

北京君正集成电路股份有限公司

关于深圳证券交易所《关于对北京君正集成电路股份有限公司的重组问询函》的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

北京君正集成电路股份有限公司（以下简称“北京君正”、“上市公司”或“公司”）于 2016 年 12 月 1 日披露了《北京君正集成电路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》等相关文件，并于 2016 年 12 月 9 日收到贵部下发的《关于对北京君正集成电路股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函【2016】第 100 号）（以下简称“问询函”）。公司现就问询函所述问题进行说明和解释。

如无特殊说明，本回复中所采用的简称与《北京君正集成电路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》一致。

本回复所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本回复中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

截至目前，与本次交易有关的审计工作尚未完成，本次回复相关财务数据与最终审计结果可能有所差异，以最终审计结果为准。待审计工作完成后，相关财务数据会在《北京君正集成电路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》中披露。

问题一、关于本次交易是否构成重组上市

本次交易前，公司实际控制人刘强及其一致行动人，合计持有股份占上市公司总股本 34.73%。本次交易后，不考虑募集配套资金部分，刘强及其一致行动人合计持有股份仅占上市公司总股本 10.30%。而奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方、珠海融锋、嘉兴水木及其关联方持有股份占上市公司总股本分别为 9.30%、9.30%、9.07%、8.97%，且均高于刘强、李杰单独持有股份占上市公司总股份的比例。请补充披露以下问题，并请独立财务顾问、律师逐项核查并出具明确意见：

1、请补充披露刘强与李杰一致行动协议的具体内容，包括但不限于签署日期、一致行动期限、双方主要权利义务、协议到期后可能对上市公司控制权产生的影响等。

答复：

自北京君正成立以来，刘强和李杰一直为公司的控股股东暨实际控制人，并始终在公司担任核心职务，在公司历次股东大会（或股东会）、董事会对重大事项的决策中均表达了一致意见。2009 年 12 月 1 日，为进一步明确一致行动的意愿及建立明确、稳定的共同控制关系，二人签署了《一致行动协议书》，协议有效期为自签署之日起至公司股票上市满 36 个月时止。公司自 2011 年 5 月 31 日上市以来，刘强、李杰一直保持一致行动关系，其一致行动协议于 2014 年 5 月 31 日到期。协议到期后，刘强、李杰于 2014 年 7 月 8 日续签了《一致行动协议书》，协议有效期为自协议签署之日起三十六个月（届满后除非一方书面明确不再保持一致行动关系，否则协议继续有效）。2016 年 12 月 14 日，双方经友好协商，一致同意延长前述《一致行动协议书》的有效期至 2022 年 12 月 31 日，并签署了《一致行动协议书之补充协议》。

前述《一致行动协议书》和《一致行动协议书之补充协议》的主要内容为：

“一、双方一致同意自本协议签署之日起，双方在今后处理有关公司经营发展、且需经公司董事会或股东大会审议批准的重大事项时将采取一致行动，具体为：

1、本协议一方拟向公司董事会或股东大会提出议案时，应当事先就议案内容与另一方进行充分的沟通和交流，如果另一方对议案内容有异议，在不违反法

法律法规、监管机构的规定和公司章程规定的前提下，双方均应当作出适当让步，对议案内容进行修改，直至双方共同认可议案的内容后，再向公司董事会或股东大会提出相关议案，在董事会或股东大会审议时，双方应对议案作出相同的表决意见；

2、对于非由本协议的一方或双方提出的议案，在公司董事会或股东大会召开前，双方应当就待审议的议案进行充分的沟通和交流，直至双方达成一致意见，并各自以自身的名义或一方授权另一方按照形成的一致意见在公司董事会会议或股东大会会议上作出相同的表决意见。如果难以达成一致意见，在议案的内容符合法律法规、监管机构的规定和公司章程规定的前提下，一方拟对议案投同意票，而另一方拟对该议案投反对票或弃权票的，则双方在正式会议上均应对该议案投同意票；如果一方拟对议案投反对票，而另一方拟对该议案投弃权票的，则双方在正式会议上均应对该议案投反对票；如果议案的内容违反法律法规、监管机构的规定和公司章程规定，则双方均应对该议案投反对票。

二、本协议有效期为自协议签署之日起至 2022 年 12 月 31 日。该有效期届满后，除非双方共同同意不再续期，则本协议自动续期三十六个月。以此类推。

三、本协议任何一方违反约定，给他方造成损失的，应当依法进行赔偿。

四、本协议经双方签字后生效，在协议有效期内不能以任何理由撤销、变更。”

因此，根据上述协议之约定，刘强与李杰之一致行动关系将至少在 2022 年 12 月 31 日前一直有效，该协议有效期内不能以任何理由撤销、变更，且到期后会自动续期（除非双方共同同意不再续期），其一致行动关系将保持稳定。

上述内容补充披露于重组预案“第二节 上市公司基本情况”之“七、公司控股股东及实际控制人概况”。

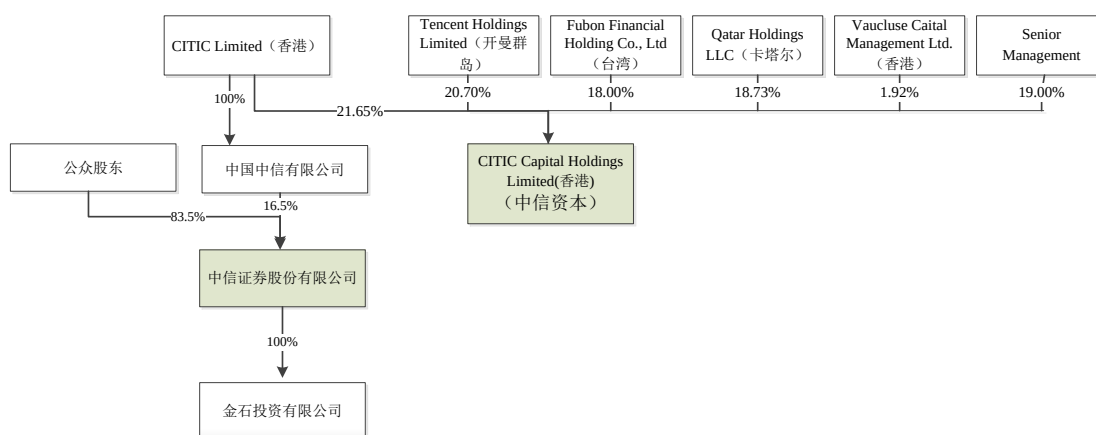
2、奥视嘉创、海鸥香港、海鸥开曼受同一实际控制人中信资本控股有限公司控制，为关联方及一致行动人；青岛金石、芯能投资、芯力投资受同一实际控制人中信证券控制，为关联方及一致行动人，开元朱雀受金石投资实际控制，开元朱雀、青岛金石、芯能投资、芯力投资为关联方及一致行动人。而中信资本控股有限公司、中信证券均为中国中信集团子公司。请补充披露奥视嘉创及其关联方与开元朱雀及其关联方不构成一致行动关系的依据，并说明该认定是

否符合《上市公司收购管理办法》第八十三条的相关规定。

答复：

一、中信资本及中信证券股权控制关系及实际控制人情况

根据交易对方提供的有关资料，中信资本控股有限公司（CITIC Capital Holdings Limited，以下简称“中信资本”）、中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）股权控制关系如下图所示：



根据中信资本出具的《关于本公司控制权的说明函》，中信资本的股权结构相对分散，中国中信股份有限公司（CITIC Limited（香港），“中信股份”）是股东之一，持股 21.65%，中信资本的管理层（Senior Management）持股 19%，但其有权委派中信资本仅有的两名执行董事，且中信资本的经营决策机构为管理委员会，管理委员会的委员由中信资本的管理层委派，中信股份无权委派任何管理委员会委员。目前，中信资本仅有的两名执行董事由本公司管理层担任，且决策经营机构管理委员会中无任何中信股份委派人员，中信股份对中信资本没有控制权，中信资本实际为管理层实际控制的公司。

根据中信证券出具的《关于本公司控制权的说明函》，中信证券是股权结构相对分散的公众公司，中国中信有限公司（即中信股份的全资子公司）不是中信证券的控股股东，中信证券也非中国中信有限公司的并表单位；根据中信证券公开披露的《中信证券：面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书 2016-11-14》等公开披露的信息，中国中信有限公司不是中信证券的控股股东，中信证券没有控股股东和实际控制人。

据此，中信资本和中信证券不存在受同一主体控制的情形。

二、奥视嘉创及其关联方与开元朱雀及其关联方不存在一致行动关系

根据奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方分别提供的说明、资料并经过核查，经逐条比较《上市公司收购管理办法》第八十三条，奥视嘉创及其关联方与开元朱雀及其关联方不存在一致行动关系。具体理由如下：

奥视嘉创及其关联方的实际控制人为中信资本，而开元朱雀及其关联方的实际控制人为中信证券，中信证券与中信资本不受同一主体控制，因此，不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第（一）项和第（二）项的情形；因奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方不涉及彼此董事、监事、高级管理人员中的主要成员互相任职的情况，不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第（三）项的情形；因开元朱雀及其关联方、奥视嘉创及其关联方之间不存在互相参股及可以对对方的重大决策产生重大影响，不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第（四）项的情形；因开元朱雀及其关联方、奥视嘉创及其关联方之间未为对方取得相关股份提供融资安排，不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第（五）项的情形；因开元朱雀及其关联方、奥视嘉创及其关联方之间不存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系（为避免疑问，不含双方所投资之北京豪威科技有限公司），不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第（六）项的情形；开元朱雀及其关联方、奥视嘉创及其关联方均为企业，不属于自然人，不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第（七）项、第（八）项、第（九）项、第（十）项、第（十一）项的情形；根据奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方分别出具的《与上市公司、其他交易对方和中介机构是否存在关联关系的说明函》，奥视嘉创及其关联方与开元朱雀及其关联方之间不存在一致行动关系、关联关系和股权代持关系，不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第（十二）项的情形。

另一方面，根据奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方分别出具的说明并经过核查，双方在参与对美国豪威的私有化时属于竞争关系，在同为北京豪威的股东期间各自独立行使股东权利、不存在一致行动的情形。此外，奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方分别作出承诺，其不存在通过任何协议或其他安排与对方在内的其他交易对手方共同扩大其所能够支配上市公司股份表决权数量的行为或者事实。

综上，奥视嘉创及其关联方与开元朱雀及其关联方之间不构成一致行动关系。

三、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第三节 交易对方基本情况”之“六、交易对方之间的关联关系及一致行动人关系”之“（一）北京豪威交易对方之间的关联关系”。

3、请逐条比照《上市公司收购管理办法》第八十三条的相关规定，以列表和股权结构图两种形式补充披露各交易对手方及其关联方的名称、持股比例及关联关系，并补充披露各交易对手方、上市公司董事、监事、高级管理人员、大股东之间是否存在其他一致行动或股权代持关系。

答复：

一、各交易对手方及其关联方信息表

经核查，在本次发行股份及支付现金购买资产的交易中，各交易对方及其关联方名称、持股比例、关联关系如下表所示：

序号	关联方	股东名称	持股比例（持有标的公司）	持股比例（考虑配套融资，交易完成后持有上市公司）	关联关系
1.	奥视嘉创及其关联方	奥视嘉创	北京豪威：8.2429%	4.41%	受同一控制人中信资本控制
2.		海鸥香港	北京豪威：10.5318%	3.84%	
3.		海鸥开曼	北京豪威：0.0039%	现金退出	
4.	海鸥战略投资 A1 及其关联方	海鸥战略投资 A1	北京豪威：1.7850%	1.22%	两公司均为豪威科技核心管理层持股公司
5.		海鸥战略投资 A3	北京豪威：6.7357%	4.60%	
6.	嘉兴水木及其关联方	嘉兴水木	北京豪威：5.8299%	3.98%	受同一控制人吕大龙控制
7.		嘉兴豪威	北京豪威：5.8299%	3.98%	
8.	开元朱雀及其关联方	开元朱雀	北京豪威：4.8592%	2.60%	受同一控制人中信证券控制
9.		青岛金石	北京豪威：2.0685%	现金退出	
10.		芯能投资	北京豪威：4.2389%	2.76%	
11.		芯力投资	北京豪威：4.2389%	2.90%	
12.	无	创意传奇	北京豪威：5.7803%	3.95%	与其他交易对手方之间无关联关系

序号	关联方	股东名称	持股比例（持有标的公司）	持股比例（考虑配套融资，交易完成后持有上市公司）	关联关系
13.	无	润信豪泰	北京豪威： 1.2600%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
14.	无	泰康集团	北京豪威： 1.1561%	0.79%	与其他交易对手方之间无关联关系
15.	无	西藏长乐	北京豪威： 1.9022%	1.30%	与其他交易对手方之间无关联关系
16.	无	珠海融锋	北京豪威： 11.7870%	8.06%	与其他交易对手方之间无关联关系
17.	无	深圳测度	北京豪威： 1.7336%	1.18%	与其他交易对手方之间无关联关系
18.	金信华通及其关联方	金信华通	北京豪威： 0.9422%	现金退出	受同一控制人曹达控制
19.		金信华创	北京豪威： 1.4133%	0.97%	
20.		清控华科	北京豪威： 2.3555%	1.61%	
21.	无	天元滨海	北京豪威： 3.5333%	2.41%	与其他交易对手方之间无关联关系
22.	无	西藏大数	北京豪威： 0.7067%	0.48%	与其他交易对手方之间无关联关系
23.	无	西藏锦祥	北京豪威： 0.4711%	0.32%	与其他交易对手方之间无关联关系
24.	无	德威资本	北京豪威： 0.1178%	0.08%	与其他交易对手方之间无关联关系
25.	无	深圳远卓	北京豪威： 0.1178%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
26.	无	深圳兴平	北京豪威： 0.1178%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
27.	无	惠盈一号	北京豪威： 2.0022%	1.37%	与其他交易对手方之间无关联关系
28.	无	海鸥股权投资C1	北京豪威： 0.4608%	0.31%	与其他交易对手方之间无关联关系
29.	无	海鸥股权投资C3	北京豪威： 1.1671%	0.80%	与其他交易对手方之间无关联关系

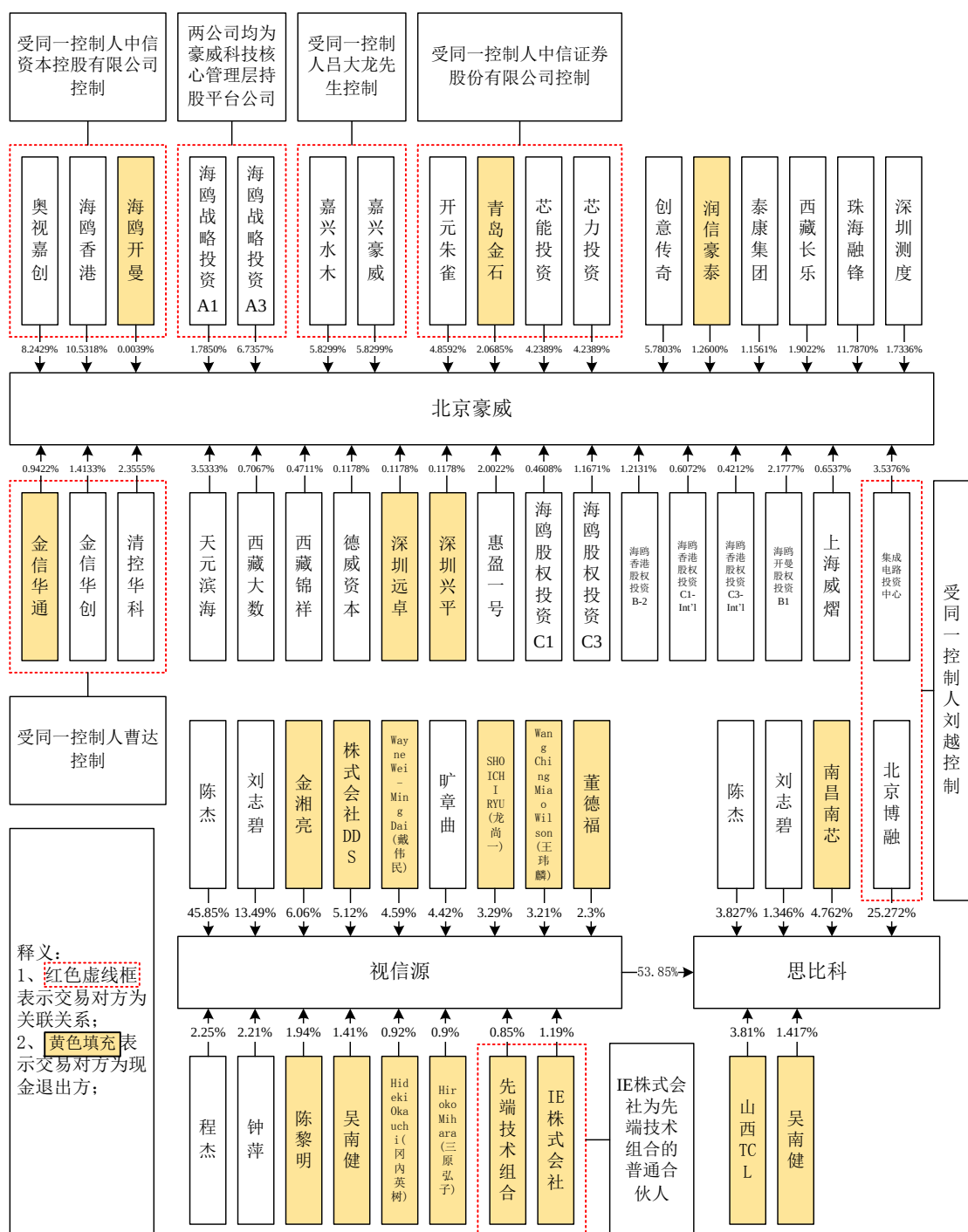
序号	关联方	股东名称	持股比例（持有标的公司）	持股比例（考虑配套融资，交易完成后持有上市公司）	关联关系
					联关系
30.	无	海鸥香港股权投资 B-2	北京豪威：1.2131%	0.83%	与其他交易对手方之间无关联关系
31.	无	海鸥香港股权投资 C1-Int'l	北京豪威：0.6072%	0.41%	与其他交易对手方之间无关联关系
32.	无	海鸥香港股权投资 C3-Int'l	北京豪威：0.4212%	0.29%	与其他交易对手方之间无关联关系
33.	无	海鸥开曼股权投资 B1	北京豪威：2.1777%	1.49%	与其他交易对手方之间无关联关系
34.	无	上海威熠	北京豪威：0.6537%	0.45%	与其他交易对手方之间无关联关系
35.	集成电路投资中心及其关联方	集成电路投资中心	北京豪威：3.5376%	2.42%	受同一控制人刘越控制
		北京博融	思比科：25.272%	0.99%	
36.	无	陈杰	思比科：3.827%	1.12%	与其他交易对手方之间无关联关系
			视信源：45.85%		
37.	无	刘志碧	思比科：1.346%	0.34%	与其他交易对手方之间无关联关系
			视信源：13.49%		
38.	无	山西 TCL	思比科：3.81%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
39.	无	南昌南芯	思比科：4.762%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
40.	无	吴南健	思比科：1.417%	现金退出	-
			视信源：1.41%		
41.	无	程杰	视信源：2.25%	0.05%	与其他交易对手方之间无关联关系
42.	无	旷章曲	视信源：4.42%	0.09%	与其他交易对手方之间无关联关系
43.	无	钟萍	视信源：2.21%	0.05%	与其他交易对手方之间无关联关系
44.	无	金湘亮	视信源：6.06%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
45.	无	DDS, Inc. (株)	视信源：5.12%	现金退出	与其他交易对

序号	关联方	股东名称	持股比例（持有标的公司）	持股比例（考虑配套融资，交易完成后持有上市公司）	关联关系
		式会社 DDS)			手方之间无关联关系
46.	无	Wayne Wei-Ming Dai（戴伟民）	视信源：4.59%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
47.	无	SHOICHIRYU（龙尚一）	视信源：3.29%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
48.	无	Wang Ching Miao Wilson（王玮麟）	视信源：3.21%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
49.	无	董德福	视信源：2.30%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
50.	无	陈黎明	视信源：1.94%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
51.	Innovation Engine 株式会社	Innovation Engine 株式会社	视信源：1.19%	现金退出	Innovation Engine 株式会社为先端技术组合的普通合伙人
52.	及其关联方	先端技术组合	视信源：0.85%	现金退出	
53.	无	Hideki Okauchi（冈内英树）	视信源：0.92%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系
54.	无	Hiroko Mihara（三原弘子）	视信源：0.90%	现金退出	与其他交易对手方之间无关联关系

注：海鸥股权投资 C1、海鸥股权投资 C3、海鸥香港股权投资 B-2、海鸥香港股权投资 C1-Int'l、海鸥香港股权投资 C3-Int'l、海鸥开曼股权投资 B1、上海威熠等实体已经出具了《关于未来 60 个月内放弃上市公司表决权、提名权、提案权的承诺函》，明确本次交易完成后 60 个月内，其无条件、不可撤销地、自愿放弃所持上市公司股份的表决权、提案权及提名权。据此，在本回复中不考虑该等实体与其他交易对手方之间是否存在关联关系和一致行动关系的问题。

二、各交易对手方及其关联方股权结构图

各交易对方及其关联方股权控制关系结构图如下：



三、各交易对手方、上市公司董事、监事、高级管理人员、主要股东之间是否存在其他一致行动或股权代持关系

经核查，北京豪威、视信源和思比科各交易对手方、上市公司董事、监事、高级管理人员、主要股东之间的一致行动关系和股权代持情况如下：

刘强、李杰为一致行动人；奥视嘉创、海鸥香港、海鸥开曼三家交易对手方系同一控制方中信资本控制的企业或公司，存在一致行动关系；开元朱雀、青岛

金石、芯能投资、芯力投资四方系同一控制方中信证券控制的企业或公司，存在一致行动关系；海鸥战略投资 A1、海鸥战略投资 A3 系北京豪威核心管理层员工持股公司，存在一致行动关系；嘉兴水木与嘉兴豪威系同一控制人吕大龙先生控制的企业，存在一致行动关系；金信华创、金信华通、清控华科受同一控制人曹达先生控制，存在一致行动关系；集成电路投资中心和北京博融受同一控制人刘越女士控制，存在一致行动关系；Innovation Engine 株式会社为先端技术组合的普通合伙人，Innovation Engine 株式会社与先端技术组合存在一致行动关系。

此外，上市公司董事、高级管理人员、核心技术人员等核心人员兼股东冼永辉、刘飞、张敏、张燕祥、姜君与刘强、李杰于 2016 年 12 月 14 日共同签署了《附条件生效的一致行动协议书》，根据该协议，在本次交易中将发行的股份在中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成登记之日起，冼永辉、刘飞、张敏、张燕祥和姜君作为上市公司股东在今后处理有关上市公司经营发展、重大事务决策、或者须经上市公司股东大会审议批准的各项议案时将与实际控制人刘强和李杰保持一致行动，冼永辉、刘飞、张敏、张燕祥和姜君等人如为上市公司董事，在上市公司董事会审议各项议案时亦将与实际控制人刘强和李杰保持一致行动，构成潜在的一致行动关系。

