

# 华创证券有限责任公司

## 关于

### 深圳光韵达光电科技股份有限公司

### 发行股份及支付现金购买资产并

### 募集配套资金暨关联交易

## 之

### 独立财务顾问报告（修订稿）

独立财务顾问



二零二零年九月

## 独立财务顾问声明和承诺

华创证券受光韵达委托，担任本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事宜的独立财务顾问，同时就本次交易出具独立意见并制作独立财务顾问报告。

本独立财务顾问报告依据《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》《重组审核规则》《创业板发行管理办法》《创业板持续监管办法》等相关法律法规的规定，按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，通过尽职调查和对重组方案等文件的审慎核查后出具的，旨在对本次交易进行独立、客观、公正的评价，供中国证监会、深圳证券交易所审核及光韵达股东、投资者等各方参考。

### 一、独立财务顾问声明

1、独立财务顾问与本次交易相关各方均无任何利益关系，独立财务顾问本着客观、公正的原则对本次交易出具独立财务顾问报告。

2、本独立财务顾问报告所依据的文件及资料由本次交易相关各方提供，提供方对其所提供文件及资料的真实性、准确性、完整性负责，相关各方保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供文件及资料的合法性、真实性、完整性承担个别和连带责任。独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

3、截至本独立财务顾问报告签署日，华创证券就本次交易进行了审慎核查，华创证券仅对已核查的事项出具核查意见。

4、华创证券同意将本独立财务顾问报告作为本次交易的法定文件，报送深圳证券交易所和中国证券监督管理委员会并上网公告。

5、对本独立财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计、评估等专业知识来识别的事实，独立财务顾问主要依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件做出判断。

6、独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中列载的信息，或对本独立财务顾问报告做任何解释或说明。

7、本独立财务顾问报告不构成对光韵达的任何投资建议或意见，对投资者根据本独立财务顾问报告做出的任何投资决策可能产生的风险，独立财务顾问不承担任何责任。独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读就本次交易事项披露的相关公告，查阅有关文件。

## 二、独立财务顾问承诺

1、独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与光韵达和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异。

2、独立财务顾问已对光韵达和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容和格式符合要求。

3、独立财务顾问有充分理由确信本次资产重组方案符合法律、法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、有关本次资产重组事项的独立财务顾问报告已提交华创证券内核机构审查，内核机构经审查后同意出具本独立财务顾问报告。

5、在与光韵达接触后至担任独立财务顾问期间，华创证券已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

## 目 录

<b>独立财务顾问声明和承诺</b> .....	<b>2</b>
一、独立财务顾问声明.....	2
二、独立财务顾问承诺.....	3
<b>目 录</b> .....	<b>4</b>
<b>释 义</b> .....	<b>8</b>
<b>重大事项提示</b> .....	<b>12</b>
<b>一、特别风险提示</b> .....	<b>12</b>
二、本次交易方案概述.....	14
三、前次收购简要介绍.....	19
四、本次交易构成关联交易 .....	20
五、本次交易不构成重大资产重组 .....	20
六、本次交易不构成重组上市 .....	21
七、标的资产的评估和作价情况 .....	21
八、本次交易对上市公司的影响 .....	21
九、本次交易已履行和尚需履行的审批程序 .....	24
十、本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件 .....	26
十一、本次交易相关方作出的重要承诺.....	26
十二、控股股东对本次重组的原则性意见及相关人员的股份减持计划.....	34
十三、保护投资者合法权益的相关安排.....	35
十四、独立财务顾问的保荐业务资格.....	38
十五、其他事项 .....	38
<b>重大风险提示</b> .....	<b>40</b>
一、与本次交易相关的风险 .....	40
二、标的资产经营风险 .....	43
三、其他风险 .....	46
<b>第一节 本次交易概况</b> .....	<b>48</b>
一、本次交易的背景.....	48
二、本次交易的目的.....	52

三、本次交易标的所属行业符合创业板定位 .....	55
四、本次交易的必要性.....	56
五、本次交易的具体方案.....	58
六、本次交易构成关联交易、不构成重大资产重组、不构成重组上市.....	66
七、本次交易的评估及作价情况 .....	67
八、本次交易决策过程和批准情况 .....	67
九、本次交易对上市公司的影响 .....	69
十、新冠疫情对标的公司经营及本次交易的影响 .....	74
<b>第二节 上市公司基本情况 .....</b>	<b>77</b>
一、公司基本情况简介.....	77
二、公司历史沿革 .....	77
三、最近六十个月的控制权变动情况.....	82
四、最近三年重大资产重组情况 .....	82
五、控股股东及实际控制人情况 .....	82
六、主营业务发展情况.....	82
七、最近三年一期主要财务指标 .....	83
八、上市公司遵纪守法情况 .....	84
九、公司现任董事、监事及高管不存在受到相关监管部门处罚的情形.....	84
十、公司 3D 打印业务情况 .....	84
<b>第三节 交易对方基本情况 .....</b>	<b>88</b>
一、交易对方基本情况.....	88
二、交易对方之间的关联关系 .....	93
三、交易对方与上市公司的关联关系说明 .....	93
四、交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、 或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况以及诚信情况说明 .....	94
五、交易对方是否存在泄露本次资产重组内幕信息以及利用本次资产重组 信息进行内幕交易的情形的说明 .....	94
六、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况 .....	94
<b>第四节 交易标的基本情况 .....</b>	<b>95</b>

一、基本情况 .....	95
二、历史沿革 .....	95
三、股权结构及控制关系图 .....	99
四、最近三年交易、增资或改制涉及的评估或估值情况 .....	99
五、出资及合法存续情况 .....	110
六、下属子公司、分公司情况 .....	110
七、组织架构及人员构成 .....	111
八、主营业务情况 .....	116
九、主要财务数据情况 .....	142
十、主要资产权属情况 .....	143
十一、主要负债、对外担保及资产抵押、质押等权利限制情况 .....	147
十二、重大诉讼、仲裁及行政处罚情况 .....	149
十三、报告期内主要会计政策及相关会计处理 .....	149
十四、前次收购的基本情况 .....	156
十五、标的公司报告期内合同签订、产品交付、存货、收入成本费用核算等相关流程内控制度 .....	163
十六、大客户情况 .....	165
十七、保证标的公司核心竞争力的可持续性 .....	184
十八、生产经营资质情况 .....	188
<b>第五节 发行股份情况 .....</b>	<b>200</b>
一、本次交易方案概述 .....	200
二、发行股份及支付现金购买资产 .....	200
三、发行股份募集配套资金 .....	207
四、本次交易对上市公司的影响 .....	227
五、通宇航空现有 3D 打印业务相关生产线的建设及运营情况；并结合细分行业发展情况、产能扩展情况、客户拓展情况、预计订单等补充披露 3D 打印（激光）生产线建设项目的必要性及未来产能可消化的依据 .....	227
六、结合 3D 打印（激光）生产线建设项目的未来业务模式、预计订单数量、销售单价、单位成本、期间费用、相关税费及变动趋势等，补充披露该	

生产线效益测算过程、结论及可实现性 .....	229
七、结合 3D 打印（激光）生产线建设项目的环评批复进展、租赁厂房进展、设备采购及进场情况等，补充披露是否存在影响该项目进展的实质性障碍 .....	233
<b>第六节 本次交易主要合同 .....</b>	<b>236</b>
一、《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》主要内容 .....	236
二、《盈利预测补偿协议》之主要内容 .....	243
<b>第七节 独立财务顾问核查意见 .....</b>	<b>248</b>
一、基本假设 .....	248
二、关于本次交易合规性的核查意见 .....	248
三、本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理办法》的规定 .....	261
四、对本次交易涉及的资产定价和股份定价的合理性分析 .....	264
五、关于本次交易评估合理性的核查意见 .....	266
六、关于本次交易对于上市公司影响的核查意见 .....	272
七、关于本次交易合同约定的资产交付安排的核查意见 .....	274
八、关于盈利预测补偿安排可行性、合理性的核查意见 .....	275
九、本次交易符合《重组管理办法》第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号 .....	275
十、关于上市公司非经营性资金占用及向关联方提供担保情况的核查意见 .....	276
十一、本次交易是否构成关联交易的核查 .....	276
十二、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查意见 .....	276
<b>第八节 独立财务顾问内核程序及内核意见 .....</b>	<b>278</b>
一、独立财务顾问内核程序 .....	278
二、独立财务顾问内核意见 .....	279
<b>第九节 独立财务顾问结论性意见 .....</b>	<b>280</b>

## 释 义

在本报告书中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

一、一般术语		
公司/上市公司/光韵达	指	深圳光韵达光电科技股份有限公司
本报告书、报告书、独立财务顾问报告	指	华创证券有限责任公司关于深圳光韵达光电科技股份有限公司发行股份及支付现金并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告
本次交易/本次重组/本次资产重组/本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易	指	深圳光韵达光电科技股份有限公司拟发行股份及支付现金购买成都通宇航空设备制造有限公司 49.00% 股权，同时以询价的方式向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金不超过 19,600 万元
发行股份及支付现金购买资产	指	深圳光韵达光电科技股份有限公司拟发行股份及支付现金购买成都通宇航空设备制造有限公司 49.00% 股权
募集配套资金	指	深圳光韵达光电科技股份有限公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金不超过 19,600 万元
交易标的/标的资产	指	陈征宇、俞向明、张智勇、张翕合计持有的通宇航空 49% 股权
通宇航空/标的公司/目标公司/评估对象/被评估单位	指	成都通宇航空设备制造有限公司
光韵达实业	指	深圳市光韵达实业有限公司
通鑫旺航空	指	成都通鑫旺航空设备制造有限公司
苏州光韵达	指	苏州光韵达光电科技有限公司
成飞集团	指	成都飞机工业（集团）有限责任公司创建于 1958 年，隶属中国航空工业集团公司（中航工业），是我国航空武器装备研制生产和出口主要基地、民机零部件重要制造商，国家重点优势企业。
中国商飞	指	中国商用飞机有限责任公司成立于 2008 年，是实施国家大型飞机重大专项中大型客机项目的主体，主要从事民用飞机及相关产品的科研、生产、试验试飞，从事民用飞机销售及服务、租赁和运营等相关业务。
成都德坤	指	成都德坤航空设备制造有限公司
成都航飞	指	成都航飞航空机械设备制造有限公司
安德科技	指	四川安德科技有限公司
武汉因泰莱	指	武汉因泰莱激光科技有限公司
深圳新维生	指	深圳光韵达新维生科技有限公司



嘉兴云达	指	嘉兴市云达智能科技有限公司
控股股东/实际控制人	指	侯若洪先生和姚彩虹女士
交易对方/业绩承诺方/业绩补偿义务人	指	陈征宇、俞向明、张智勇、张翕
审计基准日/评估基准日	指	光韵达与交易对方协商确定的本次交易的审计、评估基准日，即 2020 年 2 月 29 日
发行股份定价基准日	指	光韵达审议本次发行股份及支付现金购买资产事项的第四届董事会第二十四次会议决议公告之日
交割日	指	本次交易对方将标的资产过户至上市公司名下之日
交易价格/交易作价	指	光韵达收购标的资产的价格
《发行股份及支付现金购买资产协议》/重组协议	指	光韵达与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕交易对方于 2020 年 6 月 8 日签署的《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕关于成都通宇航空设备制造有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	光韵达与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕于 2020 年 6 月 8 日签署的《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕之盈利预测补偿协议》
承诺盈利数	指	业绩承诺方承诺的目标公司在盈利承诺期间应当实现的扣除非经常性损益及使用配套募集资金投资（包括期间资金的存款、理财等收益）所产生的损益后的净利润数
实际盈利数	指	目标公司在盈利承诺期间实现的扣除非经常性损益及使用配套募集资金投资（包括期间资金的存款、理财等收益）所产生的损益后的净利润数
过渡期	指	评估基准日至交割日期间
《备考审阅报告》	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具一年及一期的《深圳光韵达光电科技股份有限公司备考财务报表之审阅报告》（信会师报字[2020]第 ZL10403 号）
《资产评估报告》	指	中联资产评估集团有限公司出具的《深圳光韵达光电科技股份有限公司拟收购成都通宇航空科技有限公司 49% 股权项目资产评估报告》（中联评报字[2020]第 1148 号）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2019 年修订）
《股票上市规则》/《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2020 年修订）》
《准则第 26 号》	指	《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（2018 年修订）》
《重组若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》

