## (上接D5版)

报告书显示, 你公司对原重大资产重组预案进行调整, 将中国电科十三所持有的博威公司 11.16%股权及慧博志感。慧博志业合计持有的博威公司 15.84%股权、国联之志持有的国联万公公 股权剔除出重组方案。请你公司进一步说明收购方案调整的具体原因,是否存在未披露的特殊安排 并明确说明后续是否有收购博威公司、国联万众剩余股权的安排。

回复:

一、请你公司进一步说明收购方案调整的具体原因,是否存在未披露的特殊安排,并明确说明后 续是否有收购博威公司、国联万众剩余股权的安排 (一)本次重组方案调整的具体原因,是否存在未披露的特殊安排

1、本次重组方案调整的具体原因 (1)慧博芯盛、慧博芯业及国联之芯退出本次交易的原因

(1)意博·亚盛、慧博·芯业及国联之芯退出本次交易的原因 基于内部管理计划调整的原因、博威公司的持股平台慧博·芯盛、慧博·芯业及国联万众的持股平台 国联之芯划继续直接持有标的公司股权、慧博·芯盛、慧博·芯业及国联之芯退出本次交易,不再作为本 次发行股份购买资产的交易对方。 (2)中国电科十三所持有的博威公司 11.16%股权不再纳人本次交易标的资产范围的原因 根据测算,在慧博·芯盛、慧博·芯业和国联之芯退出本次交易的前提下、如将中国电科十三所持有 的博威公司 84.16%股权全部纳人本次交易标的资产范围,在本次发行股份购买资产完成后,上市公 可股本总额将不超过 4亿元,社会公众持有的上市公司股份将低于 25%,上市公司股权分布将不再具 8 上市条件

如未来上市公司收购标的公司剩余股权,将按照相关法律法规的规定履行相应的决策程序和信

息披露义务。 ——(17元改略) 同也 上市公司已在重组报告书"重大事项提示"之"一、本次交易方案概述"之"(三)本次交易方案调整 情况"之"4、本次重组方案调整的具体原因,是否存在未披露的特殊支排"和"第一章 本次交易概况" 之"三、本次多身方案概述"之"(三)本次交易方案调整情况"之"4、本次重组方案调整的具体原因 是否存在未披露的特殊安排"补充披露了本次重组方案调整的具体原因及标的公司不存在未披露的关

合件任本放路的对外交排。补充放路 1 举人里坦力亲问验的共体原因及标的公司不存任术放路的关于股权方面的特殊安排等相关内容。 上市公司已在重组报告书"重大事项提示"之"十五、对标的公司剩余股权的安排或计划"之"(二) 本次交易后对标的公司剩余股权的安排或计划"和"第一章 本次交易概况"之"十、对标的公司剩余股权的安排或计划"之"(二)本次交易后对标的公司剩余股权的安排或计划"补充更新了后续尚无收购博威公司、国联万众剩余股权的安排等相关内容。 二、关于交易标的

问题3 报告书显示,本次评估以2021年12月31日为基准日,采用资产基础法和收益法对标的资产分别进行评估,选取收益法评估结果作为最终评估结果。收益法下博威公司,氮化镓资产组,国联万众的股东全部权益价值分别为26.08亿元,15.11亿元,4.4亿元,评估增值率分别为319.39%,321.37%、72.11%;资产基础法下上述标的资产评估价值分别为9.36亿元,5.06亿元,4.39亿元,评估增值率分别为5.9.45%,4.72%,716%

72.11年,资产基础法下上述标的资产评估价值分别为 9.36 亿元, 5.06 亿元, 4.39 亿元, 评估增值率分别 为 50.45%, 41.22%, 71.61%。
(1) 请说明博威公司、氮化镓资产组收益法估值与资产基础法估值存在较大差异的原因及合理性,结合标的资产的主营业务和产品,核心技术,市场竞争力,是否存在行业壁垒等情况综合说明本次评估增值率较高放出转制风险提示。
(2)资产基础法评估中,博威公司无形资产评估增值 2.23 亿元,增值率为 10.831.32%。氮化镓资产组无形资产评估价值共计 1.22 亿元。主要增值来源于未入账的专利及专有技术。请说明该部分资产未分人被评估占本体资产负债表的主要原因及纳入评估范围的合理合规性,结合两家标的生产经营情况。同行业可比案例。应用专有技术生产产品的销售情况等因素说明评估过程中技术贡献率,折现率等关键评估参级取成组及合理性,无形资产/加度增值的原因。合理生、(3)许对问题(2)中涉及的前期未入账专利技术,请说明本次交易完成后的相关会计处理。请独立财务则问核查并发表明确意见。请评估师针对(2),会计师针对(3)分别核查并发表明确意见。

回复:
 一、请说明博威公司、氮化镓资产组收益法估值与资产基础法估值存在较大差异的原因及合理性、结合标的资产的主营业务和产品、核心技术、市场竞争力、是否存在行业壁垒等情况综合说明本次评估增值率较高的具体原因、并就评估增值率较高做出特别风险提示(一收益法估值与资产基础法估值存在较大差异的原因及合理性因资产基础法和收益法付值方法差异。以及博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债自身的经营特性、造成博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债使用资产基础法和收益法得出的呼往信存在差异、针对不同评估方法得出评估值差异的原因及合理性具体说明如下:
1、资产基础法和收益法评估方法的差异企业价值评估中的资产基础法、是指以标的公司评估基准目的资产负债表为基础、评估表内及可识别的表外多项资产。负储价值 确定评估对象价值的评估方法。资产基础法单企业义而添产非行单 回复:

企业价值评估中的资产基础法,是指以标的公司评估基准目的资产负债费为基础。评估表内及可 识别的表外各项资产,负债价值。确定评估对象价值的评估方法。资产基础法将企业各项资产进行单 独评估后简单加总形成评估结果。忽略了各资产之间的协同作用创造的价值。 企业价值评估中的收益法,是指将企业预聊收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方 法、收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。一般情况下,收益法会考虑各资产之 间的协同作用创造的价值。 上述两种评估方法的逻辑基础。出发角度、评估思路、选用参数及对各资产协同价值认定等方面 的不同、综合影响适应了评估价值的差异。 2、博威公司、氮化镓油信基站射频芯片业务资产及负债的经营特性使得其收益法评估价值更高 抽威公司。到化镓油信基站射频芯片业务资产及负债的经营特性使得其收益法评估价值更高 抽威公司。可以有效化镓油信法的转频芯片业务资产及负债的经营特性使得其收益法评估价值更高

2. 博威公司、凱化镓通信基站射频芯片业务资产及负债的经营特性使得其收益法评估价值更高 博威公司主营业务为氮化镓通信基站射频芯片与器件、微波点对点通信射频芯片与器件的设计、 封装、测试和销售、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债主要业务为氮化镓通信基站射频芯片。 讨工。产和销售,主要为博威公司及国联万龙提供其终端产品所需的氮化镓通信基站射频芯片。博威 公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债的盈利能力和价值来自于各项关联资产之间的协助 效应所产生的综合价值,该价值远高于单项资产各自重置价值的简单加和。 博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债除了资产基础法中评估的资产外、还有部分行业竞争入。各户资源等不可确指无形资产的价值。该部分资产的价值均未能在资产基础法的评估结果中反映,而收益法以博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债未来收益为基础,不仅考虑了各分项资产是各在博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债中得到合理和充分利用、 相合在一点时显示发生了生成有的简单等因素对像产金钢权适价值的影响。目时由老家吃了企业会和各个业资各

组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对股东全部权益价值的影响,同时也考虑了行业竞争 力、客户资源、资质、管理效率、人力资源等资产基础法所无法涵盖的因素对股东全部权益价值的影