除上述一致行动关系外，根据标的公司各交易对手方出具的《与上市公司、其他交易对方和中介机构是否存在关联关系的说明函》以及上市公司董事、监事、高级管理人员以及持股 5% 以上的主要股东出具的《与各交易对方、上市公司其他董监高和主要股东是否存在关联关系的说明函》，北京豪威、视信源和思比科各交易对手方、上市公司董事、监事、高级管理人员、主要股东之间不存在其他一致行动或股权代持关系。

四、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第三节 交易对方基本情况”之“六、交易对方之间的关联关系及一致行动人关系”。

4、请逐条比照《上市公司收购管理办法》第八十四条、《创业板股票上市规则》第十七章等相关规定补充披露在不考虑配套募集资金部分的情况下，认定上市公司控制权未发生变化的法律依据和事实依据。

答复：

按照《上市公司收购管理办法》第八十四条，《创业板股票上市规则》第十七章的相关规则，有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：“1、为上市公司持股 50%以上的控股股东；2、可以实际支配上市公司股份表决权超过 30%；3、通过实际支配的上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；4、依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响；5、中国证监会或者本所（深交所）认定的其他情形。”

本次交易完成后，在不考虑配套融资情况下，刘强及其一致行动人李杰合计持有上市公司 57,792,677 股股份，持股比例 10.30%仍为上市公司第一大股东。另外一方面，在本次交易完成后，按照《附条件生效的一致行动协议书》的约定，洗永辉、刘飞、张敏、张燕祥和姜君（合计持有上市公司 16,476,920 股股份）将与刘强和李杰保持一致行动，届时刘强与李杰可实际支配的上市公司持股比例将达到 13.23%，依其可支配的上市公司表决权足以对公司股东大会决议产生重大影响，符合《上市公司收购管理办法》第八十四条、《创业板股票上市规则》第十七章中关于认定拥有上市公司控制权情形中的“依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响”的情形。

上市公司董事会 6 名董事中，2 名为独立董事，刘强、李杰拥有的董事席位为 2 席（如考虑与刘强、李杰签署《附条件生效的一致行动协议书》的另一名董事洗永辉，则为 3 席）。刘强、李杰为公司的主要创办人，自公司成立以来，两人始终为公司的控股股东暨实际控制人，并始终在公司担任核心职务，刘强一直担任上市公司董事长和总经理，李杰一直担任上市公司董事，两人对上市公司的业务发展、经营规划具有决定性的影响，对上市公司经营决策具有控制权。

《附条件生效的一致行动协议书》主要内容如下：

“一、乙方（指洗永辉、刘飞、张敏、张燕祥、姜君等 5 人）同意，自本协议生效之日起，乙方在今后处理有关公司经营发展、重大事务决策、或者须经公司董事会或股东大会审议批准的各项议案时将保持与甲方一致行动，具体为：

1、对公司董事会（若任何乙方为北京君正董事）和股东大会上的各项议案、公司经营管理决策以及公司其他重大事务决策方面，乙方应当与甲方（指刘强、李杰）保持一致，按照甲方的意见行使相应的表决权、提名权、提案权等。

2、任何情况下，只要某一甲方仍为公司的股东，乙方同意提名并选举或委派

该甲方为公司的董事。

二、本协议自各方正式签署之日起成立，并自拟议交易中将发行的股份在中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成登记之日起生效。

三、本协议的有效期为六十个月，自本协议生效之日起起算。该有效期届满后，除非出现一方以书面形式明确通知另一方及北京君正不再保持一致行动关系的情况，否则本协议将继续有效。

四、本协议任何一方违反协议约定，给其他方造成损失的，应当依法进行赔偿。

五、自本协议生效之日起，本协议在协议有效期内不能以任何理由撤销。”

根据刘强、李杰出具的《关于交易完成后与上市公司关系的承诺函》，刘强、李杰承诺：“在本次交易完成后 60 个月内，本人将积极保证其直接或间接控制的上市公司股份数量超过其它股东及其一致行动人合计直接或间接控制的股份数量，并维持本人作为上市公司实际控制人的地位”，“如出现任何可能危及本人上市公司实际控制人地位的，本人将采取通过二级市场购买上市公司股份等形式增持上市公司股份或其他可行的措施，维持上市公司控制权”，“本人将积极维持并不主动辞去董事职位”。根据主要交易对方出具的《关于未来 60 个月内不谋求上市公司控制权的承诺函》（详见本回复第六条之内容），本次交易中的主要交易对方（奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方、珠海融锋、嘉兴水木及其关联方、海鸥战略投资 A1 及其关联方）承诺不通过任何方式形成对上市公司的控制地位。

本次交易募集配套资金与上市公司向北京豪威股东方发行股份购买资产互为前提条件，在考虑刘强、李杰认购配套融资的情况下，刘强与李杰及君盛芯和（刘强控制的企业）合计持有上市公司 107,021,426 股股权，持股比例为 16.94%，有利于进一步巩固对上市公司的控制权。同时，根据《附条件生效的一致行动协议书》的约定，在本次交易完成后，冼永辉、刘飞、张敏、张燕祥、姜君将与刘强和李杰保持一致行动，届时刘强与李杰可实际支配的上市公司表决权的持股比例将进一步提升至 19.54%，其对公司的控制力将更加强化。

综上所述，本次交易完成后，刘强和李杰仍为上市公司实际控制人，上市公司控制权未发生变化。

上述内容补充披露于重组预案“重大事项提示”之“四、本次交易不构成重组上市”之“（二）本次交易方案不会导致上市公司控制权变更”。

5、请补充披露交易完成后上市公司董事会成员、高级管理人员安排是否发生变更。

答复：

根据上市公司公告文件及其公司章程，上市公司第三届董事会成员于 2015 年 12 月起任职，任期三年；董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。根据公司与交易对方达成的初步意见，在交易完成后，在上市公司现有董事构成基础上拟由海鸥战略投资 A1、海鸥战略投资 A3 推荐 1 名董事，同时为满足相关监管规则对独立董事的人数要求，上市公司拟增加 1 名独立董事。另外，根据刘强和李杰出具的《关于交易完成后与上市公司关系的承诺函》，刘强和李杰在本次交易完成后 60 个月将积极维持并不主动辞去董事职位；根据海鸥战略投资 A1 和海鸥战略投资 A3 出具的《关于未来 60 个月内不谋求上市公司控制权的承诺函》，本次交易完成后 60 个月内，海鸥战略投资 A1 和海鸥战略投资 A3 及承诺人实际控制人（如有）提名的上市公司董事人选合计不超过 1 名。

本次交易完成后，根据上市公司对标的公司的整合进展及经营发展需求，上市公司董事会将根据实际需求在现有高级管理人员基础上适当增加高级管理人员。

上述内容补充披露于重组预案“重大事项提示”之“四、本次交易不构成重组上市”之“（二）本次交易方案不会导致上市公司控制权变更”。

6、本次交易各方出具的避免重组上市的相关承诺期限仅为 36 个月，请补充披露保障承诺履行的具体措施、违反承诺的法律责任、承诺到期后可能对上市公司控制权产生的影响等情况。

答复：

参照最新修订的《重组管理办法》的规定精神，本次交易完成后单独或与关联方合计持有上市公司股票超过 5%的主要交易对方（奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方、珠海融锋及嘉兴水木及其关联方）在原有承诺内容基础上，进一步出具了《关于未来 60 个月内不谋求上市公司控制权的承诺函》，将承诺期限延长为交易完成后的 60 个月；同时，该等主要交易对方进一步承诺，本次交易完

成后 60 个月内，该等主要交易对方及其实际控制人（如有）不发起、不参与将改变上市公司董事会现有构成的行动或决议程序。此外，为明确和量化责任，该等主要交易对方承诺，其及其实际控制人（如有）如违反上述承诺获得上市公司股份的，应按上市公司或其控股股东的要求予以减持，减持完成前不得行使该等股份的表决权；如主要交易对方或其实际控制人（如有）未能完全履行承诺函项下的责任和义务，应按本次交易完成后其持有上市公司的全部股份（最终股份数以中国证监会核准的数量为准）在其上市后首个交易日收盘价的 10%向上市公司支付违约金。若该违约金不足以补偿损失（包括但不限于律师费、诉讼/仲裁费和其他为主张债权支出的费用），不足部分由该主要交易对方及其实际控制人（如有）予以补足。

本次交易完成后单独或与关联方合计持有上市公司股票超过 5%的海鸥战略投资 A1 和海鸥战略投资 A3 在原有承诺内容基础上，进一步出具了《关于未来 60 个月内不谋求上市公司控制权的承诺函》，承诺：“本次交易完成后 60 个月内，承诺人及承诺人的实际控制人（如有）不通过任何方式（包括但不限于：在二级市场上增持上市公司股份；协议受让上市公司股份；认购上市公司新增股份；除现有一致行动关系外与上市公司其他任何股东形成新的一致行动关系；除现在能支配的股份表决权外，以委托、征集投票权、协议等任何形式与他人共同扩大其所能支配的上市公司股份表决权的数量）形成对上市公司的控制地位。法律法规要求承诺人及承诺人的实际控制人（如有）需要实施上述行为之一的，或者承诺人及承诺人的实际控制人（如有）不以形成对上市公司的控制地位为目的和结果实施上述行为之一（如承诺人及承诺人的实际控制人（如有）为了不被稀释本次交易完成后持有上市公司的股份而认购上市公司新增股份）的除外。

本次交易完成后 60 个月内，全部承诺人及承诺人实际控制人（如有）提名的上市公司董事人选合计不超过一名。

承诺人及承诺人的实际控制人（如有）保证严格履行上述承诺，如违反上述承诺获得上市公司股份的，应按上市公司或其控股股东的要求予以减持，减持完成前不得行使该等股份的表决权。如承诺人或承诺人的实际控制人（如有）未能完全履行本承诺函项下的责任和义务，应按本次交易完成后承诺人持有上市公司的全部股份（最终股份数以中国证监会核准的数量为准）在其上市后首个交易日收盘价的 10%向上市公司支付违约金。若该违约金不足以补偿损失（包括但不限

于律师费、诉讼/仲裁费和其他为主张债权支出的费用)，不足部分由承诺人及承诺人实际控制人（如有）予以补足。

上述承诺在任何情况或因素下均不可撤销。”

本次交易完成后单独或与关联方合计持有上市公司股票超过 5%的主要交易对方（奥视嘉创及其关联方、开元朱雀及其关联方、珠海融锋及嘉兴水木及其关联方）在上述承诺函中也表明，其作为财务投资人并无意谋求上市公司控制权，主要目的在于获取投资收益，未来将在符合相关法规和承诺的前提下，选择合适的时机逐步减持。

海鸥战略投资 A1 和海鸥战略投资 A3 在上述承诺函中也表明，美国豪威核心管理层均系外籍人士，作为美国豪威核心管理层多年，在美国豪威是美国上市公司时亦无意谋求美国豪威的控制权，结合核心管理层的经济、文化等的认知差异，其更无意于谋求对中国境内上市公司的控制。

上述内容补充披露于重组预案“重大事项提示”之“四、本次交易不构成重组上市”之“（三）上市公司实际控制人将维持上市公司控制权”、“（四）主要交易对方均无意谋求上市公司控制权。”

7、请结合上述情况说明本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条的规定，未构成重组上市。

答复：

本次交易完成后，尽管刘强、李杰控制的上市公司股权比例有所下降，但其可实际支配的上市公司表决权的持股比例仍将达到 19.54%，且综合考虑以上因素，其对上市公司的实际控制地位没有变化，故而不适用《重组管理办法》第十三条的相关规定，本次交易不构成重组上市。

经核查，律师认为：（一）其出具的法律意见书已披露刘强与李杰原有《一致行动协议书》及新订立之《一致行动协议书之补充协议》的具体内容；（二）其出具的法律意见书已披露奥视嘉创及其关联方与开元朱雀及其关联方不构成一致行动关系的依据，且该认定符合《收购管理办法》第八十三条的相关规定；（三）其出具的法律意见书已以列表和股权结构图两种形式披露标的公司各交易对手方及其关联方的名称、持股比例及关联关系，并已披露标的公司各交易对手方、上

上市公司董事、监事、高级管理人员、大股东之间是否存在其他一致行动或股权代持关系；（四）其出具的法律意见书已披露在不考虑配套募集资金部分的情况下，认定上市公司控制权未发生变化的法律依据和事实依据；（五）有关交易对方已进一步出具《关于未来 60 个月内不谋求上市公司控制权的承诺函》，并就保障承诺履行的具体措施、违反承诺的法律责任进行了明确约定。律师认为，本次交易完成后，尽管刘强、李杰控制的上市公司股权比例有所下降，但综合考虑以上因素，其对上市公司的实际控制地位没有变化，故而不适用《重组管理办法》第十三条的相关规定，本次交易不构成重组上市。

经核查，独立财务顾问认为：（一）公司已补充披露刘强与李杰原有《一致行动协议书》及新订立之《一致行动协议书之补充协议》的具体内容；（二）公司已补充披露奥视嘉创及其关联方与开元朱雀及其关联方不构成一致行动关系的依据，且该认定符合《收购管理办法》第八十三条的相关规定；（三）公司已以列表和股权结构图两种形式补充披露各交易对手方及其关联方的名称、持股比例及关联关系，已补充披露各交易对手方、上市公司董事、监事、高级管理人员、大股东之间是否存在其他一致行动或股权代持关系；（四）公司已补充披露在不考虑配套募集资金部分的情况下，认定上市公司控制权未发生变化的法律依据和事实依据；（五）公司已补充披露交易完成后上市公司董事会成员、高级管理人员的安排；（六）公司根据交易各方重新签署的相关承诺，补充披露了保障承诺履行的具体措施、违反承诺的法律责任、承诺到期后可能对上市公司控制权产生的影响等；（七）本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的相关规定，不构成重组上市。

问题二、关于交易对手方的合规性

1、预案显示，本次发行股份购买资产的全部交易对手方进行穿透（直至自然人、法人层级）计算后，合计 194 名，本次募集配套资金认购方进行穿透（直至自然人、法人层级）计算后，合计 91 名。请以列表形式补充披露穿透后的全部主体名称、性质，并充分说明 2016 年 11 月对北京豪威进行增资的海鸥战略投资、海鸥香港股权投资、海鸥开曼股权投资等管理层或员工持股公司未穿透至实际持有人的原因和合规性。请独立财务顾问和律师核查并出具明确意见。

答复：

一、本次交易发行股份购买资产全部交易对手及募集配套资金认购方穿透后的全部主体信息

1、北京豪威交易对方

北京豪威发行股份购买资产全部交易对方穿透后出资主体名称、性质信息如下：

（1）深圳市奥视嘉创股权投资合伙企业（有限合伙）

奥视嘉创穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	嘉强股权投资管理（深圳）有限公司	法人
2	中信资本（深圳）资产管理有限公司	法人
3	深圳市金机虎投资控股有限公司	法人
4	富智康精密组件（北京）有限公司	法人
5	万丰锦源控股集团有限公司	法人
6	苏州古玉邦容股权投资合伙企业（有限合伙）	-
6-1	古玉资本管理有限公司	法人
6-2	北京新越方德投资管理有限公司	法人
6-3	苏州古玉浩庭股权投资管理合伙企业（有限合伙）	-
6-3-1	苏州古玉股权投资管理有限公司	法人
6-3-2	林哲莹	自然人
7	富翔（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-
7-1	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	法人
7-2	鸿富锦精密电子（重庆）有限公司	法人
7-3	河南中原融创基金管理有限公司	法人
8	中信资本（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）	-
8-1	中银投资资产管理有限公司	法人
8-2	中国建银投资有限责任公司	法人
8-3	金石投资有限公司	法人
8-4	全国社会保险基金理事会	法人
8-5	中信资本股权投资（天津）股份有限公司	法人
8-6	中国信达资产管理股份有限公司	法人
8-7	国创开元股权投资基金（有限合伙） （已在本表 9-8 中反映）	法人
8-8	深圳金石泽汇股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-
8-8-1	金尚（天津）投资管理有限公司	法人
8-8-2	招商财富资产管理有限公司	法人

序号	合伙人/最终出资人	性质
8-9	中信资本（天津）投资管理合伙企业（有限合伙）	-
8-9-1	天津跃波投资咨询有限公司	法人
8-9-2	曾之杰	自然人
9	深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	-
9-1	泰康保险集团股份有限公司	法人
9-2	西藏自治区投资有限公司	法人
9-3	国信弘盛创业投资有限公司	法人
9-4	中山广银投资有限公司	法人
9-5	上海万丰锦源投资有限公司 （已更名为万丰锦源控股集团有限公司）	法人
9-6	招商财富资产管理有限公司	法人
9-7	深圳市泰盛投资管理企业（有限合伙）	-
9-7-1	唐建华	自然人
9-7-2	任小强	自然人
9-7-3	刘都	自然人
9-7-4	肖阳	自然人
9-7-5	李洪滨	自然人
9-7-6	刘少禹	自然人
9-7-7	史钊	自然人
9-7-8	李国蔚	自然人
9-7-9	黄晖	自然人
9-7-10	马维刚	自然人
9-7-11	顾磊	自然人
9-7-12	雷耀峰	自然人
9-7-13	龙涌	自然人
9-7-14	深圳市泰盛君合投资管理有限公司	法人
9-8	国创开元股权投资基金（有限合伙）	-
9-8-1	江西省铁路投资集团公司	法人
9-8-2	昆山经济技术开发区资产经营有限公司 （已更名为“昆山国创投资集团有限公司”）	法人
9-8-3	苏州国际发展集团有限公司	法人
9-8-4	江苏交通控股有限公司	法人
9-8-5	南京市城市建设投资控股（集团）有限责任公司	法人
9-8-6	厚瑞股权投资有限公司	法人
9-8-7	雨润控股集团有限公司	法人

序号	合伙人/最终出资人	性质
9-8-8	国开金融有限责任公司	法人
9-8-9	苏州元禾控股有限公司 (已更名为“苏州元禾控股股份有限公司”)	法人
9-8-10	华为投资控股有限公司	法人
9-8-11	国开开元股权投资基金管理有限公司	法人
9-9	深圳市海富恒盈股权投资基金企业(有限合伙)	-
9-9-1	深圳市平安德成投资有限公司	法人
9-9-2	深圳市思道科投资有限公司	法人
9-9-3	施皓天	自然人
9-10	深圳市海富恒泰股权投资基金企业(有限合伙)	-
9-10-1	深圳市思道科投资有限公司	法人
9-10-2	深圳市平安德成投资有限公司	法人
10	深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	-
10-1	深圳市国信蓝思基金管理有限公司	法人
10-2	深圳市华一创展投资集团有限公司	法人
10-3	蓝思科技股份有限公司	法人
10-4	国信弘盛创业投资有限公司	法人

(2) Seagull Holdings Hong Kong Limited

根据有关境外律师的法律意见，Seagull Holdings Hong Kong Limited 为一家在中国香港设立的有限责任公司（limited liability company），无需进行穿透。

(3) Creative Legend Investments Ltd.

根据有关境外律师的法律意见，Creative Legend Investments Ltd.为一家在英属维尔京群岛设立的股份有限商业公司（Business Company limited by shares），无需进行穿透。

(4) 泰康保险集团股份有限公司

泰康集团为法人主体，无需进行穿透。

(5) 开元朱雀

开元朱雀穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
----	-----------	----

1	蔡少红	自然人
2	王强	自然人
3	西藏长乐投资有限公司	法人
4	深圳金石中睿投资管理有限公司	法人

(6) 西藏长乐

西藏长乐为法人主体，无需进行穿透。

(7) 芯能投资

芯能投资为法人主体，无需进行穿透。

(8) 芯力投资

芯力投资为法人主体，无需进行穿透。

(9) 珠海融锋

珠海融锋穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	珠海通沛股权投资管理合伙企业（有限合伙）	-
1-1	青川（天津）投资中心（有限合伙）	-
1-1-1	广东粤财信托有限公司	法人
1-1-2	北京松海投资顾问有限公司	法人
1-2	PROFIT SCORE LIMITED	法人
2	拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司	法人
3	天津工银国际投资顾问合伙企业（有限合伙）	-
3-1	工银国际咨询管理有限公司	法人
3-2	PROFIT SCORE LIMITED	法人

(10) 深圳测度

深圳测度为法人主体，无需进行穿透。

(11) 集成电路投资中心

集成电路投资中心穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	北京集成电路产业发展股权投资基金有限公司	法人
2	中关村科技园区海淀园创业服务中心	事业单位法人
3	中芯晶圆股权投资（上海）有限公司	法人
4	北京紫荆华融股权投资有限公司	法人
5	北京紫光通信科技集团有限公司	法人
6	北京亦庄国际新兴产业投资中心（有限合伙）	-
6-1	北京亦庄国际投资发展有限公司	法人
6-2	北京亦庄国际产业投资管理有限公司	法人
7	北京清芯华创投资管理有限公司	法人

（12）金信华创

金信华创穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	北京金信融达投资管理有限公司	法人
2	南通投资管理有限公司	法人
3	宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司	法人
4	江西广信投资管理有限公司	法人
5	北京紫荆华融股权投资有限公司	法人
6	义乌惠商紫荆股权投资有限公司	法人
7	北京中关村创业投资发展有限公司	法人
8	北京德通天泰投资有限公司	法人
9	山东高创建设投资集团有限公司 （原名“潍坊高新城市建设投资开发有限公司”）	法人
10	江苏悦达善达紫荆沿海股权投资母基金一期（有限合伙）	-
10-1	江苏悦达善达股权投资基金管理有限公司	法人
10-2	悦达资本股份有限公司 （原名“江山悦达资产管理有限公司”）	法人
10-3	清控资产管理有限公司	法人
10-4	江苏大丰海港控股集团有限公司	法人
10-5	盐城世纪新城建设投资有限公司	法人

10-6	盐城东方投资开发集团有限公司	法人
10-7	马佳郎	自然人
10-8	李伟鑫	自然人
10-9	顾忠瑛	自然人
10-10	苏日娜	自然人
10-11	张兆民	自然人
10-12	陆洪标	自然人
10-13	张朝辉	自然人
10-14	叶婵	自然人
10-15	李帅红	自然人
10-16	冯本荣	自然人
10-17	邵正全	自然人
10-18	李文忠	自然人
10-19	崔柏钰	自然人
10-20	包知法	自然人
10-21	张小玲	自然人
10-22	周洪浩	自然人
10-23	万春香	自然人
10-24	邵小妹	自然人
10-25	张富根	自然人
10-26	王洪敏	自然人
11	昆山清并投资中心（有限合伙）	-
11-1	北京盛景嘉成投资管理有限公司	法人
11-2	陈为群	自然人
11-3	薛博亮	自然人
11-4	赵凌燕	自然人
11-5	高艺	自然人
11-6	宁海坤	自然人
11-7	王曙光	自然人
11-8	魏萍	自然人

11-9	张洪芝	自然人
11-10	田红霞	自然人
11-11	王飞	自然人
11-12	王连明	自然人
11-13	高文杲	自然人
11-14	杨金贵	自然人
11-15	王会明	自然人
11-16	许宗奎	自然人
11-17	周华刚	自然人
12	青云无限（天津）创业投资管理有限公司	法人
13	宁波市景天缘投资有限公司	法人
14	北京华顿天宇投资集团有限公司	法人
15	北京清源汇智投资中心（有限合伙）	-
15-1	北京简石汇融投资有限公司	法人
15-2	上海泰里投资有限公司	法人
15-3	周捷	自然人
15-4	郭毅	自然人
15-5	倪亮	自然人

