北京万通新发展集团股份有限公司 第九届监事会第五次临时会议决议

摘要的议案》 摘要护以条》 公司拟收购Source Photonics Holdings (Cayman) Limited控制权(以下简称"本次交易")。 根据(中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上市公司重大资产重组管理办法》等法 律、法规及规范性文件的规定,结合本次重大资产重组的有关情况和本次交易财务数据更新情况,公司 对本次交易相关事项进行完善,编制了《北京万通新发展集团股份有限公司重大资产购买报告书(草 案)(修订稿)》及其縮要。

案)(修订稿)》及其楠雯。具体内容详见公司于同日披露的《关于重大资产购买报告书(草案)修订说明的公告》(公告编号:2024—070)《北京万通新发展集团股份有限公司重大资产购买报告书(草案)修订说明的公告》(公告编号:2024—070)《北京万通新发展集团股份有限公司重大资产购买报告书(草案)(修订稿)摘要》。表达结果。3票用意。0%更对,0票存在,管案)(修订稿)摘要》。表达结果。3票用意。0%更对,0票存在,它等之对,0条以下的。2000年的,2000年的

出具的前述报告。 集体内容详见公司于同日披露的《Source Photonics Holdings (Cayman) Limited 2024年1-4 月审计报告》(發同审字(2024)第110A028113号)、《北京万通新发展集团股份有限公司2024年1-4 月备考合并财务报表审阅报告》(致同审字(2024)第110A028115号)。 表决结果:3票同意,0票反对,0票弃权。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

第九届临事会第五次临时会议决议。

北京万诵新发展集团股份有限公司 2024年8月24日

北京万通新发展集团股份有限公司 关于上海证券交易所《关于对北京万通新发展集团股份有限公司重组草案 信息披露的问询函》的回复公告

内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。 北京万通新发展集团股份有限公司(以下简称"公司"或"上市公司")于2024年7月5日收到上海 证券交易所下发的《关于对北京万通新发展股份有限公司重组草案信息披露的问询函》(上证公函 【2024】0907号)(以下简称"《重组问询函》")。公司及相关中介机构对有关问题进行了认真分析与 核查,逐项予以落实和回复,并按照要求在《北京万通新发展股份有限公司重大资产购买报告书(草 案》》(以下简称"重组报告书")中进行了补充披露,现就相关事项回复如下。 如无特别说明,本回复所述的简称或名词的释义与《北京万通新发展集团股份有限公司重大资产购 买报告书(草案)》(以下简称"《重组报告书》")中"释义"所定义的简称或名词的释义具有相同的涵 》

如无特别说明,本回复中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,为四舍五人原因造成

宋体(不加粗

、关于交易目的和交易方案

一、关于交易目的和交易方案 问题1、关于并表支排 草案显示。公司拟收购Source Photonics Holdings (Cayman) Limited(以下简称标的公司) 60.16%股权。交易对方本次转让股份中包括普通股及优先股。草案未按露上市公司规购买股份的具体构 成。同时、根据《股份转让协议》的件中的《公司章程》(股东协议》,格的公司即东会决议经特有标约公司51%或2/3(视修改事项所需的表决权比例而定)以上表决权股东同意即可通过。因前期触发《股东协 议》中反稀解条款、公司曾于2023年8月向4轮、3轮优先股股东补发股份。公司表示,本次收购后,标的 公司将被约人上市公司的合并报表范围。请公司核安并按据。 (1)标的公司普通股及优先股在表决权、分红权等方面的主要差异,并列表披露本次交易中各转让 方转让普通股及优先股的具体构成。以及公司在本次交易后实际取得有表决及股份的具体情况。 (2)相关反稀释条款的主要约定及内容、标的公司目前是否仍经存在其他特殊权利约定。包括但不

(2)相关反解解条款的主要约定及内容,标的公司目前是否仍然存在其他特殊权利约定,包括但不限于业绩承诺、国购权、优先购买权、反稀释等;

证领事品、回房校、加元房关校、及邮件号;(3)结合标的公司章程规定、董事会席位构成、经营决策及重大事项表决安排,以及公司本次收购 股权中的表决权设置安排等,分析说明交易后上市公司对标的公司能否真正实施控制,能否将其纳入合 并报表及相应会计处理的合理性,是否符合会计准则及《监管规则适用指引——会计类第1号》相关规 (4)结合(3),以及标的公司经营主业与公司完全不同且经营范围较广的情况,说明后续针对标的

公司的具体整合计划及管控措施,是否具备整合标的资产所需的相关人员、技术和管理储备 请财务顾问、律师和会计师发表意见。

| |P公司普通股及优先股在表决权、分红权等方面的主要差异,并列表披露本次交易中各转让

一、标的公司普通股及优先股在表决权、分红权等方面的主要差异,并列表披露本次交易中各转让方转让普通股及优先股的具体构成,以及公司在本次交易后家际取得有表决处股份的具体情况(一)标的公司普通股及优先股在表决权、分红权方面不存在差异,1、标的公司普通股及优先股在表决权、分红权方面不存在差异条的公司省通股及优先股在表决权、分红权方面不存在差异标的公司《公司章程》《股东协议》(以下合称"章程性文件")就表决权、分红权约定为;每一股普通股和优先股股份享有一票表决权、分组以与后行约定的除外。根据该等约定,标的公司普通股及优先股在表决权、分红权方面均享有同等较为一不存在差异。
2、标的公司普通股及优先股在过往及现行章程性文件中存在的其他权利差异根据的公司公轮,13%(公允施资元成后的章程性文件中存在的其他权利差异根据的公司公轮,13%(公允施资元成后的章程性文件、用普通股、优先股而存在差异的股东权利主要为施租权。回购权、优先清算权及反称解权。自2024年6月22日东约公司及各股东方签署《股东协议》起,所约定的回购权、优先清算权及反称解权的已经上并自场无效、本次交易完成后、标的公司章程性文件不再包含随格权约定。因此,在本次标的股份交割后,标的公司普通股及优先股在表决权、分红权及其他股东农利方面均不存在差异。

他股东权利方面均不存在差异。

| 股东权利 | 幹优先股融资完成后,普通股及优先股的 (优先股权利 | 普通股权利 |
|--|---|---|
| 随售权 | A枪、II轮优先股股车有效根据相限比例股东形堆的出售 方案所约定的条件/条款出售其拥有的优先股股份。或将 其持有的优先股股份交換相应A股上市公司的股份(如 通用)。 | 光緒傳权。 |
| 如A抢、B轮优先股股东无法在约定时间内完成退出,则A 枪、B轮优先股股东有较度照正价价值更未保险公司间的 其一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个 | | 无回赙权。 |
| 优先 清算权 | 年高的公司进入周期程程时4、4色、18位代光度股本位用通 使股东可详用处理算规则,将成19个两个深清薄度的 的第二篇 1、1分包、18位代光度的从定化光度价格测以该 4分包、18位代光度的加下 1,100 L从A包、18位代光 提供了100 mm 1,100 L从A包、18位代光 是现在从海绵等从是一日监管的面下 1,100 L从A包、18位代光 成为元则激发现之111。从现在100 mm 1,100 L从A包、18位代 成为元则激发现之111。从现在100 mm 1,100 LM 2,000 LM 200 mm 1,000 LM 2,000 LM 2,0 | 在全体优先股股东设施完成前,全体普通股股东等比例享有 剩余前偿款项(若有)。 |
| 反稀释权 | 等等的分别的编码处并行的格位于"认识比处处的物"。 每位格名,这处现象存在程度加工大工资票等及控制的 是现代。NPSOUPIA、BUACACTI。 是现代。NPSOUPIA、BUACACTI。 是以下,可以下,可以下,可以下,可以下,可以下, 实现代,可以下,可以下,可以下,可以下, 实现代,可以下,可以下, 可以下,可以下, 一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个 | 无反畅释权。 |
| 2)C轮优 | 先股融资完成后,普通股及优先股的权利 | 区別 |
| 股东权利 | 优先股权利 | 普通股权利 |
| 随售权 | A轮、B轮、C轮优先股股东有权根据相应比例股东批准的 出售方案所约定的条件/条款出售其拥有的优先股股份、 或将其持有的优先股股份交換相应A股上市公司的股份 (若通用)。 | 无随售权。 |
| 回购权 | 如A6、146、C46依先股股东无法产给货店目前内完成追 出,则A6、146、C56优先股股东有权要求标的公司回购 其特有标的公司的全部或配价分配的。1)而明确的的认定优 先级价格与从C56化股股东认购该等优先股之日起至 间域优先股股东付前间购款公司上以设备计划等优先 服务及分的分户组成推构制的分配的能等优先 | 无回购权 。 |
| 优先 清算权 | 作品的公司进入测算程序的1.A色。1946、企物优先股股索 在以下简复形色磁性存储化处理数据引1.3.A色。1946 (公他优先股份以定优先股份格据以该本处。1946、C的优先 股股东届旧时市场等级作及股份股份金额。以下简单优先股 基础资值。)。 据从3.4.为代价先股股东设产资金的优杂 或相信成化。1946、2016、2016、2016、2016、2016、2016、2016 4110、年期时报入税。1946、C的优先股股东的基础金额产 在1950年的基础分析。1946、C的优先股股东的基础金额产 在1950年的基础分析。1946、C的优先股股东的基础金额产 该形成的基础分析。1946、C的优先股股东的基础金额产 该形成的基础分析。1946、C的优先股股东的基础金额产 该形成的基础分析。1946、C的优先股东的基础金额产 该优先股票的现在形成。——1946、P166、P166、P166、P166、P166、P166、P166、P1 | 在全体优先股股东设作完成前,全体普通股股东等比例享有 剩余前偿款项(若有)。 |
| | 若标的公司的新股发行价格低于"认定优先股价格"(新 低价格),优先股股东有权按照以下公式调整其投资的每 股单价:NP=OP*[(A+B)/(A+C)]。 其中,NP=反稀释后的认定优先股价格;OP=反稀释 | |