《暂行规定》	指	《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》
《创业板发行管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法》（试行）
《创业板持续监管办法》	指	《创业板上市公司持续监管办法》（试行）
《重组审核规则》	指	《深圳证券交易所创业板上市公司重大资产重组审核规则》
独立财务顾问/华创证券	指	华创证券有限责任公司
审计机构/立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构/中联评估	指	中联评估资产评估集团有限公司
律所/律师/德恒律所	指	北京德恒律师事务所
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所/证券交易所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
工信部/国家工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国防科工局	指	国家国防科技工业局
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
新冠疫情	指	新型冠状病毒肺炎疫情
元/万元/亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
最近两年及一期/报告期/报告期内	指	2018年度、2019年度、2020年度1-2月
报告期各期末	指	2018年末、2019年末、2020年2月末
盈利补偿期间	指	2020年度、2021年度、2022年度
<b>二、专业术语</b>		
航空器	指	在大气层中飞行的飞行器，包括轻于空气的航空器和固定翼航空器、旋翼航空器等重于空气的航空器。本报告书中的航空器主要指固定翼航空器中的飞机。
结构件	指	结构件是构成飞行器骨架和外形的主要组成部分，如飞机机身的梁、框、肋、壁板、桁条等。
主机厂	指	制造并总装飞机的制造厂，又称整机厂
国际转包	指	波音、空客等主机厂将其飞机组件、部件在全球范围内进行分包的行为
工装	指	工业生产辅助装备，主要为航空制造和维修企业生产过程中拆卸、吊装、运输发动机和制造装配零部件等的工具装备
热处理	指	材料在固态下，通过加热、保温和冷却的手段，以获得预期组织和性能的一种金属热加工工艺

表面处理	指	在基体材料表面人工形成一层与基体的机械、物理和化学性能不同的表层的工艺方法
数控机床/CNC	指	数字控制机床的简称，是一种装有程序控制系统的自动化机床。该控制系统能够逻辑地处理具有控制编码或其他符号指令规定的程序，并将其译码，用代码化的数字表示，通过信息载体输入数控装置。经运算处理由数控装置发出各种控制信号，控制机床的动作，按图纸要求的形状和尺寸，自动地将零件加工出来
增材制造/3D 打印	指	3D 打印即快速成型技术的一种，又称增材制造，它是一种以数字模型文件为基础，运用粉末状金属或塑料等可粘合材料，通过逐层打印的方式来构造物体的技术。3D 打印通常是采用数字技术材料打印机来实现的。
激光选区熔化技术	指	金属 3D 打印技术的一种。该技术选用激光作为能量源，按照三维 CAD 切片模型中规划好的路径在金属粉末床层进行逐层扫描，扫描过的金属粉末通过熔化、凝固从而达到冶金结合的效果，最终获得模型所设计的金属零件。

注 1：本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

注 2：本报告书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

### 一、特别风险提示

#### （一）对单一客户重大依赖的风险及核心客户流失风险

标的公司的客户主要为航空航天军工领域的国有企业。2018年、2019年及2020年1-2月，标的公司来自于成飞集团的销售收入占营业收入的比重分别为95.32%、82.96%、96.79%，对成飞集团存在重大依赖，这是由于目前国内军品生产实行合格供应商名录管理制度，终端客户均具有较强的粘性和稳定性，是军工行业的主要特性之一。

由于军工行业的特殊性，对于产品的安全性、可靠性、稳定性及交付时间、交付进度都有较高的要求。若未来标的公司因产品质量、产能等原因无法满足客户需求而使其寻求替代的供应商，则通宇航空的核心客户将要流失，这将会对通宇航空未来年度持续经营能力和盈利能力产生重大不利影响、对本次交易作价产生重大不利影响，特提请投资者关注。

#### （二）报告期内，“先交付，后签约”业务模式导致的收入确认风险

标的公司经营中存在已向客户交付产品但尚未签署合同的情形，另外少部分军方未定价或科研类的产品已交付1-3年而未能签署合同进行结算，上述情形导致合同签署时间滞后和结算周期延长，也加大了标的公司的资金周转压力。根据标的公司收入确认原则，收入确认需同时满足产品交付验收和合同已经签署。由于客户通常不提供预付款，标的公司通常在满足收入确认条件时方确认收入及对

应的应收账款。2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-2 月，标的公司收入中先交付后签署合同的占比 94.80%、80.80%及 96.80%。

自 2020 年 2 月起，成飞集团及军方代表室根据上级机关文件相关规定，后续所有涉及外协加工的军机业务需签署合同及《装备采购合同履行监管实施方案》后，方可向配套供应商下达外协订单。尽管如此，但是在 2020 年 2 月之前已交付的订单产品仍存在最终无法签署合同的风险，因此不能排除因特殊原因导致已交付产品最终无法签署合同并实现收款，或收款滞后而给标的公司造成损失，以及合同签署延迟影响标的公司经营业绩的风险。

### （三）标的公司业绩不确定的风险

2020 年至 2022 年，标的公司业绩承诺期间合计承诺净利润为 1.5 亿元，因我国军工行业目前处于快速发展的阶段，国家正推动军工配套保障体系的改革，竞争性采购的推进将使军品准入向更多符合条件、具有资质的民营企业放开，从而对当前相对稳定的市场结构和经营环境造成影响。根据标的公司的业务模式（来料加工）、发展模式，随着市场竞争的逐渐加大，其占有的市场份额存在减少的风险，上述风险将会给通宇航空的生产经营带来潜在市场风险和竞争压力，从而导致其业绩出现下滑，无法完成相关业绩承诺。同时，标的公司相关核心人员流失及近年新开拓客户流失的可能性可能会导致标的公司失去相关客户资源及技术发展支持，从而导致其业绩下滑。

报告期内，标的公司综合毛利率分别为 55.99%、59.74%和 57.03%，与同行业可比上市公司的平均水平基本一致。由于航空零部件制造企业具有高技术、高质量、高标准要求以及高风险承受能力要求，因此行业毛利率平均水平较高。鉴于标的公司毛利率已处于较高水平，未来产品成本下降空间有限且客户存在降低采购单价的可能，毛利率能否继续维持较高水平存在较大不确定性。未来，若行业竞争程度加剧或下游需求市场出现下滑，标的公司将面临产品毛利率下滑的风险。同时，标的公司技术进步速度赶不上军方定制化要求导致议价能力

下降的可能且随着标的公司规模扩大，管理成本进一步提升，在本次评估的预测期内，标的公司毛利率在 58%左右。也特提请投资者注意，标的公司存在毛利率下滑的风险。

根据中联评估出具的《资产评估报告》，本次交易的资产的评估增值率为 566.68%。上述评估结果虽然由专业评估机构履行了必要的评估程序，并结合市场环境、标的公司实际经营情况及行业情况合理选取评估参数后得出，但其评估结果均是建立在一系列评估假设基础之上。若因评估相关的国家宏观经济形势、行业政策、市场环境等方面的基本假设无法实现及金融市场出现不可预知的突变，导致标的公司业绩出现下滑，进而影响到标的公司的价值实现。本次交易为收购少数股权，不会形成新的商誉，但上市公司前次收购通宇航空 51.00%的股权后在公司合并资产负债表中形成了 16,004.49 万元的商誉。若未来市场环境发生不利变化，通宇航空所属行业发展放缓或因企业自身经营不善导致其业绩未达预期，可能导致上述商誉存在大额减值的风险，商誉减值将直接减少上市公司当期利润。

## 二、本次交易方案概述

本次交易包括：1、发行股份及支付现金购买资产；2、发行股份募集配套资金。本次发行股份募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但发行股份募集配套募集不足或失败并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

### （一）发行股份及支付现金购买资产

本次交易上市公司拟以发行股份及支付现金方式购买陈征宇、俞向明、张智勇、张翕持有的通宇航空 49%股权。交易双方以中联评估出具的资产评估报告的评估值为依据，协商确定通宇航空 49%股权交易价格为 24,500 万元。本次交易对价以发行股份及支付现金的方式支付，其中现金支付对价 4,900 万元，股份支付对价 19,600 万元。

本次发行股份购买资产的发股价格为 7.59 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票均价的 80%。据此计算，光韵达拟向陈征宇、俞向明、张智勇、

张翕 4 名交易对方发行股份的合计数量为 25,823,450 股。

上市公司向交易对方支付交易对价的具体方式如下：

序号	交易对方	对应标的公司 权益比例 (%)	总对价(元)	获得股票对价 (元)	获得现金 对价 (元)	发行股份 数量 (股)
1	陈征宇	31.61	158,025,000	126,420,000	31,605,000	16,656,126
2	俞向明	11.03	55,125,000	44,100,000	11,025,000	5,810,276
3	张智勇	3.92	19,600,000	15,680,000	3,920,000	2,065,876
4	张翕	2.45	12,250,000	9,800,000	2,450,000	1,291,172
合计		<b>49.00</b>	<b>245,000,000</b>	<b>196,000,000</b>	<b>49,000,000</b>	<b>25,823,450</b>

## (二) 募集配套资金

为促进本次交易的顺利实现，增强交易完成后上市公司财务安全性及可持续发展能力，在本次资产重组的同时，上市公司向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 19,600 万元，不超过拟发行股份购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，用于支付本次交易的现金对价及重组相关费用，并用于上市公司补充流动资金及标的公司项目建设，用于补充流动资金的比例将不超过募集配套资金总额的 50%。

本次配套募集资金具体用途如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金	占比
1	补充上市公司流动资金	9,000	9,000	45.92%
2	本次交易的现金对价	4,900	4,900	25.00%
3	3D 打印（激光）生产线建设项目	4,727.07	4,200	21.43%
4	本次交易的税费及中介费用	1,500	1,500	7.65%
合计		<b>20,127.07</b>	<b>19,600</b>	<b>100.00%</b>

如果募集配套资金出现未能成功实施或融资金额低于预期的情形，支付重组相关费用的不足部分，上市公司将通过自筹方式解决。本次交易中，发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。若本次发行普通股募集配

套资金事项及其用途与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

### （三）本次发行股份的价格和数量

#### 1、购买资产发行股份的价格和数量

##### （1）购买资产发行股份的价格

本次交易发行股份的定价基准日为公司第四届董事会第二十四次会议决议公告日。经友好协商，交易双方确定本次发行股份购买资产的发行价格为 7.59 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日光韵达股票交易均价的 80%。

定价基准日至股份发行完成日期间，若上市公司发生派息、资本公积转增股本、派送股票红利或配股等除权、除息事项的，本次发行股份的发行价格将做相应调整。最终发行价格尚须经深交所及中国证监会认可。

##### （2）购买资产发行股份的数量

根据上述发行股份购买资产的发行价格及确定的标的资产交易价格计算，公司向交易对方发行的股份数合计为 25,823,450 股。具体向各交易对方发行股份数参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、（一）发行股份及支付现金购买资产”。

定价基准日至股份发行完成日期间，如光韵达另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，光韵达将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整。

#### 2、配套融资发行股份的价格和数量

##### （1）配套融资发行股份的价格

本次非公开发行股份募集配套资金采取询价发行方式，定价基准日为本次非公开发行股份募集配套资金的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 80%。具体发行价格将在本次发行经过深交所审核并经中国证监会注册同意后，由上市公司董事会根据股东大会授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，并根据询价情况，与本次发行的独立



财务顾问（主承销商）协商确定。

若未来证券监管机构对发行股份募集配套资金规则颁布新的监管意见，上市公司将根据相关监管意见予以调整。如发生调整，上市公司将不会新增募集配套资金，从而不会构成对重组方案的重大调整。

## （2）配套融资发行股份的数量

上市公司拟非公开发行股票募集配套资金。配套募集资金总额不超过19,600万元，最终发行数量将以深交所审核及中国证监会注册同意后，由上市公司根据申购报价的情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定。

定价基准日至股份发行完成日期间，如光韵达另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，光韵达将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

## （四）锁定期安排

### 1、购买资产发行股份的锁定期

本次全体交易对方承诺，其根据《发行股份及支付现金购买资产协议》而取得的上市公司股份自本次发行完成之日起12个月内不得上市交易或以任何方式转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理交易对方持有的通过本次交易所获得的对价股份，亦不得设定质押或其他任何第三方权利），前述限售期满之后，认购的光韵达本次发行的股份分三批解除锁定并在深交所上市交易。具体解锁方式请参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、（四）锁定期安排”。