（13）清控华科

清控华科穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	清控华创（天津）资产管理有限公司	法人
2	北京工业发展投资管理有限公司	法人
3	江西广信投资管理有限公司	法人
4	天津华科金控投资有限公司	法人
5	天津清大紫荆资产管理中心（有限合伙）	-
5-1	清大紫荆（北京）投资管理有限公司	法人
5-2	杨世茁	自然人
5-3	莫志学	自然人

5-4	巩庆鑫	自然人
5-5	敬潇淞	自然人
5-6	徐清举	自然人
5-7	冯昱晟	自然人
5-8	郑翰霖	自然人
5-9	朱秋荣	自然人
5-10	霍文民	自然人
5-11	梁春光	自然人
5-12	董睿	自然人
5-13	刘建新	自然人
5-14	孙林江	自然人
5-15	耿浩	自然人
5-16	张海波	自然人
5-17	蒋安生	自然人

(14) 天元滨海

天元滨海穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	北京天元海华投资管理有限公司	法人
2	北京国兵天元投资管理有限责任公司	法人
3	中兵投资管理有限责任公司	法人
4	北京天元海华国信壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	-
4-1	北京天元海华投资管理有限公司	法人
4-2	千帆资本有限公司	法人
4-3	曾铸涵	自然人
4-4	刘志锋	自然人
4-5	莫懿	自然人
4-6	张春生	自然人
4-7	黄祥侣	自然人
4-8	宁波梅山保税港区天元宝庆股权投资基金合伙企业（有限合伙）（已在本表 5 中反映）	-

5	宁波梅山保税港区天元宝庆股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-
5-1	北京天元海华投资管理有限公司	法人
5-2	宁波梅山保税港区天元咸通股权投资管理有限公司	法人
5-3	刘志锋	自然人
5-4	付冬海	自然人
6	宁波梅山保税港区惠腾资产管理中心（有限合伙）	-
6-1	千帆资本有限公司	法人
6-2	柴琳	自然人
6-3	刘志锋	自然人

（15）西藏大数

西藏大数为法人主体，无需进行穿透。

（16）西藏锦祥

西藏锦祥为法人主体，无需进行穿透。

（17）德威资本

德威资本为法人主体，无需进行穿透。

（18）惠盈一号

惠盈一号穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	杨龙忠	自然人
2	罗锦平	自然人
3	深圳市惠友创盈投资管理有限公司	法人

（19）嘉兴水木

嘉兴水木穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	华清基业投资管理有限公司	法人
2	北京华清豪威科技有限公司	法人

（20）嘉兴豪威

嘉兴豪威穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人	性质
1	华清基业投资管理有限公司	法人
2	北京华清豪威科技有限公司	法人

(21) 海鸥战略投资 A1

根据有关境外律师的法律意见，海鸥战略投资 A1 为在美国设立的承担有限责任的独立法人主体，无需进行穿透。

(22) 海鸥战略投资 A3

根据有关境外律师的法律意见，海鸥战略投资 A3 为在美国设立的承担有限责任的独立法人主体，无需进行穿透。

(23) 海鸥股权投资 C1

根据有关境外律师的法律意见，海鸥股权投资 C1 为在美国设立的承担有限责任的独立法人主体，无需进行穿透。

(24) 海鸥股权投资 C3

根据有关境外律师的法律意见，海鸥股权投资 C3 为在美国设立的承担有限责任的独立法人主体，无需进行穿透。

(25) 海鸥香港股权投资 B-2

根据有关境外律师的法律意见，海鸥香港股权投资 B-2 为在香港设立的承担有限责任的独立法人主体，无需进行穿透。

(26) 海鸥香港股权投资 C1-Int'l

根据有关境外律师的法律意见，海鸥香港股权投资 C1-Int'l 为在香港设立的承担有限责任的独立法人主体，无需进行穿透。

(27) 海鸥香港股权投资 C3-Int'l

根据有关境外律师的法律意见，海鸥香港股权投资 C3-Int'l 为在香港设立的承担有限责任的独立法人主体，无需进行穿透。

(28) 海鸥开曼股权投资 B1

根据有关境外律师的法律意见，海鸥开曼股权投资 B1 为在开曼群岛设立的承担有限责任的独立法人主体，无需进行穿透。

（29）上海威熠

上海威熠为法人主体，无需进行穿透。

2、思比科、视信源交易对方

思比科、视信源发行股份购买资产全部交易对方穿透后出资主体信息如下：

陈杰、刘志碧、程杰、旷章曲、钟萍等五人为自然人交易对方，北京博融为法人股东交易对方，均无需进行穿透。

3、本次募集配套资金交易对方

刘强、李杰为自然人认购方，无需进行穿透。根据相关规则，员工持股计划作为一个认购主体，不需进行穿透。君盛芯和金信沅帆穿透后出资主体信息如下：

（1）君盛芯和

君盛芯和穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人名称	性质
1	拉萨君品创业投资有限公司	法人
2	烟台民和启君投资中心（有限合伙）	-
2-1	烟台民和德元股权投资管理中心（有限合伙）	-
2-1-1	拉萨民和投资管理有限公司	法人
2-1-2	陈燕	自然人
2-2	蒲忠杰	自然人
2-3	李同玉	自然人
2-4	杨云春	自然人
2-5	张坚卿	自然人
2-6	陈武	自然人
2-7	周游	自然人
2-8	戴文硕	自然人

2-9	陈燕	自然人
3	北京中关村国盛创业投资中心（有限合伙）	-
3-1	北京中关村国盛创业投资管理中心（有限合伙）	-
3-1-1	中关村三川（北京）股权投资管理有限公司	法人
3-1-2	北京三川诚投资管理中心（有限合伙）	-
3-1-2-1	北京君道成投资咨询有限公司	法人
3-1-2-2	共青城广成投资管理合伙企业（有限合伙）	-
3-1-2-2-1	刘兴业	自然人
3-1-2-2-2	北京兴业国盛投资管理有限责任公司	法人
3-1-3	北京亦庄国际投资发展有限公司	法人
3-1-4	北京合川瑞霖投资管理中心（有限合伙）	-
3-1-4-1	北京三川诚投资管理中心（有限合伙） （已在表 3-1-2 中反映）	-
3-1-4-2	拉萨经济技术开发区亦兴金控投资有限公司	法人
3-2	北京国有资本经营管理中心	法人
3-3	北京亦庄国际投资发展有限公司	法人
3-4	北京市海淀区国有资本经营管理中心	法人
3-5	烟台亦兴投资中心（有限合伙）	-
3-5-1	拉萨经济技术开发区亦兴金控投资有限公司	法人
3-5-2	北京弘鑫汇达投资中心（有限合伙）	-
3-5-2-1	宋岩	自然人
3-5-2-2	史铁兵	自然人
3-5-3	韩冰	自然人
3-6	拉萨开发区香塘同轩科技有限公司	法人
3-7	北京亦庄国际新兴产业投资中心（有限合伙）	-
3-7-1	北京亦庄国际产业投资管理有限公司	法人
3-7-2	北京亦庄国际投资发展有限公司	法人
3-8	中关村发展集团股份有限公司	法人

（2）金信沅帆

金信沅帆穿透后出资主体信息如下：

序号	合伙人/最终出资人名称	性质
1	南通金信通达投资管理有限公司	法人
2	深圳市兴平股权投资管理企业（有限合伙）	-
2-1	深圳市兴平股权投资有限公司	法人
2-2	毛劲松	自然人
2-3	罗盖文	自然人
2-4	蓝顺明	自然人
2-5	谈县平	自然人
2-6	傅福初	自然人
2-7	喻庆平	自然人
3	深圳市远卓财富投资企业（有限合伙）	-
3-1	张学斌	自然人
3-2	邹树林	自然人
3-3	许锐	自然人
4	南通金信华通股权投资中心（有限合伙）	-
4-1	南通金信通达投资管理有限公司	法人
4-2	南通投资管理有限公司	法人
4-3	宜境金融信息服务（上海）有限公司	法人
4-4	南通国有置业集团有限公司	法人
4-5	南通金信清并投资中心（有限合伙）	-
4-5-1	南通金信通达投资管理有限公司	法人
4-5-2	南通朗文钢丝绳有限公司	法人
4-5-3	邬杰	自然人
4-5-4	刘亚文	自然人
4-5-5	张锐	自然人
4-5-6	徐子曦	自然人
4-5-7	袁星宇	自然人
4-5-8	朱伟清	自然人
4-5-9	房芳	自然人
4-5-10	肖健	自然人

4-5-11	严晓晶	自然人
4-5-12	黄鹂	自然人
4-5-13	张凤康	自然人
4-5-14	张俊	自然人
4-5-15	陈勇	自然人
4-5-16	顾林晨	自然人
4-5-17	王灿	自然人
4-5-18	李剑辰	自然人
4-5-19	谢红艳	自然人
4-5-20	陆小莹	自然人
4-5-21	相丽玲	自然人
4-5-22	任锺煜	自然人
4-5-23	孙育力	自然人
4-5-24	顾宏彬	自然人
4-6	南通新源投资发展有限公司	法人
4-7	李伟	自然人
4-8	西藏清控资产管理有限公司	法人
4-9	郭家兴	自然人
4-10	南通德悦投资中心（有限合伙）	-
4-10-1	赵骏	自然人
4-10-2	张建新	自然人
4-10-3	徐峰	自然人
4-10-4	俞悦飞	自然人
4-10-5	黄勇	自然人
4-11	姜志杰	自然人
4-12	深圳智远泰格投资中心（有限合伙）	-
4-12-1	深圳智安信资产管理有限公司	法人
4-12-2	董金友	自然人
4-13	理建南通资产管理中心（有限合伙）	-
4-13-1	顾涛	自然人

4-13-2	伍源	自然人
4-13-3	许善芬	自然人
4-14	中国房地产开发集团南通有限公司	法人
4-15	北京清融投资管理有限公司	法人
4-16	北京金信融德科技中心（有限合伙）	法人
4-16-1	南通金信通达投资管理有限公司	法人
4-16-2	山东至盟投资有限公司	法人
4-16-3	北京优清教育投资有限公司	法人
4-17	宗序华	自然人
4-18	施晓越	自然人
4-19	谷保新	自然人
4-20	王学森	自然人
4-21	颜美华	自然人
4-22	张凤康	自然人
4-23	南通市石油有限公司	法人

注：截至本回复出具日，金信沅帆正在进行合伙人变更登记，目前尚未完成。

二、海鸥战略投资、海鸥香港股权投资等主体未穿透至实际持有人的原因和合规性

2016 年 11 月，海鸥战略投资 A1、海鸥战略投资 A3、海鸥股权投资 C1、海鸥股权投资 C3、海鸥香港股权投资 B-2、海鸥香港股权投资 C1-Int'l、海鸥香港股权投资 C3-Int'l、海鸥开曼股权投资 B1、上海威熠 9 家公司对北京豪威增资。

上述 9 家公司中，上海威熠为在上海设立的有限责任公司；根据有关境外律师的法律意见，海鸥战略投资 A1、海鸥战略投资 A3、海鸥股权投资 C1 和海鸥股权投资 C3 均为在美国设立的承担有限责任的独立法人主体，海鸥香港股权投资 B-2、海鸥香港股权投资 C1-Int'l 和海鸥香港股权投资 C3-Int'l 为在香港设立的承担有限责任的独立法人主体，海鸥开曼股权投资 B1 为在开曼群岛设立的承担有限责任的独立法人主体。因此，按照穿透至自然人或法人层级的要求，无需对该 9 家公司进行穿透计算。

三、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第三节 交易对方基本情况”之“十、本次交易的交易对方穿透计算后的合计人数符合发行对象数量原则上不超过 200 名等相关规定”。

经核查，独立财务顾问认为：公司已在预案中以列表形式补充披露穿透后的全部主体名称、性质；2016 年 11 月对北京豪威进行增资的 9 家公司为在境内外合法设立的法人主体，无需进行穿透计算。

2、本次交易的交易对手方中属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金的，需要按规定向中国证券投资基金业协会履行备案程序。请根据中国证监会上市部《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》的要求，补充披露私募投资基金办理备案手续的进展情况。如向证监会提交申请材料时仍可能未完成私募投资基金备案，则请在重大风险部分充分提示风险，并对备案事项作出专项说明，承诺在完成私募投资基金备案前，不能实施本次重组方案。

答复：

一、截至本回复出具日，部分交易对方尚未完成私募备案

本次交易对方中奥视嘉创、珠海融锋、君盛芯和、金信沅帆属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募基金，截至本回复出具日，上述基金尚未在中国证券投资基金业协会完成备案。

二、相关交易对方承诺将根据规定完成私募投资基金备案，不会因此事项导致本次交易失败

根据中国证监会《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》，上市公司资产重组行政许可申请中，涉及私募投资基金的，应当在重组方案实施前完成备案程序。

截至本回复出具日，奥视嘉创、珠海融锋、君盛芯和、金信沅帆均已出具承诺，承诺并保证将在本次重组方案实施前完成备案程序。

上市公司将按照相关规定对上述私募投资基金备案的进展情况进行披露。

综上所述，本次交易相关交易对方均已承诺将在本次重组方案实施前完成备案程序。在相关交易对方履行承诺的前提下，不会因此事项导致本次交易失败。

三、补充披露情况

已在重组预案“重大风险提示”及“第十节 本次交易的报批事项与风险因素”补充风险提示如下：

“本次交易的交易对方中，奥视嘉创、珠海融锋、君盛芯和、金信沅帆属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规范的私募基金，截至本预案出具日，上述基金尚未在中国证券投资基金业协会完成备案。

因此，本次交易存在因交易对方未完成私募基金备案手续导致交易无法实施的风险，提请投资者注意。”

另外，已在重组预案“第三节 交易对方基本情况”之“二、北京豪威交易对方”之“（一）深圳市奥视嘉创股权投资合伙企业（有限合伙）”和“（十二）珠海融锋股权投资合伙企业（有限合伙）”、“五、募集配套资金交易对方”之“（三）烟台君盛芯和投资中心（有限合伙）”和“（四）南通金信沅帆投资中心（有限合伙）”补充相关承诺。

问题三、关于业绩补偿是否充分和盈利预测的可实现性

1、北京豪威业绩补偿方承诺净利润不考虑因北京豪威收购美国豪威产生的可辨认无形资产的摊销及相关递延所得税费用和因北京豪威收购美国豪威产生的商誉减值损失的影响。请补充测算并以列表形式对比说明可辨认无形资产的摊销及相关递延所得税费用对北京豪威承诺期净利润的影响金额。

答复：

在业绩承诺期内，北京豪威因收购美国豪威所确认的可辨认无形资产的摊销及相关递延所得税费用对北京豪威净利润的影响金额如下：

单位：万元			
项目	2017 年	2018 年	2019 年
预测业绩（扣除非经常性损益）	58,000.00	65,000.00	85,000.00
承诺业绩（扣除非经常性损益）	40,600.00	45,500.00	59,500.00

因收购产生的可辨认无形资产的摊销费用	27,558.19	27,558.19	27,558.19
对税前利润的影响	27,558.19	27,558.19	27,558.19
上述摊销的所得税费用的影响	9,595.33	9,595.33	9,595.33
对净利润的影响	17,962.86	17,962.86	17,962.86
考虑无形资产摊销预测业绩	40,037.14	47,037.14	67,037.14
考虑无形资产摊销承诺业绩	22,637.14	27,537.14	41,537.14

注 1:上表中预测净利润和承诺净利润为不考虑: 1) 因北京豪威收购美国豪威产生的可辨认无形资产的摊销及相关递延所得税费用的影响; 2) 因北京豪威收购美国豪威产生的商誉的减值损失(如有)。

注 2、上述财务数据未经审计。

上述内容补充披露于重组预案“重大事项提示”之“一、本次交易方案”之“（四）业绩补偿与奖励”和“第一节 本次交易概述”之“三、本次交易的具体方案”之“（四）业绩补偿与奖励”。

2、预案显示，业绩承诺期结束后，若北京豪威三年累积实现净利润高于三年累积承诺净利润的 70%（含 70%），则无需进行补偿。且业绩补偿采用股份补偿方式，总金额以本次交易总价（即北京豪威全体股东所获得的股份对价及现金对价总额）的 50%为限；如有不足部分，北京豪威业绩承诺方亦无需进一步补偿。如思比科在业绩承诺期内截至各期期末累积实际净利润未达到截至当期期末累积承诺净利润，则思比科业绩承诺方需按照交易作价进行股份补偿。上述业绩补偿以思比科业绩承诺方所取得的对价为限；如有不足部分，思比科业绩承诺方亦无需进一步补偿。请按照承诺利润的 70%调整北京豪威业绩承诺相关表述，按照目前承诺利润金额调整北京豪威业绩奖励相关表述，补充披露若业绩承诺方获得的股份对价不足以补偿时，是否需要进行现金补偿；并说明在业绩承诺期届满后，北京君正是否聘请具有证券从业资格的审计机构或评估机构对北京豪威进行减值测试；若期末减值额高于业绩承诺期内累积应补偿金额，北京豪威是否需要另行补偿北京君正。请就北京豪威、思比科业绩补偿不足进行特别风险提示。

答复：

一、北京豪威业绩承诺补偿安排

上市公司与北京豪威业绩承诺方经过协商后，对相关业绩承诺和补偿安排进行了调整。调整后的具体安排如下：

1、业绩预测

根据北京豪威所进行的业绩预测，北京豪威 2017 年、2018 年、2019 年预测净利润分别为 58,000.00 万元、68,000.00 万元、85,000.00 万元，即业绩承诺期累积预测净利润为 211,000.00 万元。该净利润为北京豪威合并报表口径下扣除非经常性损益后归属北京豪威母公司所有者的净利润（为明确起见，计算净利润时不考虑：1）因北京豪威收购美国豪威产生的可辨认无形资产的摊销及相关递延所得税费用的影响；2）因北京豪威收购美国豪威产生的商誉的减值损失（如有））。北京豪威的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定并与北京君正会计政策保持一致。

本次交易中，上市公司购买的经营主体实质上是美国豪威，美国豪威原为在美国上市的公众公司。在本次交易前，北京豪威通过对美国豪威私有化的方式收购了美国豪威。上市公司通过购买北京豪威 100%股权的方式实现对美国豪威的收购，相比上市公司直接收购美国豪威，在方案的复杂性、操作的不确定性以及收购耗时等方面都能有明显降低。因北京豪威收购美国豪威产生的可辨认无形资产的摊销及相关递延所得税费用的影响和产生的商誉的减值损失（如有），都反映在北京豪威层面，影响北京豪威净利润。因此，为了让投资者更好地了解北京豪威的真实经营业绩及现金流，北京豪威预测净利润与承诺净利润数将不考虑因北京豪威收购美国豪威产生的可辨认无形资产的摊销以及递延所得税费用和商誉减值损失（如有）的影响。

2、业绩承诺

北京豪威业绩补偿方承诺北京豪威 2017 年、2018 年、2019 年净利润分别为 40,600.00 万元、47,600.00 万元、59,500.00 万元。该净利润为北京豪威合并报表口径下扣除非经常性损益后归属北京豪威母公司所有者的净利润（计算方式与“业绩预测”计算净利润口径相同）。

3、实际盈利的确定

上市公司应在利润补偿期间内每年会计年度结束时，聘请具有证券期货从业资格的会计师事务所对标的公司的实际盈利情况按照《业绩补偿与奖励协议》的

约定出具专项审核意见。标的公司的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定，标的公司的会计政策、会计估计在利润补偿期间保持一致。业绩承诺期内，未经标的公司董事会批准，不得改变会计政策、会计估计。

各方同意，标的公司所对应的于利润补偿期间内每年实现的净利润数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。每年实际实现的净利润计算口径与业绩承诺期内预测净利润及承诺净利润计算口径一致。

4、补偿方式

(1) 补偿方式

业绩承诺期结束后，若北京豪威三年累积实现净利润高于三年累积承诺净利润，则无需进行补偿；业绩承诺期结束后，若北京豪威三年累积实现净利润低于三年累积承诺净利润，则需以业绩承诺期内累计预测净利润数，即 211,000.00 万元为基础，按照交易作价进行股份补偿。具体补偿股份数计算公式如下：

应补偿股份总数=（业绩承诺期内累积预测净利润数－业绩承诺期累积实现净利润数）÷业绩承诺期限内各年的预测净利润数总和×北京豪威 100%股权作价÷本次发行股份购买资产的股票发行价格

注：公式中“业绩承诺期内累积预测净利润数”为 211,000.00 万元

依据上述公式及规定计算的股份补偿数量精确至个位数；如果计算结果存在小数，则舍去小数取整数，对不足 1 股的剩余补偿金额由相关业绩补偿方以现金支付。

(2) 补偿顺序

在需要补偿的情况下，将由北京豪威优先业绩承诺方（即海鸥战略投资 A3、海鸥股权投资 C3、海鸥香港股权投资 B-2、海鸥香港股权投资 C3-Int'l、海鸥开曼股权投资 B1 共 5 家公司）优先以其在本次发行中所获得的全部北京君正股份进行补偿；如有不足，则不足部分由除北京豪威优先业绩承诺方外的其他业绩承诺方，按其收取的股份对价的相对比例进行补偿。

特别地，业绩补偿总金额以本次交易总价（即北京豪威全体股东所获得的股份对价及现金对价总额）的 50%为限；如有不足部分，北京豪威业绩承诺方亦无需进一步补偿。

（3）补偿金额的调整

如北京君正在业绩承诺期实施转增或送股分配的，则应对股份补偿数量按照下述公式进行相应调整：

调整后的股份补偿数量=按上述公式计算的股份补偿数量×（1+转增或送股比例）

如北京君正在业绩承诺期实施多次转增或送股分配，则股份补偿数需依本公式依次进行调整。

如北京君正在业绩承诺期实施现金分配的，收到现金分配的业绩承诺方应将其需补偿股份数量所对应的现金分配金额作相应返还，返还金额的计算公式为：

返还金额=股份补偿数量×每股已分配现金

如北京君正在业绩承诺期实施多次现金分配，则返还金额需依此公式依次进行调整。

二、业绩奖励安排

业绩承诺期满，若北京豪威在业绩承诺期内的实际净利润数累积值高于业绩承诺期内累积预测净利润（即 211,000.00 万元），该超额部分的 80%应向北京豪威的核心管理层和其他管理人员、核心技术人员进行奖励，具体分配安排由核心管理层自行确定。实际实现的净利润计算口径与业绩承诺期内承诺净利润计算口径一致。

受制于有关法律法规及监管政策要求，前述奖励数额不超过北京豪威交易总价的 20%。

三、本次交易拟不设置减值测试补偿

本次发行股份购买资产的交易对方不是上市公司控股股东、实际控制人及其控制的关联方，且本次交易不构成借壳上市，因此，本次交易无需按照《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的要求进行减值测试。基于上述政策背景，经交易各方协商确定，本次发行股份及支付现金购买北京豪威 100% 股权拟不设置减值测试补偿。

四、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“重大事项提示”之“一、本次交易方案”之“（四）业绩补偿与奖励”和“第一节 本次交易概述”之“三、本次交易的具体方案”之“（四）业绩补偿与奖励”。

另外，已在重组预案“重大风险提示”及“第十节 本次交易的报批事项与风险因素”补充风险提示如下：

“业绩承诺补偿不足的风险

根据北京君正与北京豪威业绩承诺方签署的《业绩补偿与奖励协议》，北京豪威业绩补偿方承诺：业绩补偿总金额以本次交易总价（即北京豪威全体股东所获得的股份对价及现金对价总额）的 50%为限；如有不足部分，北京豪威业绩承诺方亦无需进一步补偿。

