证券代码：600641　　证券简称：万业企业　　公告编号：临2018-042

上海万业企业股份有限公司
关于发行股份购买资产媒体说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海万业企业股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年7月28日在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）及《中国证券报》和《上海证券报》披露了《上海万业企业股份有限公司关于召开发行股份购买资产媒体说明会的公告》（临2018-039）。

2018年8月6日（周一）下午14:00-16:00，公司在上海证券交易所大厅召开了发行股份购买资产媒体说明会，并且通过上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com）进行网络现场直播，会议由董事长朱旭东先生主持，具体召开情况如下：

一、出席媒体说明会人员

1、中证中小投资者服务中心有限责任公司的领导：马继东、杨宗、王丹阳、张鹏飞

2、媒体代表：

1）中国证券报：高改芳、孙翔峰

2）上海证券报：葛荣根、邵好、张玉

3）证券时报：王一鸣

4）证券日报：谢诚、施露、刘思琪

5）证券市场周刊·红周刊：苏华

3、上市公司管理层：

1）公司董事长朱旭东先生

2）公司副董事长李勇军先生

3）公司独立董事曾庆生先生

4）公司总经理刘荣明先生

5）公司副总经理、董事会秘书吴云韶女士

6）公司财务总监邵伟宏先生

4、集成电路行业专家：

朱煜先生、丁辉文先生

5、标的公司代表：

上海凯世通半导体股份有限公司董事长、总经理陈炯先生

6、中介机构代表：

1）独立财务顾问中泰证券代表：马闪亮先生

2）审计机构众华会计师事务所(特殊普通合伙)代表：孙晓奇女士

3）评估机构北京中企华资产评估有限责任公司代表：周闻女士

4）法律顾问国浩律师(上海)事务所代表：张乐天先生

7、本次媒体说明会见证律师：

国浩律师(上海)事务所方杰先生、张乐天先生

二、媒体说明会主要发言情况

在正式进入会议议程之前，考虑到本次交易标的所属行业的专业性较强，公司邀请集成电路行业专家在会前首先介绍一下相关行业情况，首先由集成电路装备行业技术专家朱煜教授介绍集成电路装备与材料的产业发展与投资机遇，然后由集成电路行业专家丁辉文先生介绍国产芯片的产前瞻应用。

与会相关人员在媒体说明会上详细介绍了本次发行股份购买资产方案，并就媒体及投资者普遍关注的问题进行了全面的解答。本次媒体说明会通过上海证券交易所“上证e互动”访谈栏目对投资者及媒体普遍关注的问题提前进行了收集、汇总及整理后在本次媒体说明会上予以统一答复。现将本次发行股份购买资产媒体说明会的主要发言情况整理如下：

1、独立财务顾问马闪亮先生介绍本次发行股份购买资产方案基本情况；

2、公司副董事长李勇军先生对本次交易的必要性、交易定价原则、标的资产的估值合理性、业绩承诺等情况进行说明；

3、公司独立董事曾庆生先生对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性发表意见；

4、上海凯世通半导体股份有限公司董事长、总经理陈炯先生对标的资产的行业情况、生产经营情况、未来发展规划等进行说明；

5、独立财务顾问中泰证券代表马闪亮先生、法律顾问国浩律师(上海)事务所代表张乐天先生、审计机构众华会计师事务所(特殊普通合伙)代表孙晓奇女士、评估机构北京中企华资产评估有限责任公司代表周闻女士对其职责范围内的尽职调查、审计、评估等工作发表意见；

6、公司及标的公司相关人员就上证e访谈搜集的问题进行回答。

三、媒体说明会现场回答提问情况

具体内容详见附件：《上海万业企业股份有限公司发行股份购买资产媒体说明会问答记录》。

四、媒体说明会律师现场见证情况

国浩律师(上海)事务所方杰先生、张乐天先生对本次媒体说明会召开情况发表意见如下：

经过本所律师对本次媒体说明会的会议通知、召开程序、参会人员及信息披露等进行核查，并现场见证了会议召开的全过程。本所律师认为：本次媒体说明会召开的会议通知、召开程序、参会人员及信息披露等符合《上海证券交易所上市公司重组上市媒体说明会指引》及其他相关法律、法规的规定。

特此公告。

上海万业企业股份有限公司董事会

2018年8月7日

附件：《上海万业企业股份有限公司发行股份购买资产媒体说明会问答记录》

附件：

上海万业企业股份有限公司

发行股份购买资产媒体说明会问答记录

主持人-万业企业董事长　朱旭东：

现在时间已经到了2点，我们万业企业购买资产媒体说明会现在正式开始。我本人是朱旭东，是万业企业的董事长。在会议前我们和董秘商量令天由我来主持今天的媒体说明会，主要是向大家表明我们重视的态度。今天也是高温天气，酷暑时节，大家在百忙之中参加上海万业企业股份有限公司的发行股份购买资产媒体说明会，我们对大家的到来表示由衷的感谢和热烈的欢迎。

