
北京德恒律师事务所

关于

江苏捷捷微电子股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产

并募集配套资金的

补充法律意见（一）



北京德恒律师事务所
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

电话：010-52682888 传真：010-52682999 邮编：100033

目 录

| | |
|-------------------|----|
| 一、《问询函》问题 1 | 5 |
| 二、《问询函》问题 2 | 19 |
| 三、《问询函》问题 9 | 42 |
| 四、《问询函》问题 11..... | 50 |
| 五、《问询函》问题 12..... | 66 |

北京德恒律师事务所

关于

江苏捷捷微电子股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产

并募集配套资金的

补充法律意见（一）

德恒 02F20230448-01-0008 号

致：江苏捷捷微电子股份有限公司

北京德恒律师事务所接受江苏捷捷微电子股份有限公司（以下简称“公司”、“捷捷微电”或“上市公司”）委托，担任捷捷微电发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的专项法律顾问，根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《注册管理办法》及《上市规则》的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德准则和勤勉尽责精神，本所于 2023 年 12 月 28 日出具了《北京德恒律师事务所关于江苏捷捷微电子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的法律意见》（编号：德恒 02F20230448-01-0001 号，以下简称“《法律意见》”）。

根据深圳证券交易所于 2024 年 1 月 15 日出具《关于江苏捷捷微电子股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的审核问询函》（审核函〔2024〕030001 号，以下简称“《问询函》”）的要求，本所现就《问询函》中需要发行人律师说明的有关法律问题出具本《补充法律意见（一）》。

本《补充法律意见（一）》是对《法律意见》的更新和补充，并构成《法律意见》不可分割的一部分，如在内容上存在不一致之处，以本《补充法律意见（一）》为准。除本《补充法律意见（一）》中补充和更新的事项之外，《法律意见》的内容仍然有效。本所在《法律意见》中的声明事项亦适用于本《补充法律意见（一）》。

除非上下文另有所指，在本《补充法律意见（一）》中所使用的定义和术语均与《法律意见》中使用的定义和术语具有相同的含义。

对本所出具的《补充法律意见（一）》，本所承办律师声明如下：

1. 本所及承办律师依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本《补充法律意见（一）》出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本《补充法律意见（一）》所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2. 本所承办律师依据本《补充法律意见（一）》出具日之前已经发生或存在的事实以及中国法律、法规、部门规章、其他规范性文件、中国证监会及深交所的有关规定发表法律意见。

3. 本所承办律师同意将本《补充法律意见（一）》作为捷捷微电本次交易必备的法定文件，随其他申报材料一同上报给证券监督管理部门，并愿意承担相应的法律责任。本所为捷捷微电本次交易而制作、出具的《补充法律意见（一）》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因《补充法律意见（一）》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法赔偿投资者直接经济损失，但本所能够证明自己没有过错的除外。

4. 本所承办律师同意捷捷微电在本次交易的申请文件中按中国证监会或深交所的审核要求引用本《补充法律意见（一）》的全部或部分内容，但捷捷微电作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

5. 为出具本《补充法律意见（一）》之目的，本所假设本次交易相关方已向本所提供的文件和做出的陈述是完整、真实、准确和有效的，签署文件的主体均具有签署文件的权利能力和行为能力，所提供文件中的所有签字和印章是真实的，任何已签署的文件均获得相关当事各方有效授权，且由其法定代表人或合法授权代表签署，文件的复印件与原件相符，并且一切足以影响本《补充法律意见（一）》的事实和文件均已向本所作充分披露，而无任何隐瞒、遗漏、虚假或误

导之处，该等事实和文件于提供给本所之日及本《补充法律意见（一）》出具之日，未发生任何变更。

6. 对于本《补充法律意见（一）》至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所承办律师依赖于有关政府部门、本次交易相关方、有关人员及其他有关单位出具的书面说明、证明文件出具本《补充法律意见（一）》。

7. 本所承办律师不对有关会计、审计、验资、资产评估等专业事项发表意见，本所承办律师在本《补充法律意见（一）》中引用有关会计报表、审计报告、验资报告、资产评估报告中的数据或结论时，并不意味本所承办律师对这些数字或结论的真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。

8. 本《补充法律意见（一）》仅供本次交易之目的使用，未经本所及承办律师书面授权，不得用作任何其他目的。

本所承办律师依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关规定，在对捷捷微电本次交易相关方提供的有关文件和相关事实进行充分核查验证的基础上，现出具补充法律意见如下：

一、《问询函》问题 1

申请文件显示：（1）上市公司拟购买控股子公司捷捷微电（南通）科技有限公司（以下简称标的资产）30.24%股权，交易完成后上市公司将持有标的资产91.55%的股权。标的资产于2022年9月投产，产能处于爬坡过程中，报告期各期净利润分别为-1,176.28万元、-2,148.51万元、-2,024.31万元，期末未分配利润为-5,316.17万元；（2）标的资产主营业务为功率半导体芯片研发设计和晶圆制造，受国内外经济因素等影响，功率半导体处在产业周期的较低区间；（3）本次交易完成后，上市公司备考归母净利润从9,606.03万元下降为8,993.88万元，每股收益从0.10元/股稀释为0.08元/股；（4）过渡期内，标的资产产生的亏损由上市公司承担；本次交易未设置业绩补偿和减值补偿承诺。

请上市公司补充披露：（1）结合在手订单和意向协议、产能及利用率情况、折旧摊销及其他费用增加，测算标的资产盈亏平衡点和预计达成时间，标的资产是否存在持续亏损或亏损继续扩大的风险及应对措施；（2）结合标的资产盈利状况及盈利预期、市占率和市场竞争力、产业周期、产品技术迭代、同行业及下游主要应用领域市场竞争环境、可比公司业绩，以及本次交易对上市公司净利润及每股收益的影响，披露本次交易的必要性，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的相关规定；（3）结合标的资产的经营状况及盈利改善预期，披露预计由上市公司承担的过渡期亏损金额，本次交易的过渡期安排、未设置业绩补偿或减值补偿安排的情况是否有利于保护上市公司和股东权益。

请独立财务顾问核查并发表明确意见，请律师对事项（2）核查并发表明确意见。

回复：

（二）结合标的资产盈利状况及盈利预期、市占率和市场竞争力、产业周期、产品技术迭代、同行业及下游主要应用领域市场竞争环境、可比公司业绩，以及本次交易对上市公司净利润及每股收益的影响，披露本次交易的必要性，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的相关规定

经查阅同行业研究报告、所处行业相关政策、可比公司年报等信息披露文件、

容诚出具的《备考审阅报表》、标的公司报告期内的审计报告及财务报表，取得标的公司销售收入明细表，查阅上市公司控股股东捷捷投资以及实际控制人黄善兵、黄健、李燕出具的《关于规范及减少关联交易的承诺》《关于保持上市公司独立性的承诺》，并经本所承办律师访谈标的公司财务负责人：

1. 本次交易的必要性

（1）标的资产盈利状况及盈利预期、市占率和市场竞争力、产业周期、产品技术迭代、同行业及下游主要应用领域市场竞争环境、可比公司业绩

①标的公司盈利状况及盈利预期

标的公司于 2022 年 9 月投产，2022 年、2023 年的收入、净利润情况以及 2024-2028 年的预测收入、净利润情况具体如下：

单位：万元

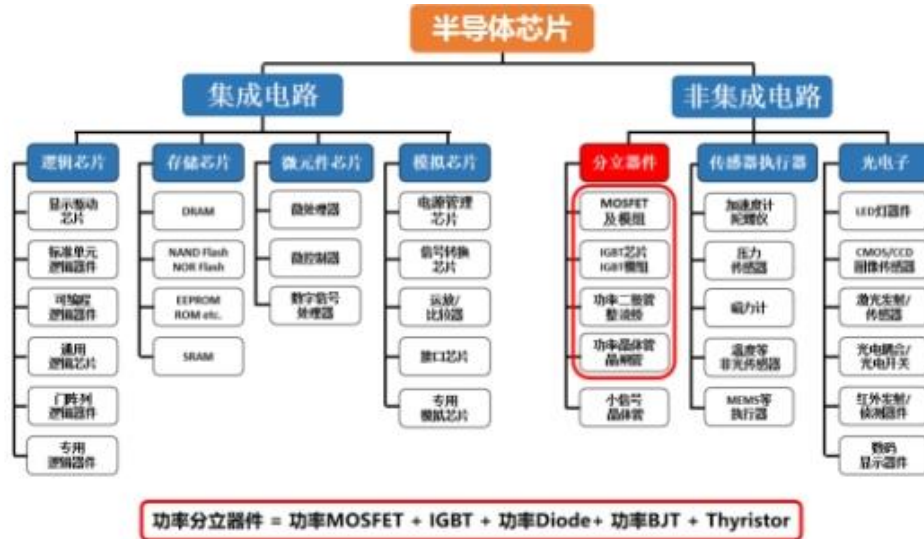
| 项目 | 2028 年度 | 2027 年度 | 2026 年度 | 2025 年度 | 2024 年度 | 2023 年度 | 2022 年度 |
|------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 161,600.40 | 161,600.40 | 139,119.75 | 127,332.05 | 112,617.73 | 52,224.83 | 5,915.19 |
| 净利润 | 34,340.09 | 34,340.09 | 29,562.95 | 27,058.06 | 22,413.34 | -2,693.39 | -2,148.51 |

注：2022 年度、2023 年度财务数据已经审计，2024-2028 年度财务数据为预测数据，不构成盈利预测。

由上表可知，标的公司营业收入处于快速增长阶段，2023 年标的公司经营活动产生的现金流量净额为 41.145.61 万元，经营活动产生的现金流量已转为正数。2023 年度标的公司营业收入已超 5 亿元。随着产能的提升，标的公司预计将在 2024 年实现盈利并且 2024 年第三季度可弥补以前年度的亏损金额，收购标的公司部分股权从长期来看有利于增加上市公司归母净利润，提升上市公司盈利能力。

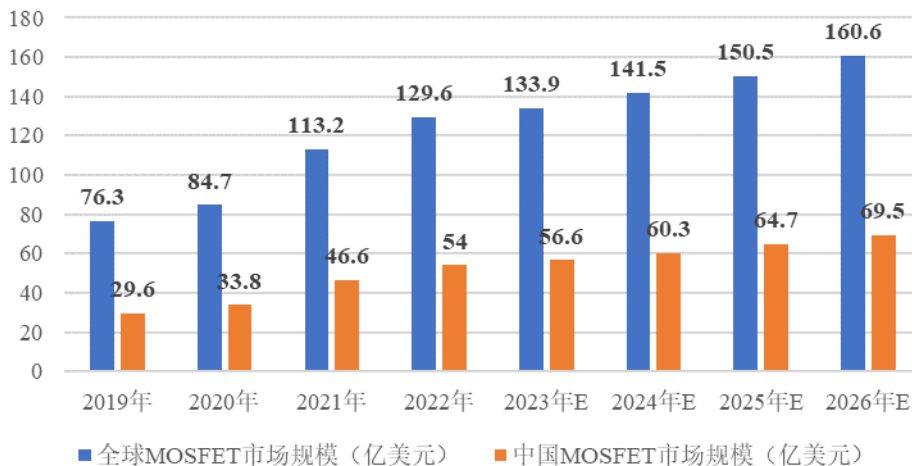
②标的公司市占率和市场竞争力

标的公司主要产品为半导体分立器件分支的 MOSFET 芯片，具体如下：



近年来，全球的 MOSFET 行业市场规模始终保持稳定增长的趋势，根据芯谋研究数据显示，2020 年全球 MOSFET 行业市场规模已增长至 84.7 亿美元，预计 2025 年将增长至 150.5 亿美元，2020-2025 年的年均复合增长率达到 12.2%。国内方面，我国 MOSFET 市场规模同样呈现上升趋势，且增速高于全球平均水平。2020 年中国 MOSFET 市场规模约为 33.8 亿美元，在全球市场中占比约为 41%，预计 2025 年该数值将增长至 64.7 亿美元，2020-2025 年年均复合增长率达到 13.9%。中国目前拥有全球最大的 MOSFET 消费市场，2022 年我国 MOSFET 市场规模为 54 亿美元，约占全球 MOSFET 市场规模的 41.67%，随着新能源市场的发展，中国在世界 MOSFET 市场中的占比将进一步提升。

全球及中国MOSFET市场规模



数据来源：Omdia、芯谋研究、财信证券

由于标的公司 2022 年 9 月才投产，目前营收规模较小，2023 年度标的公司营业收入为 52,224.83 万元，根据 2023 年中国 MOSFET 预测市场规模 56.6 亿美元计算，标的公司市占率约为 1.29%。目前正在快速的产能爬坡过程中，随着标的公司产能不断提高，市场占有率、市场竞争力也将进一步提升，标的公司 2025 年预计年产能将达到 120 万片，营业收入预计为 12.73 亿元，以 2025 年中国 MOSFET 预测市场规模 64.7 亿美元计算，市占率约为 2.74%。

同行业可比公司的行业地位和产能具体如下：

| 公司名称 | 产能（万片） | | | 行业地位 |
|------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---|
| | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 | |
| 芯联集成 | 139.00 | 89.80 | 39.29 | 根据 Chip Insights 发布的《2021 年全球专属晶圆代工排行榜》，芯联集成的营业收入排名全球第十五，中国大陆第五。根据赛迪顾问发布的《2020 年中国 MEMS 制造白皮书》，芯联集成在营收能力、品牌知名度、制造能力、产品能力四个维度的综合能力在中国大陆 MEMS 代工厂中排名第一。 |
| 燕东微 | 6 英寸：78.00 8 英寸：60.00 | 6 英寸：64.50 8 英寸：39.11 | 6 英寸：44.00 8 英寸：7.64 | 根据半导体协会统计，燕东微已连续六年获得“中国半导体功率器件十强企业”称号 |

由上表可知，标的公司 2025 年的预测产能将与芯联集成 2022 年产能接近，并超过燕东微 2022 年产能，随着标的公司产能逐渐扩大，标的公司的行业地位将会进一步提升。

□标的公司所处产业周期、产品技术迭代、同行业及下游主要应用领域市场竞争环境

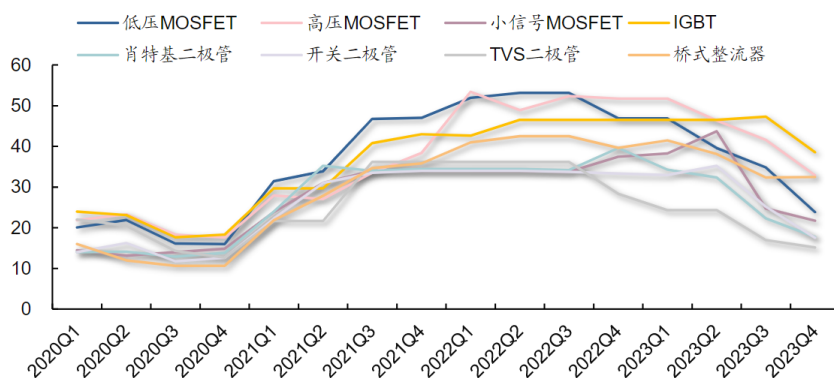
A. 标的公司所处产业周期

标的公司所处行业为半导体分立器件行业，从整体市场规模的增长和国产替代的发展趋势来看，行业处于产业周期的发展期，而标的公司主营产品 MOSFET 芯片在功率器件中占据重要地位。2013 年，我国半导体分立器件行业的整体销售规模为 1,536.00 亿元，至 2022 年销售规模已达 3,796.20 亿元，2013 年至 2022 年，我国半导体分立器件的销售规模年均复合增长率达到 10.58%。

半导体分立器件产业的市场供求情况及变动与宏观经济形势及下游行业的

景气程度密切相关。目前半导体行业景气度处于低位，行业周期处于下行向上行切换的阶段。从库存端看，客户和渠道库存恢复至正常水位，原厂库存仍在去化，根据芯世相，MOSFET 经过多个季度库存调节后，目前库存已回到健康水位，且 2023 年第三、四季度客户拉货动能也相继回暖。从原厂库存水位来看，2023 年第三季度多数厂商存货规模仍有提升。2023 年第四季度需求回暖趋势下，客户和渠道库存逐渐恢复至正常水位，景气度较高的领域伴随着补库需求。根据富昌电子统计，功率分立器件平均货期进一步缩短，下游拉货节奏渐趋正常化，而产品价格大多趋于稳定。原厂库存有望持续去化，当原厂库存接近正常水位时，功率半导体价格或将出现大规模回调。

2023Q4 功率半导体产品货期缩短（天）



资料来源：富昌电子，信达证券研发中心

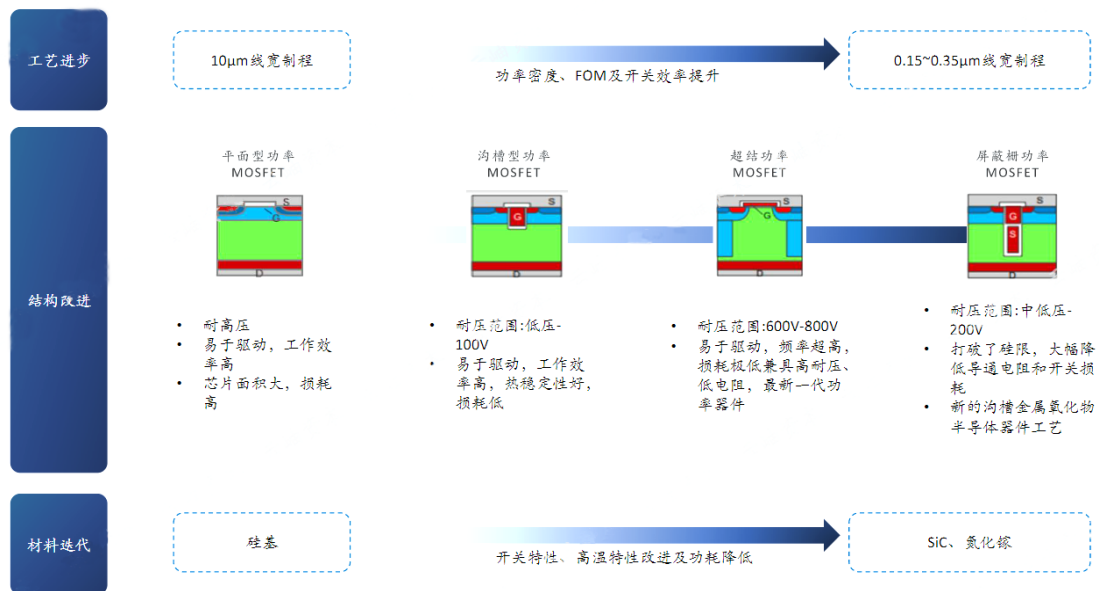
从需求端看，消费电子景气度回暖，工控、汽车、光储总体平稳，中低压功率产品率先受益。功率半导体广泛应用于消费电子、工业控制、光伏储能和汽车电子等领域，目前本土厂商在消费电子/家电领域的功率产品替代率较高，这类产品要求在高频率下工作，对省电、发热控制要求较高。2023 年下半年以来消费电子逐渐回暖，2023 年第三季度全球智能手机出货量环比增长 14.1%、同比增长 0.3%，且以扫地机器人、洗地机、冰箱、空调等为代表的家电在 2023 年线下销售额规模也实现增长，上游功率半导体相关中低压产品受益。而在工控、光储、汽车等领域，国内尚存在较大的替代空间，这部分需求受周期影响相对较弱，因而相关高压功率产品去库存节奏有所滞后。

综上，目前功率半导体行业仍处于供过于求阶段，上游库存还处于去化过程，

预期 2024 年半导体行业会经历比较缓和的触底反弹，紧跟着行业利润也会触底回暖，而 2024 年收入增速以及行业利润有望抬头向上。

B. 产品技术迭代

标的公司设计制造的高端功率半导体芯片主要包括 Trench MOSFET 芯片、Trench 结构肖特基二极管芯片、VD MOSFET 芯片和 SGT MOSFET 芯片，MOSFET 技术向更高开关频率、更高功率密度及更低功耗的方向进行迭代，具体如下：



功率半导体分立器件的技术迭代主要通过结构升级、制程缩小、工艺进步以及材料更迭。由于功率半导体并不追求逻辑运算能力，同时要考虑不同结构、工艺的成本，因此与数字芯片相比，功率半导体在结构、制程、工艺上的迭代速度相对较慢，平均产品生命周期为 5-10 年。功率半导体属于不受摩尔定律主导的市场，不绝对追逐高端制程，具有产品迭代速度较慢、平均生命周期较长的特点。因此，标的公司主要产品或技术面临更新迭代而被淘汰的风险较低。

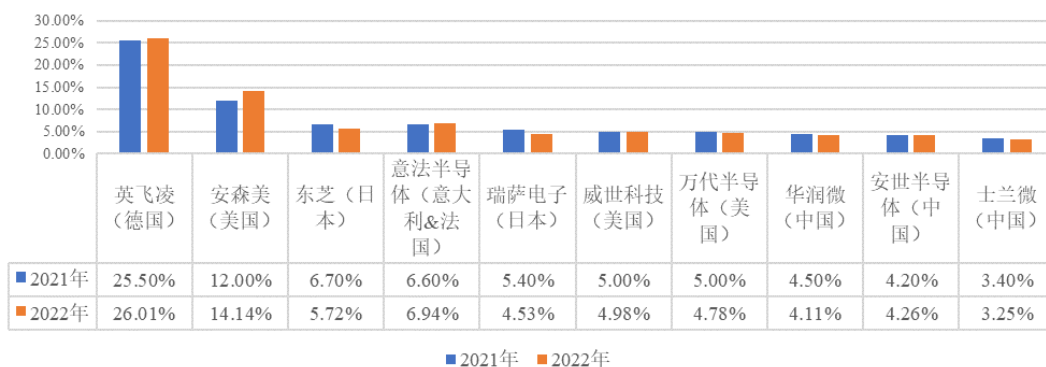
C. 同行业及下游主要应用领域市场竞争环境

(A) MOSFET 市场海外厂商占据主导地位，国产化率快速提升

2022 年全球 MOSFET 市场中前五大厂商占有超过 50% 的市场份额，海外厂

商占据主导地位。根据 Omdia 数据，在全球 MOSFET 市场中英飞凌和安森美一直稳居龙头地位，前五大厂商均为具有先发优势和技术优势的海外企业，2021 年和 2022 年前五名市占率分别为 56.20%和 57.79%，集中度较高。国内主要是闻泰科技旗下的安世半导体、华润微、士兰微 3 家企业上榜，2022 年安世半导体以 4.26%的市占率超过华润微成为国内 MOSFET 市场第一，3 家企业 2021 年和 2022 年市场份额合计均不超过 12%，随着未来国产替代程度加深，核心竞争力提高，国内企业在全中国范围内有望占据更大的市场份额。