(二)结合标的资产的主营业务和产品、核心技术、市场竞争力、是否存在行业壁垒等情况综合说

(二)培合物的资产的主营业务和产品、核心技术、市场竞争力、是合存在行业壁垒等情况综合说明本次评估增值单较高的具体原因标的资产在行业精耕多年,其主营业务的竞争优势明显,具体说明如下: 1.博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债主营业务和产品 博威主营业务为氮化镓通信基站射频芯片与器件、微波点对点通信射频芯片与器件的设计、封装、测试和销售、主要产品包括氮化镓通信基站射频芯片与器件、微波点对点通信射频芯片与器件等。 博威公司在氦化镓通信基站射频芯片与器件以及微波点对点通信射频芯片与器件领域、突破了设计、社社、测法、司体统计算、根本体、 封装、测试、可靠性和质量控制等环节的一系列关键技术,拥有核心自主知识产权,实现产品系列化开

及科产业化学化。 氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债专注于氮化镓通信基站射频芯片的设计、生产和销售, 主要产品为氮化镓射频芯片,频率覆盖无线通信主要频段,芯片指标达到国内领先水平,是国内少数 实现批量债货的主体之一。 2. 技术和生产工艺先进,头部企业优势明显

2.技术和生产工艺先进,头部企业优势明显 (1)類化镓通信基站射频芯片与器件研发和产品设计国内领先 博威公司在類化镓通信基站射频芯片与器件研发和产品设计国内领先水平。 博威公司拥有国内重要的微波点对点通信射频芯片与器件设计和产业化平台,解决了微波毫米 坡点对点通信用高线性现放芯片设计,必配化多功性电路芯片一体化设计、低热阻高频封装设计等技术难题,实现了微波点对点通信射频芯片与器件图像化设计、低热阻高频封装设计等技术难题,实现了微波点对点通信射频芯片当器件国产化批量生产及销售。 (2)博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债研发部及使发能力优势明显 博威公司可查纲化镓通信基站射频芯片业务资产及负债研发部及使发能力优势明显 博威公司可查纲化镓通信基站射频芯片型务资产及负债研发部及使发能力优势明显 博威公司有氦化镓通信基站射频芯片型务资产及负债研发部及开发能力等。 着的设计、封装、测试、可靠性和质量控制研发体系和优秀的技术团队,积累了丰富的研发设计经验,拥有高效的研发流程。具有较强的科技创新和研发能力。氦化镓业务的研发人员、研发能力突出,研发 依系成熟。能够特殊能进冷业的产品更新法代、形成转换的核心技术及核心毫少, 体系成熟,能够持续推进企业的产品更新迭代,形成持续的核心技术及核心竞争力。

5.47 以68-4-6 排威公司主要客户为国际一线移动通信设备供应商,代表行业技术、产业、未来规划的领先水平。 公司的氦化较通信基始射频芯片与器件以及微波点对点通信射频芯片与器件产品受到客户的高 词,并在技术进步、能力建设方面,与客户形成持续良好的合作关系。 4.行业壁垒优势明显

17次个及人才整全 :导体行业属于高度技术密集型行业,具有极高的技术和人才壁垒。 技术迭代更新需要长期持续 F展大量创新性的工作,同时需要获取海量的技术数据积累,以完成各工艺环节的精准设计。人才的 音养周期较长,且竞争对手对人才的争夺愈发激烈。具备长期技术积累以及人才激励政策的运营主体

(16) 34年 新的公司与下游厂商合作紧密是半导体行业的特点之一。为了保证最终产品的质量和稳定型,下游厂商与会倾向于长期稳定的合作者,且对其产品的认证是严苛且长周期的过程。且通讯下游客户至最终用户的进入厂准较高,取得下游客户认可才能进入最终应用客户。

需要进行大划需要较大的资金扩入、差典级的效本密集级行业。》同口希空富活动的基础设备州约 需要进行大规模的投资建设,并且在日常经营活动中需随时保持更新。除此之外、随着下游半导体各 类应用领域整体快速发展、半导体行业的企业也需每年投入大量资金进行研发。因此,较高的资金需 求也在一定程度上阻碍了半导体行业新增厂商的进入。 博威公司及氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债经过多年技术积累,已掌握独特的核心技 术并经养技术人才、业务模式较为稳定、已跨越上述行业壁垒并在市场占据一席之地。

(三)就本次交易标的评估增值率较高做出特别风险提示 司已于重组报告书"重大风险提示"章节中就本次交易标的评估增值率较高的特别风险提示进 行了披露,具体如下: 双路,尽序如下: '根据中联评估出且并经有权国有资产监督管理机构各案的《标的资产评估报告》 中联评估以

2014年12月31日为评估选准日,分别采用资产基础管宜建机网备条的《标的资产评估报告》,中联评估以 2014年12月31日为评估选准日,分别采用资产基础法和收益法对体的资产进行了评估,最终选择收 益法评估结果作为评估结论。标的资产于评估基准日的评估情况如下; 截至评估基准日 2021年12月31日,博威公司股东全部权益账面值为 62,183.48 万元,评估值 260,793.16 万元,评估值时 198,609.68 万元,增值率 319.9%;氦化镓通信基站射频芯片业务资产及负 馈账面值 35,856.88 万元,评估值 151,089.24 万元,评估增值 115,232.36 万元,增值率 321.37%;国联万 次股东全部权益账面值为 25,568.77 万元,评估值 44,005.45 万元,评估增值 18,436.68 万元,增值率

72.11% 本次评估结合标的资产的实际情况,综合考虑各种影响因素进行评估。考虑评估方法的适用前提

本《环阳台音音称》致广的头际间形、综合专题各种影响因素处订评估。 考虑评估方法的适用制度 和满足评估自约, 标的资产均采用收益法评估结果作为最终评估结论。 虽然评估机构在评估过程中严 格按照评估的相关规定,并履行了勤勉、尽职的义务,但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的 预测,评估结果着眼干评估对象未来整体的获利能力,如未来情况出现预期之外的较大变化,可能导 致资产估值与实际情况不符的风险。 提醒投资者注意相关估值风险。" 综上、资产基础法和收益法评估结果存在差异主要系评估方法本身的差异性,博威公司及氮化镓 通信基边特频芯片业务资产及负债产品核心技术领先、市场竞争力强、从事行业具有较高壁垒且具备 自位任业度被是导动经地被演放在

通信基本研物芯片业务资产及负债产品核心技术物范、市场竞争力强、从事行业具有较高壁至且具备 良好发展销景导致作品增值率较高。 二、资产基础法评估中, 排威公司无形资产评估增值 2.23 亿元, 增值率为 10,831.32%。氮化镓资产 组无形资产评估价值共计 1.22 亿元, 1.22 亿元。主要增值来源于未人账的专利及专有技术。请说明该 部分资产未计入被评估主体资产负债表的主要原因及纳入评估范围的合理合规性,结合两家标的生 产经营情况。同行业可比案例、应用专有技术生产产品的销售情况等因素说明评估过程中技术贡献 率,折艰率等关键评估参数选取依据及合理性、无形资产大幅度增值的原因。合理 (一)请说明该部分资产未计入被评估主体资产负债表的主要原因及纳入评估范围的合理合规

1、未计人被评估主体资产负债表的无形资产 本次交易中未计人博威公司资产负债表的无形资产共计46项,包括专利及专有技术35项,集成电路布图设计4项,软件著作权6项,其他类型无形资产为商标1项,所有权人均为博威公司。