### 2、配套融资发行股份的锁定期

公司本次拟向不超过35名符合条件的投资者非公开发行股票募集配套资金，投资者所认购的股份自本次配套融资发行上市之日起6个月内不得转让。本次发行完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。锁定期满后，按中国证监会及深交所的有关规定执行。若监管机关对配套融资发行股票发行对象的锁定期进行调整，则上市公司对本次配套融

资发行股票的锁定期也将作相应调整。

### （五）业绩承诺及补偿

根据公司与业绩承诺人签署的交易协议，陈征宇、俞向明、张智勇、张翕作为补偿义务人，承诺如下：

补偿义务人承诺标的公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度（以下简称“盈利补偿期间”）实现的经合格审计机构审计的扣除非经常性损益及使用配套募集资金投资（包括期间资金的存款、理财等收益）所产生的损益后的净利润分别不低于 4,000 万元、5,000 万元和 6,000 万元。

根据经合格审计机构出具的专项审核意见，如果盈利补偿期间任一会计年度目标公司累计实现的实际净利润数小于同期累计预测净利润数，则补偿义务人应对上市公司进行业绩补偿。具体业绩承诺及补偿事项请参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、（五）业绩承诺及补偿”。

### （六）减值测试及补偿

在盈利补偿期间届满时，由上市公司聘请合格审计机构对标的资产进行减值测试。若出现标的资产期末减值额大于补偿义务人支付的业绩补偿金额之和的情况，则补偿义务人应对上市公司进行资产减值补偿。补偿时，先以补偿义务人通过本次交易取得的上市公司股份进行补偿；不足部分，以现金方式进行补偿。具体补偿方式请参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、（六）减值测试及补偿”。

### （七）超额业绩奖励

在盈利预测补偿期内，如标的公司累计实际净利润数额超过累计承诺净利润数额（即：超出部分=承诺期满经审计的累计实际净利润数额—累计的承诺净利润数额），且三年累计经营性活动产生的现金流量净额不低于 8,000 万元，上市公司应在盈利补偿期间届满后按照超额累进奖励比例将目标公司超额实现的部分净利润作为奖励以现金方式支付给盈利补偿期间届满时目标公司团队及核心管理层，具体奖励比例请参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、（七）超额业绩奖励”。

### 三、前次收购简要介绍

#### （一）前次交易概况

上市公司主营业务为激光加工服务与智能装备制造，致力于利用“激光精密加工技术”与“智能装备”，突破传统的制造方式，为全球制造业提供各类型的精密激光加工服务和智能制造装备。上市公司通过收购通宇航空，依托公司 3D 打印技术，将加工服务业务扩展到军工航空航天领域。

2019 年 3 月 7 日，公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于收购成都通宇航空设备制造有限公司股权的议案》，同意公司以自有资金人民币 18,870 万元收购通宇航空 51% 股权；同日，交易各方签订了前次收购的相关协议。公司前次收购股权事宜不构成关联交易，也不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组。

2019 年 4 月 8 日，通宇航空完成上述股权转让的工商变更登记手续，并取得成都市青羊区质量监督管理局出具的《准予变更（备案）登记通知书》和《营业执照》。工商变更完成后，公司持有通宇航空 51% 股权。

#### （二）前次交易业绩承诺及实现情况

2019 年 3 月，上市公司与交易对方陈征宇、俞向明、张智勇、张翕签订的《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕盈利预测补偿协议》，双方同意本次通宇航空未能实现业绩承诺时采用的业绩承诺补偿方式为人民币现金补偿，即交易对方承诺目标公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度拟实现的扣除非经常性损益后的净利润数分别为 3,000 万元、4,000 万元和 5,000 万元，如在盈利补偿期间内，目标公司截至当期期末累计实现净利润低于截至当期期末累计预测净利润的，差额部分由交易对方对上市公司进行补偿。

在盈利补偿期间，业绩补偿的具体补偿金额按照下列公式计算：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数-截至当期期末累计实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×标的股权交易作价-累计已补偿金额

2020年4月8日，立信会计师出具了《关于深圳光韵达光电科技股份有限公司非重大资产重组业绩承诺实现情况的专项审核报告》（“信会师报字[2020]第ZL10062号”），通宇航空2019年度实际实现的归属于母公司扣除非经常性损益影响后的净利润为3,102.28万元，超出业绩承诺102.28万元，实际实现业绩承诺的103.41%。

#### 四、本次交易构成关联交易

本次交易前，交易对方与上市公司存在关联关系，具体如下：陈征宇为通宇航空董事长、原实际控制人，俞向明、张智勇、张翕为通宇航空的少数股权股东，根据《企业会计准则36号—关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和《股票上市规则》所规定的关联关系，公司基于实质重于形式的原则，认定上述人员均为上市公司的关联方。因此，本次交易构成关联交易。

#### 五、本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买通宇航空49%股权。根据上市公司和标的公司经审计的财务数据与本次交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	通宇航空 2019年财务数据	光韵达 2019年财务数据	占比
资产总额与交易作价孰高	24,500.00	175,222.96	13.98%
资产净额与交易作价孰高	24,500.00	108,871.60	22.50%
营业收入	3,671.90	79,042.86	4.65%

注：根据《重组管理办法》第14条，购买的资产为股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入与该项投资所占股权比例的乘积为准，资产净额以被投资企业的净资产额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准。因此，通宇航空的总资产、净资产分别以对应的总资产、净资产的49%和最终交易作价孰高为准。

由上表可以看出，本次交易购买的资产总额、资产净额、营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额、营业收入的比例均未超过50%；同时，公司前次收购通宇航空的完成时间已超过12个月，不属于12个月内连续对同一或者相关资产进行购买而需累计计算相应金额的情况。因此，根据《重组管理办法》第十二条和《创业板持续监管办法》第

二十条规定，本次交易不构成重大资产重组。

## 六、本次交易不构成重组上市

本次交易前，侯若洪先生和姚彩虹女士合计持有公司股份 78,296,176 股，占总股本比例为 17.40%，是上市公司的控股股东及实际控制人。本次交易完成后（不考虑配套募集资金的影响），侯若洪先生和姚彩虹女士仍持有上市公司股份 78,296,176 股，占本次交易后总股本比例将变更为 16.46%，仍为上市公司的控股股东及实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变更。

本次交易不会导致公司实际控制权变更，不属于《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

## 七、标的资产的评估和作价情况

本次交易的评估基准日为 2020 年 2 月 29 日，拟购买标的资产通宇航空 49% 的股权。根据中联评估出具的《资产评估报告》，截至评估基准日 2020 年 2 月 29 日，标的资产的评估价值为 50,092.80 万元，增值率为 566.68%。

在参考上述评估结果的基础上，经上市公司与交易对方协商，本次交易标的资产的交易价格为 24,500 万元。

## 八、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司总股本为 449,990,413 股。本次交易上市公司拟以 7.59 元/股的价格向交易对方发行 25,823,450 股普通股，用以支付交易对方持有的标的资产对价的 80%，其余 20% 为现金支付。

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，公司相关股东的股权结构变化如下：

股东名称	本次交易之前		本次发行 股份数（股）	本次交易完成后	
	持股数量 （股）	持股比例 （%）		持股数量 （股）	持股比例 （%）

股东名称	本次交易之前		本次发行 股份数（股）	本次交易完成后	
	持股数量 （股）	持股比例 （%）		持股数量 （股）	持股比例 （%）
侯若洪、姚彩虹	78,296,176	17.40	-	78,296,176	16.46
陈征宇	-	-	16,656,126	16,656,126	3.50
俞向明	-	-	5,810,276	5,810,276	1.22
张智勇	-	-	2,065,876	2,065,876	0.43
张翕	-	-	1,291,172	1,291,172	0.27
<b>合计</b>	<b>78,296,176</b>	<b>17.40</b>	<b>25,823,450</b>	<b>104,119,626</b>	<b>21.88</b>

本次交易前，侯若洪和姚彩虹持有上市公司股份 78,296,176 股，持股占比 17.40%；重组完成后（不考虑配套募集资金的影响），侯若洪和姚彩虹持股比例为 16.46%，侯若洪和姚彩虹仍为公司的实际控制人。

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，本次交易对方陈征宇、俞向明、张智勇、张翕持有上市公司股份比例分别 3.50%、1.22%、0.43%、0.27%，均低于 5%，且交易对方之前不存在关联关系，侯若洪和姚彩虹与其他股东持有上市公司的股份比例相差较大，本次交易不会对上市公司股权结构产生重大影响。

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

报告期内，标的公司业务发展情况良好，主营业务收入分别为 3,386.71 万元、7,493.68 万元、510.36 万元，其中 2019 年较 2018 年增长率达 121.27%；净利润分别为 1,124.52 万元、3,188.50 万元、89.70 万元，其中 2019 年较 2018 年增长率达 183.54%，发展态势良好。

根据立信会计师出具的《备考审阅报告》及上市公司 2019 年度审计报告、2020 年 1-2 月财务报告（未审计），本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2020 年 2 月 29 日/2020 年 1-2 月			2019 年 12 月 31 日/2019 年 1-12 月		
	交易前	交易后	增长率	交易前	交易后	增长率
总资产	178,851.09	178,851.09	-	175,222.96	175,222.96	-
归属于母公司所有	108,694.12	107,638.62	-0.97%	108,871.60	107,791.52	-0.99%

项目	2020年2月29日/2020年1-2月			2019年12月31日/2019年1-12月		
	交易前	交易后	增长率	交易前	交易后	增长率
者权益						
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	4.35	4.07	-6.35%	4.35	4.34	-0.21%
营业收入	7,319.73	7,319.73	-	79,042.86	79,850.22	1.02%
利润总额	-86.18	-86.18	-	8,893.62	9,175.12	3.17%
归属于母公司所有者的净利润	-177.39	-152.90	13.81%	7,208.74	8,507.89	18.02%
基本每股收益（元）	-0.0071	-0.0058	18.49%	0.3081	0.3427	11.22%
稀释每股收益（元）	-0.0071	-0.0058	18.49%	0.3081	0.3427	11.22%

注 1：上市公司备考合并口径每股收益根据上市公司备考合并报告假设予以测算，假设本次发行股份及支付现金购买资产新增股份在报告期初已存在。

注 2：上市公司于 2019 年 4 月开始对标的公司并表，因此交易完成前上市公司利润表仅合并标的公司 2019 年 4-12 月营业收入、净利润，而交易完成后利润表合并 2019 年全年收入、成本、利润总额、净利润。

本次重组完成后，上市公司持有通宇航空股权由 51% 增加至 100%，上市公司归属于母公司所有者的净利润将进一步增长，盈利能力以及抵御风险的能力将增强。

综上，本次交易将有利于提升上市公司可持续经营能力及抗风险能力，上市公司的财务状况将得到改善，盈利能力也将得到增强。

### （三）本次交易对上市公司主营业务的影响

公司是一家激光智能制造解决方案与服务提供商，利用“精密激光技术+智能控制技术”突破传统生产方式，实现产品的高集成度、小型化及个性化，激光设备的发展及技术的应用是未来国防军工产业发展的重要突破点。

通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务涵盖航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等，是国内航空产业的零部件制造服务商。通宇航空制造的航空零部件用于多种军机机型以及 ARJ21、ARJ22、C919 等民机机型。

前次收购完成后，通宇航空成为上市公司的控股子公司，以通宇航空为平台，将加工服务业务扩展到军工航空航天领域；同时，通过将公司工业 3D 打印

工艺逐步引进通宇航空，实现了公司 3D 打印业务及市场向航空零部件制造产业方向的拓展。

本次收购完成后，通宇航空将成为上市公司的全资子公司，双方将进一步发挥在客户开拓、产品研发、技术及工艺优化、财务融资等方面的协同效应，有助于上市公司进一步提升在国内航空航天应用领域及 3D 打印业务的综合竞争力，实现主营业务的协同效应和业绩的快速增长，提高公司应对多变市场的抗风险能力。

#### （四）对上市公司治理的影响

本次交易完成前，上市公司已按照《公司法》《证券法》等相关法律法规及《公司章程》的有关要求，建立了规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制。公司同时制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》和《信息披露管理办法》等，建立了相关的内部控制制度，保证了公司治理的规范性。