万业企业于今年4月17日披露了《筹划重大资产重组停牌公告》，并于同一天开始停牌，停牌期间各方积极推进各项事务，于7月17日，公司公告了《发行股份购买资产报告书（草案）》。根据上海证券交易所要求及《上海证券交易所上市公司重组上市媒体说明会指引》的相关规定，公司在此召开媒体说明会，并有幸邀请到各大媒体、相关机构以及集成电路行业专家参会，意在确保广大投资者能通过本次说明会，全面了解本次发行股份购买资产的有关情况。

下面，请允许我介绍一下参加本次会议的各位来宾。他们是：

1.中证中小投资者服务中心有限公司的领导

2.参加本次媒体说明会的媒体朋友，包括：中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、证券市场红周刊的记者朋友们，你们的参会让我们感到非常荣幸，希望你们能够为沟通公司和投资者之间，特别是为广大的中小投资者全面了解公司本次发行股份购买资产贡献你们的力量。上我们以热烈的掌声欢迎以上领导和媒体朋友们的到来！

3. 今天我们还很荣幸地邀请到了集成电路行业专家朱煜先生和丁辉文先生的到来。

朱煜博士是清华大学机械工程系教授、博士生导师，中组部“万人计划”首批科技创新领军人才，也是科技部首批重点领域“超精密机械与测控创新团队”负责人，清华大学机械电子工程研究所所长；现担任国家“极大规模集成电路制造装备及成套工艺”科技重大专项，这个专项的名字比较长，就是我们常说的02专项。是02专项总体专家组副组长、技术副总师，装备组、光刻机组组长，光刻设备产业技术创新战略联盟专家委员会副主任。朱煜教授曾出版学术专著2部，发表论文170余篇，申请国家发明专利160余项，授权90余项，其中美国专利9项。

丁辉文先生自2017年10月起加入上海市半导体公共研发平台-上海微技术工研院，现任总经理。在此之前，他是欧洲IMEC微电子研究院的中国区总经理。媒体朋友们可能不一定熟悉，有一些术语大家如果需要的话可以寻求我们的协助。丁先生曾任半导体设备公司东电电子（TEL）上海有限公司的副总裁，负责TEL在中国大陆的销售和市场工作；曾任SEMI（全球最大半导体设备公）全球副总裁、中国区总裁，对半导体产业链尤其是设备、材料和制造产业有较深了解；曾任美国科利登系统公司的中国商务总监；美国Flashcomm / Silvaco International, Inc.的全球营销副总裁及其他职务。丁先生曾先后创建过两家高科技公司，有丰富的初创型公司经验。

丁辉文先生持有北京大学学士学位，加州大学Irvine（尔湾）分校硕士学位，内华达州立大学拉斯维加斯分校MBA学位和清华大学博士学位。他是华美半导体协会上海分会副会长，北京大学长三角企业家俱乐部理事，中组部“千人计划”和“国家特聘专家”。

4.下面再介绍一下参加本次会议的上市公司、标的公司以及各方机构代表，他们分别是：

1)上市公司万业企业：副董事长李勇军先生、总经理刘荣明先生、独立董事代表曾庆生教授、监事代表段雪侠女士、副总经理兼董事会秘书吴云韶女士和财务总监邵伟宏先生；

2)标的公司凯世通原实际控制人，因为现在的控制人已经变成我们了，董事长兼总经理：陈炯先生。以及其核心团队成员（Jeffrey Scott Boeker）杰弗里·伯克尔博士、洪俊华博士，管理团队成员刘仁杰先生、刘星宇先生等。

3)在本次发行股份购买资产中，做了大量工作的是各类中介机构，他们是：

中泰证券独立财务顾问代表：马闪亮先生

众华会计师事务所代表：孙晓琦女士

北京中企华资产评估有限责任公司代表：周闻女士

国浩律师（上海）事务所代表：张乐天先生

本次会议由国浩律师（上海）事务所律师全程见证。在此，还有很多人就不一一介绍了，介绍到此结束。会议正式开始。

考虑到本次发行股份购买资产所涉及到的行业，也就是集成电路装备行业，这个行业的专业性是非常强的，广大的公众对此可能不一定理解，所以我们首先安排的两位专家做一个背景介绍。首先请02专项的副总师朱煜介绍一下集成电路装备与材料产业发展与投资机遇。