本次交易中木订人喇威公司货产贝债表的无形资产;46.项、包括专利及专有技术 35.项、果放电路和图设计 4项,软件者作权 6项、提供类型无形资产为商标:现,所有权人为对喇威公司。本次交易中未计人氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债资产负债表的无形资产共计 12 项。纳人本次交易的中国电科十三所弧化镓通信基站射频芯片业务资产及负债表的无形资产执计 12 项。纳人本次交易的中国电科十三所∞ (2) 项专利及技术,所有权人均为中国电科十三所。但根据上述原则,纳人本次交易的无形资产包含 12 项专利及技术,所有权人均为中国电科十三所。2、未计人被评估主体资产负债表的主要原因根据企业会计准则第 6 号——无形资产)第一人,从于发生的人均为中国电科十三所。2、未计人被评估主体资产负债表的主要原因根据企业会计准则第 6 号——无形资产)第一人,全的规定:"企业内部研究开发项目研究阶段的支出,应当于发生时计入当期损益。企业内部研究开发项目研究阶段的支出,应当于发生时计入当期损益。企业内部研究开发项目研究阶段的支出,同时满足下列条件的,才能确认为无形资产(1)完成该无形资产性经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。"根据企业会计准则第 6 号——无形资产,第十一条的规定"企业自创商誊以及内部产生的品牌、报刊名等、不应确认为无形资产",商标及域名不应确认为无形资产。博威公司、中国电科十三所在研究开发项目时将相应支出发生计入当期损益、非确认为无形资产。

四瓜、林的货厂农外无形货厂不入账付管企业会订准则的规定。
3.上述无形资产纳入评估范围的合理合规性
根据(会计监管风险提示第5号——上市公司股权交易资产评估)监管关注事项的相关规定:股评估对象是股东全部权益或股东部分权益:评估股权价值时应当把企业作为一个有机整体。不仅要等途企业财务账内的资产和负债,也要考虑重要的可识别和评估的资产负债表表外资产和负债,例如.
形资产和政有负债等。
根据(国有资产评估管理办法)(1991年11月16日国务院令第91号发布,根据2020年11月29

1. 技术贡献率、折现率的选取依据及合理性

1. 技术页献举, 打塊率的透取依据及台理证 博威公司主营业多为强化镓值信基站射频芯片与器件, 微波点对点通信射频芯片与器件的设计、 封装、测试和销售, 主要产品包括氮化镓通信基站射频芯片与器件、微波点对点通信射频芯片与器件、 等。氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债专注于氮化镓通信基站射频芯片的设计、生产和销售, 通过向客户销售芯片产品取得业多收入,主要产品为氮化镓射频芯片。 氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债作为博威公司最主要的芯片供应商,相互之间分工协 作明确, 双方共同形成设计、制造, 封装、测试的芯片器件完整产业链。上述未入账无形资产应用于评 任社会业、发送费力。

对于无形资产收入提成率的确定,目前通行的有如下3种方式确定:

1)从资源贡献角度,即传统的三分法(资金、营业能力、技术)或四分(资金、组织、管理和技术)法,通定超额收益分成率区间;该区间为 25%-33%、(该分成基数为净利润); 2)从市场实际案例角度,即参考国所技术贸易中对各行业技术提成率的统计数值,结合对合资公

司所在行业的分析,确定一个收入分成率区间 3)通过选取同行业上市对比公司,参考其各项资产结构,估计标的公司应有的资产结构.并进而

估算无形资产的贡献率或提成率。

本次评估中依据 Royalty Source Intellectual Property Database 查询了近年来国际上同类型专利技术的授权许可情况。选取半导体材料相关行业中近似可比案例,对其授权许可费率进行了查询。取得

其中,氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债无形资产贡献收益:

项目/年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
无形资产分成率	7.73%	6.96%	5.57%	4.45%	3.56%
项目/年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
无形资产分成率	2.49%	1.75%	1.22%	0.73%	0.44%
博威公司无形资	博威公司无形资产贡献收益:				
项目/年度	2022 年	2023 年	2024年	2025年	2026年
无形资产分成率	7.18%	5.74%	4.02%	2.81%	1.97%
项目/年度	2027 年	2028年	2029 年	2030年	2031年
无形资产分成率	1.18%	0.71%	0.43%	0.26%	0.15%
通过对上述技术提成率的估算和对产品销售收入的预测,可以得出委估技术的贡献= $\Sigma$ (技术产足等等的),为体、在技术提成率的					

信息披露DISCLOSURE

品年销售收入净值× 氮化镓通信基站		产及负债无形	资产贡献收益:		
项目/年度	2022年	2023 年	2024年	2025年	2026年
税后许可费节省	3,807.23	3,290.56	2,798.35	2,327.13	1,820.83
项目/年度	2027 年	2028年	2029年	2030年	2031年
税后许可费节省	1,274.58	892.21	624.54	374.73	224.84
博威公司无形资产贡献收益:					
项目/年度	2022年	2023 年	2024年	2025 年	2026年
税后许可费节省	7,658.56	6,963.65	5,137.27	3,709.37	2,546.74
项目/年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
税后许可费节省	1,528.05	916.83	550.10	330.06	198.03

折现率可以采用无风险报酬率加风险报酬率的方式确定。"本次评估采用 CAPM 模型计算权益

 $r = r_f + \beta \times (r_m - r_f) + \varepsilon$ 式中:rf:无风险报酬率;

rm:市场预期报酬率;

β:行业预期市场风险系数:

本质上,权益成本加特性风险的计算方式与评估准则中采用无风险报酬率加风险报酬率的方式 一致的。 2.收益成本作为无形资产折现率的计算基础,最大程度明确了无形资产折现率的比准基础 由于无形资产的高度专业化,通常无法直接观测到无形资产直接折现率数据,导致选取无形资产

折现率通常需要专业判断。 平通市而安安亚丹湖。 在综合判断无形资产折现率的过程中,无风险利率较为明确,而风险报酬率却难以直接观测到。

采用 CAPM 模型计算的权益成本为基础,最大程度明确了无形资产折现率的比准基础,有利于明确无 形资产折现率的定性区间,历止过度人为判定,导致系统性误判。 3)无形资产折现率的定性区间,历止过度人为判定,导致系统性误判。

3)无形资产折现率的定性区间
本次评估在权益成本的基础上加计特性风险系数来确定无形资产折现率,既保证了无形资产的
机率量化过程中,取得了最大程度的可量化的比准基础,又保证了整体折现率不出现方向性错误。
无形资产特性风险是在权益成本的基础上考虑的,无形资产特有风险。由于权益成本中通常已经
覆盖了无风险利率及一般的政策。经营,市场、资金等风险因素,本次无形资产评估的特性风险主要综合考虑评估范围内技术的权属风险。整合风险、转化风险及营作风险。具体如下;
技术权利风险。企业所拥有的专利及技术主要为研发所得。部分专利已经取得专利证书,部分保护性专利仍在申请过程中,专利技术所有权明确。技术保密良好,但仍有一定的风险。
技术整合风险:由于在企业技术的在现有基础上,需要根据相应客户具体需求做适当的应用设计,有一定的技术整合风险。
技术转化风险:该技术应用虽然已经形成稳定产品,总体产量仍将扩大,有一定的转化风险。
技术替代风险:该技术应用虽然已经形成稳定产品,总体产量仍将扩大,有一定的转化风险。

综合考虑上述因素,确定技术风险系数为3.00%。

综上分析,本次无形资产折现率的选取。在定量分析阶段、采用 CAPM 模型,最大限度量化的可量 化部分风险,并在此基础上对于无形资产特性风险进行了分析,最终测算的无形资产折现率具有合理 2. 无形资产大幅度增值的原因, 合理性 标的资产评估范围内上述无形资产应用于产品生产,是通过产品的销售获取收益的,因此本次评估采用收益法。运用收益途径的方法是用无形资产创造的现金流的折现价值来确定委估技术资产的

