云岗南区东里8（2）号 | 1,500  | 100%     |
| 21 | 华创天元实业发展有限责任公司   | 钢骨架，塑料复合管管材、管件，钢带增强聚乙烯螺旋波纹管的制造，管道设备安装及工程施工凭资质经营）和相关技术开发、咨询、服务；各类管材、管件，通讯设备，计算机软硬件，五金、交电、化工、建材、普通机械、厢式改装车、冷藏车，工业自动化设备，办公设备的批发、零售、代购、代销；本企业自产产品及技术的进口业务。经营进行加工和“三来一补”业务。                 | 廊坊开发区             | 47,500 | 84%      |
| 22 | 航天海鹰安全技术工程有限公司   | 承接各类建筑智能化工程的设计和施工；各类消防设施工程的设计和施工；机电安装工程施工；安防工程的设计和施工；计算机网络集成的设计和施工；进出口贸易；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；产品研发、代理、制造和销售。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）   | 海南海口              | 10,855 | 86.52%   |
| 23 | 航天海鹰（镇江）特种材料有限公司 | 结构复合材料、气凝胶材料及制品的研制、销售  | 镇江市新区大港兴港路北侧      | 14,576 | 40%      |

| 序号 | 企业名称               | 营业执照的经营范围  | 注册地                          | 注册资本       | 航天三院持股比例 |
|----|--------------------|--|------------------------------|------------|----------|
| 24 | 航天海鹰（哈尔滨）钛业有限公司    | 钛合金产品、钛合金材料、海洋工程装备、石油化工装备的、技术研发、技术咨询、技术服务、技术转让；货物进出口、技术进出口   | 哈尔滨高新区科技创新城创新创业广场3号楼科技一街301号 | 69,602.761 | 48.86%   |
| 25 | 中国航天科工飞航技术研究院物资供应站 | 物资采购、物资储运、物资供应、进口物资和新研制产品订货管理、产品试验设备转运、物流管理技术咨询服务  | 北京市丰台区云岗北区西里1号院              | 1,316      | *        |
| 26 | 中国航天科工飞航技术研究院动力供应站 | 供电服务、供水服务、供暖服务、污水处理  | 北京市丰台区云岗西路7号                 | 4,891      | *        |
| 27 | 北京航天工业学校           | 哲学、经济学、法学专业培训，相关科学研究、继续教育与咨询服务   | 北京市丰台区云岗北区西里12号院             | 691        | *        |
| 28 | 中国航天科工集团七三一医院      | 预防保健、内、外、妇产、妇女保健、儿、儿童保健、眼、耳鼻喉、口腔、皮肤、医学美容、传染病、结核病、肿瘤、急诊医学、康复医学、职业病、药剂、麻醉、医学检验、病理、医学影像、中医科诊疗与护理，医科大学临床教学与实习、医科中专生临床教学与实习、卫生医疗人员培训、卫生技术人员继续教育、保健与健康教育 | 北京市丰台区云岗镇岗南里三号               | 2,768      | *        |
| 29 | 航天海鹰光电信息技术（天津）有限公司 | 电子信息、光机电一体化、软件、能源、环保技术开发、咨询、服务、转让；电子产品批发兼零售；物业服务。  | 天津市华苑产业区迎水道148号              | 1,000      | 100%     |
| 30 | 北京亚航天际工贸有限责任公司     | 金属结构制造，金属零件机械加工，销售五金交电、装饰材料、金属材料、货物进出口，技术进出口，代理进出口，因特网信息服务业务等  | 北京市丰台区云岗北里44号院               | 1,000      | 100%     |

| 序号 | 企业名称            | 营业执照的经营范围  | 注册地               | 注册资本   | 航天三院持股比例 |
|----|-----------------|--|-------------------|--------|----------|
| 31 | 航天海鹰厚德有限公司      | 研制生产普通机械、电子、光学、化工产品（危险化工产品除外），承接计量仪表、检测设备的研制、生产、安装及调式，承接信息管理工程的软件设计、硬件配置及安装调试，经营普通机械、纺织品、五金工具、交电商业、建筑材料。 | 海口市龙昆南路龙泉大厦六层A座C座 | 10,000 | 51%      |
| 32 | 航天科工智能机器人有限责任公司 | 机器人与自动化装备、机械电子装备、自动化系统的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；软件开发；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售自行开发的产品、电子产品、机械设备、电器设备。              | 北京市丰台区海鹰路1号院2号楼   | 10,000 | 50%      |

注：上表“\*”表示该单位为事业单位，事业单位为国有全资，具体委托给航天三院进行经营管理。

综上，本公司与与科工集团、航天三院及其关联方现有的航天产品、汽车电子业务侧重不同，不具有可代替性，不存在同业竞争。因此，本次重组前，本公司和控股股东航天三院、实际控制人科工集团及其关联方之间不存在同业竞争。

## （二）本次交易后的同业竞争情况

本次交易完成后，上市公司控股股东仍为航天三院，实际控制人仍为科工集团。本次交易完成后，上市公司通过收购控股股东持有的汽车电子类业务，成为航天三院控股的唯一从事汽车电子业务的公司，与控股股东不会产生同业竞争。

## （三）进一步避免同业竞争的承诺

为了避免和消除科工集团、航天三院及其关联企业侵占上市公司商业机会和形成实质性同业竞争的可能性，维护上市公司及中小股东的合法权益，科工集团、航天三院及其他关联股东承诺如下：

“1、本院（公司）及本院（公司）直接或间接控制的其他企业目前不存在与航天科技从事直接或间接竞争业务的情形；

2、自本院（公司）承诺函签署后，本院（公司）及本院（公司）直接或间接控制的其他企业将不新增与航天科技产生直接或间接竞争的经营业务。如未来出现与航天科技构成同业竞争的情形，本院（公司）将采取合法有效的措施予以规范或避免；

3、本院（公司）保证遵守航天科技章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障航天科技独立经营、自主决策。不利用股东地位谋求不当利益，不损害航天科技和其他股东的合法权益。”

## 二、关联交易情况

### （一）本次交易构成关联交易

截至本报告书出具日，本次重组的交易对方益圣国际、Easunlux 公司是本公司的控股股东航天三院所控制的企业，均为本公司的关联方，故本次交易构成关联交易。

### （二）本次交易前的关联交易情况

#### 1、本次交易前的上市公司的关联交易情况

本次重组前，本公司与关联方存在原材料采购、产品销售、设备和房屋租赁等关联交易，该等关联交易均为本公司正常业务开展所必要的关联交易，且按照招标、比价等市场化定价原则进行规范。本公司已按照规范关联交易的规章制度，确保了关联交易的价格公允并履行了信息披露义务。