08月06日　14:00

清华大学教授　朱煜　：

各位嘉宾和媒体朋友，下面我用一个比较短的时间对集成电路装备材料的产业做一个介绍。首先，集成电路这个产业我们说它是信息时代的核心基础，可以看到我们图片上的这些产品，都有非常重要的芯片在当中，可以说芯片的性能决定了这些产品竞争力，集成电路产业是信息产业的核心和基石，关系到国家的利益，国防的安全和国际的地位，也是一个世界上竞争最激烈的战略性产业。在当今世界，我们的新一轮的科技革命正在兴起，产业变革正在不断推进。这样新一轮的科技革命和产业变革，信息技术是它的引领技术。在这个过程当中，我们可以看到美国等一些西方发达国家对我们国家发展的遏制是日趋严俊。信息技术和产业成为当今和今后国际竞争的一个最重要的战场，大家可能都有感受，这张图我们可以看到，我们这些年中国进口的半导体量是不断攀升，在去年整个半导体行业总进口规模单位近三千亿美金这样一个规模，其中集成电路的进口规模高达2600亿，在中国来讲，这是第一大宗的进口。跟2016年比增长了14.6%可以看每年都在增长，主要的原因是我们的中国自己的集成电路的自给率只有10%，没有达到20%，大量要依靠进口。今年中兴通讯的事件可以说让我们整个中国从政府官员到普通民众都产生到了集成电路，这当中实际上体现出来我们国家的战略命门，我们会在这点上会有非常大的受制。贸本界在这段时间也非常关注这一产业，它的投资价值，因为它是一个战略型的工业。

我们看一看集成电路的难度，这张图我拿的是8英寸的晶圆可以看到晶圆上做了非常多的芯片，我们拿其中一个小区域，这样的区域大概在10毫米见方做了SOC的芯片，把这个放大起来看，我们看到上头有一个很大的相的人的头发，可以看到鳞片，跟头发丝相比，我们集成电路最顶层的比较粗的线条都比它要小很多，所以非常精细。

我们再把芯片内部进行扩大，我们放大之后可以看到，它的一个器件当中的宽度只有100多个原子，我们再看一下，这个地方的原子层数出来只有几层原子，也就是说它已经到了原子级别。一个芯片从制造到最后变成我们的产品，我们一般分成两个大的工艺段，一段叫做前道，一段叫做后道，上头这段是前道的工艺，也就是说从光的晶圆材底进厂，经过几个月，经过一千多道工序可以制造出我们的器件互联。出了工厂之后，再到另外一个后道的工厂，经过相应的一些供应流程，最后变成一个有封装和外延脚可以使用的芯片。

在这个过程当中，实际上集成电路产业这么难，最关键的体现在它的工艺非常复杂，刚才说有一千道工艺，而做的是纳米级别的制造，它的可靠性能要求极高，最终我们的良率会达到80%几，甚至有些产品要达到90%几。这个过程当中，要求我们的材料性能极其苛刻，我们的装备也非常苛刻，因此装备和材料是集成电路产业发展的关键，中国的集成电路受制于人最大的关键是我们的装备和材料对国外的依存度非常高，中国要想自主发展关键要发展这块。从产业制高点的竞争来讲归根结底是装备制造业的竞争。这张图大家都会关注的光刻机，在芯片制造中，我们做出多少的线粗线条最核心的设备是光刻，它把设计图形转移到硅片上，单台售价就达一亿美金，最先进的机子达到一亿欧元，被称为微纳制造的珠穆朗玛峰。拿我们这个设备为例，我们做这个方向的研究从2001年开始到今天已经做了17年，才完成了最先进的双工件台技术公关，在这个过程当中还有很多挑战。

我们看最典型的光学系统，它的面型精度是0.2个纳米，它的波样差要达到1个纳米，一个纳米是人的头发丝的八万分之一，它的运动台的运动精度2个纳米是人头发三直径的四万分之一。这是关于技术的重要性。

我们国家对集成电路产业的政策和支持也非常重，在06年的时候就启动了一个核高基和集成电路的装备，分别叫做01，02专项，分别投入一千多亿和七百多亿，重点在芯片的设计、制造、装备、材料领域进行高端芯片的研发和工艺的开发，装备的攻关。在这个过程当中，我们在05年前后有一批海归到国创建了装备材料的企业，现在成为我们国家的力量，可以看到像中微、盛美、睿勤、凯士通、安集等等，而中芯国际、华润微电子、华虹宏力等等这样一些企业成为我们国内的中流砥柱。在14年我们国家成立了国家集成电路产业推进纲要，这个纲要制定出了到2020年、2030年整个发展的大的宏观规划，遇到相应的融资难，能力薄弱，相应的市场脱节的情况下，国家出面来进行整体战略的布局。而且同一年成立了大基金就是华芯投资，这个基金当时募集了一千三百多亿，现在已经基本上完成了它的投资。第二期两千亿以上的募资也已经进行，当中比较典型的是在武汉成立长江存储公司，来制造最先进的闪存。