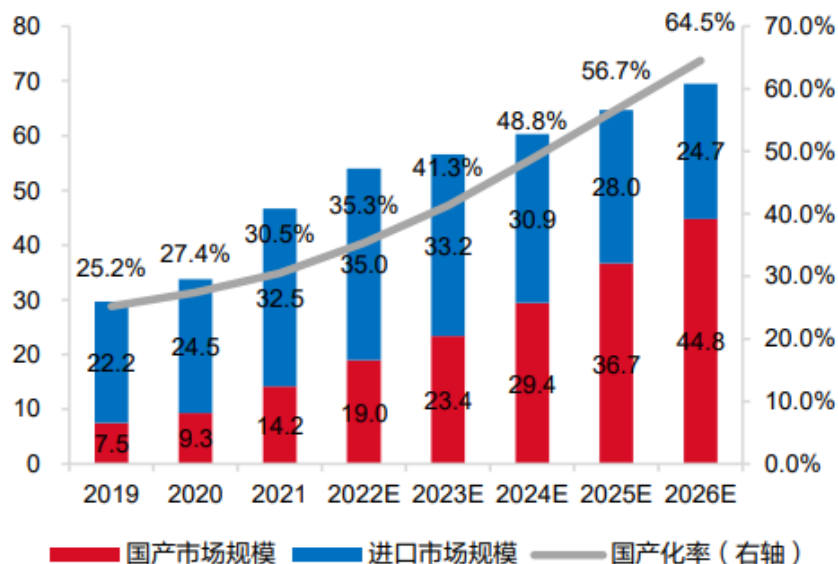
2021年、2022年全球MOSFET市场竞争格局



数据来源：omdia，东海证券研究所

国内 MOSFET 市场国产替代进程加快步伐，2026 年国产化率有望从 2022 年的 35.3%快速提升至 64.5%。国内 MOSFET 市场规模预计从 2022 年的 54 亿美元逐年增长至 69.5 亿美元，2026 年国产 MOSFET 市场规模有望达 44.8 亿美元，随着国内厂商逐步扩大市场，未来产品性能赶超国际先进水平同时产能大量释放，基本形成国产替代局面。

中国 MOSFET 市场规模及国产化率（亿美元）



数据来源：芯谋研究，东海证券研究所

(B)MOSFET 是全球市场主流应用，下游应用领域广阔、需求强劲

下游应用领域方面，消费电子、汽车电子、工业控制、医疗、国防和航空航天、通信是 MOSFET 产品主要应用领域，从应用占比来看，MOSFET 下游应用领域主要为消费电子、工业、通讯、汽车电子等领域，在 MOSFET 广泛的应用分布中，汽车电子及充电桩占比约 20%-30%，消费电子占比 25%以上，工业领域约占 15%。

a.消费电子

消费电子产品生命周期短，更新换代速度快。随着技术的进步，消费电子产品将会不断以新替旧。随着 5G、电视多媒体、电视周边设备、无人机、通讯及电脑等产品的快速革新，消费电子市场规模随之高速发展。根据数据统计互联网公司 (Statista) 显示，2022 年全球消费电子市场规模达 1.01 万亿美元，预计 2028 年将攀升至 1.17 万亿美元。

b.汽车电子

根据中国汽车工业协会数据显示，2022 年，我国汽车产量累计 2,702.1 万辆，同比增长 3.4%；销量累计 2,686.4 万辆，同比增长 2.1%。2022 年，我国新能源汽车持续爆发式增长，产销分别完成 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比均增长约 1

倍。此外，国家先后出台的《智能汽车创新发展战略》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》等多项政策措施，将进一步助推汽车电子产业的持续增长。

标的公司目前的收入主要来源于消费电子和工业控制领域，2023年度标的公司应用于消费电子、工业控制领域的收入金额分别为26,483.98万元、25,078.82万元，占比分别为51.36%、48.63%，下半年少量销售产品应用于汽车电子、计算机领域。标的公司目前MOSFET芯片在汽车电子领域还存在很大的空间，标的公司于2023年11月已取得IATF16949（汽车质量管理体系认证证书），鉴于汽车电子产品的认证周期较长，相关领域的收入有待提高。

《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》等多项政策亦明确了半导体分立器件的地位和范围，提出了要重点发展MOSFET和IGBT功率器件的要求。国家相关政策的出台有利于半导体分立器件行业市场规模的增长，并进一步促进了半导体分立器件行业健康、稳定和有序地发展。下游应用领域终端产品的更新换代及科技进步引致的新产品问世也为半导体分立器件产品需求提供了强有力支撑。下游行业的发展趋势为半导体分立器件行业的发展提供了广阔的市场空间。

□可比公司业绩

标的公司国内同行业公司主要包括芯联集成、士兰微、华润微、扬杰科技、华微电子、燕东微，同行业可比公司2021年度、2022年度以及2023年1-9月业绩如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2023年1-9月 | | 2022年度 | | 2021年度 | |
|------|------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
| | 营业收入 | 净利润 | 营业收入 | 净利润 | 营业收入 | 净利润 |
| 芯联集成 | 383,154.68 | -197,353.71 | 460,633.77 | -159,502.14 | 202,393.65 | -140,676.54 |
| 士兰微 | 689,920.98 | -18,800.04 | 828,220.16 | 104,754.56 | 719,414.82 | 151,800.16 |
| 华润微 | 752,998.38 | 103,735.32 | 1,006,012.95 | 259,912.61 | 924,920.28 | 225,779.82 |
| 扬杰科技 | 404,067.04 | 61,586.86 | 540,353.20 | 109,370.52 | 439,659.35 | 82,551.36 |
| 华微电子 | 126,502.19 | 2,270.66 | 195,314.44 | 5,975.18 | 221,005.52 | 11,594.28 |
| 燕东微 | 152,407.32 | 33,647.51 | 217,522.43 | 46,437.28 | 203,469.96 | 56,915.53 |
| 平均值 | 418,175.10 | -2,485.57 | 541,342.83 | 61,158.00 | 451,810.60 | 64,660.77 |
| 标的公司 | 31,306.29 | -3,309.69 | 5,915.19 | -2,148.51 | - | -1,176.28 |

数据来源：Wind

2021 年至 2022 年，可比公司除华微电子营业收入有小幅下降之外，其他可比公司营业收入均较 2021 年度有不同程度的增加，但由于销售单价下降等因素的影响，除华润微和扬杰科技以外，其余可比公司 2022 年度净利润较 2021 年度均有所下滑。2023 年 1-9 月同行业可比公司中芯联集成、士兰微营收有所上涨，其他可比公司营收有所下滑，同行业可比公司的净利润普遍呈现下滑态势。综上，受下游市场需求减弱和产品销售价格下降的影响，目前同行业可比公司普遍处于净利润下滑的阶段。

（2）本次交易对上市公司净利润及每股收益的影响

由于标的公司报告期内因产能爬坡尚未实现盈利，因此从短期看本次交易完成后，上市公司归属于母公司所有者的净利润较本次交易前会有所下降；加之本次交易会增加上市公司股本，对即期每股收益有一定程度的稀释。但从长期来看，本次交易有助于提升上市公司高端功率半导体芯片的设计、晶圆制造和封装业务核心竞争力，促进集团内各主体的协同。同时随着标的公司产能逐步增长，上市公司将逐步降低对外部晶圆供应商的依赖，提高 MOSFET 芯片自主供给率，标的公司的盈利能力也将逐步增强，上市公司归属于母公司所有者的净利润和权益等指标与本次交易前相比将有所提升，上市公司的归母净资产和归母净利润将进一步提高，因此，本次交易从长期来看有利于提高上市公司净利润和每股收益。

（3）本次交易的必要性

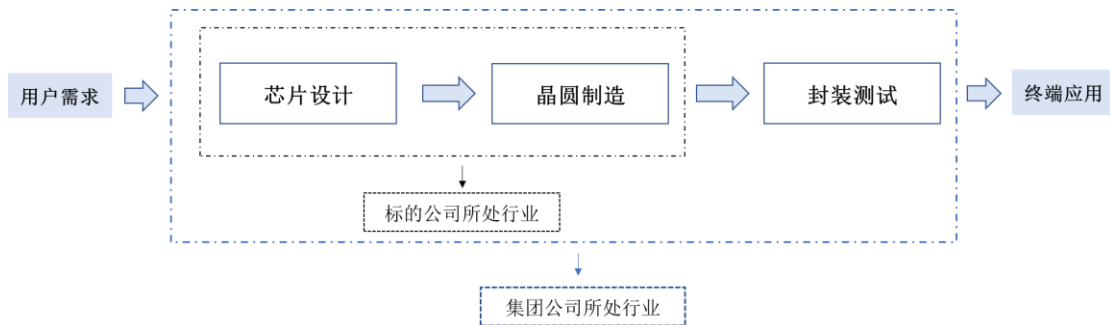
①收购标的公司部分股权是上市公司完善 IDM 模式的战略需要，有助于降低对外部晶圆供应商的依赖

捷捷微电专业从事功率半导体芯片和器件的研发、设计、生产和销售，业务模式以 IDM 模式为主。标的公司为 IDM 业务模式下新建设投产的高端功率半导体芯片设计和制造的子公司，截至 2023 年 6 月末标的公司净资产金额已占上市公司合并净资产金额的 38.09%，为上市公司重要的核心资产。

标的公司投产前，捷捷微电主要向芯联集成（股票代码：688469.SH）等外部晶圆供应商采购 MOSFET 芯片，在半导体行业景气度较高的时候，对外部晶

圆供应商的依赖较高，议价能力较弱。随着标的公司投产，捷捷微电将逐步降低对外部晶圆供应商的依赖，提高 MOSFET 芯片自主供给率。因此收购标的公司部分股权，是上市公司完善 IDM 模式的战略需要，现阶段受限于上市公司整体封测能力尚未完善，标的公司现有芯片产出除满足自用外直接对外销售。后续标的公司制造的高端功率半导体芯片将主要用于配套捷捷微电新增的先进封装产能，上市公司体系内形成高端功率半导体器件的 IDM 模式，通过设计、晶圆制造、封装等环节形成器件后对外出售，捷捷微电的品牌知名度、丰富的客户资源为新增的高端功率半导体器件产能消化提供了保障。

本次交易有助于提升公司高端功率半导体芯片的设计、晶圆制造和封装业务核心竞争力，促进集团内各主体的协同。



②在此阶段收购子公司部分股权可降低收购成本

标的公司所处的半导体行业深受国家产业政策的大力支持，行业下游市场空间广阔且面临替代进口产品的市场机遇，虽然目前标的公司因投产时间较短且处于产能爬坡阶段、固定成本较高导致亏损，但是标的公司目前生产设备在功率半导体领域属于国内领先水平，随着产能爬升，标的公司的盈利能力将逐步增强。

捷捷微电在对标的公司未来发展保持充足信心的基础上，为降低收购成本选择在行业景气度低谷期进行收购，所需支付的对价较低，更有利于保障上市公司利益。同时通过发行股份和募集配套资金支付交易对价可节省捷捷微电的现金支出，将明显改善捷捷微电的财务状况、增强抗风险能力。

③收购标的公司部分股权有利于提高上市公司盈利能力

标的资产营业收入处于快速增长阶段，2023 年营业收入已超 5 亿元，2023

年下半年亏损金额大幅减少，由于标的公司目前处于产能不断爬坡过程，规模效应逐步体现，净利润等指标也是处于快速上升的过程，从单月来看，2023年12月标的公司已经实现盈利，2023年经营活动产生的现金流量净额为41,145.61万元，经营活动产生的现金流量情况良好。

随着产能的提升，标的公司预计2024年将实现盈利并且2024年第三季度可弥补以前年度的亏损金额。根据标的公司未审数据，标的公司2024年1月实现收入5,318.75万元，净利润936.02万元。截至2024年1月30日，标的公司的在手订单（仅含尚未出库发货的未执行完毕订单）金额为7,450.94万元，客户主要根据每月销售预测实行滚动下单，标的公司在手订单充足。2023年下半年，标的公司营收规模大幅增加，随着标的公司产能的提升和产品规格的增加，主要大客户向标的公司的采购金额也在大幅增加，具体如下：

| 客户名称 | 销售收入（万元） | | 增长率（%） |
|-----------------|------------|-----------|--------|
| | 2023年7-12月 | 2023年1-6月 | |
| 客户A | 4,666.62 | 468.84 | 895.36 |
| 安徽钜芯半导体科技股份有限公司 | 2,496.49 | 533.68 | 367.79 |
| 深圳市永源微电子科技有限公司 | 2,875.62 | 1,379.22 | 108.50 |
| 深圳市新锐半导体科技有限公司 | 1,298.02 | 886.80 | 46.37 |

虽然目前标的公司因尚处于产能爬坡阶段，产能未完全释放，单位固定成本较高从而存在亏损，但是随着产能的提升，标的公司很快将实现盈利，收购标的公司部分股权有利于增加上市公司归母净利润，提升上市公司盈利能力。

④目前的股权结构限制了标的公司的后续发展

随着标的公司的扩产，为了充分发挥标的公司的规模效应，上市公司后续存在向标的公司增资用于扩产的计划。标的公司少数股东既担心上市公司继续增资造成股权稀释，但又受限于内部投资政策及投资目的、投资决策、流动性要求、期限等因素可能无法同比例增资。基于上述情况，目前的股权结构使得上市公司无法对标的公司增加投入，限制了标的公司的后续发展，因此上市公司收购标的公司少数股权具备必要性。

⑤标的公司完全由捷捷微电经营管理，本次交易对方不参与公司经营，交易

对方投资后有退出的客观诉求

标的公司完全由捷捷微电经营管理，本次交易对方不参与公司经营，交易对方投资后有退出的客观诉求。本次交易标的价格以评估值为基础经交易各方协商确定，交易对方同意本次交易方案。

综上所述，本所承办律师认为，捷捷微电在考虑标的公司的未来发展情况以及完善集团 IDM 业务模式战略需要的基础上，为降低收购成本选择收购标的公司部分股权，有利于保障上市公司利益、提高上市公司盈利能力，本次交易具备必要性。

2. 本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项规定

本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项规定，具体如下：

（1）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易系上市公司收购其控股子公司的少数股东权益，虽然标的公司本身已经由上市公司控制，但是本次交易完成后，上市公司将持有标的资产 91.55% 股权。因标的公司投产时间较短，尚处于产能爬坡阶段，产能未完全释放，单位固定成本较高，导致标的公司报告期内存在亏损。根据容诚出具的《备考财务报表审阅报告》（容诚专字[2023]215Z0346 号，以下简称“《备考审阅报表》”），上市公司 2022 年度及 2023 年 1-6 月的备考合并报表主要数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 6 月 30 日 | | 2022 年 12 月 31 日 | |
|-------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
| | 交易完成前 | 交易完成后 (备考) | 交易完成前 | 交易完成后 (备考) |
| 资产总额 | 811,201.25 | 811,201.25 | 762,482.45 | 762,482.45 |
| 负债总额 | 383,903.55 | 419,463.55 | 339,280.71 | 374,840.71 |
| 所有者权益 | 427,297.70 | 391,737.70 | 423,201.74 | 387,641.74 |
| 归属于母公司所有者权益 | 362,856.32 | 376,378.33 | 357,969.91 | 372,104.08 |
| 资产负债率 | 47.33% | 51.71% | 44.50% | 49.16% |
| 项目 | 2023 年 1-6 月 | | 2022 年度 | |
| | 交易完成前 | 交易完成后 (备考) | 交易完成前 | 交易完成后 (备考) |

| | | | | |
|---------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 营业收入 | 90,102.66 | 90,102.66 | 182,351.06 | 182,351.06 |
| 利润总额 | 8,547.85 | 8,547.85 | 37,197.05 | 37,197.05 |
| 净利润 | 8,815.58 | 8,815.58 | 35,548.94 | 35,548.94 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 9,606.03 | 8,993.88 | 35,945.43 | 35,290.96 |

标的公司是上市公司新建设投产的高端功率半导体芯片设计和制造的子公司，是上市公司完善 IDM 模式的重要一环，截至 2023 年 6 月末，标的公司净资产金额已占上市公司合并净资产金额的 38.09%，为上市公司重要的核心资产。随着标的公司投产，上市公司将逐步降低对外部晶圆供应商的依赖，提高 MOSFET 芯片自主供给率，将为上市公司未来盈利提升起到重要支撑作用，本次交易有助于提高上市公司对优质资产享有权益的比例。

虽然报告期内标的公司因产能爬坡尚未实现盈利，但其盈利能力已有较大改善。标的资产营业收入处于快速增长阶段，2023 年营业收入已超 5 亿元，2023 年下半年亏损金额大幅减少，由于标的公司目前处于产能不断爬坡过程，规模效应逐步体现，净利润等指标也是处于快速上升的过程，从单月来看，2023 年 12 月标的公司已经实现盈利，2023 年经营活动产生的现金流量净额为 41,145.61 万元，经营活动产生的现金流量情况良好。

根据标的公司未审数据，标的公司 2024 年 1 月实现收入 5,318.75 万元，净利润 936.02 万元。随着标的公司 2024 年产能产量的提升，标的公司预计将在 2024 年实现盈利并且 2024 年第三季度可弥补以前年度的亏损金额。捷捷南通科技投产时间仅 1 年多，已展现出良好的基本面，后续随着产能逐步释放，捷捷南通科技的盈利能力将逐步增强，上市公司归属于母公司所有者的净利润和权益等指标与本次交易前相比将有所提升，上市公司的归母净资产和归母净利润将进一步提高，因此，本次交易从长期来看有利于改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力。

因此，本次交易可以提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力。

（2）减少关联交易、避免同业竞争

本次交易前，上市公司已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关要

求，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。与此同时，上市公司监事会、独立董事能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。

本次交易后，公司不会新增关联交易。此外，为了维护上市公司生产经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，上市公司控股股东捷捷投资以及实际控制人黄善兵、黄健、李燕出具了《关于规范及减少关联交易的承诺》。

本次交易后，公司的控股股东仍为捷捷投资，实际控制人仍为黄善兵、黄健、李燕，上市公司及捷捷南通科技与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。上市公司控股股东及实际控制人已出具了《关于避免同业竞争的承诺》。

（3）增强独立性

本次交易前，上市公司资产完整，在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。标的公司具有独立的法人资格，具备生产经营所需要的完整的产供销系统。本次交易前后，上市公司将持续保持在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面的独立性。为了维护上市公司及中小股东的合法权益，保持上市公司的独立性，上市公司控股股东、实际控制人出具了《关于保持上市公司独立性的承诺》。

综上所述，本所承办律师认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的相关规定。

二、《问询函》问题 2

申请文件显示：（1）标的资产由上市公司于 2020 年 9 月全资设立。本次交易对方南通苏通集成电路重大产业项目投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称苏通基金）、南通投资管理有限公司（以下简称南通投资）、南通科技创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称科创基金）、南通苏通控股集团有限公司（以

下简称苏通控股）、江苏南通峰泽一号创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称峰泽一号）、南通挚琦智能产业投资中心（有限合伙）（以下简称南通挚琦）均于 2021 年 9 月以现金增资形式入股标的资产，出资合计 50,800 万元，定价为 1 元/注册资本，本次交易中前述对方出让对标的资产的全部持股，交易对价为 101,600 万元；（2）苏通基金、科创基金、峰泽一号无控制的下属企业，未披露除标的资产之外是否存在其他投资；（3）本次交易完成后，上市公司持有标的资产 91.55% 股权，未披露剩余股权收购安排；剩余股东中，南通众禾股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称众禾投资）为南通投资、科创基金执行事务合伙人南通科技创业投资管理有限公司、苏通基金执行事务合伙人南通紫荆资本管理有限公司三方共同设立的员工持股平台，2021 年 9 月以 1 元/注册资本增资入股标的资产；上海利恬投资管理中心（有限合伙）（以下简称上海利恬）系 2022 年 1 月增资入股标的资产。

请上市公司补充披露：（1）标的资产 2021 年 9 月引入本次交易对方、2022 年 1 月引入上海利恬增资入股的背景，交易对方参与标的资产经营管理和决策的情况，是否存在投资收益承诺或退出的协议或约定，交易对方在标的资产投产尚未盈利时退出的合理性，增资入股与本次交易是否构成一揽子交易；（2）结合最近三年内标的资产股权转让或增资的评估作价情况、交易对方取得标的资产股权时的取得成本、前次交易后标的资产的经营情况及盈利改善情况、未来年度发展预期等，披露本次交易定价的公允性，是否存在利益输送行为，是否有利于保护上市公司和股东权益；（3）峰泽一号在 2021 年 9 月、南通挚琦在 2021 年 2 月合伙份额发生转让的原因和背景，与入股标的资产是否相关，受让人主要情况和出资来源，是否存在代持或其他特殊利益安排；（4）本次交易对方合伙人、最终出资人、历史出资人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工、主要客户、供应商及其各自关联方是否存在关联关系、非经营性资金往来或其他特殊利益关系，是否存在利益输送；（5）本次交易对方是否系为本次交易专门设立，是否存在除标的资产以外的对外投资，上层权益持有人持有份额锁定期安排是否符合相关规定；（6）剩余股东众禾投资、上海利恬的主要情况和出资人情况，出资人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工是否存在关联

关系，入股标的价格是否公允，是否涉及股份支付，本次未予收购的原因及未来收购安排。

请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见，并请说明具体的核查措施及结论，请会计师对股份支付会计处理合规性发表明确意见。

回复：

（一）标的资产 2021 年 9 月引入本次交易对方、2022 年 1 月引入上海利恬增资入股的背景，交易对方参与标的资产经营管理和决策的情况，是否存在投资收益承诺或退出的协议或约定，交易对方在标的资产投产后尚未盈利时退出的合理性，增资入股与本次交易是否构成一揽子交易

经查阅标的公司的工商档案、公司章程、标的公司自设立董事会以来的历次董事会决议资料、报告期内的审计报告、交易对方在增资入股时与上市公司签订的《关于捷捷微电（南通）科技有限公司之投资协议》及出资凭证、上市公司与交易对方签订的《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》及《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议（二）》、交易对方填写的调查表，取得交易对方出具的声明函，并经本所承办律师访谈标的公司财务负责人、标的公司总经理：

1. 标的资产 2021 年 9 月引入本次交易对方、2022 年 1 月引入上海利恬增资入股的背景

标的公司于 2020 年 9 月 18 日成立，于 2022 年 9 月投产，投产前分别于 2021 年 3 月、2021 年 9 月、2022 年 1 月、2022 年 7 月进行过增资，增资价格均为 1 元/注册资本，具体如下：

| 时间 | 事项 | 原因和必要性 | 作价依据及合理性 | 资金来源 | 是否支付到位 |
|------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|--------|
| 2021 年 3 月 | 捷捷微电增资 6 亿元 | 因标的公司投资较大，为补充标的公司资本金以及降低 | 捷捷微电及外部投资者增资时，标的公司尚处于建设 | 自有资金 | 是 |
| 2021 年 9 月 | 苏通基金、南通投资、科创基金、众禾投资、苏通控股、峰泽一号、 | | | 南通投资、苏通控股、众禾投资；自有资金； | 是 |

| 时间 | 事项 | 原因和必要性 | 作价依据及合理性 | 资金来源 | 是否支付到位 |
|------------|---------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------|--------|
| | 南通挚琦增资 5.1 亿元 | 对上市公司的影响，捷捷微电进行增资并引入外部投资者 | 期，均以 1 元/注册资本的价格进行增资 | 苏通基金、科创基金、峰泽一号、南通挚琦；自有及募集资金 | |
| 2022 年 1 月 | 上海利恬增资 1.4 亿元 | | | 自有及募集资金 | 是 |
| 2022 年 7 月 | 捷捷微电增资 2.3 亿元 | | | 自有资金 | 是 |

标的资产于 2021 年 9 月引入本次交易对方、2022 年 1 月引入上海利恬增资入股的背景具体如下：

（1）标的公司投资规模较大，为补充标的公司资本金引入交易对方

标的公司主营业务为高端功率半导体芯片的设计、制造，晶圆制造行业投资规模大、回收周期长。近年来，捷捷微电投资建设了“功率半导体 6 英寸晶圆及器件封测生产线建设项目”“功率半导体车规级封测产业化项目”等项目，自有资金无法全力满足标的公司的建设资金需求，如果采用债务融资的方式将增加公司的偿债压力和利息支出，降低公司的经营业绩，因此上市公司引入外部股东以缓解标的公司建设带来的资金压力。