射频芯片行业属于较为典型的技术密集型和资本密集型行业,核心技术多年来一直为国外生产 射频芯片行业属于较为典型的技术密集型和资本密集型行业、核心技术多年来一直为国外生产 商客舫、技术指标不透明、基础投资巨大、行业进入健全高。近年来国内的频率记片行业生产商经过不 断的研发探索、逐步取得技术突破、并积累了相应的生产、研发、量产等宝贵技术经验。评估对象在近 二十年的研发、生产及产业化过程中、为保证产品持续创新、降本增效和技术领先、持续投入大量贷 源、在生产实践中形成了大量的产品优化、提升良率和降本增效的技术方案、形成了产业化技术储备 和积累。相关专有技术形成主要伴生于生产研发工作、相应的成本投入均已在发生时计入了当期损 益、没有进行资本化处理、因而交易标的无法与账面资产——量化并对应成本。 对比可查询按露可比交易条例书示股份发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易评估情 况、标的公司思比科及北京豪威的无形资产账面价值为 28.01 万元,评估值 2.725.30 万元,评估增值 2.673.0 万元、增信等 28.03 86%。

思比科无形资产—其他无形资产账面价值为 28.01 万元,评估值 2.725.30 万元,评估增值 2.697.30 万元,增值率 9.630.86%。
北京豪威无形资产—其他无形资产的账面价值为 3.575.5 万美元,评估值 19.240.34 万美元,评估增值 15.664.80 万美元,增值率 438.11%。
博威公司及氦化等值信基始射频芯片业务资产及负债无形资产评估结果大幅增值存在合理性。
三、针对问题(2)中涉及的前期未入账专利及专有技术,请谈明本次交易完成后的相关会计处理
《企业会计准则——基本准则)第四十三条规定,"企业在对会计要进行计量时,一般应当采用
历史成本"(企业会计准则第 20 号一企业合并)第五条规定,"参与合并的企业在合并前后均受同一
方或相同的多方最终控制且该控制并非管时性的,为同一控制下的企业合并",第六条"合并方在企业

方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并"、第六条"合并方在企业合并中取得的资产和负债,应当按照合并日在被合并方的账面价值计量"。结合会计准则规定、本次交易完成后相关无形资产会计处理如下: 标约资产个别财务报表,根据企业会计准则的相关规定,无形资产应按照历史成本记账的会计原则,在持续经营的情况下,无形资产评估增值不作会计处理,仍按原账面价值计量。因研发支出已经费用依处理,所以本次交易完成后个别会计报表中相关的专利权及专有技术账面价值不变,仍为 0 元。中密电子合并财务报表,中密电子和本次交易的标的资产在合并前后均受中电科十三所控制,该控制并非暂时性的。交易完成后企业合并属于同一控制下的企业合并。如本次重组交易完成后,中密电子将本次交易标的资产纳入台并报表范围。根据企业会计准则的相关规定与处理原则,相关的无形资产专利权及专有技术在合并报表层面仍应按其在博威公司和氦化镓通信基站射频芯片业务资产多和偿据回账面价值不表。即3 0 2 产及负债的原账面价值不变,即为0元。

四、补充披露情况 四、外元披露宿记 上市公司已在重组报告书"第六章 标的资产评估情况"之"六、董事会对标的资产评估合理性以 价公允性的分析"补充披露了博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债收益法估值与 基础法估值存在较大差异的原因及合理性以及博威公司、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及

负债本次评估增值率较高的具体原因。 上市公司已在重组报告书"第六章 标的资产评估情况"之"三、博威公司评估情况"之"(七)资基础法评估具体情况"之"4.无形资产"之"(2)无形资产—其他"补充披露了博威公司部分无形资产 计入被评估主体资产负债表的主要原因及纳入评估范围的合理合规性、无形资产评估过程中技术 1人核产门已共为了"贝贝农的主要原因及例入户门的归即与"基本形性"、无形页"户门口边程""大尔贝斯· 林幸 折現事等关键评估多数选取依据及合理性以及无效 一定 司已在重组报告书"第六章 标的资产评估情况"之"四、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债评估情况"之"(七)资产基础法评估具体情况"之"4、无形资产"补壳披露了氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债部分无形资产未计入被评估主体资产负债表的主要原因及纳入评估范围的合理合规性、无形资产评估过程中技术贡献率,折现率等关键评估参数选取依据及合理性以及无形资产大幅度增值的原因以及合理性。

/唱国的原以区/及宫球吐。 上市公司已在重组报告书"第六章 标的资产评估情况"之"三、博威公司评估情况"之"(七)资产 基础法评估具体情况"之"4、无形资产"之"(2)无形资产—其他"补充披露了博威公司前期未入账专利 及专有技术在本次交易完成后的相关会计处理,上市公司已在重组报告书"第六章 标的资产评估情况"之"也、则代验通信基始射频芯片业务资产及负债评估情况"之"(七)资产基础法评估具体情况"之

增值率亦处于合理区间。博威公司及氦化镓通信基站射频芯片业务资产及负债无形资产评估结果大

3、博威公司、氦化镓通信基站射频芯片业务资产及负债相关专利及专有技术相应研发支出已作 费用化处理,其账面价值为0;如本次重组交易完成后,中瓷电子将对标的资产按照同一控制下的企业合并原则处理,标的资产将维持原账面价值不变。相关会计处理符合企业会计准则的规定。

经核查,甲联评估认为: 上市公司补充披露本次交易中未计人博威公司资产负债表及氦化键通信基贴射频芯片业务资产 及负债表的无形资产情况;补充披露对本次交易中未计人博威公司资产负债表、氦化键通信基贴射频 芯片业务资产及负债表及纳入评估范围的合理性进行分析说明。上市公司结合生产经营情况、应用专 有技术生产产品的销售情况;补充披露分析了预测期上更参数合理性、上市公司结合生应公园及代键通信基贴射频芯片业务资产及负债所处行业环境及自身核心竞争力对无形资产评估结果增值进行 分析说明。相关分析和披露具有合理性。

(三)会计师核查意见 经核查,大华会计师认为:

、氦化镓通信基站射频芯片业务资产及负债相关专利及专有技术相应研发支出已作费 ,其账面价值为 0. 如本次重组交易完成后,中窑电子将对标的资产按照同一控制理,标的资产将维持原账面价值不变。相关会计处理符合企业会计准则的规定。

B告书显示,博威公司 2020 年、2021 年和 2022 年第一季度的营业收入分别为 8.64 亿元、10.4 亿 元和 3.2 亿元,净利润分别为 2.44 亿元、1.87 亿元和 6,325.78 万元,毛利率分别为 40.39%、28.58%和 28.31%、氯化镓资产组 2020 年 2021 年和 2022 年第一季度的营业收入分别为 5.92 亿元、4.39 亿元和 1.78 亿元,6 本利润分别为 1.78 亿元,107 亿元和 4.43.23 万元,毛利率分别为 3.8.49%、33.39和 38.59%;国联万众 2020 年、2021 年和 2022 年第一季度的营业收入分别为 1.04 亿元、8.811.36 万元和 6,256.85 万元,净利润分别为 681.22 万元、-923 万元和-55.21 万元,毛利率分别为 19.44%、20.56%和

10-1476。 (1)请结合行业政策、经营模式、主要客户等、说明三个标的营业收人、净利润与毛利率波动的原因及合理性,以及对后续持续盈利能力的影响,并充分提示风险。 (2)国联万众 201年及 202年 年至度亏损,请使用国联万众亏损的原因、结合国联万众未来 发展战略、与上市公司现有业务的协同性等情况,说明收购国联万众是否有利于增强上市公司持续盈