这个过程当中集成电路在中国的战略地位不断的得到重视，在今年的政府工作报告当中，第一次把集成电路放到实体经济的第一位。今年科技部，发改委和财政部牵头做一个面向2035战略的研讨，提到到2035年，我们国家的集成电路不再受制于人，要培育六到十家世界级的集成电路产业，将来我们的装备和材料基本上覆盖40%到50%，而且关键的装备材料要全部覆盖，支撑我们国家的集成电路产品的自给率达到50%以上，这是将来15年我们的发展目标。

在目前来讲，我们经过这些年国家的支持和各个企业，各个团队的努力，已经实现了高端装备材料从无埋有，填补了空白，14纳米的刻蚀机、薄弱沉积有16种设备，以及15种后道高端装备都已经研制成功，而且将靶材、抛光液这样一些产品已经在大生产间得到了大量的采用，初步建立了我们国家装备材料的支撑能力，但是跟国外相比我们整体水平还有差距。这些企业都已经提供了跟世界上同档次水平比较相当的产品来替代进口。到了2021年，我们专项完成的时候，28纳米的光刻机将会量产，14纳米级别的设备都会成套，大硅片等等关键材料会形成规模。

从现在的发展态势来讲，中国的集成电路产业面临一个前所未有的好时候，在过去一年我们看到的全世界全球生产线投资当中，中国占了42%，超过40%。在一些大的外资像Intel,samsung,global foundry在中国加大了它的投资力度。台湾的一些企业像台积电，联电都增加了它的产线转移，我们国内的中兴，华力，长存，长鑫产线在快速扩张，整体上各个地方的政府热情高涨，加上大基金的两千亿，可以预期中国的集成电路迎来非常好的时机。

未来我们的发展在技术方面会朝着世界领先的技术去迈进，而且中国的市场优势在发展当中会有非常重要的作用，利用这个优势我们可以重点布局，占领一些国际的制高点，跟国外形成竞争的战略制衡。在发展过程当中，装备和材料会跟工艺协同发展，这样实现一些创新突破。

产业方面，我们国家的这些科技支持，技术创新跟资本的力量共同作用，这样可以形成一个好的生态，利用这些大的基金资本的力量可以推动产业的高速成长，更希望利用我们的证交所的资本市场的力量，来把一些优质的集成电路创新企业上市融资，让这些优质的硬科技的企业发展，这样可以支撑我们习总一直在强调的我们国家的核心技术，一定要掌握在自己手里。

当然利用资本市场，还有一个非常大的好处，就是通过并购这样我们的企业更快的做大，也可以看到我们的标的非常多，我列出了已经上市的公司和一些待上市的优质企业，可以在这样一个广阔的空间当中，让我们的证券市场发挥它的作用。总体来讲，我们现在发展集成电路投资这个产业遇到了天时地利人和三个非常好的因素，有国家战略政策支持和广阔的市场，有相应的发展的好的基础和产业链，和相应的人才，将来使我们的投资产生一个非常好的回报，也可以让我们的战略工业在我们资本力量推动下实现一个大的发展。

08月06日　14:09

主持人-万业企业董事长　朱旭东　：

感谢朱煜教授的专业讲解，下面有请丁辉文先生给我们介绍离子注入的两个前瞻应用，有请。

08月06日　14:23

微技术研究院总经理　丁辉文　：

刚刚朱教授已经在宏观层面上把我们集成电路产业做了一个非常好的描述，下面我介绍一下离子注入的两个前瞻性的应用，而这两个应用恰恰也是我们微技术工研院正在做的，而且这一块我们国内的设备正好是空缺的。这两个应用近期来看我们有一个IGBT市场，远期来看未来还有一个XOI应用。

IGBT在座的各位已经不生疏，刚刚朱教授也介绍过，是属于高端的集成电路芯片，我们中国至今没有办法生产的，而用量是极大的一个芯片，IGBT是一个集成电路的芯片，是一个功率器件。这个功率器件在工业、通讯、计算机等方面，尤其是汽车电子和轨道交通、新能源部分用的非常广泛。

下面这个图上有三个大圈，一部分是汽车的点火器部分；第二部分是整个的电机控制器以及电动车的应用；第三部分是智能电网、轨道交通等方面的使用，这三个部分目前来看都是IGBT的主战场，而其中尤其是在智能汽车和轨道交通这块，我们目前国内还没有人做出这样的芯片来，而这两个地方都是中国内需非常大的两个工业。