（2）标的公司产能爬坡需要一定的时间，投产前期亏损的风险较高，为摊薄标的公司亏损对上市公司业绩的影响引入外部股东

标的公司投资规模较大、建设周期长，产能爬坡、产品验证均需要一定的时间，且固定资产产生的折旧费用较高，导致标的公司投产前期亏损的风险较高。为了摊薄标的公司投产前期亏损对上市公司业绩的影响，上市公司引入外部股东以降低标的公司对上市公司经营带来的风险。

（3）基于对半导体产业的支持，当地国资下属产投在本次增资中担任领投角色

本次交易对方中的苏通基金、南通投资、科创基金、苏通控股为南通市人民政府国有资产监督管理委员会控制的下属企业，基于对半导体产业的支持，在标的公司开工建设初期决定对标的公司增资入股并担任领投角色，上述交易对方合计增资金额为 2.58 亿元，占本次交易对方增资总额的比例为 50.79%。

综上，上市公司在标的公司建设阶段引入本次交易对方和上海利恬具备合理性。

2. 交易对方参与标的资产经营管理和决策的情况

标的公司董事会有一名外部董事李瑞炎，为交易对方苏通基金、南通投资、科创基金、苏通控股提名，该外部董事通过出席董事会会议对标的公司重大事项决策进行表决但并不参与公司的日常经营管理。其余交易对方峰泽一号和南通挚琦不参与标的公司的日常经营管理和决策，仅作为股东参与标的公司股东会。自标的公司设立董事会至本《补充法律意见（一）》出具日，标的公司共召开5次董事会，审议议案及表决情况如下：

| 召开时间 | 董事会届次 | 审议事项 | 表决情况 |
|-------------|-------------|--|--------|
| 2021年9月3日 | 第一届董事会第一次会议 | 《关于公司委任董事长、监事及高管的议案》 | 5票全票通过 |
| 2021年12月20日 | 第一届董事会第二次会议 | 《关于修订<公司章程>及办理工商变更登记的议案》 | 5票全票通过 |
| 2022年4月22日 | 第一届董事会第三次会议 | 《关于公司增资变更注册资本的议案》 | 5票全票通过 |
| | | 《关于变更经营范围的议案》 | 5票全票通过 |
| | | 《关于修订<公司章程>及办理工商变更登记的议案》 | 5票全票通过 |
| | | 《关于“高端功率半导体产业化建设项目（二期）”建设的议案》 | 5票全票通过 |
| | | 《关于拟向银行申请授信的议案》 | 5票全票通过 |
| 2023年11月10日 | 第一届董事会第四次会议 | 免去沈欣欣财务负责人职务，委派周欣荣担任新财务负责人 | 5票全票通过 |
| 2023年11月20日 | 第一届董事会第五次会议 | 《关于同意江苏捷捷微电子股份有限公司以发行股份及支付现金方式购买公司股权的议案》 | 5票全票通过 |
| | | 《关于本次交易其他股东放弃优先受让权的议案》 | 5票全票通过 |
| | | 《关于授权董事会办理工商变更登记的议案》 | 5票全票通过 |
| | | 《关于召开捷捷（南通）科技有限公司2023年第一次股东会的议案》 | 5票全票通过 |

标的公司的经营权为捷捷微电所有，本次交易对方均不参与标的公司日常经营管理，外部董事通过出席董事会会议对标的公司重大事项决策进行表决并从未

投过反对票，不会对标的公司日常经营和决策造成不利影响。

3. 不存在投资收益承诺或退出的协议或约定

交易对方在增资入股时与上市公司签订了《关于捷捷微电（南通）科技有限公司之投资协议》，协议对股东权利、增资款的用途、投资价款的支付、本次投资的先决条件、过渡期安排、交割后义务等条款进行了约定，不存在投资收益承诺或退出的协议或约定。

4. 交易对方在标的资产投产后尚未盈利时退出的合理性

交易对方选择在标的资产投产后尚未盈利时参与本次交易的主要原因如下：

（1）捷捷南通科技的经营权为上市公司所有，随着标的公司产能的逐步提升、业务规模的扩大，上市公司对于标的公司的业绩有明确的预期。报告期内标的公司因尚处于产能爬坡阶段，产能未完全释放，单位固定成本较高从而存在亏损，但是捷捷微电在行业景气度处于低谷的阶段收购少数股权所需支付的对价越低，越有利于保障上市公司利益。上市公司在标的公司的未来经营政策、发展方向、分红政策占据主导地位，标的公司作为上市公司 IDM 模式下的重要子公司，虽尚未盈利但上市公司有进一步扩大标的公司的生产规模及固定资产投入的预期，预计少数股东短期内无法取得标的公司的现金分红，且考虑到少数股东为财务投资人，不参与标的公司的日常经营管理，通常不以企业成长及利润分配实现收益为主要目的。

基于此考虑，上市公司向少数股东提出了本次交易方案。

（2）上市公司与交易对方协商本次交易的时间为 2023 年 3、4 月，当时标的公司尚未盈利且实现盈利的时间尚不明确，而半导体行业已长时间低迷，行业走势难以预期。交易对方均为财务投资者，有退出的客观诉求和需求，面对行业及标的公司经营情况的不明朗，通过本次交易转换成持有上市公司股票符合其投资目的，因此同意本次交易。

（3）本次交易并不是交易对方的完全退出，属于交易对方对上市公司整体发展的认可，其通过由持有标的公司股权转变为直接持有上市公司股票，能够符

合其投资的目的,更适合长期持有并与上市公司共成长,共享上市公司成长价值。

(4) 上市公司后续对标的公司有增资计划,交易对方一方面受限于内部投资政策及投资目的、投资决策、流动性要求、期限等因素可能无法同比例增资,另一方面又担心上市公司增资导致股权稀释,因此在此节点考虑参与本次交易。

综上,交易对方选择此节点参与本次交易具备商业合理性。

5. 增资入股与本次交易不构成一揽子交易

上市公司与本次交易的交易对方在增资入股时签订了《关于捷捷微电(南通)科技有限公司之投资协议》,不存在投资收益承诺或退出的协议或约定。本次交易中,上市公司与本次交易的交易对方签订了《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》及《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议(二)》,不存在投资收益承诺或退出的协议或约定。

本次交易对方对标的公司增资入股与本次交易的决策均为根据商业谈判情况独立作出,相关协议均是单独签署和生效,两个事项并非需要组合或整体才能达到一项完整的商业结果。

综上,增资入股与本次交易不构成一揽子交易。

综上所述,本所承办律师认为,上市公司在标的公司建设阶段引入本次交易对方和上海利恬的背景具备合理性;标的公司的经营权为上市公司持有,本次交易对方均不参与标的公司日常经营管理,外部董事通过出席董事会会议对标的公司重大事项决策进行表决;上市公司与本次交易的交易对方不存在投资收益承诺或退出的协议或约定;交易对方在标的资产投产后尚未盈利时参与本次交易具备合理性,增资入股与本次交易不构成一揽子交易。

(二) 结合最近三年内标的资产股权转让或增资的评估作价情况、交易对方取得标的资产股权时的取得成本、前次交易后标的资产的经营情况及盈利改善情况、未来年度发展预期等,披露本次交易定价的公允性,是否存在利益输送行为,是否有利于保护上市公司和股东权益

经查阅标的公司的工商档案、报告期内的审计报告，交易对方在增资入股时与上市公司签订的《关于捷捷微电（南通）科技有限公司之投资协议》及出资凭证，就标的公司报告期内业绩亏损原因、未来业绩展望及经营管理方面的改善计划对标的公司总经理进行访谈：

1. 最近三年内标的资产股权转让或增资的评估作价情况、交易对方取得标的资产股权时的取得成本

最近三年内标的资产未发生股权转让，共发生 4 次增资；前述增资时，因标的资产尚在建设期，处于亏损状态，因此均协商按照 1 元/注册资本定价，未经过评估。

2. 前次交易后标的资产的经营情况及盈利改善情况、未来年度发展预期

（1）前次交易后标的资产的经营情况及盈利改善情况

交易对方于 2021 年 9 月取得标的资产股权，前次交易后标的资产的经营情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 1-6 月/ 2023 年 6 月 30 日 | 2022 年度/ 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日 |
|------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 总资产 | 358,537.49 | 314,407.58 | 171,309.33 |
| 净资产 | 162,749.76 | 164,749.10 | 143,860.31 |
| 营业收入 | 18,406.33 | 5,915.19 | - |
| 净利润 | -2,024.31 | -2,148.51 | -1,176.28 |

标的公司主要从事高端功率半导体芯片的设计和晶圆制造业务，所处的半导体分立器件行业属于资本密集型行业，前期投入大、回报周期长、投资风险大，需要保持较高的营运资金水平以满足日常经营及建设投入的需求。

2021 年 9 月，标的公司尚处于建设期，为补充标的公司建设及运营所需的资金，顺利推进项目建设，加快标的公司投产进度，降低标的公司投产前期因亏损风险较大对上市公司业绩的影响，故以增资方式引入外部投资者。随着标的公司建设的顺利推进，标的公司于 2022 年 9 月顺利实现投产，并在当年实现营业收入 5,915.19 万元。随着标的公司产能逐步爬坡，标的公司在产能配备、设备成

新率、产品质量和人员技术水平、服务水平等方面得到了客户的认可，业务规模也实现了快速增长，2023年1-6月，标的公司实现营业收入18,406.33万元，标的公司2023年度实现营业收入超5亿元。

标的公司虽已实现投产，但尚处于产能爬坡阶段，产能未能完全释放，且因单位固定成本较高，故标的公司在前次交易后仍处于亏损状态。

（2）标的资产未来年度发展预期

根据标的公司预测，2024年度预计实现营业收入、净利润金额分别为112,617.73万元、22,413.34万元，预计2024年第三季度可弥补标的公司自成立以来的前期累计亏损。未来五年标的公司收入、净利润预测情况具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2028年度 | 2027年度 | 2026年度 | 2025年度 | 2024年度 |
|------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 161,600.40 | 161,600.40 | 139,119.75 | 127,332.05 | 112,617.73 |
| 净利润 | 34,340.09 | 34,340.09 | 29,562.95 | 27,058.06 | 22,413.34 |

注：以上数据不构成盈利预测。

由上表可知，随着产能的逐渐提升，标的公司2024-2028年营业收入、净利润将会快速增长。在国家产业政策的有力支持、行业下游市场空间广阔、国产替代进口加速等背景下，标的公司未来年度发展预期良好，预期标的公司的收入和盈利在未来年度将取得较快的发展。

3. 披露本次交易定价的公允性，是否存在利益输送行为，是否有利于保护上市公司和股东权益

本次交易估值对应的市销率倍数预测如下：

| 年度 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 预计销售收入（万元） | 112,617.73 | 127,332.05 | 139,119.75 | 161,600.40 | 161,600.40 |
| 预计净利润（万元） | 22,413.34 | 27,058.06 | 29,562.95 | 34,340.09 | 34,340.09 |
| 对应的市销率（PS） | 3.02 | 2.68 | 2.45 | 2.11 | 2.11 |
| 对应的市盈率（PE） | 15.20 | 12.59 | 11.52 | 9.92 | 9.92 |

根据Wind资讯，芯联集成、燕东微截至2023年12月29日的市销率(TTM)分别为6.70倍、11.29倍，市盈率(TTM)分别为-22.39倍、59.55倍。标的公司

在投产仅一年的情况下，2023 年销售收入已超过 5 亿元，2024 年营业收入预计超过 11 亿元，2024-2028 年对应的市销率约为 2-3 倍，市销率、市盈率呈现下降趋势且低于同行业可比公司。标的公司本次估值对应的市销率、市盈率均低于同行业可比公司芯联集成、燕东微，本次交易定价具备合理性。

本次交易中，标的资产的最终交易价格参考上市公司聘请的符合《证券法》规定的资产评估机构出具的资产评估报告载明的评估值，由交易各方协商确定。且独立董事已对评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性以及交易定价公允性发表了明确的独立意见，本次交易及其定价已经上市公司第五届董事会第四次会议、2023 年第八次临时股东大会审议通过。

综上所述，本所承办律师认为，本次交易标的资产的交易价格根据沃克森出具的《评估报告》结果由交易各方协商确定，标的资产定价公允，不存在利益输送行为，有利于保护上市公司和股东权益。

（三）峰泽一号在 2021 年 9 月、南通挚琦在 2021 年 2 月合伙份额发生转让的原因和背景，与入股标的资产是否相关，受让人主要情况和出资来源，是否存在代持或其他特殊利益安排

1. 峰泽一号在 2021 年 9 月合伙份额发生转让的原因和背景，与入股标的资产是否相关，受让人主要情况和出资来源，是否存在代持或其他特殊利益安排

（1）合伙份额转让的原因和背景，与入股标的资产是否相关

经查阅峰泽一号的工商档案、峰泽一号出具的声明函并经本所承办律师访谈峰泽一号执行事务合伙人，峰泽一号系以持有标的公司股权为目的而设立，入股标的公司前，由于投资人名单尚未完全确定，普通合伙人深圳南方文峰投资有限公司为加快峰泽一号的设立进度及顺利推进投资入股标的公司的工作，由张伟芳、顾春红作为有限合伙人与其先行设立峰泽一号，待后续投资人名单确定后再对峰泽一号合伙人结构进行调整。

因投资人名单已最终确定，2021 年 9 月，张伟芳、顾春红将其持有的峰泽一号合伙份额（均未实缴出资）分别以 1 元象征性价格转让给深圳南方文峰投资

有限公司、海南泽苏投资中心（有限合伙）、海南优道投资控股有限公司、张艺、陆璇、张硕雯、顾翊、沈峰、张标、倪凯忠和许庆丰。前述事项已经峰泽一号合伙人会议决议通过并已办理完成工商变更登记手续。本次合伙份额转让与入股标的资产有关。

（2）受让人主要情况

2021年9月，峰泽一号合伙份额转让的受让方情况如下：

单位：万元

| 转让方 | 受让方 | 转让出资额 | 对应比例（%） |
|-----|----------------|----------|---------|
| 张伟芳 | 深圳南方文峰投资有限公司 | 98.50 | 0.4925 |
| | 海南泽苏投资中心（有限合伙） | 100.00 | 0.50 |
| | 海南优道投资控股有限公司 | 2,000.00 | 10.00 |
| | 顾翊 | 1,350.00 | 6.75 |
| | 张艺 | 1,120.00 | 5.60 |
| | 陆璇 | 2,000.00 | 10.00 |
| | 张标 | 3,000.00 | 15.00 |
| | 倪凯忠 | 2,000.00 | 10.00 |
| | 张硕雯 | 1,400.00 | 7.00 |
| | 沈峰 | 5,430.00 | 27.15 |
| 顾春红 | 许庆丰 | 1,500.00 | 7.50 |

其中，机构受让方的主要情况如下：

①海南泽苏投资中心（有限合伙）

| | | |
|----------|--|---------|
| 名称 | 海南泽苏投资中心（有限合伙） | |
| 统一社会信用代码 | 91469036MAA8Y7ME15 | |
| 类型 | 有限合伙企业 | |
| 主要经营场所 | 海南省三亚市海棠湾区亚太金融小镇南12号楼A区21-07-75号 | |
| 执行事务合伙人 | 深圳南方文峰投资有限公司 | |
| 出资额 | 1,000.00万元 | |
| 成立日期 | 2021年7月5日 | |
| 营业期限 | 2021年7月5日至无固定期限 | |
| 经营范围 | 一般项目：以自有资金从事投资活动；信息技术咨询服务；企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；项目策划与公关服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目） | |
| 合伙人及出资结构 | 合伙人姓名/名称 | 出资比例（%） |
| | 沈峰 | 95.00 |
| | 深圳南方文峰投资有限公司 | 5.00 |

②深圳南方文峰投资有限公司

| | | |
|----------|--|---------|
| 名称 | 深圳南方文峰投资有限公司 | |
| 统一社会信用代码 | 91440300087038182F | |
| 类型 | 有限责任公司 | |
| 主要经营场所 | 深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司） | |
| 法定代表人 | 沈峰 | |
| 注册资本 | 1,000.00 万元 | |
| 成立日期 | 2013 年 12 月 16 日 | |
| 营业期限 | 永续经营 | |
| 经营范围 | 一般经营项目是：创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务；投资管理（不含限制项目）。 | |
| 股权结构 | 股东姓名/名称 | 出资比例（%） |
| | 沈峰 | 98.00 |
| | 张伟芳 | 2.00 |

③海南优道投资控股有限公司

| | | |
|----------|--|---------|
| 名称 | 海南优道投资控股有限公司 | |
| 统一社会信用代码 | 91460000MAA8YC9U34 | |
| 类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股） | |
| 主要经营场所 | 海南省海口市龙华区龙昆南路 52 号润德商业广场（A.B 区）首领公馆 17 层 1702 房 | |
| 法定代表人 | 顾汉波 | |
| 注册资本 | 100.00 万元 | |
| 成立日期 | 2021 年 7 月 19 日 | |
| 营业期限 | 2021 年 7 月 19 日至无固定期限 | |
| 经营范围 | 许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理一般项目：以自有资金从事投资活动；会议及展览服务；贸易经纪；销售代理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；金属材料销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；电子产品销售；橡胶制品销售；塑料制品销售；电池销售；蓄电池租赁 | |
| 股权结构 | 股东姓名/名称 | 出资比例（%） |
| | 顾汉波 | 80.00 |
| | 刘巧玲 | 20.00 |

自然人受让方主要情况如下：

| 姓名 | 受让比例（%） | 任职情况 | 关联关系 |
|----|---------|---------------------|------------|
| 沈峰 | 27.15 | 现任南方文峰投资有限公司总经理 | 系出让方张伟芳的配偶 |
| 张标 | 15.00 | 现任启东润滑设备有限公司董事长、总经理 | / |

| | | | |
|-----|-------|--------------------------------|---|
| 倪凯忠 | 10.00 | 现任启东润滑设备有限公司财务总监 | / |
| 陆璇 | 10.00 | 已退休，退休前任启东高压油泵总厂工会主席 | / |
| 许庆丰 | 7.50 | 现任柏盛新材料（甘肃）有限公司总经理 | / |
| 张硕雯 | 7.00 | 现任中融国际信托有限公司南通分部中融财富中心南通分部副总经理 | / |
| 顾翊 | 6.75 | 现任南通醋酸化工股份有限公司副总经理 | / |
| 张艺 | 5.60 | 现任南通星球石墨股份有限副董事长 | / |

（3）受让人出资来源

经本所承办律师访谈峰泽一号执行事务合伙人、峰泽一号合伙份额转让的主要转让方、受让方并取得峰泽一号合伙份额转让方、受让方出具的书面确认，因张伟芳、顾春红所转让的峰泽一号合伙份额均未实缴出资，因此本次合伙份额转让价格均为 1 元象征性价格，实际不涉及转让款支付的情况。

（4）是否存在代持或其他特殊利益安排

经查阅峰泽一号填写的股东调查表、峰泽一号自然人合伙人填写的调查表，取得峰泽一号合伙份额转让方、受让方的书面确认，并经本所承办律师访谈峰泽一号合伙份额转让的主要转让方、受让方，入股标的公司前，由于投资人名单尚未完全确定，为加快峰泽一号的设立进度及顺利推进投资入股标的公司的工作，由深圳南方文峰投资有限公司作为普通合伙人，张伟芳、顾春红作为有限合伙人与其先行设立峰泽一号。峰泽一号 2021 年 9 月合伙份额转让完成后，峰泽一号合伙份额转让方、受让方持有的峰泽一号合伙份额及通过峰泽一号间接持有的标的公司股权不存在代持或其他特殊利益安排。

2. 南通挚琦在 2021 年 2 月合伙份额发生转让的原因和背景，与入股标的资产是否相关，受让人主要情况和出资来源，是否存在代持或其他特殊利益安排

（1）合伙份额转让的原因和背景，与入股标的资产是否相关

经查阅南通挚琦的工商档案，取得南通挚琦合伙份额转让的转让方、受让方出具的书面确认，并经本所承办律师访谈南通挚琦执行事务合伙人，南通挚琦在入股标的公司前，因原合伙人李宁、杜佳为对陶天琦、杜芸负有债务，欲转让其持有的南通挚琦合伙份额用于抵偿债务；陶天琦、杜芸因看好南通挚琦的发展，受让上述合伙人拟对外转让的合伙份额。各方协商以 1 元/合伙份额作为交易对

价，于 2021 年 2 月完成上述合伙份额转让事宜。前述事项已经南通挚琦合伙人会议决议通过并已办理完成工商变更登记手续。上述合伙份额转让事宜发生在 2021 年 2 月，南通挚琦入股标的资产发生在 2021 年 9 月，本次合伙份额转让与入股标的资产无关。

（2）受让人主要情况

| 转让方 | 受让方 | 转让出资额（万元） | 对应比例（%） |
|-----|-----|-----------|---------|
| 李宁 | 陶天琦 | 1,500.00 | 29.70 |
| 杜佳为 | 杜芸 | 500.00 | 9.91 |

杜芸，现任南通兆宇国际有限公司董事长，系受让人陶天琦的母亲。陶天琦，目前为美国南加州大学学生，系受让人杜芸的儿子。

（3）受让人出资来源

经本所承办律师访谈南通挚琦执行事务合伙人并取得南通挚琦合伙份额转让的转让方、受让方出具的书面确认，受让人合伙份额转让款用于抵偿转让方对受让方的欠款，上述欠款为受让人合法的自有资金。

（4）是否存在代持或其他特殊利益安排

经查阅南通挚琦填写的股东调查表、南通挚琦自然人合伙人填写的调查表，取得南通挚琦合伙份额转让方、受让方的书面确认，并经本所承办律师访谈南通挚琦执行事务合伙人，上述南通挚琦合伙份额转让方、受让方持有的南通挚琦合伙份额及通过南通挚琦间接持有的标的公司股权不存在代持或其他特殊利益安排。

综上所述，本所承办律师认为，峰泽一号 2021 年 9 月合伙份额发生转让与入股标的资产相关，南通挚琦 2021 年 2 月合伙份额发生转让与入股标的资产无关，峰泽一号/南通挚琦合伙份额转让方、受让方持有的峰泽一号/南通挚琦合伙份额及通过峰泽一号/南通挚琦间接持有的标的公司股权不存在代持或其他特殊利益安排。

（四）本次交易对方合伙人、最终出资人、历史出资人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工、主要客

户、供应商及其各自关联方是否存在关联关系、非经营性资金往来或其他特殊利益关系，是否存在利益输送

经查阅上市公司、标的资产及本次交易对方的工商档案、交易对方主要股东的营业执照及公司章程，上市公司董监高、标的公司董监高、交易对方及交易对方自然人合伙人填写的调查表，查阅标的资产的实际控制人、董监高、关键岗位人员的资金流水，走访标的公司报告期内主要客户、供应商并取得主要客户、供应商的声明，取得本次交易对方、本次交易对方的部分合伙人、部分最终出资人、部分历史出资人、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工、部分主要客户、供应商出具的书面确认或声明，并经本所承办律师登录国家企业信用信息公示系统 (<http://www.gsxt.gov.cn>)、企查查 (<https://www.qcc.com>) 等网站查询，本次交易对方合伙人、最终出资人、历史出资人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工、主要客户、供应商及其各自关联方不存在关联关系、非经营性资金往来或其他特殊利益关系，亦不存在利益输送安排。

