

股票代码：002384 股票简称：东山精密 上市地点：深圳证券交易所



苏州东山精密制造股份有限公司

重大资产购买报告书（草案）

摘要

交易对方名称	住所与通讯地址
Multi-Fineline Electronix, Inc.	8659 Research Drive Irvine, California

独立财务顾问



二〇一六年四月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本报告书及其摘要真实性、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，将暂停转让在上市公司拥有权益的股份。

与本次交易相关的审计工作尚未完成，本公司将在相关审计工作完成后履行信息披露程序。本公司董事会及全体董事保证本报告书所引用的相关数据的真实性和合理性。

本次交易有关监管部门对本次交易事项所作的任何决定或意见，均不代表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，公司经营与收益的变化由公司负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价公司本次交易时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真地考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，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。

交易对方声明

据相关规定，本次交易对方Multi-Fineline Electronix, Inc.就本次交易提供的相关信息，郑重声明：

本公司已提供了本公司认为与本次交易相关的全部重要信息和文件，包括本项目专属数据库内的信息和文件。就我所知，本公司所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料中本公司的签字与印章都是真实的，由本公司签署的该等文件的本公司签署人业经合法授权，且该等文件由本公司有效签署。本公司此前为本次交易所提供的有关信息就我所知在所有重大方面都真实、准确和完整，不存在虚假记载、重大遗漏或者误导性陈述。本公司对上述声明承担相应的法律责任。

目 录

公司声明	1
交易对方声明	2
释义	6
重大事项提示	11
一、本次交易方案概要.....	11
（一）交易架构.....	11
（二）本次交易资金来源.....	11
二、本次交易不构成关联交易.....	12
三、本次交易构成重大资产重组.....	12
四、本次交易未导致公司控制权变化，不构成借壳上市.....	13
五、标的资产的估值及作价.....	13
六、本次交易对上市公司的影响.....	14
（一）对上市公司股权结构的影响.....	14
（二）对上市公司主要财务指标的影响.....	14
七、本次交易取得的批准情况及尚需履行的批准程序.....	14
（一）已经获得的授权和批准.....	14
（二）尚需履行的备案或批准程序.....	15
八、本次交易的协议签署情况.....	15
九、相关承诺.....	16
十、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	17
（一）严格履行上市公司信息披露的义务.....	17
（二）严格执行相关审议程序.....	17
（三）股东大会表决和网络投票安排.....	18
十一、公司股利分配政策说明.....	18
十二、独立财务顾问的保荐机构资格.....	18
十三、目标公司财务资料的重要说明.....	18
重大风险提示	20
一、本次重大资产购买存在无法获得批准的风险.....	20

二、损失终止费的风险.....	20
三、商誉减值风险.....	21
四、业务整合风险.....	21
五、本次收购资金安排风险.....	21
六、公司国际化经营人才储备不足的风险.....	21
七、客户依赖风险及收购后客户流失风险.....	22
八、经营业绩波动风险.....	22
九、全球运营风险.....	22
十、科技进步及产业变化风险.....	22
十一、下游行业市场变化风险.....	23
十二、汇率波动风险.....	23
十三、关于停牌前股价异常波动的风险.....	23
第一节 本次交易概况	25
一、本次交易背景.....	25
（一）中国企业通过海外收购“走出去”，深度参与全球经济	25
（二）近年来，公司积极实施并购，积累了丰富的并购整合经验.....	26
（三）柔性电路板具有巨大的市场空间和良好的发展前景.....	27
二、本次交易的目的.....	29
（一）提升国际影响力及行业地位.....	29
（二）拓展海外市场，扩大客户基础.....	29
（三）全面实现优势互补和协同效应，提升上市公司的核心竞争力....	29
三、本次交易取得的批准情况及尚需履行的批准程序.....	30
（一）已经获得的授权和批准.....	30
（二）尚需履行的备案或批准程序.....	31
四、本次交易的具体方案.....	31
（一）交易对方暨目标公司.....	31
（二）标的资产.....	32
（三）交易概况.....	32
（四）资金来源.....	32

（五）目标公司的持续管理与经营.....	33
五、本次交易不构成关联交易.....	33
六、本次交易构成重大资产重组.....	33
七、本次交易未导致公司控制权变化，不构成借壳上市.....	34
八、本次交易不会导致本公司股票不具备上市条件.....	34
九、本次交易对上市公司的影响.....	34
第二节 备查文件及备查地址	36
一、备查文件.....	36
二、备查地址.....	36

释义

本报告书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一、一般术语		
东山精密、上市公司、公司、本公司	指	苏州东山精密制造股份有限公司
东山钣金	指	苏州市东山钣金有限责任公司，系公司前身
香港东山	指	香港东山精密联合光电有限公司，系公司全资子公司
MOGL	指	Mutto Optonics Group Limited，公司 2014 年 4 月完成收购的公司，收购后成为香港东山全资子公司
美国控股公司	指	Dragon Electronix Holdings Inc.，系香港东山全资子公司
合并子公司	指	Dragon Electronix Merger Sub Inc.，由美国控股公司为本次收购目的在美国特拉华州投资设立的全资子公司，将在本次收购中用于与 MFLX 进行公司合并，在合并生效时，将并入 MFLX 公司，其独立法人存在即刻终止
袁氏父子	指	袁富根和袁永刚、袁永峰父子三人，系公司实际控制人
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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》（2014 年修订）
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证监会第 109 号令，2014 年 11 月 23 日起施行）
《若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《格式准则 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2014 年修订）》

国家发改委	指	国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
外管局	指	国家外汇管理局
NASDAQ、纳斯达克	指	Nasdaq Global Select Market，即纳斯达克全球精选市场
CFIUS、美国外国投资委员会	指	The Committee on Foreign Investment in the United States（美国外国投资委员会，即“CFIUS”），一个美国联邦政府委员会，有权审查对可能导致美国商家受外商控制的交易，从而决定该交易对美国国家安全的影响
SEC、美国证监会	指	US Securities and Exchange Commission，美国证券交易委员会
美国反垄断法、HSR 法	指	Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act of 1976，即 1976 年的《哈特-斯科特-罗迪诺反垄断改进法》
HSR 反垄断许可	指	HSR 法所规定的反垄断审查等待期（即美国审查机构决定是否进行反垄断调查的期间）届满或终止
股东大会	指	苏州东山精密制造股份有限公司股东大会
董事会	指	苏州东山精密制造股份有限公司董事会
监事会	指	苏州东山精密制造股份有限公司监事会
公司章程	指	苏州东山精密制造股份有限公司章程
MFLX、MFLX 公司、目标公司	指	Multi-Fineline Electronix, Inc.，一家设立于美国特拉华州并在 NASDAQ 上市的公司，股票代码：MFLX
OCBC、华侨银行	指	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited，即新加坡的华侨银行有限公司，UEL 单一最大股东
UEL	指	United Engineers Limited，MFLX 的控制方，通过 WT 和 UWT 间接控制 MFLX
WBL	指	WBL CORPORATION LIMITED，UEL 的子公司
WT	指	WBL Technology (Private) Limited，MFLX 的第一大直接股东
UWT	指	United WBL Technology Pte. Ltd.，MFLX 的第二大直接股东
MFCI	指	M-Flex Cayman Islands, Inc.，MFLX 全资子公司