| 赔 | A吃,B稅、C股优先股股牙有权根据相应比例股东批准的 出售方案所约定的条件/条款出售其拥有的优先股股份, 或将其持有的优先股股份交換相应A股上市公司的股份 (若适用)。 | 治 售权。 | | | |
|----|---|--------------|------------|-------------|--|
| | 本次交易中各转让方转让普通股及优先股的具体标 5易中,各转让方转让普通股及优先股的具体构成 | | | | |
| 序号 | 转让方 | 转让股份类型 | 转让股份数量(股) | 持股比例 (%) | |
| 1 | Diamond Hill, LP. | 普通股 | 29,592,482 | 14.39 | |
| 2 | TR Capital (Source Photonics) Limited | 普通股 | 12,254,902 | 5.96 | |
| 3 | Asia-IO SO2 SPV Limited | 普通股 | 3,560,372 | 1.73 | |
| 4 | 上海启澜企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 普通股 | 5,263,158 | 2.56 | |
| 4 | 上海后周止业号连台河市以上业(有限市区) | A轮优先股 | 297, 134 | 0.14 | |
| 5 | 上海麓村企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | A轮优先股 | 24,705,879 | 12.01 | |
| 6 | 上海修承企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | A轮优先股 | 12,352,940 | 6.00 | |
| 7 | FinTrek China Industry Power Investment Fund Limited Partnership | A轮优先股 | 8,235,293 | 4.00 | |
| 8 | PACIFIC SMART DEVELOPMENT LIMITED | A轮优先股 | 8,235,293 | 4.00 | |
| 9 | 霍尔果斯盛世创鑫股权投资合伙企业(有限合伙) | A轮优先股 | 299,924 | 0.15 | |
| 10 | 上海煜村企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | B轮优先股 | 8,626,610 | 4.19 | |
| 11 | Sunny Faith Holdings Limited | B轮优先股 | 900,646 | 0.44 | |
| 12 | 一村爺耕国际有限公司 | C轮优先股 | 9,429,070 | 4.58 | |
| | | | | | |

)公司在本次交易后实际取得有表决权股份的具体情况 标的公司普通股及优先股股份拥有同等的表决权。本次交易完成后,上市公司将取得标的公司

| 序号 | 股东名称 | 持有股份數量(股) | 持股比例 (%) | 表决权比(%) |
|----|-------------------------------|-------------|-------------|---------|
| 1 | 万通发展 | 123,753,703 | 60.16 | 6 |
| 2 | Diamond Hill, L.P. | 42,388,272 | 20.61 | 2 |
| 3 | PLANETARY GEAR LIMITED | 14,357,928 | 6.98 | |
| 4 | 上海安洞企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 13,672,151 | 6.65 | |
| 5 | 上海煜村企业管理咨询合伙企业(有限合伙) | 6,008,890 | 2.92 | |
| 6 | 一村国际控股有限公司 | 5,185,988 | 252 | |
| 7 | Dark Pool Limited Partnership | 347,954 | 0.17 | |
| | 合计 | 205,714,886 | 100.00 | 10 |

·业级承培,回购权、IUTUN的头球、从INTERFORC (一)反解释条款的主要均定及内容 2024年6月22日,标的公司及各股东方签署《股东协议》,约定反解释条款已终止并自始无效,标的 3现行有效的章程性文件中不存在反解释条款约定。根据标的公司历史上的章程性文件,标的公司历

史上的反稀释条款主要约定及内容如下

| | 若标的公司的新股发行价格低于"认定优先股价格"(新低价格),优先股股东有权按照以下公式调整其投资 |
|---------|---|
| B轮优先股融资 | 的每般单价:NP=OP*[(A+B)/(A+C)]。 其中,NP=反稀释后的认定优先股价格:OP=反稀释前的认定优先股价格:A=新低价格发行前标的公司总 |
| | 股本;B=标的公司在新低价格轮次收到的对价,除以OP计算得出的可发行的股份数量;C=标的公司在新低价格轮次可发行的股份数量。 |
| C轮优先股融资 | 如果认定优先股价格根据上述约定调减,则各相关优先股股东将获得额外数量的优先股,额外数量计算2 式如下:AN=OP×YNP-Y。 |
| | 其中,AN=公司将向该优先股股东发行的额外优先股数量;OP=反稀释前的认定优先股价格;Y=新低价格发行前该优先股股东持有的优先股数量;NP=反稀释后的认定优先股价格。 |

、一, かか375.21日前973千年12月7年2月2日 根据标的公司现行有效的查程性文件, 拆的公司目前仍存在的特殊权利包括优先购买权, 优先认购 拖售权及随售权。除前述约定外, 标的公司目前不存在其他特殊权利约定, 如业绩承诺, 回购权、反解 标的公司交割后章程性文件中不再对随售权、拖售权等相关条款进行约定。本次交易完成后,标的

公司股东特殊权利仅有优先购买权、优先认购权。

| 条款 | 现行的章程性文件约定情况 | 交割后章程性文件约定情况 | | |
|-------|--|---------------------------|--|--|
| 优先购买权 | 総出售股份股东以外的每一股东积万通发展(以下合称"优先购买权持有人")有权在转让通知之日起的十(10)日 内经书面通知出售股份股东、公司和每一其他优先购买权持有人,选择按照与转让通知所还相同的价格。条款和条件 购买取出售股份价全部或部分。 | | | |
| 优先认购权 | 任何股东和万通发展均有权参与购买(或指定其任何关联, 相应持股比例的份额。 | 方购买)相应比例股东批准标的公司发行的任何股份中其 | | |
| 拖售权 | 無期的amonal HIB於劉(1) 关于HB, 制计成以相仿方式 型超越过500 NB的於公司股份的需要 书面野肉,或(1) 标 的公司成任何其他期限公司与任何主体的理样, 各并或联 6、1 注任上述任何的宏下,如果被零钟2秒相似计划。 系统决型以(以"阳南"。他随他的比喻""。其他公司相联 的公司和联 即位的现代,是一个是一个是一个是一个是一个是一个是一个是一个是一个是一个是一个是一个是一个是 | 无拖售权的约定。 | | |
| 随售权 | 优先股股东有权根据相应比例股东批准的出售方案所约 定的条件/条款出售其拥有的优先股股份,或将其持有的 优先股股份交換相应A股上市公司的股份(若通用)。 | 无随售权的约定。 | | |

三、结合标的公司章程规定、董事会席位构成、经营决策及重大事项表决安排,以及公司本次收购股权中的表决权设置安排等,分析说明交易后上市公司对标的公司能否真正实施控制,能否将其纳入合并报表及相应会计处理的合理性,是否符合会计准则及《监管规则违用指引——会计类第1号》相关规定本次交易完成后,万通发展取得标的公司60.16%的表决权,并拥有半数以上的董事会席位,能够对 的公司实施有效控制。根据标的公司章程性文件,关于标的公司治理决策机制相关的主要规定如下:

)董事会席位构成 根据《股份转让协议》及标的公司交割后适用章程性文件,标的股份交割完成之日起5个工作日内,

| 权力机构 | 经营决策及重大事项表决安排 |
|------|---|
| 股东会 | 思索会說以源語特有的分价的"suguzus」上海來现象信仰德田可通过,股金含與体育性下列即以 1.2年以上次級表现德坦河里 1.2年以上次級表现德坦河里 1.2年以上海板及表现德坦河里 1.2年以上海板及表现德坦河里 (2)年的"今月以上"和安全的一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个 |
| 董事会 | 部并会的误径合体整射1/221上即德坦可提注。董非合自体行程下列联系。 (1) 向端的空间性行程等对于《远域或客户直接的理控性》等。(1) 均域处置转的公司的任何股份。 (1) 向端的空间性行程等对于《远域或客户直接的理控性》等。(1) 均域处置转的公司的任何股份。 (2) 标价公司及其下属企业的水产(包括股份)提供任何租赁。(2) 标价公司及其下属企业的中间贷款或据的或或银行和实现。 (4) 标价公司及其下属企业的不同党款或据的或或银行和公司或交易,或未基于公平超过的除外。包括一(4) 标价公司及其下属企业的各等变更。 (4) 标价公司及其下属企业的名等变更。 (4) 标价公司及其下属企业的主流处并其一条少年成功任何合同或交易,或未基于公平超过的任何合同或定。 (4) 标价公司及其下属企业的工作公司是为 (5) 标价公司及其下属企业的工作公司是为 (6) 新价公司及其下属企业的发行和公司及其下属企业的、可能等数据过3,000,000美元的附语或组织的诉讼或排行的。 (5) 新价公司及其下属企业的发行和发发方之间的任何交易。但以下交易除分;1) 拟正常业务的实现分,1000年代,1 |

| 字号 | 控制的定义核心要素 | 交易完成后上市公司对标的公司权力 | 是否符合控制的 定义 |
|----|----------------------------------|---|---------------|
| 1 | 投资方拥有对被投资方的权力, 有能力主导被投资方的相关活动 | 本次交易完成后,上市公司将持有标的公司60.16%股份及相应表决权,所持表决权超过61%,且上市公司可通过委派多数(超过1/2)董事会人选主导标的公司高级管理人员的任免及日常经营活动。 | 是 |
| 2 | 投资方对被投资方享有可变回报 | 投资方的可变回报通常体现为从被投资方获取红利、报酬以及利用规模 经济效应、稀缺资源或协同效应取得回报等。本次交易完成后,上市公司 将持有标的公司60.16%股份及相应分红权。 | 是 |
| 3 | 投资方有能力运用对被投资方的 权力影响其回报金额 | 本次交易完成后,上市公司在标的公司经营活动中,对其日常生产、重大 事项的决策方案及落实要求中均占有主导地位,上市公司可通过委派多 数(超过1/2)董事会人选主导分红事项,能为其运用权力享受可变回报 实施影响。 | 是 |

本众义参元成后,上市公司将并有标约公司的(10) 加度设置和总表体化、万宝水、成尔宏·南乙以上水 决权表决通过事项为《企业会计准则第33号—一合并财务报表》第十二条及应用规定的"保护性权利",不会对上市公司实际控制标的公司构成影响。 本次交易完成后,上市公司将持有标的公司的(16%)股份及相应表决权、分红权、超过51%,能够真正 实施控制,拥有对标的公司的实质性权力,可通过参与标的公司的经营活动而享有可变回报,且有能力 综上所述,将其纳入合并报表范围符合会计准则及《监管规则适用指引——会计类第1号》的相关

。 四、结合(3),以及标的公司经营主业与公司完全不同且经营范围较广的情况,说明后续针对标的

本次交易完成后,上市公司将以全力支持标的公司发展作为首型战略目标,依托自身资本平台资源 助力索尔思光电发挥技术优势以扩大全球市场份额。本次标的股份交割后,上市公司质量预计得到有效 提升,良好的特验盈利能力和国际综合资金力推稳中小股东在内的"大投资者帮来持续回根,上市公司 管理层调研了大量光通信行业案例,特别借鉴了同为传统行业通过并购重组成为光极块国际龙头公司 的典型案例。公司从自身资源和业务有度出发,计划在业务、人员、资产、财务、组织等方面与标的公司进 行充分整合,并制定如下的整合计划: (1)业务方面 国内外头部客户的供应链认证和检验对供应商的生产工艺、交付效能、管理水平、生产全流程质量 可追溯性等有严格的要求和规范,对供应商而言亦是一个不断提升精益管理水平及产品力的正向反馈 頒环。目前移动公司已进入多家国内外头部客户的核心供应链体系,验证下标的公司进入全流和的愈定 性及可靠性。未来在标的公司管理方面将继续紧跟国内外头部客户的依应链及产品标准,与国际巨头客 户一起成长。上市公司将立足于标的公司现有在光芯片、光概块行业的业务和客户基础,依许标的公司 近二十年来沉淀的技术优势,充分利用好上市公司的融资平台和社会资源,在资金端。业务编支持标的 公司扩大高端光芯片,光概块的产能规模,加大研发投入以保持领先技术在国内的竞争优势,进一步提

在人员方面,上市公司将采取向上高度融合和向下严格管理的系统管理办法。首先,实现索尔思光 电的管理层与上市公司管理层高度融合、将索尔思光电的发展目标、统一为上市公司共同的发展目标,以完成上市公司方与标的公司方的高度融合和经营决策的一致性,增强索尔思光电团队的凝聚力和向

面前,让用公司对外的研讨公司重要会强加交量人疾病更多决定的。让重要求证了所以下标识公司董事,并提由上市公司信息已任标的公司的长面董事作。上市公司特定以库防公司的长远发展,在实施有效控制及保障经营稳定的前提下,经营展面将由标的公司CEO Jianshi Wang,联席CEO王宏宇,中高层管理团队。及技术及业务核心骨干人员继续健康,上市公司特根超清要委派相应高级管理人员,充实标的公司管理团队。以实现未来业务增长与标的公司管理水平的同步提升。

47则对万间 本次交易完成后,标的公司将严格执行上市公司各项财务管理制度,并定期向上市公司报送财务报

表、汇报财务情况。上市公司将派遣专人对标的公司及其合并财务报表范围内的下属公司的内部管理及 日常运营进行监督,以确保资金使用的合理性及安全性。上市公司将按照自身财务制度要求标的公司日常经营活动中的财务运作,控制标的公司的财务风险,实现内部资源的统一管理及优化。 (5)组织方面

人, 对通过收购标的公司以提升上市公司质量和良好的持续盈利能力, 给中小股东在内的广 投资者带来持续回报达成了高度共识。

投资者带来持续同报达成了局度共识。 在标的公司组织方面,本次交易完成后,标的公司现有组织架构将基本保持不变,整体业务流程与 内部控制的制将继续沿用,并根据标的公司业务开展、上市公司内部控制和管理要求的需要进行动态优 化和调整。同时,上市公司将根据自身的管理经验进一步优化标的公司内部管理水平,保证标的公司遵 印公司代大早柱。 在太灾六县宝成后 上市从司奖制完后续详细的发展抑制和目标 并和充制完与上市从司发展目标

7,500万美元,ESOP授权代表应当要求标的公司间顾员工所持标的公司的期权权益,每年交易必量数分本次交易完成时ESOP权益对应的42,957,203股无表块权普通股期权的1/3。以上员工期权激励计划安本次交易完成时ESOP权益对应的42,957,203股无表块权普通股期权的1/3。以上员工期权激励计划安排覆盖标的公司被与取人可以从和同性土和联席CEO 王宏宇女士从《可转债投资协议》约定的第二期资金放款之日起5个自然年度均应在标的公司或其下属 公司全职工作。前述交易安排能够将标的公司核心团队与标的公司及上市公司的利益进行充分绑定,有 利于保护上市公司及中小股东的利益。 宋介上市公司及中小成宗的利益。 (2)标的公司治理层面:修订标的公司的章程性文件,明确股东会、董事会的决策权限。本次交易完

成后,上市公司将持有标的公司60.16%股份及相应表决权,所持表决权超过51%,且上市公司 派多数(超过1/2)董事会人选主导标的公司高级管理人员的任免及日常经营活动,实现对标的公司的