（五）本次交易对方是否系为本次交易专门设立，是否存在除标的资产以外的对外投资，上层权益持有人持有份额锁定期安排是否符合相关规定

经查阅本次交易对方的营业执照、工商档案、标的公司工商档案、交易对方填写的调查表及本次交易相关方签署的重组交易进程备忘录，查阅交易对方出具的《关于股份锁定的承诺》，取得本次交易对方控制的下属企业的营业执照、公司章程，取得交易对方出具的声明、峰泽一号上层权益持有人出具的承诺，并经本所承办律师登录国家企业信用信息公示系统 (<http://www.gsxt.gov.cn>)、企查查 (<https://www.qcc.com>) 等网站查询：

1. 本次交易对方是否系为本次交易专门设立

本次交易对方的设立时间、取得标的资产时间及产生本次交易意向时间如下：

| 序号 | 交易对方名称 | 设立时间 | 取得标的资产的时间 | 本次交易意向产生时间 |
|----|--------|---------|-----------|------------|
| 1 | 苏通基金 | 2020年4月 | 2021年9月 | 2023年3月 |
| 2 | 南通投资 | 2005年9月 | 2021年9月 | 2023年3月 |
| 3 | 科创基金 | 2019年5月 | 2021年9月 | 2023年3月 |

| | | | | |
|---|------|----------|---------|---------|
| 4 | 苏通控股 | 2009年11月 | 2021年9月 | 2023年3月 |
| 5 | 峰泽一号 | 2021年5月 | 2021年9月 | 2023年3月 |
| 6 | 南通挚琦 | 2018年4月 | 2021年9月 | 2023年3月 |

据此，本次交易对方的设立时间、取得标的资产的时间早于本次交易时间，不存在为本次交易专门设立的情况。

2. 是否存在除标的资产以外的对外投资

峰泽一号以持有标的资产为目的，除持有标的资产以外不存在其他对外投资情形；其他交易对方均存在除标的资产以外的其他对外投资。

3. 上层权益持有人持有份额锁定期安排是否符合相关规定

苏通基金、南通投资、科创基金、苏通控股、南通挚琦均不属于专为本次交易而设立且不以持有标的资产为目的，且其已出具了《关于股份锁定的承诺》。

峰泽一号虽以持有标的资产为目标，但不属于专为本次交易而设立。基于审慎性考虑，峰泽一号参照专门为本次交易设立的主体对其上层权益持有人持有的份额进行穿透锁定，其上层权益持有人已出具承诺如下：“1.就峰泽一号因本次交易而取得的上市公司新增股份，在峰泽一号承诺的上市公司新增股份锁定期内，本人/本企业承诺不会以任何形式转让本人/本企业持有的峰泽一号财产份额或从峰泽一号退伙，亦不会以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体部分或全部享有本人/本企业通过峰泽一号间接享有的与上市公司股份有关的权益。2.若峰泽一号所认购上市公司股份的锁定期与证券监管机构的最新监管政策不相符，本人/本企业将根据证券监管机构的监管政策对上述锁定期安排进行相应调整并予执行。”

综上所述，本所承办律师认为，苏通基金、南通投资、科创基金、苏通控股、南通挚琦均不属于专为本次交易而设立且不以持有标的资产为目的，其上层权益持有人持有的股权/份额未进行穿透锁定；峰泽一号以持有标的资产为目的但并不属于专为本次交易而设立，基于审慎性考虑，其上层权益持有人持有的份额已进行穿透锁定，前述锁定期安排符合《重组管理办法》等相关规定。

（六）剩余股东众禾投资、上海利恬的主要情况和出资人情况，出资人与上

市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工是否存在关联关系，入股标的价格是否公允，是否涉及股份支付，本次未予收购的原因及未来收购安排

经查阅众禾投资营业执照、合伙协议、工商档案，上海利恬的营业执照、出具的股权穿透表、声明及其机构股东深圳光汇石油集团股份有限公司出具的书面确认，取得众禾投资实际出资人与代持人之间的代持协议、实际持有人增资款项的流水记录及实际出资人、代持人出具的声明，并经本所承办律师访谈众禾投资实际出资人代表、代持人代表，就剩余股权未予收购的原因及未来收购安排对捷捷南通科技总经理进行访谈，登录国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）、企查查（<https://www.qcc.com>）等网站查询：

1. 剩余股东众禾投资、上海利恬的主要情况和出资人情况

（1）众禾投资

①主要情况

| | |
|----------|---|
| 企业名称 | 南通众禾股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 企业性质 | 有限合伙企业 |
| 统一社会信用代码 | 91320691MA22JWUP90 |
| 注册地址 | 南通市苏锡通科技产业园区江成路 1088 号江成研发园 5 号楼 8203-519 室（KG） |
| 执行事务合伙人 | 李玫 |
| 出资额 | 409.0267 万元 |
| 成立日期 | 2020 年 9 月 25 日 |
| 经营范围 | 一般项目：以自有资金从事投资活动（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |

②出资人情况

根据众禾投资现行有效的合伙协议及经本所承办律师登录国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）、企查查（<https://www.qcc.com>）等网站查询，众禾投资登记的出资人如下：

| 序号 | 出资人姓名 | 合伙人类别 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|-------|-------|---------|--------|------|
| 1 | 李瑞炎 | 有限合伙人 | 200.00 | 48.90% | 自然人 |

| | | | | | |
|----|-----|-------|-----------------|----------------|-----|
| 2 | 周时立 | 有限合伙人 | 144.0167 | 35.21% | 自然人 |
| 3 | 陆一啸 | 有限合伙人 | 40.00 | 9.78% | 自然人 |
| 4 | 孙澗 | 有限合伙人 | 25.00 | 6.11% | 自然人 |
| 5 | 李玫 | 普通合伙人 | 0.01 | 0.002% | 自然人 |
| 合计 | | | 409.0267 | 100.00% | - |

众禾投资为南通投资、南通科技创业投资管理有限公司和南通紫荆资本管理有限公司共同设立的员工持股平台，针对每个投资项目，为了便于办理工商登记，采取项目负责人代持的方式。

众禾投资每个有限合伙人持有的合伙份额都对应各自负责的投资项目，李瑞炎代持众禾投资的合伙份额全部投资于标的公司，其他合伙人持有众禾投资的合伙份额则投资于其他项目，相关份额与标的公司无关，在标的公司不享有任何权益。

为便于办理工商登记，2021年8月，李玫、朱振华、王剑锋、张星星、曹喆、周时立、孔琴、倪剑萍、张理君、施一村、张明明、郑蓉、刘君、金晶、茅昱婷、金平凡、徐涵、陆一啸、孙澗、姚志新委托李瑞炎以其名义缴纳众禾投资出资额188万元，李瑞炎本人实际缴纳出资额12万元，共计200万元，全部用于投资标的公司，具体如下：

| 序号 | 实际出资人姓名 | 出资金额（万元） | 出资比例 |
|----|---------|----------|--------|
| 1 | 李玫 | 30.00 | 15.00% |
| 2 | 朱振华 | 15.00 | 7.50% |
| 3 | 王剑锋 | 15.00 | 7.50% |
| 4 | 张星星 | 15.00 | 7.50% |
| 5 | 曹喆 | 15.00 | 7.50% |
| 6 | 周时立 | 15.00 | 7.50% |
| 7 | 孔琴 | 14.80 | 7.40% |
| 8 | 李瑞炎 | 12.00 | 6.00% |
| 9 | 倪剑萍 | 6.20 | 3.10% |
| 10 | 张理君 | 6.20 | 3.10% |
| 11 | 施一村 | 6.20 | 3.10% |
| 12 | 张明明 | 6.20 | 3.10% |
| 13 | 郑蓉 | 6.00 | 3.00% |
| 14 | 金晶 | 4.00 | 2.00% |
| 15 | 茅昱婷 | 6.00 | 3.00% |
| 16 | 金平凡 | 6.20 | 3.10% |

| 序号 | 实际出资人姓名 | 出资金额（万元） | 出资比例 |
|----|---------|---------------|----------------|
| 17 | 徐涵 | 6.20 | 3.10% |
| 18 | 陆一啸 | 6.00 | 3.00% |
| 19 | 孙润 | 5.00 | 2.50% |
| 20 | 姚志新 | 2.00 | 1.00% |
| 21 | 刘君 | 2.00 | 1.00% |
| 合计 | | 200.00 | 100.00% |

上述实际持有人出资时均为南通投资管理有限公司及其控股子公司/参股子公司的员工，为标的公司的实际间接自然人股东，通过众禾投资的李瑞炎间接持有标的公司 0.12% 股权。除李瑞炎为标的资产的外部董事以外，上述实际持有人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工均不存在关联关系。众禾投资除李瑞炎外其他合伙人直接持有的众禾投资合伙份额与标的公司无关，在标的公司不享有任何权益。

（2）上海利恬

①主要情况

| | |
|----------|---|
| 企业名称 | 上海利恬投资管理中心（有限合伙） |
| 企业性质 | 有限合伙企业 |
| 统一社会信用代码 | 91310116MA1J8BAJ9K |
| 注册地址 | 上海市金山工业区夏宁路 818 弄 70 号 1140 室 |
| 执行事务合伙人 | 深圳中民资本管理有限公司 |
| 出资额 | 14,270 万元 |
| 成立日期 | 2016 年 3 月 31 日 |
| 经营范围 | 投资管理、投资（除金融、证券等国家专项审批项目），投资咨询（除经纪）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】 |

②出资人情况

根据上海利恬出具的股权穿透表、声明并经本所承办律师登录国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）、企查查（<https://www.qcc.com>）等网站查询，上海利恬的出资人如下

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 合伙人类别 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|----------|-------|----------|-------|------|
| 1 | 郭大春 | 有限合伙人 | 1,400.00 | 9.81% | 自然人 |

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 合伙人类别 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|------------------|-------|-----------|---------|--------|
| 2 | 李峰伟 | 有限合伙人 | 1,000.00 | 7.01% | 自然人 |
| 3 | 顾兰珍 | 有限合伙人 | 970.00 | 6.80% | 自然人 |
| 4 | 顾晓明 | 有限合伙人 | 800.00 | 5.61% | 自然人 |
| 5 | 梁俊 | 有限合伙人 | 700.00 | 4.91% | 自然人 |
| 6 | 丁春霞 | 有限合伙人 | 660.00 | 4.63% | 自然人 |
| 7 | 孙鲁菲 | 有限合伙人 | 570.00 | 3.99% | 自然人 |
| 8 | 孙金梅 | 有限合伙人 | 550.00 | 3.85% | 自然人 |
| 9 | 吕建波 | 有限合伙人 | 500.00 | 3.50% | 自然人 |
| 10 | 田四荣 | 有限合伙人 | 500.00 | 3.50% | 自然人 |
| 11 | 陈茂源 | 有限合伙人 | 500.00 | 3.50% | 自然人 |
| 12 | 吴彰叶 | 有限合伙人 | 450.00 | 3.15% | 自然人 |
| 13 | 袁磊夫 | 有限合伙人 | 450.00 | 3.15% | 自然人 |
| 14 | 张晓南 | 有限合伙人 | 400.00 | 2.80% | 自然人 |
| 15 | 管黎 | 有限合伙人 | 400.00 | 2.80% | 自然人 |
| 16 | 蒋学东 | 有限合伙人 | 400.00 | 2.80% | 自然人 |
| 17 | 张巧梅 | 有限合伙人 | 350.00 | 2.45% | 自然人 |
| 18 | 周亮 | 有限合伙人 | 320.00 | 2.24% | 自然人 |
| 19 | 孟银芳 | 有限合伙人 | 310.00 | 2.17% | 自然人 |
| 20 | 丁海英 | 有限合伙人 | 300.00 | 2.10% | 自然人 |
| 21 | 徐椿慧 | 有限合伙人 | 300.00 | 2.10% | 自然人 |
| 22 | 殷文宇 | 有限合伙人 | 300.00 | 2.10% | 自然人 |
| 23 | 陈兰英 | 有限合伙人 | 280.00 | 1.96% | 自然人 |
| 24 | 庞予为 | 有限合伙人 | 200.00 | 1.40% | 自然人 |
| 25 | 张艳 | 有限合伙人 | 200.00 | 1.40% | 自然人 |
| 26 | 朱凯 | 有限合伙人 | 200.00 | 1.40% | 自然人 |
| 27 | 王淑平 | 有限合伙人 | 200.00 | 1.40% | 自然人 |
| 28 | 蒋昭 | 有限合伙人 | 200.00 | 1.40% | 自然人 |
| 29 | 周琴 | 有限合伙人 | 150.00 | 1.05% | 自然人 |
| 30 | 黄琳 | 有限合伙人 | 150.00 | 1.05% | 自然人 |
| 31 | 郁健 | 有限合伙人 | 140.00 | 0.98% | 自然人 |
| 32 | 倪成章 | 有限合伙人 | 120.00 | 0.84% | 自然人 |
| 33 | 深圳中民资本管 理有限公司 | 普通合伙人 | 100.00 | 0.70% | 有限责任公司 |
| 34 | 王玮 | 有限合伙人 | 100.00 | 0.70% | 自然人 |
| 35 | 胡菊娣 | 有限合伙人 | 100.00 | 0.70% | 自然人 |
| 合计 | | | 14,270.00 | 100.00% | - |

深圳中民资本管理有限公司为上海利恬的执行事务合伙人，其股权结构如下：

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|--------------|----------|--------|--------|
| 1 | 北京华山投资管理中心（有 | 1,998.00 | 99.99% | 有限合伙企业 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------------|----------------|-----|
| | 有限合伙) | | | |
| 2 | 于太祥 | 2.00 | 0.01% | 自然人 |
| | 合计 | 2,000.00 | 100.00% | - |

其中大股东北京华山投资管理中心（有限合伙）的出资人情况具体如下：

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|------------------------|------------------|----------------|--------|
| 1 | 珠海拾珠汇誉企业管理咨询合伙企业（有限合伙） | 3,700.00 | 37.00% | 有限合伙企业 |
| 2 | 孙春莉 | 600.00 | 6.00% | 自然人 |
| 3 | 宋宇飞 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 4 | 何健宏 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 5 | 何金碧 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 6 | 刘彦锋 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 7 | 吕建中 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 8 | 嘉兴华山投资有限公司 | 300.00 | 3.00% | 有限责任公司 |
| 9 | 孙兴涛 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 10 | 宁波华山伟业投资合伙企业（有限合伙） | 300.00 | 3.00% | 有限合伙企业 |
| 11 | 成全明 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 12 | 曹光春 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 13 | 杨天瑶 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 14 | 杨林锋 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 15 | 深圳光汇石油集团股份有限公司 | 300.00 | 3.00% | 股份有限公司 |
| 16 | 深圳市大慧投资有限公司 | 300.00 | 3.00% | 有限责任公司 |
| 17 | 王俊 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 18 | 王文银 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 19 | 王永胜 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 20 | 蔚石恩 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| 21 | 赵玉江 | 300.00 | 3.00% | 自然人 |
| | 合计 | 10,000.00 | 100.00% | - |

A.珠海拾珠汇誉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）出资人情况

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|-----------|-----------------|----------------|------|
| 1 | 徐雁 | 4,950.00 | 99.00% | 自然人 |
| 2 | 马正昊 | 50.00 | 1.00% | 自然人 |
| | 合计 | 5,000.00 | 100.00% | - |

B.嘉兴华山投资有限公司出资人情况

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|----------|---------|--------|------|
| 1 | 徐雁 | 300.00 | 30.00% | 自然人 |

| | | | | |
|----|-----|-----------------|----------------|-----|
| 2 | 张旸 | 250.00 | 25.00% | 自然人 |
| 3 | 尹海鳌 | 250.00 | 25.00% | 自然人 |
| 4 | 高磊 | 100.00 | 10.00% | 自然人 |
| 5 | 杨苏平 | 100.00 | 10.00% | 自然人 |
| 合计 | | 1,000.00 | 100.00% | - |

C.宁波华山伟业投资合伙企业（有限合伙）出资人情况

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|--------------------|-----------------|----------------|--------|
| 1 | 上海华山伟业投资管理中心（有限合伙） | 5,500.00 | 98.21% | 有限合伙企业 |
| 2 | 嘉兴华山投资有限公司 | 100.00 | 1.79% | 有限责任公司 |
| 合计 | | 5,600.00 | 100.00% | - |

(A)上海华山伟业投资管理中心（有限合伙）出资人情况

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|----------|-----------------|----------------|------|
| 1 | 高磊 | 4,650.00 | 50.00% | 自然人 |
| 2 | 于太祥 | 4,650.00 | 50.00% | 自然人 |
| 合计 | | 9,300.00 | 100.00% | - |

(B)嘉兴华山投资有限公司出资人情况见本《补充法律意见（一）》之“二、《问询函》问题2”之“（六）剩余股东众禾投资、上海利恬的主要情况和出资人情况，出资人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工是否存在关联关系，入股标的价格是否公允，是否涉及股份支付，本次未予收购的原因及未来收购安排”之“1. 剩余股东众禾投资、上海利恬的主要情况和出资人情况”之“（2）上海利恬”之“②出资人情况”之“B.嘉兴华山投资有限公司出资人情况”。

D.深圳光汇石油集团股份有限公司股东情况

根据深圳光汇石油集团股份有限公司出具的书面确认，深圳光汇石油集团股份有限公司为股份有限公司，其上层直接股东均为有限责任公司，股权结构较为复杂，对其股东进行穿透后最终出资自然人股东为薛光林。

E.深圳市大慧投资有限公司

| 序号 | 出资人名称/姓名 | 出资额（万元） | 出资比例 | 股东类型 |
|----|----------|---------|--------|------|
| 1 | 周大平 | 400.00 | 80.00% | 自然人 |
| 2 | 庞玉琴 | 100.00 | 20.00% | 自然人 |

| | | | |
|----|--------|---------|---|
| 合计 | 500.00 | 100.00% | - |
|----|--------|---------|---|

2. 剩余股东的出资人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工是否存在关联关系

剩余股东的出资人中，除李瑞炎为标的资产的外部董事以外，其他出资人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工均不存在关联关系。

3. 剩余股东入股标的的价格是否公允，是否涉及股份支付，本次未予收购的原因及未来收购安排

众禾投资、上海利恬与上市公司洽谈增资的时点与本次交易对方处于同一时间，众禾投资与本次交易对方的增资时间均在 2021 年 9 月，上海利恬内部决策完成的时间晚于其他投资者，因此增资完成时间较晚。剩余股东的入股价格均为 1 元/注册资本，与本次交易对方的增资入股价格一致。

由于晶圆厂从建设到落地到投产存在较大的不确定性，且晶圆制造行业技术壁垒较高。虽然捷捷微电在晶闸管、防护器件领域属于国内领先企业，但是在 MOSFET 芯片的晶圆制造方面生产经验、技术储备有限，外部股东需要和捷捷微电共同承担项目失败的风险。因此，考虑到与外部股东洽谈增资事宜时标的公司开工建设不久，加之标的公司从建设到落地到投产存在较大的不确定性，因此经各方协商，本次交易对方及剩余股东众禾投资、上海利恬均以 1 元/注册资本的价格对标的公司增资，增资价格公允且具备合理性。剩余股东众禾投资、上海利恬增资价格公允，入股时不涉及股份支付。

本次交易中，上市公司未收购上海利恬、众禾投资持有标的公司的股权的主要原因为上海利恬、众禾投资基于自身对半导体行业短期内市场行情等因素判断，主动放弃参与本次交易。除本次交易外，上市公司暂无对标的公司剩余股权的明确收购安排。

综上所述，本所承办律师认为，除李瑞炎为标的资产的外部董事以外，剩余股东出资人与上市公司及标的资产、上市公司及标的资产的控股股东、实际控制人、董监高、核心员工不存在关联关系；剩余股东入股标的资产价格公允、不涉

及股份支付；上市公司未收购上海利恬、众禾投资持有标的公司的股权的主要原因是上海利恬、众禾投资基于自身对半导体行业短期内市场行情等因素判断，主动放弃参与本次交易。除本次交易外，上市公司暂无对标的公司剩余股权的明确收购安排。

三、《问询函》问题 9

申请文件显示：（1）标的资产与核心技术人员产品工艺部长王友伟的合同将于 2024 年 7 月 19 日到期；（2）标的资产拥有 4 项专利，其中发明专利“一种分离栅 MOSFET 的制作方法”“一种半导体功率器件结构”均为受让取得，评估账面价值为 0 元。

请上市公司补充披露：（1）结合王友伟对标的资产主要业务的贡献程度、在生产经营中的主要作用及可替代性等，披露其合同到期后的续签安排；如王友伟离职对标的资产造成的影响；（2）披露 2 项发明专利出让方情况及受让金额，受让取得的时间，评估账面价值为 0 元的原因及合理性，与标的资产投产时间的匹配性；（3）结合标的资产的核心竞争力情况、专利技术对其主要业务发展和核心竞争力的影响情况，并对比同行业可比公司专利取得情况，披露标的资产专利较少是否会对标的资产持续经营和盈利水平产生不利影响；（4）披露标的资产是否存在在研项目，各研发项目进度与研发费用的匹配性。

请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见，请会计师对事项（4）核查并发表明确意见。

回复：

（一）结合王友伟对标的资产主要业务的贡献程度、在生产经营中的主要作用及可替代性等，披露其合同到期后的续签安排；如王友伟离职对标的资产造成的影响

1. 核心技术人员王友伟对标的公司主要业务贡献程度及在生产经营过程中的主要作用

根据王友伟与标的公司签订的劳动合同，取得标的公司截至 2023 年 12 月

31日的专利清单，并经本所承办律师访谈王友伟，核心技术人员王友伟于2021年7月入职标的公司，现担任标的公司产品工艺部部长一职，主要负责产品研发工作。

在前期主要业务及技术平台搭建工作方面，基于行业技术平台的公共知识及标的公司产品定位规划战略，王友伟参与了标的公司试生产期间产品工艺平台搭建工作，为标的公司后期正式投产打下了坚实的基础。

在生产经营过程中的产品开发及技术平台搭建方面，结合市场需求及标的公司生产经营的实际情况，王友伟参与并主导了标的公司 Trench MOSFET 芯片、Trench 结构肖特基二极管芯片、VD MOSFET 芯片、SGT MOSFET 芯片等产品工艺平台开发工作，为标的公司产品量产并实现对外销售作出了较大贡献。

在专利技术方面，截至2023年12月31日，王友伟参与了16项专利的研发工作，其中2项发明专利已取得专利证书，13项发明专利和1项实用新型专利已申请正在审核中。

标的公司高度重视研发工作，已建立了完备的研发体系，研发团队及核心技术人员结构完善合理，团队经验丰富，运行有效，不存在对特定核心技术人员单一依赖的情形。标的公司现有管理层、核心技术人员及研发团队能够保障公司未来核心技术及产品的持续研发工作，未来将持续加大研发投入，进一步提升公司产品核心竞争力与研发创新能力。

2. 核心技术人员王友伟合同到期后的续签安排

根据王友伟与标的公司签订的最新的劳动合同，2024年1月22日，标的公司与核心技术人员王友伟的劳动合同已完成续签，具体情况如下：

| 姓名 | 最近一次签订的劳动合同期限 | 竞业禁止期限 |
|-----|-----------------------|-------------------------|
| 王友伟 | 2024.01.22-2027.01.21 | 劳动合同履行期间起及劳动合同终止或解除后两年内 |

标的公司核心技术人员王友伟不存在短期内离职的风险，不会对标的公司生产经营造成不利影响。

综上所述，本所承办律师认为，核心技术人员王友伟在标的公司前期产品工

艺平台的搭建、生产经营过程中产品开发等方面作出较大贡献，但标的公司建立了完善的研发体系，不存在对某一核心技术人员重度依赖的情况，某一核心技术人员的离职不会对标的公司产生重大不利影响。