本次交易完成前，本公司关联交易金额、比例如下：

单位：元

| 项目         | 2015 年         | 2014 年         |
|------------|----------------|----------------|
| 购买商品、接受劳务  | 285,911,785.48 | 165,597,026.65 |
| 占营业成本比例（%） | 19.88%         | 13.55%         |
| 销售商品、提供劳务  | 473,661,178.14 | 407,014,386.94 |
| 占营业收入比例（%） | 26.17%         | 26.84%         |
| 关联租赁-租出    | 904,790.44     | 1,187,538.39   |

| 项目         | 2015 年        | 2014 年        |
|------------|---------------|---------------|
| 占营业收入比例（%） | 0.05%         | 0.08%         |
| 关联租赁-租入    | 21,177,311.41 | 21,821,368.52 |
| 占营业成本比例（%） | 1.47%         | 1.79%         |

## 2、本次交易前的标的资产的关联交易情况

本次重组前，IEE 公司关联交易主要为航天三院和上汽香港向中国工商银行卢森堡支行就 IEE 公司合计金额为 10,520 万欧元的长期借款提供担保。

本次重组前，Navilight 公司关联交易主要为国新国际向中国银行银行卢森堡支行就 Navilight 公司的最高额为 1,728 万欧元的综合授信提供担保。

本次重组前，AC 公司关联交易主要为向 IEE 公司采购和销售商品，如下表所示。该关联交易在 IEE 公司合并报表层面已进行抵消。

单位：万元

| 项目        | 关联方    | 2015 年   |              |
|-----------|--------|----------|--------------|
|           |        | 金额       | 占营业成本/营业收入比例 |
| 购买商品、接受劳务 | IEE 公司 | 104.19   | 0.07%        |
| 销售商品、提供劳务 | IEE 公司 | 7,340.40 | 4.43%        |

## （三）本次交易前后关联交易变化情况及进一步规范措施

### 1、本次交易前后关联交易的变化情况分析

本次交易完成后，新增的关联交易主要包括航天三院向中国工商银行卢森堡支行就 IEE 公司合计金额为 10,520 万欧元的长期借款提供担保。由于标的资产关联交易占比较低，本次重组完成后，本公司的关联销售和关联采购占营业收入和营业成本的比重将有较大幅度的下降。

单位：元

| 项目         | 2015 年         |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 备考前            | 备考后            |
| 购买商品、接受劳务  | 285,911,785.48 | 285,911,785.48 |
| 占营业成本比例（%） | 19.88%         | 9.40%          |

| 项目         | 2015年          |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 备考前            | 备考后            |
| 销售商品、提供劳务  | 473,661,178.14 | 473,661,178.14 |
| 占营业收入比例（%） | 26.17%         | 12.17%         |
| 关联租赁-租出    | 904,790.44     | 904,790.44     |
| 占营业收入比例（%） | 0.05%          | 0.02%          |
| 关联租赁-租入    | 21,177,311.41  | 21,177,311.41  |
| 占营业成本比例（%） | 1.47%          | 0.70%          |

## 2、关联交易规范措施

本次交易完成后，为减少和规范关联方与上市公司将来可能存在的关联交易，科工集团、航天三院及其他关联股东出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“1、本院（公司）及本院（公司）的关联企业与上市公司之间将来不可避免发生关联交易时，本院（公司）及本院（公司）的关联企业保证遵循市场交易的公平原则即正常的商业条款与上市公司发生交易。如未按市场交易的公平原则与上市公司发生交易，而给上市公司造成损失或已经造成损失，由本院（公司）依法承担相关责任。

2、本院（公司）将善意履行作为上市公司股东的义务，充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策。本院（公司）及本院（公司）的关联企业，将来尽可能避免与上市公司发生关联交易。

3、本院（公司）及本院（公司）的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用上市公司资金，也不要求上市公司为本院（公司）及本院（公司）的关联企业进行违规担保。

4、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本院（公司）或本院（公司）的关联企业发生不可避免的关联交易，本院（公司）将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、中国证监会、深圳证券交易所的相关规定以及上市公司的章程等内部治理相关制度的规定履行有关程序，在上市公司股东大会对关联交易进行表决时，严格履行回避表决的义务；与上市公司依法签订协议，及时进行信息披

露；保证按照正常的商业条件进行，且本院（公司）及本院（公司）的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

5、本院（公司）及本院（公司）的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联交易协议。本院（公司）及本院（公司）的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

6、如违反上述承诺给上市公司造成损失，本院（公司）将依法承担相关责任。”

## 第十二节 风险因素

投资者在评价公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本次重组被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次重组存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险；

2、本次重组存在因标的资产出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

本次重组存在因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，导致本次交易无法进行或需重新进行的可能，提请投资者注意投资风险。

### 二、实施风险

本公司本次发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金互为条件，共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分，其中任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于相关政府部门的批准）或其他原因而未能成功实施，则本次重大资产重组自始不生效。本公司在与所有交易对方签订的《重组协议》中已明确了上述方案以及各方的违约责任（详见本公司公告的《发行股份购买资产协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》、《支付现金购买资产协议》），且交易各方在本次重组交易方案制定时与本公司就本次募集资金的方案和用途进行过充分沟通并经过交易各方内部决策，各方均有保障本次重组各环节顺利实施的意愿和动力。此外，本次重组的交易方案已获得国务院国资委的正式批复。为进一步保障本次重组的顺利实施，本公司在制定本次方案时设置了价格调整机制。同时，本公司后续将按照有权审批机关的要求履行审批、备案或其他核准程序，以提高本次重组的成功可能性。



尽管如此，如本次发行股份及支付现金购买资产或募集配套资金其中任意一项因未获得所需批准（包括但不限于相关政府部门的批准），或交易各方违约，或因任何原因导致配套资金的实际募集金额未达预期，则本次交易将不能顺利完成。因此，本次交易存在实施风险，特此提请广大投资者注意。

### 三、审批风险

本次重组尚需多项条件满足后方可实施，包括国家发改委的审批或者备案、国家商务部的审批或者备案和中国证监会的核准。以上重组条件是否能获得通过或核准存在不确定性，本公司就上述事项取得相关通过或核准的时间也存在不确定性。因此，本次重组存在无法获得批准的风险。

### 四、本次交易的法律、政策风险

本次交易涉及卢森堡、法国、斯洛伐克、美国、突尼斯及中国等法律和政策。本公司为中国注册成立的上市公司，而标的公司及其子公司则注册于卢森堡、法国、斯洛伐克、中国等多个国家，因此本次收购须符合各地关于境外并购的政策及法规。此外，IEE 公司、AC 公司及其各自下属经营实体正常生产经营和资产状况受到其所在国当地法律法规的管辖。由于不同国家与国内经营环境存在较大差异，而且境外相关政策（如宏观经济政策、产业政策、能源政策、环保政策等）和相关法规存在调整的可能。因此，本次交易存在因交易方案执行过程中违反各国相关法律和政策要求或因各国法律法规调整导致本次交易无法持续满足各国相关法律和政策要求，从而招致法律诉讼、遭到监管机构处罚以及交易无法顺利实施的风险。