在大建京縣、大建京小、大建八刀岬,还将行突線框形的公司及展。 上市公司近年来亦根据公司实施通信与数字科技的战略需要进行了人才构建,具体情况如下; 1.上市公司董事兼首席执行官钱劲将先生,毕业于MIT(麻省理工学院),CFA 特许金融分析师, 曾在中国敦件及大型跨国企业Bacardi Limited负责产品开发、企业数字化转型,并有人工智能领域相

2、上市公司执行副总裁兼董事会秘书吴狄杰先生,曾在大富科技、贵广网络等多家通信及科技行业

的公司相应部门团队的沟通、融合,充分利用好上市公司的融资平台和社会资源,在资金端、业务端支 持标的公司扩大高端光芯片、光模块的产能规模,加大研发投入以保持领先技术在国内的竞争优势,从 1长远、高质量地发展。

综上所述,本次交易完成后,上市公司将以全力支持索尔思光电发展作为首要战略目标,上市公司

针对标的公司已设置完善的整合计划和管控措施,具备整合标的资产所需的相关人员、技术和管理储

上市公司口左《重组报告书》之"第一节 木灰态易越况"之"二 木灰态易的目体方案"之"(二)

交易标的"中科·充披露了各转让方转让普通股及优先股的具体的。 上市公司已在《重组报告书》之"第一节 本次交易概况"之"二、本次交易的具体方案"之"(九) 标的公司控制权分析"中科·充披露了公司在本次交易后实际取得有表决权股份的具体情况。交易后上市

标的公司控制权分析。中外允股离了公司在本次父易后实际取得有表决处股份的具体简点、父易后上市公司对东闭公司能否真正实施控制。能容称其纳人合于报表及相应定计处理的合理性分析。 上市公司已在(重组报告书)之"第四节 标的公司基本情况"之"三、股权结构及产权控制关系"之"(五)标的公司的股东权利"中补充披露了本次交易中标的公司普通股及优先股在表决权、分红权等方面的主要差异。反稀释条款的主要约定及内容、标的公司目前仍存在的特殊权利约定。 上市公司已在(重组报告书)之"第八节"管理层讨论与分析"之"下。本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景的影响分析"之"(二)本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析"中补充

披露了后续针对标的公司的具体整合计划及管控措施、整合标的资产所需的相关人员、技术和管理储 六、中介机构核查意见 经核查,独立财务顾问、律师和会计师认为:

五、补充披露情况

1、根据标的公司现行的章程性文件、标的公司普通股及优先股在表决权、分红权方面均不存在差异;除随售权由优先股股东享有外,其他股东权利均不因普通股、优先股股份类型不同而存在差异。本次 异:除随售权由优先股股东享有外,其他股东权利均不均皆逾股,优先股股份卖型不同而存在差异。本次交易完成后,标的公司普通股及优先股在表决权,分百以及其他股东权利方面均不存在差异。 2.标的公司目前仍存在的特殊权利包括优先购买权,优先认购权、拖售权及随售权。本次交易完成 后,标的公司股东特殊权利仅有优先购买权,优先认购权。 3.本次交易完成后,正朴公司将持有东约公司包入6%股份及相应表决权,分红权,能够对标的公司 实施有效控制,拥有对标的公司的实质性权力,可通过参与标的公司的经营活动而享有可变回报,且有

能力运用对标的公司的权力影响可变回报,将其纳人合并报表范围符合会计准则及《监管规则适用指引 及由开对给证为公司的收入则的中间支出的、市共的人口开放农品的特征支付。在中间处处面自然的归口相当了 会计类第1号的相关规定。 4、本次交易完成后,上市公司将以全力支持索尔思光电发展作为首要战略目标,上市公司针对标的

公司已设置完善的整合计划和管控措施、具备整合标的资产所需的相关人员、技术和管理储备。 问题A.大丁页亚女师 苜室披露 木次交易对价涉及全额约24.82亿元 收购资金主要来源于自有资金及自筹资金 在交易

完成后,上市公司将在12个月内启动收购剩余股份协商程序,交易价格不低于本次交易价格,且未设置继续收购的前提条件,根据2024年一季报,公司货币资金余额11.81亿元。请公司:

(1)补充披露本次用于收购的自有资金及自筹资金的具体金额及比例,对于自筹部分目前是否已

有具体安排;

(2)补充披露进一步收购标的公司剩余股权所需资金规模,短期内继续购标的公司剩余股权的可

(2)补充披露进一步収购标的公司剩求放在对面风重水积,ABTF 136公司剩余少数股权的原因及行性; (3)说明在未设置收购前提条件的情况下,短期内即进一步收购标的公司剩余少数股权的原因及合理性,是否充分考虑到标的公司业绩波动的影响,是否有利于保障上市公司及中小股东权益; (4)结合公司及标的公司目前货币资金情况,未来三年新增资本性支出计划。日常经营所需资金、有息负债规模、利息费用等进一步评估上述大额资金支出对公司现金流的潜在影响,同时就项目资金筹措来源的不确定性。以及因标的收购及后续项目投建对公司流动性的潜在影响进一步补充风险提示。 清财务顾问发表意见。

【回复】 」。 、补充披露本次用于收购的自有资金及自筹资金的具体金额及比例,对于自筹部分目前是否已有

具体安排 上市公司自有资金及所匹配的银行并购贷款已充分满足本次交易所需资金,同时,上市公司还可以 上四公司自有安亚及河北岛区的银行开粤京都已允万两足争从交易所需安亚,同时,上四公司公司以 根据需要通过地产业务问题和金融资产变现的方式补充自身所需的流动资金,该部分资金的总额亦能 完全覆盖本次交易所需的资金规模。 (一) 本次用于收购的自有资金及自筹资金的具体金额及比例

(一) 年代用了收购的日有页並及目存页並口等中地で成长レビュネ交易合计作价为223,975、485美元(核评估基准日中国外汇交易中心授权公布美元对人民币汇率中间价7.0827计算折合人民币229,462.12万元),分两阶段付款,第一笔付款51%,于2024年12月31日前支付;第二笔付款49%,于2025年3月31日前支付。根据上市公司资金安排及与银行治该情况,收购资金来源为上市公司自有资金和自筹资金,其中自有资金支付金额为91,784.85万元,支付比例约为 40%;自筹资金来源为银行并购贷款,金额为137,677.27万元,支付比例约为60%。具体支付安排情况如

| | | | 中世:刀 | л |
|---------------------|--------------|-------------|-------------|---|
| 收购阶段 | 时间安排 | 资金来源 | 金额 | |
| 第一阶段 (股权交割,完成合并) | 2024年12月31日前 | 自有资金和银行并购贷款 | 117,025.68 | |
| 第二阶段 | 2025年3月31日前 | | 112,436.44 | |
| | 两个阶段交易总计 | | 229,462.12 | |
| 比外 上市公司还可相据战 | 略发展和实际运营季 | 更 通过电售配挂有的 | 可空和全融资产和地产业 | 4 |

回款的方式充实公司现金流)对于自有资金和自筹资金的具体安排

(一)对于自有资金利由寿资金的具体女排 1、自有资金具体女排 截至2024年3月31日,上市公司货币资金为118、069.41万元,上市公司现有房地产业务为经营性物 业资产管理和现有房地产销售,不再新增房地产开发支出,上市公司自身业务回款足以满足其口常经营 支出、据测算、上市公司维持日常运营所需资金约为2亿元左右、剩金10亿元左右可用于本次交易的货币 资金已满足本次交易的自有资金部分。

及亚二洲级之40人类的17日9以重加57。 2. 自等资金具体安排 上市公司与多家合作银行对接并购贷款融资事宜,其中一家银行已就包括并购贷款在内的合作事 宜与公司签署了战略合作协议。目前,各家银行已完成尽职调查工作并进入正式内部审批流程,待上市 公司股东大会审议通过店,各家银行将在履行后续内部租序后发放并购贷款资金,预计商定按交易对价 的60%,贷款金额约为137.677.27万元,期限为5-7年,满足《股权收购协议》约定的支付安排。上市公司 将根据银行最终审批情况及条件确定最终借款机构。 据照行现经年明玑同602次新刊明定现经恒款40份。 3、其他补充资金具体安排 上市公司自有资金和自筹资金按上述方式可满足本次交易所需资金,为确保上市公司的资金安全