本次交易不会导致上市公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大变动，也不会涉及上市公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的调整。本次交易完成后，公司仍将严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规及《公司章程》的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构。

### 九、本次交易已履行和尚需履行的审批程序

#### （一）已经履行的程序

##### 1、通宇航空已履行的程序

2020 年 6 月 7 日，通宇航空召开股东会会议，决议同意陈征宇、俞向明、张智勇、张翕 4 名股东分别将其持有的通宇航空合计 49% 的股权转让给光韵达。

##### 2、光韵达已履行的程序

2020 年 6 月 8 日，光韵达召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过了



本次交易；同日，光韵达与交易对方签署重组协议鉴于近期中国证监会、深交所已发布创业板改革并试点注册制相关制度规则，为符合最新监管要求，2020年6月16日，光韵达召开第四届董事会第二十五次会议，提议按照《创业板持续监管办法》《创业板发行管理办法》《重组审核规则》等法律、法规及规范性文件的有关规定，对公司第四届董事会第二十四次会议审议通过的相关议案进行修订。

光韵达的独立董事就本次交易相关事宜发表独立意见，同意光韵达与交易对方签署交易协议等文件以及光韵达董事会对本次交易事项的总体规划。

2020年8月14日，光韵达召开2020年第二次临时股东大会，审议通过了本次交易相关议案。

## （二）尚需履行的程序

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的审批程序包括：

- 1、深交所审核通过；
- 2、中国证监会注册同意。

上述审核、注册均为本次交易的前提条件。本次交易能否取得深交所的审核及中国证监会的注册同意，以及最终取得同意的审核意见和注册的时间存在不确定性，请广大投资者注意投资风险。

## （三）本次交易方案无需取得国防军工主管部门的行政审批

通宇航空已列入军工三级保密资格单位名录，有效期为2016年2月4日至2021年2月3日。

根据国防科工局颁布的《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》（科工计[2016]209号）（以下简称“209号文”）第二条规定：“本办法所称涉军企事业单位，是指已取得武器装备科研生产许可的企事业单位。本办法所称军工事项，是指涉军企事业单位改制、重组、上市及上市后资本运作过程中涉及军品科研生产能力结构布局、军品科研生产任务和能力建设项目、军工关键设备设施管理、武器装备科研生产许可条件、国防知

识产权、安全保密等事项。”依据上述规定，《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》的适用对象为已取得武器装备科研生产许可的企事业单位。

经现场咨询四川省国防科学技术工业办公室确认，通宇航空不属于已取得武器装备科研生产许可的企事业单位，其参与上市公司本次发行并实施重组行为，不属于《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》所述的涉军企业，无须按照“209号文”履行军工事项审查程序。

综上所述，本次交易不适用《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》规定的须履行军工事项审查程序的情况，无需取得国防军工主管部门的行政审批。

#### （四）本次交易方案无需取得商务部和国有资产监督管理机构的行政审批

根据本次交易方案，本次交易不涉及外国投资者、外商投资性公司或国有企业，无需取得商务部和国有资产监督管理机构等其他批准或核准程序。

### 十、本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

本次交易完成后，公司的股本将增加至 475,847,930 股（不考虑配套募集资金），社会公众股东合计持股比例将不低于本次交易完成后上市公司总股本的 25%。本次交易完成后，公司仍满足《公司法》《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

### 十一、本次交易相关方作出的重要承诺

#### （一）关于提供信息真实、准确、完整的承诺

承诺主体	承诺内容
上市公司	1、本公司保证在本次交易过程中所提供的信息均为真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；2、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；3、本公司保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；本公司负责人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证重组报告书及其摘要所引用的相关数据的真实、准确、完整；4、本公司保证本次交易的信息披露和申请文

承诺主体	承诺内容
	件的内容均真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本次交易的信息披露和申请文件中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别及连带的法律责任。如违反上述承诺，本公司愿意就此承担全部法律责任。
上市公司控股股东、实际控制人	1、本人保证本次交易的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本次交易申请文件内容的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带的法律责任；2、如本次交易所提供或者披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本人将暂停转让在上市公司直接及间接拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如本人未在两个交易日内提交锁定申请的，本人同意授权上市公司董事会在核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；如上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，本人同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定本人在上市公司的相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺自愿锁定相关股份用于相关投资者赔偿安排。
上市公司董事、监事、高级管理人员	1、本人保证本次交易的全部信息披露和申请文件的内容均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承诺就此承担个别及连带的法律责任；2、本人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；3、本人保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；4、如本次交易因所提供或者披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本人将暂停转让在公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交公司董事会，由公司董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如本人未在两个交易日内提交锁定申请的，本人同意授权公司董事会在核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；如公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，本人同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺自愿锁定股份用于相关投资者赔偿安排。
标的公司	1、本公司保证在本次交易过程中所提供的信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；2、本公司保证向上市公司和参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；3、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；4、本公司保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；5、本公司若在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司愿意就此承担个别和连带的法律责任。
交易对方	1、本人将及时向上市公司提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息真实、

承诺主体	承诺内容
	<p>准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担包括赔偿责任在内的全部法律责任；2、本人保证所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；如违反上述保证，本人将依法承担全部法律责任；3、如本次交易中本人所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本人将不转让届时在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户相关信息提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如本人未在两个交易日内向上市公司董事会提交暂停转让的书面申请，本人同意授权上市公司董事会在核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；如上市公司董事会未能向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，本人同意授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺自愿锁定股份用于相关投资者赔偿安排。</p>

## （二）关于无违法违规的承诺

承诺主体	承诺内容
上市公司	<p>1、本公司的董事、监事、高级管理人员具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，其任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形；2、本公司的董事、监事、高级管理人员不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条、第一百四十九条规定的行为，最近三十六个月内不存在受到中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）的行政处罚的情形，最近十二个月内不存在受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；最近三十六个月内不存在与经济纠纷有关的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件情形；3、本公司控股股东或者实际控制人最近十二个月内不存在因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；4、本公司以及本公司控制的子公司不存在最近三十六个月内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形，或其他重大失信行为；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；不存在最近十二个月内未履行向投资者所作出的公开承诺的情形；最近三十六个月内不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件情形；5、本公司最近三十六个月内诚信情况良好，不存在重大失信情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺及受到深交所公开谴责等失信情况；6、本公司最近十二个月内不存在违规对外提供担保或者资金被本公司实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或</p>

承诺主体	承诺内容
	者其他方式占用的情形；7、本公司不存在严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的重大违法行为。本公司在本承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
上市公司控股股东、实际控制人	1、本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；2、本人最近三十六个月内不存在被中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）行政处罚，最近十二个月内不存在被证券交易所公开谴责的情形；3、本人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。
上市公司董事、监事、高级管理人员	1、本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形；2、本人不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条、第一百四十九条规定的行为，最近三十六个月内不存在受到中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）的行政处罚的情形，最近十二个月内不存在受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；3、截至本承诺函签署之日，本人不存在受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，亦不存在涉嫌重大违法违规行为的情形；4、截至本承诺函签署之日，本人不存在中国证监会及其派出机构、证券交易所采取监管措施、纪律处分或者行政处罚的情形。本人在承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。
标的公司	1、本公司的董事、监事和高级管理人员具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，其任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形；2、本公司的董事、监事和高级管理人员不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十七条、第一百四十八条、第一百四十九条规定的行为，最近三十六个月内不存在受到中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）的行政处罚的情形，最近十二个月内不存在受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；最近三十六个月内不存在与经济纠纷有关的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件情形；3、本公司控股股东和实际控制人最近十二个月内不存在因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；4、本公司不存在最近三十六个月内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；不存在最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形，或其他重大失信行为；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；不存在最近十二个月内未履行向投资者所作出的公开承诺的情形；最近三十六个月内不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件情形。
交易对方	1、本人最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况；2、本人不存在其他损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；3、本人不存在尚未了结的或可预见的与经济纠纷有关的重大民事诉讼、仲裁或行政处罚案件

承诺主体	承诺内容
	（与证券市场明显无关的除外）。本人在本承诺函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。

### （三）关于认购股份锁定的承诺

承诺主体	承诺内容
陈征宇、俞向明、张智勇、张翕	本人通过本次交易所获得的对价股份自该等股份于证券登记结算公司登记至本人名下之日起 12 个月将不得上市交易或以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不委托他人管理本人持有的通过本次交易所获得的对价股份，并按照《发行股份及支付现金购买资产协议》中约定的锁定期安排履行本人的义务。

### （四）关于持有标的资产权属完整性的承诺

承诺主体	承诺内容
陈征宇、俞向明、张智勇、张翕	1、截至本确认函签署之日，本人已依法履行了标的公司《公司章程》规定的出资义务，出资及/或股权受让价款均系自有资金，出资及/或股权受让价款真实且已足额缴纳或支付，不存在任何虚假出资、迟延出资、抽逃出资等违反作为股东所应承担的义务及责任的行为，不存在因股东行为可能影响标的公司合法存续的情况。本人作为标的公司的股东，合法持有标的公司股权，在股东主体资格方面不存在任何瑕疵或争议；2、本人对所持标的公司的股权拥有合法的、完整的所有权和处分权。该等股权权属清晰，不存在任何形式的委托持股、信托安排、收益权安排、期权安排、股权代持或者其他任何代表其他方的利益的情形，且该等股权未设定任何抵押、质押等他项权利，不存在禁止转让、限制转让的其他利益安排、亦未被执法部门实施扣押、查封、冻结等使其权利受到限制的任何约束或者妨碍权属转移的其他情况；该等股权资产权属清晰，不存在任何形式的权属纠纷或潜在纠纷的情形，该等股权的过户或者转移不存在内部决策障碍或实质性法律障碍。同时，本人保证此种状况持续至该股权登记至上市公司名下。3、在本次交易实施完毕之前，本人保证不在本人所持标的公司的股权上设置质押等任何第三方权利。4、标的公司或本人签署的所有协议或合同不存在阻碍本人转让标的公司股权的限制性条款。5、标的公司《公司章程》、内部管理制度文件及其签署的合同或协议中，以及标的公司股东之间签订的合同、协议或其他文件中，不存在阻碍本人转让所持标的公司股权的限制性条款。本人在本确认函中所述情况均客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。

### （五）关于不存在减持计划的承诺

承诺主体	承诺内容
上市公司董事、监事、高级管理人员	1、截至本承诺函签署之日，本人尚无减持计划；2、自公司通过本次交易的首次董事会决议公告日起至本次交易实施完毕期间，如本人存在资金需求等原因，拟减持公司股份的，本人将严格按照相关法律法规、规范性文件及证券交易所的相关规定操作。
上市公司控	本人确认，目前尚无减持计划。自上市公司通过本次重组的首次董事会决议

承诺主体	承诺内容
股东、实际控制人	公告日起至本次重组实施完毕期间，如本人存在资金需求等原因，拟减持上市公司股份的，本人将严格按照相关法律法规、规范性文件及深圳证券交易所的相关规定操作。

#### （六）关于本次重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺

承诺主体	承诺内容
上市公司董事、监事、高级管理人员	1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司的合法权益；2、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；3、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；4、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；5、本人承诺在本人合法权限范围内，促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；6、如公司后续拟实施股权激励，本人承诺在本人合法权限范围内，促使拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；7、本人承诺严格履行上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反本人所作出的承诺或拒不履行承诺，本人将按照相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，依法对本人作出相关处罚措施或采取相关监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人愿意依法承担相应补偿责任。
上市公司控股股东、实际控制人	1、不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益；2、自本承诺函出具之日起至公司本次交易完成前，若中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺给公司造成损失的，将依法承担补偿责任，并同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

#### （七）保持上市公司独立性的承诺

承诺主体	承诺内容
上市公司控股股东、实际控制人	1、本次交易前，公司一直在业务、资产、机构、人员、财务等方面保持独立；2、本次交易不存在可能导致公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面丧失独立性的潜在风险；3、本次交易完成后，本人将继续保证公司在业务、资产、机构、人员、财务等方面的独立性。

#### （八）关于避免同业竞争的承诺函

承诺主体	承诺内容
上市公司控股股东、实际控制人	1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的企业均未直接或间接经营任何与上市公司及其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与上市公司及其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。2、在本人持有上市公司股份期间，本人及本人控制的企业将不拥有、管理、控制、投资、从事其他任何与上市公司及其子公司相同或相近的任何业务或项目，不参与拥有、管理、控制、投资其他任何与上市公司及其