### 五、标的资产海外经营的合规风险

本公司目前尚未有海外投资项目，对设立海外公司的企业文化、法律法规、商业惯例以及工会制度等经营管理环境将需一段时间适应，本公司因而面临一定的管理和运营风险。同时，IEE 公司、AC 公司及其各自下属经营实体分布于境外多个国家，其实际运营受到不同国家税务、人力资源、环境保护等法律的监管。境外律师的法律意见书中列举了 AC 公司多项劳动人事管理方面的法律风险，涉

及员工的法律地位及福利、临时工的雇佣、劳动派遣、男女雇员平等机会、社保费用计算等问题，可能导致包括补偿超时和历史年度工作的报酬、重新计算社保费用、解除并终止劳动合同、缴纳罚金和承担刑事责任等后果。针对该项风险，境外律师发表了“公司的上述劳动合同均为标准合同，无条款减损了适用法律法规的要求。本报告中所说明的风险即使成为现实，也不会导致公司运营终止。”的法律意见。在过去的运营中，IEE 公司、AC 公司亦存在因劳动合同、员工解雇补偿等原因导致其面临诉讼、纠纷等情形。为了更好地降低风险，IEE 公司、AC 公司已就目前经营中可能导致上述诉讼、处罚的经营风险进行整改且交易双方已在本次《重组协议》中约定：作为标的公司原股东的交易对方应以现金方式连带赔偿上市公司及/或标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）因标的公司及其下属公司（AC 公司及子公司）在本次交易完成前与其雇员存在劳动人事方面的潜在争议、纠纷或其他法律风险而受到的全部经济损失。

AC 公司下属 TIS 的环境影响评估尚未获得突尼斯政府的授权，其生产经营存在受到相关主管机关处罚、主要责任人员被追究刑事责任，甚至生产设备等资产遭当地法院查封的风险。针对该项风险，境外律师也发表了“合理判断监管机构不会就该经营许可事项处罚 TIS”的法律意见。本次交易各交易对方也已出具承诺函，承诺对此风险引致的上市公司一切经济损失进行赔偿。

因此，如本次重组相关整改措施未能有效实施，或者本次交易完成后本公司无法对 IEE 公司、AC 公司开展统筹管理，则标的资产在海外经营中仍然存在因税务、人力资源、环境保护等各方面不符合当地法规而导致诉讼、处罚等情况，从而引发生产经营与财务管理等方面的风险，进而对本公司的盈利状况、长远发展与股东价值的实现造成负面影响。

## 六、标的资产海外经营的政治风险

IEE 公司和 AC 公司及其各自下属经营实体分布于卢森堡、法国、斯洛伐克、美国、突尼斯及中国等国家，其中突尼斯在一定程度上存在政治集团之间利益的争夺和宗教派系争斗的风险，而法国 2015 年底遭受多起恐怖袭击，曾进入紧急状态。如果 IEE 公司和 AC 公司及其下属经营实体所在国的政治环境发生明显变

化或出现社会动荡，可能对标的公司生产经营造成不利影响。

## 七、标的资产未来商业计划无法准确预计的风险

目前的标的资产商业计划是标的公司管理层本着谨慎的原则根据其现有生产经营能力并结合市场环境编制的。商业计划预测所依据的各种假设具有不确定性，如国家政策、宏观经济、行业竞争格局、标的资产自身经营管理等因素的变化均会对盈利预测结果产生影响。因此，标的资产的商业计划预测存在因所依据的各种假设条件发生变化而不能实现的风险。

## 八、标的资产盈利补偿风险

本次重组中，上市公司与交易对方益圣国际、Easunlux 公司签署了《盈利预测补偿协议》，相关交易对方以本次重组中获得的上市公司股份和现金对标的资产的未来盈利能力进行承诺。如标的资产未来的盈利能力未达预期或在盈利补偿期末发生减值，则益圣国际将以本次重组中获得的上市公司股份进行补偿；Easunlux 公司将优先以本次重组中获得的上市公司股份进行补偿，如股份不足，则以现金进行补偿。就可能发生的现金补偿而言，若标的资产未来盈利能力未达预期，则本次重组存在因交易对方无法支付相关盈利补偿款而导致上市公司利益受损的风险。

此外，由于本次重组的交易对方之一国新国际并非上市公司关联方，根据相关法律法规并经交易各方协商，上市公司将不与国新国际签署盈利预测补偿协议。如标的资产 Navilight 公司股权发生减值或其对应持有的 AC 公司盈利未达预期，则上市公司将无法获得对应的盈利补偿。因此，上市公司存在因标的资产盈利能力未达预期或发生减值导致的盈利补偿风险。

## 九、本次交易完成后的商誉减值风险

根据安永会计所出具的经审计的财务报告，本次交易标的资产 IEE 公司截至 2015 年 12 月 31 日的商誉为 78,152.17 万元。因此，本次交易完成后预计本公司合并报表将新增金额较大的商誉。根据企业会计准则规定，商誉不作摊销处理，但需在未来年度每年年终进行减值测试。若未来发生商誉减值，则可能对本公

业绩造成重大不利影响。

## 十、交易完成后标的资产的整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的子公司，上市公司规模及业务管理体系进一步扩大，上市公司与各子公司之间的沟通、协调难度亦会随着数量增多而上升。虽然上市公司根据其发展战略在收购标的公司之前积累了一定的整合经验，但本次交易完成后，由于上市公司与标的公司在发展阶段、主要市场、企业文化等方面有所不同，与标的公司能否在发展理念、业务运作、人才和财务管理等方面进行成功整合，以充分发挥本次交易的协同效应，尚存在一定的不确定性。

## 十一、标的资产经营的市场风险

### 1、经营区域集中风险

IEE 公司现有支柱产品 ODS（乘客识别系统）和 OCS（乘客分类系统）在欧美市场仍占有重要比重，AC 公司电子制造服务的客户则主要集中在欧洲。IEE 公司和 AC 公司作为欧洲地区重要的电子供应商之一，其收入规模和利润水平将受到当地市场环境变化的影响。目前欧洲当地主要汽车、电器制造商的收入规模和利润增速放缓，可能会影响其对 IEE 公司和 AC 公司相关产品和服务的整体需求。

### 2、竞争风险

汽车电子行业竞争较为激烈，综合性电子器件提供商如大陆、博世等企业占有较大的市场份额。虽然 IEE 公司和 AC 公司凭借其细分领域技术优势和产品可靠性占据了一定的市场份额，但仍面临着较大的市场竞争压力，其运营存在一定的竞争风险。

## 十二、技术风险

IEE 公司是一家汽车安全传感技术、产品和解决方案提供商。近年来随着汽车电子系统智能化程度的提高，汽车安全传感领域的技术更新和产品换代日渐加

快，对 IEE 公司的研发能力提出了更高的要求。同时，IEE 公司目前的主要盈利产品 BodySense、SBR 和 OC 也将随着市场需求的变化进行更新换代。如果 IEE 公司不能根据行业发展趋势调整研发产品、更新产品结构，以满足客户的需求，可能导致客户订单减少，市场份额下降。

### 十三、股价波动的风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而上市公司股票的价格可能偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，本公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