提高资金的流动性, 上市公司可以根据需要通过地产业务逐步回款和金融资产逐步变现的方式补充自 身所需的流动资金。

(1)地产业务回款 上市公司近年来在持续收缩房地产业务,公司资产负债率较低(根据上市公司2023年年报上市公产负债率为32.03%),并仍在继续逐步出清北京、上海、杭州、天津等各地的商业房地产项目和住宅 截至2023年末,上市公司主要可出售的物业如下:

| 序号 | 地区 | 项目 | 业 容 | 可售总建筑面积 (平方米) | 预计市场价值 (万元) |
|----|-------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------|
| 1 | 北京 | 万通怀柔新新家园 | 住宅 | 27,125.25 | 57,058.00 |
| 2 | 天津 | 万通新新逸墅 | 住宅 | 3,195.29 | 5,112.46 |
| 3 | 天津 | 万通新城国际 | 住宅 | 2,589.37 | 2,656.00 |
| 4 | 北京 | 順义天竺6号楼 | 写字楼商业 | 13,000.67 | 21,451.11 |
| 5 | 北京 | 万通中心D座 | 写字楼商业 | 59,457.04 | 220,000.00 |
| 6 | 上海 | 上海万通中心 | 写字楼商业 | 79,930.00 | 239,790.00 |
| 7 | 天津 | 天津万通中心 | 写字楼商业 | 93,790.00 | 148,000.00 |
| 8 | 杭州 | 杭州万通中心 | 写字楼商业 | 6,758.04 | 13,448.50 |
| 9 | 天津 | 万通金府国际 | 公寓 | 8,433.32 | 5,907.32 |
| 10 | 杭州 | 杭州未来科技城 | 写字楼商业及公寓 | 45,996.97 | 91,417.00 |
| | • | 合计 | | 340,275.95 | 804,840.39 |
| | at Albardardan, D | A Life (A) and A D. La Darbon Little | Application State of the Laborator Affects of | er - L. Yard The T. L. Aber - Habby | The Hadden Hade Alas T |

城市、新一线城市核心地段,可以在未来根据资金需求考虑逐步出售,预计可变现价值较高。预计市场价 值与最终变现金额和回款进度会受宏观经济和政策的影响,不代表当前即能取得的出售回款金额, 同时,上市公司可考虑变现部分持有的基金份额和股权投资,用以充实上市公司流动资金

| 序号 | 项目 | 类型 | 2023年12月31日 账面价值 |
|---------|--|--|---|
| 1 | 中金佳业(天津)商业房地产投资中心 | 私募股权投资基金 | 49,030.20 |
| 2 | 珠海金镒铭股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 私募股权投资基金 | 9,602.46 |
| 3 | 天津瑞通智芯新兴创业投资合伙企业(有限合伙) | 私募股权投资基金 | 3,003.21 |
| 4 | 瀚木三号私募证券投资基金 | 私募证券投资基金 | 931.11 |
| 5 | 商汤-W(HK.00020) | 港股上市公司股票 | 4,434.12 |
| 6 | 中证信用增进股份有限公司 | 股权投资 | 13,784.68 |
| 7 | 湖北芯映光电有限公司 | 股权投资 | 19,541.66 |
| | 승나 | | 100,327.44 |
| . 1 ->- | A CHARLEST AND SECTION OF THE PROPERTY AND ACCRECATE AND A | fol I also at the second of the control of the second of t | THE REPORT AND ADDRESS OF THE PARTY AND ADDRESS OF THE ADDRESS OF |

除上市公司流通股票可随时竟价交易退出外,上市公司可考虑退出变现所持有的私募股权投资基金和股权投资以充实流动资金,但其他金融资产的变现和退出需要一定的时间,上述账面价值不代表当 、补充披露进一步收购标的公司剩余股权所需资金规模,短期内继续收购标的公司剩余股权的可

, 上市公司尚未就收购剩余股权签署相关具有约束力的协议,收购意向并不构成上市公司收购剩余

股权的权利和义务。从标的公司2024年1-7月数据看,基本符合上市公司对标的公司成长的预期,但上市公司环需结合标的公司2024年全年业绩表现才能得出是否需进一步收购的战略考量。如收购剩金股 权能够符合上市公司及广大中小股东利益,届时再就具体收购程序、方案与交易对方另行协商,并履行 相应审议程序。 本次交易上市公司收购标的公司12,375.37万股,占标的公司股权比例为60.16%,少数股东持有标

的公司8,196.12万股,占标的公司股权比例为39.84%。假设剩余股权收购价格仍为26179美元/股,则收购剩余股权所需资金规模为21,456.66万美元,按评估基准日中国外汇交易中心授权公布美元对人民币 为网络成成的用面或或规则公司,400007美元,从中间基础已干部产几文例中记载状态可美元的人民间汇率中间价入0827计量济仓人民币为151,971.10万元。 关于该部分收购款项来源,一方面,上市公司可以充分发挥上市公司平台优势,通过资本市场融资或申请并购贷款等资本运作方式收购剩余股权,另一方面,上市公司亦可通过前述出售资产的方式逐渐 变现住宅、物业、金融资产,并根据出售进度权衡收购剩余股权的进度。 出售价款除根据需要用于补充本

欠交易所需的资金或偿还贷款外,其余可用于收购剩余股权。上市公司通过资本运作或出售现有投资性 (A、公納州前日)政金政院於近郊が、決ポー川市火災判断水政校、上市公司迎立政体及行政由自約中科及京任 房地产等方式落集资金依股购得农股权,的扩化修商度收购等的公司剩余股权的资金需求。 二、说明在未设置收购前提条件的情况下,短期内即进一步收购标的公司剩余少数股权的原因及合 理性,是否充分考虑到标的公司业绩波动的影响,是否有利于保障上市公司及中小股东权益; 如标的公司的经营发展状况符合短期,收购剩余股权符合上市公司及广大中小投资者利益,上市公 知知的公司的经营发展状况符合短期,收购剩余股权符合上市公司及广大中小投资者利益,上市公

司方会启动进一步收购标的公司剩余股权的计划。本次《重组报告书》中所载的相关收购意向并不构成 市公司收购剩余股权的权利和义务,具体收购程序、方案将充分考虑届时的市场情况、业绩波动等因

营风险"之"(四)业绩波动的风险"中进行风险提示:"预期标的公司所生产的高速光模块需求将伴随 人工智能等下游产业的发展而高速增长,标的公司业绩预计将得到积极的提升,但如果未来宏观形势、 行业情况等发生不利变化、标的公司实现业绩低于预购,将会影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平,提请投资者注意相关风险。"2023年第四季度以来、标的公司受益于行业爆发式发展带动外模块需求、幅留等、业绩显差增等、一方面、旅的公司2024年1-4月营业收入为63,2228万元,净利润为6,233.15万元,2024年1-7月营业收入(未经审计)为128,021.17万元,高速光模块持续出货,盈利情况良 好。另一方面,截至2024年7月31日,标的公司在手订单共132.718.13万元,因而未来经营业绩还有一定 幅度的增长空间。在本次重组完成后,如标的公司的经营发展状况符合预期,公司才会考虑进一步的剩余股权收购,以保障上市公司及中小股东利益。 四、结合公司及东的公司自前货币资金情况、未来三年新增资本性支出计划、日常经营所需资金、有息负债规模、利息费用等进一步评估上述大额资金支出对公司现金流的潜在影响,同时就项目资金等措

来源的不确定性,以及因标的收购及后续项目投建对公司流动性的潜在影响进一步补充风险提示。 (一)结合公司及标的公司目前货币资金情况、未来三年新增资本性支出计划、日常经营所需资金、

有息负债规模、利息费用等进一步评估上述大额资金支出对公司现金流的潜在影响 截至2024年3月31日,上市公司货币资金为118,069.41万元,上市公司现有房地产业务为经营性物

业资产管理和现有房地产销售,不再新增房地产开发支出,上市公司自身业务回款足以满足其日常经营支出,据测算上市公司维持日常运营所需资金约为2亿元,剩金10亿元左右可用于本次交易的货币资金 可满足本次交易的自有资金部分,截至2024年4月30日,标的公司货币资金为20,019.85万元,预计将月于其自身资本性支出和日常经营支出。 2、未来三年新增资本性支出计划和日常经营所需资金