根据北京君正与思比科业绩承诺方签署的《业绩补偿与奖励协议》，思比科业绩承诺方承诺：业绩补偿以思比科业绩承诺方所取得的对价为限；如有不足部分，思比科业绩承诺方亦无需进一步补偿。思比科业绩承诺方为陈杰、刘志碧、程杰、旷章曲、钟萍、北京博融，其在本次交易中合计取得对价占思比科 100%股权总对价的比例为 67.1832%。

根据上述协议约定，如果在业绩承诺期内标的公司盈利未达到业绩承诺约定金额甚至出现亏损，可能出现业绩承诺方不足以完全补偿的情形，提请投资者注意相关风险。”

3、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月美国豪威分别确认投资收益 14,588.18 万元、20,839.02 万元、71,522.30 万元。请补充披露投资收益明细、会计处理过程及占营业利润比重，补充说明在不考虑投资收益影响的情况下，美国豪威主营业务的可持续盈利能力。并请结合美国豪威投资收益的可持续性、近三年市场占有率变化情况、行业平均增长速度、在手订单以及后续订单获取的可持续性、潜在销售机会的具体情况、毛利率变化情况、市场拓展获取新客户的可能性等因素，补充披露并充分说明盈利预测的可实现性，请独立财务顾问核查并出具明确意见。

答复：

一、美国豪威报告期经营业绩情况

（一）美国豪威经营业绩概况

2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月，美国豪威备考财务报表利润总额分别为 55,427.58 万元，54,747.45 万元、79,923.29 万元，利润总额中包含处置长期股权投资、可供出售金融资产取得的投资收益，2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月各期确认的投资收益分别为 14,588.18 万元、20,839.02 万元、71,522.30 万元，上述投资收益主要系处置采钰科技股份有限公司（以下简称“采钰科技”）、苏州晶方半导体科技股份有限公司（以下简称“晶方科技”）等少数股权和处置可供出售金融资产——持有的精材科技股份有限公司（以下简称“精材科技”）股份产生的收益。截至目前，美国豪威除持有晶方科技 3.35%少数股权外，无其他对外投资，该部分少数股权美国豪威计划在未来 12 个月内合适的时间予以减持。因此，美国豪威在未来期间除处置晶方科技少数股权将确认部分投资收益外将无其他待处置长期股权投资或可供出售金融资产，美国豪威上述投资收益无可持续性。

此外，报告期内美国豪威因员工激励每年均计提了较大金额的股份支付费用，对公司经营业绩也产生了一定影响，该部分股份支付费用在本次交易完成后将不再发生，具体而言，2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月美国豪威分别计提股份支付费用 21,701.68 万元、21,612.01 万元、10,160.84 万元。

报告期内，美国豪威扣除投资收益以及计提股份支付费用影响，2014 年度、2015 年度、2016 年 1-9 月美国豪威实际业务经营利润总额 62,541.08 万元、55,520.44 万元、18,561.83 万元。

（二）投资收益明细、会计处理过程及占营业利润比重

报告期内，美国豪威投资收益明细，以及占营业利润的比重如下：

单位：万元

	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
处置长期股权投资产生的投资收益-晶方科技（a）	72,503.49	-	6,338.78
处置长期股权投资产生的投资收益-采钰科技（a）	-	10,919.77	-
权益法核算的长期股权投资的投资收益-采钰科技以及晶方科技（b）	182.22	3,065.48	7,851.72
处置可供出售金融资产取得的投资收益-精材科技（c）	-	5,628.70	-
其他投资净(损失)/收益	(1,163.41)	1,225.06	397.68

投资收益合计	71,522.30	20,839.02	14,588.18
营业利润	79,747.80	54,513.59	55,245.67
投资收益明及占营业利润的比重	89.69%	38.23%	26.41%

注：上述财务数据未经审计。

(a) 处置长期股权投资产生的投资收益——采钰科技和晶方科技：美国豪威对采钰科技、晶方科技具有重大影响，对其投资按权益法核算。处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入投资损益，原权益法核算的相关其他综合收益全部转入当期损益。

(b) 权益法核算的长期股权投资收益——采钰科技以及晶方科技：美国豪威对采钰科技、晶方科技具有重大影响，对其投资按权益法核算，即按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。美国豪威与其之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于美国豪威的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。

(c) 处置可供出售金融资产等取得的投资收益——精材科技：美国豪威持有精材科技股份，但对其不具有控制、共同控制或重大影响，对其投资按可供出售金融资产核算。美国豪威持有精材科技股份对应的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失外，计入所有者权益（其他综合收益），在该处置其股份时转出，计入投资损益。

截至本回复出具日，美国豪威除持有晶方科技 3.35%的股权外，无其他对外的股权投资。对于该晶方科技 3.35%的股权投资，美国豪威计划在未来 12 个月内合适的时间予以处置。因此，在未来期间，除处置晶方科技少数股权将确认部分投资收益外，美国豪威将无其他待处置公司股权投资的投资损益项目，美国豪威上述投资收益无可持续性。同时，业绩补偿方预测/承诺净利润不考虑投资收益的影响。

(三) 报告期内，美国豪威业绩下滑原因分析

报告期内，美国豪威经营业绩呈一定下滑趋势，扣除投资收益以及计提股份支付费用影响，2015 年度相比 2014 年度下滑 11.23%，2016 年 1-9 月相比 2015 年度下滑 66.57%，预计 2016 年度营业利润相比 2015 年度也存在下滑。

美国豪威 2015 年度扣除投资收益、计提股份支付费用影响后的利润相比 2014

年度下滑 11.23%主要系图像传感器市场波动，以及受美国豪威私有化退市影响导致。2016 年 1-9 月经营业绩下滑较大主要原因系：一方面美国豪威私有化以及北京豪威收购美国豪威影响，存在一定程度的员工心态不稳，对业务运营，内部管理等带来短期不利影响。同时，因私有化过程长达近两年，期间公司无法进行较大投资和业务调整，对业绩也有不利影响；另一方面受手机市场渐趋成熟，增长放缓，双摄像头市场带来的市场增长增量暂未体现，高像素产品市场应用处于起步阶段，以及市场竞争加剧等因素的影响，主营业务毛利率有所下降，对经营业绩也存在一定的不利影响。

二、盈利预测的可实现性分析

根据北京豪威所进行的业绩预测，北京豪威 2017 年、2018 年、2019 年预测净利润分别为 58,000.00 万元、68,000.00 万元、85,000.00 万元（即业绩承诺期累积预测净利润为 211,000.00 万元）。该净利润为北京豪威合并报表口径下扣除非经常性损益后归属北京豪威母公司所有者的净利润（为明确起见，计算净利润时不考虑：1）因北京豪威收购美国豪威产生的可辨认无形资产的摊销及相关递延所得税费用的影响；2）因北京豪威收购美国豪威产生的商誉的减值损失（如有））。上述预测业绩相比报告期美国豪威经营业绩存在较大幅度的提升。业绩预测的依据以及合理性主要体现在以下几个方面：

（一）北京豪威收购美国豪威带来的内部运营管理方面短期不利影响逐渐消除

随着北京豪威收购美国豪威的完成，豪威团队持股的落实，收购交易带来的人员观望等短期不利影响逐渐消除，核心管理团队稳定，新进员工逐渐成熟，预计 2017 年度公司内部运营管理，业务开展将恢复正轨。

2015 年下半年至 2016 年 1 月底期间，美国豪威私有化、北京豪威收购美国豪威等事项，对部分中低层员工带来一定的不稳定预期，造成一定程度的员工流失情况。为最大限度保证员工队伍的稳定性，美国豪威采取了包括留用员工未来的员工持股安排、奖金福利计划安排等一系列的措施，并积极与员工进行沟通，最大限度降低了美国豪威私有化及北京豪威收购事项带来的人员波动影响。

通过上述措施的实施，美国豪威核心团队成员无一人离职，中层以上管理人员或核心技术人员整体保持稳定，仅基层员工存在一定程度的流失，因此，尽管

人员稳定性对短期业绩的实现产生了较为不利的影响，但不会对美国豪威业务的运营构成重大障碍。截至目前，经过将近一年的适应与调整，美国豪威员工队伍趋于稳定，员工流失带来的短期不利影响也逐渐消除。

此外，随着私有化的完成，美国豪威进一步进军中国市场，抓住中国半导体高速发展有利时机的战略也可得以全面实施。在此战略下的业务、技术、产品布局业已启动，这些布局将在未来几年逐步展现效果。

（二）行业增长将带来主营业务收入进一步增长

图像传感器市场包括手机应用市场、娱乐应用市场、安防应用市场、汽车应用市场、医疗应用市场等多个细分市场，根据 TSR2016 年 6 月 CCD/CMOS 图像传感器市场分析行业数据，手机市场规模约占图像传感器市场总规模的 80%，其他细分市场合计约占图像传感器市场总规模的 20%。根据市场研究机构 Yole 发布的报告显示，2015 年-2021 年，CMOS 图像传感器产业的复合年增长率为 10.4%，预计市场规模将由 2015 年的 103 亿美元增长到 2021 年的 188 亿美元。

美国豪威是图像传感器行业仅次于索尼、三星排名前三的世界级芯片研发设计和销售企业，技术领先优势明显。根据麦姆斯咨询（MEMS）行业研究数据，美国豪威 2014 年、2015 年在图像传感器行业的市场占有率分别为 14.8%和 12%，市场占有率仅次于索尼、三星。依托领先的技术优势以及市场地位，美国豪威未来几年将随着市场规模的扩展迎来新的增长机会。具体而言：

1、传统手机市场将迎来新的增长

手机应用市场是图像传感器市场最主要的细分市场。目前市场上手机摄像头的主流配置仍然是“一前一后”的两摄像头配置，与此同时，手机后置双摄像头技术渐趋成熟，在部分品牌手机如华为、小米等手机旗舰机产品中已投入应用，后置双摄像头配置预计在今后几年时间将成为手机的标准配置，这一趋势将催生出新的市场增量，有助于图像传感器行业市场的进一步扩大。

其次，随着图像传感器技术的不断进步，图像传感器芯片像素也在不断提高，由最初的 300 万及以下像素水平，逐渐提高到 500 万、800 万、1,300 万及以上像素级水平。随着手机摄像头所用图像传感器芯片像素的不断提高，单颗芯片价值也随之增加，在产品产销量不变的情况下，营业收入将进一步提升。结合手机市场双摄像头技术的推广应用，预计手机市场图像传感器市场规模将迎来新一轮的

增长。

此外，随着微信和自媒体的发展，自拍即前置摄像头使用已成为常态。过去因前置摄像头使用较少且多采用低像素图像传感器产品，现在前置摄像头已出现高像素图像传感器取代低像素图像传感器的趋势。美国豪威在前置摄像头市场占有率很高，在高像素图像传感器方面积累也多，具有很强的市场竞争优势，已经占据了市场先机。

美国豪威近年来在 1,000 万以上高像素级图像传感器方面进行了较高的前期投入，有充分的技术积累和产品积累，能够较好地满足未来几年高像素图像传感器的市场需要。基于美国豪威在手机图像传感器市场排名前三的市场地位，随着图像传感器手机应用市场规模的进一步扩大，美国豪威主营业务收入将会进一步增长。

2、安防市场、汽车应用市场以及其他新兴市场增长迅速

安防市场、汽车应用市场是图像传感器具有较大增长潜力且发展十分迅速的市场，预计未来几年安防市场、汽车应用市场将实现较大幅度的增长。根据 TSR2016 年 6 月 CCD/CMOS 图像传感器市场分析行业数据，安防市场图像传感器市场规模持续增长，预计到 2020 年年复合增长率超过 10%。根据行业调研机构 Yole 数据，汽车图像传感器应用市场预计 2015 年至 2021 年年复合增长率将达到 23%。

美国豪威布局安防市场、汽车应用市场图像传感器产品的研发多年，积累了行业领先的技术优势、产品优势和客户优势。根据 TSR2016 年 6 月 CCD/CMOS 图像传感器市场分析行业数据，美国豪威在安防图像传感器市场占有率 2014 年、2015 年分别达到 32%和 49%，排名该领域市场第一；美国豪威在汽车图像传感器市场市场占有率在 2014 年、2015 年分别达到 32%和 39%，排名该领域市场第一。在安防市场，美国豪威是排名世界前两位的安防产品提供商海康、大华的供应商；在汽车市场，美国豪威是奔驰、宝马、大众、特斯拉、BYD、长安、吉利等领先或知名品牌汽车制造商的供应商。因此，未来几年在安防市场、汽车应用市场的销售规模的不断增长对美国豪威业绩的提升大有帮助。

此外，除上述安防市场、汽车应用市场外，诸如医疗应用市场、娱乐应用市场、物联网应用市场、特种应用市场等诸多新兴领域也呈现快速发展，增长迅速

的特点，目前美国豪威在上述领域也积极进行了布局，部分领域已经进入批量生产或试制阶段，随着上述市场的进一步成熟与发展，预期将成为美国豪威新的业绩增长点。

（三）订单情况、潜在销售机会及新客户开拓

1、在手订单及后续订单

图像传感器行业产品的销售特点之一是，并不直接服务终端用户，一般首先将图像传感器芯片销售给模组厂，模组厂加工后出售给终端使用厂商，如手机制造商、汽车制造商、安防产品制造商等。图像传感器企业订单的获取一般也是间接获得，终端制造商将供货需求反馈给模组厂，模组厂结合自身的产能安排再将预测反馈给图像传感器企业。因此，图像传感器企业订单情况直接受到终端应用制造商的生产计划影响，存在一定程度的周期性波动。

其次，模组厂图像传感器摄像头的制造受制于终端制造商产品研发以及市场投放安排的影响，且订单周期较短，相应给予图像传感器芯片研发、设计与制造企业的订单周期亦十分有限，因此图像传感器企业订单的多少并不能反映实际的市场需求，根据订单情况判断未来业绩情况不具有很好的参考性。

此外，尽管在美国豪威的订单主要来自于下游模组厂，但是美国豪威的客户服务则直接延伸至终端客户，也即美国豪威直接向终端制造商华为、奔驰、松下等终端整机用户提供服务，直接了解客户对于摄像头产品的技术需求及其变化；同时，美国豪威积极培养潜在客户，如中国的整机制造企业，在有订单之前即与潜在客户展开沟通交流，在了解客户未来需求的同时对客户的产品需求也起到引导和培养的作用。

2、潜在销售机会以及新客户开拓

潜在的销售机会主要来自于现有市场的市场增量带来的需求，随着手机市场、安防市场、汽车市场以及其他新兴市场不断的增长，原有客户图像传感器的需求量将进一步扩大，美国豪威的销售收入也将随之增长。近年来，美国豪威在手机高像素图像传感器产品研发、安防市场图像传感器产品、车载应用图像传感器应用产品、LCOS 芯片产品研发等诸多领域进行了广泛的布局和前期投入，目前已积累丰富的技术储备和新产品储备，多数创新产品在未来 1-2 年内便可投放市场，尤其是随着安防市场和车载应用市场诸多创新产品的投放市场，预期将为美国豪

威带来更多的销售机会，有利于业绩的提升。

对于新客户的开拓，美国豪威将主要围绕安防市场、汽车市场以及其他新兴市场展开。一方面因为手机终端制造行业渐趋成熟，苹果、华为、三星、小米、VIVO、OPPO、联想等品牌市场占有率渐趋明朗，新进入壁垒将越来越高，现有品牌手机多有稳定的图像传感器供应商，图像传感器企业彼此获取对方客户的难度较大。另一方面，安防市场、汽车市场以及其他新兴市场目前处于快速发展阶段，市场扩张快且新客户增长迅速，较易获取新客户。

（四）主营业务毛利率逐渐恢复

1、报告期主营业务毛利率下降的原因

报告期内，美国豪威业绩下滑主要原因之一即是主营业务毛利率下降，2016年1-9月，美国豪威主营业务毛利率为21.59%，2015年度主营业务毛利率为24.27%，2016年1-9月相比2015年度下降2.69%，按照2016年1-9月主营业务收入642,658.29万元测算，毛利率下降导致的税前利润减少17,256.79万元。

2016年1-9月，美国豪威主营业务毛利率下降主要原因系美国豪威私有化、北京豪威收购美国豪威影响，致使中低层员工心态不稳，对业务运营，内部管理等带来短期不利影响；以及私有化进程偏长导致公司战略全面实施延后，使得高毛利业务收入增长延后，主营业务成本占营业收入比重呈增长趋势，进而导致毛利率下降。

2、未来期间主营业务毛利率逐渐恢复的原因

受美国豪威私有化、北京豪威收购美国豪威带来的短期不利影响逐渐消除，同时美国豪威下一步的发展战略开始启动落实，对于降低运营成本，获得更优惠的供应商供货条件、客户开发等都将带来有利影响，有助于主营业务成本的降低和主营业务收入的增长。

目前美国豪威主营业务收入中占比最大的产品类别为800万像素及以下类别的产品，该产品面临的市场竞争更为激烈；但美国豪威在最近几年就已在毛利率较高的高像素芯片产品以及安防、汽车等应用领域进行了准备和布局，随着未来1,000万及以上级像素产品的放量，以及安防、汽车等领域芯片产品营业收入占美国豪威总营业收入比重的提升，美国豪威主营业务毛利率将进一步提高。

综上所述，美国豪威在未来年度主营业务毛利率将有望逐渐恢复到以前年度水平甚至进一步提高，有利于北京豪威未来经营业绩的提高。

（五）未来不发生股份支付费用

报告期内，美国豪威作为上市公司，因员工激励每年均计提了较大金额的股份支付费用。在北京豪威收购美国豪威后，通过管理层及员工对北京豪威进行增资、设立员工奖励计划、设立员工持股计划等方式取代原有的相关股权、期权等激励安排。上述新的激励安排在未来不会产生股份支付费用。

综上所述，在营业收入不断增长，毛利率逐渐恢复以及部分费用降低的情况下，美国豪威业绩将逐渐恢复并提高，业绩预测具有较强的可实现性。

三、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第四节 本次交易的标的资产”之“一、北京豪威科技有限公司”之“（七）主要财务数据及财务指标”之“2、美国豪威主要财务数据”，以及“第四节 本次交易的标的资产”之“一、北京豪威科技有限公司”之“（七）主要财务数据及财务指标”。

经核查，独立财务顾问认为：综合考虑图像传感器行业市场不断增长的趋势、美国豪威领先的市场占有率和技术优势、主营业务毛利率逐渐恢复以及部分费用降低等因素，美国豪威盈利预测具有较强的可实现性。

4、思比科 2014 年、2015 年、2016 年 1-9 月净利润仅为 332.21 万元、-1,742.44 万元、181.32 万元，其业绩补偿方承诺 2017 年度、2018 年度、2019 年度的净利润数分别不低于 3,300.00 万元、3,960.00 万元、4,752.00 万元。请补充披露并结合标的公司在手订单以及后续订单获取的可持续性、潜在销售机会的具体情况、毛利率变化情况、行业平均增长速度、行业市场竞争情况（上下游）、市场拓展获取新客户的可能性等因素，补充披露并充分说明盈利预测的可实现性，请独立财务顾问核查并出具明确意见。

答复：

根据思比科业绩补偿承诺方的业绩承诺，思比科 2017 年度、2018 年度、2019 年度扣除非经常性损益的净利润不低于 3,300.00 万元、3,960.00 万元、4,752.00 万元，相比报告期经营业绩存在较大幅度的提升。业绩承诺的依据以及合理性主要

体现在以下几个方面：

一、行业增长及竞争情况

（一）集成电路行业发展前景

思比科主营业务为图像传感器芯片的研发和销售，属集成电路设计行业。伴随着国内经济的不断发展以及国家对集成电路行业的大力支持，我国集成电路产业快速发展，产业规模迅速扩大，技术水平显著提升，有力推动了国家信息化建设。

近年来，在国家一系列支持政策密集出台的环境下，以及移动智能终端、平板电脑等消费类电子产品的旺盛需求推动下，我国集成电路产业整体保持较快增长。根据中国产业信息网数据统计，2015年中国集成电路产业销售额达到3,609.8亿元，同比增长19.7%，其中设计产业销售1,325亿元，同比增长26.6%，这不仅明显高于国内集成电路产业的整体增速，也高于全球IC设计业的增速。受到国内“中国制造2025”、“互联网+”等的带动和外资企业加大在华投资的影响，2015年中国集成电路产业保持高速增长。未来几年，下游智能手机将保持增长，同时车载电子、智能家居、工业控制、物联网等终端市场亦将迎来快速发展时期，对芯片的需求量将持续增长，从而为集成电路设计企业提供了难得的发展机遇。

另一方面，目前中国大陆地区有着规模庞大的内需和外需市场，是全球最大的半导体市场，但是芯片自给率不足30%，且高端芯片高度依赖进口。根据中国产业信息网数据显示，我国2015年进口集成电路3,140亿片，进口额2,300亿美元，进口额同比增长5.7%。高端芯片自给率不足10%，高额利润被海外巨头继续垄断。国内存在着巨大的进口芯片替代需求，存量市场空间依然很大。

因此，随着我国经济发展方式的转变、产业结构的加快调整、工业化和信息化深度融合、以及信息消费的大力推进，集成电路的需求将大幅增长。

（二）图像传感器行业发展趋势、市场容量

在移动设备和汽车应用设备的驱动下，2015年-2021年，CMOS图像传感器（CIS）产业的复合年增长率为10.4%，预计市场规模将由2015年的103亿美元增长到2021年的188亿美元。

行业调研机构Yole认为CMOS图像传感器产业将保持高速增长趋势。智能手

机中的摄像头数量增长将消除智能手机出货量增长缓慢带来的影响。双摄像头和3D摄像头将对CMOS图像传感器的出货量产生重要影响。

2015年以来，消费类市场正从数码摄影的衰落中恢复起来。虽然运动相机似乎已经达到市场上限，但是新的应用，如无人机、机器人、虚拟现实（VR）和增强现实（AR）等，正促使CMOS图像传感器市场焕发新的生机。与此同时，汽车摄像头市场已经成为CMOS图像传感器的一个重要增长领域。先进驾驶辅助系统（ADAS）的发展趋势进一步提高对传感器供应商的压力，以提升其传感器技术能力。图像分析是新兴需求，并且人工智能的早期应用正吸引众人的目光。预计2015年-2021年，汽车CMOS图像传感器市场的复合增长率将达到23%。

与汽车市场相似，图像分析和性能提升也正在生产、安防、医疗和工业市场中起到重要推动作用。

由此可见，思比科所在的行业发展增势明显，有利于思比科市场规模的扩张以及销售量的进一步提升。

二、在手订单、后续订单及潜在销售机会

（一）在手订单

图像传感器行业产品的销售特点之一是，并不直接服务终端用户，一般首先将图像传感器芯片销售给模组厂，模组厂加工后出售给终端使用厂商，如手机制造商、汽车制造商、安防产品制造商等。图像传感器企业订单的获取一般也是间接获得，终端制造商将供货需求反馈给模组厂，模组厂结合自身的产能安排再将预测反馈给图像传感器企业。因此，图像传感器企业订单情况直接受到终端应用制造商的生产计划影响，存在一定程度的周期性波动。

此外，模组厂图像传感器摄像头的制造受制于终端制造商产品研发以及市场投放安排的影响，且订单周期较短，相应给予图像传感器芯片研发、设计与制造企业的订单周期亦十分有限，因此图像传感器企业订单的多少并不能反映实际的市场需求，根据订单情况判断未来业绩情况不具有很好的参考性。