承诺主体	承诺内容
	子公司相同或相近的任何业务或项目，亦不谋求通过与任何第三人合资、合作、联营或采取租赁经营、承包经营、委托管理等方式直接或间接从事与上市公司及其子公司构成竞争的业务。3、如本人及本人控制的企业获得任何与上市公司及其子公司经营的业务有竞争或可能构成竞争的商业机会，本人及本人控制的企业将立即通知上市公司，并将该等合作机会让予上市公司及其子公司。如违反上述承诺，本人将赔偿因此给上市公司及其中小股东及上市公司子公司造成的损失。
陈征宇	1、本人不存在通过投资关系或其他安排直接或间接控制任何其他与上市公司从事相同或相似业务的经济实体、机构和经济组织的情形。2、自本承诺函签署之日起，本人将不会通过投资关系或其他安排直接或间接控制任何其他与上市公司从事相同或相似业务的企业。3、如上市公司认定本人将来产生的业务与上市公司存在同业竞争，则在上市公司提出异议后，本人将及时转让或终止上述业务。如上市公司提出受让请求，则本人应无条件按经有证券从业资格的中介机构评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给上市公司。4、本人如从任何第三方获得任何与上市公司经营的业务有竞争或可能构成竞争的商业机会，则本人将立即通知上市公司，并尽力将该商业机会让予上市公司。5、本人将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺。6、本人保证严格遵守上市公司章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障上市公司独立经营、自主决策。本人不利用股东地位谋求不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益。若违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任，包括但不限于对此给上市公司造成的全部损失承担赔偿责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本人不再对上市公司有重大影响为止。

### （九）关于减少和规范关联交易的承诺函

承诺主体	承诺内容
上市公司控股股东、实际控制人	1、就本人及本人的关联企业上市公司之间已存在及将来不可避免发生的关联交易事项，保证遵循市场交易的公平原则即正常的商业条款与上市公司发生交易。如未按市场交易的公平原则与上市公司发生交易，给上市公司造成损失或已经造成损失的，由本人承担赔偿责任。2、本人将善意履行作为上市公司股东的义务，充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策。本人将严格按照《中华人民共和国公司法》以及上市公司章程的规定，促使经本人提名的上市公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。3、本人及本人的关联企业，将来尽可能避免与上市公司发生关联交易。4、本人及本人的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用上市公司资金，也不要求上市公司为本人及本人的关联企业进行违规担保。5、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本人或本人的关联企业发生不可避免的关联交易，本人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定以及上市公司章程等内部治理制度的规定履行有关程序，在上市公司股东大会对关联交易进行表决时，严格履行回避表决的义务；与上市公司依法签订协议，及时进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本人及本人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。6、本人及本人的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联交易协议。本人及本人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。如违反上述承诺，本人将赔偿因此给上市公司及其中小股东及上市公司



承诺主体	承诺内容
	子公司造成的损失。
陈征宇、俞向明、张智勇、张翕	1、就本人及本人的关联企业上市公司之间已存在及将来不可避免发生的关联交易事项，保证遵循市场交易的公平原则即正常的商业条款与上市公司发生交易。如未按市场交易的公平原则与上市公司发生交易，给上市公司造成损失或已经造成损失的，由本人承担赔偿责任。2、本人将善意履行作为上市公司股东的义务，充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策。本人将严格按照《中华人民共和国公司法》以及上市公司章程的规定，促使经本人提名的上市公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。3、本人及本人的关联企业，将来尽可能避免与上市公司发生关联交易。4、本人及本人的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用上市公司资金，也不要求上市公司为本人及本人的关联企业进行违规担保。5、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本人或本人的关联企业发生不可避免的关联交易，本人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定以及上市公司章程等内部治理制度的规定履行有关程序，在上市公司股东大会对关联交易进行表决时，严格履行回避表决的义务；与上市公司依法签订协议，及时进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本人及本人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。6、本人及本人的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联交易协议。本人及本人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。如违反上述承诺给上市公司造成损失，本人将向上市公司作出赔偿。

#### (十) 关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的承诺函

承诺主体	承诺内容
上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，交易对方	截至本承诺函签署之日，本公司/本人不存在《中国证券监督管理委员会关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》（中国证券监督管理委员会公告[2016]16号）第十三条规定的情形，即“因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少36个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组”。本公司/本人在本承诺函中所述情况客观真实，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担法律责任。

#### (十一) 关于优先履行补偿义务的承诺函

承诺主体	承诺内容
陈征宇、俞向明、张智勇、张翕	1、本人于本次交易中获得的上市公司作为支付对价发行的相关股份（以下简称对价股份）优先用于履行业绩承诺及补偿义务，不通过质押股份等方式逃避该等补偿义务；未来质押对价股份时，将书面告知质权人相关股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定；2、为保证本次交易补偿义务的可实现性，本人所获对价股份在适用锁定期承诺的基础上，进一步按以下方式解禁，具体安排如下：（1）对价股份上市后满12个月且标的公司已足额实现2020年度净

承诺主体	承诺内容
	<p>利润预测数或补偿义务人已支付完毕当期应补偿金额的，补偿义务人各方可解锁的第一期对价股份为：补偿义务人所获对价股份总数×标的公司 2020 年度预测净利润数÷盈利补偿期间预测净利润总和—本期应补偿股份数（如需）；</p> <p>（2）对价股份上市后满 24 个月且标的公司已足额实现 2020 年度和 2021 年度累计净利润预测数或补偿义务人已支付完毕当期应补偿金额的，补偿义务人各方可解锁的第二期对价股份为：补偿义务人所获对价股份总数×标的公司 2020 年度和 2021 年度累计预测净利润数÷盈利补偿期间预测净利润总和—累计已补偿股份数（如有）—本期应补偿股份数（如需）—第一期解除锁定的股份数；</p> <p>（3）对价股份上市后满 36 个月且标的公司已足额实现 2020 年度、2021 年度和 2022 年度累计净利润预测数和实现资产保值，或补偿义务人已支付完毕全部应补偿金额的，补偿义务人各方可解锁的第三期对价股份为：补偿义务人所持剩余未解锁对价股份总额—本期应补偿股份数（含业绩补偿和资产减值补偿）。</p>

## （十二）关于不谋求控制权的承诺函

承诺主体	承诺内容
陈征宇、俞向明、张智勇、张翕	<p>1、本人尊重侯若洪先生和姚彩虹女士对公司的实际控制人地位，自本人持有的公司股票上市之日起三十六个月内，本人不以任何形式谋求公司实际控制人地位。2、截至本承诺函出具之日，本人未与其他交易对方签署一致行动协议或达成类似协议、安排。3、自本人持有的公司股票上市之日起三十六个月内，本人将独立行使股东权利，不主动与其他交易对方签署一致行动协议或达成类似协议、安排以谋求公司的控制权。4、本人承诺以上承诺真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。</p>

## 十二、控股股东对本次重组的原则性意见及相关人员的股份减持计划

### （一）控股股东对本次重组的原则性意见

公司控股股东、实际控制人侯若洪和姚彩虹出具《关于发行股份及支付现金购买资产交易的原则性意见》，原则性同意本次交易。

### （二）控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员的股份减持计划

公司控股股东、实际控制人侯若洪和姚彩虹出具《资产重组期间的股份减持计划》，侯若洪和姚彩虹自公司通过本次交易的首次董事会决议公告日起至本次交易实施完毕期间，如本人存在资金需求等原因，拟减持公司股份的，本人将严格按照相关法律法规、规范性文件及证券交易所的相关规定操作。

公司董事、监事、高级管理人员出具《资产重组期间的股份减持计划》，自公司通过本次交易的首次董事会决议公告日起至本次交易实施完毕期间，如本

人存在资金需求等原因，拟减持公司股份的，本人将严格按照相关法律法规、规范性文件及证券交易所的相关规定操作。

### **十三、保护投资者合法权益的相关安排**

#### **（一）严格履行上市公司信息披露义务**

本次交易涉及上市公司资产重组，公司及本次交易的相关方已严格按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律法规的要求，对本次重组方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，本公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露本公司本次重组的进展情况。

#### **（二）确保本次交易的定价公平、公允**

上市公司已聘请具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所、资产评估机构对交易标的进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。同时，公司独立董事将对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确的意见。

#### **（三）网络投票安排**

上市公司根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，除现场投票外，上市公司就本次重组方案的表决提供了网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。上市公司对中小投资者投票情况单独统计并进行披露。

#### **（四）业绩承诺补偿安排**

本次重组业绩补偿安排的具体情况参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、（五）业绩承诺及补偿”。

#### **（五）股份锁定安排**

陈征宇、俞向明、张智勇、张翕以其持有的标的公司股份认购公司本次发行

的股份的锁定安排参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、（四）锁定期安排”。

## （六）标的资产过渡期间损益安排

标的公司在过渡期间内的利润归属于标的资产交割后的公司，产生的亏损由本次全体交易对方以现金方式予以补足。

## （七）本次重组摊薄即期回报的情况及填补措施和承诺

### 1、本次重组摊薄即期回报对上市公司每股收益的影响

根据立信会计师出具的《备考审阅报告》，结合上市公司 2019 年度的审计报告及 2020 年 1-2 月未经审计财务报告，本次交易前后上市公司每股收益的对比情况具体如下：

项 目	2020年 2月 29日/2020年 1-2月		2019年12月31日/2019年度	
	交易完成前	交易完成后	交易完成前	交易完成后
归属于母公司的所有者权益（万元）	108,694.12	107,638.62	108,871.60	107,791.52
归属母公司所有者的净利润（万元）	-177.39	-152.90	7,208.74	8,507.89
每股净资产（元）	4.35	4.07	4.35	4.34
基本每股收益（元）	-0.0071	-0.0058	0.3081	0.3427

注：交易完成后的财务数据未考虑配套募集资金的影响。

本次交易完成后，上市公司基本每股收益有一定提高，整体盈利能力得以提升。本次交易有利于增厚公司每股收益，提升股东回报。本次交易完成后，公司总股本规模将扩大，净资产规模也将提高。受宏观经济、产业政策、行业周期等多方面未知因素的影响，公司及标的公司生产经营过程中存在经营风险、市场风险，可能对生产经营成果产生重大影响，因此不排除公司未来实际取得的经营成果低于预期，每股即期回报可能被摊薄的情况。

### 2、若出现即期回报被摊薄，公司的应对措施和承诺

为应对本次交易完成后可能存在的公司即期回报被摊薄的风险，上市公司采取了相关应对措施，同时上市公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员

出具了《关于本次交易摊薄即期回报填补措施的声明与承诺函》，具体如下：

### （1）应对措施

#### ①加强募集资金管理，确保募集资金规范和有效使用

为规范公司募集资金的使用与管理，提高募集资金使用效率，公司已按《公司法》《证券法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、投向变更、管理和监督进行了明确规定。为保障公司规范有效使用募集资金，本次重组配套募集资金到位后，公司董事会将持续监督对募集资金进行专项存储、保障募集资金按规定用途使用、配合存放募集资金的银行、独立财务顾问对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金合理规范有效使用。

#### ②加快与标的公司的整合，提高公司的盈利能力

本次交易完成后，通宇航空将成为上市公司的全资子公司，双方在业务与产品、客户与市场、技术研发、管理等方面具有互补和协同效应，本次交易将进一步扩大公司的主营业务、提升公司的业务规模，优化公司产业链布局，有助于为公司提供新的业绩增长点，有利于提升上市公司的综合竞争实力，进一步增强上市公司的盈利能力和抗风险综合能力。

#### ③加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司将进一步加强内控体系建设，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道控制资金成本，提高资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对流动资金需求的前提下，降低公司运营成本，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。

#### ④进一步完善利润分配政策，强化投资者回报机制

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红政策和监督机制，积极有效地回报投资者，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是

现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次重组完成后，公司将依据相关法律规定，严格执行落实现金分红的相关制度和股东分红回报规划，保障投资者的利益。

（2）公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员对填补回报措施能够得到切实履行作出承诺

公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员对填补回报措施的承诺参见本报告书“重大事项提示”之“十、本次交易相关方作出的重要承诺”。