利能力,是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第(一)项的规定。 回复:

x. ,请结合行业政策、经营模式、主要客户等,说明三个标的营业收入、净利润与毛利率波动的原 因及合理性,以及对后续持续盈利能力的影响,并充分提示风险

平匹:万元			
项目	2022年1-3月	2021 年度	2020 年度
营业收入	32,053.45	103,965.90	86,379.97
其中:主营业务收入	30,660.70	101,870.06	84,298.77
营业成本	22,980.36	74,256.50	51,488.23
其中:主营业务成本	21,639.80	72,387.22	49,618.22
综合毛利率	28.31%	28.58%	40.39%
其中:主营业务毛利率	29.42%	28.94%	41.14%
归属于母公司所有者的净利润	6,325.78	18,691.62	24,394.13
2、行业政策			

近年来,从国家到地方相继制定了一系列产业政策来推动宽禁带半导体产业的发展。2020年8

月,国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》,提出聚焦高端芯片 7月、国对吃口及人顿时到他应来从企图扩张中药作了证的规度及保的石 日 安保 7. 连归水东间河流277。 集成电路资格等关键核心技术研发、在第一代半导体技术等领域推动各类创新平台建设。2021年3月,十三届全国人大四次会议通过的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2025年远景目标领要》,提出要大力发展碳化硅、氮化镓等宽 禁带半导体产业,并加快5G 网络规模化部署、销略各局6G 网络技术储备。2021年7月,工业和信息化部等部门联合印发(56 应用"场机"行动计划(2021—2023年)),提出要不断提升5G 网络覆盖水平。此外,北京、上海、河北等多省市均出台了相关政策支持碳化硅等半导体产业和5G通信发展。3. 经劳储者

博威公司的主要经营模式为:(1)销售方面,采用直销模式,针对行业用户的需求进行相关产品的 

商完成,技术难度更高的陶瓷封装由博威公司自行完成。
4、主要客户
博威公司的产品主要用于5G 通信基站,主要客户为国内通信行业龙头企业。2020 年、2021 年和
2022 年 1-3 月,博威公司前两名客户的销售金额分别为 79,346.77 万元,96,964.37 万元和 29,651.63 万元,占当期营业收入比例分别为 91.86%。93.27%。92.50%。
5、营业收入,净利润与毛利率政动的原因及合理性
2020 年、2021 年和 2022 年 1-3 月,博威公司营业收入分别为 86,379.97 万元、103,965.90 万元和
32.053.45 万元。其中、主营业务收入分别为 84,298.77 万元、101,870.06 万元和 30,660.70 万元,占比分别为 97.59%。97.98%和 95.65%。归属于母公司所有者的净利润分别为 24,394.13 万元,18,691.62 万元和 53,257.8 万元;综合毛利率分别为 40.39%、28.58%和 28.31%,其中,主营业务毛利率分别为 41.14%、28.94%和 29.42%。
博威公司主营业务收入主要来源于大功率基站氮化镓射频芯片及器件和 MIMO 基站氮化镓射频芯片及器件产品。报告期内、博威公司营业收入同比持续增长、但净利润波动校大、主要系受 5G 基站类别的影响、博威公司的主营业务产品构成比例发生变化、高毛利率的 MIMO 基站氮化镓射频芯片及器件产品收入规模和收入占比逐年下降。

报告期内,博威公司王营业务收入按产品分类及各产品的毛利率具体情况如下:				
项目		2022年1-3月	2021 年度	2020 年度
MIMO 基站领化镓射频芯片及器件	收入(万元)	11,114.59	44,433.90	65,036.49
	销量(万件)	623.74	2,317.98	3,436.88
	占主营业务收入比重	36.25%	43.62%	77.15%
	毛利率	47.87%	36.79%	44.44%
大功率基站额 化镓 射频芯片及器件	收入(万元)	15,097.08	47,398.34	11,643.45
	销量(万件)	104.36	276.34	57.15
	占主营业务收入比重	49.24%	46.53%	13.81%
	毛利率	18.68%	23.47%	23.43%
微波点对点通信应 用产品	收入(万元)	4,449.03	10,037.83	7,618.84
	销量(万件)	304.76	360.52	125.29
	占主营业务收入比重	14.51%	9.85%	9.04%
	毛利率	19.81%	20.04%	40.04%

(1)MIMO基站氮化镓射频芯片及器件 2021 年起收入下滑的原因 博威公司 MIMO 基站氮化镓射频芯片及器件 2021 年收入下滑主要系销售量由 2020 年的 3,436.88 万件下降至 2,317.98 万件。 MIMO基站氮化镓射频芯片及器件主要用于 5G MIMO基站,主要在城市中进行布局,用以解决

MIMO 基均銀代務到频处与及部件主要用于26 MIMO 基於自主要任政印中近行和周,用以轉換 城市密集区域的大流量数据覆盖。2020 年 为中国 56 商用初始爆发 4. MIMO 基站作为 56 大流量数 据通信的主体应用场景。2020 年在大中型城市快速布局,实现了中国主要大中型城市的部分区域 56 网络零量基础覆盖。由于56 基站建设投入大、在 2021 年 56 基站建设重点转为解决稀疏空旷区域的 网络覆盖问题。56 大功率基站开始快速布局。 (2)大功率基站弧化熔射频芯片及器件 2021 年起增长的原因 增速公司主任由基目实现 经经时标准 1 展现 4. 2011 年度 1 基础上生理系统集员。2020 年的 57 15

博威公司大功率基站氦化镓射频芯片及器件 2021 年收入增长主要系销售量由 2020 年的 57.15 万件增加至 276.34 万件。 大功率基站氮化镓射频芯片及器件用于 5G 大功率基站,主要用于解决空旷区域的 5G 信号的基

本覆盖问题。从2021年开始,大功率基站氦化镓射频芯片及器件开始持续增长,支撑我国稀疏空旷区 本度盡问题。从 2021 年升號,大切举基站與化镓射频心片及語件升始持续增长,文择找出椭端空則 区域 5G 网络的覆盖。
(3)MIMO 基站凱化镓射频芯片及器件毛利率高于大功率基站氮化镓射频芯片及器件的原因 和 MIMO 基站氮化镓射频芯片及器件相比,大功率基站氮化镓射频芯片及器件的原因 和 MIMO 基站氮化镓射频芯片及器件相比,大功率基站氮化镓射频芯片及器件的封测成本也更高,从而 MIMO 基站氮化镓射频芯片及器件的毛利率更高。
6.对后续持续盈利能力的影响。
"任 本出 旧章双侧排台 电焊触性之子— 3 列达机研管 率排出 5C 通信和增加基本

近年来从国家到地方也相继制定了一系列产业政策来推动5G通信和宽禁带半导体产业的发展,

报告期内,博威公司的主要客户均未发生重大变化,预计对后续持续盈利能力不会有重大不利影响 7.提示风险 上市公司已在重组报告书"重大风险提示"之"二、与标的资产相关的风险"和"第十二章 风险因素"之"二、与标的资产相关的风险"中披露了博威公司的业务和经营风险,包括客户集中度较高的风险,产业收策风险和市场竞争风险等。 (二)氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债 1.招快期由工事经本举程