MFLX 新加坡	指	Multi-Fineline Electronix Singapore Pte. Ltd., MFLX 全资子公司
MFLX 荷兰	指	MFLEX B.V., MFLX 全资子公司
MFLX 苏州	指	苏州维信电子有限公司, MFLEX Suzhou Co., Ltd., MFLX 全资子公司
维讯苏州	指	维讯柔性电路板（苏州）有限公司, 江苏省商务厅于 2010 年 6 月 9 日同意 MFLX 苏州及维讯苏州吸收合并, 江苏省苏州工商行政管理局于 2010 年 7 月 1 日同意其工商注销
MFLX 韩国	指	MFLEX Korea, Ltd, MFLX 全资子公司
MFLX 英国	指	MFLEX UK Limited, MFLX 全资子公司
PELIKON	指	PELIKON Limited, 系 MFLX 英国的前身, 于 2010 年 7 月更名为 MFLEX UK Limited
MFLX 马来西亚	指	Multi-Fineline Electronix Malaysia Sdn Bhd, MFLX 全资子公司
MFLX 成都	指	成都维顺柔性电路板有限公司, MFLEX Chengdu Co., Ltd., MFLX 全资子公司
本次收购、本次交易	指	东山精密通过非公开发行股票的方式募集资金, 收购美国纳斯达克上市公司 MFLX 公司 100%股权的交易
《合并协议》	指	公司、合并子公司与 MFLX 公司于北京时间 2016 年 2 月 5 日共同签署的《AGREEMENT AND PLAN OF MERGER》
《披露函》	指	MFLX 公司于《合并协议》签署同时向公司交付的 COMPANY DISCLOSURE LETTER
《托管协议》	指	美国控股公司、MFLX、花旗银行于美国当地时间 2016 年 2 月 3 日签署的《托管协议》
GAAP	指	美国通用会计准则
2014 财年、2015 财年	指	按照目标公司的会计政策, 分别指会计年度为 2013 年 10 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日、2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
天风证券、独立财务顾问	指	天风证券股份有限公司
承义律师、法律顾问	指	安徽承义律师事务所
天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）

普华永道中天	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
最近两年、报告期	指	2014 年、2015 年
最近三年	指	2013 年、2014 年、2015 年
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

FPC	指	Flexible Printed Circuit Board，中文名称为“挠性印刷电路板”、“柔性印刷电路板”或“柔性电路板”
PCB	指	Printed Circuit Board，中文名称为“印刷电路板”
FCCL	指	Flexible Copper Clad Laminate，即柔性覆铜板，制作 FPC 的重要原材料之一
HDI	指	High Density Interconnect，即高密度互连板
SMT	指	Surface Mounted Technology，即表面贴装技术
背光模组	指	液晶显示器面板的关键零部件之一，是能够提供充足的亮度与分布均匀的一种光源，使液晶面板能正常显示影像
LED、LED 器件	指	Light Emitting Diode，当被电流激发时通过传导电子和空穴的再复合产生自发辐射而发出非相干光的一种半导体二极管，本报告书中泛指 LED 颗粒、LED 灯条、LED 背光模组、LED 照明灯具等 LED 产品
LCM	指	LCD Module，即液晶显示模组，是指将液晶面板、连接件、控制与驱动电路、PCB 电路板、背光模组、结构件等装配在一起的组件
触控面板	指	在透明玻璃的保护下通过传感器接收触控输入信息并进行处理、传输的装置
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始设备制造商
EMS	指	Electronic Manufacturing Services，电子设备生产服务
Prismark	指	世界权威电子行业咨询机构
Gartner	指	美国的一家全球领先的信息技术研究和咨询公司
IDC	指	International Data Corporation 国际数据公司，是全球著名的信息技术、电信行业和消费科技咨询、顾问和活动服务专业提供商
Next Market Insights	指	专注于新兴技术市场的美国研究机构

IMS Research	指	知名电子行业研究机构
苹果	指	Apple Inc.，即苹果公司
A 公司	指	MFLX 第一大客户，系全球顶尖电子产品高科技公司
小米	指	北京小米通讯技术有限公司
华为	指	华为技术有限公司，全球知名通讯设备供应商
联想	指	联想集团，全球最大的电子产品生产商之一，香港上市，代码：00992

本报告书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在的差异系由四舍五入所致。

重大事项提示

本部分所使用的简称与本报告书“释义”中所定义的简称具有相同涵义。

一、本次交易方案概要

（一）交易架构

东山精密通过境外子公司以现金方式合并美国纳斯达克上市公司MFLX公司，具体方式如下：

公司通过全资子公司香港东山，在美国特拉华州投资设立了一家全资子公司 Dragon Electronix Holdings Inc.（即“美国控股公司”），并通过美国控股公司于美国特拉华州投资设立一家全资子公司 Dragon Electronix Merger Sub Inc.（即“合并子公司”）。合并子公司与 MFLX 公司将于交割条件全部满足后依据美国特拉华州相关法律进行公司合并。

公司、合并子公司与 MFLX 公司于北京时间 2016 年 2 月 5 日共同签署了《AGREEMENT AND PLAN OF MERGER》（以下简称“《合并协议》”）。按照《合并协议》约定的条款和条件，在合并生效时，合并子公司将并入 MFLX 公司，其独立法人存在即刻终止，MFLX 公司将作为合并后的存续公司，并成为公司的一家间接子公司。本次合并完成后，MFLX 公司的普通股股票将从美国 NASDAQ 退市。

根据《合并协议》，MFLX公司的每股合并对价为23.95美元。按MFLX公司截至2016年2月1日的约2,461万股已发行在外的普通股股票，并考虑MFLX公司的股权激励计划的处理，交易总价预计约为6.1亿美元，以北京时间2016年2月5日（《合并协议》签署日）人民银行发布的美元对人民币汇率中间价1美元对人民币6.5314元计算，折合人民币约为39.84亿元。因对于MFLX公司的股权激励计划的处理，最终交易金额以实际支付金额为准。

（二）本次交易资金来源

公司第三届董事会第二十四次会议已审议通过非公开发行股票的方式募集资金用于本次收购，鉴于募集资金到位时间与实际支付本次收购资金的时间不一

致，公司拟通过自筹资金先行支付，待募集资金到位后置换前期通过自筹资金支付的 MFLX 公司合并对价。非公开发行股票事项尚需东山精密股东大会审议通过并经中国证监会核准。公司按照《合并协议》收购 MFLX 公司，不以公司完成本次非公开发行股票为生效条件。

公司自筹资金来源包括并购贷款、夹层融资和自有资金等，其中，运用并购贷款的预计融资规模为 2.5 亿美元，运用夹层融资的预计融资规模为 1.6 亿美元，运用自有资金及其他自筹资金等预计融资规模为 2.0 亿美元；公司和/或公司实际控制人袁永刚先生、袁永峰先生和袁富根先生将根据融资机构要求，为前述融资提供资金支持，或资产、股票、信用等其他合法形式的担保或者增信措施。公司授权管理层与融资机构协商、调整、确定具体融资来源、融资规模、担保措施等融资方案，最终融资方案以签署的融资协议为准。

公司已收到实际控制人袁氏父子出具的 5.16 亿元出资承诺函，中国银行下属中银资产管理有限公司、中国银行纽约分行出具的分别为 5.15 亿元人民币的夹层融资承诺函、2.5 亿美元的并购贷款承诺函，根据该等承诺函，若满足相关条件，中国银行下属的中银资产管理有限公司、中国银行纽约分行承诺为本次收购提供融资安排。