#### （八）其他保护投资者权益的措施

在本次交易完成后，公司将继续保持上市公司的独立性，在资产、人员、财务、机构和业务上遵循独立、分开的原则，遵守中国证监会有关规定，规范上市公司运作。

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本次重组过程中所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明承担个别和连带的法律责任。本次交易完成后，公司将继续保持独立性，在资产、人员、财务、机构和业务上遵循独立性原则，遵守中国证监会有关规定，继续规范运作。

#### 十四、独立财务顾问的保荐业务资格

公司聘请华创证券担任本次交易的独立财务顾问，华创证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格，符合本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金所要求的资格。

#### 十五、其他事项

本报告书根据目前进展情况以及可能面临的不确定性，就本次重组的有关风险因素作出了特别说明。敬请投资者认真阅读本报告书所披露风险提示内容，注意投资风险。

上市公司提示投资者至深交所网站（<http://www.szse.cn/>）浏览本报告书全文

及中介机构出具的文件。

## 重大风险提示

投资者在评价公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项时，除本报告书提供的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，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，但是仍不排除有关机构和个人利用本次交易内幕信息进行内幕交易的行为。本次交易首次披露日前公司股票涨幅未构成《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）规定的股票异动标准，但本次交易仍然存在因公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

2、本次交易从签署协议到完成交易需要一定时间。在交易推进过程中，市场情况可能会发生变化，从而影响本次交易的条件。

3、本次交易存在因标的资产出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。



## （二）标的资产评估增值较大的风险

根据中联评估出具的《资产评估报告》，本次交易的资产的评估增值率为566.68%。上述评估结果虽然由专业评估机构履行了必要的评估程序，并结合市场环境、标的公司实际经营情况及行业情况合理选取评估参数后得出，但其评估结果均是建立在一系列评估假设基础之上。若因评估相关的国家宏观经济形势、行业政策、市场环境等方面的基本假设无法实现及金融市场出现不可预知的突变，将使本次交易完成后拟购买资产未来经营业绩具有不确定性，进而影响到标的公司的价值实现。因此特别提请投资者关注相关风险。

## （三）本次交易审批风险

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的审批程序包括：

- 1、深交所审核通过；
- 2、中国证监会注册同意；

上述审核、注册均为本次交易的前提条件。本次交易能否取得深交所的审核、中国证监会的注册同意，以及最终取得同意的审核意见和注册的时间存在不确定性，请广大投资者注意投资风险。

## （四）标的资产业绩承诺无法实现的风险

根据通宇航空业绩承诺方与上市公司签署的《盈利预测补偿协议》，通宇航空2020年度、2021年度、2022年度经审计扣除非经常性损益及使用配套募集资金投资（含期间资金的存款、理财等收益）所产生的损益后的净利润分别不低于4,000万元、5,000万元和6,000万元。盈利预测期内经济环境和行业政策等

外部因素的变化均有可能给标的公司的经营管理造成不利影响；如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的公司承诺业绩无法实现的风险。

#### （五）商誉减值的风险

本次交易为收购少数股权，不会形成新的商誉，但上市公司前次收购通宇航空 51.00%的股权后在公司合并资产负债表中形成了 16,004.49 万元的商誉。若未来市场环境发生不利变化，通宇航空所属行业发展放缓或因企业自身经营不善导致其业绩未达预期，可能导致上述商誉存在大额减值的风险，商誉减值将直接减少上市公司当期利润，提请投资者注意相关风险。

#### （六）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

本次交易拟，募集不超过 19,600 万元。本次募集配套资金拟在用于支付本次交易中的现金对价和重组相关费用、标的公司项目建设、补充上市公司流动资金等。

受股票市场波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性。如本次募集配套资金事项未能实施，或融资金额低于预期，上市公司需以自有或自筹资金支付本次交易的现金对价和重组相关费用，将可能对上市公司的资金使用安排及短期偿债能力、持续经营能力产生影响，同时以自筹方式筹集资金将增加上市公司财务费用，提请投资者注意相关风险。

## 二、标的资产经营风险

### （一）对单一客户重大依赖的风险及核心客户流失风险

标的公司的客户主要为航空航天军工领域的国有企业。报告期内标的公司来自于成飞集团的销售收入占营业收入的比重在 85%以上，对成飞集团存在重大依赖，这是由于目前国内军品生产实行合格供应商名录管理制度，终端客户均具有较强的粘性和稳定性，是军工行业的主要特性之一。

如果通宇航空因不能满足客户需求而使其寻求替代的供应商，则通宇航空的核心客户将要流失，这将会对通宇航空未来年度持续经营能力和盈利能力产生重大不利影响、对本次交易作价产生重大不利影响，特提请投资者关注。

### （二）应收账款余额较高的风险

2019 年末及 2020 年 2 月末，通宇航空应收账款账面价值分别为 6,478.98 万元和 4,013.22 万元，占总资产的比例为 47.87%、29.97%，占比较高。虽然通宇航空的主要应收账款客户为国内大型军工单位，具有较高的资信及较为稳定的付款政策，资金回收保障性较强，但仍不排除主要客户财务状况出现恶化，或者其经营情况、商业信用发生重大不利变化，将导致通宇航空应收账款发生坏账的可能性增加。特提请投资者关注。

### （三）毛利率下滑的风险

报告期内，标的公司综合毛利率分别为 55.99%、59.74%和 57.03%，与同行业可比上市公司的平均水平基本一致。由于航空零部件制造企业具有高技术、高质量、高标准要求以及高风险承受能力要求，因此行业毛利率平均水平较高。

鉴于标的公司毛利率已处于较高水平，未来产品成本下降空间有限且客户存在降低采购单价的可能，毛利率能否继续维持较高水平存在较大不确定性。未来，若行业竞争程度加剧或下游需求市场出现下滑，标的公司将面临产品毛利率下滑的风险。同时，标的公司技术进步速度赶不上军方定制化要求导致议价能力下降的可能且随着标的公司规模扩大，管理成本进一步提升，在本次评估的预测期内，标的公司毛利率在 58%左右。特提请投资者注意，标的公司存在毛利率下滑的风险。

#### （四）市场竞争风险

我国军工行业目前处于快速发展的阶段，国家正推动军工配套保障体系的改革，竞争性采购的推进将使军品准入向更多符合条件、具有资质的民营企业放开，从而对当前相对稳定的市场结构和经营环境造成影响，将会给通宇航空的军品业务的生产经营带来潜在市场风险。通宇航空已成为成飞集团战略供应商之一，成飞集团更看重标的公司航空精密零部件数控加工能力、成熟的质量管理体系、比较完善的工艺技术制造规范、专业稳定的制造技术团队、完备的售后服务能力、产品交付能力等因素，且航空零部件行业进入壁垒较高，竞争性采购政策对通宇航空生产经营造成的不利影响较小。特提请投资者关注。

#### （五）债权融资较难的风险

标的公司属于流动资金需求大的技术密集、资金密集型高端装备制造行业，经营过程中需要较大的资金投入。为把握航空零部件行业高速发展的历史机遇，巩固优势地位，就必须持续投入较多的资金为标的公司业务的高速健康发展提供保障。

标的公司未来在获取债权融资时受到诸多因素的影响，包括宏观经济及资本市场状况、行业的整体状况、标的公司资产状况及负债率、标的公司预期收入、项目所在地的经济状况、外部金融机构信贷额度及标的公司运作项目的经营状况等，如果标的公司未来未能获得足额及时的债权融资支持，可能影响标的公司业务发展。此外，标的公司未来发展过程中也需要短、中、长期资金支持业务，如果出现资金期限错配，亦将带来一定的经营风险。

#### （六）合同签署滞后风险

标的公司经营中存在已向客户交付产品但尚未签署合同的情形，该种情形导致合同签署时间滞后和结算周期延长，也加大了标的公司的资金周转压力。根据标的公司收入确认原则，收入确认需同时满足产品交付验收和合同已经签署。由于客户通常不提供预付款，标的公司通常在满足收入确认条件时方确认收入及对应的应收账款。2018年度、2019年度和2020年1-2月，标的公司收入中先交付后签署合同的占比94.80%、80.80%及96.80%。

自2020年2月起，成飞集团及军方代表室根据上级机关文件相关规定，后续所有涉及外协加工的军机业务需签署合同及《装备采购合同履行监管实施方案》后，方可向配套供应商下达外协订单。尽管如此，但是在2020年2月之前已交付的订单产品仍存在最终无法签署合同的风险，因此不能排除因特殊原因导致已交付产品最终无法签署合同并实现收款，或收款滞后而给标的公司造成损失，以及合同签署延迟影响标的公司经营业绩的风险。

### 三、其他风险

#### （一）股票市场波动的风险

股票市场价格波动不仅取决于企业的经营业绩，还受宏观经济周期、利率、资金、供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，公司提醒投资者必须具备风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，加强内部管理，努力降低成本，积极拓展市场，提高盈利水平；另一方面将严格按《公司法》《证券法》等法律、法规的要求规范运作。

#### （二）新冠疫情对生产经营的风险

2020年以来，中国及全球多个国家均发生了较为严重的新冠疫情。为阻止新冠疫情的快速传播，政府相继采取限制人流和物流等应对措施，对部分行业企业的生产经营造成了一定影响。由于通宇航空的核心客户为航空军工客户，市场需求基本不受疫情影响，通宇航空已于2020年2月中旬实现全面复工复产。截至目前，国内疫情已得到有效控制，但疫情在国外多个国家或地区仍有蔓延趋势。若未来新冠疫情形势出现不利变化，可能会对本次重组双方的生产经营带来不利影响。同时，本次评估未考虑新冠疫情对评估结论的影响，特提请投资者注意。

#### （三）不可抗力的风险

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。



## 第一节 本次交易概况

### 一、本次交易的背景

#### （一）光韵达基于前次收购协议的战略考虑启动本次收购

截至本报告书签署之日，光韵达持有通宇航空 51% 股权，系通宇航空控股股东。2019 年 3 月，光韵达与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕签订了《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕关于成都通宇航空设备制造有限公司之股权收购协议》。为保障平稳过渡并对经营业绩的实现、战略发展、协同效应进行深入考核，上市公司对标的公司剩余 49% 股权在前次交易时并未做出统一安排，仅出于战略考虑约定了拟后续视收购后标的公司业绩实现情况、相关协议履行情况等再行决定是否与被收购方协商进一步收购剩余股权。

鉴于通宇航空已完成协议约定的 2019 年度业绩目标，光韵达与交易对方友好协商后，决定启动本次收购事项。

#### （二）我国航空零部件制造行业市场空间广阔，正进入快速发展阶段

##### 1、国防装备费等国防支出的不断增长带动航空航天零部件市场发展

2015 年以来，我国国防公共财政支出累计增长近 3,030 亿元，2019 年国防公共财政支出达 12,117 亿元，创历史新高，同比增长 7.42%，高于国内 GDP 增长 6.00%-6.50% 的目标。在国防开支中，大部分主要用于装备采购与升级，如歼-20 歼击机、运-20 运输机等新型武器装备。国防支出预算的不断增长，为航空航天零部件市场提供了强劲的需求支撑。





数据来源：财政部

根据 2019 年 7 月 24 日，国务院发布的《新时代的中国国防》白皮书中提到，国防支出中的装备费支出也在不断提升。我国装备费支出额由 2010 年的 1,774 亿元，提升至 2017 年的近 4,288 亿元，累计提升 2,514 亿元，累计增幅达 141.79%，年均累计增幅 13.44%，长期保持稳健增长。装备支出在我国军费中的占比也由 2010 年的 33.20% 一路提升至 2017 年的 41.10%。基于此增长趋势，未来我国国防装备费支出也将继续扩大，为建设新时代的中国国防力量做好充足的装备供应，也将带动航空航天零部件市场需求的增长。



数据来源：《新时代的中国国防》白皮书

军用航空飞机的需求主要来自于政府的国防采购。在我国国防支出稳步增长，装备采购占比逐步提升，主战机型更新换代的背景下，军用航空飞机零部

件在下游终端产品带动下将实现持续稳定增长。中国产业信息网、智研咨询发布的《2019-2025 年中国军机行业市场运营态势及未来前景预测报告》，预计未来 20 年，中国各类军用飞机采购需求量约 2,900 架，军用航空市场规模将达到约 2,290 亿美元。