1、报告期内主要经营数据

报告期内,氮化镓通信是 单位:万元	B	(负债王安经官情况具体)	ZI    :
项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度
营业收入	17,767.08	43,905.63	59,222.60
其中:主营业务收入	17,767.08	43,905.63	59,222.60
营业成本	10,910.85	29,007.73	36,425.67
其中:主营业务成本	10,910.85	29,007.73	36,425.67
综合毛利率	38.59%	33.93%	38.49%
其中:主营业务毛利率	38.59%	33.93%	38.49%
归属于母公司所有者的净利润	4,434.23	10,725.00	17,826.23

氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债相关行业政策具体详见本回复"问题 4"之"一、请结合 行业政策、经营模式、主要客户等,说明三个标的营业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理性,以及对后续持续盈利能力的影响,并充分提示风险"之"(一)博威公司"之"2、行业政策"。

3、经营模式 报告期内,氦化镓通信基站射频芯片业务资产及负债的主要经营模式有所调整

报告期内,氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债的主要经营模式有所调整。 在 2011年 10月31日之前。氮化该通信基站射频芯片业务资产及负债自有生产线处于持续建设 阶段、通过共用中国电科十三所芯片制造生产线生产相关产品、并向中国电科十三所结算支付相应成本。最终由氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债表决分销售。该共用生产线除生产氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债相关产品。 自 2011年 11月1日起、氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债自有生产线建成投产。除个别 12支条托中国电科十三所加工外、相关产品不再共用中国电科十三所芯片制造生产线建成投产。除个别 及销售均自主完成并独立核算。具体经营模式如下。(1)销售方面,采用直销的销售模式(2)采购方 面采用"以产定采"的模式采购原材料、综合考度销售预测。库充量等因素、会根据市场预测提前进行 条集(2)化产方面采用以继续完整的输出。 备货;(3)生产方面,采用"以销定产"的模式进行生产活动。自2021年11月1日起,银化绿通信基础 树频芯片业务资产及负债自有生产线建成投产,除个别工艺委托中国电科十三所加工外,相关产品不

\*、工安谷厂 氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债覆盖芯片生产制造环节,主要为博威公司及国联万众 提供其终端产品所需的氮化镓通信基站射频芯片。报告期内,氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负 债的营业收入全部来源于博威公司和国联万众。

5、营业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理性 2020年、2021年和 2022年 1-3 月,氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债营业收入分别为 2020年、2021年和2022年1-3月,與化除週間產始的例如6月业务资产及负债营业收入分别为59,2226.0万元、43,905.63 万元和17,767.08 万元,其中,主营业条权人占比均为100.00%;归属于母公司所有者的净利润分别为17,826.23 万元;10,725.00 万元和4,434.23 万元;综合毛利率分别为38.49%。33,93%和38.59%。 报告期内,氨化铵通信基站射频芯片业务资产及负债的净利润呈下降趋势,主要系营业收入规模下降。2020年、2021年和2022年1-3月,氮化铵通信基站射频芯片业务资产及负债营业收入分别为59,222.60 万元,43,905.63 万元和17,767.08 万元,2021年营业收入较2020年下降15,316.97 万元,降至35.866

报告期内, 氦化镓通信基站射频芯片业务资产及负债的营业收入全部来源于博威公司和国联万 众,且主要来源于博威公司。2020年、2021年和2022年1-3月,氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债向博威公司的销售收入分别为51,961.52万元、37,417.54万元和13,250.19万元,占营业收入比例

公司的国际公司的销售收入下降。 2021年,氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债营业收入下降 主要系向博威公司的销售收入下降。 主要系向博威公司的销售收入下降。 2020年是中国 56 商用初始爆发年、5C 建设投入较大,为快速抢占市场,博威公司提前进行了部分产品储备、2020年向氧化铵油信基站射频芯片业务资产及负债采购了较多产品进行备货,截至 2020年末,博威公司的存货为 30.942.36 万元;2021年博威公司消化了 2020年末的备货并减少了向 氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债的采购额度,截至 2021 年末,博威公司的存货余额为

6、对后续持续盈利能力的影响

上市公司已在重组报告书"重大风险提示"之"二、与标的资产相关的风险"和"第十二章 风险因素"之"二、与标的资产相关的风险"中披露了氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债的业务和经营风险,包括客户集中度较高的风险、产业政策风险和市场竞争风险等。

设告期内,国联万众合并口径主要经营情况具体如下:

-55.21

属于母公司所有者的净利润

2022年1-3月 2021 年度 2020 年度 营业收入 .256.85 8.811.36 10.352.82 其中:主营业务收入 .060.42 8.074.42 10.284.59 い成本 100.59 999.75 8.340.19 其中:主营业务成本 .027.46 6.731.69 8.278.42 6年利率 8.48% 20.56% 19.44% 中:主营业务毛利率 16.63% 19.51%

国联万众相关行业政策具体详见"问题 4"之"一、请结合行业政策、经营模式、主要客户等、说明标的营业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理性,以及对后续持续盈利能力的影响、并充分 一)博威公司"之"2、行业政策"

-923.00

3.经营模穴的主要经营模式具体如下、(1)销售方面,主要采用直销的模式;(2)采购方面,原材料采购以订单为导向,对于重要主辅材料主要通过直接采购的模式,从"合格供应商名单"的厂家中进行采购;(3)生产方面,采用以销定产的生产模式。国联万众已具备旗化较均频芯片和碳化硅力率模块的设计及部分制造,测试能力,强化熔芯片的加工向氟化熔油信基达射域芯片业务资产及负债外协采购。相关产品所需封装测试委托专业厂家外协完成;随着国联万众自身产能逐步建设完成,国联万众将逐 步具备芯片生产线,可以实现氦化镓射频芯片和自用碳化硅功率芯片的设计、生产和封装测试

4.主要客户 国联万众的产品应用领域广泛、氯化镓通信基站射频芯片主要客户为安谱隆等射频器件厂商,应 用于 5C 通信基站建设、碳化硅功率模块主要应用于新能源汽车、工业电源、新能源迹安器等领域。 2020年、2021年和 2022年1-3月,国联万众向第一大客户安普隆的销售金额分别为 9,722.28 万元、 7,609.31 万元和 5.81.28 万元,占当斯营业收入上地例分别为 93.91%。86.36%、92.90%。 5.营业收入、净和润与毛利率波动的原因及合理性 2020年、2021年和 2022年1-3月,国联万众营业收入分别为 10.352.82 万元。8,811.36 万元和 6.256.85 万元,其中,主营业务收入分别为 10.284.59 万元、8,074.42 万元和6.606.42 万元,占比分别为 99.34%、91.64%和 96.86%;归属于母公司所有者的净利润分别为 681.22 万元、-923.00 万元和-55.21

元;综合毛利率分别为 19.44%、20.56%和 18.48%,其中,主营业务毛利率分别为 19.51%、16.63%和 17.04%。 报告期内,国联万众的毛利率略有波动,2021年和2022年1-3月,国联万众亏损主要系主要系主 前国联万众营业收入规模相对较小;同时建设的厂房于2021年转固,导致2021年和2022年1-3月 折旧分别增加 882.00 万元和 345.56 万元 6、对后续持续盈利能力的影响

近年来从国家到地方也相继制定了一系列产业政策来推动5G通信和宽禁带半导体产业的发展, 报告期内,国联万众的主要客户均未发生重大变化,预计对后续持续盈利能力不会有重大不利影响。 同时,国联万众正在进行芯片制造及封装测试专业化生产线建设,目前已完成厂房建设,第一阶段的 净化工程装修和主体设备安装,调试,预期在第一阶段生产线建设完成后,国联万众将具备氦化镓射 频芯片和碳化硅功率模块的设计、制造和封装测试的整体能力,未来将进一步增强持续盈利能力。

上市公司已在重组报告书"重大风险提示"之"二、与标的资产相关的风险"和"第十二章风险因素"之"二、与标的资产相关的风险"中披露了国联万众的业务和经营风险,包括客户集中度较高的风险、产业政策风险和市场竞争风险等。