二、本次交易不构成关联交易

MFLX 公司与东山精密、东山精密的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他持股 5% 以上的股东均不存在关联关系，本次重大资产重组不构成关联交易。

三、本次交易构成重大资产重组

本次交易中，东山精密拟通过境外子公司以现金收购 MFLX 公司 100% 股权。本次收购成交金额预计约为 6.1 亿美元，以北京时间 2016 年 2 月 5 日（《合并协议》签署日）人民银行发布的美元对人民币汇率中间价 1 美元对人民币 6.5314 元计算，折合人民币约为 39.84 亿元。根据上市公司、MFLX 公司 2015 年度经审计的财务数据及本次交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	成交金额	MFLX 财务数据	东山精密财务数据	占比	是否达到重大资产重组标准
资产总额与成交金额孰高	398,415.4	325,628.07	691,243.41	57.64%	是
营业收入	-	397,244.14	399,287.40	99.49%	是
资产净额与成交金额孰高	398,415.4	234,472.21	271,822.72	146.57%	是

注：MFLX 公司财务报告根据美国 GAAP 会计准则编制，以美元为记账本位币。上表 MFLX 公司资产总额、资产净额按资产负债表日汇率折算，营业收入按 2015 年各月末平均汇率折算。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条、第十四条的规定，目标公司成交金额占上市公司最近一个会计年度资产总额、资产净额的比例均达到的 50%以上，且超过 5,000 万元人民币；目标公司最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司营业收入的比例也达到 50%以上，本次交易达到重大资产重组的认定标准。

四、本次交易未导致公司控制权变化，不构成借壳上市

本次交易为东山精密通过境外子公司以现金方式合并 MFLX 公司，本次交易前后上市公司控股股东及实际控制人未发生变化，本次交易不会导致本公司控制权发生变化，不构成借壳上市。

五、标的资产的估值及作价

经交易各方协商同意，MFLX 公司的每股合并对价为 23.95 美元，按 MFLX 公司截至 2016 年 2 月 1 日的约 2,461 万股已发行在外的普通股股票，并考虑 MFLX 公司的股权激励计划的处理，交易总价预计约为 6.1 亿美元，以北京时间 2016 年 2 月 5 日（《合并协议》签署日）人民银行发布的美元对人民币汇率中间价 1 美元对人民币 6.5314 元计算，折合人民币约为 39.84 亿元。

目标公司为美国 NASDAQ 上市公司，本次收购的交易价格不以评估报告为依据，收购价格由东山精密在综合考虑目标公司的财务状况、净资产、市值、预估值、品牌、技术、渠道价值及协同效应等因素的基础上与 MFLX 公司协商确

定。

为验证本次交易价格的公平合理，坤元评估为标的资产出具了评估报告。评估基准日为2015年12月31日，坤元评估采用收益法和市场法进行评估，最终采用收益法的评估结果61,227万美元作为MFLX公司股东全部权益的评估值，按评估基准日汇率中间价（100美元=649.36元人民币）折合人民币397,583.65万元，较经PricewaterhouseCoopers LLP审计的2015年12月31日MFLX股东权益的账面价值36,108.2万美元评估增值25,118.8万美元，增值率69.57%。

六、本次交易对上市公司的影响

（一）对上市公司股权结构的影响

本次交易为现金收购，对东山精密股权结构无影响。

（二）对上市公司主要财务指标的影响

目标公司2015年末资产净额、资产总额，以及2015年度营业收入分别为36,108.2万美元、50,146.0万美元和63,659.9万美元。在上市公司通过非公开发行完成本次收购后，上市公司合并口径的资产净额、资产总额和营业收入将大幅增加；如果上市公司在非公开发行完成前通过并购贷款等自筹资金先行完成收购，则在本次收购完成后、非公开发行完成前，由于为本次收购筹集资金，公司的债务规模将大幅增加。

目标公司2013财年和2014财年出现亏损，并于2014年2月开始在工厂和人员方面采取整合措施，并自2014年第四季度恢复盈利。目标公司2014年10-12月、2015年度分别实现净利润1,597.5万美元和4,508.2万美元，如果目标公司能保持较强的盈利能力，收购目标公司将导致东山精密合并口径净利润大幅上升；但完成收购当年，受到为完成本次交易将支付的交易费用和融资财务费用的影响，合并报表净利润存在下降的可能。

七、本次交易取得的批准情况及尚需履行的批准程序

（一）已经获得的授权和批准

1、2016年2月4日，公司第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于收

购MFLX100%股权并签署<合并协议>等有关交易协议的议案》等与本次交易有关的议案；

2、2016年2月22日，公司第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于公司重大资产购买方案的议案》等与本次交易有关的议案；

3、2016年4月19日，公司第三届董事会第二十七次会议审议通过了本次交易的重大资产购买报告书（草案）、准则差异鉴证报告、评估报告等；

4、美国当地时间2016年2月4日，MFLX公司董事会已审议通过本次交易事项；

5、美国当地时间2016年3月7日，美国联邦贸易委员会正式通知有关本次合并的反垄断审查等待期（即美国审查机构决定是否进行进一步反垄断调查的期间）提前终止。

（二）尚需履行的备案或批准程序

- 1、东山精密股东大会依法定程序审议通过；
- 2、国家发改委对重大资产购买交易涉及的境外投资备案；
- 3、国家商务部关于本次重大资产购买交易涉及的经营者集中事项审查无异议；
- 4、江苏省商务厅对重大资产购买交易涉及的境外投资备案；
- 5、办理境外直接投资外汇登记手续；
- 6、美国外国投资委员会对本次交易事项的国家安全审查；
- 7、美国证监会审查 MFLX 私有化交易的相关披露文件；
- 8、MFLX 公司股东大会审议通过本次交易事项。

能否取得上述备案或审批，以及最终取得该等备案或审批的时间存在不确定性，提请广大投资者注意审批风险。

八、本次交易的协议签署情况

2016年2月4日，东山精密第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于收购MFLX100%股权并签署<合并协议>等有关交易协议的议案》，公司董事会授权公司经营管理人员签署《合并协议》、《托管协议》（ESCROW AGREEMENT）、

《支持协议》（SUPPORT AGREEMENT）等与本次收购有关的法律文件。公司、合并子公司与MFLX公司于北京时间2016年2月5日共同签署了《合并协议》。

九、相关承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
东山精密及全体董事、监事、高级管理人员	关于重大资产购买申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书	《苏州东山精密制造股份有限公司重大资产购买报告书》及相关申请文件真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对所提供或披露信息的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如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之前，将暂停转让在东山精密拥有权益的股份（如有）。
	关于无违法情形的承诺书	本公司及本公司董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况；最近3年未受到重大行政处罚或者刑事处罚；最近3年内诚信情况良好，未受到证券交易所公开谴责。 本公司不存在对本次交易构成重大影响的、发生或累计发生金额占东山精密最近经审计的净资产值5%以上的尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；亦不存在影响本次交易的潜在性纠纷。
	本次重大资产重组不构成关联交易的承诺书	本公司、本公司的实际控制人、董事、监事、高级管理人员及持股5%以上的股东与MFLX公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》规定的关联关系，本次重大资产重组不构成关联交易。本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其他主要关联人不在MFLX公司前五名供应商或客户中占有权益。本次重大资产重组完成后，MFLX公司将成为东山精密之间接子公司，本次重大资产重组不会导致东山精密产生新的关联交易。
东山精密	本次重大资产重组不构成同业竞争的承诺书	本次重大资产重组完成后，MFLX公司将成为东山精密之间接子公司，本公司控股股东、实际控制人保持不变，本公司不会因本次重大资产重组产生新的同业竞争。
本次重大资产收购	关于所提供信息真实	本公司已提供了本公司认为与本次交易相