（二）后续订单及潜在销售机会

思比科目前主要芯片产品主要为中低像素CMOS芯片，与高像素CMOS生产厂商不构成直接竞争关系，其主要竞争对手主要为格科微电子（上海）有限公司。

1、传统手机市场竞争情况

在 200 万像素以下低像素市场，思比科的产品体现出了持续的竞争力。在该细分市场，其他厂家或因为不具备成本竞争力而停产，或因为上游晶圆厂产能结构性受限，产品性价比较思比科同类型产品差，客户正大面积转向思比科，预计思比科在 2017 年 200 万像素的市场占有率将比 2016 年得到较大提升。

在 500 万和 800 万像素的中端市场，思比科和美国豪威合作开发了新一代 500 万像素和 800 万像素技术，结合了思比科的成本优势和美国豪威的性能品质优势，出货量也逐月快速增长。

此外，思比科产品结构与美国豪威存在较强的协同效应。思比科的产品主要面向于中低端领域，美国豪威的产品主要面向于中高端领域。本次交易完成后，借助美国豪威的影响力，思比科将能够获取部分 200 万、500 万像素产品的业务机会，思比科将以其较高的性价比和快速的售后响应能力满足该部分客户的需求。

2、安防和汽车市场竞争情况

经过 2016 年的产品布局，思比科推出了针对安防和汽车应用领域的系列产品，产品一经推出，迅速得到客户认可，预计 2017 年能够成功进入安防和汽车市场，获得一定的市场份额。安防和汽车市场相比传统手机市场，具有更高的毛利率，预计未来将为思比科带来一定的利润增长。

3、印度、非洲等地区手机市场未来增长空间较大

除国内市场外，思比科在印度、非洲等市场已保有一定市场占有率。该等市场对于手机需求价格敏感性较高，思比科产品具有良好的性价比优势，大量被印度市场占有率较高的品牌手机（如 Micromax, Lava, Intex）等、非洲市场占有率较高的品牌手机（如传音）等使用。

根据电信调研机构 Pyramid Research 的报告，拥有 10 亿人口的非洲，随着智能手机年均 15% 的增长，已成为全球最大的手机新兴市场之一，该等市场发展空间较大，思比科将加速在该等市场的布局。同时，本次交易完成后，思比科将借助美国豪威海外运营的经验，加速开拓和巩固海外市场。

4、技术开发收入未来预计有较大增长

截至本回复出具日，思比科已经承接数个客户委托开发项目，该部分项目预

计将在 2017 年确认部分收入。该等项目涉及医疗，机器视觉等热门应用，未来开始批量供应后，将为思比科带来稳定的利润贡献。

此外，本次交易完成后，思比科与美国豪威将在技术开发方面展开合作。在定制开发业务开展过程中，考虑到思比科具有的本土化技术服务优势、成本优势，美国豪威将部分不适宜自身开展的技术开发业务介绍给思比科，思比科利用其本土化技术服务优势、成本优势完成相关业务，获得较高利润。

5、思比科与美国豪威具有的良好协同效应，将助力思比科业绩承诺的完成

供应商资源共享。美国豪威作为 CIS 产业的龙头企业，具有较强的议价能力及供应链优势，思比科具有丰富的本土客户和供应商资源。通过与美国豪威合作，思比科得以弥补在技术方面的短板，并通过整合供应商资源，整体降低成本。

技术协同效应。思比科将利用美国豪威的先进技术降维，结合思比科优秀的成本控制能力，进一步提高思比科产品的品质、降低产品成本。

三、毛利率变化情况

报告期内，思比科主要业务的毛利及毛利率情况如下：

业务类型	2014 年度		2015 年度		2016 年 1-9 月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
芯片产品	5,605.50	14.99%	4,322.76	13.36%	4,873.49	15.09%
技术开发	305.75	64.09%	126.97	29.27%	317.75	73.00%
综合	5,911.25	15.61%	4,449.73	13.57%	5,191.24	15.86%

注：上述财务数据未经审计。

思比科主营业务毛利主要来源于芯片产品。2016 年 1-9 月、2015 年、2014 年，思比科综合毛利率分别为 15.86%、13.57%和 15.61%。除 2015 年毛利率有所波动外，其他年度毛利率较为稳定。目前思比科已采取多种措施应对供应商良率波动问题，预计未来年度产品毛利率将保持稳定。

此外，本次交易完成后，思比科与美国豪威将展开全方位的合作，美国豪威作为 CIS 产业的龙头企业，具有较强的议价能力及供应链优势，思比科将借此获得更强的供应商资源，进一步提升毛利水平。

综上所述，在营业收入不断增长，毛利率保持稳定的情况下，思比科业绩预

测具有较强的可实现性。

四、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第四节 本次交易的标的资产”之“三、北京思比科微电子技术股份有限公司”之“（七）主要财务数据及财务指标”。。

经核查，独立财务顾问认为：综合考虑图像传感器行业市场不断增长的趋势、思比科与美国豪威的协同效应以及未来的销售机会，思比科盈利预测具有较强的可实现性。

问题四、关于标的公司的历史沿革

1、2016 年 1 月 28 日，Seagull Investment Holdings Limited、Seagull International Limited 与中国银行澳门分行、招商银行纽约分行签署了《信贷和担保合同》（Credit and Guarantee agreement），借款银团共向 Seagull International Limited 提供借款 8 亿美元。请补充披露《信贷和担保合同》的主要内容、借款使用情况、还款主体、结合具体的还款计划、还款进度列明还款金额及利息费用、说明逾期还款可能对美国豪威产生的影响，并就上述事项进行重大风险提示。

答复：

一、《信贷和担保合同》的主要内容

为筹集私有化所需相关费用，2016 年 1 月 28 日，Seagull International Limited（“海鸥国际公司”，作为借款方），Seagull Investment Holdings Limited（“海鸥投资控股公司”，作为担保方）与中国银行澳门分行、中国招商银行纽约分行签署了《信贷和担保合同》（Credit and Guarantee Agreement）。根据该等协议，中国银行澳门分行、中国招商银行纽约分行为海鸥国际公司提供 8 亿美元贷款；美国豪威、OmniVision International Holding Ltd.（“豪威国际控股”）、OmniVision Technologies Singapore Pte. Ltd.（“豪威科技新加坡”）、OmniVision Trading (Hong Kong) Company Ltd（“豪威贸易香港”）、海鸥投资控股公司、海鸥国际公司以其全部资产（特别包括美国豪威、豪威国际控股、豪威科技新加坡、豪威贸易香港及海鸥国际公司的已发行股份）为上述借款提供担保。

根据上述《信贷和担保合同》，该 8 亿美元贷款中包括两部分贷款：（1）5 亿

美元的定期贷款（Term A Loans），其中包括中国银行澳门分行的 3.75 亿美元和中国招商银行纽约分行的 1.25 亿美元。该部分贷款年利率为 LIBOR（伦敦银行间同业拆借利率）加上 3.75%到 4.25%的点差（并将根据该协议中约定进行相关调整），该部分贷款将于 2022 年 1 月到期，借款方应在私有化交易交割满一年起按季偿还该等贷款；（2）3 亿美元的定期贷款（Term Bridge Loans），其中包括中国银行澳门分行的 2.25 亿美元和中国招商银行纽约分行的 0.75 亿美元。该部分贷款年利率为 LIBOR（伦敦银行间同业拆借利率）加上 3.55%到 4.05%的点差（并将根据该协议中约定进行相关调整），该部分贷款将于 2017 年 1 月到期，借款方应在该等借款期限届满之后一次性全部偿还。

特别地，上述《信贷和担保合同》中约定了“控制权变更”（Change of Control）条款。由于本次交易将导致北京豪威股东将其所持北京豪威全部股权转让给上市公司，构成该条款所约定的“控制权变更”情形。根据《信贷和担保合同》的约定，为完成本次交易，北京豪威下属公司即应立刻履行《信贷和担保合同》项下的全部义务，提前偿还借款，除非持有 66.7%未偿还借款的债权人豁免北京豪威需立即履行的全部义务。截至本回复出具日，中国银行澳门分行已经向北京豪威下属公司出具了有关同意本次交易并豁免立即偿还债务的函件，中国银行澳门分行持有 66.7%以上的未偿还借款，达到上述比例要求，其出具的豁免函满足上述《信贷和担保合同》的要求，不会触发该控制权变更条款导致的提前还款义务。

截至本回复出具日，上述 8 亿美元贷款尚未进行偿还，海鸥投资控股公司、海鸥国际公司、美国豪威、豪威国际控股、豪威科技新加坡及豪威贸易香港的资产抵押及相关股权质押尚未解除。

二、还款计划与进度

此外，鉴于目前北京豪威正在与该笔贷款的出借方中国银行商谈重新贷款计划。如果该项重新贷款计划得以签署，上述未还贷款将变更为新的贷款，美国豪威将按照如下安排偿还新的贷款：

单位：美元万元

	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
年初贷款余额	80,000.00	40,000.00	37,187.50	31,562.50
- 第一季度还款额	-	-	937.50	1,562.50

- 第二季度还款额	-	937.50	1,562.50	2,500.00
- 第三季度还款额	-	937.50	1,562.50	2,500.00
- 第四季度还款额	40,000.00	937.50	1,562.50	25,000.00
年底贷款余额	40,000.00	37,187.50	31,562.50	-
当期利息费用（2016 年后按约 3% 的年利率计算）	3,547.10	1,157.80	1,017.20	787.50

如相关主体逾期偿还上述款项，则债权人可以对相关抵押资产及相关质押股权进行处置，将会对北京豪威下属公司股权及日常生产经营造成较大影响。

三、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第四节 本次交易的标的资产”之“一、北京豪威科技有限公司”之“（六）主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况”之“2、主要负债、或有负债情况及对外担保、抵押、质押、冻结等权利限制”。

另外，已在重组预案“重大风险提示”及“第十节 本次交易的报批事项与风险因素”更新风险提示如下：

“债务清偿、资产抵押及股权质押风险

在国内企业进行海外收购过程中，为收购标的公司一般会专门设立境外子公司。收购方在境外申请过桥贷款或其他借款时，考虑到融资增信措施的有效性及资金支付的便利性，一般会将其持有的境外子公司及下层公司（包括收购标的）的资产及普通股向提供贷款的银行提供资产抵押、股份质押等担保措施。

在对美国豪威进行私有化时，北京豪威子公司 Seagull International Limited 向中国银行澳门分行、招商银行纽约分行组成的银团借款 8 亿美元。根据各方签署的《信贷和担保合同》等借款文件关于借款担保的约定，借款人（Seagull International Limited）、Seagull Investment Holdings Limited、美国豪威、美国豪威主要子公司 OmniVision International Holding Ltd.、OmniVision Technologies Singapore Pte. Ltd.、OmniVision Trading (Hong Kong) Company Ltd. 以其全部资产（特别包括美国豪威、OmniVision International Holding Ltd.、OmniVision Technologies Singapore Pte. Ltd.、OmniVision Trading (Hong Kong) Company Ltd. 及 Seagull International Limited 的已发行股份）为上述借款提供担保。截至本预案出具日，上述借款尚未清偿完毕，担保尚未解除。如相关主体逾期偿还上述款项，

则债权人可以对相关抵押资产及相关质押股权进行处置，将会对北京豪威下属公司股权及日常生产经营造成较大影响，提请投资者注意相关风险。”

2、2016年2月8日，美国豪威完成私有化退市。请补充披露私有化退市的原因、私有化退市前美国豪威的市值、市盈率、市净率、私有化过程中经过的各地区监管机构的审批程序、全过程是否符合外资、外汇、税收等有关规定，是否存在行政处罚风险、标的资产股权权属、相关方权利义务是否清晰且不存在瑕疵，是否存在纠纷、诉讼等法律风险，请独立财务顾问、律师核查并出具明确意见。

答复：

一、美国豪威私有化的原因

首先，集成电路被誉为是工业生产的“心脏”，我国每年集成电路进口总额高达 2,000 亿美元，与购买石油的进口总额相当。我国集成电路行业起步较晚，近年来虽取得长足的发展，但与国外领先企业相比仍存在较大差距。图像相关的应用是信息时代的核心技术之一。图像获取技术是信息技术的“眼睛”，是关系到国家信息安全的关键环节。拥有自主可控的图像传感器芯片技术，可以使我国在图像大数据、智能城市管理、无人驾驶汽车等先进技术发展趋势中掌握核心技术，对保障我国信息安全有巨大意义。

其次，随着发达国家集成电路市场渐趋成熟，增长乏力，以中国为代表的发展中国家新兴市场集成电路行业扩张迅速，为集成电路行业的发展提供了有利的市场环境。在此背景下，新兴市场的集成电路企业发展迅速，发达国家集成电路企业发展业绩趋于稳定或下滑，境外部分发达国家主体资本市场上对其国内上市的部分集成电路企业市值存在一定程度的低估，近年来众多的集成电路行业并购现象即是在这种背景下产生，豪威也不例外。美国豪威的股价自 2011 年创出 37 美元的历史高价以来，一直在相对低位振荡。经过认真调研分析，华创投资认为美国豪威处于价值洼地，是一个难得的收购机会。

最后，自 2000 年至今，我国制定了一系列支持和促进集成电路行业发展的政策，2013 年以来更是成立多只国家级以及地区级的“集成电路产业基金”，帮助和促进国内优秀集成电路企业通过产业整合实现集成电路行业的产业升级，提升我国集成电路行业在世界市场的竞争地位。北京市于 2013 年成立总规模 300 亿元的

集成电路产业发展股权投资基金，并公开遴选基金管理公司，经遴选华创投资成为北京市集成电路设计与封测子基金（即北京集成电路设计与封测股权投资中心（有限合伙））的管理公司。华创投资作为集成电路设计与封测子基金的管理人，作为牵头方，引入了华清基业投资管理有限公司（通过嘉兴水木豪威股权投资合伙企业（有限合伙）和嘉兴豪威股权投资合伙企业（有限合伙））、CITIC Capital Holdings Limited（中信资本控股有限公司）、金石投资有限公司、珠海融锋股权投资合伙企业（有限合伙）等投资人共同组成了收购财团共同实施了豪威的私有化。收购财团的构成既体现了一定的政策导向，也反映了作为财务投资者的经济回报诉求，这是豪威私有化的政策和经济因素。同时，财务投资者均系看好美国豪威的投资前景而参与投资，并无谋求控制美国豪威的意图。

以上因素共同促成了美国豪威的私有化及进入 A 股市场。

二、私有化退市前美国豪威的市值、市盈率、市净率

2016 年 1 月 28 日，美国豪威从美国纳斯达克交易所摘牌，当日无交易。根据万得资讯查询结果，2016 年 1 月 27 日，美国豪威收盘价为 29.38 美元/股，总市值为 176,113.94 万美元，市盈率（LYR）为 18.86 倍。按照美国豪威截至 2015 年 12 月 31 日的归属于母公司所有者权益 122,603.44 万美元计算，其市净率为 1.44 倍。

三、私有化过程中经过的各地区监管机构的审批程序、全过程是否符合外资、外汇、税收等有关规定，是否存在行政处罚风险、标的资产股权权属、相关方权利义务是否清晰且不存在瑕疵，是否存在纠纷、诉讼等法律风险

经核查，独立财务顾问和律师认为，北京豪威系通过系列境外主体以反三角合并的方式完成对美国豪威的私有化收购及退市。在私有化过程中，完成的有关审批程序如下：

1、北京豪威境外投资的相关中国审批/备案程序

2014 年 9 月 30 日，国家发展和改革委员会出具了关于华创投资等联合收购美国豪威全部股权的《境外收购或竞标项目信息报告确认函》（发改外资境外确字[2014]102 号），并于 2015 年 4 月 7 日出具了延长有效期的《关于延长北京清芯华创投资管理有限公司等联合收购美国 OmniVison Technologies, Inc.全部股权项目信息报告确认函有效期的复函》（发改外资境外确字[2015]108 号）；

2015 年 9 月 30 日，商务部反垄断局出具了关于中信资本、金石投资和华创投资收购美国豪威股权所涉经营者集中反垄断审查的《不实施进一步审查通知》（商反垄初审函[2015]第 246 号）；

2015 年 12 月 15 日，北京市商务委员会出具了有关北京豪威收购美国豪威的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N1100201501395 号）；2015 年 12 月 23 日，北京市商务委员会出具了变更后的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N1100201501446 号）；

2015 年 12 月 22 日，国家外汇管理局北京外汇管理部（通过其授权银行招商银行股份有限公司北京大运村支行）向北京豪威出具了业务类型为 ODI 中方股东对外义务出资的业务登记凭证（业务编号 35110000201512244193）；

2015 年 12 月 29 日，国家发展和改革委员会出具了有关同意北京豪威收购美国豪威全部股权的《项目备案通知书》（发改办外资备[2015]476 号）。

据此，北京豪威跨境收购美国豪威项目已取得当时有效的中国法律、法规、规章等要求的所有中国政府审批/备案/登记程序，符合外资、外汇、税收相关的规定，不存在被行政处罚的风险。

2、美国豪威私有化的相关境外审批/备案程序

美国反垄断审批：2015 年 5 月 26 日，美国联邦贸易委员会和司法部批准 Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act of 1976 下适用的等待期已被提前终止；

美国证监会报备：2015 年 5 月 29 日提交投票委托书初稿（preliminary proxy statement），2015 年 6 月 10 日提交投票委托书终稿（definitive proxy statement）；

美国外国投资委员会（Committee on Foreign Investment in the United States, “CFIUS”）审批：2015 年 10 月 5 日，美国豪威取得美国外国投资委员会（接到 CFIUS）的通知，确认完成 CFIUS 调查；

台湾政府审批：2015 年 10 月 26 日，台湾经济部投资审议委员会发函（编号陆 00768）批准台湾豪威光电科技股份有限公司申请上层股权结构变动，投资人身份由外国投资人变更为陆资投资人；

2015 年 10 月 27 日，台湾经济部投资审议委员会发函（编号陆 00769、00770）批准台湾豪威国际科技有限公司及台湾豪威科技有限公司申请上层股权结构变动，

投资人身份由外国投资人变更为陆资投资人；

特拉华州政府对合并证书的备案：2016 年 1 月 28 日。

根据有关境外律师意见，美国豪威私有化交易相关境外法域的各项监管机构的审批程序均已在合并完成前或合并发生时完成，不存在行政处罚风险；且根据特拉华州法律，合并生效时，美国豪威成为 Seagull International Ltd.（海鸥国际公司）的全资子公司，其资产权属清晰且不存在瑕疵；合并协议签署方的与私有化交易有关的权利义务均明确而清晰地载明于合并协议及其附属协议中。

根据有关境外律师的意见，合并协议签署后，美国豪威部分小股东在加利福尼亚州法院提起诉讼，宣称美国豪威董事违反了其诚信义务，理由是他们未能为股东在私有化交易中获得最高对价且股东委托书中存在不实和误导性陈述，而买方团协助且唆使美国豪威董事违反其诚信义务。2016 年 9 月 12 日，法院批准买方团动议，且不允许原告继续修改诉状。法院同时也批准了美国豪威董事的动议，但是允许原告就（且仅就）其中一项针对美国豪威董事的主张继续修改诉状。原告正在就这一主张向董事被告进行取证工作。根据合并协议，美国豪威在合并发生后 6 年内应维持董事和高管保险，并在此期间内对美国豪威现有和之前董事和高管由于其在合并发生前的行为或不作为而产生的损失及费用进行补偿（但仅限于董事和高管保险不赔付的部分）。就本起诉讼所引起的可能的损失及费用，超出 150 万美元但低于 6500 万美元的部分将由该董事和高管保险所覆盖和补偿，考虑到该等保险赔偿上限较高，该等诉讼对于目标公司的损失和影响应在可控范围内。根据有关境外律师的意见，除上述诉讼外，不存在其他与上述私有化有关的纠纷、诉讼。

四、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第四节 本次交易的标的资产”之“一、北京豪威科技有限公司”之“（十一）美国豪威私有化过程”。

经核查，独立财务顾问认为：公司已补充披露私有化退市的原因、私有化退市前美国豪威的市值、市盈率、市净率、私有化过程中经过的各地区监管机构的审批程序；相关审批程序符合外资、外汇、税收等有关规定，不存在行政处罚风险；标的资产股权权属、相关方权利义务清晰且不存在瑕疵；相关诉讼对于目标公司的损失和影响应在可控范围内。

3、自北京君正股票停牌筹划重大事项之后，北京豪威、思比科、视信源进行了多次股权转让、股权增资。请补充披露历次股权转让和增资的原因、资金来源、是否存在结构化安排或股权代持，涉及股权激励、员工持股事项的是否按股份支付进行会计处理，确认费用的会计处理过程及对预案已披露的标的公司财务数据的影响，请独立财务顾问核查并出具明确意见。

答复：

一、北京豪威停牌后增资及转让情况

（一）停牌后增减资情况

停牌后，北京豪威发生过 1 次增资，具体情况如下：

增资日期	增资情况	增资价格	作价依据
2016年11月	股东新增注册资本，由11亿美元增资至12.975亿美元	1美元/1美元注册资本	增资价格与财务投资人出资价格一致。

2016 年 11 月增资的新增股东均为美国豪威核心管理层、普通管理层和员工设立的主体。美国豪威完成私有化后，成为北京豪威的子公司，而北京豪威股东均为财务投资人，实际经营主体美国豪威核心管理层、普通管理层和相关员工并未持有北京豪威或者美国豪威股权。美国豪威为芯片设计类企业，稳定的管理团队和优秀人才是公司核心竞争优势的主要来源。促使美国豪威核心管理层、普通管理层和相关员工持有北京豪威股权能够起到稳定和激励核心人才，充分发挥核心竞争优势的作用，也能进一步降低财务投资人的投资风险。基于以上考虑，美国豪威私有化完成后，相关财务投资股东与美国豪威核心管理层、普通管理层和相关员工达成共识，同意核心管理层、普通管理层和相关员工按照与财务投资人同样的投资成本对北京豪威进行增资。由于相关主体的设立和增资审批程序复杂，增资所涉及的外商投资及工商登记程序完成时间较晚。因此，该次增资价格与财务投资人出资价格一致，作价公允，无需按股份支付进行会计处理。

（二）停牌后股权转让情况

停牌后，北京豪威发生过 3 次股权转让，具体情况如下：

股权转让日期	股权转让情况	股权转让作价	作价依据
2016 年 9	集成电路投资中心、	1 美元/1	本次转让系私有化出资方进行股权架构调整而

月	海鸥香港、开元朱雀和奥视嘉创将股权转让给另 20 名股东	美元注册资本	导致的转让，按照私有化价格进行转让。
2016 年 11 月	首誉光控将其持有的北京豪威 45,844,221 美元注册资本转让给天元滨海	1 美元/1 美元注册资本	首誉光控代表资管计划持有北京豪威股权，该资管计划投资人及实际控制人与天元滨海具有关联关系。经资管计划全体委托人、托管人及管理人首誉光控协商一致，通过股权转让的方式，实现资管计划的投资收益及计划终止，实现资管计划投资人直接持有北京豪威股权，故进行平价转让。
2016 年 11 月	珠海融锋将其持有的北京豪威 22,493,773 美元注册资本转让给深圳测度	1 美元/1 美元注册资本	本次股权转让系珠海融锋为降低投资风险而做出的决策。由于北京君正本次重组尚需通过证监会等监管机构的审批，具有一定的不确定性；且即使收购事项得以完成，珠海融锋持有的上市公司股份还需进行锁定，退出时资本市场情况不确定。因此，珠海融锋与深圳测度友好沟通，向其转让部分股权以减少投资成本，一定程度上降低前述两种不确定性可能带来的风险。