### 十四、汇率风险

IEE 公司及 AC 公司主要客户分布全球多个国家，其产品销售的结算货币涵盖美元、欧元、人民币、日元等多种货币，在实际经营中存在各币种货币对欧元的汇率波动导致 IEE 公司及 AC 公司发生汇兑损益的风险。为应对该风险，IEE 公司及 AC 公司已对部分外币结算的销售和采购交易签订了远期外汇合同，用于管理外汇风险。

同时，由于本公司的合并报表记账本位币为人民币，而 IEE 公司、AC 公司记账本位币为欧元，故欧元对人民币的汇率变化将对公司未来合并财务数据带来一定的汇率风险。近年来，随着人民币汇率市场化改革的不断推进，汇率自由化带来的汇率波动也愈加明显，使本公司未来合并财务报表的汇率风险也进一步加大。因此，本次重组存在因相关汇率波动将对公司未来合并盈利表现带来一定的汇率风险。

### 十五、关于资产重组摊薄即期回报的风险

本次交易后，本公司获得高端汽车电子安全业务，进一步提高本公司汽车电

子业务的规模和竞争力，符合本公司长远发展战略。同时，本次将收购盈利能力较好、未来成长空间较大的标的资产，有利于提高本公司整体盈利能力，改善资本结构。根据审计、评估结果，本次重组完成后公司总股本将增加，本公司每股收益仍将增厚。尽管如此，如出现欧洲汽车市场下滑或标的公司经营业绩未达预期等极端情况，导致 2016 年业务未能按相应幅度增长，在本公司总股本增加的情况下，将存在公司每股收益等指标下降的风险。为此，本次重组完成后，本公司将加快推进对标的资产的整合计划，减少交易完成后经营业绩下滑风险。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、资金、资产占用及担保情况

#### （一）交易完成后上市公司资金、资产被占用的情况

本次交易前，不存在上市公司及下属公司资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性资金占用而损害上市公司利益的情形，亦不会因为本次交易产生上市公司及下属公司资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性资金占用而损害上市公司利益的情形。

本次交易完成后，上市公司实际控制人、控股股东未发生变化，上市公司将通过进一步优化内部管理体制、内控体制等方面加强资产、人员、管理整合，按照《上市规则》、《公司章程》等相关规定，确保不存在上市公司及下属公司资金、资产被控股股东及其关联方非经营性资金占用而损害上市公司利益的情形。

#### （二）交易完成后上市公司为控股股东及其关联方提供担保的情况

本次交易前，上市公司及下属公司不存在对控股股东、实际控制人及其关联企业提供担保的情况。

本次交易完成后，不会因为本次交易导致上市公司为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

### 二、本次交易对公司负债结构的影响

#### （一）本次交易对负债结构的影响

根据上市公司财务报表以及瑞华会计所出具的备考财务报表，本次交易前后航天科技的主要负债结构如下：

单位：万元

| 项目      | 2015-12-31 |            |
|---------|------------|------------|
|         | 交易前        | 交易后        |
| 流动负债合计  | 56,523.16  | 262,172.32 |
| 非流动负债合计 | 3,823.07   | 89,380.04  |
| 负债合计    | 60,346.23  | 351,552.36 |
| 资产负债率   | 28.34%     | 64.44%     |

航天科技 2015 年 12 月 31 日的总负债自本次交易前的 60,346.23 万元上升至 351,552.36 万元。本次交易前后航天科技 2015 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 28.34% 和 64.44%。交易完成后，航天科技资产负债率为 64.44%，略高于 A 股可比上市公司资产负债率 47.19%，处于合理区间，本次交易预计募集配套资金 167,055.38 万元，其中 83,500 万元用于补充流动资金，有望进一步降低本次交易完成后的资产负债率。

## （二）本次交易对或有负债的影响

截至本报告书出具日，标的公司不存在或有负债事项，本次交易不存在增加上市公司或有负债的情况。

## 三、上市公司在最近十二个月内发生的资产交易与本次交易的关系

本次交易前十二个月内航天科技资产交易情况如下：

### 1、收购山东航天九通车联网有限公司

2014 年 9 月 29 日，公司第五届董事会第十九次（临时）会议审议通过了《关于收购济南永业科技有限公司持有的山东九通物联网科技有限公司 55% 股权的议案》，同意公司以 10,989 万元收购济南永业科技有限公司持有的山东九通物联网科技有限公司 55% 股权。

2015 年 4 月 21 日，公司发布了《关于收购济南永业科技有限公司持有的山东九通物联网科技有限公司 55% 股权的进展公告》，原山东九通物联网科技有限



公司按照股权转让协议要求完成了其公司名称、经营范围及其他各项公司变更登记工作，并领取了由济南高新技术产业开发区管委会市场监督管理局核准换发的《营业执照》，完成了工商变更登记手续。

山东航天九通车联网有限公司的经营范围为：山东省范围内的增值电信业务（不含固定网电话信息和互联网信息服务）；计算机软硬件及辅助设备、非专控通信设备、非专控监控设备、普通机械设备的技术开发、生产、销售、技术服务及技术转让，网络工程，计算机系统集成，电子产品的开发、销售、维修、安装、维护及技术服务，经济贸易咨询，通信技术服务；车联网交通安全监管平台技术服务及车载卫星定位终端销售业务。

## 2、增资北京航天益来电子科技有限公司

2015年8月29日，公司第五届董事会第二十九次（临时）会议审议通过了《关于航天科技控股集团股份有限公司对北京航天益来电子科技有限公司增资扩股的议案》。公司拟对控股子公司益来公司增资5,000万元。

2015年8月29日，航天科技和益来公司现有部分自然人股东签署了《增资协议》。

2015年11月18日，益来公司取得了北京市工商行政管理局换发的《营业执照》。

益来公司的经营范围为：专业承包；工程勘察设计；技术开发、技术推广、技术转让、技术服务、技术咨询；产品设计；委托加工自动化控制设备、环境保护机械；合同能源管理；项目投资；投资管理；销售仪器仪表、电子产品、专用设备、节能环保设备、机械电器设备。（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。）

除上述事项外，航天科技本次交易前12个月内不存在其他资产交易的情况。

上述上市公司购买、增资的资产，与本次重组标的资产不属于相同或者相近的业务、不属于同一交易方所有或者控制，亦不属于中国证监会认定的其他情形下可以认定为同一或者相关资产的情况。因此，上市公司合并山东航天九通车联网有限公司和增资益来公司的交易与本次重组不适用《重组管理办法》第十四条

第（四）款的规定。

## 四、本次交易后本公司拟采取完善公司治理结构的措施

### （一）本次交易后本公司拟采取完善公司治理结构的措施

本次重组前，上市公司已严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规范意见》及《公司章程》等有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全内部控制制度，提高公司运营透明度，全面提升公司治理水平。

本次重组完成后，上市公司仍然具有完善的法人治理结构，与大股东、实际控制人及其关联企业之间在资产、人员、财务、机构、业务等方面保持独立。上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、中国证监会有关规定以及《上市规则》的要求，继续执行相关的议事规则和工作细则，保证公司法人治理结构的运作更加符合本次重组完成后公司的实际情况，具体措施如下：