## 2、民用航空领域需求的快速提升进一步带动航空航天零部件市场需求

在民用航空领域，受我国消费升级、人均收入增长、产业结构升级等多方面影响，我国民用航空领域市场需求巨大。根据中国商飞发布的《2019-2038 年民用飞机市场预测年报》中预测，未来二十年，中国航空市场将接收 50 座以上客机 9,205 架，市场价值约 1.4 万亿美元（以 2018 年目录价格为基础），折合人民币约 10 万亿元。

综上，随着国防装备费等国防支出的不断增长，民用航空领域需求的快速提升，我国航空器及其零部件制造行业正进入快速发展阶段。

### （三）国家政策支持航空零部件制造行业发展

#### 1、航空零部件制造行业鼓励政策

航空零部件的研制生产是航空制造业的基础领域，是我国发展航空产业的重要环节。航空产业是国家战略性高技术产业，号称现代工业“皇冠上的明珠”。发展航空工业，是满足国防战略需要和民航运输需求的根本保证，也是引领科技进步、带动产业升级、提升综合国力的重要手段。

航空零部件制造行业的发展规划、产业政策为行业的快速发展营造了较好的政策环境，行业的发展处于较好的历史发展机遇期。2016 年，《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中指出，“在航空航天、医疗器械、交通设备、文化创意、个性化制造等领域大力推动增材制造技术应用，加快发展增材制造服务业；要提高航空材料和基础元器件自主制造水平，掌握铝锂合金、复合材料等加工制造核心技术。”《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将“十八、航空航天：1.干线、支线、通用飞机及零部件开发制造”列入鼓励类目录。国务院《中国制造 2025》（2015 年 5 月）也提出“到 2020 年，40%的核心零部件、关键基础材料实现自主保障，航空、航天设备等行业急需的核心基础零部件（元器件）

和关键基础材料的先进制造工艺得到推广应用”。一系列鼓励政策为航空零部件制造行业发展提供了坚实的基础。

## 2、军民融合支持政策

军民融合作为兴国强军之策，是我国国防工业一系列改革的主导思想和基础。从政策发布和实施情况看，军民融合已经进入落实阶段，军民融合的深度发展有利于进一步扩大民营实体企业为部队服务保障的内容和范围，推动我国航空产业、国防工业不断的做大做强。

2017年12月，国务院办公厅发布《关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》，对推动军民融合发展做出全面部署，提出积极稳妥推动军工企业混合所有制改革，鼓励符合条件的军工企业上市或将军工资资产注入上市公司；推进军民结合、寓军于民的武器装备科研生产体系建设。2018年3月，《军民融合发展战略纲要》中指出坚定实施军民融合发展战略；要加快形成军民融合发展组织管理体系、工作运行体系、政策制度体系，推动重点领域军民融合发展取得实质性进展。2018年10月，四川省推动军民融合深度发展系列政策（一个实施意见、两个认定办法、一个政策措施）出台，“一个实施意见、两个认定办法、一个政策措施”开启四川为全国军民融合深度发展“蹚路子”的新阶段，《关于推动四川国防科技工业军民融合深度发展的实施意见》立足四川实际，聚焦“军转民”和“民参军”两个关键，提出建立军民资源共享机制和协同创新机制，打通军民融合通道，培育壮大军民融合产业等一系列重点任务。不断释放“军转民”潜能，到2022年建成50个军工科技成果信息共享与推广转化平台，每年滚动支持100项军工科技成果向民用领域转移转化和产业化发展。加速激发“民参军”活力，到2022年，经省级认定的军民融合企业（单位）超过1,000家，培育一批军民融合龙头企业和“小巨人”企业。不断壮大军民融合产业，到2022年，全省军民融合产业主营业务收入超过5,000亿元。

上市公司借助通宇航空切入军工产业，响应国家军民融合的发展战略的同时，完善自身布局。随着民参军准入政策的进一步优化和扶持力度的进一步增强，将进一步提升上市公司持续盈利能力和抗风险能力。

#### （四）标的公司专注于航空零部件领域，具有较强的综合优势和盈利能力

通宇航空于 2013 年进入航空配套工装设计制造领域，是一家专业的航空飞行器零部件开发制造商，专注于航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等研发、生产、销售及服务。目前，标的公司已取得国军标质量管理体系认证证书、AS9100D 版质量管理体系认证证书、三级保密资格证书、装备承制单位注册证书等，军工生产资质齐全。

经过数余年的经验积累，通宇航空已建立了较为成熟的质量管理体系、比较完善的工艺技术制造规范、专业稳定的制造技术团队。目前，标的公司航空零部件精密加工技术在国内同行业中处于前列，拥有 11 项专利技术，部分产品的工艺技术处于国内第一梯队。未来，随着通宇航空航空零部件金属 3D 业务的量产，市场地位将进一步提升。

报告期内，通宇航空通过自身高效的交付能力及高品质产品，实现了订单承接金额的大幅度增长，其在航空飞行器制造行业具有较强的综合优势及盈利能力。2019 年度，通宇航空的营业收入和净利润分别为 7,493.68 万元、3,188.50 万元，较 2018 年度分别增加 4,106.97 万元、2,063.98 万元，分别增长 121.27%、183.54%。

## 二、本次交易的目的

（一）通过本次剩余股份收购，推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合，促进协同效应的发挥，提升上市公司与标的公司的综合竞争力

光韵达是一家激光智能制造解决方案与服务提供商，利用“精密激光技术+智能控制技术”突破传统生产方式，实现产品的高集成度、小型化及个性化，激光设备的发展及技术的应用是未来国防军工产业发展的重要突破点。通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务涵盖航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等，是国内航空产业的零部件制造服务商。

2019 年上市公司通过现金收购股权的方式取得了通宇航空的控制权，进入航空航天领域，切入军工产业平台。本次交易可使上市公司增强对通宇航空的控

制力，便于上市公司在产品、客户、技术、人员、管理等诸多方面进行资源整合，上市公司与通宇航空的深度融合将极大促进协同效应的发挥。本次剩余股份收购，将推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合，提升上市公司与标的公司的综合竞争力，具体分析如下：

### 1、实现产品与业务的协同

光韵达激光加工服务立足于使用精密激光等先进技术手段，取代或替代传统制造工艺，并突破传统制造工艺的局限，满足日益提升的智能制造需求，激光加工服务包括：精密激光模板及各类治具，航空航天零部件及工装治具，PCB 精密激光钻孔，FPC 成型、切割服务，3D 打印，LDS 成型服务、精密零部件等；智能装备主要是契合下游客户生产线自动化改造的需求，为客户提供定制化的测试治具、自动检测设备、视觉检测设备，以及非标准化的自动化设备、激光设备。

在金属 3D 业务方面，通宇航空与成都飞机设计研究所达成初步战略合作意向。目前，公司金属 3D 打印航空零部件产品已完成成飞集团的现场验收，正处于成都飞机设计研究所性能测试阶段。

通宇航空将与上市公司在激光设备、精密零部件、3D 打印产品等产品领域产生一定的协同效应。航空航天及军工产业，是激光产业重要的应用领域，目前我国航空航天产业高速发展，市场需求日趋成熟，国防军工是国家安全支柱，军工产业蕴含着巨大的发展机遇。公司通过并购通宇航空，进入航空航天领域，切入军工产业平台，将公司掌握的先进激光技术、3D 打印技术、智能设备产业应用到航空航天及军工产业。

### 2、实现客户的协同

航空零部件制造行业是一个准入门槛高、业务培育期长但又极具增长潜力的新兴战略性行业。通宇航空经过多年潜心经营，已与行业内主要客户成飞集团建立了广泛而深入的合作关系。上市公司能借助通宇航空建立与前端客户的产品研发合作及其他商业合作机会，拓宽其产品的客户应用群体；同时，通过将上市公司的先进激光技术、3D 打印技术、自动化设备与通宇航空的航空精密零部件数控加工相关能力进行整合，提升标的公司与下游客户业务合作的广度、深度，从中增强标的公司的综合服务能力，进而提高与客户的合作粘性，增强

上市公司和标的公司的市场竞争力。

### 3、实现技术、人员等方面协同，加快 3D 打印在航空航天上的应用

上市公司是国内较早将 3D 打印技术应用于工业、医疗、文化创意领域的企业，经过一段时间的技术积累，在工业模具 3D 打印上，公司的设计能力、打印工艺、打印质量等方面均得到客户的广泛认可；在陶瓷 3D 打印方面，材料、设备的研发均取得较大的进展，并已经形成一定的销售；在医疗 3D 打印方面，公司的技术水平走在国内前列，在行业中树立了良好的口碑。此外，公司还与中航工业的民用机型业务线开展了初步合作，公司将寻求在航空航天业务上的业务扩张，同时加大 3D 打印业务在航空航天及军工上的应用，提升公司收入和利润，助力智能制造。

本次交易完成后，上市公司与通宇航空将在技术、人员等方面进一步加强协同。3D 打印在航空领域应用的优势在于能够重新设计整个系统和部件，以实现精准构型和功能需求。本次交易完成后，上市公司与通宇航空在技术、人员等方面互相借鉴与协助，在 3D 打印技术领域互相交流，加大 3D 打印业务在航空航天及军工上的应用，提供坚实的技术整合与储备，以实现双方技术和人员的协同，加速通宇航空与上市公司关于 3D 打印技术的产品升级、迭代，加速上市公司的 3D 打印应用服务业务扩展到军工航空航天领域。

#### （二）推进上市公司的发展战略，优化公司业务结构、提高抗风险能力

前次收购完成后，通宇航空成为上市公司的控股子公司，开始涉足航空航天及军工业务，上市公司产业链得到进一步延伸，将在原有产品的基础上，拓展航空航天军工业务，上市公司的业务结构得到优化，能够进一步拓展上市公司盈利来源，降低公司经营风险，增强公司的抗风险能力。

本次收购完成后，通宇航空将成为上市公司的全资子公司，双方将进一步发挥产品与业务、客户、技术、人员等方面的协同效应，提升公司整体竞争力，在满足客户多种需求的同时，进一步优化公司结构、分散公司的经营风险、提高公司抗风险的能力。

### （三）收购少数股权，有利于提高管理决策效率、增强上市公司盈利能力

前次收购完成后，通宇航空成为上市公司的控股子公司，上市公司作为通宇航空的控股股东，虽然能够决定通宇航空的财务和生产经营政策，但鉴于通宇航空仍存在较多的少数股东，上市公司在行使管理决策权力时仍需适当考虑通宇航空及其全体股东的利益，无法完全站在上市公司集团利益的层面统筹规划。因此，本次收购通宇航空少数股权有利于提高管理决策效率，并进一步发挥双方在客户开拓、产品研发、技术及工艺优化、财务融资等方面的协同效应。

本次交易完成后，上市公司归属于母公司的净利润水平将得以提升，综合竞争能力、持续盈利能力和抗风险能力将进一步增强。通过募集配套资金补充本次交易的资金需求，将有利于降低上市公司通过债权融资造成资产负债率上升的风险，减少财务费用，保持与公司经营规模和业务发展相匹配的运营资金，为企业发展提供保障。

### 三、本次交易标的所属行业符合创业板定位

《创业板持续监管办法》第十八条规定“上市公司实施重大资产重组或者发行股份购买资产的，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或上下游。”创业板定位于深入贯彻创新驱动发展战略，适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势，主要服务成长型创新创业企业，并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，通宇航空业务所属行业为制造业，细分行业为航空制造业 C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业。航空零部件制造行业是一个准入门槛高、业务培育期长但又极具增长潜力的新兴战略性行业，本次标的资产所属行业符合创业板定位。

本次交易是收购公司控股子公司少数股权，通过本次剩余股份收购，将会推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合。本次交易的实施符合上市公司基于“激光创新应用服务及智能装备制造双引擎”的战略目标，本次标的资

产属于同行业并购。

#### 四、本次交易的必要性

##### （一）本次交易具有明确可行的发展战略

上市公司主营业务为激光加工服务与智能装备制造，致力于利用“激光精密加工技术”与“智能装备”，突破传统的制造方式，为全球制造业提供各类型的精密激光加工服务和智能制造装备。2019年公司根据“立足先进制造技术，内生增长和外延并购相结合”的发展方向，依托公司3D打印技术，将应用服务业务扩展到军工航空航天领域。