（三）资金来源及安排

根据北京豪威各股东出具的承诺，其依法持有北京豪威部分股权，所持有的该等股权权属清晰，不存在任何权属纠纷及其他法律纠纷，不存在信托、委托持股、权益调整协议、回购协议或者类似安排。另外，根据取得股份对价的交易对方出具的承诺，为取得该部分股权支付对价的资金为其自有或自筹资金，不存在结构化融资的安排或股权代持情形，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方资助或补偿的情形，资金来源合法。其合伙人/股东之间不存在任何分级收益等结构化安排或股权代持情形，不存在利用杠杆或其他结构化的方式进行融资的情形。

二、停牌后思比科历次股权转让情况

（一）2016 年 5 月至 2016 年 6 月期间，北京博融受让思比科股权

1、基本情况

详见预案之“三、北京思比科微电子技术股份有限公司”之“（二）思比科的历史沿革”之“17、2016 年 5 月，第八次股权转让”、“18、2016 年 6 月，第九次股权转让”、“19、2016 年 6 月，第十次股权转让”。

2、转让原因

2016年5月26日至2016年6月17日期间，北京博融分别通过全国中小企业股份转让系统以协议转让方式完成4次股权转让，合计受让13,268,003股股份，占思比科25.27%股股权。

北京博融为投资于集成电路产业的投资公司，北京博融认可并看好思比科未来发展前景及投资价值，投资于思比科系公开市场上进行的财务投资。

3、作价依据及与本次交易作价的差异说明

该等股份转让，根据思比科盈利情况及发展预期，由交易双方协商确定每股转让价格为11.43元，所对应的思比科100%股权的价值约为60,000.00万元。

该等股份转让与本次交易对应思比科100%股权初步作价差异为-9.09%，主要差异原因系所购买的股权状态不同：北京博融所受让的股权状态均为非控股权，本次交易中北京君正将收购视信源100%股权和思比科40.4343%股权，交易完成后北京君正将控制思比科的94.2857%的权益，即本次交易标的为控股权。由于少数股权没有控制权，无法获得一些仅控股权才享有的利益，因此与控股权相比应该在单位股权价值上存在一个折扣。

4、资金来源、是否存在结构化安排或股权代持

北京博融的资金来源为股东实缴资本，为自有资金，不存在结构化安排或股权代持。

北京博融已出具承诺：“本公司依法持有标的公司部分股权，本公司为取得标的公司部分股权支付对价的资金为本公司自有资金，不存在结构化融资的安排，不存在股权代持，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方资助或补偿的情形，资金来源合法。

本公司的股东之间不存在任何分级收益等结构化安排，不存在利用杠杆或其他结构化的方式进行融资的情形。”

（二）2016年11月，视信源股权转让

1、基本情况

2016年11月，周裕与旷章曲、程杰、钟萍分别签订股权转让协议，将其持有的视信源8.84万美元出资额（对应4.42%股权）以313.58万元的价格转让给旷章

曲，4.50 万美元出资额（对应 2.25%股权）以 159.63 万元的价格转让给程杰，4.21 万美元出资额（对应 2.21%股权）以 156.79 万元转让给钟萍。

2、转让原因、作价依据及与本次交易作价的差异说明

该次转让，周裕转让给旷章曲、程杰、钟萍的视信源股权对应思比科股权比例分别为 2.38%、1.21%、1.19%。根据思比科 2015 年末净资产 10,659.12 万元，交易双方协商确定该次转让所对应的思比科 100%股权的价值为 13,174.34 万元。

该次股权转让与本次交易对应思比科 100%股权初步作价差异为-80.04%，主要原因系交易背景及目的不同。该次转让的目的是对管理层进行股权激励。芯片设计行业是知识密集型行业，企业保持竞争力的最关键因素在于人才。旷章曲、程杰、钟萍三人均为思比科高级管理人员。为保持核心管理层的稳定性，思比科控股股东决定三人以低于市场价的成本间接获得思比科股权，具体实施方式为按照思比科净资产确定作价后，三人按照相应对价受让周裕持有的全部视信源股权。

根据陈杰出具的说明，周裕与陈杰系朋友关系，2011 年 12 月 25 日，视信源股东张中、李泽因个人资金需求原因退出视信源，需要一定资金承接该部分股权。陈杰与周裕达成一致，由周裕出资 265 万元承接该等 17.76 万美元出资额（对应 8.88%股权），在未来保证一定回报率的情况下，由周裕将该部分股权转让给陈杰或者思比科需要做股权激励时，由周裕转让该部分股权用于股权激励。

该次股权转让，周裕以合计 630 万元的价格将其持有的全部视信源股权分别转让给旷章曲、程杰、钟萍。不考虑所得税影响，周裕持有视信源股权 5 年期间年化投资回报率约为 18.9%。

3、此次转让涉及股份支付的相关会计处理、对财务数据的影响

根据《企业会计准则第 11 号—股份支付》第二条“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。”《企业会计准则解释第 4 号》第七条规定“企业集团（由母公司和其全部子公司构成）内发生的股份支付交易，接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，应当将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理。”进行判断，周裕以其持有的视信源股权与旷章曲、程杰、钟萍进行结算，应当将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理，思比科为接受服务企业，视信源为结算义务企业。

综上所述，思比科应确认周裕将其持有的视信源股权转让给旷章曲、程杰、钟萍为一次授予、立即行权的以权益结算的股份支付。具体会计处理如下：

A.公允价值的确定

本次股份支付参考本次北京君正重大资产重组中思比科 100%股权估值 66,000 万确定，思比科总股本 52,500,000，每股公允价值为 12.57 元/股。

视信源为思比科控股股东，其股权的公允价值依据思比科股权的公允价值确定，具体过程如下：

视信源总出资额 (A)	视信源持有思比 科股份数 (B)	视信源每出资额 对应思比科 (C=B/A)	思比科每股公允 价值 (D) (元/ 股)	视信源每出资额 公允价值 (E=C*D) (元/ 出资额)
2,000,000	28,272,000	14.136	12.57	177.71

B.股份支付的具体计算过程及会计处理

周裕将其持有的视信源合计 177,600 元出资额（8.88%股权）以 630 万元的价格转让给旷章曲、程杰、钟萍，具体股份支付金额计算过程如下：

股份受让方	受让价格 (元) (A)	受让出资额 (元)	视信源每出 资额公允价 值	对应公允价值 (B) (元)	股份支付金额 (A-B) (元)
程杰	1,596,300.00	45,000.00	177.71 元/ 出资额	7,996,937.14	6,400,637.14
旷章曲	3,135,800.00	88,400.00		15,709,538.74	12,573,738.74
钟萍	1,567,900.00	44,200.00		7,854,769.37	6,286,869.37
合计	6,300,000.00	177,600		31,561,245.26	25,261,245.26

思比科作为接受服务企业的会计处理如下：

借：管理费用 25,261,245.26

贷：资本公积-其他资本公积 25,261,245.26

视信源作为结算企业的会计处理如下：

借：长期股权投资-思比科 25,261,245.26

贷：资本公积-其他资本公积 25,261,245.26

C.对财务数据的影响

上述股份支付为一次授予、立即行权的以权益结算的股份支付，且未约定服务期，将一次性计入 2016 年 11 月的会计期间。

因此，上述股份支付不会对报告期财务数据产生任何影响，将增加思比科 2016 年管理费用 2,526.12 万元，增加其他资本公积 2,526.12 万元。

4、资金来源、是否存在结构化安排或股权代持

程杰、旷章曲、钟萍已出具承诺：“本人依法持有标的公司部分股权，本人为取得标的公司部分股权支付对价的资金为本人自有资金，不存在结构化融资的安排，不存在股权代持，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方资助或补偿的情形，资金来源合法。”

（三）2016 年 11 月，JPE 持有的视信源股权转让

1、基本情况

2016 年 11 月，JPE Innovation Engine I L.P.（以下简称 JPE 基金）将其持有的视信源 2.38 万美元出资额（对应视信源 1.19%）以 397.04 万元（以同期美元兑人民币汇率 6.80 折算）的价格转让给 Innovation Engine 株式会社（イノベーション・エンジン株式会社），双方已签订股权转让协议书。

2、转让原因

JPE 基金已于 2016 年到期需要解散，遂将其所持视信源股权对外转让，IE 株式会社曾作为 JPE 基金的投资顾问，因此 JPE 基金将其持有股份转让予 IE 株式会社。

3、作价依据及与本次交易作价的差异说明

该次转让视信源股权所对应思比科股权比例为 0.64%，根据 JPE 历史投资价格、思比科发展预期，由交易双方协商确定视信源 100%股权估值为 33,364.71 万元，所对应的思比科 100%股权的价值为 61,956.18 万元。

该次股权转让与本次交易发生时间间隔较近，与本次交易对应思比科 100%股权初步作价差异为-6.13%，差异较小，主要差异原因系股权状态不同，所转让的少数股权与控股权相比在单位股权价值上存在一个折扣，该次交易价格具有合理性。

4、资金来源、是否存在结构化安排或股权代持

IE 株式会社已出具承诺：“本公司依法持有标的公司部分股权，本公司为取得标的公司部分股权支付对价的资金为本公司自有/自筹资金，不存在结构化融资的安排，不存在股权代持，不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方资助或补偿的情形，资金来源合法。

本公司的股东之间不存在任何分级收益等结构化安排，不存在利用杠杆或其他结构化的方式进行融资的情形。”

三、补充披露情况

“一、北京豪威停牌后增资及转让情况”补充披露于重组预案“第四节 本次交易的标的资产”之“一、北京豪威科技有限公司”之“（三）北京豪威近三年交易、增资或改制涉及的评估、估值及其他情况”

“二、停牌后思比科历次股权转让情况”补充披露于重组预案“第四节 本次交易的标的资产”之“三、北京思比科微电子技术股份有限公司”之“（三）思比科、视信源最近三年交易、增资或改制涉及的评估、估值及其他情况”。

经核查，独立财务顾问认为：北京君正股票停牌筹划重大事项之后，北京豪威历次股权转让和增资原因合理，资金来源为各股东自有或自筹资金，资金来源合法，不存在结构化融资的安排或股权代持情形；北京君正股票停牌筹划重大事项之后，思比科及视信源历次股权转让和增资原因合理，资金来源均为自有资金，资金来源合法，不存在结构化融资的安排或股权代持情形；此外，美国豪威核心管理层、普通管理层和员工设立的主体 2016 年 11 月对北京豪威增资不涉及股份支付；2016 年 11 月周裕将其持有视信源股权转让给程杰、旷章曲、钟萍涉及股份支付，思比科为接受服务企业，已在 2016 年 11 月期间一次性确认管理费用 2,526.12 万元，对已披露的报告期内的标的公司财务数据不产生影响。

问题五、关于标的主营业务和财务数据

1、预案显示，美国豪威 Camera Chip 和 Amara Cube Chip 系列 CMOS 图像传感芯片广泛应用于消费级和工业级应用，具体包括智能手机、笔记本、平板电脑、网络摄像头、安全监控、娱乐设备、数码相机、摄像机、汽车和医疗成像系统等领域。请按照应用领域分类补充披露美国豪威的报告期主营业务收

入占比、芯片出货量、主要客户等情况，并按主要产品分类补充披露报告期主要产品营业收入占比、毛利率变动、成本构成等情况。

答复：

一、收入分类的明细

报告期内，美国豪威主营业务收入按细分市场领域划分主要由手机市场、汽车应用市场、娱乐应用市场、安防应用市场等构成，各领域营业收入占比情况具体如下：

单位：万元			
领域	芯片出货量	销售收入	占比
2016 年 1-9 月			
汽车	27,735,299	72,632.09	11.30%
娱乐	39,296,489	35,383.87	5.51%
手机	503,688,201	424,918.90	66.12%
电脑	43,445,612	22,432.22	3.49%
安防	65,072,698	79,881.81	12.43%
其他	1,877,747	7,409.40	1.15%
合计	681,116,046	642,658.29	100.00%
2015 年度			
汽车	35,014,174	80,264.09	9.53%
娱乐	72,291,147	71,203.82	8.45%
手机	710,920,231	567,187.09	67.32%
电脑	56,009,659	31,980.01	3.80%
安防	64,167,838	81,954.64	9.73%
其他	1,614,028	9,905.38	1.17%
合计	940,017,077	842,495.03	100.00%
2014 年度			
汽车	20,140,279	49,751.66	5.81%
娱乐	113,657,061	129,234.20	15.10%
手机	618,042,385	575,517.60	67.25%
电脑	69,292,182	44,653.03	5.22%
安防	35,631,596	43,898.52	5.13%
其他	3,705,419	12,705.25	1.49%

合计	860,468,922	855,760.26	100.00%
----	-------------	------------	---------

注：上述财务数据未经审计。

二、美国豪威分领域主要客户情况

报告期内，美国豪威分领域主要客户情况如下：

细分市场/领域	主要客户名称
手机	Motorola、LG、松下、华为、小米、OPPO、VIVO、HTC、华硕、Macro-Max（印度），Reliance（印度）等
汽车	奔驰、宝马、大众、特斯拉、长城汽车、比亚迪、长安、Toyota、Honda、吉利等
安防	海康、大华等
娱乐、电脑及其他	Sony、HP、Mitsubishi、JVC、Ambu、Verathon、Ankon 等

三、美国豪威主要产品营业收入占比、毛利率变动、成本构成情况

报告期内，美国豪威按产品分类可划分为图像传感器产品、其他产品和提供劳务三类，各类产品或服务主营业务收入、主营业务成本以及毛利率情况如下：

单位：万元

2016 年 1-9 月					
业务类型	营业收入	占比	业务成本	占比	毛利率
图像传感器	630,230.49	98.07%	497,010.28	98.63%	21.14%
其它产品	10,979.49	1.71%	6,615.40	1.31%	39.75%
提供劳务	352.79	0.05%	31.22	0.01%	91.15%
其他业务	1,095.52	0.17%	257.85	0.05%	76.46%
合计	642,658.29	100.00%	503,914.75	100.00%	21.59%
2015 年度					
业务类型	营业收入	占比	业务成本	占比	毛利率
图像传感器	827,635.42	98.24%	631,143.20	98.93%	23.74%
其它产品	10,717.95	1.27%	6,384.10	1.00%	40.44%
提供劳务	3,044.98	0.36%	241.76	0.04%	92.06%
其他业务	1,096.68	0.13%	216.82	0.03%	80.23%
合计	842,495.03	100.00%	637,985.88	100.00%	24.27%
2014 年度					

业务类型	营业收入	占比	业务成本	占比	毛利率
图像传感器	842,836.78	98.49%	646,175.14	98.69%	23.33%
其它产品	10,882.50	1.27%	7,946.85	1.21%	26.98%
提供劳务	959.64	0.11%	418.77	0.06%	56.36%
其他业务	1,081.34	0.13%	207.77	0.04%	80.79%
合计	855,760.26	100.00%	654,748.53	100.00%	23.49%

注：上述财务数据未经审计。

报告期内，美国豪威主营业务毛利率存在一定的波动，2015 年度相比 2014 年度提高 0.78%，属行业正常波动。2016 年 1-9 月相比 2015 年度下降 2.69%，主要原因系受美国豪威私有化以及北京豪威收购美国豪威影响所致，具体请参见本回复之“问题三”之“3、”之“二、未来业绩预测的合理性分析”之“（四）主营业务毛利率逐渐回复”。

截至目前，本次交易相关的审计工作尚未完成，报告期内美国豪威主营业务成本构成情况将在审计工作完成后，在《北京君正集成电路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》中补充披露。

四、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第五节 交易标的的业务与技术”之“三、北京豪威主营业务发展情况”之“（六）主营业务收入情况”。

2、预案显示，美国豪威像素技术、Camera Csube Chip TM 图像传感器集成芯片技术在行业内均处于领先水平。请补充披露报告期内美国豪威研发投入情况，包括但不限于研发投入的明细金额、会计处理及新技术、新项目的进展情况等。

答复：

一、研发投入

报告期内，美国豪威一直十分重视研发投入，研发投入总额占营业收入比重均超过 10%，具体情况如下：

单位：万元			
项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度

计入当期费用的研发投入费用	76,196.47	91,356.05	86,174.47
占营业收入比重	11.88%	10.86%	10.08%

注：上述财务数据未经审计。

二、研发投入的会计处理

报告期内，根据《企业会计准则》的相关规定，美国豪威的研发投入于发生时计入当期损益。

三、研发投入项目

报告期内，美国豪威研发投入金额主要用于以下项目的研发，相关研发项目的进展情况如下：

序号	项目名	项目特点	状态	计划
1	OV16885	一千六百万图像传感器	研发过程中	2017 量产
2	OV20880	两千万图像传感器	研发过程中	2017 量产
3	OV13870	一千三百万图像传感器	研发过程中	2017 量产
4	OP02222	硅基液晶投影显示芯片 (LCOS)	研发过程中	2017 量产
5	OV10650	一千七百万图像传感器	测试	2017 量产

四、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第五节 交易标的的业务与技术”之“三、北京豪威主营业务发展情况”之“（八）主要技术与研发情况”。

3、美国豪威备考资产负债表显示，截至 2016 年 9 月 30 日，美国豪威其他应收款 135,959.10 万元。请补充披露其他应收款明细构成、形成原因及回收情况。

答复：

截至 2016 年 9 月 30 日，美国豪威其他应收款合计 135,959.10 万元，主要构成明细如下：

单位：万元

其他应收款明细	2016 年 9 月 30 日	回收情况
应收海鸥国际有限公司的关联方应收款——因代其向银行偿还短期贷	80,133.60	集团内应收应付款项，在北京豪威合并层面抵消，无回收性风险。

款产生		
应收海鸥国际有限公司的关联方应收款——因代其支付收购中的员工股份支付费用产生	53,785.87	集团内应收应付款项，在北京豪威合并层面抵消，无回收性风险。
应收海鸥国际有限公司的关联方款项——因代其垫付费用产生	1,988.74	集团内应收应付款项，在北京豪威合并层面抵消，无回收性风险。
其它	50.89	截止至 2016 年 11 月 30 日，大部分款项已收回。
合计	135,959.10	

上述内容补充披露于重组预案“第四节 本次交易的标的资产”之“一、北京豪威科技有限公司”之“（七）主要财务数据及财务指标”之“2、美国豪威主要财务数据”。

4、预案显示，美国豪威核心管理层均具有 10 年以上的图像传感器行业从业经验。此外，公司还具有多位核心研发骨干。思比科也形成了体系化的研发队伍。请补充披露美国豪威、思比科核心管理和技术人员的教育背景、从业经历、工作业绩或主要成果等简历信息，以及此次并购完成后保证核心团队稳定性的相关措施与后续安排。

答复：

一、美国豪威核心管理和技术人员的教育背景、从业经历、工作业绩或主要成果等简历信息

美国豪威核心管理层（技术团队）由 14 人构成，其个人简历分别如下：

Shaw Hong/洪筱英先生，美国豪威的核心管理人员和创始人之一，现任美国豪威的首席执行官和董事会主席，其个人履历如下：Shaw Hong 是美国豪威的创始人之一，现任公司的首席执行官，负责公司的整体战略，并不断寻找新的方法来提升公司收入和利润。Shaw Hong 拥有上海交通大学电子工程学士的学位和俄勒冈州立大学电子工程硕士的学位。

Henry Yang/杨洪利先生，美国豪威的核心管理人员之一，也是美国豪威的董事会成员，现任美国豪威的首席运营官，其个人履历如下：Henry Yang 博士于 1996 年加入美国豪威，后任工程总监，于 2007 年担任公司的工程副总裁。2012 年 2 月 Henry Yang 博士成为美国豪威的首席运营官。Henry Yang 博士毕业于清华大学，拥有电子工程学士、硕士和博士学位。

Anson H. Chan/陈海峰先生，美国豪威核心管理人员之一，现任美国豪威的首席财务官和财务副总裁，其个人履历情况如下：2006 年 7 月进入美国豪威工作，在此之前，曾于 1997 年至 2006 年在普华永道国际会计师事务所工作，任高级经理，并有着 5 年的机械工程方面的工作经验。Anson H. Chan 1991 年于宾夕法尼亚大学获得经济学和工程学双学士学位，1997 年于芝加哥大学获得工商管理硕士学位。

Ray Cisneros 先生，美国豪威的核心管理人员之一，现任美国豪威的全球销售和运营高级副总裁，其个人履历如下：Cisneros 先生在 2002 年加入美国豪威，曾在销售运营，大客户管理等部门工作，于 2006 年担任销售副总，后于 2012 年 12 月担任美国豪威的全球销售和运营高级副总裁。在进入美国豪威工作前，Cisneros 先生曾于 1989 年至 2002 年担任多家公司的市场和销售领域高级经理的职务，包括：Sagitta, Inc., UMC and Novellus Systems, Inc 等。在其职业生涯早期，还曾在 FMC 高级项目中心担任项目工程师。Cisneros 先生 2000 年于金门大学取得工商管理硕士学位，1985 年于伊利诺伊理工学院取得冶金和材料工程学学士学位。

Boyd Fowler 先生，美国豪威的核心管理人员之一，现任美国豪威的市场营销副总裁，其个人履历如下：Fowler 博士曾是 Pixel Devices 的创始人和工程副总，在 Pixel Devices 于 2003 年被 Agilent Technologies 收购后，任技术开发部经理；2003 年，Fowler 博士加入 Fairchild Imaging 任首席技术官和工程副总；2015 年 12 月，Boyd Fowler 加入美国豪威任市场营销副总裁。Boyd Fowler 在 1990 年至 1995 年于斯坦福大学获得电子工程硕士和博士学位，曾撰写过大量有关的技术论文和书籍。

Lindsay Grant 先生，美国豪威的核心管理人员之一，现任美国豪威的主管工程的副总裁，其个人履历如下：Lindsay Grant 于 2016 年加入美国豪威任工程副总裁，在此之前，Grant 曾于 1988 年至 1999 年就职于 Seagate Technology，从事技术设备和工艺工程方面的工作；于 1999 年至 2015 年在 STMicroelectronics 工作，担任其技术总监。Grant 先生在图像传感器领域撰写了超过 50 篇技术论文，并于 2008 至 2014 年六年间在伦敦影像传感器大会上担任主席。Lindsay Grant 在 1984 年在圣安德鲁斯大学取得物理学学士学位。

Zille Hasnain 先生，美国豪威的核心管理人员之一，现任美国豪威主管质量控

制的副总裁，其个人履历如下：在进入美国豪威前，Zille Hasnain 有着 28 年的质量控制方面的工作经验，曾在 Micron Technology, Inc 担任质量保障和客户支持部门的高级总监。Zille Hasnain 分别在 1983 年和 1981 年于华盛顿州立大学取得工商管理硕士学位和工商管理学士学位。

Jenette Ishibashi 先生，美国豪威的核心管理人员之一，其个人履历如下：在进入美国豪威工作前，Jenette Ishibashi 曾在多家公司担任销售和供应商管理领域的工作，包括 Hewlett-packard company，ASUStek computer, INC 和 Silicon Intergrated Systems。Jenette Ishibashi 毕业于加州大学圣塔芭芭拉分校，获电子工程学士学位。