（二）披露 2 项发明专利出让方情况及受让金额，受让取得的时间，评估账面价值为 0 元的原因及合理性，与标的资产投产时间的匹配性

1. 发明专利出让方情况

根据标的公司受让取得的 2 项专利的专利登记簿副本、捷捷南通科技与捷捷微电（上海）科技有限公司（以下简称“捷捷上海”）签订的《专利权转让协议书》，标的公司受让取得的 2 项专利出让方均为上市公司控股子公司捷捷上海。

根据捷捷上海现行有效的营业执照、公司章程、工商档案，捷捷上海的基本情况如下：

| | | |
|----------|--|---------|
| 名称 | 捷捷微电（上海）科技有限公司 | |
| 统一社会信用代码 | 91310115MA1HB02FXP | |
| 类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股） | |
| 主要经营场所 | 中国（上海）自由贸易试验区临港新片区海洋一路 333 号 1 号楼、2 号楼 | |
| 法定代表人 | 黄善兵 | |
| 注册资金 | 2000 万元人民币 | |
| 成立日期 | 2019 年 12 月 2 日 | |
| 营业期限 | 至 2039 年 12 月 1 日 | |
| 经营范围 | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品销售；半导体分立器件销售；电子专用材料研发；人工智能硬件销售；智能机器人销售；电子产品销售；电力电子元器件销售；仪器仪表销售；汽车零配件零售；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） | |
| 股权结构 | 股东姓名/名称 | 出资比例（%） |
| | 捷捷微电 | 92.50 |
| | 上海芯马信息科技合伙企业（有限合伙） | 7.50 |

2. 受让金额、受让取得的时间

根据受让取得的 2 项专利的专利登记簿副本、捷捷南通科技与捷捷上海签署的《专利权转让协议书》及捷捷南通科技、捷捷上海出具的说明，捷捷南通科技自捷捷上海处受让取得的 2 项专利均为无偿转让，其中“一种分离栅 MOSFET

的制作方法”于 2022 年 10 月 10 日办理完成专利权转移，“一种半导体功率器件结构”于 2022 年 10 月 8 日办理完成专利权转移。

3. 评估账面价值为 0 元的原因及合理性

根据《企业会计准则第 6 号》第三章第十二条，“无形资产应当按照成本进行初始计量。外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出”。因捷捷南通科技系无偿取得上述 2 项专利，因此评估账面价值按照专利权购买价款确定，即评估账面价值为 0 元。

经取得捷捷南通科技及捷捷上海对转让专利事项的说明，并本所承办律师访谈捷捷南通科技产品工艺部负责人，捷捷南通科技与捷捷上海均为捷捷微电的控股子公司，捷捷上海从事芯片设计业务，不涉及芯片的生产；捷捷南通科技从事高端功率半导体芯片的设计和生业务。捷捷南通科技于 2022 年 9 月开始投产，上市公司拟对集团内各主体的业务进行调整，将捷捷上海的部分业务转移至捷捷南通科技开展，因此将与拟转移业务相关的两项专利一并转让给捷捷南通科技。因此，本次转让为上市公司业务调整的决定，且转让方和受让方均为上市公司合并范围内的子公司，上述两项专利的转让价格为 0 元具有合理性。

据此，捷捷微电对下属子公司进行业务调整而由捷捷上海将上述 2 项专利权无偿转让给捷捷南通科技，上述 2 项专利权评估账面价值为 0 元，具有合理性。

4. 与标的资产投产时间的匹配性

上述两项受让专利均直接运用于当前捷捷南通科技对外销售的产品，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 用途 |
|----|--------------------|--------------------------------|
| 1 | 一种分离栅 MOSFET 的制作方法 | SGT MOSFET 芯片 |
| 2 | 一种半导体功率器件结构 | Trench MOSFET 芯片、SGT MOSFET 芯片 |

捷捷南通科技于 2022 年 9 月 22 日与捷捷上海就上述 2 项专利的转让事宜签订《专利权转让协议书》，并于 2022 年 10 月办理完成上述专利的权属转移手续；捷捷南通科技于 2022 年 9 月开始投产。

据此，上述 2 项专利权受让取得的时间与标的资产投产时间具有匹配性。

综上所述，本所承办律师认为，标的公司受让取得 2 项专利权的时间与标的资产投产时间具有匹配性，评估账面价值为 0 元具备合理性。

（三）结合标的资产的核心竞争力情况、专利技术对其主要业务发展和核心竞争力的影响情况，并对比同行业可比公司专利取得情况，披露标的资产专利较少是否会对标的资产持续经营和盈利水平产生不利影响

经查阅同行业可比公司年报、半导体产业行业研究报告等公开资料，取得标的公司截至 2023 年 12 月 31 日的专利清单：

1. 结合标的资产的核心竞争力情况、专利技术对标的公司业务发展及核心竞争力的影响情况

在工艺技术方面，标的公司生产制造的高端功率半导体芯片主要应用于工业控制、白色家电、物联网、消费电子等领域，在不追逐绝对先进制程的前提下，更侧重于特色工艺的建设。下游客户的核心需求在于稳定的供货量和快速的交货周期，行业的技术难度主要体现在研发设计与生产工艺的对接稳定性、工艺成本控制、量产能力等方面。因标的公司成立时间较短，各项与生产相关的专利尚在申请过程中，目前已取得的专利数量较少不会对公司的主要业务发展和核心竞争力产生重大不利影响。

标的公司专业从事高端功率半导体芯片的设计、晶圆制造业务，是上市公司 IDM 模式的核心环节，标的公司的核心竞争力具体如下：

（1）完善的一站式服务体系

标的公司为上市公司的控股子公司，具备芯片设计、晶圆制造一站式服务的能力。上市公司集团内各公司的协作形成了以 IDM 为主的业务模式，高效整合了设计端、晶圆制造端与封测端的生产资源，提高了运营管理效率，降低了供应链成本，有效提升了产品安全性和可靠性，大幅缩短了产品从制造到封装测试所需时间，能够显著降低客户的显性和隐性成本。

（2）突出的技术实力和创新研发能力

标的公司通过开展关于高端功率半导体芯片的研发和产业化应用，积累了丰

富的制造经验和工艺技术优势，掌握了多项核心技术，不仅保证标的公司产品性能优良、工艺领先、质量稳定可靠、性价比高，还可及时根据客户需求设计、生产定制产品，不断推出新产品。标的公司不断提升芯片的研发与创新能力，促进新产品、新技术、新材料应用、新工艺的研发成果产业化，突出芯片研发和制造水平，走差异化发展道路。

（3）快速准时的交期和稳定的产品质量

标的公司通过对供应链资源的高效整合，提高生产、运营管理效率，保证了对客户产品交付的准时性，并具备突发情况下的交付能力；标的公司以较高的研发能力、严格的产品质量把控和追求卓越的态度，为不同类型的客户提供高质量的产品。标的公司将多项专利技术和专有技术全面融入生产工艺，形成完善的制造管理体系，不仅提高了产品的各项性能指标，也能够按照客户需求调整生产工艺，拓宽产品种类。自投产以来，标的公司建立了严格有效的生产管理体系，从原材料、生产过程、生产环境、设备等影响产品质量的各个环节进行全面管理和控制，完善的管理体系严格监控每一生产步骤，保障产品的可靠性、稳定性和一致性处于行业较为领先的水平。

（4）快速响应客户需求的能力

标的公司已拥有了一支规模较大的产品设计与技术开发研发队伍，不断进行产品技术和生产工艺的创新，在产品技术创新与协同、生产工艺优化与升级、产品开发与成果转化上具有丰富的经验，涵盖功率器件芯片设计、芯片工艺等，具有较强的研发实力，可保证更快地响应和更好地满足客户的不同需求。

综上，标的公司主要核心竞争力主要体现在 IDM 模式下及时掌握客户及整体市场需求，提供完善全面的服务，完成稳定供货和更短周期的交货。创新研发能力方面，标的公司前期聚焦于 MOSFET 产品，虽然成立时间较晚，获取的专利数量较少，但针对主营产品已有多项专利提交申请并在审核中。此外，随着标的公司持续稳定的经营，在不断提升现有产品质量和拓宽产品运用领域的基础上，标的公司通过自主研发创新，逐步扩展产品结构，IGBT 等产品已逐步开始对外销售。

2. 标的公司与同行业可比公司专利获取情况

同行业可比公司华润微、士兰微，华微电子、燕东微和扬杰科技成立时间较长，标的公司专利数量与前述企业不具可比性。标的公司选取的可比公司为芯联集成和士兰集昕，选取可比公司考虑的主要因素和选取标准如下：（1）主要从事晶圆制造或晶圆代工业务；（2）成立时间短于 10 年。

士兰集昕是士兰微 IDM 模式体系下的制造企业，其主要产品为 8 英寸集成电路芯片，主要产品类别包括高压集成电路芯片、功率半导体器件芯片与 MEMS 传感器芯片等。士兰集昕成立于 2015 年 11 月 4 日，并于 2017 年 6 月投产，截至 2021 年 5 月 29 日，士兰集昕在中国境内拥有 7 项专利，均为实用新型专利。

芯联集成拥有一座 8 英寸晶圆代工厂，主要提供 MEMS 和功率器件等领域的车规级晶圆代工服务。芯联集成成立于 2018 年 3 月 9 日，并于 2019 年 12 月投产，截至 2022 年 12 月 31 日，公司拥有发明专利 115 项（含 3 项境外专利）、实用新型专利 86 项。

标的公司专注于高端功率半导体芯片设计和晶圆制造业务，成立于 2020 年 9 月 18 日，并于 2022 年 9 月开始投产，截至 2023 年 12 月 31 日，标的公司已取得发明专利 4 项、申请中的发明专利 15 项，已取得实用新型专利 4 项、申请中的实用新型专利 10 项，上述专利合计达 33 项。

相较于士兰集昕，标的公司在更短的成立期限内，获取的专利数量多于士兰集昕；与芯联集成相比，标的公司专利数量少于芯联集成，但芯联集晶圆制造业务涵盖 MEMS、IGBT 和 MOSFET 等多款产品，产品类型较多，而标的公司主要聚焦于 MOSFET 芯片的晶圆制造业务，已获取及正在申请中的专利主要运用于该款产品。

3. 标的资产专利较少不会对标的公司持续经营和盈利水平产生不利影响

标的公司虽然成立时间较晚，但已形成一站式服务、交货周期短等竞争优势；技术创新方面，标的公司投产时间较晚，产能暂未全部释放，初期将有限产能重点布局于 MOSFET 产品，已形成多项核心技术，已获取及在申请的 33 项专利全

部运用于该款产品。标的公司拥有专业化的核心研发团队，管理团队及核心技术人员均在半导体领域耕耘数十年，在不同的技术方向具有丰富的研发管理经验，标的公司建立了完善的研发体系。标的公司始终高度重视研发投入，报告期内，研发人员占比分别为 45.05%、16.22%和 16.37%；2022 年和 2023 年 1-6 月研发投入占营业收入比例分别为 54.79%和 13.68%。

此外，不同于晶圆制造代工企业主要以客户定制化需求为导向，标的公司以市场需求为导向，自主化设计产品并完成晶圆制造，实现对外销售。基于集团公司成熟的一站式服务体系及经营管理理念，依靠自身突出的技术实力和创新能力、快速准时的交期和稳定的产品质量等核心竞争力，标的公司拥有更为灵活的应对市场需求变化而做出产品结构调整的自主能力。

因此，标的公司投产初期获取专利数量较少主要系标的公司成立时间较晚，多项专利仍处于审核状态，标的公司持续保持高研发投入并开展专利申请工作，具备充足的可持续经营能力和盈利能力。

综上所述，本所承办律师认为，标的公司成立时间较短，且于 2022 年 9 月才正式进入投产阶段，获取专利数量较少符合实际情况。标的公司在正式投产前已就 MOSFET 和 IGBT 产品进行多项专利的申请，截至 2023 年 12 月 31 日，标的公司 15 项发明专利和 10 项实用新型专利处于专利申请正常审核状态，专利数量较少不会对标的资产持续经营和盈利水平产生不利影响。

（四）披露标的资产是否存在在研项目，各研发项目进度与研发费用的匹配性。

经查阅标的公司在研项目的立项文件并经本所承办律师访谈标的公司研发部负责人，截至 2023 年 6 月 30 日，标的公司在研项目的研发进度与研发费用的匹配情况如下：

单位：万元

| 项目名称 | 研发预算 | 2023年1-6月 | | 2022年度 | | 2021年度 | |
|-------------------------------|----------|-----------|--|--------|----------------------------|--------|------|
| | | 研发费用 | 研发阶段 | 研发费用 | 研发阶段 | 研发费用 | 研发阶段 |
| 超低开启电压的沟槽肖特基器件的研发 | 2,716.00 | 541.06 | (1) 初步样品试制及优化方案后再试制； (2) 裸片分析，择优封装。 | 170.03 | (1) 前期调研； (2) 确定基本结构工艺。 | - | 不适用 |
| 高压 SuperJunction MOSFET 技术的研发 | 757.00 | 176.77 | (1) 前期调研； (2) 确定基本结构工艺。 | - | 不适用 | - | 不适用 |
| 光耦芯片设计与工艺的研发 | 305.00 | 48.96 | 前期调研 | - | 不适用 | - | 不适用 |

在研项目处于前期调研、确定基本结构工艺阶段主要涉及人工费用，费用发生较少；初步样品试制及优化方案后再试制阶段主要涉及动力费用、人工费用、折旧费用及原材料费用，该阶段原材料消耗较大，在各研发阶段中发生费用相对更高；裸片分析及择优封装阶段主要涉及少量原材料耗用、动力费用、折旧费用及检测费用，费用发生较试制阶段有所减少。

综上所述，本所承办律师认为，标的公司在研项目的研发进度与研发费用的发生情况具备匹配性。

四、《问询函》问题 11

申请文件显示：（1）创业板综合指数和证监会计算机通信和电子设备指数或者上市公司股价在发生重大变化时，上市公司有权对本次发行股份购买资产股份发行价格向下或向上调价。（2）本次交易相关人员倪凯忠、孙家训、张毅骏、张振淼、崔胜全、陆石、朱益丹、林艺璇、徐洋、楚丹丹等人在重组首次披露前 6 个月存在买卖上市公司股票情形。

请上市公司补充披露：（1）本次交易发行价格调价方案设置是否符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》第二条的相关规定。（2）披露本次重组交易进程、内幕信息知情人自查范围、登记填报和买卖股票等情况，并结合《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（2023 年修订）》第七十二条相关规定披露相关主体买卖上市公司股票合规性，是否涉嫌内

幕交易等违法违规情形，是否对本次交易构成障碍。

请独立财务顾问和律师对上述问题进行核查并发表明确意见，并全面核查上市公司内幕交易登记制度执行情况。

回复：

（一）本次交易发行价格调价方案设置是否符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第15号》（以下简称“《证券期货法律适用意见第15号》”）第二条的相关规定

根据上市公司第五届董事会第四次会议决议、2023年第八次临时股东大会决议、第五届董事会第七次会议决议、2024年第一次临时股东大会决议及上市公司披露的公告文件，上市公司已于2024年2月5日召开了第五届董事会第七次会议、2024年2月22日召开2024年第一次临时股东大会，审议通过了《关于调整公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》。调整后的发行价格调价方案符合《证券期货法律适用意见第15号》第二条相关规定，具体情况如下：

| 序号 | 《证券期货法律适用意见第15号》第二条规定 | 本次交易发行价格调价方案 | 符合情况分析 |
|----|--|---|---|
| 1 | 发行价格调整方案应当建立在市场 and 同行业指数变动基础上，且上市公司的股票价格相比最初确定的发行价格须同时发生重大变化。 | （3）触发条件 出现下列情形的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整： ①向下调价触发条件 同时满足下列条件的，向下调整价格：A、创业板综合指数(399102.SZ)和证监会计算机通信和电子设备指数(883136.WI)在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较上市公司因本次交易召开首次董事会前一交易日收盘点数跌幅超过20%；B、上市公司股价在任一交易日前的连续30个交易日中，有至少20个交易日较上市公司因本次交易召开首次董事会前一交易日跌幅超过20%。 ②向上调价触发条件 同时满足下列条件的，向上调整价格：A、创业板综合指数(399102.SZ)和证监会计算机通信和电子设备指数(883136.WI)在任一交易日前的 | 本次交易发行价格调价方案建立在市场指数（创业板综合指数）和同行业指数（证监会计算机通信和电子设备指数）变动的基础上，且上市公司股票价格同时发生重大变化为触发条件。 |
| 2 | 发行价格调整方案应当有利于保护股东权益，设置双向调整机制；若仅单向调整，应当说明理由，是否有利于中小股东保护。 | | 本次交易发行价格调价方案为双向调整机制，有利于保护股东权益。 |

| | | | |
|---|---|---|--|
| | | 连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较上市公司因本次交易召开首次董事会前一交易日收盘点数涨幅超过 20%；B、上市公司股价在任一交易日前的连续 30 个交易日中，有至少 20 个交易日较上市公司因本次交易召开首次董事会前一交易日涨幅超过 20%。 | |
| 3 | 调价基准日应当明确、具体。股东大会授权董事会对发行价格调整进行决策的，在调价条件触发后，董事会应当审慎、及时履职。 | （4）调价基准日 可调价期间内，满足前述“触发条件”之一后的十个交易日内，若上市公司董事会决定对发行价格进行调整的，调价基准日为首次满足该项调价触发条件的次一交易日。 | 本次交易发行价格调价方案的调价基准日为首次满足调价触发条件的次一交易日，调价基准日明确、具体。 |
| 4 | 董事会决定在重组方案中设置发行价格调整机制时，应对发行价格调整方案可能产生的影响以及是否有利于股东保护进行充分评估论证并做信息披露。 | 为应对资本市场波动及行业因素造成的上市公司股价涨跌对本次交易可能产生的不利影响，本次交易方案中拟引入发行价格调整机制。本次交易的发行价格调整机制的设置系为应对因资本市场整体波动对本次交易可能产生的风险，基于交易的公平原则由交易双方协商确定，以保证本次交易顺利推进实施。本次交易如触发发行价格调整机制，则本次交易的发行股数、交易完成后的每股收益、对上市公司股权结构的影响均会发生变化。本次交易的发行价格调整机制为双向调整，有利于保护股东权益。 | 董事会已对发行价格调整方案可能产生的影响以及是否有利于股东保护进行了充分评估论证并经上市公司第五届董事会第四次会议、第五届董事会第七次会议审议通过。 |
| 5 | 董事会根据调价条件触发后根据股东大会授权对是否调整发行价格进行决议。决定对发行价格进行调整的，应对发行价格调整可能产生的影响、价格调整的合理性、是否有利于股东保护等进行充分评估论证并做信息披露，并应同时披露董事会就此决策的勤勉尽责情况；决定不对发行价格进行调整的，应当披露原因、可能产生的影响以及是否有利于股东保护等，并应同时披露董事会就此决策的勤勉尽责情况 | （5）发行价格调整机制 在可调价期间内的任一交易日，若调价触发条件满足，上市公司有权在调价基准日后的十个交易日内召开董事会审议决定是否按照本价格调整方案对本次发行股份购买资产的发行价格进行调整。 上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次发行的发行价格调整为不低于调价基准日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日（不包括调价基准日当日）的公司股票交易均价之一的 80.00%。 可调价期间内，上市公司仅对发行价格进行一次调整，若上市公司已召开董事会审议决定对发行价格进行调整，再次触发价格调整条件时，不再进行调整。 上市公司董事会决定不对发行价格进行调整的，则后续不再对发行价格进行调整。 | 本次交易发行价格调价方案已经上市公司 2023 年第八次临时股东大会审议通过并取得股东大会授权，董事会将在调价条件触发后对是否调整发行价格进行决议。 |

综上所述，本所承办律师认为，本次交易发行价格调价方案设置符合《证券

期货法律适用意见第15号》第二条的相关规定。

（二）披露本次重组交易进程、内幕信息知情人自查范围、登记填报和买卖股票等情况，并结合《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（2023年修订）》第七十二条相关规定披露相关主体买卖上市公司股票合规性，是否涉嫌内幕交易等违法违规情形，是否对本次交易构成障碍。

经查阅上市公司为本次交易制作的《重大资产重组交易进程备忘录》、上市公司向深交所报送的《内幕信息知情人登记表》、中国证券登记结算有限责任公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》、本次交易内幕信息知情人出具的自查报告、自查期间买卖上市公司股票的相关主体出具的承诺以及上市公司披露的公告文件：

1. 本次重组交易进程

在初始筹划时，上市公司即按照中国证监会及相关法律法规要求进行了交易进程备忘录登记。根据《重大资产重组交易进程备忘录》，本次重组的交易进程如下：

| 交易阶段 | 时间 | 地点 | 筹划决策方式 | 参与机构和人员 | 商议和决议内容 |
|--------|------------|-----------|--------|--------------------------------|--|
| 商议方案阶段 | 2023年2月20日 | 捷捷微电子会议室 | 现场会议 | 上市公司、华创证券相关经办人员 | 商议启动本次发行股份及支付现金购买资产事宜；商议附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议主要条款。 |
| | 2023年3月7日 | 捷捷南通科技会议室 | 现场会议 | 上市公司、南通投资、苏通控股、华创证券相关经办人员 | |
| | 2023年3月9日 | 捷捷微电子会议室 | 现场会议 | 上市公司、峰泽一号相关经办人员 | |
| | 2023年3月14日 | 南通挚琦会议室 | 现场会议 | 上市公司、南通挚琦、华创证券相关经办人员 | |
| | 2023年3月23日 | 捷捷南通科技会议室 | 现场会议 | 上市公司、捷捷南通科技、民生银行相关经办人员 | 商议启动本次发行股份及支付现金购买资产事宜；经沟通后，上海利恬不参与本次交易。 |
| 形成意向阶段 | 2023年4月4日 | 南通投资会议室 | 现场会议 | 上市公司、南通投资、众禾投资、苏通控股、华创证券相关经办人员 | 商议本次交易对价中以股份支付及现金支付的比例；预计召开董事会的时间区间； |

| | | | | | |
|--------|-------------|----------|---------|--|-----------------------------|
| | 2023年4月11日 | 启东、北京、深圳 | 电话沟通 | 上市公司、峰泽一号、南通挚琦、华创证券相关经办人员 | 并就协议条款进行沟通。 |
| 商议方案阶段 | 2023年4月28日 | 南通、启东 | 线上沟通 | 上市公司、苏通基金、南通投资、科创基金、众禾投资、苏通控股、峰泽一号、南通挚琦、华创证券相关经办人员 | 根据目前市场情况，讨论本次交易后续安排。 |
| 协议签署阶段 | 2023年11月29日 | 南通、启东 | 线上沟通、签署 | 上市公司、苏通基金、南通投资、科创基金、苏通控股、峰泽一号、南通挚琦、华创证券相关经办人员 | 商议签署《发行股份及支付现金购买资产协议》。 |
| | 2023年12月8日 | 南通、启东 | 线上沟通、签署 | 上市公司、苏通基金、南通投资、科创基金、苏通控股、峰泽一号、南通挚琦、华创证券相关经办人员 | 商议签署《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》。 |