交易对方 MFLX 公司	性、准确性和完整性的承诺书	关的全部重要信息和文件，包括本项目专属数据库内的信息和文件。就我所知，本公司所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料中本公司的签字与印章都是真实的，由本公司签署的该等文件的本公司签署人业经合法授权，且该等文件由本公司有效签署。本公司此前为本次交易所提供的有关信息就我所知在所有重大方面都真实、准确和完整，不存在虚假记载、重大遗漏或者误导性陈述。本公司对上述声明承担相应的法律责任。
本次重大资产收购交易对方 MFLX 公司及高级管理人员	关于无违法情形的承诺书	本公司及本公司的高级管理人员近五年未受到与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。 本公司及本公司的高级管理人员最近五年不存在如下情况：未按期偿还无争议的大额债务、未履行已对投资者作出的重大公开承诺、被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。

十、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次交易中，上市公司主要采取如下措施，以保护投资者尤其是中小投资者的合法权益。

（一）严格履行上市公司信息披露的义务

上市公司及相关信息披露人严格按照《证券法》、《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》、《重组若干规定》等相关法律、法规的要求对本次重组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上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件以及本次交易的进展情况。

（二）严格执行相关审议程序

公司在本次交易过程中严格按照相关规定召开董事会和股东大会，并依照法定程序进行表决和披露。本次交易涉及的交易方案、主要协议、重大资产购买报告书（草案）等均提交董事会和股东大会讨论和表决，独立董事就应由独立董事发表意见的本次交易相关事项均发表了独立意见，标的资产已经由具有证券业务

资格的评估机构出具了评估报告，独立财务顾问和法律顾问对本次交易出具了独立财务顾问报告和法律意见书。

（三）股东大会表决和网络投票安排

上市公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，督促全体股东参加审议本次交易方案的股东大会。

上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，为股东大会审议本次交易相关事项提供网络投票平台，为股东参加股东大会提供便利，以保障股东的合法权益。上市公司股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

十一、公司股利分配政策说明

公司已经按照相关法律法规的规定修订了《公司章程》、制定了《苏州东山精密制造股份有限公司未来三年股东回报规划（2014-2016年）》，建立了健全有效的股东回报机制。公司将按照法律法规的规定和《公司章程》、《苏州东山精密制造股份有限公司未来三年股东回报规划（2014-2016年）》的约定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

十二、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请天风证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问，天风证券股份有限公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

十三、目标公司财务资料的重要说明

目标公司是一家美国NASDAQ上市公司，2014财年的会计年度为2013年10月1日至2014年9月30日，因目标公司董事会于2014年8月通过了变更会计年度的方案，将会计年度末从9月30日变更为12月31日，因此，2015财年的会计年度为2015年1月1日至2015年12月31日。目标公司2014财年、2014年10-12月、2015财年的财务数据根据美国通用会计准则GAAP编制，并经PricewaterhouseCoopers LLP（普华永道会计师事务所有限合伙）审计。

按照国际惯例及公司与MFLX的谈判，本次收购股权正式交割前，本次交易

存在一定的不确定性，公司难以获得目标公司按照中国企业会计准则编制的详细财务资料进行审计，从而无法提供按照中国企业会计准则编制的MFLX财务报告及其相关的审计报告。为确保顺利完成本次交易，目标公司根据中国企业会计准则编制并经审计的财务资料将暂缓披露。

本公司承诺后续补充披露的财务资料内容和时间安排如下：

1、在目标公司股权交割完成后3个月内完成并向投资者披露根据中国企业会计准则和本公司会计政策编制的MFLX财务报告及审计报告；

2、在目标公司股权交割完成后3个月内完成并向投资者披露按照中国企业会计准则和公司会计政策编制的上市公司备考财务报告及审计报告。

同时，针对目标公司的会计政策和中國会计准则相关规定的差异，及其对目标公司如果按中国会计准则编制财务报表的可能影响，本公司编制了准则差异情况表，并聘请普华永道中天对该差异情况表出具了鉴证意见。

十四、关于披露《重大资产购买报告书》的相关说明

1、根据公司第三届董事会第二十四次会议决议，公司拟用非公开发行募集资金收购MFLX公司100%股权，即本次重大资产购买事项。本次发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。本次非公开发行收购资产规模较大，达到了《重大资产重组管理办法》的认定标准。

2、公司已于2016年2月23日披露《非公开发行A股股票预案》，就本次收购事项进行信息披露，并申请暂不提交股东大会审议。公司根据证监会和深圳证券交易所关于非公开发行涉及重大资产重组的信息披露要求，修订了《非公开发行A股股票预案》，编制并披露本《重大资产购买报告书》，并提交股东大会审议。

3、公司实施本次重大资产购买，不以非公开发行为前提条件，不属于《重组管理办法》规定的需要提交中国证监会行政许可申请的事项。本《重大资产购买报告书》供投资者分析决策之用，披露本《重大资产购买报告书》后，公司股票不需要实施停牌。

重大风险提示

一、本次重大资产购买存在无法获得批准的风险

根据相关法律法规，本次收购 MFLX 公司的 100%股权尚需取得必要备案或审批方可实施，包括但不限于：

- 1、东山精密股东大会依法定程序审议通过；
- 2、国家发改委对重大资产购买交易涉及的境外投资备案；
- 3、国家商务部关于本次重大资产购买交易涉及的经营集中事项审查无异议；
- 4、江苏省商务厅对重大资产购买交易涉及的境外投资备案；
- 5、办理境外直接投资外汇登记手续；
- 6、美国外国投资委员会对本次交易事项的国家安全审查；
- 7、美国证监会审查 MFLX 私有化交易的相关披露文件；
- 8、MFLX 公司股东大会审议通过本次交易事项。

能否取得上述备案或审批，以及最终取得该等备案或审批的时间存在不确定性。因此，本次重大资产购买能否最终成功实施存在不确定性。如果本次收购无法获得批准，本次收购可能被暂停、中止或取消。

二、损失终止费的风险

根据《合并协议》相关约定，如果本次收购的终止是由于下述原因导致交割未能在交易终止日（即《合并协议》签署后的六个月或，针对下述第（3）种情况，公司行使权利延长至《合并协议》签署后的九个月）或之前发生：（1）本次收购不能获得东山精密股东大会批准，（2）在东山精密实施本次收购所需的全部前提条件均得到满足，目标公司也同意交易的情况下，公司违反《合并协议》下义务未能实施本次收购，（3）在交易终止日前，中国的反垄断审查、国家发改委、商务部门的境外投资备案、境外直接投资外汇登记或美国外国投资审查没有完成或存在相关禁令，或东山精密拒绝接受对其有重大负担的条件，则公司应向 MFLX 公司支付终止费（Termination Fee）。自协议签署后 6 个月内终止的终止费金额为 2,745 万美元，如公司行使其权利将交易终止日延期 3 个月（针对前述第