#### 1、股东与股东大会

本次交易完成后，本公司将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，确保股东大会以公正、公开的方式作出决议，最大限度地保护股东权益。在合法、有效的前提下，本公司将通过各种方式，包括充分运用现代信息技术手段，扩大社会公众股股东参与股东大会的途径，确保股东对法律、行政法规所规定的公司重大事项享有知情权和参与决定权。

#### 2、控股股东与上市公司

本次交易完成后，控股股东将按照法律、法规及公司章程依法行使股东权利，不利用控股股东身份影响上市公司的独立性，保持上市公司在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。

#### 3、董事会

本公司已严格按照《公司章程》的规定选聘董事。董事会的人数和人员符合法律、法规和《公司章程》的规定。

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定的要求，确保董事和董事会公正、科学、高效地进行决策，严格保证独立董事客观公正发表意见，促进董事会良性发展，确保董事和董事会的科学决策能够切实维护公司整体利益和中小股东利益。

#### 4、监事会

本次交易前，公司监事会能够严格依据《公司法》、《公司章程》所赋予的权利与义务，认真履行职责，行使合法职权；公司监事会已制订了《监事会议事规则》，完善了有关制度；公司监事能够认真履行职责，本着对股东和公司利益负责的态度，对公司财务以及公司董事、公司管理层和其他高级管理人员履行职责的情况进行监督，促进了公司生产经营与发展目标的顺利实现。

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照公司《监事会议事规则》的要求，完善监事会结构，促使公司监事会和监事有效地履行监督职责，确保监事会对公司财务以及董事、公司管理层和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权力，维护公司以及股东的合法权益。

#### 5、董事会秘书与信息披露

公司已制定了《信息披露管理办法》、《内幕信息及知情人管理办法》等，指定董事会秘书负责信息披露工作，接待股东来访和咨询，确保真实、准确、完整、及时地披露信息。

除按照强制性规定披露信息外，上市公司保证主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

### **（二）控股股东、实际控制人及其关联方独立性承诺**

本次交易前后，本公司的控股股东和实际控制人未发生变更。为了维护航天科技生产经营的独立性，保护航天科技其他股东的合法权益，本次重组完成后，航天科技的控股股东航天三院、实际控制人科工集团及其关联方运载分院、益圣国际和 Easunlux 公司将保证做到航天科技人员独立、资产独立、机构独立、业

务独立、财务独立，具体承诺如下：

“1、保证上市公司人员独立

（1）上市公司的高级管理人员专职在上市公司任职、并在上市公司领取薪酬，不会在本院（公司）及其关联方兼任除董事外的其他任何职务，继续保持上市公司人员的独立性；

（2）上市公司具有完整的独立的劳动、人事管理体系，该等体系独立于本院（公司）；

（3）本院（公司）及其关联方推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，本院（公司）及其关联方不干预上市公司董事会和股东大会已做出的人事任免决定。

2、保证上市公司资产独立、完整

（1）上市公司具有完整的经营性资产；

（2）本院（公司）及其控制的其他企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。

3、保证上市公司机构独立

（1）上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构；

（2）上市公司与本院（公司）及其控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。

4、保证上市公司业务独立

（1）上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在经营业务方面具有独立运作；

（2）除通过行使合法的股东权利外，不干预上市公司的经营业务活动；

（3）依据减少并规范关联交易的原则，采取合法方式减少或消除本院（公司）及其关联方与公司之间的关联交易；对于确有必要存在的关联交易，其关联

交易价格按照公平合理及市场化原则确定，确保上市公司及其他股东利益不受到损害并及时履行信息披露义务。

## 5、保证公司财务独立

（1）上市公司拥有独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度；

（2）上市公司独立在银行开户，不与本院（公司）及其控制的其他企业共用银行账户；

（3）上市公司独立作出财务决策，本院（公司）及其控制的其他企业不干预上市公司的资金使用；

（4）上市公司依法独立纳税；

（5）上市公司的财务人员独立，不在本院（公司）及其控制的其他企业兼职和领取报酬。”

## 五、关于航天科技利润分配政策

### （一）《公司章程》对利润分配政策的规定

上市公司现行《公司章程》对利润分配政策的规定如下：

“第一百八十二条公司的利润分配政策为：

（一）公司的利润分配须重视对投资者的合理投资回报，维护全体投资者的合法权益及公司的可持续发展，公司须保持利润分配政策的连续性与稳定性。

（二）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，公司可以进行中期、年度利润分配。

1、在公司当年盈利且累计未分配利润为正的前提下，且无重大投资计划或重大资金支出计划等事项发生，优先采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

2、根据公司的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股

本规模及股权结构合理的前提下，可采取股票方式分配股利；董事会制定股票股利分配方案时应综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

（三）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（四）公司利润分配政策预案由董事会根据本章程的规定并结合公司经营状况拟定。公司董事会在利润分配预案论证过程中，应与独立董事、监事充分讨论，在认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜的基础上形成利润分配预案，独立董事须发表独立意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议；利润分配预案经董事会审议通过后提交股东大会批准。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司通过多种渠道（包括但不限于邮件、传真、电话、邀请中小股东现场参会等方式）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（五）公司当年盈利而董事会未作出现金分配预案的，在年度报告中披露原因并说明资金用途和使用计划，独立董事须发表独立意见，董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

（六）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批

准的利润分配方案。如遇到战争、自然灾害等不可抗力对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。利润分配政策的调整方案须事先征求独立董事的意见，独立董事须发表独立意见，经董事会审议通过后，提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（七）存在股东违规占用公司资金情况的，公司须扣减该股东所分配利润的现金红利，以偿还其占用的资金。

（八）公司须严格按照有关规定在定期报告中详细披露现金分红政策的制定、执行、调整、变更及其他情况。”

## （二）未来三年股东回报规划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关法律、法规、规范性文件，以及《公司章程》等相关制度的规定，为充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，增强利润分配政策的透明度和可操作性，使投资者能够分享公司成长和发展的成果，在综合考虑公司战略发展目标、经营规划、盈利能力、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素基础上，航天科技董事会拟定了《航天科技控股集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2016 年-2018 年）》，具体规划、利润分配决策、执行与监督机制如下：

### “一、公司未来三年（2016 年-2018 年）的具体股东回报规划

#### 1. 利润分配形式

在符合相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》和本规划有关规定和条件，同时保持利润分配政策的连续性与稳定性的前提下，公司可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在未来三年，公司将坚持以现金分红为主的形式向股东分配利润，在确保公司利润增长及公司进一步发展的前提下，也可以采用股票股利的分配方式。公司根据当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，公司也可进行中期分红。

## 2. 公司现金分红的具体条件和比例

在公司当年盈利且累计未分配利润为正的前提下，且无重大投资计划或重大资金支出计划等事项发生，优先采取现金方式分配股利，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