2. 内幕信息知情人自查范围、登记填报

上市公司就本次交易首次董事会作出决议之日前6个月至《重组报告书》披露之前一日（即2023年6月1日至2023年12月8日，以下简称“自查期间”）相关主体买卖公司股票的情况进行了自查。自查范围包括：上市公司及其董事、监事、高级管理人员或主要负责人；上市公司控股股东、实际控制人及其主要负责人；交易对方及其主要负责人；标的公司及其董事、监事、高级管理人员；为本次交易提供服务的相关中介机构及其经办人员；上述自然人的直系亲属，包括配偶、父母、年满18周岁的子女；其他知悉本次交易内幕信息的机构和人员。

上市公司按照本次重组交易进程及主要节点进展情况，持续更新内幕信息知情人登记表并于2023年12月1日向深交所进行内幕信息知情人申报。

3. 内幕信息知情人买卖股票的情况

上述纳入本次交易核查范围内的自然人及机构在自查期间内存在以下买卖上市公司股票及其他相关证券的情形：

（1）相关自然人买卖上市公司股票及其他相关证券情况

| 序号 | 姓名 | 关联关系 | 交易日期 | 交易类别 | 成交股数 (股) | 结余股数 (股) |
|------------|-------------------|-------------------------|------------|-------|-------------|-------------|
| 1 | 倪凯忠 | 交易对方峰泽一号的有限合伙人 | 2023.07.07 | 买入 | 2,000 | 4,000 |
| | | | 2023.10.11 | 买入 | 600 | 4,600 |
| | | | 2023.11.09 | 卖出 | 2,800 | 1,800 |
| | | | 2023.11.29 | 卖出 | 1,400 | 400 |
| | | | 2023.11.30 | 买入 | 1,000 | 1,400 |
| 2 | 张毅骏 | 捷捷南通科技副总经理 | 2023.06.06 | 买入 | 6,000 | 68,000 |
| | | | 2023.06.08 | 买入 | 6,000 | 74,000 |
| | | | 2023.06.09 | 买入 | 6,000 | 80,000 |
| 3 | 张振淼 | 捷捷南通科技副总经理 张毅骏的父亲 | 2023.06.06 | 买入 | 5,000 | 71,000 |
| | | | 2023.06.08 | 买入 | 6,000 | 77,000 |
| | | | 2023.06.09 | 买入 | 5,000 | 82,000 |
| 4 | 崔胜全 | 捷捷南通科技财务负责人周欣荣的配偶 | 2023.06.09 | 买入 | 100 | 1,500 |
| | | | 2023.08.16 | 买入 | 100 | 1,600 |
| | | | 2023.08.22 | 买入 | 100 | 1,700 |
| 5 | 陆石 (01*****36) | 捷捷南通科技股东众禾投资有限合伙人陆一啸的父亲 | 2023.09.08 | 买入 | 500 | 500 |
| | | | 2023.09.14 | 买入 | 500 | 1,000 |
| | | | 2023.09.18 | 买入 | 1,000 | 2,000 |
| | | | 2023.09.21 | 买入 | 1,000 | 3,000 |
| | | | 2023.09.22 | 卖出 | 2,500 | 500 |
| | | | 2023.10.16 | 买入 | 500 | 1,000 |
| | | | 2023.10.17 | 买入 | 1,000 | 2,000 |
| | | | 2023.10.18 | 买入 | 2,000 | 4,000 |
| | | | 2023.10.20 | 买入 | 1,000 | 5,000 |
| | | | 2023.10.24 | 卖出 | 2,000 | 3,000 |
| | 2023.11.06 | | 卖出 | 3,000 | - | |
| | 陆石 (02*****74) | | 2023.06.12 | 卖出 | 800 | 100 |
| 2023.09.18 | 买入 | 1,500 | 1,600 | | | |
| 6 | 朱益丹 | 捷捷南通科技股东众禾投资有限合伙人陆一啸的配偶 | 2023.09.15 | 买入 | 600 | 600 |
| | | | 2023.11.08 | 卖出 | 600 | - |
| 7 | 林艺璇 | 交易对方南通挚琦合伙人陶方琦的配偶 | 2023.06.01 | 卖出 | 1,800 | 200 |
| | | | 2023.06.02 | 买入 | 1,300 | 1,500 |
| | | | 2023.06.05 | 买入 | 500 | 2,000 |
| | | | 2023.06.06 | 买入 | 4,000 | 6,000 |
| | | | 2023.06.07 | 卖出 | 5,200 | 800 |
| | | | 2023.06.08 | 买入 | 7,700 | 8,500 |
| | | | 2023.06.09 | 卖出 | 8,300 | 200 |
| | | | 2023.06.12 | 买入 | 3,800 | 4,000 |
| | | | 2023.06.13 | 买入 | 1,000 | 5,000 |
| | | | 2023.06.13 | 卖出 | 4,000 | 1,000 |
| | | | 2023.06.14 | 买入 | 1,000 | 2,000 |
| | | | 2023.06.15 | 买入 | 6,000 | 8,000 |
| | | | 2023.06.15 | 卖出 | 2,000 | 6,000 |
| | | | 2023.06.16 | 买入 | 4,000 | 10,000 |
| | | | 2023.06.16 | 卖出 | 6,000 | 4,000 |
| | | | 2023.06.19 | 买入 | 2,000 | 6,000 |
| 2023.06.20 | 卖出 | 3,000 | 3,000 | | | |
| 2023.06.26 | 买入 | 1,000 | 4,000 | | | |

| | | | | | | |
|----|-----|-------------------------------|------------|----|--------|---------|
| | | | 2023.07.05 | 卖出 | 3,000 | 1,000 |
| | | | 2023.07.10 | 买入 | 2,000 | 3,000 |
| | | | 2023.07.10 | 卖出 | 1,000 | 2,000 |
| | | | 2023.07.14 | 买入 | 800 | 2,800 |
| | | | 2023.07.14 | 卖出 | 1,800 | 1,000 |
| | | | 2023.07.20 | 买入 | 1,000 | 2,000 |
| | | | 2023.07.21 | 买入 | 1,000 | 3,000 |
| | | | 2023.07.25 | 卖出 | 3,000 | - |
| 8 | 孙家训 | 捷捷微电的副总经理 (于2023年9月25日起任职) | 2023.09.12 | 买入 | 47,953 | 110,243 |
| | | | 2023.09.13 | 买入 | 11,500 | 121,743 |
| 9 | 徐洋 | 捷捷微电的副总经理 (于2023年9月25日起任职) | 2023.06.28 | 卖出 | 10,000 | 130,600 |
| | | | 2023.06.30 | 卖出 | 10,000 | 120,600 |
| | | | 2023.07.21 | 卖出 | 5,000 | 115,600 |
| | | | 2023.08.14 | 卖出 | 20,000 | 95,600 |
| | | | 2023.09.06 | 卖出 | 10,000 | 85,600 |
| 10 | 楚丹丹 | 捷捷南通科技采购物流 部部长秦再军的配偶 | 2023.08.07 | 买入 | 12,700 | 87,700 |

（2）倪凯忠买卖上市公司股票情况说明

针对倪凯忠于核查期间买卖股票的行为，倪凯忠已出具承诺如下：“1、本人证券账号系本人配偶杨海英管理，于自查期间买卖上市公司股票系其基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人未向本人配偶泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人配偶作出买卖上市公司股票的指示。2、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织不存在泄露本次交易的内幕信息、利用本次交易的内幕信息买卖相关证券、利用本次交易的内幕信息建议他人买卖相关证券、从事市场操纵等禁止的交易行为，且今后将继续严格遵守相关法律法规的规定，不利用任何便利获取有关内幕信息进行股票买卖行为。3、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织在自查期间，除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。4、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

同时，倪凯忠配偶杨海英已就倪凯忠买卖股票事宜出具书面承诺如下：“1、

本人配偶倪凯忠证券账号系本人管理，于自查期间买卖上市公司股票系本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人在本次交易内幕信息公开前对该内幕信息不知情，本人配偶倪凯忠未向本人泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人作出买卖上市公司股票的指示。2、除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，本人不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。3、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。4、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

（3）张毅骏、张振淼买卖上市公司股票情况说明

针对张毅骏、张振淼于核查期间买卖股票的行为，张毅骏已出具承诺如下：“1、本人及本人父亲于自查期间买卖上市公司股票行为系本人知晓本次交易相关内幕信息之前，系本人及本人父亲基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。2、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织不存在泄露本次交易的内幕信息、利用本次交易的内幕信息买卖相关证券、利用本次交易的内幕信息建议他人买卖相关证券、从事市场操纵等禁止的交易行为，且今后将继续严格遵守相关法律法规的规定，不利用任何便利获取有关内幕信息进行股票买卖行为。3、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织在自查期间，除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。4、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

同时，张毅骏父亲张振淼已就其买卖股票事宜出具书面承诺如下：“1、本

人于自查期间买卖上市公司股票系本人儿子知晓本次交易相关内幕信息之前，本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。2、除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，本人不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。3、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。4、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

（4）崔胜全买卖上市公司股票情况说明

针对崔胜全于核查期间买卖股票的行为，崔胜全已出具承诺如下：“1、本人于自查期间买卖上市公司股票系本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人在本次交易内幕信息公开前对该内幕信息不知情，本人配偶未向本人泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人作出买卖上市公司股票的指示。2、除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，本人不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。3、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。4、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

同时，内幕信息知情人周欣荣已就其配偶崔胜全买卖股票事宜承诺如下：“1、本人配偶于自查期间买卖上市公司股票系其基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人未向本人配偶泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人配偶作出买卖上市公司股票的指示。2、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织不存在泄露本次交易的内幕信息、利用本次交易的内幕信息买卖相关证券、利用本次交易的内幕信息建议他人买卖相关证券、从事市场操纵等禁止的交易行

为，且今后将继续严格遵守相关法律法规的规定，不利用任何便利获取有关内幕信息进行股票买卖行为。3、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织在自查期间，除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。4、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

（5）陆石、朱益丹买卖上市公司股票情况说明

针对陆石于核查期间买卖股票的行为，陆石已出具承诺如下：“1、本人于自查期间买卖上市公司股票系本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人在本次交易内幕信息公开前对该内幕信息不知情，本人儿子未向本人泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人作出买卖上市公司股票的指示。2、除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，本人不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。3、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。4、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

针对朱益丹于核查期间买卖股票的行为，朱益丹已出具承诺如下：“1、本人于自查期间买卖上市公司股票系本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人在本次交易内幕信息公开前对该内幕信息不知情，本人配偶未向本人泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人作出买卖上市公司股票的指示。2、除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，本人不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。3、若上述买卖上市

公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。4、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

内幕信息知情人陆一啸已就其父亲陆石、配偶朱益丹买卖股票事宜承诺如下：
“1、本人父亲、配偶于自查期间买卖上市公司股票系其基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人未向本人父亲、配偶泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人父亲、配偶作出买卖上市公司股票的指示。2、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织不存在泄露本次交易的内幕信息、利用本次交易的内幕信息买卖相关证券、利用本次交易的内幕信息建议他人买卖相关证券、从事市场操纵等禁止的交易行为，且今后将继续严格遵守相关法律法规的规定，不利用任何便利获取有关内幕信息进行股票买卖行为。3、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织在自查期间，除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电子股票的情况外，不存在其他买卖捷捷微电子或利用他人股票账户买卖捷捷微电子的情况。4、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

（6）林艺璇买卖上市公司股票情况说明

针对林艺璇于核查期间买卖股票的行为，林艺璇已出具承诺如下：“1、本人于自查期间买卖上市公司股票系本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人在本次交易内幕信息公开前对该内幕信息不知情，本人配偶未向本人泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人作出买卖上市公司股票的指示。2、除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电子股票的情况外，本人不存在其他买卖捷捷微电子或利用他人股票账户买卖捷捷微电子的情况。3、若上述买卖上市

公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。4、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

同时，内幕信息知情人陶方琦已就其配偶林艺璇买卖股票事宜承诺如下：“1、本人配偶于自查期间买卖上市公司股票系其基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。本人未向本人配偶泄露任何有关本次交易的内幕信息，亦未以明示或暗示的方式向本人配偶作出买卖上市公司股票的指示。2、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织不存在泄露本次交易的内幕信息、利用本次交易的内幕信息买卖相关证券、利用本次交易的内幕信息建议他人买卖相关证券、从事市场操纵等禁止的交易行为，且今后将继续严格遵守相关法律法规的规定，不利用任何便利获取有关内幕信息进行股票买卖行为。3、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织在自查期间，除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。4、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

（7）孙家训买卖上市公司股票情况说明

针对孙家训于核查期间买卖股票的行为，孙家训已出具承诺如下：“1、本人于自查期间买卖上市公司股票行为系本人知晓本次交易相关内幕信息之前，系本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。2、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织不存在泄露本次交易的内幕信息、利用本次交易的内幕信息买卖相关证券、利用本次交易的内幕信息建议他人买卖相关证券、从事市场操纵等禁止的交易行为，且今后将继续严格遵守相关法律法规的规定，不利用任何便利获取有关内幕信息

进行股票买卖行为。3、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织在自查期间，除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。4、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

（8）徐洋买卖上市公司股票情况说明

针对徐洋于核查期间买卖股票的行为，徐洋已出具承诺如下：“1、本人于自查期间买卖上市公司股票行为系本人知晓本次交易相关内幕信息之前，系本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。2、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织不存在泄露本次交易的内幕信息、利用本次交易的内幕信息买卖相关证券、利用本次交易的内幕信息建议他人买卖相关证券、从事市场操纵等禁止的交易行为，且今后将继续严格遵守相关法律法规的规定，不利用任何便利获取有关内幕信息进行股票买卖行为。3、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织在自查期间，除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。4、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

（9）楚丹丹买卖上市公司股票情况说明

针对楚丹丹于核查期间买卖股票的行为，楚丹丹已出具承诺如下：“1、本人于自查期间买卖上市公司股票系本人配偶知晓本次交易相关内幕信息之前，系本人基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。2、除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，本人不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份

的情况。3、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。4、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

同时，内幕信息知情人秦再军已就其配偶楚丹丹买卖股票事宜承诺如下：“1、本人配偶于自查期间买卖上市公司股票行为系本人知晓本次交易相关内幕信息之前，系本人配偶基于对证券市场公开信息独立判断进而做出的投资决策，属于个人投资行为，与本次交易无任何关联。2、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织不存在泄露本次交易的内幕信息、利用本次交易的内幕信息买卖相关证券、利用本次交易的内幕信息建议他人买卖相关证券、从事市场操纵等禁止的交易行为，且今后将继续严格遵守相关法律法规的规定，不利用任何便利获取有关内幕信息进行股票买卖行为。3、本人及本人直系亲属及各自控制的企业或其他组织在自查期间，除股票交易自查报告中已披露的买卖捷捷微电股票的情况外，不存在其他买卖捷捷微电或利用他人股票账户买卖捷捷微电股份的情况。4、若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件，本人愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。5、本人声明上述内容是真实、准确、完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述与重大遗漏，并知悉上述承诺可能导致的法律后果，如违反上述承诺本人愿意承担相应的法律责任。”

（10）相关机构买卖上市公司股票及其他相关证券情况

| 名称 | 关联关系 | 账户性质 | 合计买入股数 (股) | 合计卖出股数 (股) | 结余股数 (股) |
|------|--------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 华创证券 | 独立财务顾问 | 融券专用 证券账户 | 56,400 | 56,400 | 0 |

针对上述买卖情况，华创证券已出具书面说明如下：“1、本公司已严格遵守相关法律法规和公司各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障了职业操守和独立性。本公司建立了严格的信息隔离墙机制，各业务之间在机构设置、人员、信息系统、资金账户、业务运作、经营管理等方面形成了独立隔离机

制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突发生的违法违规行。2、本公司融券专用证券账户交易捷捷微电股票主要系公司客户融券交易行为，不带有自营的择时、选股观点，该账户买卖捷捷微电股票与本次交易无关联性，系符合相关监管要求和业务规则而进行的正常业务活动。3、除上述情况外，本公司承诺：在上述自查期间不存在其他买卖捷捷微电股票及可转债的行为；在本次上市公司重组过程中，不存在泄露有关内幕信息或者建议他人买卖捷捷微电股票及可转债、从事市场操纵等禁止的交易行为，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机，也不以任何方式将本次交易事宜之未公开信息披露给第三方。4、若本公司上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，本公司愿意将上述自查期间买卖股票所得收益上缴上市公司。”

4. 结合《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（2023 年修订）》第七十二条相关规定披露相关主体买卖上市公司股票合规性，是否涉嫌内幕交易等违法违规情形，是否对本次交易构成障碍

上述买卖股票人员并未参与本次交易的筹划、决策，上述股票买卖行为与本次交易事项无关；在相关主体出具的自查报告、承诺文件内容真实、准确、完整的前提下，相关主体在自查期间买卖上市公司股票的行为合规，不涉及内幕交易等违法违规情形，对本次交易不构成实质性障碍。

综上，本所承办律师认为，在相关主体出具的自查报告、承诺文件内容真实、准确、完整的前提下，相关主体在自查期间买卖上市公司股票的行为合规，不涉及内幕交易等违法违规情形，对本次交易不构成实质性障碍。

（三）全面核查上市公司内幕交易登记制度执行情况

经查阅上市公司《内幕信息知情人登记制度》、上市公司为本次交易制作的《重大资产重组交易进程备忘录》、上市公司向深交所报送的《内幕信息知情人登记表》、中国证券登记结算有限责任公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》、本次交易内幕信息知情人出具的自查报告、自查期间买卖上市公司股票的相关主体出具的承诺以及上市公司披露的

公告文件：

1. 上市公司内幕交易登记制度建立情况

为规范内幕信息管理，加强内幕信息的保密工作，上市公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规制定了《内幕信息知情人登记制度》《信息披露管理办法》《重大信息内部报告制度》等相关制度文件。《内幕信息知情人登记制度》就内幕信息及内幕信息知情人的范围、登记与备案、保密与责任追究等事项进行了明确规定。

2. 上市公司内幕交易登记制度执行情况

鉴于本次交易事项可能引起上市公司的股票价格波动，为避免因参与人员过多透露、泄露有关信息而对本次交易产生不利影响，上市公司与交易对方就本次交易采取了必要的保密措施，包括但不限于与交易对方及相关中介机构签署协议约定保密义务、严格控制知情人范围、相关交易谈判仅局限于少数核心人员、进行内幕信息知情人登记等，具体制度执行情况如下：

（1）交易筹划至预案公告阶段

①2023年2月20日，上市公司及华创证券相关经办人员进行首次讨论和沟通，商议启动本次交易事宜，会后上市公司制作了重大事项进程备忘录；

②在本次交易的筹划过程中，为尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播，就本次交易参与商讨的知情人员仅限于交易各方的必要核心人员及中介机构人员；

③在本次交易预案公告前，上市公司严格按照《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》等相关规定，登记了内幕信息知情人信息，并按照本次交易进程及重要交易节点进展情况，要求相关知情人员、独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构等相关方对相关内幕信息知情人进行持续更新登记并严格履行保密义务；

④2023年12月1日，交易各方签署《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》，上市公司召开第五届董事会第三次会议审议通过本次交易的相关

议案，并于同日就《重组预案》等本次交易相关文件进行披露并向深交所报送了《内幕信息知情人及其直系亲属名单》。

（2）报告书（草案）公告后

①2023年12月8日，上市公司召开第五届董事会第四次会议审议通过本次交易相关的议案，并于同日就《重组报告书》等本次交易相关文件进行披露；

②2023年12月11日，上市公司向中登公司深圳分公司申请查询本次交易首次作出决议之日前6个月至《重组报告书》披露前一日（即2023年6月1日至2023年12月8日）内幕信息知情人及其直系亲属的股票交易行为，确保内幕信息知情人不存在利用本次交易的内幕信息进行股票交易的情况；

③本次交易相关的内幕信息知情人亦对本次交易首次作出决议之日前6个月至《重组报告书》披露前一日（即2023年6月1日至2023年12月8日）期间买卖上市公司股票的情况进行了自查，并于2023年12月22日披露《江苏捷捷微电子股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告》。

综上所述，本所承办律师认为，上市公司严格遵守内幕信息知情人登记制度的规定，建立了《内幕信息知情人登记制度》，对内幕信息采取了必要的保密措施，对内幕信息知情人进行了登记备案，并就内幕信息知情人保密和禁止内幕交易的义务进行了充分揭示和强调，相关内幕信息知情人登记制度得到了有效执行。

五、《问询函》问题12

申请文件显示：（1）标的资产建设的高端功率半导体芯片生产线，处于国内领先水平；标的公司于2020年9月30日取得第一期高端功率半导体产业化建设项目备案，于2023年4月4日取得第二期新型半导体功率器件芯片生产线产业化建设项目备案；（2）标的资产所有权或使用权受到限制的资产账面价值合计50,126.29万元，主要系因长期借款抵押的固定资产、投资性房地产、无形资产；（3）标的资产以一宗土地使用权进行抵押，担保的主债权金额为50,000万元，抵押期限为2023年4月21日至2027年8月10日；（4）报告期各期，标的资产销售费用分别为0元、153.84万元、267.62万元，销售费用率低于同行

业可比公司平均值。

请上市公司补充披露：（1）结合产线和产品工艺、良率等具体参数指标、下游应用领域、与可比公司的比较情况，披露产线处于国内领先水平的判断依据及其充分性，主要产品或技术是否存在被淘汰或市场竞争加剧的风险，市场地位和核心竞争力，持续经营能力是否存在重大不确定性；（2）处于抵押状态的资产和设备是否为生产经营所需的核心设备，是否存在无法偿债风险，本次交易是否符合《重组办法》第十一条和第四十三条的相关规定；（3）请结合标的资产的经营情况及资金状况，补充披露借款 50,000 万元的具体用途及预计归还情况；是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况；（4）结合标的资产报告期内客户变动情况、主要客户取得方式、新客户拓展情况等，披露标的资产销售费用率低于同行业可比公司平均值的原因及合理性。

请独立财务顾问、律师、会计师核查并发表明确意见。请独立财务顾问和律师核查说明标的资产业务涉及的项目是否符合国家相关产业政策，是否还需要在相关部门履行除立项备案之外的其他程序或符合相关部门的其他要求。

回复：

（一）结合产线和产品工艺、良率等具体参数指标、下游应用领域、与可比公司的比较情况，披露产线处于国内领先水平的判断依据及其充分性，主要产品或技术是否存在被淘汰或市场竞争加剧的风险，市场地位和核心竞争力，持续经营能力是否存在重大不确定性