IGBT在一辆新能源汽车中大概用多少？它是一个极其重要的零部件。从这张图上可以看到特斯拉的一辆车上有132个IGBT的管子，IGBT在一辆电动车中的成本接近于一辆电动车总成本的10%，因此是一个巨大的市场。除此以外还有充电桩，它占充电桩成本的20%。轨道交通中，轨道交通一个机车中大概需要500个IGBT模块，也是巨大的。光伏、智能电网等等这当中所有从发电端、输电端、变电端以及用电端统统都需要IGBT的应用。整个到2020年IGBT的市场在全球大概是70亿美金的规模，非常大，而且是成长速度很快的，主要的应用就是电动车、工业、新能源和轨道交通。中国的IGBT市场到2020年的预计大概是200亿人民币，尤其是在电动车和高速列车方面的应用非常广，而这一块我们中国目前几乎是没有人做的出来这样的芯片。

IGBT的供应商主要是欧洲、美国和日本三巨头分割，主要是德国的英飞凌这样的公司以及三菱、西门康、日立、富士、东芝这样的公司都是传统的大厂。在这个过程中，中国正在花力气把海外的IGBT掌控的市场，国产面临一个非常好的替代机会，像微技术工研院就有一个非常好的IGBT团队，就在做最先进的IGBT国产化，而这个团队的人就是从日本最强的公司请来的。请来的时候我们发现这个技术的趋势我们现在是处于工业广泛应用是在第五代和第六代，我们自己现在做的是第七代，而第五代、第六代、第七代是什么样的规律？主要是低损耗，损耗越小，它的作用越大。比如说第六代到第七代，打个比方来说如果电动汽车上装的是第六代的IGBT，换成第七代就意味着充同样多的电可能可以多开一百多公里个，对于这个电动汽车来说作用是最大的。做到第七代整个的IGBT中就有一个关键技术叫做氢离子注入，是第七代IGBT中最主要的一个技术之一。

整个的IGBT技术难点有三大难点。第一个难点是薄片工艺，这个片子要薄，也就是说整个的IGBT现在做到100微米以下。第二个工艺就是背面工艺，背面工艺就是氢离子注入的核心工艺以及它的退火激活工艺。第三个是在第六代以后大功率情况之下的封装散热系统，而我们今天凯世通做的东西应该是属于氢离子注入在第二部分的关键技术。如果我们去看整个的晶元工艺中所需要的设备拉一个单子，中间这个叫PS注入，就是高能量的氢离子注入，这个设备是整个所有的前后段工艺中最贵的一台设备，这台设备目前中国没有人做出来，在全球来看只有一两家公司可以做出来，它做出来的价钱大概是在一千万美金以上的价格，而且我们最近采购这种设备的时间大概需要一年以上。而且随着新形势之下贸易争端继续升级的情况之下，可能这样的设备随时可能被禁运，因此这个设备如果凯世通做出来，对于我们中国的战略地位也是非常大的，不光有经济地位，还有战略作用。

下面说一下未来的应用，也就是异质集成的应用。异质集成是高浓度的氢离子注入中的一个关键设备。在左边的图中大家可以看到通常在我们的工艺中经常需要把一个硅片（wafer）和另一个硅片结合在一起，随着器件的需求，我们渐渐通过减薄的方法把它渐渐变薄，大概可以达到10微米的量级。当我们需要做到更精细的时候我们可以把它做到10个微米量级的时候就需要做到异质集成的方法，把一个薄片拔出来，把一个带有非常有特性的物理器件从原来的材料中剥离出来，然后把它嫁接到另一个材料上，然后得到更加好的性能，这是一个功能。这个异质集成的基本原理可以看到是通过把氢离子注入进去，注入进去以后取代原来间隔当中的键，也就是氢的键会渐渐的取代它，取代以后形成一个氢离子层，这个非常精细的层，通过加热形成一个气泡，这个气泡扩大以后就可以把这一层剥开，因此可以看到剥开以后就可以放到任何一个层上，而且还可以保持它原来的器件的特性以及电的特性，这样方法是未来非常多的工艺中必备的手段。比如说大家可能听说过，未来的压力传感器中可能有一种压电介质，这个薄层现在把它直接弄上去的效果不太好，控制不太好，其实我们可以把它拔开放到硅上去。另外一个35伏当中以及碳化硅，也就是大家比较熟悉的第三代半导体，我们可以把碳化硅中长成的薄片，我们用异质集成的方法用氢离子机注入，再把它移植到硅上去，硅上就可以带着另外很强的集成度，用这样的方法可以看到在硅上加任何的东西或者是任何的工序上放到硅片上面，整个的过程中不光是铌酸锂、碳化硅、铟磷的光电器件都可以做的非常好。

我讲的可能偏技术。但是主要想讲的是这样的一种技术在未来不管是光电还是第三代半导体或者是MEMS传感器器件都有非常广泛的应用，而氢离子注入或者是氦离子注入，轻量的离子注入技术是里面最关键的一个技术。