## 3. 利润分配的期间间隔

在有可供分配的利润的前提下，公司应至少每年进行一次利润分配；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配。

## 二、利润分配决策、执行与监督机制

1. 在每个会计半年度或年度结束后，由公司董事会根据公司实际情况和发展目标，制定年度或中期分红议案，并经公司股东大会表决通过后实施。

2. 公司切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，积极充分听取独立董事意见，并通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，征集中小股东的意见和诉求。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

3. 公司独立董事应对分红预案是否适当、稳健，是否保护投资者利益发表独



立意见。

4.公司监事会对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

5.公司股东大会对分红方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

6.公司应在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红执行情况。

7.公司因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而需调整分红政策和股东回报规划的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，并由董事会提交议案由股东大会以特别决议通过。公司应充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题；独立董事发表独立意见并公开披露。

8.公司报告期盈利但未提出现金分红预案的，应在年报中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划；独立董事应对预案发表独立意见并公开披露；公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络投票平台。”

因此，公司已建立了持续、科学、稳定的利润分配分红机制和监督机制。本次交易完成后，公司将继续执行《公司章程》和《航天科技控股集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2016 年-2018 年）》约定的利润分配政策，重视对社会公众股东的合理投资回报，维护社会公众股东权益。

## 六、股票买卖核查情况

根据中国证监会《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等文件的规定，本公司对本次交易相关方及其有关人员在航天科技停牌之日（2015 年 8 月 19 日）前 6 个月至 2016 年 4 月 13 日（简称“自查期间”）买卖上市公司股票的情况进行了自查，并在中登公司进行了查询。自查范围具体包括：上市公司及其控股股东和实际控制人、本次交易涉及的交易对方、标的资产，以及其各自的董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供服务的相關中介机构及其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人，以及上述相关人员的

直系亲属。

经查询，本公司在自查期间内，部分内幕信息知情人的关联人存在买卖公司股票的行为，详细情况如下：

## （一）法人

### 1、中信证券

在自查期间内，中信证券自营业务股票账户累计买入航天科技（000901）股票 2,569,451 股，累计卖出 2,593,251 股，截至期末没有持股。中信证券信用融券专户在上述期间内，没有买卖该本公司股票，截至期末没有持股。中信证券资产管理业务股票账户，在上述期间内，累计买入 800 股，累计卖出 800 股，截至期末没有持股。

中信证券买卖“航天科技”股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受到限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。

综上所述，中信证券上述自营业务股票账户买卖“航天科技”股票行为与航天科技本次重大资产重组不存在关联关系，中信证券不存在公开或泄漏相关信息的情形，也不存在利用该信息进行内幕交易或操纵市场的情形。

### 2、航天三院

航天三院于自查期间内累计买入 0 股“航天科技”股票，卖出 4,599,913 股“航天科技”股票，结余 69,105,038 股。

航天三院的上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；航天三院上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为发生时，并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息。航天三院上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

### 3、运载分院

运载分院于自查期间内累计买入 0 股“航天科技”股票，卖出 3,896,530 股“航天科技”股票，结余 1,358,643 股。

运载分院的上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；运载分院上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为发生时，并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息。运载分院上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

### 4、航天固体运载火箭有限公司

航天固体运载火箭有限公司于自查期间内累计买入 0 股“航天科技”股票，卖出 1,607,188 股“航天科技”股票，结余 0 股。

航天固体运载火箭有限公司的上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；航天固体运载火箭有限公司上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为发生时，并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息。航天固体运载火箭有限公司上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

### 5、林泉航天电机有限公司

林泉航天电机有限公司于自查期间内累计买入 0 股“航天科技”股票，卖出 4,671,861 股“航天科技”股票，结余 0 股。

林泉航天电机有限公司的上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；林泉航天电机有限公司上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为发生时，并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息。林泉航天电机有限公司上述买卖“航天科技”挂牌交易 A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

## （二）自然人

### 1、毛专建

| 姓名  | 证券简称 | 累计买入股数（股） | 累计卖出股数（股） | 交易时间                    | 截至目前结余股数 |
|-----|------|-----------|-----------|-------------------------|----------|
| 毛专建 | 航天科技 | 1,700     | 1,700     | 2015/2/19-<br>2015/8/18 | 0        |

毛专建系航天科技项目经办人员毛巍的父亲，其本人已声明上述买卖“航天科技” A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；其上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，毛巍未向其透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息，其并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

毛巍已作出承诺，其知晓本次重大资产重组相关情况的时间为 2015 年 9 月 1 日，在毛专建上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，其本人并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，也从未向毛专建透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息；毛专建对本次重大资产重组的内幕信息并不知情，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

综上所述，毛专建上述买卖“航天科技” A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

### 2、杜红娟

| 姓名  | 证券简称 | 累计买入股数（股） | 累计卖出股数（股） | 交易时间                    | 截至目前结余股数 |
|-----|------|-----------|-----------|-------------------------|----------|
| 杜红娟 | 航天科技 | 52,300    | 52,300    | 2015/2/19-<br>2015/8/18 | 0        |

杜红娟系航天科技项目经办人员毛巍的母亲，其本人已声明上述买卖“航天科技” A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；其上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，毛巍未向其透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息，其并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

毛巍已作出承诺，其知晓本次重大资产重组相关情况的时间为 2015 年 9 月 1 日，在杜红娟上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，其本人并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，也从未向杜红娟透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息；杜红娟对本次重大资产重组的内幕信息并不知情，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

综上所述，杜红娟上述买卖“航天科技” A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

### 3、张珊媛

| 姓名  | 证券简称 | 累计买入股数（股） | 累计卖出股数（股） | 交易时间                    | 截至目前结余股数 |
|-----|------|-----------|-----------|-------------------------|----------|
| 张珊媛 | 航天科技 | 1,000     | 1,000     | 2015/2/19-<br>2015/8/18 | 0        |

张珊媛系科工集团副总经理刘石泉的配偶，其本人已声明上述买卖“航天科技” A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；其上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，刘石泉未向其透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息，其并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

刘石泉已作出承诺，其知晓本次重大资产重组相关情况的时间为 2015 年 9 月 2 日，在张珊媛上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，其本人并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，也从未向张珊媛透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息；张珊媛对本次重大资产重组的内幕信息并不知情，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

综上所述，张珊媛上述买卖“航天科技” A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

### 4、战伟国

| 姓名  | 证券简称 | 累计买入股数（股） | 累计卖出股数（股） | 交易时间                    | 截至目前结余股数 |
|-----|------|-----------|-----------|-------------------------|----------|
| 战伟国 | 航天科技 | 900       | 0         | 2015/2/19-<br>2015/8/18 | 900      |

战伟国系 IEE 公司全球战略总监，其本人已声明上述买卖“航天科技” A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；其知晓本次重大资产重组相关情况的时间为 2015 年 9 月 2 日，上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，其本人并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