Wei-Feng Huang 先生，美国豪威的核心管理人员之一，其个人履历如下：在进入美国豪威工作前，Wei-Feng Huang 在 Elitegroup Computer Systems 工作，是 CAD 和 CAE 相关业务的部门负责人，于 1990 年毕业于台湾逢甲大学，获电子机械学士学位。

Li Hong Jun/李洪军先生，美国豪威的核心管理人员之一，现任美国豪威主管技术的副总裁，其个人履历如下：Li Hong Jun 于 1997 年加入美国豪威，曾任豪威全球项目的总监和高级总监，并与 2009 年 9 月就任副总裁。Li Hong Jun 1986 于复旦大学电子工程系取得电子工程学士学位。

Michelle Milunovic 先生，美国豪威的核心管理人员之一，其个人履历如下：在进入美国豪威工作之前，Michelle Milunovic 曾在 Flextronics 担任高级客户工程经理，于 1991 年至 2001 年在 Agilent/Hewlett Packard 担任全球客户经理。Michelle Milunovic 在加利福尼亚大学伯克利分校机械工程学士和硕士学位。

Howard E. Rhodes 先生，美国豪威的核心管理人员之一，现任美国豪威的首席技术官，其个人履历如下：Howard E. Rhodes 于 2004 年加入美国豪威担任高级工程总监，自 2005 年 8 月起，担任公司主管工艺工程的副总裁，2012 年 2 月起，担任美国豪威的首席技术官。Howard E. Rhodes 分别在 1972 年和 1974 年于伊利诺伊大学获得物理学学士和硕士学位，在 1980 年获得物理学博士学位。

Qingwei Shan 先生，美国豪威的核心管理人员之一，其个人履历如下：在加入美国豪威之前，曾在北京集成电路设计中心工作，任工程应用部门经理。Qingwei Shan 毕业于清华大学，于 1988 年获得电子工程硕士学位，于 1985 年获

得电子工程学士学位。

Chic-huei Wu 先生，美国豪威的核心管理人员之一，也是美国豪威的董事会成员，其个人履历如下：职业生涯早期，Chic-huei Wu 曾在多家公司担任高级工程师 1994 年至 2001 年，曾作为创始人任 PCTEL, Inc 的工程副总；Chic-huei Wu 于 2011 年 5 月 23 日成为美国豪威董事会成员。Chic-huei Wu 拥有密歇根州立大学材料科学与工程硕士学位和台湾大同技术学院的材料工程学士学位。

二、保证美国豪威核心团队稳定性的相关措施与后续安排

鉴于美国豪威所属集成电路行业的特殊性，美国豪威的平稳运营以及未来持续发展对核心团队具有较强的依赖性，上市公司与美国豪威采取了一系列措施保持核心团队的稳定性，具体措施包括：

（一）核心管理团队持股安排

根据本次交易方案，重组完成后，核心管理层将持有上市公司 5.82%的股份。安排核心管理层持有公司股票，有利于将其自身利益与公司利益绑定，激励核心管理团队勤勉尽职履行工作职责，确保重组完成后的有效整合和经营的稳定。

（二）任期安排

根据上市公司与北京豪威交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，为保证目标公司持续发展和保持持续竞争优势，业绩承诺方同意促使丙方核心管理层中的 Xiaoying Hong(洪筱英)，Hongli Yang（杨洪利），Anson H. Chan（陈海峰），John Li（李洪军）承诺：自本次交易完成日起至业绩承诺期结束后三（3）年内，其应在美国豪威或其下属公司持续任职；并且，Xiaoying Hong(洪筱英)，Hongli Yang（杨洪利），Anson Chen（陈海峰），John Li（李洪军）将尽力促使核心管理层中的其他成员自本次交易完成日起至业绩承诺期结束前在美国豪威或其下属公司持续任职。

业绩承诺方同意促使美国豪威核心管理层中的 Xiaoying Hong(洪筱英)，Hongli Yang（杨洪利），Anson Chen（陈海峰），John Li（李洪军）承诺：其将自行并促使核心管理层中的其他成员遵守其与美国豪威等相关实体签订的与竞业禁止相关的协议约定。

（三）竞业禁止安排

根据美国豪威与核心管理层团队人员签署的《美国豪威员工就业保密信息与发明转让协议》，竞业禁止协议与保密协议主要条款如下：未经美国豪威董事会书面授权，对美国豪威的“机密信息”严格保密，“机密信息”是指任何美国豪威专有信息，技术数据，商业秘密或专有技术，包括但不限于研究，产品计划，产品，服务，客户名单和客户（包括但不限于客户市场，产品成本和价格，软件，开发，发明，流程，公式，技术，设计，图纸工程，硬件配置信息，市场营销以及美国豪威直接或间接以书面，口头或通过绘制或观察零件或设备向其披露的销售信息，员工和顾问信息等信息。

同时，核心管理层员工承诺在美国豪威工作期间，不会从事任何其他与美国豪威新参与或参与的业务直接相关的工作，职业，咨询或其他业务活动的工作。如果与美国豪威的关系终止，终止后的 12 个月，无论是否同意，将不会直接或间接招揽，诱导，重新发送或鼓励任何美国豪威员工离职或带走此类员工或企图为自己或任何其他个人或实体招揽，诱导，招聘，鼓励或带走本公司员工。

三、思比科核心管理和技术人员的教育背景、从业经历、工作业绩或主要成果等简历信息

思比科的核心管理人员为：陈杰、刘志碧；核心技术人员为：陈杰、旷章曲、程杰、钟萍。具体情况如下：

1、陈杰先生，中国国籍，拥有日本永久居留证，中国科学院微电子研究所研究员、博士生导师，工学博士学位。1994 年至 2001 年，陈杰先生历任日本国立电气通信大学副研究员、日本 YOZAN 公司项目主管、日本国立电气通信大学信息与系统研究生院副教授职务，从事图像处理、信号处理、数模混合集成电路设计等方面的研发工作。2001 年至 2004 年，陈杰先生兼任北京六合万通微电子技术有限公司首席技术官，负责无线通信基带芯片的研发工作。2004 年 9 月至 2009 年 11 月，陈杰先生担任北京思比科微电子技术有限公司并担任董事长，2005 年 4 月至今担任公司控股股东视信源董事长。2009 年 12 月至今，陈杰先生担任思比科董事长，为思比科控股股东。

2003 年以来，陈杰先生先后获中科院“优秀百人计划”入选者、中组部和中宣部等六大部委共同评选的“归国留学人员成就奖”、“国家自然科学基金杰出青年”、北京市人民政府“北京市青年企业家突出贡献奖”、国家“千人计划”入选者等荣誉

称号，并被中共中央组织部聘任为“国家特聘专家”，被北京市委组织部聘为“北京市特聘专家”。

2、刘志碧先生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2002 年 7 月至 2004 年 8 月在中科院微电子所参与“863”重大专题项目。2004 年 9 月至 2009 年 12 月，担任任北京思比科微电子有限公司副总经理，2010 年 1 月至今，担任北京思比科微电子股份有限公司董事、总经理，负责公司的运营管理工作。

3、程杰先生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2001 年 5 月至 2004 年 9 月，任湖南大学应用物理系微电子教研室教师。2004 年 10 月至今，历任思比科有限以及北京思比科微电子股份有限公司工程师、副总经理，负责数字部分相关的集成电路设计。现为公司核心技术人员、董事、副总经理。

4、旷章曲先生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2001 年 3 月至 2005 年 5 月，供职于北京六合万通微电子有限公司，任模拟部副部长，参加 WCDMA Air monitor 项目负责硬件调试，参加无线局域网 802.11 a/b/g 芯片开发项目负责模拟电路部分开发，整体物理实现。2005 年 6 月至今，历任北京思比科微电子有限公司模拟部部长、董事、副总经理。

5、钟萍女士，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1996 年 5 月至 2002 年 3 月供职于北京测量通信总体研究所，历任程序员、高级程序员。2002 年 3 月至 2006 年 5 月，供职于创新科技北京公司，作为中国研发中心的驱动全队的建立者，逐步建立起驱动软件开发团队。2006 年 5 月至今，供职于北京思比科微电子有限公司，历任软件主管，应用开发部经理，副总经理。现为公司核心技术人员、副总经理。

四、保证思比科核心团队稳定性的相关措施与后续安排

鉴于思比科所属集成电路行业的特殊性，思比科的平稳运营以及未来持续发展对核心团队具有较强的依赖性，上市公司与思比科采取了一系列措施保持核心团队稳定性，具体措施包括：

（一）核心管理团队持股安排

根据本次交易方案，重组完成后，思比科核心管理层陈杰、刘志碧、旷章曲、程杰、钟萍将合计持有上市公司 1.65%的股份。安排核心管理层持有公司股票，

有利于将其自身利益与公司利益绑定，激励核心管理团队勤勉尽职履行工作职责，确保重组完成后的有效整合和经营的稳定。

（二）任期安排

根据上市公司与视信源及思比科交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，为保证目标公司持续发展和保持持续竞争优势，业绩承诺方同意促使自本次交易完成日起至业绩承诺期结束后三年内，核心管理层应在思比科或其下属公司持续任职，并尽力促使思比科及其下属公司现有高级管理人员、核心技术人员自本次交易完成日起至业绩承诺期结束后三（3）年内保持稳定。业绩承诺方同意促使思比科核心管理层承诺：在协议上述约定之思比科核心管理层任职期间及其结束后三（3）年内，核心管理层将全力从事、支持思比科及其下属公司业务发展，保护思比科及其下属公司利益；未取得上市公司事先书面同意，核心管理层不得直接或间接拥有、管理、经营任何与思比科及其下属公司主营业务存在竞争或潜在竞争行为的实体，或为该等实体进行咨询、提供服务。

五、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第五节 交易标的的业务与技术”之“三、北京豪威主营业务发展情况”之“（八）主要技术与研发情况”和“五、思比科主营业务发展情况”之“（八）主要技术与研发情况”。

5、2015 年度思比科的主要晶圆供应商的生产线出现异常，良率波动大，品质不稳定，造成了客户流失和产品利润下滑，思比科 2015 年度净利润亏损 1,742.44 万元。请补充披露思比科对上述问题的应对措施及进展情况、报告期产品出货量、良率、供给变化情况，充分说明上述问题对思比科可持续盈利能力产生的影响，并就此进行重大风险提示，请独立财务顾问核查并出具明确意见。

答复：

一、2015 年思比科供应商问题导致业绩亏损具体情况

2015 年晶圆厂工艺商出现较大的工艺波动，具体情况如下：

产品	生产厂商	波动期间	主要波动情况
2M 像素产品	韩国东部	2015 年 4 月-7 月，10 月-12 月	良率低且波动，主要表现为图像色彩一致性差
5M 像素产品	韩国东部	2015 年 1 月-5 月，10 月-	良率低且波动，主要表现为图像

		12 月	噪点增多
--	--	------	------

供应商工艺波动直接影响了报告期思比科产品的成本和供应量，同时造成了部分对品质要求高的客户的丢失。

1、直接导致产品成本上升并降低供应量

产品良率波动影响客户面较大，超过 30%的客户受良率波动影响。思比科芯片出售前 100%经过测试，不良品增多导致无法达到预计的供货量，且不良品成本计入产品总成本，使得产品单位生产成本上升。

2、良率波动期间，思比科丢失部分客户

良率波动的芯片形成的图像质量相对下降，虽然没有造成直接损失，但客户认为图像质量下降，不愿意继续使用，由于图像质量问题短时间内无法改善，部分客户转向购买竞争对手的产品。

3、良率波动导致思比科产品结构无法匹配需求结构

随着智能机的快速发展，产品的硬件配置需求随之增长，摄像头像素需求以较快的速度从低像素向高像素发展。如果产品的更替无法满足需求结构的变化，将会导致收入和利润水平下降。

2015 年正是 200 万像素产品和 500 万像素产品快速增长的一年，思比科该类产品的供应在关键阶段出现问题，导致亏损。

二、思比科采取多项措施应对良率波动问题，目前已得到妥善解决

供应商出现良率波动问题后，思比科主要采取了以下措施解决上述问题：

1、加强对晶圆厂品质管控

思比科主动加强对晶圆生产过程的品质管控，建立及时有效的沟通机制，加强现场稽核的工作，建立晶圆厂品质、研发、测试、工艺集成、工艺模块和生产计划的核心工作小组，并设定良率目标和持续改进的具体措施，进行现场审核。

2、组建专家团队对技术难点进行攻关

晶圆厂聘请多位行业内的资深专家，借鉴同行经验进行技术难点攻关。同时，思比科组建设计、测试、品质、现场管理专家组，及时与晶圆厂沟通解决问题。

3、增加工程晶圆验证，确保生产品质

晶圆厂批量生产品圆前，增加工程晶圆的验证，以确保批量生产品圆的品质。

2016 年初晶圆良率已经恢复稳定，经过思比科销售人员和技术人员与客户的反复沟通，客户已重新开始使用并得到客户认可，已经挽回部分良率波动期间丢失客户。2016 年 1-9 月期间，思比科销售额及毛利率均比去年同期有明显提升。

三、报告期内出货量、良率情况

单位：百万颗

产品类别	出货量/良率	2014 年度	2015 年度	2015 年良率波动期间	2016 年 1-9 月
2M 产品	出货量	27	36	7	58
	良率	89%	90%	80%	90.3%
5M 产品	出货量	1	10	3	4.7
	良率	70%	80%	67%	83%

注：2M 产品良率波动期间为 2015 年 4-7 月，10-12 月；5M 产品良率波动期间为 2015 年 1-5 月，10-12 月。

2015 年，2M 产品良率出现波动，良率为 76~80%。截至 2016 年 9 月 30 日，产品良率稳定在 90%左右；

2015 年，5M 产品良率出现波动，良率为 50%~80%。截至 2016 年 9 月 30 日，产品良率稳定在 83%左右，并持续提高。

四、对可持续经营能力产生的影响

（一）芯片设计行业特点决定思比科的供应商较为集中

芯片设计行业多采用 Fabless 运营模式，思比科亦采用 Fabless 模式。Fabless 模式有利于公司专注于芯片设计核心技术和产品创新能力的提升，减少生产性环节所需要的巨大资金和人员投入，降低产品生产成本，使设计企业能轻装上阵，用较轻的资产实现大量的销售收入。晶圆是思比科产品的主要原材料，由于晶圆加工对技术及资金规模的要求极高，合适的晶圆代工厂商选择范围有限，导致标的公司的晶圆代工厂较为集中，具有一定供应商依赖。

（二）思比科不存在重大供应商依赖，供应商集中不会对可持续经营能力产生影响

报告期内，思比科主要向韩国东部采购晶圆，主要原因系晶圆规模采购有助于降低采购成本，且晶圆生产需要思比科进行技术对接，集中采购有助于提高沟通效率和技术对接效果，有助于产品质量的稳定。

当晶圆供应商出现良率波动等问题，思比科将及时与供应商沟通解决生产问题。当晶圆供应商出现不可解决的生产问题时，思比科更换其他厂商为其代加工晶圆不存在障碍。截止本回复出具日，思比科已与其他晶圆厂商展开合作关系，当目前主要晶圆供应商韩国东部出现不可解决的生产问题时，可及时切换晶圆供应商。因此，思比科不存在重大供应商依赖，不会对可持续经营能力产生影响。

五、重大风险提示

已在重组预案“重大风险提示”及“第十节 本次交易的报批事项与风险因素”补充风险提示如下：

“供应商风险

.....

2015 年，思比科主要晶圆供应商的生产线出现异常，良率波动大，品质不稳定，造成了客户流失和产品利润下滑。虽然思比科已经与主要晶圆供应商建立了及时有效的沟通机制，并与其他晶圆供应商展开了合作关系，不存在重大供应商依赖，但主要晶圆供应商的生产波动仍会对思比科盈利能力产生影响，导致思比科生产经营能力下降，提请投资者注意相关风险。”

六、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第五节 交易标的的业务与技术”之“五、思比科主营业务发展情况”之“（七）主要客户及供应商情况”、“重大风险提示”及“第十节 本次交易的报批事项与风险因素”。

经核查，独立财务顾问认为：2015 年，思比科供应商工艺波动直接影响了报告期思比科产品的成本和供应量，同时造成了部分客户丢失，并最终导致了思比科 2015 年亏损；思比科已采取及时有效的措施解决良率波动问题，2016 年以后，产品良率已回升至正常水平，不致影响思比科生产经营能力；报告期内，思比科供应商较为集中系行业特点决定，思比科不存在重大供应商依赖，不会对可持续经营能力产生影响。

6、报告书披露的思比科报告期财务数据与思比科定期报告披露的财务数据存在明显差异。请以列表形式补充披露财务数据差异金额并说明差异存在的原因，请独立财务顾问核查并出具明确意见。

答复：

本次预案披露的思比科报告期财务数据为兴华会计师初步审阅财务数据，与思比科定期报告披露的财务数据存在差异，具体情况及差异原因如下：

一、2014 年财务数据差异

1、资产负债表差异

单位：万元

项目	兴华初审数	企业年报数	差异	差异原因
流动资产：				
货币资金	2,806.31	2,806.31	-	-
应收票据	744.19	744.19	-	-
应收账款	3,291.87	3,281.85	10.02	因账龄划分差异引起的坏账差异
预付款项	56.38	29.07	27.32	主要系将企业放在其他流动资产、其他非流动资产的预付小额装修费、房租待摊费用调至预付账款所致
其他应收款	343.87	341.41	2.46	主要系根据款项性质调整预付至其他应收
存货	15,004.61	14,760.27	244.34	主要系：1、合并抵消未实现销售的内部交易中的内部利润影响 3,515,661.36 元；2、存货跌价准备调整影响-2,130,056.76 元，主要系补提原材料及在产品跌价准备。3、冲回未确认的技术开发收入对应成本部分 1,057,765.03 元。
一年内到期的非流动资产	1.52	-	1.52	将于 1 年内摊销的长期待摊费用
其他流动资产	321.34	342.80	-21.46	主要系将其他流动资产中的房租等待摊费用放至预付账款所致
流动资产合计	22,570.10	22,305.90	264.20	-
非流动资产：				
固定资产	995.73	995.73	-	-
无形资产	675.50	675.50	-	-
长期待摊费用	1.78	3.30	-1.52	将于 1 年内摊销的长期待摊费用
递延所得税资产	350.15	382.41	-32.26	主要系：1、资产减值准备 302,935.24 元；2、未实现内部交易-527,349.20 元；3、可弥补亏损-98,205.27 元。
其他非流动资产	74.96	82.75	-7.79	将预付装修费调至预付账款

非流动资产合计	2,098.11	2,139.69	-41.58	-
资产总计	24,668.21	24,445.60	222.62	-
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	7,508.29	7,508.29	-	-
应付账款	5,281.71	5,281.71	-	-
预收款项	766.99	644.46	122.53	冲回 2013 年提前确认的技术开发收入所致
应付职工薪酬	263.95	263.95	-	-
应交税费	22.23	21.76	0.46	-
应付利息	23.71	23.71	-	-
其他应付款	538.52	538.52	-	-
一年内到期的非流动负债	46.22	46.19	0.04	重分类将于一年内摊销的递延收益差异
流动负债合计	14,451.62	14,328.59	123.03	-
非流动负债：				
递延收益	65.03	65.07	-0.04	重分类将于一年内摊销的递延收益差异
非流动负债合计	65.03	65.07	-0.04	-
负债合计	14,516.65	14,393.66	122.99	-
所有者权益：				
股本	5,000.00	5,000.00	-	-
资本公积	2,033.17	2,033.17	-	-
盈余公积	443.52	456.02	-12.50	-
未分配利润	2,674.87	2,562.75	112.12	-
归属于母公司所有者权益合计	10,151.57	10,051.94	99.63	-
所有者权益合计	10,151.57	10,051.94	99.63	-
负债和所有者权益总计	24,668.21	24,445.60	222.62	-

2、利润表差异

单位：万元

项目	兴华初审数	企业年报数	差异	差异原因
一、营业总收入	37,876.28	37,876.28	-	-
其中：营业收入	37,876.28	37,876.28	-	-
二、营业总成本	37,825.03	37,635.09	189.95	-
其中：营业成本	31,965.03	31,931.07	33.96	主要系合并抵消未实现内部交易差异影响所致

营业税金及附加	4.26	4.26	-	-
销售费用	1,775.03	1,775.03	-	-
管理费用	3,158.55	3,208.73	-50.19	冲回技术开发收入对应的成本部分
财务费用	526.22	527.26	-1.05	调整汇兑损益
资产减值损失	395.95	188.72	207.22	主要系补提存货跌价准备所致
三、营业利润（亏损以“一”号填列）	51.25	241.20	-189.95	-
加：营业外收入	250.11	250.11	-	-
减：营业外支出	0.26	0.26	-	-
四、利润总额（亏损总额以“一”号填列）	301.10	491.05	-189.95	-
减：所得税费用	-31.11	-4.81	-26.30	主要系补提存货跌价准备对应计提递延所得税资产所致
五、净利润（净亏损以“一”号填列）	332.21	495.86	-163.64	-
归属于母公司所有者的净利润	332.21	495.86	-163.64	-
七、综合收益总额	332.21	495.86	-163.64	-
归属于母公司所有者的综合收益总额	332.21	495.86	-163.64	-

二、2015 年财务数据差异

1、资产负债表差异

单位：万元

项目	兴华初审数	企业年报数	差异	差异原因
流动资产：				
货币资金	3,519.64	3,519.64	-	-
应收票据	174.00	174.00	-	-
应收账款	4,166.38	4,126.93	39.45	因账龄划分差异引起的坏账差异
预付款项	57.56	41.03	16.53	将企业放在其他流动资产的预付待摊费用调至预付账款所致
其他应收款	179.47	172.93	6.54	因账龄划分差异引起的坏账差异
存货	11,973.59	12,369.36	-395.77	主要系：1、合并抵消未实现销售的内部交易中的内部利润影响 2,403,780.14 元；2、存货跌价准备调整影响-7,455,849.16 元。主要系补提原材料及在产品跌价准备。3、冲回未确认的技术开发收入对应成本部分 1,094,326.69 元。
一年内到期的非流动资产	1.52	1.78	-0.25	重分类将于一年内摊销的长期待摊费用差异所致
其他流动资产	111.91	128.44	-16.53	将企业放在其他流动资产的预付待摊费用调至预付账款所致
流动资产合计	20,184.07	20,534.10	-350.03	-

非流动资产：				
固定资产	778.76	778.76	-	-
无形资产	700.13	700.13	-	-
长期待摊费用	0.25	-	0.25	重分类将于一年内摊销的长期待摊费用差异所致
递延所得税资产	717.90	502.03	215.87	主要系：1、资产减值准备1,044,337.17 元；2、未实现内部交易-360,567.02 元；可弥补亏损1,474,975.55 元；
非流动资产合计	2,197.05	1,980.92	216.13	-
资产总计	22,381.12	22,515.03	-133.91	-
流动负债：				
短期借款	7,142.18	7,142.18	-	-
应付账款	3,095.15	3,095.15	-	-
预收款项	613.95	483.92	130.03	冲回 2013 年提前确认的技术开发收入所致
应付职工薪酬	348.26	348.26	-	-
应交税费	51.80	51.80	-	-
应付利息	5.16	5.16	-	-
其他应付款	420.12	420.12	-	-
一年内到期的非流动负债	29.98	32.72	-2.75	重分类将于一年内摊销的递延收益差异
流动负债合计	11,706.58	11,579.30	127.28	-
非流动负债：				
递延收益	15.42	12.67	2.75	重分类将于一年内摊销的递延收益差异
非流动负债合计	15.42	12.67	2.75	-
负债合计	11,722.00	11,591.97	130.03	-
所有者权益：				
股本	5,250.00	5,250.00	-	-
资本公积	4,033.17	4,033.17	-	-
盈余公积	443.52	456.02	-12.50	-
未分配利润	932.43	1,183.87	-251.44	-
归属于母公司所有者权益合计	10,659.12	10,923.06	-263.93	-
所有者权益合计	10,659.12	10,923.06	-263.93	-
负债和所有者权益总计	22,381.12	22,515.03	-133.91	-