最后做一个结论。高能量和高浓度的离子注入是IGBT和异质集成中关键的设备，我们今天非常高兴的看到凯世通的陈博士有一个非常好的粒子束技术，而这种粒子束技术说实话这个是花钱买不到的，这样的技术是我们做整个离子注入设备的关键技术，把这个技术放到离子注入机上，不管是给IGBT这样的设备或者是未来各种各样的异质集成的技术都会作为一种基础技术来带给我们。也就是说凯世通这个公司的前景大家可以看到是站在技术的前沿，拥有这个技术的公司也是非常有前景的。我就做这个介绍，谢谢大家！

08月06日　14:24

主持人-万业企业董事长　朱旭东　：

非常感谢丁辉文先生的介绍，他的介绍让我们对离子注入机，也就是我们的标的的主打产品有了一个比较初步的认识。如果大家还有兴趣可以在会后进一步交流。

按照原来的安排，我还要给大家介绍浦科投资的投资战略，因为浦科投资的投资战略对万业企业有直接的影响。一个是时间的关系，刚才两位专家讲的太精彩了，时间用的比较多。另外也考虑到后面还有很多的问题，大家也可能会涉及到，所以我在这里就做一个微调，就不介绍了。以后结合回答大家的问题，我们对有关问题再做一定的说明。

背景介绍到此结束。现在正式进入今天媒体说明会的规定议程。根据《媒体说明会指引》规定，以及公司本次发行股份购买资产的实际情况，本次说明会主要有以下八项议程。为了节约时间我就不读了，我们八个议程一一的不来。

下面，我们进入会议议程第一项：有请本次发行股份购买资产的独立财务顾问中泰证券马闪亮先生介绍本次交易方案。大家欢迎！

08月06日　14:36

中泰证券总监、保荐代表人　马闪亮　：

各位领导、各位媒体朋友：

我接受委派对中泰证券股份有限公司履行的尽职调查情况和核查意见和大家做一个报告：

中泰证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问，按照《公司法》、《证券法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的要求，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，通过书面审查、实地调查、走访、当面访谈、独立复核及验证、函证等核查程序对标的公司和交易对方进行了审慎核查，并通过自查和问询证券登记结算有限公司查询等方式检查上市公司、交易对方、标的公司、中介机构及相关机构及其人员是否存在利用内幕信息交易的情况。

在上述核查的基础上，独立财务顾问中泰证券认为：

1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《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》等法律、法规和规范性文件的规定。

2、本次交易符合国家产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形；

3、本次交易不构成重组上市；

4、本次交易标的资产的定价原则公允，发行股票的定价方式和发行价格符合证监会的相关规定，不存在损害上市公司及股东合法利益的情形；

5、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展，不存在损害股东合法权益的问题；

6、本次交易所涉及的资产，为权属清晰的经营性资产，不存在其他影响过户的情况，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；不涉及债权债务处理；

7、本次交易不构成关联交易；

8、交易双方就关于实际净利润未达到承诺净利润的补偿安排做出了明确约定，盈利补偿方案切实可行、具有合理性，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东利益；

9、中泰证券同意为本次交易出具独立财务顾问报告。

我们的意见发表完毕，谢谢。

08月06日　15:05

主持人-万业企业董事长　朱旭东　：

有请法律顾问代表国浩律师（上海）事务所律师张乐天先生发言。

08月06日　15:13

国浩律所律师　张乐天　：

各位媒体朋友大家好，下面由我给大家介绍一下国浩律师在本项目中所履行的尽职调查工作和我们的核查意见。

国浩律师接受万业企业的委托，担任其本次发行股份购买资产相关事宜的专项法律顾问。根据有关法律法规的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，通过书面审查、实地调查、访谈、问卷调查、网络查询、发函证等方式，对与本次交易有关的法律事项进行了尽职调查，并将在此基础上提供相关法律意见。

经核查，本所律师认为，万业企业本次交易的方案符合法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定；本次交易相关主体的主体资格合法有效；本次交易已经履行了截至目前应当履行的授权和批准程序，且该等程序符合法律、法规以及规范性文件的规定；本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的实质条件。

08月06日　15:14

主持人-万业企业董事长　朱旭东　：

有请审计机构代表众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计师孙晓琦女士发言。

08月06日　15:15

众华会计师　孙晓琦　：

各位媒体朋友大家好，下面由我给大家介绍下众华会计师事务所在本项目中履行的审计工作和我们的审计意见。

我们接受上海万业企业股份有限公司的委托，对本次收购的标的公司上海凯世通半导体股份有限公司2016年度、2017年度及2018年1-3月合并及公司财务报表以及相关财务报表附注进行了审计。我们按照中国注册会计师审计准则的规定计划和执行了审计工作。我们通过执行询问、检查、函证、实地走访核查、监盘及分析性复核等审计程序以获取充分、适当的审计证据。经审计，我们认为标的公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了标的公司2016年12月31日、2017年12月31日及2018年3月31日的合并及公司财务状况以及2016年度、2017年度及2018年1-3月的合并及公司经营成果和现金流量。