经查阅同行业可比公司年报、半导体产业行业研究报告等公开资料，并经本所承办律师访谈标的公司产品工艺开发人员：

1. 产线和产品工艺、良率等具体参数指标、下游应用领域、与可比公司的比较情况

（1）产线和产品工艺、良率等指标情况

根据公开信息显示，标的公司与可比公司产线布局等相关情况如下：

| 公司名称 | 产线布局 | 工艺平台 | 工艺节点 | 产能/产量 | 下游领域 |
|------|--------------|---|--|----------------------------|---|
| 华润微 | 6、8、12英寸 | BCD、MEMS、DMOS、PowerDiscrete、Analog、中低压沟槽栅MOS、屏蔽栅MOS、超结MOS、SBD等 | 0.11微米BCD技术平台、0.15微米数字BCD技术平台、中低压沟槽MOS、SJ MOS、SBD、FRD、IGBT工艺平台 | 8英寸：产能约为14万片/月 | IGBT：工业控制、汽车电子、消费电子； MOSFET：工业控制、通信设备、汽车电子 |
| 士兰微 | 5、6、8、12英寸 | 高压BCD、超薄片槽栅IGBT、超结高压MOSFET、高密度沟槽栅MOSFET、快恢复二极管、MEMS传感器、SICMOSFET器件等 | 8英寸线的制程为0.18微米及以上，12英寸线的制程为90纳米及以上 | 8英寸芯片产量65万片 | 2022年70%收入来源于大型白电、通讯、工业、新能源、汽车等 |
| 华微电子 | 4、5、6、8英寸 | IGBT、MOS、双极等 | 未查询到相关公开信息 | 芯片加工整体能力每年400万片 | 中低压MOS：在电源、BMS领域广泛应用； IGBT：白色家电、工业变频、UPS和光伏等 |
| 燕东微 | 6、8英寸，12英寸在建 | MOS、CMOS、IGBT、BJT、TVS、JFET、SBD、FRD、BCD、MEMS、模拟IC等 | 8英寸覆盖90纳米以上工艺节点，在建12英寸线覆盖65纳米以上工艺节点 | 8英寸：产能5万片/月 | 新能源、汽车电子、通讯、智能终端、AIoT、家电、工业控制等 |
| 扬杰科技 | 5、6、8英寸 | IGBT、MOS、双极等 | 未查询到相关公开信息 | 未披露8英寸产线产能或产量数据 | 重点布局工业控制、光伏逆变、新能源汽车等 |
| 芯联集成 | 8英寸，12英寸在建 | 屏蔽栅沟槽型MOSFET；沟槽型MOSFET；超结MOSFET；快恢复屏蔽栅沟槽型MOSFET；深沟槽超结MOSFET、IGBT等 | 0.18微米及以上 | 8英寸：产能139万片/年 | 汽车电子、工业电子、消费电子 |
| 标的公司 | 8英寸 | 屏蔽栅沟槽型MOSFET；沟槽型MOSFET；快恢复屏蔽栅沟槽型MOSFET；平面高压MOSFET；沟槽肖特基；TVS；IGBT等 | 0.16微米及以上 | 2023年产能67.5万片；2025年预计120万片 | 主要应用消费电子、工业控制等 |

注：上表所列信息涵盖同行业可比上市公司和其下属子公司经营情况；产能/产量、下游领域信息来源于其2022年年报或招股说明书等公开资料。

通过与上表中可比公司对比分析，标的公司晶圆制造产线处于领先水平体现如下：

①产线布局

捷捷微电及子公司（含标的公司）晶圆生产线可覆盖4、5、6、8英寸。同行业华润微、芯联集成等规模较大企业现已布局12英寸生产线，除12英寸生产线外，上市公司及标的公司与华微电子等企业晶圆制造生产线布局较为完整。此外，标的公司起步相对较晚，生产线核心设备成新度及先进性具备优势，如光刻机、显影机、刻蚀设备在最高制程指标和单位时间产能指标等方面较为先进，具

体如下：

| 序号 | 设备名称/型号 | 参数指标 | 领先水平说明 |
|----|--|---|---|
| 1 | DUV 光刻机（Canon FPA-6300ES6a） | 1、制程≤90nm 2、每小时单位产量超 200 片 | 日本 Canon 公司最先进 DUV 光刻机，产能达到 200 片/小时以上 |
| 2 | i-Line 光刻机（Canon FPA-5550iZ2） | 1、制程≤350nm 2、每小时单位产量超 250 片 | 日本 Canon 公司最先进 i-Line 光刻机，产能达到 250 片/小时以上；世界范围内同等级 i-Line 光刻机产能最快 |
| 3 | 涂胶显影机（TEL CLEAN TRACK™ LITHIUS Pro™ Z） | 1、每小时单位产量超 250 片 2、最先进的 10nm 技术节点及以上 | 世界涂胶显影机龙头企业东京电子，在高端制程领域处于垄断地位，LITHIUS Pro™ Z 为东京电子最高端涂胶显影机系列型号 |
| 4 | 深硅刻蚀设备（LAMAlliance 9400 DSIE™ G） | 1、实现高深宽比硅沟槽刻蚀，深宽比≥50 倍 2、硅沟槽形貌角度优异 | 世界半导体刻蚀设备龙头企业 LAM Research，DSIE 系列最先进机型 DSIE G 系列；在高深宽比沟槽刻蚀领域处于绝对领先地位 |

②工艺平台

上市公司在晶闸管器件和芯片、防护类器件和芯片（包括：TVS、放电管、ESD、集成放电管、贴片 Y 电容、压敏电阻等）、二极管器件和芯片（包括：整流二极管、快恢复二极管、肖特基二极管等）、厚膜组件、晶体管器件和芯片等领域已搭建成熟的工艺平台，在行业深耕近三十年，细分领域处于领先地位。在此基础上，标的公司专业从事 MOSFET、IGBT 等高端功率半导体芯片设计和晶圆制造业务，现已搭建多类别 MOSFET 和 IGBT 工艺平台，聚焦于半导体分立器件领域，持续稳步扩展产品结构，产能正在快速提升与释放过程中，在分立器件领域工艺平台的种类上具备较强的竞争力。

③工艺节点

标的公司晶圆生产线可覆盖 90 纳米以上工艺节点，现已量产的产品可覆盖 0.16 微米及以上工艺节点，技术水平与燕东微相当，略优于芯联集成和士兰微。

④产能/产量

因标的公司 2022 年 9 月投产，成立及投产时间均较晚，2023 年产量为 53.38 万片，已接近士兰微 2022 年产量。待产能逐步释放后，标的公司 2025 年预计年产能可为 120 万片，将高于士兰微和燕东微 2022 年产能，与芯联集成 2022 年产能相当，略低于华润微 2022 年产能。

⑤良率

其他同行业可比公司未公开披露良率指标，标的公司于 2022 年 9 月投产，2022 年末良率为 86.70%，随着技术、产线的逐渐稳定，2023 年 6 月末良率已提升至 97.80%。

⑥下游应用领域

标的公司主营产品的下游应用领域覆盖消费电子、汽车电子、工业控制、医疗、国防和航空航天、高铁、通信等领域，其中消费电子、汽车电子和工业控制占比最高，与同行业可比企业类似，标的公司收入主要来源于消费电子和工业控制，具体如下：

| 应用领域 | 2023 年 1-6 月 | | 2022 年度 | |
|------|--------------|---------|----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 消费电子 | 9,648.10 | 53.16% | 4,393.37 | 75.87% |
| 工业控制 | 8,499.73 | 46.84% | 1,397.57 | 24.13% |
| 合计 | 18,147.83 | 100.00% | 5,790.94 | 100.00% |

综上，标的公司新建的晶圆生产线，其核心设备如光刻机设备在行业内较为先进，产线布局较齐全；工艺平台和工艺节点与同行业可比公司相当，部分指标优于其他可比企业；产能方面，标的公司产能完全释放后略低于华润微，在行业内具备一定竞争优势；标的公司量产后整体良率保持在较高水平；产品应用领域方面，标的公司与其他企业不存在明显差异。2023 年下半年，标的公司 IGBT 产品已开始投入市场，此外，标的公司于 2023 年 11 月取得了 IATF16949 车规级芯片质量体系认证证书，随着后期产能的释放及产品结构的逐步丰富，标的公司主要产品覆盖的下游应用领域将进一步拓宽。

(2) 工艺平台核心关键指标情况

根据公开信息显示，标的公司现有产品 MOSFET 晶圆制造主要工艺平台的核心技术关键指标与行业主流水平、行业顶尖水平以及同行业可比公司主要参数指标对比如下：

| 工艺平台 | 参数指标 | 国际主流水平 | 国际顶尖水平 | 华润微 | 芯联集成 | 华微电子 | 标的公司 |
|-------------|----------|--------|-------------------------|-----|------|------|------|
| 12V 超低压 MOS | 单位面积导通电阻 | 2.33 | 1.94 (松下 FCAB21890L) | 未披露 | 2.16 | 未披露 | 1.83 |

| | | | | | | | |
|-------------|----------|---------|----------------------------------|-----|------|-----|------|
| | 漏极击穿电压 | >12V | >12V (松下 FCAB21890L) | 未披露 | 15.9 | 未披露 | 15.7 |
| 20V 超低压 MOS | 单位面积导通电阻 | 4.18 | 3.66 (松下 FCAB22620L) | 未披露 | 4.08 | 未披露 | 4.2 |
| | 漏极击穿电压 | >20V | >23V (松下 FCAB22620L) | 未披露 | 23.6 | 未披露 | 23 |
| 30V SGT | 单位面积导通电阻 | 4-5 | 3.5 (英飞凌 BSZ0506NSATMA1) | 未披露 | 3.6 | 未披露 | 4.7 |
| | 优值 | 40-80 | 38 (英飞凌 BSZ0506NSATMA1) | 75 | 44 | 65 | 45.5 |
| 40V SGT | 单位面积导通电阻 | 6-8 | 3.8 (英飞凌 IQE013N04LM6) | 未披露 | 6 | 未披露 | 5.5 |
| | 优值 | 50-80 | 45 | 72 | 60 | 99 | 69 |
| 100V SGT | 单位面积导通电阻 | 30-42 | 30 (英飞凌 IAUT260N10S5N019) | 未披露 | 30 | 未披露 | 34 |
| | 优值 | 200-400 | 205 (英飞凌 IAUT260N10S5N019) | 238 | 210 | 377 | 301 |

标的公司在沟槽型 MOSFET 系列工艺平台方面实现了 12V 到 100V 系列的布局，在屏蔽栅 MOSFET 系列实现了 30V 到 200V 系列的布局，目前重点布局中低压系列 MOSFET 芯片的设计及晶圆制造业务。

标的公司 12V 超低压 MOSFET 产品主要应用于手机、平板电脑等消费电子产品锂电池保护，单位导通电阻性能优于国际主流水平，与国际顶尖水平相当，且该平台产品已大规模量产；20V 超低压 MOSFET 和多系列 SGT MOSFET 产品与芯联集成相当，较接近于国际主流水平。

综上，与国际主流水平、国际顶尖水平以及同行业可比公司同类型产品相比，标的公司 MOSFET 芯片的单位面积导通电阻、漏极击穿电压以及优值等关键指标接近国际主流水平，部分平台关键指标已经逐步达到领先水平。

（3）MOSFET 制造工艺核心指标情况

根据公开信息显示，标的公司主要产品 MOSFET 晶圆制造工艺 Pitch 指标与芯联集成对比情况如下：

| 业务类别 | 产品类别 | 芯联集成 | 标的公司 | 对比情况 |
|------|------|------|------|------|
|------|------|------|------|------|

| | | Pitch 指标 | 技术来源 | Pitch 指标 | 技术来源 | |
|-----------------------|--------------------|-----------|------------|------------|------|--------|
| MOSFET 晶圆制造/ 代工 | 沟槽型 MOSFET 一代 | 1.0-2.5um | 中芯国际 授权 | 0.86-1.6um | 自主研发 | 标的公司更优 |
| | 沟槽型 MOSFET 二代 | 0.5-1.6um | 自主研发 | 0.7-0.8um | 自主研发 | 标的公司更优 |
| | 屏蔽栅沟槽 MOSFET 一代 | 1.5-3.2um | 中芯国际 授权 | 1.0-2.75um | 自主研发 | 标的公司更优 |
| | 屏蔽栅沟槽 MOSFET 二代 | 1.0-3.2um | 自主研发 | 0.86-2.3um | 自主研发 | 标的公司更优 |

Pitch 是指芯片中不同元件之间的距离，如芯片中不同的晶体管之间的距离、不同的电容器之间的距离等，是衡量芯片功率密度的核心指标，与同行业可比公司芯联集成相比，标的公司部分 MOSFET 产品 Pitch 指标优于芯联集成。

综上所述，本所承办律师认为，标的公司主要产品、核心技术不存在被淘汰或市场竞争加剧的风险，市场地位和核心竞争力随着标的公司产能的提升将会逐步提升、增强，持续经营能力不存在重大不确定性。

2. 标的公司主要产品或技术不存在被淘汰或市场竞争加剧的风险，市场地位和核心竞争力，持续经营能力不存在重大不确定性

（1）主要产品市场规模较大，下游领域广泛

MOSFET 为功率半导体器件的主流产品，下游应用覆盖消费电子、汽车电子、工业控制、医疗、国防和航空航天、通信等领域，其中消费电子与汽车电子占比最高。根据芯谋研究数据显示，2020 年全球 MOSFET 行业市场规模已增长至 84.7 亿美元，预计 2025 年将增长至 150.5 亿美元，2020-2025 年的年均复合增长率达到 12.2%。国内方面，中国目前拥有全球最大的 MOSFET 消费市场，我国 MOSFET 市场规模同样呈现上升趋势，且增速高于全球平均水平。2020 年中国 MOSFET 市场规模约为 33.8 亿美元，在全球市场中占比约为 41%，预计 2025 年该数值将增长至 64.7 亿美元，2020-2025 年年均复合增长率达到 13.9%。

IGBT 可以应用于变频器、开关电源、照明电路、牵引传动等下游应用领域，覆盖小家电、数码产品、航空航天、高铁、新能源汽车、智能电网等新兴领域。根据 Yole 预测，2026 年 IGBT 全球市场规模将达到 84 亿美元，2020-2026 年均

复合增长率为 7.6%。中国目前拥有全球最大的 IGBT 消费市场，据中国产业信息网数据，2023 年中国大陆地区 IGBT 市场规模预计达到 290.8 亿元，同比增长 11.6%。在新能源汽车领域，IGBT 是电控系统和直流充电桩的核心器件，随着未来新能源汽车等新兴市场的快速发展，IGBT 产业将迎来黄金发展期。

（2）功率半导体技术更迭相对较慢、产品生命周期长

功率半导体分立器件的技术迭代主要通过结构升级、制程缩小、工艺进步以及材料更迭。由于功率半导体并不追求逻辑运算能力，同时要考虑不同结构、工艺的成本，因此功率半导体芯片不绝对追求制程，相对不受限于摩尔定律，在结构、工艺上的迭代速度相对较慢，平均产品生命周期接近 10 年。

（3）8 英寸晶圆制造生产线是主流之一

由于基础材料和加工工艺限制，很多关键器件如超高压、超低压、FRD 等仍然需要在 8 英寸晶圆产线上制造，该领域中的芯片产品主要被应用于工业控制、白色家电、物联网、汽车、消费电子等领域，市场空间巨大，8 英寸晶圆制造生产线目前仍是功率半导体产品品种最完整、技术覆盖最广的载体。根据国际半导体产业协会（SEMI）发布的 8 英寸晶圆厂展望报告中指出，从 2020 年年初到 2024 年年底，全球半导体制造商有望将 8 英寸晶圆厂产能提升 21%，达到每月 690 万片的历史新高。目前全球 8 英寸晶圆产能仍处于扩张阶段，下游市场需求旺盛，标的公司现有的晶圆制造生产线符合行业发展趋势。

（4）标的公司市场地位、核心竞争力和持续经营能力不存在重大不确定性

依托于上市公司 IDM 模式多年的产品技术工艺技术和管理经验积累，标的公司与上市公司在芯片设计、晶圆制造和封装测试的工艺技术上具备协同效应。标的公司自成立初期便在功率半导体芯片领域大力投入产品和技术研发，快速高效地推动工艺技术平台搭建和中高端产品导入。从投产前便开展多项专利申请工作，专利范围聚焦于 MOSFET 和 IGBT 产品，为标的公司在行业内拥有较强的竞争力和市场地位提供了基础。目前，标的公司已拥有浅沟槽 MOSFET 晶圆制造、MOSFET 带 ESD 晶圆制造、屏蔽栅 MOSFET 晶圆制造、IGBT 晶圆制造、高压超结 MOSFET 晶圆制造等多项核心技术。

功率半导体下游客户的核心需求在于稳定的供货量和快速的交货周期，行业的技术难度主要体现在研发设计与生产工艺的对接稳定性、工艺成本控制、量产能力等方面。标的公司已形成一站式服务、快速准时的交期和稳定的产品质量、突出的技术实力和创新研发能力等核心竞争力。

标的公司仍处于产品研发的高强度投入期间以及产能爬坡阶段，产能未完全释放，单位固定成本较高从而导致报告期内存在亏损。报告期内，标的公司产能进一步释放，产量翻倍提升、营业规模快速增长，盈利能力正在逐步改善。根据标的公司预测数据，标的公司 2024 年度预计实现营业收入、净利润金额分别为 112,617.73 万元、22,413.34 万元。标的公司预计将于 2024 年第三季度可弥补标的公司自成立以来的前期累计亏损。

综上所述，本所承办律师认为，标的公司主要产品、核心技术不存在被淘汰或市场竞争加剧的风险，市场地位和核心竞争力随着标的公司产能的提升将会逐步提升、增强，持续经营能力不存在重大不确定性。

（二）处于抵押状态的资产和设备是否为生产经营所需的核心设备，是否存在无法偿债风险，本次交易是否符合《重组办法》第十一条和第四十三条的相关规定

经查阅《重组报告书》《审计报告》、标的公司资产抵押涉及的抵押合同和主债权合同、抵押资产的产权证书、资产抵押涉及主债权的还款计划表及中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，并经本所承办律师登录中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn>）、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）、中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/>）等网站进行查询及访谈标的公司财务负责人：

1. 处于抵押状态的资产和设备是否为生产经营所需的核心设备

标的公司与兴业银行股份有限公司于 2021 年 8 月 10 日签订《赤道原则项目借款合同》，借款最高金额为 5 亿元人民币，借款金额以实际借款金额为准，借款期限：2021 年 8 月 17 日至 2027 年 8 月 9 日，借款用途为高端功率半导体产

业化建设项目。上述借款的担保人为：江苏捷捷微电子股份有限公司；抵押物为标的公司的房地产，产权证号为苏（2023）苏锡通不动产权第 0001973 号。其中涉及的抵押资产情况如下：

| 资产类别 | 资产名称 | 抵押物账面原值（万元） | 账面价值（万元） |
|-----------|--------|------------------|------------------|
| 固定资产 | 变电站 | 53.38 | 51.90 |
| 固定资产 | 餐厅 | 2,150.75 | 2,057.79 |
| 固定资产 | 仓库 | 1,594.84 | 1,550.65 |
| 固定资产 | 测试栋 | 4,898.58 | 4,687.01 |
| 固定资产 | 倒班宿舍 | 13,430.01 | 12,968.53 |
| 固定资产 | 地下车库人防 | 1,171.74 | 1,139.27 |
| 固定资产 | 动力站 | 3,629.96 | 3,529.38 |
| 固定资产 | 废水站 | 686.20 | 667.19 |
| 固定资产 | 硅烷站 | 41.12 | 39.98 |
| 固定资产 | 空压站 | 42.82 | 41.64 |
| 固定资产 | 门卫 | 56.62 | 55.05 |
| 固定资产 | 室外气站 | 138.05 | 134.23 |
| 固定资产 | 主厂房及连廊 | 13,076.97 | 12,714.63 |
| 投资性房地产 | 倒班宿舍 | 4,615.59 | 4,427.68 |
| 无形资产 | 土地 | 4,923.59 | 4,669.20 |
| 合计 | | 50,510.22 | 48,734.11 |

上述抵押所涉及的土地及房屋系标的公司生产经营所需的核心资产，且短期内难以取得替代性场地。

2. 标的公司是否存在无法偿债风险

（1）标的公司短期资金偿还压力小

该笔抵押涉及的借款最高金额为 5 亿元人民币，该笔借款于 2023 年 12 月 31 日的借款余额为 45,244.95 万元人民币，借款期限自 2021 年 8 月 17 日至 2027 年 8 月 9 日。还款计划如下所示：

| 期数 | 待偿还日期 | 待偿还金额（万元） |
|-----|----------------|-----------|
| 第一期 | 2025 年 2 月 9 日 | 4,524.49 |
| 第二期 | 2025 年 8 月 9 日 | 4,524.49 |

| | | |
|-----|-----------|-----------|
| 第三期 | 2026年2月9日 | 9,048.99 |
| 第四期 | 2026年8月9日 | 9,048.99 |
| 第五期 | 2027年2月9日 | 9,048.99 |
| 第六期 | 2027年8月9日 | 9,048.99 |
| 合计 | | 45,244.95 |

按照还款计划，该笔借款在 2024 年无需还款，2025 年需还款金额为 9,048.99 万元，还款周期相对较长，短期资金偿还压力较小。

（2）经营现金流及资金周转情况

报告期内，标的公司各期经营活动现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 17,828.14 | 5,093.63 | - |
| 收到的税费返还 | 23.61 | 15.56 | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,420.51 | 2,094.06 | 2,937.71 |
| 经营活动现金流入小计 | 20,272.26 | 7,203.25 | 2,937.71 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 15,067.45 | 7,945.38 | 29.75 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 3,397.86 | 3,201.46 | 873.16 |
| 支付的各项税费 | 262.27 | 670.30 | 117.28 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 642.38 | 729.45 | 4,001.97 |
| 经营活动现金流出小计 | 19,369.96 | 12,546.59 | 5,022.15 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 902.30 | -5,343.33 | -2,084.45 |

报告期内，标的公司经营活动现金流量净额分别为-2,084.45 万元、-5,343.33 万元和 902.30 万元。2022 年因投产时间较短、营收规模较小，加之原材料提前储备较多，导致经营活动产生的现金流量净额为负数。随着标的公司营收规模的扩大，标的公司的经营活动现金流量净额将进一步增加，未来经营活动现金流量净额可用于偿还部分借款。

标的公司的客户结构相对稳定、资信情况良好、实力较强，违约风险较小。报告期内，标的公司年化后的应收账款周转天数分别为 16.83 天、18.57 天，可实现资金良性循环。

（3）可自由支配的货币资金

报告期各期末，标的公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023年6月30日 | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 |
|-----------|------------------|-----------------|------------------|
| 银行存款 | 13,539.08 | 4,143.20 | 24,061.09 |
| 其他货币资金 | 1,392.18 | 3,675.34 | 3,387.56 |
| 合计 | 14,931.26 | 7,818.54 | 27,448.66 |

报告期各期末，标的公司货币资金余额分别为 27,448.66 万元、7,818.54 万元和 14,931.26 万元，其他货币资金系开立信用证存入的保证金，除此之外，期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。报告期各期末，标的公司可自由支配的货币资金金额分别为 24,061.09 万元、4,143.20 万元和 13,539.08 万元，可用于偿还部分借款。

（4）融资渠道

根据中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》，报告期内标的公司的不良余额为 0 万元，历史未发生贷款违约，资信良好。标的公司作为上市公司合并范围内的子公司，上市公司可通过提供财务资助的形式为其提供资金支持。标的公司与母公司捷捷微电之间已签订协议，由捷捷微电通过兴业银行股份有限公司南通分行向捷捷南通科技发放委托贷款，资金占用费参照银行同期贷款基准利率计算，该事项已经捷捷微电第四届董事会第二十九次会议审议通过。本次重组完成后，上市公司对标的公司的控制权进一步加强，依托上市公司融资渠道优势，标的公司将进一步增强偿债能力。

综上，标的公司还款周期相对较长，短期资金偿还压力较小，经营活动产生的现金流量、可自由支配的货币资金和通畅的融资渠道保障标的公司偿债能力，标的公司无法偿还债务的风险较小。

3. 本次交易是否符合《重组办法》第十一条和第四十三条的相关规定

（1）本次交易符合《重组办法》第十一条的规定，具体如下：

①本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断、外商投资、对外投资等法律和行政法规的规定

A.本次交易符合国家产业政策

捷捷南通科技主要从事功率半导体芯片的研发、生产和销售。根据国家统计局《2017年国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），捷捷南通科技所处行业为“C39计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C3972半导体分立器件制造”，为国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2024年本）》规定的鼓励类产业。捷捷南通科技所在行业处于国家产业政策支持、鼓励范围，本次交易符合国家相关产业政策。