(1)上市公司的资本性支出计划和日常经营所需资金 本次交易中,上市公司拟以现金方式收购转让方持有的标的公司12.375.37万股,占标的公司股权

本公文》中,上市公司级以现金万元以购得在1万行有的旅的公司12、37037万版,1市部1公司版及比例为60.16%,收购价格为26.179美元/股。总交易对价为32、397.56万美元,按评估基准日中国外汇交易中心授权公布美元对人民币汇率中间价7.0827计算折合人民币229,462.12万元。上市公司通过自有资金和银行并购贷款即可满足本次交易所需资金。 本次交易完成后,少数股东持有标的公司8,196.12万股,占标的公司股权比例为39.84%,上市公司

在对剩余股权下有收购意向。假设剩余股权收购价格仍为2.6179美元/股,则收购剩余股权所需资金规模为21.466.66万美元,按评估基准日中国外汇交易中心授权公布美元对人民币汇率中间价7.0827计算折6人民币为15.971.10万元。由公司可通过地产业多回款补充流动资金用于本次收购,亦可通过资本市场融资、申请并购贷款筹集剩余股权收购所需资金。 上市公司持续收缩房地产业务,出清现有地产项目,不再新增对原有房地产业务的资本性支出,自 身业务回款足以满足其日常经营支出。除本次交易和收购剩余少数股权外,上市公司未来三年无其他大 额新增资本性支出计划。

(2)标的公司的资本性支出计划和日常经营所需资金 根据预测、标的公司未来三年净利润累计为117,814.82万元,增加非付现的税后利息费用和折旧摊 销43,922.46万元,预计经营活动现金净额合计161,737.28万元,能够覆盖标的公司的资本性支出计划

55.967.16万元和日常经营所需资金98.368.22万元。

标的公司还可以借助银行授信、融资租赁、上市公司资金支持等方式,保障标的公司的正常运营。最

3、有息负债规模、利息费用 上市公司和标的公司合并备考的有息债务规模、利息费用如下:

2022年度、2023年度和2024年1-4月,上市公司备考合并利息费用分别为14,184.09万元、14,197.45万元和3,568.19万元;2022年末、2023年末和2024年4月末,上市公司备考合并有息债务分别为276,251.51万元、271,240.84万元和240,473.36万元,其中短期有息债务为65,347.50万元、81,838.86

万元和53,068.60万元,以长期有息债务为主。 以上贷款中,主要为上市公司房地产项目贷款和标的公司日常经营贷款等长期借款,上市公司和标 的公司可通过日常经营品和现金流滚的接还。本次交易上市公司机通过并购融资贷款的方式满足一定的交易资金需求,对应的有息债务和利息费用预计将随之增加。

4、综合评估上述大额资金支出对公司现金流的潜在影响 截至2024年3月31日,上市公司货币资金为118,069.41万元,经测算,扣除上市公司自身日常经营需

要约2亿资金,剩余10亿元左右可用于本次交易的货币资金可满足本次交易的自有资金部分。截至2024年4月30日,标的公司货币资金为20,019.86万元,根据收益法预测,自身经营的净利润和现金流即可满 足自身的日常经营和未来资本性支出。

庭目身仍日常经营机未来资本性支出。 除上述支出外、上市公司和标的公司未来仍有收购剩余股权和偿还贷款所需的大额资金支出。针对 上述大额资金支出,上市公司的应对措施如下: (1)在房地产业务回款和资产变现方面,上市公司持续收缩房地产业务,出清地产项目,同时考虑 变现部分金融资产及投资性房地产。目前,上市公司在北京、上海、杭州、天津等多地核心地段拥有住宅 房地产项目和商业地产。可以通过逐步出售现有房产物业和金融资产的方式补充流对资金。 (2)在融资渠道方面,上市公司和标的公司积极拓展融资渠道,提升公司金融资信水平,当前已与

是行等金融机构建立了良好、稳定的业务合作关系,可较好满足经营规模扩张所带来的营运资

上市公司已充分考虑上述大额资金支出对现金流的影响,以上措施可以覆盖上市公司和标的公司 的资金需求,上市公司和标的公司将持续关注现金流状况,保障经营活动现金流的稳定 二)就项目资金筹措来源的不确定性,以及因标的收购及后续项目投建对公司流动性的潜在影响

在一步中元从应证。 就项目资金筹措来源的不确定性,以及因标的收购及后续项目投建对公司流动性的潜在影响,上市 公司已在(重组报告书)"重大风险提示"和"第十一节 风险因素"之"一、与本次交易相关的风险"之 "(四)资金筹措与流动性风险"中进一步补充风险提示,全文如下; "本次交易为现金收购,上市公司的资金来源为自有资金及自筹资金。本次交易上市公司需要支付 对价涉及企额的大。在一次公司的发生的对价涉及企额较大,若上市公司的发生的对价涉及企额较大,若上市公司无法及时。足额筹集到相关款项,则本次交易存在员会易支付资项不能及时,足额到位,进而导致本次交易失败的风险。同时,交易对价部分需要通过贷款等债务性融资的方式等措,从而预期增加上市公司财务费用,整体资产负债率有所上升,导致流动性不足的风险。尽管上市公

司可通过自身房地产业务逐步回款和持有金融资产逐步变现的方式补充流动资金,但房地产和金融资 产存在变现时间不可准确预期的风险。 一个任任变级时间不可能响现则时仍风险。 本次交易完成后,上市公司将根据标的公司产品选代和市场需求情况,与标的公司一同对产能扩充 进行充分的可行性研究及论证,制定未来的产能扩张计划,增加资本性支出。虽然当前高速光模块产品 市场需求旺盛,订单量充足,但如果未来受宏观经济形势,融资市场环境变化、产业政策调整等不可控因

素影响,标的公司未能实现预期效益,则上市公司与标的公司的资金周转及流动性将受到不利影响。提 请投资者注意相关风险。"

五、补充按路情况。 五、补充按路情况。 上市公司已在、重组报告书》之"第一节 本次交易概况"之"二、本次交易的具体方案"之"(四) 本次交易的具体安排"中补充披露了本次用于收购的自有资金及自筹资金的具体金额及比例、自筹部分 的具体安排、收购标的公司剩余股权所需资金规模和可行性。 六、中介机构核查意见

经核查,独立财务顾问认为:

全球战。(3.近少万%的10-00分)。 1、上市公司尚未就收购剩余股权签署相关具有约束力的协议,收购意向并不构成上市公司收购剩余股权的权利和义务。在本次重组完成后,如标的公司的经营发展状况符合规明,公司才会考虑进一步的剩余股权购购,以保障上市公司及中小股东利益。届职具体收购程序、方案将充分考虑届时的市场情况、业绩波动等因素与交易对方另行协商,再行履行相应审议程序。 2、本次交易上市公司已综合评估上市公司和原的公司目前货币资金情况、未来三年新增资本性支出计划、日常经营所需资金,有息负债规模、利息费用等对上市公司的现金流的影响,并制定了对应的应对措施。上市公司已在、重组报告书》中补充披露对应的流动性风险。 问题3.关于业绩预测及历次融资安排 本次交易未设置业绩承诺或其他保障上市公司利益的条款。前期公告显示,公司曾于2023年11月与

相关方签署(关于收购等尔思·托电控股权之框架协议)(以下简称《框架协议》),约定标的公司应争取 在2024年度、2025年度及2026年度分别实现争利润4、000万美元。5,500万美元、7,500万美元。但标的 公司2023年度实现营业收入12.93亿元,同比下降13.82%,实现净利润4—16380万元,同比由葡萄亏。此 外,2023年8月18日,因标的公司未能完成相关协议目标、标的公司C轮优先股认购价格由2.4102美元/股 下调至2.1211美元/股,低于本次交易作价2.6179美元/股。请公司: (1)补充披露《框架协议》相关约定是否构成业绩承诺:

(1)种分级网络、电影的以为相关等以定性特别处型现状的。 (2)补充披露标的公司所次融资的估值作价,评估方法及依据,说明最近一次融资的估值作价与本 次交易存在较大差异的原因,并结合标的公司最近一年业绩大幅下滑的情况。详细说明本次交易估值大 幅提升的原因及合理性,是否存在估值调节的情形。 (3)结合标的公司业绩下滑、交易估值盆价率较高且未设置业绩承诺等情况,分析说明相关交易安 排是否有利于保护上市公司及中小投资者的利益。