（3）种情况）的情况下，终止费用会额外增加 1,000 万美元。

若发生触发终止费的情况，上述费用将计入公司当期损益，将对公司的盈利产生负面影响。

三、商誉减值风险

本次收购构成非同一控制下的企业合并，合并对价超过被购买方可辨认净资产公允价值部分将被确认为商誉。如果 MFLX 公司未来经营状况未达预期，则存在年度例行减值测试后计提商誉减值的风险，商誉减值的计提将直接减少公司的当期利润。

四、业务整合风险

目标公司主要研发、销售位于美国和中国，主要销售结算（包括内部采购、票据结算和收款）及售后服务位于新加坡，主要生产基地位于中国境内，产业链各端在法律法规、会计税收制度、商业惯例、企业文化等方面存在或多或少的差异。本次收购后的整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期结果存在一定的不确定性。

五、本次收购资金安排风险

公司拟通过非公开发行股票的方式募集资金用于本次收购，鉴于募集资金到位时间与实际支付本次收购资金的时间不一致，公司拟通过自有资金、并购贷款、夹层融资等自筹资金先行支付，待募集资金到位后进行置换。

因非公开发行股票尚需经公司临时股东大会及中国证监会审核批准，且存在一定发行风险，公司最终能否及时通过实施非公开发行股票募得上述资金存在一定的不确定性。上述大额自筹资金对于公司的资金运作、财务管理提出较高要求，利息费用支出对于公司经营绩效影响较大。

六、公司国际化经营人才储备不足的风险

本次交易完成后，公司为满足国际化经营的需要，应当建立一支具有丰富国际企业管理经验的人才队伍。倘若在未来期间国际化经营人才储备不能满足战略发展需求，公司存在相关整合计划因缺乏有效执行无法顺利推进的风险。此外，本次交易完成后本公司规模迅速扩大，如果内部机构设置和管理制度不能迅速跟

进，将会对本公司经营造成不利影响。

七、客户依赖风险及收购后客户流失风险

目标公司对主要客户的依赖性较高，2015 年对前两大客户的销售占比分别为 75%和 10%。虽然目标公司非常重视扩张新客户群，并逐渐获得了新的一批客户，但是，目前目标公司客户分布仍然处于相对集中的状态。

另外，目标公司在与部分主要客户签署的销售合同中涉及了控制权变更条款，如果收购完成后，不能和这些客户继续保持良好合作，目标公司销售将会受到较大影响。在本次收购过程中，公司将尽快与目标公司的现有主要客户展开沟通，确保客户关系的维持和平稳过渡。尽管本公司将积极采取措施，维持客户关系，本次收购后，仍然存在客户流失的风险。

八、经营业绩波动风险

2014 财年、2014 年第四季度、2015 年 1-12 月 MFLX 的营业收入总额分别为 633,153 千美元、210,003 千美元和 636,599 千美元，实现净利润分别为-84,532 千美元、15,975 千美元和 45,082 千美元，目标公司经营业绩存在一定的波动。虽然 MFLX 于 2014 年 2 月开始通过一系列整合措施，提高了生产效率、降低了人员成本及其他生产成本，使得目标公司自 2014 年 8 月即恢复了较强的盈利能力，但目标公司经营业绩仍存在波动的风险。

九、全球运营风险

MFLX 在全世界多地区设有运营公司，包括美国、中国、韩国、英国和新加坡等。MFLX 在中国苏州工厂大批量生产产品并销往世界各地，可能遇到一系列法律和沟通问题，比如从国际交易、当地的商业惯例和文化差异中产生的问题，可能会涉及经济、政治及其他相关风险，包括：政治动荡，恐怖袭击，地区经济不稳定性，外汇管制，进出口监管，劳工行为的变化，知识产权保护不足，税收政策变化，自然灾害，公共健康事件等。

十、科技进步及产业变化风险

随着智能手机和平板电脑的热销，引领了电子产品轻薄、便携和多功能趋势，带动了 FPC 整体需求的增加。为了维持公司的市场竞争力，MFLX 公司必须

掌握产品的市场趋势，积极发展和提升生产工业水平和产品设计能力以满足客户需求。如果 MFLX 公司不能及时研发出新的技术满足市场需求，或者新工艺和产品功能不能得到客户的认证，MFLX 的市场地位和盈利能力将会受到影响。

十一、下游行业市场变化风险

MFLX 公司的产品应用于手机、平板、个人电脑、可穿戴设备及其他电子消费品等领域，2014 财年-2015 财年，MFLX 公司源自智能手机行业的销售占比分别为 71%和 73%，源自平板电脑行业的销售占比分别为 16%和 12%，源自其他电子产品的销售占比分别为 13%和 15%。一般而言，手机、平板、个人电脑等消费型电子行业具有产品竞争激烈、生命周期较短、需求量浮动较大、科技进步和产品淘汰速度较快等特点，并受经济周期的影响较大。这些市场的减缓和衰退都会造成客户对 MFLX 公司产品需求量的变化。

十二、汇率波动风险

本次收购将以美元现金支付全部收购对价，人民币对美元的汇率变动将给本次收购带来汇兑风险。

同时，由于目标公司的日常运营中涉及美元等外币，而本公司的合并报表采用人民币编制。伴随着人民币与美元之间的汇率变动，将可能给公司未来运营带来汇兑风险。

十三、关于停牌前股价异常波动的风险

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）第五条规定：“剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前20个交易日内累计涨跌幅超过20%的，上市公司在向中国证监会提起行政许可申请时，应充分举证相关内幕信息知情人及直系亲属等不存在内幕交易行为。证券交易所应对公司股价敏感重大信息公布前股票交易是否存在异常行为进行专项分析，并报中国证监会。中国证监会可对上市公司股价异动行为进行调查，调查期间将暂缓审核上市公司的行政许可申请。”

因公司拟收购境外上市公司MFLX，为了维护投资者利益，避免公司股票价

格异常波动，公司股票自2015年7月3日起开始停牌，本次交易相关的第一次停牌前20个交易日的区间段为自2015年6月3日至2015年7月2日，根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定，分别剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除中小板综指（399101）、申万电子零部件制造指数（850852）的波动因素影响后，本次交易第一次停牌前20个交易日股价未构成异常波动。

因《合并协议》处于签署及最后论证阶段，公司股票自2016年2月4日起开始与本次交易相关的第二次停牌，本次交易第二次停牌前20个交易日的区间段为自2016年1月6日至2016年2月3日。分别剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除中小板综指（399101）、申万电子零部件制造指数（850852）的波动因素影响后，东山精密股价在本次交易第二次停牌前20个交易日内累计涨跌幅分别为23.34%与23.07%，东山精密股价在本次交易第二次停牌前20个交易日内累计涨跌幅超过20%。

根据中国证监会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号），公司存在中国证监会或深圳证券交易所可能对公司本次交易第二次停牌前的股价波动进行调查的风险。