谢谢各位！

08月06日　15:15

主持人-万业企业董事长　朱旭东　：

有请评估机构代表北京中企华资产评估有限责任公司评估师周闻女士发言。

08月06日　15:16

中企华评估高级项目经理　周闻　：

各位媒体朋友大家好，评估机构对评估工作发表如下意见：

中企华接受上市公司的委托，承担本次发行股份购买资产事项的评估机构，按照评估准则的相关要求与委托人进行了沟通，明确了评估目的，评估基准日，评估对象，评估范围等基本事项，根据项目特点，并拟定评估计划，对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况、历史沿革、未来经营及发展计划、行业及需求状况等，并对主要客户及供应商进行了走访。

评估机构依据《资产评估准则——企业价值》规定，根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，本次对标的公司采用收益法与资产基础法进行评估，并选择收益法评估结果作为最终评估结论。

以上是为评估机构的主要工作情况。谢谢大家！

08月06日　15:16

主持人-万业企业董事长　朱旭东　：

各个中介机构代表的发言都已经完成了，中介机构这次交易中发挥了重要的作用，在此一并向他们表示衷心的感谢。

接下来我们进行第六项议程，也是今天最生动的议程是现场移动和E互动问题的回答。因为时间有限，所以做了一个安排，我们首先请中证中小投资者服务中心有限公司的领导们提问。

08月06日　15:19

投服中心代表提问　：

尊敬的万业企业及相关方领导，各中介机构及媒体界的朋友们，大家下午好！我们非常高兴能够作为投服中心的代表来参加此次媒体说明会。

近些年我国一直鼓励先进装备的发展，大力支持半导体等电子工业专用设备的工艺革新，上市公司通过并购重组装入资产优良的科技企业，提升盈利能力，也是广大中小投资者所欢迎的，但是由于重组装入资产会影响到上市公司的经营业绩和广大中小投资者的权益受动，会前我们对对万业企业的重组报告书和已知的相关信息进行了深入的研究，在此提出标的资产估值的公允性，业绩承诺与补偿安排的合理性等方面的问题，希望万业企业及相关方给予进一步的解释。

一、标的资产估值的公允性

重组高估值不仅会直接稀释现有股东的权益，其带来的高承诺、高商誉可能导致业绩承诺难以完成、商誉巨额减值等"后遗症"，损害上市公司及中小投资者的权益。上市公司收购凯世通100%股权，其中51%由现金支付，已于2018年8月2日交割完成；剩余49%由本次重组发行股份支付。以2018年3月31日为评估基准日，凯世通100%股权的收益法评估值为97,072.06万元，净资产账面值7,836.13万元，增值率为1138.77%，增值较高。对于估值的公允性存在以下三点疑问。

（一）预测净利润的可实现性

收益法通过估测被评估资产未来预期收益的现值来判断资产的价值，估值是否合理的关键在于标的资产能否实现预期收益。凯世通2016年、2017年净利润分别为-1109.97万元、864.89万元，而2018年至2023年的预测净利润分别为5014.54万元、7925.59万元、11208万元、13200万元、15131万元、16608万元，显著高于报告期的净利润，并且逐年递增。以2017年为基期，至2023年，预测净利润的年均复合增长率达63.64%。凯世通属于半导体设备制造企业，根据国际半导体设备材料产业协会（SEMI）预估，2018年全球半导体设备销售额将年增10.8%，2019年有望实现7.7%的增长；根据重组报告书披露的数据，2013年至2016年，中国半导体设备市场规模的年均复合增长率为23.92%。结合凯世通已实现的净利润以及所在行业的历史、预计增速情况，说明预测凯世通2018年至2020年业绩爆发的逻辑是什么，是否具有事实基础支撑，如此高的预测净利润是否具有可实现性。

（二）预测主营业务收入大幅增长的合理性

一是预测太阳能离子注入机业务增长的合理性。报告书披露，凯世通2016年、2017年、2018年第一季度太阳能离子注入机业务的收入分别为1196.58万元、8243.59万元、1648.72万元，但预测该项业务2018年4-12月收入为12366万元，若实现2018年预测收入，后三个季度收入需要达到第一个季度的7.5倍，该业务上半年实现了多少收入，在这种情况下下半年将如何完成预测收入。同时，预测太阳能离子注入机业务2019年的收入达到20520.52万元，较2017年、2018年分别增加了12277万元、6506.27万元，而目前凯世通的主要客户相对集中单一，将如何实现该业务2019年的预测收入？是否已有新的客户或订单？