、国联万众2021年及2022年第一季度亏损,请说明国联万众亏损的原因,结合国联万众未来 发展战略、与上市公司现有业务的协同性等情况,说明收购国联万众是否有利于增强上市公司持续盈利能力,是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第(一)项的规定

国联万众亏损的原因具体详见本回复"问题 4"之"一、请结合行业政策、经营模式、主要客户等, 说明三个标的营业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理性,以及对后续持续盈利能力的影响,并充分提示风险"之"(三)国联万众"之"5.营业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理性"。

(二)国联万众未来发展战略 国联方法主营业务为氦化镓通信基站射频芯片的设计、销售、碳化硅功率模块的设计、生产、销售,主要产品包括氦化镓通信基站射频芯片、碳化硅功率模块等。

旨,主要产品包括與化称即目整的对例心方、缺代证的净模块等。 国联方众正在进行芯片制造及封装测试专业化生产线建设 目前已完成厂房建设、第一阶段的净 化工程装修和主体设备交装。调试、预期在第一阶段生产线建设完成后,国联万众将具备氮化镓射频 芯片和碳化硅功率模块的设计、制造和封装测试的整体能力。同时、国联万众未来拟重点攻关碳化硅 功率模块领域,进一步对碳化硅功率芯片(自用)和模块相关的刻蚀技术、氧化工艺、减薄技术、封装技术等方面进行深入研发、抢占行业技术高地,在智能电网、动力机车、轨道交通等高压、超高压领域抢 占市场份额, 实现对 IGRT 功率模块的部分替代。

(三)与上市公司现有业务的协同性 上市公司的陶瓷外壳产品的应用领域包括第三代半导体产品,属于第三代半导体产品的上游供 应商,通过本次交易,可以促进国联万众与上市公司的资源整合及利用,有效提升国联万众与上市公司的发展潜力与效率,实现业务的协同发展。

(四)收购国联万众是否有利于增强上市公司持续盈利能力,是否符合《上市公司重大资产重组管

理办法)第四十三条第一款第一)到前是上市公司等表語利能力,是古行古《上市公司第八页》第24章 理办法)第四十三条第一款第(一)到前规定 国联万众正在进行芯片制造及封装测试专业化生产线建设,未来将具备氮化镓射频芯片和碳化 硅功率模块的设计、制造和封装测试的整体能力。同时,国联万众未来拟重点攻关碳化硅功率模块领域,并计划在智能电网、动力机车、轨道交通等高压、超高压领域抢占市场份额,实现对IGBT功率模块 的部分替代。碳化硅功率半导体市场正在快速增长,据YOLE数据,2021年全球碳化硅功率半导体市 场规模约为 10.9 亿美金,而到 2027 年全球碳化硅功率半导体市场规模将快速增至 62.97 亿美金,年均复合增长率约为 34%。此外,根据未审财务数据,国联万众 2022 年 1-6 月已实现盈利。

综上,收购国联万众有利于增强上市公司持续盈利能力,本次交易符合《上市公司重大资产重组 管理办法》第四十三条第一款第(一)项的规定。 三、补充披露情况

上市公司已在重组报告书"第九章 管理层讨论与分析"之"四、标的资产财务状况及盈利能力分 析"之"(一)博威公司"之"2、盈利能力分析"之"(1)营业收入,净利润与毛利率波动的原因及合理"形况",及对后续持续盈利能力的影响"补充披露了博威公司营业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理 性,对后续持续盈利能力的影响等相关内容;上市公司已在重组报告书"第九章管理层讨论与分析"之"四、标的资产财务状况及盈利能力分析"之"(二)氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债"之"2 盈利能力分析"之"(9)营业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理性、及对后续持续盈利能力的影响"补充披露了氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债营业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理性、对后续持续盈利能力的影响等相关内容;上市公司已在重组报告书"第九章管理层讨论与分 析"之"四、标的资产财务状况及盈利能力分析"之"(三国联方众"之"2.盈利能力分析"之"(12)营业收入,净利润与毛利率波动的原因及合理性,及对后续持续盈利能力的影响"补充披露了国联万众营 业收入、净利润与毛利率波动的原因及合理性,对后续持续盈利能力的影响等相关内容

上市公司已在重组报告书"第八章 本欢交易的分别性分析"之"三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定"之"(一)本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善长期财务状况、增强特 续盈利能力,有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性"补充披露了收购国联万众有 利于增强上市公司持续盈利能力,符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第(-

项的规定等相关内容。 四、中介机构核查意见 (一)独立财务顾问核查意见 经核查,独立财务顾问中信证券、中航证券认为: 1.博威公司报告期内营业收入、净利润与毛利率波动主要系受5G基站类别的影响,主营业务产品构成比例发生变化;氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债报告期内营业收入、净利润与毛利率

波动主要系受博威公司采购额度变化影响;国联万众报告期内营业收入。净利润与毛利率波动主要系目前收入规模相对较小,且建设的厂房于2021年转固并导致抗日金额增加。 2.近年来从国家到地方也相继制定了一系列产业政策来推动宽禁带半导体产业的发展、报告期 三家标的主要客户均未发生重大变化,目前经营模式稳定,预计对后续持续盈利能力不会有重大

3、国联万众 2021 年和 2022 年 1-3 月亏损主要系目前收入规模相对较小,且建设的厂房于 2021 建功率模块领域;国联万众与上市公司具备业务协同性、未来碳化硅业务领域未来市场空间广阔。预 计国联万众未来持续盈利能力较强;本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第

款第(一)项的规定。

经核查,大华会计师认为: 1. 博威公司报告期内营业收入。净利润与毛利率波动主要系受 5G 基站类别的影响。主营业务产 品构成比例发生变化;氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债报告期内营业收入、净利润与毛利率 波动主要系受博威公司采购额度变化影响;国联万众报告期内营业收入、净利润与毛利率波动主要系 188公上文水、5月34、5月35年20年20日、中国市场的工程,1882年20日,1882年

不利影响。
3. 国联万众 2021 年和 2022 年 1-3 月亏损主要系目前收入规模相对较小、且建设的厂房于 2021 年转固并导致折旧金额增加;国联万众正在进行芯片制造及封装测试专业化生产线建设,未来将具备 氮化锭射频芯片和碳化症功率模块的设计,制造和封装测试的整体能力,同时,未来报宜点文关碳化 往史均率模块帧域。国联万众与上市公司具备业务协同性。未来碳化压业务领域未来市场空间广阔,预计国联万众未来持续盈利能力较强,本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第

-款第(一)项的规定。 2021年10月31日前,氮化镓资产组尚不具备生产能力,全部通过共用中国电科十三所芯片制造 2021年10月31日前,氮化镓资产组尚不具备生产能力,全部通过共用中国电科十三所芯片制造生产线生产相关产品,并向中国电科十三所支付资产使用成本;自 2021年11月1日起。就化镓资产组自有生产线建成投产,除个别工艺委托中国电科十三所加工外,相关产品自行生产,生产所需的原材,料中村底系独立采购,其他输材均向中国电科十三所采购。
(1)根据报告书,本次交易氮化镓资产组的模拟股表根据业务实际发生的交易和事项。请说明相关资产是否属于可独立核算会计主体的经营性资产,在编制各期间财务报表过程中如何准确划分资产、负债,收入,成本、费用,并说明划分依据。
(2)模拟报表以持续经营假设为基础。假设氮化镓资产组架构在报告期期初已存在。请结合《企业会计准则-基本准则》说明以持续经营假设为基础。假设氮化镓资产组架构在报告期期初已存在。请结合《企业会计准则-基本准则》说明以持续经营假设为基础。假设氮化镓资产组架构在报告期期初已存在。请结合《企业会计准则-基本准则》说明以持续经营假设为基础。假设氮化镓资产组架构在报告期期初已存在。请结合《企业会计准则-基本准则》说明以持续经营假设基础。