请财务顾问发表意见。

【回复】

一、补充披露《框架协议》相关约定是否构成业绩承诺;
(一)框架协议中的相关约定并不构成相关方的业绩承诺义务
2023年11月26日,上市公司第八届董事会第三十三次会议审议通过了《关于签署《收购索尔思光电 控股权之框架协议》的议案》。《框架协议》第一条中约定:"标的公司应争取在2024年度,2025年度及2026年度分别实现4,000万美元、5,500万美元、7,500万美元的争利润,前述净利润应为按照中国大陆企业会计准则审计后的合并口径的净利润。"同时《框架协议》第十五条中约定:"1、本框架协议为各方为进行本次交易而达成的框架协议。应具体实施本框架协议及其项下之机议交易之需要 万为进行本吹交易而运成的框架即以,应具体实施本框架的以及具项;之机以交易之需要,在本框架的 设约定的条件与条款范围内,各方身行签署正式交易文件,且本次交易的具体条款和条件均以届时相关 各方签署的正式交易文件为准。"前述条款系公司开展正式尽调前,标的公司做出的与ESOP相关的未 来业绩展望,在《框架协议》中并不构成交易各方的业绩承诺义务。 (二)在正式交易文件中,持有ESOP权益的员工不是本次交易的交易对方,故为其设置的业绩考核 条件不构成标的公司及交易对方对上市公司的业绩承诺 2024年6月23日,在交易各方最终签署的正式交易文件中,(股权转让协议)及《南方通信之股权转

让协议》并未将上述业绩目标列人协议会者的正式交易义件中,《股权专证协议》为《项门则信之股权等让协议》并未将上述业绩目标列人协议会派,标的公司及交易对方并未对上市公司进行业绩或指并约定未达到业绩承诺的补偿条款。该等业绩目标系作为上市公司和标的公司在《员工期权激励计划安排之协议》中对持有ESOP权益的员工设置的业绩考核条件;标的公司在2024年度,2025年度及2026年度分实现净利润4、000万美元,5、500万美元前提下,方会回购员工厂特末的公司的ESOP权益。相关安排并不构成标的公司及交易对方对上市公司的业绩承诺,业绩目标的设置是为了将标的公司

益、相关安排并不构成标的公司及交易对方对上市公司的业绩承诺、业绩目标的设置是为了将标的公司 核心团队与标的公司及上市公司的利益进行充分绑定,有利于保护上市公司及中小股东的利益。 因此、《框架协议》中的相关约定不构成标的公司及交易对方对本次交易的业绩承诺。在正式交易 文件中,持有ESOP权益的员工不是本次交易的对手方,故为其设置的业绩考核条件不构成标的公司及 交易对方对上市公司的业绩承诺。——,补充披露标的公司及交易对方对上市公司的业绩承诺。 ——,补充披露标的公司方次融资的估值作价、评估方法及依据,说明最近一次融资的估值作价与本 次交易存在较大差异的原因,并结合标的公司最近一年业绩大幅下滑的情况,详细说明本次交易估值大 幅提升的原因及合理性,是否存在估值调节的情形; (一)标的公司历次融资的估值作价、评估方法及依据 标的公司历史上共进行了三次融资及两次融资价格调整,历次增资对应估值情况如下;

毎股单价 (美元/股) Fintrek、PSD、上海條承 成 Diamond Hill、 创鑫、上海麓村 iamond Hill、Fintrek、PSD、上海修承、盛世 寶、上海麓村 39.121 2.4960 2021年6月 (C轮增资) 海安润、一村蛰耕、一村国际控股 48,500 43,399 :海安涧、一村肇耕、一村国际控股 本次交易 二)最近一次融资的估值作价与本次交易存在较大差异的原因

(2011年6月,标的公司连锁曾分、股价格为2410支产力等608年8月,C轮估值人股价格由24102元/股调整至2.1211美元/股,系2023年上半年数通市场还未全面爆发,价格调整时相关财务数据并未所体现。而自进入2023年四季度以来,数通市场需求迎来全面爆发式增长,高速光模块订单显著增加, 标的公司业绩从2023年第四季度开始快速提升,2023年第四季度(评估基准日前一季度)营业收入较 2023年第二季度(C轮估值调整前一季度)营业收入增长49.84%,净利润增长182.32%,故本次交易价格 较调整后的C轮融资价格上涨了23.42%。最近一次融资与本次交易价格比较情况及季度营业收入、净利

| À | 较情况如下表所示: | | | | | | | |
|---|----------------|--------------------|----------------|-------------|-----------------------------|-------------|----------------------------|------------|
| | 轮次 | 时间 | 人股价格 (美元/股) | 交易价格变动 率 | 入股或基准日前 一个季度营业收 入(万元) | 营业收入变 动率 | 人股或基准日前 一个季度净利润 (万元) | 净利润变 动率 |
| | C轮估值调整补 发股份 | 2023年8月 | 2.1211 | 23.42% | 29,385.31 | 4984% | -968.20 | 18232% |
| | 本次交易 | 2023年12月31日 基准日 | 2.6179 | | 44,030.22 | 4027470 | 797.00 | 1136336570 |

本次交易价格较调整后的C轮融资价格上涨了23.42%,较C轮调整前上涨了8.62%。估值增长的主要

· ACX 2.30 [福建東國建設日本金融版] (附上 6.1 26.3-24.7)。 26.24 (1992年) [成] 26.22 (1992年) [成] 26.24 (1992年) [成] 26.24 (1992年) [2.34 (19924年) [2.34 (19924) [2.34 (19924) [2.34 (19924) [2.34 (19924) [2.34 (19924) [2.34 (19924) [2.34 (19924) [2.34 (19924) [2.34 (19924) 要原因系2023年度随着5G网络建设的阶段性完成,运营商对相关设备的采购需求有所下降,从而导致 标的公司相关产品的销售收入一定程度下滑。同行业中电信市场光模块产品占比较高的上市公司如光

近科技、账特科技2023年時多数期间特有所下滑。 2023年第四季度以来、得益于人工智能应用的快速增长,尤其是ChatGPT所领衔的大模型的火爆、 级油市场的冷艇共需求呈现出爆发性快速上升的趋势。数据通信市场是目前光模块最大也是发展最快 的市场。数通市场的快速发展主要得益于数据中心流量的大幅增加和数据中心网络架构的变化。一方 面,云计算、大数据、物联网等带来数据中心流量与交汇量的爆发,另一方面,数据中心架构升级,交换机 "间连接数增加,两者共同推升光模块的用量。基于行业市场需求端的变化,标的公司依托近 5术沉淀优势,亦调整了自身的产品结构,由电信市场低速塞光模块产品转向数通市场高速 , 转向数通市场高速平模也; 品。行业机遇带动标的公司业绩快速增长,标的公司2024年1—4月营业收入为63.232.88万元,净利润为6.233.15万元,高速光模块持续出货,盈利情况良好。鉴于标的公司所处行业的爆发式发展的背景和标

的公司自身的业绩增长情况,本次交易估值有所提升,不存在估值调节的情况。 、结合标的公司业绩下滑、交易估值溢价率较高且未设置业绩承诺等情况、分析说明相关交易安

。。這首所的公司並與下層、交易的自風的字學來向且未改直並與原格等情況。分析於明相失交易安排是否有利于保护上市公司及中小投资者的利益。 (一)标的公司受益于人工智能领域的爆发式发展业绩大幅增长 标的公司2023年度营业收入为129、34657万元,净利润为-1,74988万元,业绩存在一定下滑。主要 原因系2023年度随着5日网络建设的阶段性完成、运营商对相关设备的采购需求有所下降,从而导致标 的公司电信市场相关产品的销售收入一定程度下滑。2023年第四季度以来,得益于人工智能应用的快速增长,尤其是ChatGPT所领衔的大模型的火爆,数通市场的光模块需求呈现出爆发性快速上升的趋势。 长,标的公司2024年1-4月营业收入为63,232.88万元,净利润为6,233.15万元,2024年1-7月营业收入 未经审计)为128.021.17万元,高速光模块持续出货,盈利情况良好。截至2024年7月31日,标的公司在 订单生132 71813万元,未来具有良好的发展前量。因此,本次交易安排有利于提高上市公司业务规

テリキス132,716.137万元,本本学司及7日322(表刊35)。 は近,年代文の女計刊7 模和盈利能力,增强核心竞争力,亦有利于保护上市公司及中小投资者的利益。 (二)本次交易评估结果的合理性分析 1、标的公司是典型的掌握核心技术的硬科技企业