B.本次交易符合环境保护法律和行政法规的规定

捷捷南通科技在经营过程中严格遵守国家环境保护规定，符合环保要求。报告期内，标的公司不存在因违反国家及地方有关环境保护的法律法规而受到有关环保主管部门重大行政处罚的情形。

因此，本次交易符合有关环境保护的法律法规的规定。

C.本次交易符合土地管理方面的有关法律和行政法规的规定

本次交易标的为捷捷南通科技 30.24%股权，不直接涉及土地交易。报告期内，标的公司不存在违反土地管理相关法律法规而受到重大行政处罚的情形。

D.本次交易不存在违反有关反垄断、外商投资、对外投资法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》等相关法律法规的规定，公司本次购买捷捷南通科技 30.24%股权的行为不构成行业垄断行为，故无需进行经营者集中申报，本次交易不存在违反反垄断相关法律法规或需要依据该等法律法规履行相关申报程序的情形。本次交易中，上市公司及捷捷南通科技均不涉及外商投资和对外投资情形，不存在违反外商投资和对外投资相关法律法规的情况。

②本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易前，截至 2023 年 6 月 30 日，公司总股本为 736,389,956 股。根据本次交易方案，公司本次发行股份购买资产拟发行对价股份 41,223,467 股，本次

募集配套资金拟发行股份不超过发行前公司总股本的 30%。本次交易完成后，社会公众持有的股份占公司股份总数的比例为 10%以上，上市公司股权分布不存在《上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。本次交易完成后，不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

③本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次重组中，标的资产定价以符合《证券法》规定的评估机构出具的评估结果为参考依据。根据沃克森出具的《资产评估报告》，截至 2023 年 6 月 30 日，捷捷南通科技 100%股东权益的评估值为 340,654.81 万元，对应 30.24%股权的评估值为 103,014.01 万元，在参考上述资产评估结果的基础上，经交易各方协商确定本次交易的交易价格为 101,600.00 万元。本次交易中标的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

④本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的标的资产为捷捷南通科技 30.24%股权。交易对方持有的捷捷南通科技股权不存在质押等限制或禁止转让的情形。本次交易标的资产权属清晰，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，标的资产转移不存在法律障碍。本次交易不涉及债权债务的处理，原由捷捷南通科技享有和承担的债权债务在交割日后仍然由捷捷南通科技享有和承担。

报告期内，标的公司生产经营所需的核心资产土地及房屋存在抵押情形，以不动产进行抵押担保是银行融资中普遍存在情况，符合商业惯例。截至本《补充法律意见（一）》出具日，标的公司抵押资产的相关所有权仍归属于标的公司，所有抵押资产均正常用于生产经营，标的公司亦不存在以其自身拥有的不动产权为第三方提供担保的情形。同时，标的公司与贷款银行业务合作稳定，未发生过借款逾期或债务违约的情况，债权人也不存在就此查封、诉讼或执行担保资产。若出现前述风险，标的公司可通过自有货币资金偿还以及向股东寻求财务资助等多种方式降低债权人执行抵押资产的可能性。

本次交易所涉及的资产权属清晰，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务的处理，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

⑤本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，上市公司将持有捷捷南通科技 91.55%股权。因目前捷捷南通科技投产期较短尚处于产能爬坡阶段，产能未完全释放，单位固定成本较高，导致标的公司存在亏损。后续随着产能逐步释放，捷捷南通科技的盈利能力将逐步增强，上市公司归属于母公司所有者的净利润和权益等指标与本次交易前相比将有所提升，上市公司的归母净资产和归母净利润将进一步提高，有利于上市公司增强持续经营能力。标的公司所涉业务符合国家产业政策，不存在违反法律、法规和规范性文件而导致其无法持续经营的情形。本次交易标的为经营性资产，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

⑥有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立了规范的独立运营的管理体制，在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，信息披露及时，运行规范。本次交易不会对现有的管理体制产生不利影响。本次交易后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。本次交易完成前后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面将持续保持独立性，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

⑦有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已严格按照《公司法》《证券法》和《上市规则》及

其他有关法律法规、规范性法律文件的要求设立股东大会、董事会、监事会等能充分独立运行的组织机构并制定相应的议事规则，其健全的组织机构和完善的法人治理结构保障了上市公司的日常运营。

本次交易完成后，上市公司的控股股东、实际控制人不会发生变化。上市公司将依据有关法律法规的要求进一步完善上市公司法人治理结构，继续完善上市公司内部控制制度，真实、准确、完整、及时地进行信息披露，维护良好的投资者关系，维护上市公司及中小股东的利益。本次交易不会影响上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定。

（2）本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定，具体如下：

①本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续经营能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

详见本《补充法律意见（一）》之“一、《问询函》问题1”之“（二）结合标的资产盈利状况及盈利预期、市占率和市场竞争力、产业周期、产品技术迭代、同行业及下游主要应用领域市场竞争环境、可比公司业绩，以及本次交易对上市公司净利润及每股收益的影响，披露本次交易的必要性，是否符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的相关规定”之“2. 本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项规定”。

②公司最近一年财务报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

容诚对公司 2022 年度财务会计报告进行审计并出具了标准无保留意见的《审计报告》（容诚审字[2023]215Z0163 号）。本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项的规定。

③上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本《补充法律意见（一）》出具日，公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案

调查的情形。本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项的相关规定。

④上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易所购买的资产为交易对方持有的捷捷南通科技 30.24%股权。交易对方合法拥有标的资产的完整权利，权属清晰，不存在抵押、查封、冻结等限制或者禁止转让的情形，不存在股东出资不实或影响标的公司合法存续的情形，不会影响本次交易的交割实施。

报告期内，标的公司生产经营所需的核心资产土地及房屋存在抵押情形，以不动产进行抵押担保是银行融资中普遍存在情况，符合商业惯例。截至本《补充法律意见（一）》出具日，标的公司抵押资产的相关所有权仍归属于标的公司，所有抵押资产均正常用于生产经营，标的公司亦不存在以其自身拥有的不动产权为第三方提供担保的情形。同时，标的公司与贷款银行业务合作稳定，未发生过借款逾期或债务违约的情况，债权人也不存在就此查封、诉讼或执行担保资产。若出现前述风险，标的公司可通过自有货币资金偿还以及向股东寻求财务资助等多种方式降低债权人执行抵押资产的可能性。

因此，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，公司本次交易所购买的资产过户或者转移不存在实质障碍，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项的规定。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定。

综上所述，本所承办律师认为，标的公司主要产品、核心技术不存在被淘汰或市场竞争加剧的风险，市场地位和核心竞争力随着标的公司产能的提升将会逐步提升、增强，持续经营能力不存在重大不确定性。标的公司抵押所涉及的土地及房屋系生产经营所需的核心资产，且短期内难以取得替代性场地，由于该笔抵押涉及的主债权还款周期相对较长，短期偿债资金压力较小，经营活动产生的现金流量、可自由支配的货币资金和通畅的融资渠道保障标的公司偿债能力，标的公司无法偿还债务的风险较小；截至本《补充法律意见（一）》出具日，标的公

司抵押资产的相关所有权仍归属于标的公司，所有抵押资产均正常用于生产经营，公司本次交易所购买的资产过户或者转移不存在实质障碍，符合《重组办法》第十一条和第四十三条的相关规定。

（三）请结合标的资产的经营情况及资金状况，补充披露借款 50,000 万元的具体用途及预计归还情况；是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况

1. 结合标的资产的经营情况及资金状况，补充披露借款 50,000 万元的具体用途及预计归还情况

经查阅《审计报告》、捷捷南通科技与兴业银行股份有限公司南通分行签订《赤道原则项目借款合同》、该笔借款项下账户的银行流水、提款合同，并经本所承办律师访谈标的公司财务负责人：

（1）标的资产的经营情况及资金状况

报告期内，捷捷南通科技的经营情况和资金状况情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 1-6 月/ 2023 年 6 月 30 日 | 2022 年度/ 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日 |
|---------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 总资产 | 358,537.49 | 314,407.58 | 171,309.33 |
| 净资产 | 162,749.76 | 164,749.10 | 143,860.31 |
| 营业收入 | 18,406.33 | 5,915.19 | - |
| 净利润 | -2,024.31 | -2,148.51 | -1,176.28 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 902.30 | -5,343.33 | -2,084.45 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -38,414.85 | -117,293.20 | -119,571.45 |
| 流动比率（倍） | 0.73 | 0.90 | 10.34 |
| 速动比率（倍） | 0.60 | 0.72 | 10.34 |
| 资产负债率 | 54.61% | 47.60% | 16.02% |

捷捷南通科技主要从事功率半导体芯片的研发、生产和销售，所处的半导体分立器件行业属于资本密集型行业，前期投入大、回报周期长、投资风险大，需要保持较高的营运资金水平以满足日常经营及建设投入的需求。

2021 年，捷捷南通科技尚处于建设期，未形成经营收入，导致经营活动现金

流量净额及净利润均为负数。因捷捷南通科技于 2022 年 9 月开始投产，投产时间较短，营业收入规模相对较小尚无法覆盖经营支出，导致标的公司 2022 年度经营活动现金流量净额及净利润仍保持负数。2023 年，随着产能逐步爬坡，捷捷南通科技的营业收入实现了快速增长，2023 年 1-6 月捷捷南通科技经营活动产生的现金流量净额由负转正，但由于固定成本较高，捷捷南通科技净利润仍保持负数。

报告期内，捷捷南通科技投资规模较大，新增较多机器设备等，导致投资活动产生的现金流量净额均为负数。

（2）借款 50,000 万元的具体用途

为满足建设资金需求，捷捷南通科技与兴业银行股份有限公司南通分行签订《赤道原则项目借款合同》（编号：11002N1221003），捷捷南通科技向兴业银行股份有限公司南通分行借款 50,000 万元用于高端功率半导体产业化建设项目，借款期限为 2021 年 8 月 17 日至 2027 年 8 月 9 日。

该笔借款项下借款资金均采用受托支付方式用于支付高端功率半导体产业化建设项目的主体及配套工程建设的工程款、设备购置款，具体用途如下：

单位：万元

| 序号 | 借款日期 | 借款金额 | 付款日期 | 付款金额 | 具体用途 |
|----|------------|----------|------------|----------|----------------------|
| 1 | 2021.08.17 | 8,000.00 | 2021.08.18 | 8,000.00 | 支付土建工程进度款 |
| 2 | 2021.11.30 | 4,800.00 | 2021.11.30 | 4,800.00 | 支付安装工程预付款 |
| 3 | 2021.12.14 | 4,192.00 | 2021.12.14 | 4,192.00 | 支付土建工程进度款及设备购置款 |
| 4 | 2021.12.21 | 619.19 | 2021.12.21 | 619.19 | 支付桩基检测费及设备购置款 |
| 5 | 2022.01.13 | 2,885.70 | 2022.01.14 | 2,885.70 | 支付外墙装饰工程预付款 |
| 6 | 2022.01.25 | 4,200.00 | 2022.01.25 | 4,200.00 | 支付土建工程进度款，购置门窗及安装工程款 |
| 7 | 2022.03.28 | 902.83 | 2022.03.28 | 902.83 | 支付设备购置款 |
| 8 | 2022.04.14 | 3,891.61 | 2022.04.14 | 3,891.61 | 支付安装工程进度款、设备及系统购置款 |
| 9 | 2022.05.18 | 410.39 | 2022.05.18 | 410.39 | 支付设备及系统购置、安装款 |
| 10 | 2022.05.25 | 1,141.23 | 2022.05.25 | 1,141.23 | 支付安装工程设备进厂款 |
| 11 | 2022.06.10 | 110.01 | 2022.06.10 | 110.01 | 支付设备购置款 |
| 12 | 2022.06.29 | 1,379.07 | 2022.06.29 | 1,379.07 | 支付安装工程预付款及设备购置款 |
| 13 | 2022.07.06 | 3,744.00 | 2022.07.06 | 3,744.00 | 支付装饰装修配套工程货款 |
| 14 | 2022.07.18 | 3,200.00 | 2022.07.18 | 3,200.00 | 支付安装工程进度款 |
| 15 | 2022.08.29 | 1,751.58 | 2022.08.29 | 1,751.58 | 支付设备安装款、安装工程增 |

| | | | | | |
|----|------------|----------|------------|----------|---------------|
| | | | | | 补款 |
| 16 | 2022.12.15 | 4,017.33 | 2022.12.16 | 4,017.33 | 支付各项工程款及设备购置款 |

（3）借款 50,000 万元的预计归还计划

根据捷捷南通科技与兴业银行股份有限公司南通分行签订的《赤道原则项目借款合同》（编号：11002N1221003），上述借款尚未到还款期限，该笔抵押涉及的借款最高金额为 5 亿元人民币，该笔借款于 2023 年 12 月 31 日的借款余额为 45,244.95 万元人民币，借款期限自 2021 年 8 月 17 日至 2027 年 8 月 9 日，其还款计划具体如下：

| 期数 | 待偿还日期 | 待偿还金额（万元） |
|-----|----------------|-----------|
| 第一期 | 2025 年 2 月 9 日 | 4,524.49 |
| 第二期 | 2025 年 8 月 9 日 | 4,524.49 |
| 第三期 | 2026 年 2 月 9 日 | 9,048.99 |
| 第四期 | 2026 年 8 月 9 日 | 9,048.99 |
| 第五期 | 2027 年 2 月 9 日 | 9,048.99 |
| 第六期 | 2027 年 8 月 9 日 | 9,048.99 |
| 合计 | | 45,244.95 |

2. 是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况

经查阅标的公司报告期内的审计报告、捷捷南通科技《企业信用报告》，取得捷捷南通科技出具的说明，并经承办本所律师登录国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn>）、中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn>）等网站进行查询，截至本《补充法律意见（一）》出具日，上述 50,000 万元借款不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

（四）结合标的资产报告期内客户变动情况、主要客户取得方式、新客户拓展情况等，披露标的资产销售费用率低于同行业可比公司平均值的原因及合理性

经查阅标的公司报告期内收入明细表及主要客户、供应商的访谈记录：

报告期内，标的公司销售费用率与同行业可比上市公司对比如下：

| 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 |
|------|-----------|--------|--------|
| 芯联集成 | 0.54% | 0.46% | 1.05% |
| 士兰微 | 1.57% | 1.73% | 1.69% |
| 华润微 | 1.62% | 1.67% | 1.42% |
| 扬杰科技 | 4.19% | 3.16% | 3.33% |
| 华微电子 | 2.06% | 1.91% | 1.89% |
| 燕东微 | 1.59% | 1.30% | 1.10% |
| 平均值 | 1.93% | 1.71% | 1.75% |
| 标的资产 | 1.45% | 2.60% | - |

标的公司于2022年9月开始投产，2021年度无营业收入，2022年度销售费用率略高于同行业可比公司平均值，随着标的资产营收规模的上升，2023年1-6月销售费用率有所下降并略低于同行业可比公司平均值。具体原因如下：

（1）标的公司副总经理张毅骏主要负责销售业务，因其归属部门为总经办且为标的公司副总经理，因此其人工费用以及差旅费等均计入管理费用。

（2）标的公司投产时间较短，客户资源主要通过上市公司介绍、标的公司自主开发等方式获取，其中标的公司自主开发的客户主要以客户介绍的方式建立业务联系。报告期内，标的资产前五大客户变动情况及客户取得方式如下：

单位：万元

| 序号 | 2023年1-6月 | | | | 2022年度 | | | |
|----|----------------|-----------------|---------------|--------|----------------|-----------------|---------------|--------|
| | 客户名称 | 销售额 | 销售占比 | 客户取得方式 | 客户名称 | 销售额 | 销售占比 | 客户取得方式 |
| 1 | 万芯半导体（宁波）有限公司 | 3,628.79 | 20.00% | 客户介绍 | 江苏捷捷微电子股份有限公司 | 3,639.34 | 62.85% | 母公司 |
| 2 | 江苏捷捷微电子股份有限公司 | 2,290.52 | 12.62% | 母公司 | 宁波联方电子科技有限公司 | 318.60 | 5.50% | 客户介绍 |
| 3 | 深圳市永源微电子科技有限公司 | 1,379.22 | 7.60% | 上市公司介绍 | 深圳市永源微电子科技有限公司 | 288.41 | 4.98% | 上市公司介绍 |
| 4 | 上海太矽电子科技有限公司 | 1,209.10 | 6.66% | 客户介绍 | 万芯半导体（宁波）有限公司 | 282.95 | 4.89% | 客户介绍 |
| 5 | 南通康比电子有限公司 | 1,069.85 | 5.90% | 上市公司介绍 | 威海银创微电子技术有限公司 | 197.60 | 3.41% | 上市公司介绍 |
| | 合计 | 9,577.48 | 52.78% | - | 合计 | 4,726.90 | 81.63% | - |

注：上表中的销售占比为占公司当期主营业务收入比重。

因标的资产处于初创发展期，当产品通过客户验证后会大规模量产从而实现收入，故较 2022 年度相比，2023 年 1-6 月前五大客户中新增客户销售额明显增加。

综上所述，本所承办律师认为，标的资产前期的主要客户资源主要通过上市公司介绍和标的公司通过客户介绍的方式自主开发获取，销售费用中广告宣传费、业务招待费等发生额较少，加之标的公司副总经理张毅骏的人工及相关费用计入管理费用，因此标的公司整体销售费用率略低于同行业可比公司平均值具有合理性。

（五）标的资产业务涉及的项目是否符合国家相关产业政策，是否还需要在相关部门履行除立项备案之外的其他程序或符合相关部门的其他要求

经查阅标的资产业务涉及的项目的投资项目备案证明、环境影响报告表的批复及验收报告、节能审查意见，查阅《产业结构调整指导目录（2024 年本）》《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》《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023 年）》等产业政策及《企业投资项目核准和备案管理条例》《企业投资项目核准和备案管理办法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 版）》等相关的法律法规规定：

1. 标的资产业务涉及的项目是否符合国家相关产业政策

标的资产业务涉及的项目主要包括高端功率半导体产业化建设项目、新型功率器件芯片生产线产业化建设项目，前述项目符合国家相关产业政策，具体如下：

| 序号 | 时间 | 发布单位 | 文件名 | 相关内容 |
|----|--------|-------|-----------------------|--|
| 1 | 2024 年 | 国家发改委 | 《产业结构调整指导目录（2024 年本）》 | 鼓励类产业包括新型电子元器件制造：片式元器件、敏感元器件及传感器、频率控制与选择元件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电元件、高分子固体电容器、超级电容器、无源集成元件、高密度互连积层板、单层、双层及多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板、高密度高细线路（线宽 |

| 序号 | 时间 | 发布单位 | 文件名 | 相关内容 |
|----|-------|---------|-------------------------------|--|
| | | | | /线距≤0.05mm)柔性电路板、太阳能电池、锂离子电池、钠离子电池、燃料电池等化学与物理电池等 |
| 2 | 2022年 | 国务院 | 《2022年政府工作报告》 | 推进5G规模化应用，促进产业数字化转型，发展智慧城市、数字乡村。加快发展工业互联网，培育壮大集成电路、人工智能等数字产业，提升关键软硬件技术创新和供给能力 |
| 3 | 2021年 | 江苏省人民政府 | 《江苏省“十四五”制造业高质量发展规划》 | 突破特高压大功率半导体器件、直流输电关键设备和自主安全电力保护控制设备（系统），做强做优特高压（复合、瓷和玻璃）绝缘子、超高压电缆绝缘材料和电力专用传感器、新一代电力专用通信产品 |
| 4 | 2021年 | 工信部 | 《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023年）》 | 重点发展微型化、片式化阻容感元件，高频率、高精度频率元器件，耐高温、耐高压、低损耗、高可靠半导体分立器件及模块，小型化、高可靠、高灵敏度电子防护器件，高性能、多功能、高密度混合集成电路 |

综上所述，本所承办律师认为，标的资产业务涉及的项目符合国家相关产业政策。

2. 是否需要在相关部门履行除立项备案之外的其他程序或符合相关部门的其他要求

（1）标的公司业务涉及的项目获得相关主管部门的批准/备案的具体情况

经查阅标的公司建设项目的投资项目备案证明、环境影响报告表的批复及验收报告、节能审查意见，标的公司业务涉及的项目获得相关主管部门的批准/备案的具体情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 核准/备案批文 | 环保审批/备案 | 节能审查 | 环评验收或投产情况 |
|----|------------------------------|------------------------------|---------------------|----------------|-----------|
| 1 | 高端功率半导体产业化建设项目 ^{注1} | 《江苏省投资项目备案证》（苏通行审备（2020）45号） | 通苏锡通环复表（书）（2021）14号 | 苏发改能审（2022）12号 | 已编制《验收报告》 |
| 2 | 110kV变电站 | | 通行审批 | | 已编制《验 |

| | 项目 ^{注1} | | (2023) 52号 | | 收报告》 |
|---|--------------------|---|---------------------|----------------|--------|
| 3 | 新型功率器件芯片生产线产业化建设项目 | 《江苏省投资项目备案证》（苏通行审备（2023）27号） <small>注2</small> | 通苏锡通环复表（书）（2022）18号 | 苏锡通节审（2022）13号 | 尚未建成投产 |

注1:高端功率半导体产业化建设项目工程包含废水站、空压站、110KV变电站及配套工程,110kV变电站项目无独立投资项目备案或节能审查文件。

注2:原《江苏省投资项目备案证》（苏通行审备（2022）32号）作废。

（2）标的公司无需履行除立项备案之外的其他程序

根据网络搜索,在标的公司投产建设时点需要窗口指导的半导体项目具体包括以下几类:①12英寸和8英寸集成电路芯片生产线建设项目;②12英寸和8英寸大硅片生产线建设项目;③4英寸及以上化合物半导体芯片生产线建设项目;④4英寸及以上化合物半导体衬底、外延项目;⑤固定资产投资10亿元及以上的集成电路封装测试项目。

根据中国半导体行业协会分立器件协会出具的《证明》,捷捷微电及所属子公司专业从事功率半导体制造,产品属于半导体分立器件行业功率器件细分领域,不属于集成电路范畴。

标的公司主营产品为MOSFET芯片,不属于集成电路范畴,也不属于大硅片的原材料范畴,亦不涉及4英寸及以上化合物半导体芯片生产线建设项目、4英寸及以上化合物半导体衬底、外延项目以及固定资产投资10亿元及以上的集成电路封装测试项目,因此标的公司在投产建设时点无需履行除立项备案之外的其他程序。

上市公司营业收入中包含少量碳化硅器件的销售收入,主要为研发和少量的封测收入。上市公司对外采购碳化硅芯片,自行封装成碳化硅器件后对外销售,2020年度、2021年度、2022年度以及2023年1-6月,碳化硅器件相关销售收入分别为5.10万元、35.26万元、39.02万元和61.74万元。碳化硅器件的封测业务无需履行除立项备案之外的其他程序。

综上所述,本所承办律师认为,标的资产业务涉及的项目已履行投资项目备案、环境影响评价及节能审查相关手续,无需在相关部门履行其他行政审批、备

案程序，符合相关部门的其他要求。

本《补充法律意见（一）》正本一式三份，具有同等法律效力，经本所负责人及承办律师签字并加盖本所公章后生效。

（以下无正文，为签署页）

（本页无正文，为《北京德恒律师事务所关于江苏捷捷微电子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的补充法律意见（一）》之签署页）



北京德恒律师事务所
负责人：_____

王 丽

承办律师：_____

谢 强

承办律师：_____

王筱宁

2024年 3 月 14 日