(3)请说明氮化镓资产组权属是否清晰,是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第 请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

关资产是否属于可独立核算会计主体的经营性资产,在编制各期间财务报表过程中如何准确划分资 产、负债、收入、成本、费用,并说明划分依据

产、负债,收入,成本,费用,并说明划分依据 模拟报表基于现化镓通信基站射频芯片业务资产及负债实际发生的交易和事项编制,主要根据 业务边界进行模拟,假设氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债架构在报告期期初已存在。模拟报 表编制以中国电科十三所氮化镓通信基站射频芯片业务为边界,按照"资产随业务走,人员随资产走" 的原则,将氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债相关的生产设备,经营产生的资产及负债,人员 每个2016.4 等全部纳入。 氮化级通信基站射频芯片业务资产及负债的资产主要包括氮化镓通信基站射频芯片研发、生产 氮化级通信基站射频芯片业务资产及负债的资产主要包括氮化镓通信基站射频芯片研发、生产 類化镓油信基站射频芯片业务资产及负债的资产主要包括氮化镓油信基站射频芯片此次、生产相关的机器设备、专利及专有技术、类制售的存货等流动资产,负债主要包括氮化镓通信基站射频芯片业务积差的经营性负债及厂房、办公设备及场所租赁相关的经营性负债。氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债属于可独立核算会计主体的经营性资产。氮化镓通信基站射频芯片业务生产的产品晶圆片号能够唯一识别,可根据氮化镓通信基站射频芯片业务的晶圆片号信息确定氮化镓通信基站射频芯片业务资产及负债的收入、成本、费用等财务数据。

(一)资产负债表相关报表项目划分标准

科目名称	划分标准
货币资金	前,中国电科十三所对于氮化锭通信基站射频芯片业务未单独运行、核算,货币资金的模块 金额为零;货币资金余额根据后卖业务周转的最低货币资金保有量确定;后,货币资金余利根据最低货币资金保有量以及氦化锭递信基站射频芯片业务经营情况确定。
应收票据	应收票据包括应收博威公司票据和应收国联万众票据,氮化镓通信基站射频芯片生产合中,产品已交付并经客户验收后,博威公司或国联万众以来兑汇票进行支付的,确认为氦(镓通信基站射频芯片业务应收票据。
应收账款	应收账款包括应收博威公司账款和应收国联万众账款; 氮化镓通信基站射频芯片生产台中,产品已交付非经客户验收后尚未支付的款项确认为氮化镓通信基站射频芯片业务应收帐款。
存货	存货包括氮化镓通信基站射频芯片生产相关的原材料。在产品、库存商品和发出商品、原料包括氮化镓通信基站射频芯片生产所需的衬底和编售等。在产品包括处于氮化镓通信基站射频芯片生产底程中尚未完工的学成品等。库存商品为完成生产入库。尚未交付的一点。 16. 设由信品之已经向橡胶之间面银矿方及进行交往。但由未完成验收、进行效人确认的成品。根据氮化镓通信基础射频芯片业务对应片号归集的实际发生成本来确认存货的金额
固定资产	固定资产为氯化铵通信基站射频芯片生产相关的机器设备;原值按照账面记录机器设备; 值确定,并在报告期内按照各自对应的折旧年限采用直线法计提折旧。
在建工程	在建工程为氦化够涵信基站射频芯片生产相关的尚处于安装调试过程中未达到预定可使 状态的机器设备,在建工程按实际成本计价,包括设备的购置成本及安装过程中发生的各 成本,并在达到预定可使用状态时转入固定资产。
使用权资产	使用权资产为根据新租赁准则对租赁中国电科十三所厂房和设备等确认的租赁资产,租1费用按照中国电科十三所内部管理制度确认。
递延所得税资产	递延所得稅资产为氯化镓通信基站射频芯片业务相关应收票据及应收账款计提坏账准备F 形成的递延所得稅资产。
其他非流动资产	其他非流动资产为氦化键通信基站射频芯片生产所需设备的预付款项,按照账面记录的: 际支付成本确认。
应付账款	应付账款包括应付外部单位的原材料购置费。应付中国电科十三所的资产使用成本、外协工费。材料费和能动费等。根据原材料采购合同和付款情况确认应付材料款。根据氮化镓锭品基始射规定分少多范围内或的产品片号,通过片号定成的工序进度情况确认应付加、费;根据中国电科十三所内部管理制度确认应付燃动费。
应付职工薪酬	应付职工薪酬为应付额化镓通信基站射频芯片业务资产及负债相关人员的工资、奖金、津 和补贴等。
一年内到期的非流动负 债	一年内到期的非流动负债为一年内到期的租赁中国电科十三所厂房和设备等确认的租赁( 债。
其他流动负债	其他進动负债为已背书未终止确认的商业承兑汇票,出票人为博威公司或国联万众,由氯 键通信基站射频芯片业务向外部原材料供应商和中国电科十三所背书转让,但未进行终,确认而形成的负债,按照则联固金额确认。
租赁负债	租赁负债为根据新租赁准则对租赁中国电科十三所厂房和设备等确认的租赁负债。
(二)利润表相关	报表项目划分标准 
科目名称	划分标准
营业收入	营业收入为氦化镓通信基站射频芯片产品的销售收入,氦化镓通信基站射频芯片资产及 镇在取得客户验收单据时确认销售收入。
营业成本	营业成本为氦化够通信基站射频芯片产品的生产成本,主要包括直接材料,直接人工、制费用、外协加工费等。其中,直接材料根据氦化镓通信基站射频芯片产品片号直接记录的安全编确认,直接人工根据氦化镓通信基站射频芯片生产人员对应的工资,社保、公民全贯用确认,相诊整用根据氦化能通信基站射频芯片产品片号和关的解发工、打旧摊销等认认,外协加工费通过氦化镓通信基站射频芯片业务范围内对应的产品片号完成的工序进行的发现集确认。
销售费用	销售费用主要为职工薪酬,按照氦化镓通信基站射频芯片业务相关销售人员对应的工资、保、公积金等费用确认。
管理费用	管理费用主要包括职工薪酬、折旧费、业务招待费、差旅费等。其中,职工薪酬按照氮化镓信基站射频芯片业务相关管理人员对应的工资,社保、公积金等费用确认,折旧费按照相设备折旧费用确认。业务招待费、差旅费等主要按照氮化镓通信基站射频芯片业务相关管理人员的实际发生费用确认。
研发费用	研发费用主要包括研制活动相关的职工薪酬,材料费,折旧费,燃料动力费,测试化验加工等。其中,职工薪酬按照氦化锭通信运动贴频芯片业务研发人员对应的工资,社谋、公积金费用确认,折旧费按照相关设备折旧费用确认,材料费,燃料动力费,测试化验加工费根据;安产品财务帐面,接犯误协会生金额确认。

业务的实际情况进行模拟编制。模拟资产负债表主要根据氮化镓通信基站射频芯片业务对应的资产 实反映了划转业务实际的经营成果。模拟资产负债表中净资产变动与模拟利润表的净利润具有勾稽

综上,相关资产属于可独立核算会计主体的经营性资产,在编制各期间财务报表过程中可以准确划分资产、负债、收入、成本、费用。 (下转D7版)

财务费用为利息支出,按照财务账面直接记录的发生金额确认。

1 务费用