二是集成电路离子注入机尚未进入生产线，对其收入预测的合理性。报告期内，凯世通的收入几乎全部来自于太阳能离子注入机，其研发的集成电路离子注入机尚未进入生产线，但评估时预测其2018年4-12月、2019年至2023年的IC集成电路业务营业收入分别为4354.69万元、4213.03万元、8661.86万元、11884万元、15126.72万元、16639万元，持续增长。在没有前期业绩参考的情况下，是如何预测的该项业务收入，是否已洽谈客户并签订订单，现有订单规模是否足以支撑预测的营业收入，上市公司逐年说明相关客户及具体订单情况。截至2018年7月末该项业务是否已经产生收入，若有，具体收入是多少。重组报告书披露，目前国内集成电路离子注入机市场被国外公司垄断，国外厂商也不断加大对中国市场的投入，相比于国外厂商，凯世通的优势在哪里？如是质量或技术优势，以数量指标说明；如是价格优势，说明价差及是否能够覆盖营业成本和期间费用。同时，凯世通集成电路离子注入机何时可以量产？目前未量产的原因是什么？无法量产的困难何时可以克服？此外，凯世通的估值敏感性分析表明，预测营业收入降低5%会导致估值减少1.23亿元、下降14.53%，而预测营业收入中IC集成电路业务收入占比为27.14%，如果该业务不能投入生产或没有客户，那估值应减少多少，上市公司是否进行了详细地调查分析、是否考虑过由此给公司带来的不利影响。

（三）静态市盈率高于同行业水平

重组报告书披露了与凯世通同行业的115家可比上市公司，并逐一列出了可比公司按2017年度归母净利润计算的静态市盈率，经计算其平均值为54.12倍。在论证定价公允性时，重组报告书中描述为"凯世通估值对应2018年预测归母净利润的动态市盈率为19.34倍，显著低于行业平均水平，表明本次交易的估值、作价较为谨慎"。但是，凯世通估值按2017年归母净利润计算的静态市盈率为112.24倍，远高于上述可比公司静态市盈率的平均值。重组报告书中以凯世通估值的动态市盈率与可比上市公司的静态市盈率相比较是否合理，结合估值的静态市盈率说明估值的合理性。

二、业绩承诺与补偿安排的合理性

交易对方凯世通香港、苏州卓煜承诺，凯世通2018年、2019年、2020年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润（以下简称扣非归母净利润）分别不低于5500万元、8000万元、11500万元，但其2016年、2017年的扣非归母净利润仅为-1,542.70万元、423.32万元，缺乏实现承诺的业绩基础，2018年第一季度，凯世通的扣非归母净利润为127.46万元，仅实现了2018年承诺额的2.32%，结合凯世通2018年中期业绩，说明2018年承诺业绩能否实现。上市公司收购凯世通全部股权产生了7.89亿元商誉，如果凯世通未来业绩达不到预期，上市公司需要计提商誉减值损失，将直接吞噬上市公司净利润。为避免商誉减值损害上市公司及投资者利益，上市公司是否要求凯世通采取措施提升经营业绩、保证承诺业绩的实现，如有请一一列举。

此外，凯世通是高科技产业，陈炯博士团队在这里面至关重要，如果承诺不达标，陈炯博士团队用现金和股份补偿后，与公司分道扬镳怎么办，补偿方案是否有进行过相关的考虑？以上就是我们提出的两方面的问题，希望上市公司及相关方给予回答。谢谢！

08月06日　15:20

主持人-万业企业董事长　朱旭东　：

提得非常全面，内容也非常丰富，我们尽量做回答，回答不足的部分，我们会后再做一些补充。关于这两大问题中关于标的资产估值的公允性问题，我们请北京中企华评估有限公司的周闻女士做一个回答。

08月06日　15:30

中企华评估高级项目经理　周闻　：

以下由我来回答的公允性问题，此次盈利预测，主要基于标的公司在手订单，市场及客户需求，行业发展趋势等因素考虑的。对于2018年的业务预测基于目前的在手订单，对于后续的业务预测主要基于市场及客户需求以及公司的核心竞争力等因素考虑的。

首先标的公司2018年在手订单充足，收入预测具有合理性，其中光伏离子注入机业务2018年已预测的业绩均已取得合同并已明确了销售数量，如泰州中来、新奥、吴利、上海机械成套等，标的公司已经积极安排生产，按合同进度将在下半年陆续发货，其中已有部已在2018年上半年确认收入。标的公司已与中来签订了三年战略合作协议，已明确了采购意向，此外还参与了国电投黄河水电等行业龙头企业2018年度的招标，其中国电投离子注入设备招标数量四台，黄河水电招标数量一台，凯世通相比竞争对手具有批量供货的绝对优势。另外与晶科、台湾长生等行业知名客户进行了技术沟通