综上所述，战伟国上述买卖“航天科技” A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

### 5、王幸妹

| 姓名  | 证券简称 | 累计买入股数（股） | 累计卖出股数（股） | 交易时间                | 截至目前结余股数 |
|-----|------|-----------|-----------|---------------------|----------|
| 王幸妹 | 航天科技 | 1,800     | 0         | 2015/2/19-2015/8/18 | 1,800    |

王幸妹系 IEE 公司全球战略总监战伟国的配偶，其本人已声明上述买卖“航天科技” A 股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；其上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，战伟国未向其透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息，其并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

战伟国已作出承诺，其知晓本次重大资产重组相关情况的时间为 2015 年 9 月 2 日，在王幸妹上述买卖“航天科技” A 股股票行为发生时，其本人并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，也从未向王幸妹透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息；王幸妹对本次重大资产重组的内幕信息并不知情，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

综上所述，王幸妹上述买卖“航天科技” A 股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

### 6、赵树飞

| 姓名  | 证券简称 | 累计买入股数（股） | 累计卖出股数（股） | 交易时间                | 截至目前结余股数 |
|-----|------|-----------|-----------|---------------------|----------|
| 赵树飞 | 航天科技 | 600       | 600       | 2016/2/18-2016/3/15 | 0        |

赵树飞系海鹰集团原监事，其本人已声明上述买卖“航天科技”A股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

综上所述，赵树飞上述买卖“航天科技”A股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

## 7、邓爱华

| 姓名  | 证券简称 | 累计买入股数（股） | 累计卖出股数（股） | 交易时间                    | 截至目前结余股数 |
|-----|------|-----------|-----------|-------------------------|----------|
| 邓爱华 | 航天科技 | 200       | 200       | 2015/2/19-<br>2015/8/18 | 0        |

邓爱华系海鹰集团原监事赵树飞的配偶，其本人已声明上述买卖“航天科技”A股股票行为系基于其对市场的独立判断而进行的投资行为；其上述买卖“航天科技”A股股票行为发生时，赵树飞未向其透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息，其并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

赵树飞已作出承诺，在邓爱华上述买卖“航天科技”A股股票行为发生时，其本人并未掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，也从未向邓爱华透露有关本次重大资产重组的任何内幕信息；邓爱华对本次重大资产重组的内幕信息并不知情，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

综上所述，邓爱华上述买卖“航天科技”A股股票行为与本次重大资产重组无关联关系，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。

除上述人员及机构外，其他内幕信息知情人的关联人在自查期间内，均不存在买卖本公司股票的行为。本次重大资产重组中上市公司、交易对方及其控股股东、实际控制人及其他相关人员不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。

## 第十四节 独立董事及中介机构关于本次交易的意见

### 一、独立董事意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律、法规、规范性文件及《航天科技控股集团股份有限公司章程》（以下简称“公司章程”）的规定，本人作为公司的独立董事，在认真审议本次重大资产重组的相关文件后，基于个人独立判断，对公司召开的第五届董事会第三十八次会议审议的相关议案涉及的事项发表如下独立意见：

1、本次提交公司第五届董事会第三十八次会议审议的《关于<航天科技控股集团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报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案，在提交董事会会议审议前，我们已经事前认可。

2、本次重大资产重组所涉及的相关议案经公司第五届董事会第三十八次会议通过。本次董事会会议的召集和召开程序、表决程序及方式符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形。

3、公司本次重大资产重组构成关联交易，关联交易定价原则和方法恰当，交易公平合理，相关关联方已回避表决。本次董事会审议、披露本次交易方案的程序符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。不存在损害公司及其股东，尤其是公众股东的行为。

4、本次交易方案以及签订的相关协议符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会颁布的规范性文件的规定，具备可行性和可操作性。



5、公司本次交易标的资产根据公司聘请的具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具评估报告的评估值作价，并已将评估结果在国务院国资委或中央企业备案，资产定价具有公允性、合理性，不会损害公司及股东特别是其他中小股东利益，独立董事认为：

(1)北京中企华资产评估有限责任公司为具有证券期货相关业务资格的资产评估机构。除为本次交易提供资产评估的业务关系外，评估机构及其经办评估师与公司及本次交易的交易对方及其实际控制人不存在其他关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有独立性；

(2)评估机构为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律、法规执行，遵循了市场通行惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；

(3)评估机构对本次实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，选用的参照数据、资料可靠，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估价值公允、准确。本次发行股份及支付现金购买标的资产的定价以具有证券期货相关业务资格的评估机构确认的评估值为依据，并已将评估结果在国务院国资委或中央企业备案，评估和交易定价公允，未损害公司及中小股东的利益。

6、本次重大资产重组有利于增强公司的竞争能力，有利于提高公司的持续盈利能力和核心竞争力，有利于公司的长远持续发展，符合公司的全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

## 二、独立财务顾问意见

中信证券作为航天科技的独立财务顾问，参照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《重组若干规定》等法律、法规和相关规定，并通过尽职调查和对航天科技重组方案等信息披露文件进行审慎核查后认为：

“本次交易符合国家有关法律、法规和政策的规定，交易定价合理、公允，不存在损害上市公司和全体股东的合法权益的情形，体现了公平、公正、公开的

原则；本次交易有利于提高上市公司资产质量和盈利能力、促进上市公司的长远发展，符合上市公司和全体股东的利益；在相关各方充分履行其承诺的情况下，不会损害非关联股东的利益，对中小股东公平、合理，有利于上市公司的可持续发展，有利于保护全体股东和投资者的合法权益。”

### 三、法律顾问对于本次交易的意见

国枫律所认为：“本次重组符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定。

（一）本次重组构成重大资产重组，构成关联交易；重组方案符合《重组办法》等相关法律、行政法规及规范性文件的要求。

（二）本次交易相关各方为依法设立并有效存续的卢森堡、中国香港法人，不存在根据卢森堡、中国香港法律、法规及交易对方《公司章程》规定需要终止的情形；本次交易相关各方具备参与本次重组的主体资格。

（三）本次重组已取得现阶段必要的批准与授权。

（四）本次重组方案符合《重组办法》、《发行办法》规定的上市公司进行重大资产重组及发行股份购买资产并募集配套资金的相关实质条件。

（五）本次重组各方签署的相关协议为协议各方真实意思表示；内容符合法律、法规及规范性文件的规定；该等协议待约定的生效条件成就时生效。

（六）本次重组各标的公司为按照卢森堡法律设立、有效存续的公司法人；标的资产权属清晰且不存在争议；标的资产依法可以进行转让。

（七）本次重组构成关联交易；上市公司控股股东、实际控制人、其他关联股东及各交易对方已出具了关于减少和规范关联交易的书面承诺；上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方不存在同业竞争的情形；本次重组不会导致上市公司与其实际控制人、控股股东及其关联企业之间新增同业竞争的情形；上市公司控股股东、实际控制人、其他关联股东及本次交易各交易对方已出具了避免同业竞争的书面承诺。