根据天健兴业出身的《资产评估报告》,截至2023年12月31日,标的公司股东全部权益价值为41.25 亿元,评估增值率为592.00%。标的公司可自研自产60G、100G等EML高速光芯片,并通过自产自供的光芯片以实现高速光模块的大批量出货。标的公司最近两年及一期研发投入合计24、565.48万元,研发投 5比9.85%,研发人员占员工总数近20%,拥有专利331项,其中境内发明专利达到151项,是一家掌握 核心技术的"硬科技"型企业。 2、本次交易定价与近期光模块行业可比并购交易合理性分析

2023年第四季度以来,得益于人工智能应用的快速增长,尤其是ChatGPT所领衔的大模型的火爆,数通市场的光模块需求呈现出爆发性快速上升的趋势,行业内优质光模块企业受益于行业的爆发式发展业绩大幅增长,进而带动了光模块领域并购标的估值和评估增值率的提高。2023年以来光模块行业, 可比并购交易评估增值率具体情况如下:

式光网络解决方案和先进光半导体的全球供应商,使适 营商、政府和企业能够扩展网络带宽、加快服务创新和 ficonTEC Service GmbH.fi

注2:2023年10月30日 Lu ntum Holdings Inc. 与云雁科技签署合并协议,根据该协议条款 nentum Holdings Inc. 拟以现金方式收购云晖科技全部股权,对价为7.5亿美元,云晖科技截至 2023年6月30日净资产为1.545亿美元,故估算增值率约为385.44%。 注3:Nokia收购Infinera于2024年6月27日公告已达成收购Infinera的协议。其中对Infinera企业价 值(?Enterprise Value)为23亿美元,根据Infinera2024年3月30日的季度报告,Infinera股东权益合计

为162亿美元, 故估管增值率约为1 319 75% 表可知,标的公司评估增值率高于云晖科技,远低于FiconTEC及Infinera,符合同行业并购交 3、本次交易定价与采用市场法的可比交易合理性分析

A股上市公司收购类似境外光模块相关产品研究、设计和生产的企业可比交易较少,故选取计算机。 通信和其他电子设备制造业中对标的企业采用市场法的案例,其交易作价换算对应的EV/总资产

onTEC Service GmbH.ficonTEC Autor

注2:安氏集团指Nexperia Holding B.V.; 注3:以上表格收入数据经年化处理。 由上表可以看出,标的公司的EV/总资产、EV/S水平均在同行业可比交易案例的EV/总资产、EV/S

4、本次交易标的公司市销率、市盈率符合同行业上市公司情况 本次交易标的公司评估水平与可比上市公司市销率及市盈率指标比较如

±1:可比公司PS=可比公司2023年12月31日市值/可比公司2023年度营业收入; ±2:可比公司PE=可比公司2024年3月31日市值/可比公司2024年1–3月归母净利润*4;均值剔除

(下转B167版)

标的公司应完成董事会成员换届程序。标的公司新一届董事会就设11名董事,其中名董事由了通发展提名。2名董事由曾国层提名,1名董事由plamond Hill提名,1名董事由PLANETARY GEAR提名,1名董事由上海安渝提名。董事长应由万通发展提名的董事担任。(二)经营决策及重大事项表决安排

根据标的公司交割后适用的章程性文件,本次交易完成后,标的公司经营决策及重大事项表决安排

包括应由股东会行使的修改公司章程,增加或减少在册资本,发行公司债券,公司合并、分立,解散或变更公司形式等事项持有的表决权。"
《企业会计准则第33号—一合并财务报表》第十三条及应用规定:"除非有确凿证据表明其不能主导被投资方相关而动。环创情况表明投资方对被投资方拥有权力:(一)投资方持有被投资方半数以上的表决权的。(一)投资方持有被投资方半数或以下的表决权,但通过与其他表决权持有人之间的协议能够控制半数以上表决权的。"
《监管规则通用指刊——会计类第1号》第1-9条规定:"合并财务报表的范围应当以控制为基础予以确定,控制的定义包含三个核心要素;一是投资方拥有对被投资方的权力,有能力主导被投资方的相关活动;二是投资方对被投资方实有可变回报;三是投资方有能力运用对被投资方的权力影响其间报金额。"

公司的具体整合计划及管控措施,是否具备整合标的资产所需的相关人员、技术和管理储备 (一)后续针对标的公司的具体整合计划及管控措施 k次交易完成后,上市公司将以全力支持标的公司发展作为首要战略目标,依托自身资本平台资源

· 十全球市场份额及品牌影响力,抓住光模块行业爆发的历史性战略机遇。

3)资产方面 次交易完成后,标的公司保留独立的法人地位,享有独立的法人财产权利,确保其拥有与其业务 关的资产和配套设施。标的公司未来在重要资产的购买和处置、对外投资、对外担保等事项,按照 司的相关治理制度履行相应程序。同时,上市公司将依托自身管理水平及资本运作能力,结合标 市场发展前景及实际情况进一步优化资源配置,提高资产利用率,增强上市公司和标的公司的综

sl B织方面,上市公司围绕通信与数字科技行业转型发展战略构建了新一届董事会和经

等的文观元成二,工门公司将则是启续详细的发展规划相目的,开配要则是当工门公司发展目标 目标相匹配的激励制度,在上市公司组织层面上长期深度绑定核心团队,并激励核心团队为实现 司发展规划和目标努力。

2.管控措施 本次交易后,标的公司将纳人上市公司的统一管理,上市公司将积极履行股东权利,在给予现有管 层一定自主经营权限的基础上,实现对标的公司的管控。具体措施如下; (1)交易安排方面,为了能全标的公司长效激励机制,充分调动员工积极性,本次交易对于标的公 SOP权益达成初步安排。根据(员工期权激励计划安排之协议)约定,标的公司控制权收购交易项下 分完全交制后,就标价公司现有BSOP权益对应42,957,203股无表决权普通股期权达成对应的业绩 多条件,如标价公司在2024年度,2026年度及2026年度为别实现争利和4,000万美元,550万美元, 00万美元,800季级代本统治型电影体的公司回肠是了市场持续的公司的组形权经验,保存全局权关数计。

。 (3)标的公司管理层面:在财务管控上,标的股份交割完成之日起,标的公司届时的股东及CEO、取

17.1回由思坟不即为院。问中,上市公司受邀加入国家信息中心数子中国研究院。 为更好的服务上市公司通信与数字科技战略的发展,近年来上市公司亦邀请了多位在通信领域有 卓越表现的行业专家,与万通信研院一起参与制定公司在相关领域的中长期规划,年度建设规划,组织 先进通信技术与应用场景融合创新的基础理论。重大政策,前沿技术等课题研究。在本次交易中,通过万 通信研院专家的帮助,公司管理团队快速梳理了光模块及光芯片行业的国内外发展前景和行业格局,在 对标的公司的找寻和分析上,为公司提供了丰富的标的公司业务与技术的专业咨询。未来,万通信研院 在关键资源,关键技术、关键人才方面,还将持续赋能标约公司发展。

2、上市公司执行副总裁兼董事会秘书吴狄杰先生、曾在大意科技、贵广网络等多家通信及科技行业相关上市公司担任管理服务, 先涉及有国际业务的计解的的管理方面有丰富经验。
3、上市公司董事黄晓京先生,长期供职于日本三井物产株式会社,现任东亚区总代表顾问,对中日间科技机产业交流方面有丰富的经验。现任北京外商投资企业协会名誉副会长。
4、上市公司董事杨晓军先生,曾任西安大唐电信有限处司、大自电信科技股份有限公司无线通信分公司常务副总经理。应终理、大唐电信科技股份有限公司则总裁、有较丰富的创作了业管理经验。
5、上市公司执行副总数继张检金先生,曾任招商证本北京投资银行高总经理,或于建筑等的第一条公司执行副总数张松金先生,曾任招商证本北京投资银行高总经规,建筑并附邻至草亭总理,在不动产资产管理及整体处置地产项目方面具有较少丰富的经验。现任中房协第八届理事会理事,主要分管上市公司房业产资产整体管理与出满工作,为实施通信与数字科技股格提供资金保障。
6、上市公司总裁协理继投资部总监王宁先生,流京航空航天大学工科硕士、曾任职于Molex LLC、PCTEL、Inc. 思福浦等,历任产品线总监、全球副总裁、中国区总经理等职务,有近20年的通信、光模块和芯片行业经验。

本次交易拟收购的标的公司具备完整的业务经营管理能力,在行业内享有较高的知名度和市场竞 种优势,拥有适应于目前业务体系的管理团队、业务团队和技术团队。未来上市公司将强化现有团队与