2、利润表差异

单位：万元

项目	兴华初审数	年度报告数	差异	差异原因
一、营业总收入	32,800.68	32,800.68	-	-
其中：营业收入	32,800.68	32,800.68	-	-
二、营业总成本	35,104.95	34,493.25	611.70	-
其中：营业成本	28,350.95	28,150.30	200.66	主要系合并抵消未实现内部交易差异影响所致。
营业税金及附加	157.01	157.01	-	-
销售费用	1,805.15	1,805.15	-	-
管理费用	3,189.10	3,192.76	-3.66	冲回技术开发收入对应的成本部分
财务费用	684.92	677.42	7.50	调整汇兑损益
资产减值损失	917.82	510.62	407.20	主要系补提存货跌价准备所致
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,304.27	-1,692.57	-611.70	-
加：营业外收入	249.15	249.15	-	-
减：营业外支出	52.02	52.02	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,107.14	-1,495.44	-611.70	-
减：所得税费用	-364.70	-116.56	-248.14	主要系调整坏账、存货跌价对应调整递延及确认未弥补亏损对应递延所致
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,742.44	-1,378.88	-363.56	-
归属于母公司所有者的净利润	-1,742.44	-1,378.88	-363.56	-
七、综合收益总额	-1,742.44	-1,378.88	-363.56	-
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,742.44	-1,378.88	-363.56	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

三、上述财务数据差异将在审计报告中视重要程度作为会计差错进行调整

重组预案中披露数据为兴华会计师初步审阅财务数据。为保证财务数据连续性、严谨性，兴华会计师将在正式审计报告中视重要程度对前述前期差错进行相应调整。

四、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第四节 本次交易的标的资产”之“三、北京思比科微电子技术股份有限公司”之“（七）思比科主要财务数据及财务指标”。

经核查，独立财务顾问认为：重组预案中披露数据为北京兴华会计师事务所

初步审阅财务数据，与思比科年报披露数据差异具有合理性。为保证财务数据连续性、严谨性，北京兴华会计师事务所将在正式审计报告中视重要程度对前述前期差错进行相应调整。

7、思比科产品广泛应用于智能手机、平板电脑、安防摄像、网络视频、生物识别等领域。由于思比科采用“经销为主，直销为辅”的销售模式，故前五大客户主要为经销商。请按照应用领域分类补充披露思比科报告期主营业务收入占比、芯片出货量、主要客户及最终销售客户等情况，并按主要产品分类补充披露报告期主要产品营业收入占比、毛利率变动、成本构成等情况。

答复：

一、思比科分领域主要客户情况

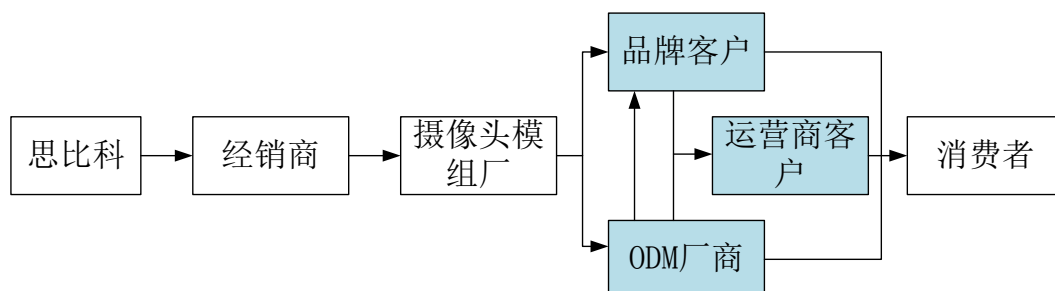
单位：万元、万颗

期间	收入合计	手机			医疗			技术开发	
		销量	销售金额	收入占比	销量	销售金额	收入占比	销售金额	收入占比
2014 年	37,876.28	22,366.00	37,125.91	98.02%	13	273.34	0.72%	477.03	1.26%
2015 年	32,800.68	17,973.00	32,052.79	97.72%	16	314.16	0.96%	433.73	1.32%
2016 年 1-9 月	32,737.38	18,875.00	32,234.92	98.47%	4	67.22	0.21%	435.24	1.33%

注：上述财务数据未经审计。

（一）手机领域客户情况

思比科手机领域最终客户分为品牌客户、运营商客户和 ODM 客户。思比科在手机领域的销售路径如下：



1、品牌客户

品牌客户通常是一部分产品（主要是旗舰机）由自身研发和生产，一部分产品（中低端产品）委托 ODM 厂商研发和生产，品牌客户主要与其合作的模组厂

向思比科的经销商采购思比科芯片。

思比科在东南亚地区（以印度为代表）的品牌客户主要有 Micromax, Lava, Intex；在国内的品牌客户主要有中兴通讯、TCL、Coolpad、传音、海尔等。

2、ODM 客户

ODM 客户是根据其他厂商的规格和要求，设计和生产产品的厂商。

思比科目前主要合作的 ODM 厂商为华勤、闻泰、与德。

3、运营商客户

运营商客户为全部委托品牌客户或者 ODM 客户，思比科的运营商客户主要为中国的移动、联通、电信，印度地区的 Reliance 等。

（二）医疗市场客户

思比科在医疗领域的主要客户为日本藤仓、日本 Rosnes、迈瑞等。

（三）技术开发领域客户

思比科在技术开发领域的主要客户为印象认知、天朗时代、日本藤仓、日本 Rosnes、迈瑞、天津大学等。

二、思比科主要产品营业收入占比、毛利率变动、成本构成情况

报告期内，思比科主营业务分产品或服务营业收入、主营业务成本、毛利率信息如下所示：

单位：万元

产品类别	2016 年 1-9 月			2015 年			2014 年		
	收入	销售成本	毛利率	收入	主营业务成本	毛利率	收入	销售成本	毛利率
VGA 及以下	14,757.01	11,775.40	20.20%	16,252.14	13,160.21	19.02%	27,941.59	22,493.49	19.50%
2M	13,143.93	11,597.61	11.76%	11,084.67	10,510.58	5.18%	9,457.66	9,300.26	1.66%
5M 及以上	4,309.59	3,978.55	7.68%	5,030.14	4,373.40	13.06%	-	-	0.00%
720P	91.61	77.08	15.86%	-	-	0.00%	-	-	0.00%
技术收入	435.24	117.49	73.00%	433.73	306.76	29.27%	477.03	171.28	64.09%
合计	32,737.38	27,546.14	15.86%	32,800.68	28,350.95	13.57%	37,876.28	31,965.03	15.61%

注：上述财务数据未经审计。

报告期内，思比科主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
芯片产品	27,428.64	99.57%	28,034.06	98.88%	31,793.76	99.46%
其中：材料成本	17,557.07	63.74%	18,440.81	65.04%	20,615.07	64.49%
封装及测试成本	9,871.57	35.84%	9,593.26	33.84%	11,178.68	34.97%
技术开发	117.49	0.43%	316.89	1.12%	171.28	0.54%
主营业务成本合计	27,546.14	100.00%	28,350.95	100.00%	31,965.03	100.00%

注：上述财务数据未经审计。

三、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第五节 交易标的的业务与技术”之“五、思比科主营业务发展情况”之“（六）主营业务收入情况”。

问题六、关于股份发行价格和募集配套资金

1、本次向交易对方发行股份购买资产的定价以公司第三届董事会第十二次会议决议公告日前 120 个交易日的公司股票均价为市场参考价。请按照《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条的规定和证监会上市部《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》的具体要求，补充披露并充分说明市场参考价的选择依据和具体原因。

答复：

一、发行股份市场参考价格的选择依据和理由

按照《重组管理办法》第四十五条规定，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。本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第三届董事会第十二次会议决议公告日，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如下表：

交易均价类型	交易均价（元/股）	交易均价*90%（元/股）
定价基准日前 20 交易日均价	33.86	30.47
定价基准日前 60 交易日均价	30.12	27.11
定价基准日前 120 交易日均价	29.49	26.54

上述所称交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的市场参考价为公司第三届董事会第十二次会议决议公告日前 120 个交易日的公司股票均价，即 29.49 元/股。经各方友好协商，股份发行价格为 26.54 元/股，不低于市场参考价的 90%。

最终发行价格尚需经公司股东大会批准和中国证监会核准。在定价基准日至发行日期间，如公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将作相应调整。

二、本次发行股份市场参考价格选取的合理性分析

（一）本次发行股份市场参考价格的选取符合《重组管理办法》规定

根据《重组管理办法》第四十五条，上市公司发行股份的价格不低于市场参考价的 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。

本次发行股份购买资产的股票发行定价不低于董事会决议公告日前 20 个交易日均价的 90%，符合《重组管理办法》的规定。

（二）本次发行股份选择适当发行价格有利于交易意向顺利达成

通过本次收购，公司将快速进入 CMOS 图像传感器芯片领域，从而掌握集成电路设计产业的两大核心技术，进一步深入智能手机、平板电脑、可穿戴设备、安防监控、智能汽车、无人机、机器人视觉和体感互动游戏等移动互联网以及物联网等新兴应用领域，布局智能系统生态圈。本次交易对于优化公司业务结构，发挥协同效应，初步完成战略布局具有重大意义。

2015 年以来，国内 A 股股票市场整体波动较大，公司股票也受二级市场影响产生明显波动。公司本次重组停牌日为 2016 年 6 月 2 日，停牌前 6 个月（即 2015 年 12 月至 2016 年 5 月），公司股票按月计算的交易均价（已经除权除息）如下：

序号	期间	公司股票交易均价（元/股）
1	2015 年 12 月	36.09

2	2016 年 1 月	25.59
3	2016 年 2 月	25.57
4	2016 年 3 月	24.22
5	2016 年 4 月	28.87
6	2016 年 5 月	32.02

公司股票停牌前 6 个月，公司的股票价格随着整个市场的行情而呈现出大幅度波动。在与交易对方充分协商后，公司选取了不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票的交易均价作为本次交易发行股份的价格。本次发行股份选择适当发行价格有利于交易意向顺利达成。

因此，本着兼顾各方利益，积极促成各方达成交易意向的原则，本次发行股份购买资产的市场参考价确定为定价基准日前 120 个交易日上市公司股票的交易均价。

（三）本次交易的定价方案严格按照法律法规的要求履行相关程序

本次交易的股份发行定价原则已经上市公司第三届董事会第十二次会议审议通过，将进一步提请上市公司股东大会审议。本次交易定价方案严格按照法律法规的要求履行程序，充分保护中小投资的利益。

综上所述，本次发行股份购买资产的发行价格由交易各方按照法律法规的相关规定，基于本次交易整体目的并结合股票市场情况平等协商确定，有利于双方合作共赢和本次交易意向顺利达成，交易的定价方案严格按照法律法规的要求履行相关程序，具有合理性。

三、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第九节 本次交易的合规性”之“一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定”之“（三）本次交易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”。

2、公司本次拟向刘强、李杰、君盛芯和、金信沅帆、员工持股计划共 5 名对象锁价发行股份募集配套资金。请按照证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》、证监会上市部《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》的要求，补充披露以下问题：

(1) 上市公司、标的资产报告期末货币资金金额及用途；上市公司资产负债率等财务状况与同行业的比较；本次募集配套资金金额是否与上市公司及标的资产现有生产经营规模、财务状况相匹配；募投项目是否为标的资产在建项目建设；

答复：

一、上市公司和标的公司报告期末货币资金的金额和用途

上市公司、标的公司已经将其现有资金情况在日常经营所需资金、近期投资计划以及未来业务发展带来的资金需求等方面作出了明确安排，具体分析如下：

截至 2016 年 9 月 30 日，上市公司未经审计合并财务报表货币资金期末余额为 27,146.30 万元，其他流动资产（购买的银行理财产品）期末余额为 47,560.00 万元，上述资金的主要用途为：

序号	项目	金额（万元）
1	支付本次重大资产重组的现金对价	40,500.00
2	物联网及智能可穿戴设备核心技术及产品研发项目	8,792.93
3	合肥君正科技有限公司土地及办公楼建设、装修	7,000.00
4	日常营运资金	10,000.00
	合计	66,292.93

注：日常营运资金计算如下：根据公司 2016 年前三季度未经审计的合并现金流量表，2016 年 1-9 月公司经营现金流入合计为 8,748.47 万元，平均每月流入 972.05 万元；经营现金流出合计为 14,731.16 万元，平均每月流出 1,636.80 万元。公司为维持生产经营，在正常现金收支的情况下通常需要再备付一定的资金支付量（10,000.00 万元）作为日常营运资金，以应对资金收支错配、大规模集中采购以及不可预见支出等，略高于 6 个月的现金流出量 9,820.80 万元。

在本次交易中，发行股份及支付现金购买北京豪威 100%股权与发行股份募集配套资金互为生效条件，共同构成本次交易不可分割的组成部分；发行股份及支付现金购买思比科 40.4343%股权、视信源 100%股权以发行股份及支付现金购买北京豪威 100%股权和募集配套资金为前提。因此，需要结合标的公司情况综合分析公司期末资金金额和用途。

截至 2016 年 9 月 30 日，北京豪威未经审计财务报表货币资金期末余额为 312,686.65 万元，将主要用于偿还私有化过程中的贷款以及用于支付员工奖励计划

资金；思比科、视信源未经审计财务报表货币资金期末余额分别为 3,308.57 万元、5.59 万元，将作为日常营运资金。

综上，截至 2016 年 9 月 30 日，上市公司及标的公司可灵活使用的货币资金余额为 8,413.37 万元，该余额无法满足上市公司支付本次交易的部分现金对价、并购整合费用及募投项目建设等资金需求。

二、交易完成后上市公司资产负债率高于同行业平均水平

北京君正的 Wind 行业分类为“信息技术-半导体与半导体生产设备-半导体产品与半导体设备-半导体产品”，根据该行业 2015 年报、2016 年三季度报数据的公司计算得出的资产负债率情况如下：

证券代码	证券简称	资产负债率（%）	
		2015 年末	2016 年 9 月末
000670.SZ	*ST 盈方	21.39	10.57
002079.SZ	苏州固锔	13.23	14.20
002129.SZ	中环股份	51.09	45.60
002156.SZ	通富微电	42.56	42.87
002180.SZ	艾派克	37.53	66.94
002185.SZ	华天科技	25.22	25.77
002218.SZ	拓日新能	38.63	42.52
002371.SZ	七星电子	51.50	50.17
002506.SZ	协鑫集成	75.77	80.84
002610.SZ	爱康科技	79.49	58.73
002623.SZ	亚玛顿	19.18	40.70
002638.SZ	勤上光电	30.32	31.66
002654.SZ	万润科技	36.51	30.37
002724.SZ	海洋王	13.03	10.64
300029.SZ	天龙光电	58.55	59.16
300046.SZ	台基股份	5.21	25.47
300053.SZ	欧比特	16.24	16.66
300077.SZ	国民技术	12.01	7.72
300102.SZ	乾照光电	27.04	26.97
300111.SZ	向日葵	58.89	56.26
300118.SZ	东方日升	63.00	65.35

证券代码	证券简称	资产负债率（%）	
		2015 年末	2016 年 9 月末
300232.SZ	洲明科技	39.01	54.05
300241.SZ	瑞丰光电	44.44	37.48
300296.SZ	利亚德	54.44	49.64
300301.SZ	长方集团	50.10	35.74
300303.SZ	聚飞光电	23.47	32.57
300306.SZ	远方光电	6.63	6.28
300316.SZ	晶盛机电	18.29	20.81
300317.SZ	珈伟股份	63.66	48.41
300323.SZ	华灿光电	60.40	47.29
300346.SZ	南大光电	5.93	4.72
300389.SZ	艾比森	34.49	39.02
300393.SZ	中来股份	44.74	65.21
600151.SH	航天机电	61.22	54.69
600171.SH	上海贝岭	10.48	9.79
600184.SH	光电股份	45.76	40.98
600360.SH	华微电子	44.57	45.69
600401.SH	海润光伏	69.02	71.05
600460.SH	士兰微	44.28	38.46
600537.SH	亿晶光电	59.10	52.73
600584.SH	长电科技	73.83	78.45
600667.SH	太极实业	59.03	54.12
600817.SH	*ST 宏盛	39.58	36.54
601012.SH	隆基股份	44.62	40.05
601908.SH	京运通	42.27	36.89
603806.SH	福斯特	11.72	11.92
平均数		39.73	39.60
中位数		42.42	40.38
北京君正（交易前）		3.27	2.40
北京豪威		-	63.22
思比科		52.37	52.53
北京君正（简单相加）（注）		-	59.54

注：“北京君正（简单相加）”系依据北京君正、北京豪威、思比科资产总额、负债总额合计计算。

2015 年年末、2016 年 9 月末，北京君正的资产负债率分别为 3.27%、2.40%，低于同行业其他上市公司资产负债率的中值及平均值。假设本次交易已完成，将北京君正、北京豪威、思比科 3 个主体财务数据简单加总，2016 年 9 月末的资产负债率为 59.54%，高于同行业其他上市公司资产负债率的中值及平均值。

若北京君正以债务融资方式筹集资金用于支付本次交易的部分现金对价、并购整合费用以及募投项目建设，则会新增负债 2,155,310,527.00 元，以截至 2016 年 9 月末的简单加总财务数据测算，公司资产负债率将提升至 63.63%，财务风险加大。

三、本次募集配套资金与收购后上市公司的经营规模、财务状况相匹配

上市公司本次募集配套资金总额不超过 2,155,310,527.00 元，用于支付本次交易的部分现金对价、并购整合费用（包括但不限于中介机构费用等）以及募投项目建设，与收购完成后上市公司资产、业务基本匹配。上市公司本次募集配套资金总额与 3 个主体截至 2016 年 9 月 30 日的总资产、净资产简单加总数比较如下：

项目（简单相加）	金额（万元）	本次配套融资金额（含支付交易对价）占比	本次配套融资金额（不含支付交易对价）占比
总资产	1,915,793.93	11.25%	2.17%
净资产	775,183.04	27.80%	5.35%

综上，上市公司本次收购所需支付的现金对价较多，上市公司现有资金实力无法满足上述需求，因此通过募集配套资金能够一定程度弥补公司的资金需求缺口，以合理的资本结构应对未来业务发展需求，同时，本次配套融资规模与现有资产、业务规模基本匹配，有利于支持公司持续发展。

四、募投项目是否是标的资产在建项目

本次交易，募集配套资金除支付本次交易的部分现金对价、并购整合费用（包括但不限于中介机构费用等）外，另安排 31,504.57 万元用于测试及晶圆重组生产线项目建设。

截至本预案出具日，北京豪威测试及晶圆重组生产线项目正处于备案阶段，待相关手续完备后将正式开工建设，符合证监会相关问答的要求。

五、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第七节 本次交易涉及股份发行的情况”之“二、募集配套资金的具体方案”之“（三）募集配套资金的合理性和必要性分析”。

（2）锁价发行对象放弃认购的违约责任；发行失败对上市公司控制权及本次交易可能造成的影响等。

答复：

一、锁价发行对象放弃认购的违约责任

根据上市公司与募集配套资金认购方刘强、李杰、君盛芯和、金信沅帆签署的《股份认购协议》（甲方为上市公司、乙方为认购方），本次交易锁价发行对象放弃认购的违约责任为：

“10.1.本协议签署后，任何一方未能按本协议的规定履行其在本协议项下的任何义务，或作出任何虚假的声明、保证或承诺，则被视为违约。违约方应赔偿因其违约而对另一方造成的一切损失。

10.2.尽管有上述约定，若在甲方本次募集配套资金获得发行核准以后，乙方因其自身原因无法履行其在本协议项下的认购义务，则应向甲方支付其认购总金额的5%作为违约金，且甲方有权进一步追究乙方的其他违约责任。

10.3.本协议生效后，乙方违反本协议的约定迟延支付认购款，每延迟一日向甲方支付认购款0.03%的违约金，并赔偿甲方因此造成的其他损失。

10.4.若甲方本次交易未获得（1）甲方股东大会通过；及/或（2）中国证监会的核准及/或豁免等政府部门审批、或者因发行股份及支付现金购买北京豪威科技有限公司100%股权的交易未能完成，导致甲方本次募集配套资金发行股份事宜无法进行，甲方不构成违约。

10.5.若本协议项下约定的本次募集配套资金事宜未获得中国证监会核准及/或豁免等政府部门审批、或者因发行股份及支付现金购买北京豪威科技有限公司100%股权的交易未能完成，导致乙方无法进行本次募集配套资金认购行为，乙方不构成违约。”

根据上市公司与募集配套资金认购方员工持股计划（持股计划资产管理人为“中信证券”）签署的《股份认购协议》（甲方为上市公司、乙方为认购方），员工持股计划放弃认购的违约责任为：

“10.1.本协议签署后，任何一方未能按本协议的规定履行其在本协议项下的任何义务，或作出任何虚假的声明、保证或承诺，则被视为违约。违约方应赔偿因其违约而对另一方造成的一切损失。

10.2.若甲方本次交易未获得（1）甲方股东大会通过；及 / 或（2）中国证监会的核准及 / 或豁免等政府部门审批，导致甲方本次募集配套资金发行股份事宜无法进行，甲方不构成违约。

10.3.若本协议项下约定的本次募集配套资金事宜未获得中国证监会核准及 / 或豁免等政府部门审批，导致乙方无法（全额）进行本次募集配套资金认购行为，乙方不构成违约。”

二、发行失败对本次交易和上市公司的影响

本次募集配套资金认购对象包括上市公司的控股股东、实际控制人及其控制的企业、标的公司的股东及员工持股计划，该等认购对象对公司未来发展持有信心，认同公司未来发展战略，是长期看好上市公司未来发展、对上市公司经营运作具有较高认同感、支持上市公司主营业务发展的长期投资者，因此，本次募集资金失败的可能性较低。

在本次交易中，发行股份及支付现金购买北京豪威 100%股权与发行股份募集配套资金互为生效条件，共同构成本次交易不可分割的组成部分；发行股份及支付现金购买思比科 40.4343%股权、视信源 100%股权以发行股份及支付现金购买北京豪威 100%股权和募集配套资金为前提。如本次募集配套资金事项未获中国证监会核准或者虽获中国证监会核准但未能实施，则本次购买资产事宜将停止实施；如本次购买北京豪威 100%股权未获中国证监会核准或者虽获中国证监会核准但未能实施，则本次购买思比科 40.4343%股权、视信源 100%股权及本次募集配套资金事宜亦将停止实施。因此，如本次募集配套资金事项由于未获得监管机构批准等原因无法如约付诸实施，本次交易将面临终止的风险。

三、补充披露情况

上述内容补充披露于重组预案“第七节 本次交易涉及股份发行的情况”之“二、募集配套资金的具体方案”之“（四）募集配套资金采取锁价方式发行的情况说明”。

（本页无正文，为《北京君正集成电路股份有限公司关于深圳证券交易所<关于对北京君正集成电路股份有限公司的重组问询函>的回复》之签章页）

北京君正集成电路股份有限公司

2016 年 月 日