（八）本次重组不涉及债权债务处置与转移，也不涉及人员安置问题。

（九）截至本法律意见书<sup>5</sup>出具日，航天科技就本次重组履行了现阶段应履行的法定信息披露和报告义务，不存在应披露而未披露的合同、协议或安排。

（十）相关人员在核查期间买卖航天科技股票的行为不属于内幕交易；其买卖航天科技股票的行为不构成本次交易的法律障碍。

（十一）本次重组的相关中介机构均具备必要的资质。

（十二）本次重组尚需取得本法律意见书第十二章所述的批准与授权。”

---

<sup>5</sup>指《北京国枫律师事务所关于航天科技控股集团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的法律意见书》（国枫律证字[2016]AN051-2号），下同。

## 第十五节 中介机构及有关经办人员

### 一、独立财务顾问

机构名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

电话：010-60836030

传真：010-60836031

经办人员：何修寅、张少儒、陈枫、乔琰、肖博天

### 二、法律顾问

机构名称：北京国枫律师事务所

机构负责人：张利国

住所：北京市西城区金融大街一号写字楼A座12层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

经办律师：王冠、孟文翔

### 三、审计机构

机构名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：毛鞍宁

住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室

电话：010-58152338

传真：010-58114055

经办注册会计师：张明益、祁丽娜

机构名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：徐华

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

电话：010-85665453

传真：010-85665020

经办注册会计师：孙宁、路静茹

机构名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

电话：010-88095095

传真：010-88091190

经办注册会计师：袁刚山、韩仰

#### **四、资产评估机构**

机构名称：北京中企华资产评估有限责任公司

法定代表人：权忠光

住所：北京市东城区青龙胡同 35 号

电话：010-65881818

传真：010-65882651

经办注册评估师：郁宁、王强、张宁

## 第十六节 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- 1、航天科技关于本次交易的董事会决议和股东大会决议
- 2、航天科技独立董事关于本次交易的独立意见
- 3、本次交易相关协议
- 4、拟购买资产审计报告
- 5、拟购买资产的资产评估报告
- 6、航天科技备考审阅报告
- 7、中信证券股份有限公司关于航天科技控股集团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之独立财务顾问报告
- 8、北京国枫律师事务所关于航天科技控股集团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之法律意见书

### 二、备查地点

投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

航天科技控股集团股份有限公司

注册地址：哈尔滨市平房区哈平西路 45 号

主要办公地址：北京市丰台区科学城海鹰路 1 号海鹰科技大厦 15、16 层

法定代表人：李立新

联系人：吴丹

联系电话：010-83636110

传真：010-83636060

## 第十七节 公司及各中介机构声明

### 上市公司董事声明

本公司全体董事承诺《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人将不转让在该上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

董事签字：

|              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|
| _____<br>李立新 | _____<br>徐涛  | _____<br>黄晖  |
| _____<br>杨兴文 | _____<br>丁佐政 | _____<br>韩广荣 |
| _____<br>赵连元 | _____<br>宁向东 | _____<br>吴平  |
| _____<br>于永超 | _____<br>赵安立 |              |

航天科技控股集团股份有限公司

年 月 日



## Easunlux S.A.声明

本公司保证为上市公司本次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所提供的相关信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；本公司对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担连带的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

如本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

Easunlux S.A.

公司授权代表：

年 月 日

## 益圣国际有限公司声明

本公司保证为上市公司本次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所提供的相关信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；本公司对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

如本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

益圣国际有限公司

年 月 日

## 国新国际投资有限公司声明

本公司保证为上市公司本次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所提供的相关信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；本公司对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

如本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

国新国际投资有限公司

年 月 日

## 独立财务顾问声明与承诺

本公司同意航天科技控股集团股份有限公司在《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容，本公司已对《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认《航天科技控股集团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报告书（草案）》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人（或授权代表）：

\_\_\_\_\_  
马 尧

项目主办人：

\_\_\_\_\_  
何修寅

\_\_\_\_\_  
张少儒

项目协办人：

\_\_\_\_\_  
陈 枫

\_\_\_\_\_  
乔 琰

\_\_\_\_\_  
肖博天

中信证券股份有限公司

年 月 日

## 北京国枫律师事务所声明

本所同意航天科技控股集团股份有限公司在《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引本所出具的法律意见书的相关内容，本所已对《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本所承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人：\_\_\_\_\_

张利国

经办律师：

\_\_\_\_\_  
王冠

\_\_\_\_\_  
孟文翔

北京国枫律师事务所

## 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）申明与承诺

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）承诺，因本所为航天科技控股集团股份有限公司重大资产重组出具的以下文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本所被司法机关依法认定未能勤勉尽责的，本所将依法对投资者因此造成的直接经济损失承担连带赔偿责任：

（1）于2016年1月22日出具的 IEE International Electronics and Engineering S.A.公司专项审计报告（报告编号：安永华明（2016）专字第 60162190\_A01 号）。

（2）于2016年1月22日出具的 Hiwinglux S.A.公司审计报告（报告编号：安永华明（2016）审字第 61231204\_A01 号）。

（3）于2016年1月22日出具的 Navilight S.àr.l.公司审计报告（报告编号：安永华明（2016）审字第 61232297\_A01 号）。

（4）于2016年3月21日出具的 IEE International Electronics and Engineering S.A.公司专项审计报告（报告编号：安永华明（2016）专字第 60162190\_A02 号）。

（5）于2016年3月21日出具的 Hiwinglux S.A.公司审计报告（报告编号：安永华明（2016）审字第 61231204\_A02 号）。

（6）于2016年3月21日出具的 Navilight S.àr.l.公司审计报告（报告编号：安永华明（2016）审字第 61232297\_A02 号）。

本承诺函仅供航天科技控股集团股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请重大资产重组使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

执行事务合伙人授权代表：\_\_\_\_\_

张明益

签字注册会计师：\_\_\_\_\_

张明益

祁丽娜

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 致同会计师事务所（特殊普通合伙）声明

本所同意航天科技控股集团股份有限公司在《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引本所出具的审计报告的相关内容，本所已对《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本所承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

会计师事务所负责人：

\_\_\_\_\_  
徐华

签字注册会计师：

\_\_\_\_\_  
孙宁

\_\_\_\_\_  
路静茹

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）声明

本所同意航天科技控股集团股份有限公司在《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引本所出具的审阅报告的相关内容，本所已对《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本所承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

会计师事务所负责人：

\_\_\_\_\_  
顾仁荣

签字注册会计师：

\_\_\_\_\_  
袁刚山

\_\_\_\_\_  
韩仰

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日



## 北京中企华资产评估有限责任公司声明

本公司同意航天科技控股集团股份有限公司在《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引本公司出具的资产评估报告的相关内容，本公司已对《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认《航天科技控股集团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报告书（草案）》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人：

\_\_\_\_\_  
权忠光

签字评估师：

\_\_\_\_\_  
郁宁

\_\_\_\_\_  
王强

\_\_\_\_\_  
张宁

北京中企华资产评估有限责任公司

年 月 日

（此页无正文，为《航天科技控股集团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报告书》之盖章页）

航天科技控股集团股份有限公司

年 月 日