第一节 本次交易概况

一、本次交易背景

（一）中国企业通过海外收购“走出去”，深度参与全球经济

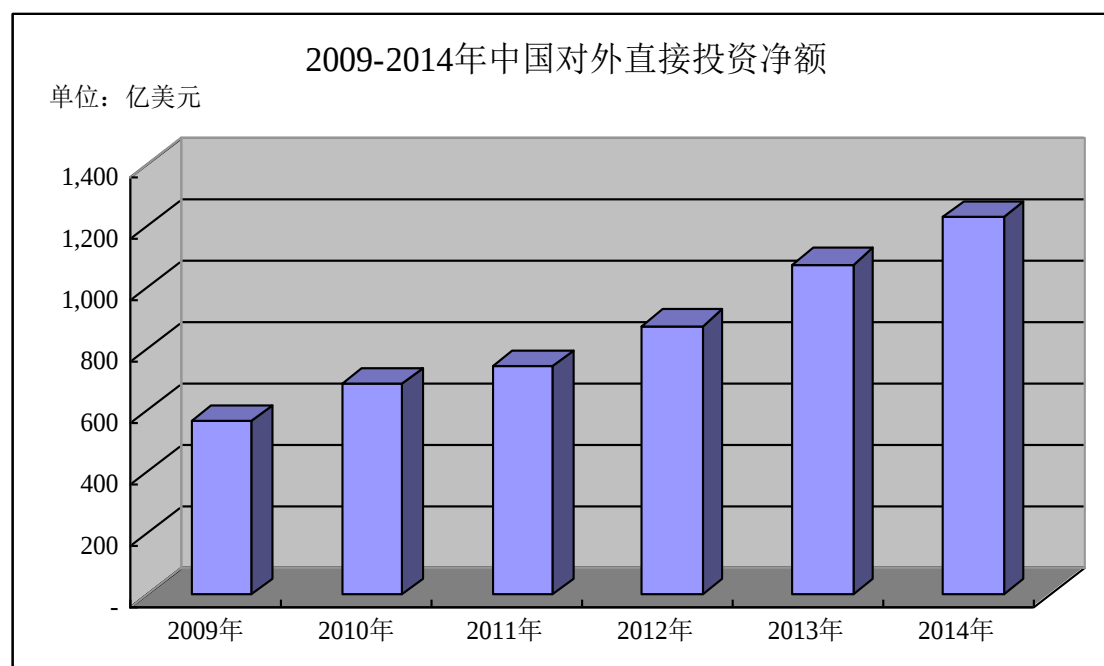
本次交易符合中国企业加强跨国资源整合的大趋势，符合国家政策的战略导向。

为促进中国企业通过海外并购实现全球化发展，中国政府及相关主管部门近年来陆续出台了多项政策支持境内企业实施跨境投资并购。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。”国家发改委、商务部及外管局主导的境外投资审批权限下放等具体措施，进一步提升了中国企业对外投资并购的效率和成功率。2015 年 8 月，证监会、财政部、国资委、银监会等四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》。上述通知指出，为大力推进上市公司并购重组，各相关主管部门将进一步扩大并购重组行政审批的取消范围，简化审批程序，积极推动银行以并购贷款、综合授信等方式支持并购重组，并通过多种方式为跨国并购提供金融支持。2016 年 2 月，中国人民银行、发改委等八部委联合发布《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》。上述意见包括进一步推动金融机构对兼并重组工业企业实行综合授信，扩宽工业企业兼并重组融资渠道，简化境内企业境外融资核准程序，完善对工业企业“走出去”的支持政策，加强对工业企业“走出去”的融资支持等。国家陆续出台的利好政策有力的促进了我国上市公司成功并购境外优质标的，进一步加快中国企业“走出去”的步伐。

近年来，越来越多的中国企业通过对外直接投资的方式，将产业链和市场覆盖延伸到海外，为逐步发展成为全球性的跨国企业奠定基础。商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2014 年度中国对外直接投资统计公报》显示：2014 年中国对外直接投资创下了 1,231.2 亿美元的历史新高，同比增长 14.2%，连续三年位列全球三大对外投资国，中国对外直接投资与中国吸引外资仅差 53.8 亿美元，双向投资首次接近平衡；截至 2014 年末，中国对外直接投资存量达

8,826.4 亿美元，对外投资的存量规模不断扩大，在全球分国家地区的对外直接投资存量排名中位居第 8，首次步入全球前 10 行列。

本次交易将有助于东山精密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。



数据来源：商务部发布的《中国对外直接投资统计公报》

（二）近年来，公司积极实施并购，积累了丰富的并购整合经验

自成立以来，公司一直致力于为客户提供“一站式”的精密制造服务，通过不断丰富公司在精密制造行业中的垂直深度和横向宽度，拓展业务内容、丰富产品种类，建立快速、高效的精密制造体系。

为加快实现公司“一站式”服务的发展战略，公司上市以来一直践行内生发展与外延收购相结合的双通道增长策略。通过外延式收购，可以延伸产业链，扩充下游市场领域，迅速扩大公司主营业务规模；通过将公司和被收购企业的资源进行整合，共同开发客户，向客户提供一站式解决方案；还可以通过整合加速自身技术、研发、生产和管理水平的提升。

通过多次收购，公司已经积累了丰富的并购整合经验。本次海外收购交易的完成，将迅速扩大公司主营业务规模，并与MFLX在客户、技术和资本等各方面

产生协同效应，进一步延伸上市公司的产业链，向客户提供一站式服务。

（三）柔性电路板具有巨大的市场空间和良好的发展前景

1、柔性电路板属于国家鼓励和支持发展的领域

国务院发布的《加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中明确了以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用的七大战略新兴产业，其中新一代信息技术是重中之重，主要聚焦在下一代通信网络、物联网、三网融合、新型平板显示、高性能集成电路和高端软件等范畴。

2013年2月，国家发改委发布《产业结构调整目录（2011年本）（修正）》，其中将包括高密度印刷电路板和柔性电路板等在内的新型电子元器件制造列为鼓励类项目；2015年3月，国家发改委和商务部发布《外商投资产业指导目录（2015年修订）》，也将“高密度互连积层板、多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板”列为鼓励类项目。

2、柔性电路板市场需求日益增长

近年来，以智能手机、平板电脑等移动电子设备为首的消费类电子产品市场高速增长，极大的推动了作为其主要连接配件的FPC市场发展。另外，可穿戴智能设备等新兴消费类电子产品市场的快速兴起也为FPC产品带来新的增长空间。同时，各类电子产品显示化、触控化的趋势也使得FPC借助中小尺寸液晶屏及触控屏进入到了汽车、家用电器等更为广阔的应用空间，市场需求日益增长。

从市场总量看，全球著名PCB市场分析机构Prismark的统计结果表明，2014年全球PCB总产值574.37亿美元，其中，FPC的总产值达114.76亿美元。受益于包括智能手机、汽车电子、平板电脑和服务存储等主要应用领域的不断发展，Prismark于2015年12月预计FPC行业市场持续增长，2019年的总产值将达138.32亿美元，五年的复合增长率约为3.8%。

从区域分布来看，亚洲是主要的FPC产地，中国大陆、韩国、中国台湾和日本是最主要的生产国家/地区，其中，受全球智能手机市场的驱动，2014年中国大陆FPC的产值增长7.4%，进一步稳固第一产出国的地位。

2013-2014各国家/地区FPC生产情况表

单位：百万美元

国家/地区	2013	2014	2014/2013 增长率
中国大陆	3,826	4,108	7.4%
中国台湾	1,377	1,595	15.8%
韩国	2,878	2,433	-15.5%
日本	1,129	1,171	3.7%
北美	237	241	1.7%
欧洲	147	161	9.5%
其他	1,693	1,767	4.4%
合计	11,285	11,476	1.7%

数据来源：Prismark，中国覆铜板网

2009 年起，我国已成为世界电子产品第一制造大国，FPC 作为电子整机使用的主要元件迎来良好的发展契机。国内电子消费品的普及化程度也将随着国民经济的发展、人民生活水平的提高而大幅提升，衍生大量 FPC 的市场需求；同时，信息技术在智能交通、无线城市中的渗透作用也更加突出，推动 FPC 市场的进一步发展。Prismark 于 2015 年 12 月预计中国大陆 FPC 行业市场增长速度将高于全球 FPC 行业市场增长速度，五年的复合增长率约为 7.9%，中国大陆 FPC 总产值占全球总产值的比重也将从 2014 年的 35.9%增长到 2019 年的 37.8%。

3、产品被替代可能性低

FPC 的发展和广泛应用，是因为与刚性电路板相比，FPC 有着显著的优越性，FPC 是为提高空间利用率和产品设计的灵活性而设计的，它能满足更小型和更高密度安装技术的需要，有助于减少组装工序和增强可靠性。FPC 具有其他类型 PCB 无法比拟的优势，在现阶段电子产品应用上，被替代的可能性较低。Prismark 报告显示，FPC 在 PCB 的市场占比将从 2013 年的 20.1%提升至 2016 年的 22.1%，是 PCB 五大类型中增长最快的产品。

FPC 产品优势特点介绍表

产品特点	介绍
可挠性，体积小，重量轻	相同载流量下，与刚性 PCB 相比，重量减轻约 90%，节省空间约 60%-90%。
装连的一致性	装连接线时不会发生错接。
电气参数设计可控性	可控制电容，电感，特性阻抗，延迟和衰减等。
低成本	1、端口连接，更换方便； 2、结构设计简化，减少线夹和其固定件。

二、本次交易的目的

（一）提升国际影响力及行业地位

本次交易将提升东山精密的国际影响力，帮助公司借助目标公司的品牌效应，迅速建立中国企业在海外市场的认知度。目标公司在美国、新加坡、韩国、马来西亚、荷兰、英国等国家设立了分支机构，拥有超过 30 年的行业经验，以 6.3 亿美元的产值在 2014 年全球 PCB 制造商中排名第 27 位，在专业 FPC 制造商中排名第 5 位，在全球 FPC 制造领域处于领先地位。本次交易的达成将有效促进东山精密的国际化进程，资源的协同效应将有利于进一步提升公司在全球电子行业的竞争地位。

（二）拓展海外市场，扩大客户基础

本次交易将为东山精密开拓海外市场，扩大海外高端客户群体奠定基础。目标公司在美国、新加坡、韩国、香港、台湾等国家和地区拥有完整的专业销售服务团队，提供一系列成体系的销售及售后服务。目标公司的客户质量也较高，其主要客户基本都是全球顶尖电子产品高科技公司等一流国际品牌和小米等一流国产品牌。本次交易的达成将有助于东山精密迅速扩大在海外市场的业务覆盖，加强国际化布局。

（三）全面实现优势互补和协同效应，提升上市公司的核心竞争力

本次交易完成后，东山精密将充分发挥与目标公司的协同效应，在市场和渠道、产品和技术、生产和运营管理经验等方面形成优势互补，提升东山精密整体的市场竞争力和品牌影响力。良好的协同效应将进一步在全球范围内扩大东山精密市场份额，有效提升经营业绩，给股东带来更好的回报。

1、公司与目标公司市场和渠道互补、共用客户资源实现销售协同

东山精密业务涵盖精密金属制造和精密电子制造两个领域，其中精密电子制造业务主要服务于消费电子、LED 照明等行业，主要客户包括华为 Huawei、联想 Lenovo、富士康 Foxconn 等；主要产品包括 LED 器件、触控面板和 LCM 模组，其中，触控面板和 LCM 模组主要应用于智能手机、平板电脑等消费电子领域。

目标公司主要从事 FPC 的研发、生产和销售，具有较强的技术能力和较高的市场地位。下游行业主要为智能手机、平板电脑、可穿戴设备和其他电子消费品的原始电子设备制造商，主要客户包括全球顶尖电子产品高科技公司、小米等，具有良好的客户资源。

本次交易完成后，双方将可以共用对方的营销渠道和客户资源，借助共有的销售平台与营销网络打通全球市场。

2、公司与目标公司产品和技术互补，为客户提供“一站式”制造服务

从电子行业特别是半导体封装出现的技术潮流看，基板封装要求越来越高，未来元器件及功能也将不断整合。东山精密以客户需求为导向，一直致力于综合利用精密金属和精密电子两方面业务资源，为客户提供最终产品的“一站式”制造服务。通过收购 MFLX，有助于东山精密加强 LCM、触控产品和 MFLX 的 FPC 产品的共同研发、设计，并开发一体化的组装、配送等配套服务，进一步形成全方位、立体化的精密制造服务体系。

3、公司与目标公司生产和运营管理经验互补，开展国际化经营实现战略管理协同

MFLX 成立于 1984 年，在电子行业领域已深耕 30 多年，其生产制造基地位于中国苏州市，主要研发中心位于美国和中国，销售网络遍布全球，拥有丰富的生产和全球运营管理经验。东山精密自登陆资本市场以来已建立起完整规范的管理体系，管理团队拥有丰富的国际视野。收购 MFLX 后，东山精密将通过管理文化、管理理念、管理方式的融合调整，促进东山精密企业管理水平的跨越式提升，加速现代企业管理模式的完善和优化，促进核心竞争力的进一步增强。

三、本次交易取得的批准情况及尚需履行的批准程序

（一）已经获得的授权和批准

1、2016 年 2 月 4 日，公司第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于收购 MFLX 100% 股权并签署〈合并协议〉等有关交易协议的议案》等与本次交易有关的议案；

2、2016年2月22日，公司第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于公司重大资产购买方案的议案》等与本次交易有关的议案；

3、2016年4月19日，公司第三届董事会第二十七次会议审议通过了本次交易的重大资产购买报告书（草案）、准则差异鉴证报告、评估报告等；

4、美国当地时间2016年2月4日，MFLX公司董事会已审议通过本次交易事项；

5、美国当地时间2016年3月7日，美国联邦贸易委员会正式通知有关本次合并的反垄断审查等待期（即美国审查机构决定是否进行反垄断调查的期间）提前终止。

（二）尚需履行的备案或批准程序

- 1、东山精密股东大会依法定程序审议通过；
- 2、国家发改委对重大资产购买交易涉及的境外投资备案；
- 3、国家商务部关于本次重大资产购买交易涉及的经营集中事项审查无异议；
- 4、江苏省商务厅对重大资产购买交易涉及的境外投资备案；
- 5、办理境外直接投资外汇登记手续；
- 6、美国外国投资委员会对本次交易事项的国家安全审查；
- 7、美国证监会审查 MFLX 私有化交易的相关披露文件；
- 8、MFLX 公司股东大会审议通过本次交易事项。

能否取得上述备案或审批，以及最终取得该等备案或审批的时间存在不确定性，提请广大投资者注意审批风险。

四、本次交易的具体方案

（一）交易对方暨目标公司

本次交易的交易对方暨目标公司为 MFLX 公司，一家股票在美国 NASDAQ 上市的公司。目标公司主要从事 FPC 的研发、生产和销售，具有较强的技术能力和较高的市场地位。根据 Prismark 的统计结果，目标公司以 6.3 亿美元的产值

在 2014 年全球 PCB 制造商中排名第 27 位，在专业 FPC 制造商中排名第 5 位，收购后的 MFLX 将成为国内最大的 PCB 和 FPC 厂商之一。

（二）标的资产

MFLX 公司全体股东拥有的 MFLX 公司的合计 100%股权。

（三）交易概况

公司通过全资子公司香港东山，在美国特拉华州投资设立一家全资子公司 Dragon Electronix Holdings Inc.（即“美国控股公司”），并通过美国控股公司于美国特拉华州投资设立一家全资子公司 Dragon Electronix Merger Sub Inc.（即“合并子公司”）。合并子公司与 MFLX 公司将于交割条件全部满足后依据美国特拉华州相关法律进行公司合并。

公司、合并子公司与 MFLX 公司于北京时间 2016 年 2 月 5 日共同签署了《AGREEMENT AND PLAN OF MERGER》（以下简称“《合并协议》”）。按照《合并协议》约定的条款和条件，在合并生效时，合并子公司将并入 MFLX 公司，其独立法人存在即刻终止，MFLX 公司将作为合并后的存续公司，并成为公司的一家间接全资子公司。本次合并完成后，MFLX 公司的普通股股票将从美国 NASDAQ 退市。

根据《合并协议》，MFLX 公司的每股合并对价为 23.95 美元。按 MFLX 公司截至 2016 年 2 月 1 日的约 2,461 万股已发行在外的普通股股票，并考虑 MFLX 公司的股权激励计划的处理，交易总价预计约为 6.1 亿美元，以北京时间 2016 年 2 月 5 日（《合并协议》签署日）人民银行发布的美元对人民币汇率中间价 1 美元对人民币 6.5314 元计算，折合人民币约为 39.84 亿元。因对于 MFLX 公司的股权激励计划的处理，最终交易金额以实际支付金额为准。

（四）资金来源

公司第三届董事会第二十四次会议已审议通过非公开发行股票的方式募集资金用于本次收购的方案，鉴于募集资金到位时间与实际支付本次收购资金的时间不一致，公司拟通过自筹资金先行支付，待募集资金到位后进行置换。公司按照《合并协议》收购 MFLX 公司，不以公司完成本次非公开发行股票为生效条

件。

公司上述自筹资金的来源包括并购贷款、夹层融资和自有资金等，其中，运用并购贷款的预计融资规模为 2.5 亿美元，运用夹层融资的预计融资规模为 1.6 亿美元，运用自有资金及其他自筹资金等预计融资规模为 2.0 亿美元；公司和/或公司实际控制人袁永刚先生、袁永峰先生和袁富根先生可根据融资机构要求，为前述融资提供资金支持，或资产、股票、信用等其他合法形式的担保或者增信措施。公司授权管理层与融资机构协商、调整、确定具体融资来源、融资规模、担保措施等融资方案，最终融资方案以签署的融资协议为准。

目前，公司已收到实际控制人袁氏父子出具的 5.16 亿元出资承诺函，中国银行下属中银资产管理有限公司、中国银行纽约分行出具的分别为 5.15 亿元人民币的夹层融资承诺函、2.5 亿美元的并购贷款承诺函，根据该承诺函，若满足相关条件，中国银行下属的中银资产管理有限公司、中国银行纽约分行承诺为本次收购提供融资安排。

（五）目标公司的持续管理与经营

本次交易完成后，东山精密将采取各种措施稳定目标公司核心管理层、技术、运营、销售等团队，以保持MFLX公司自身的经营稳定；公司将保持双方原有业务的运营独立性，以充分发挥原有管理团队在不同细分业务领域的经营管理特长，与此同时，东山精密将充分发挥与目标公司的协同效应，在市场和渠道、产品和技术、生产和运营管理经验等方面形成优势互补，提升东山精密整体的市场竞争力和品牌影响力。

五、本次交易不构成关联交易

MFLX公司与东山精密、东山精密的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他持股5%以上的股东均不存在关联关系，本次重大资产重组不构成关联交易。

六、本次交易构成重大资产重组

本次交易中，东山精密拟通过境外子公司以现金收购 MFLX 公司 100%股权。

本次收购成交金额预计约为 6.1 亿美元，以北京时间 2016 年 2 月 5 日（《合并协议》签署日）人民银行发布的美元对人民币汇率中间价 1 美元对人民币 6.5314 元计算，折合人民币约为 39.84 亿元。根据上市公司、MFLX 公司 2015 年度经审计的财务数据及本次交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	成交金额	MFLX 财务数据	东山精密财务数据	占比	是否达到重大资产重组标准
资产总额与成交金额孰高	398,415.4	325,628.07	691,243.41	57.64%	是
营业收入	-	397,244.14	399,287.40	99.49%	是
资产净额与成交金额孰高	398,415.4	234,472.21	271,822.72	146.57%	是

注：MFLX 公司财务报告根据美国 GAAP 会计准则编制，以美元为记账本位币。上表 MFLX 公司资产总额、资产净额按资产负债表日汇率折算，营业收入按 2015 年各月末平均汇率折算。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条、第十四条的规定，目标公司成交金额占上市公司最近一个会计年度资产总额、资产净额的比例均达到 50%以上，且超过 5,000 万元人民币；目标公司最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司营业收入的比例也达到 50%以上，本次交易达到重大资产重组的认定标准。

七、本次交易未导致公司控制权变化，不构成借壳上市

本次交易为东山精密通过境外子公司以现金方式合并 MFLX 公司，本次交易前后上市公司控股股东及实际控制人未发生变化，本次交易不会导致本公司控制权发生变化，不构成借壳上市。

八、本次交易不会导致本公司股票不具备上市条件

本次交易由东山精密通过境外子公司以现金方式合并 MFLX 公司，不会导致东山精密的股本结构和股权分布不符合股票上市条件。

九、本次交易对上市公司的影响

本次交易对上市公司的影响，参见重大事项提示之“六、本次交易对上市公

司的影响”。

第二节 备查文件及备查地址

一、备查文件

- 1、东山精密关于本次交易的董事会决议；
- 2、东山精密关于本次交易的独立董事意见；
- 3、东山精密关于本次交易的监事会决议；
- 4、交易对方（MFLX 公司）关于本次交易的董事会决议；
- 5、《合并协议》；
- 6、PricewaterhouseCoopers LLP（普华永道会计师事务所有限合伙）出具的 MFLX 公司 2013 财年、2014 年 10-12 月及 2015 财年美国准则审计报告；
- 7、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的会计准则差异鉴证报告
- 8、标的资产的资产评估报告；
- 9、承义律师出具的关于本次交易的法律意见书；
- 10、独立财务顾问报告、独立财务顾问核查意见、独立财务顾问核查意见表。

二、备查地址

- 1、苏州东山精密制造股份有限公司

地址：苏州市吴中区东山工业园石鹤山路 8 号

电话：0512-66306201

传真：0512-66306201

联系人：冒小燕

- 2、天风证券股份有限公司

地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼

电话：027-87610876

传真：027-87618863

联系人：徐建豪、王晖、张韩、徐云涛、孔海宾、郑皓

（本页无正文，为《苏州东山精密制造股份有限公司重大资产购买报告书（草案）摘要》之盖章页）

苏州东山精密制造股份有限公司

年 月 日