根据公司未来战略定位，公司将依托激光应用服务为基础，基于对行业和客户需求的了解，紧抓5G商用机遇纵横一体化发展。纵向布局激光与智能制造产业链，从应用服务着手，从应用逐步向中游的激光+智能装备产业，并向上游激光器拓展，形成全激光产业生态链。横向方面，不断拓展激光及智能技术的应用领域，从电子制造领域开始不断向航空航天、半导体、医疗、通讯、检测等领域发展，提升智能制造水平。公司将以技术、创新、人才、资本为驱动要素，通过内生增长和外延并购相结合的方式，深耕传统业务、开发新的领域，把握智能制造产业升级带来的发展机遇，获得更广阔的发展空间。

本次交易是公司根据上述发展战略进行的业务布局。本次交易完成后，通宇航空将成为上市公司的全资子公司，双方将进一步发挥产品与业务、客户、技术、人员等方面的协同效应，提升公司整体竞争力，在满足客户多种需求的同时，进一步优化公司结构、分散公司的经营风险、提高公司抗风险的能力。

因此，本次交易具有明确可行的发展战略。

##### （二）本次交易不存在不当市值管理行为

首先，本次交易为上市公司收购少数股权，属于典型的产业并购，具备扎实产业基础和商业逻辑，不存在“跨界收购”等市值管理行为。

其次，本次交易对方承诺的股份锁定期为自本次发行完成之日起12个月内不得上市交易或以任何方式转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协



议方式转让，也不委托他人管理交易对方持有的通过本次交易所获得的对价股份，亦不得设定质押或其他任何第三方权利），前述限售期满之后，认购的光韵达本次发行的股份分三批解除锁定并在深交所上市交易。上述锁定安排体现出各方对于本次交易的诚意和共同开拓航空航天军工市场的信心。

最后，剔除同行业板块因素影响，上市公司股价在本次交易公告前 20 个交易日内累计波动幅度未超过 20%，处于合理波动区间内，反映了二级市场的正常波动情况，不存在市值管理的情形。

### （三）本次交易相关主体的减持情况

上市公司控股股东及实际控制人，全体董事、监事、高级管理人员已就减持计划出具承诺函：“截至本承诺函签署日，本人无任何减持上市公司股份的计划；自公司通过本次交易的首次董事会决议公告日起至本次交易实施完毕期间，如本人存在资金需求等原因，拟减持公司股份的，本人将严格按照相关法律法规、规范性文件及证券交易所的相关规定操作”。

### （四）本次交易具备商业实质

本次交易是收购公司控股子公司少数股权，通过本次剩余股份收购，将会推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合。根据上市公司与交易对方出具的承诺，本次交易具有商业实质，不存在利益输送的情形。

### （五）本次交易不违反国家产业政策

通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务涵盖航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等，是国内航空产业的零部件制造服务商。本次交易完成后，通宇航空将成为上市公司全资子公司。根据国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，通宇航空所处航空航天军工行业为鼓励类行业。

同时，近年来政府积极引导并支持智能制造发展，陆续出台《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》《智能制造“十三五”发展规划》《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》《中国制造 2025》等产业政策。

因此，本次交易不违反国家产业政策规定。

## 五、本次交易的具体方案

本次交易包括：1、发行股份及支付现金购买资产；2、发行股份募集配套资金。本次发行股份募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但发行股份募集配套募集不足或失败并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

### （一）发行股份及支付现金购买资产

本次交易上市公司拟以发行股份及支付现金方式购买陈征宇、俞向明、张智勇、张翕持有的通宇航空 49% 股权。交易双方以中联评估出具的资产评估报告的评估值为依据，协商确定通宇航空 49% 股权交易价格为 24,500 万元。本次交易对价以发行股份及支付现金的方式支付，其中现金支付对价 4,900 万元，股份支付对价 19,600 万元。

本次发行股份购买资产的发股价格为 7.59 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票均价的 80%。据此计算，光韵达拟向陈征宇、俞向明、张智勇、张翕等交易对方发行股份的合计数量为 25,823,450 股。

上市公司向交易对方支付交易对价具体方式如下：

序号	交易对方	对应标的公司权益比例 (%)	总对价 (元)	获得股票对价 (元)	获得现金对价 (元)	发行股份数量 (股)
1	陈征宇	31.61	158,025,000	126,420,000	31,605,000	16,656,126
2	俞向明	11.03	55,125,000	44,100,000	11,025,000	5,810,276
3	张智勇	3.92	19,600,000	15,680,000	3,920,000	2,065,876
4	张翕	2.45	12,250,000	9,800,000	2,450,000	1,291,172
	<b>合计</b>	<b>49.00</b>	<b>245,000,000</b>	<b>196,000,000</b>	<b>49,000,000</b>	<b>25,823,450</b>

### （二）募集配套资金

为促进本次交易的顺利实现，增强交易完成后上市公司财务安全性及可持续发展能力，在本次资产重组的同时，上市公司向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 19,600 万元，不超过拟发行股

份购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，用于支付本次交易的现金对价及重组相关费用，并用于上市公司补充流动资金及标的公司项目建设，用于补充流动资金的比例将不超过募集配套资金总额的 50%。

本次配套募集资金具体用途如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金	占比
1	补充上市公司流动资金	9,000	9,000	45.92%
2	本次交易的现金对价	4,900	4,900	25.00%
3	3D 打印（激光）生产线建设项目	4,727.07	4,200	21.43%
4	本次交易的税费及中介费用	1,500	1,500	7.65%
合计		<b>20,127.07</b>	<b>19,600</b>	<b>100.00%</b>

如果募集配套资金出现未能成功实施或融资金额低于预期的情形，支付重组相关费用的不足部分，上市公司将通过自筹方式解决。本次交易中，发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。若本次发行普通股募集配套资金事项及其用途与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

### （三）本次发行股份的价格和数量

#### 1、购买资产发行股份的价格和数量

##### （1）购买资产发行股份的价格

本次交易发行股份的定价基准日为公司第四届董事会第二十四次会议决议公告日。根据上述规定及计算公式，本次发行定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

单位：元/股

交易均价类型	交易均价*100%	交易均价*80%
定价基准日前 20 日交易均价	8.90	7.12
定价基准日前 60 日交易均价	8.60	6.89
定价基准日前 120 日交易均价	8.43	6.75

经友好协商，交易双方确定本次发行股份购买资产的价格为 7.59 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日光韵达股票交易均价的 80%。

定价基准日至股份发行完成日期间，若上市公司发生派息、资本公积转增股本、派送股票红利或配股等除权、除息事项的，本次发行股份的发行价格将做相应调整。

## （2）购买资产发行股份的数量

根据上述发行股份购买资产的发行价格及确定的标的资产交易价格计算，公司向交易对方发行的股份数合计为 25,823,450 股，具体向各交易对方发行股份数参见本节“三、（一）发行股份及支付现金购买资产”。

定价基准日至股份发行完成日期间，如光韵达另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，光韵达将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整。

## 2、配套融资发行股份的价格和数量

### （1）配套融资发行股份的价格

本次非公开发行股份募集配套资金采取询价发行方式，定价基准日为本次非公开发行股份募集配套资金的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 80%。具体发行价格将在本次发行经过深圳证券交易所审核并经中国证监会注册同意后，由上市公司董事会根据股东大会授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，并根据询价情况，与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

若未来证券监管机构对发行股份募集配套资金规则颁布新的监管意见，上市公司将根据相关监管意见予以调整。如发生调整，上市公司将不会新增募集配套资金，从而不会构成对重组方案的重大调整。

### （2）配套融资发行股份的数量

上市公司拟非公开发行股票募集配套资金。配套募集资金总额不超过 19,600 万元，最终发行数量将以深交所审核及中国证监会注册同意后，由上市

公司根据申购报价的情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定。

定价基准日至股份发行完成日期间，如光韵达另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，光韵达将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

#### （四）锁定期安排

##### 1、购买资产发行股份的锁定期

本次全体交易对方承诺，其根据《发行股份及支付现金购买资产协议》而取得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得上市交易或以任何方式转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让、委托他人管理、设定质押或其他任何第三方权利）。为保证本次交易补偿义务的可实现性，交易对方所获对价股份在适用锁定期承诺的基础上，按以下方式解锁：

1、交易对方所获对价股份上市后满 12 个月，且标的公司已足额实现 2020 年度净利润预测数或交易对方已支付完毕当期应补偿金额的，交易对方可解锁的第一期对价股份为：交易对方所获对价股份总数×标的公司 2020 年度预测净利润数÷盈利补偿期间预测净利润总和—本期应补偿股份数（如需）；

2、交易对方所获对价股份上市后满 24 个月，且标的公司已足额实现 2020 年度和 2021 年度累计净利润预测数或交易对方已支付完毕当期应补偿金额的，交易对方可解锁的第二期对价股份为：交易对方所获对价股份总数×标的公司 2020 年度和 2021 年度累计预测净利润数÷盈利补偿期间预测净利润总和—累计已补偿股份数（如有）—本期应补偿股份数（如需）—第一期解除锁定的股份数；

3、交易对方所获对价股份上市后满 36 个月，且标的公司已足额实现 2020 年度、2021 年度和 2022 年度累计净利润预测数和实现资产保值，或交易对方已支付完毕全部应补偿金额的，交易对方可解锁的第三期对价股份为：交易对方所持剩余未解锁对价股份总额—本期应补偿股份数（含业绩补偿和资产减值补偿）。

在本次交易中认购上市公司股份基础上，交易对方因上市公司送红股、转增股本原因增持的股份，亦应遵守上述关于股份锁定期的约定。

根据交易双方另行签署的《盈利预测补偿协议》的约定，在盈利补偿期间内，标的公司实际净利润数在补偿期间内未达到承诺净利润数的，上市公司向交易对方定向回购其应补偿的股份数量的，可不受上述锁定期的限制。

## 2、配套融资发行股份的锁定期

公司本次拟向不超过 35 名符合条件的投资者非公开发行股票募集配套资金，投资者所认购的股份自本次配套融资发行上市之日起 6 个月内不得转让。本次发行完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。锁定期满后，按中国证监会及深交所的有关规定执行。若监管机关对配套融资发行股票发行对象的锁定期进行调整，则上市公司对本次配套融资发行股票的锁定期也将作相应调整。

### （五）业绩承诺及补偿

根据公司与业绩承诺人签署的交易协议，陈征宇、俞向明、张智勇、张翕作为补偿义务人，承诺如下：

补偿义务人承诺标的公司盈利补偿期间实现的经合格审计机构审计的扣除非经常性损益及使用配套募集资金投资（包括期间资金的存款、理财等收益）所产生的损益后的净利润分别不低于 4,000 万元、5,000 万元和 6,000 万元。

根据经合格审计机构出具的专项审核意见，如果盈利补偿期间任一会计年度目标公司累计实现的实际净利润数小于同期累计预测净利润数，则补偿义务人应对上市公司进行业绩补偿。补偿义务人应当按照约定对盈利补偿期间累计实际净利润数与累计承诺净利润的差异根据下述公式，优先以通过本次交易取得的光韵达股份进行补偿；不足部分，以现金方式进行补偿。

每年应补偿股份数量=（截至当期期末累积预测净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）÷盈利补偿期间各年的预测净利润数总和×业绩补偿义务人认购股份总数－已补偿股份数

每年应补偿现金数=（截至当期期末累积预测净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）÷盈利补偿期间各年的预测净利润数总和×标的资产的交易价格－（已补偿股份数×本次发行股份价格）－已补偿现金数

补偿义务人在以股份向光韵达实际进行补偿之前，如上市公司实施转增或送股的，则应补偿的股份数量按照下列公式计算：

$$\text{应补偿股份数（调整后）} = \text{应补偿股份数（调整前）} \times (1 + \text{转增或送股比例})$$

如上市公司发生现金分红的，则补偿义务人对现金分红的部分应做相应返还，并在收到上市公司发出的利润补偿通知后的 30 个工作日内且实际进行补偿之前将所需补偿的现金支付到上市公司指定的银行账户内。返还金额的计算公式为：

$$\text{返还金额} = \text{每股已分配现金股利} \times \text{应补偿股份数量}$$

#### （六）减值测试及补偿

在盈利补偿期间届满时，由上市公司聘请合格审计机构对标的资产进行减值测试。若出现标的资产期末减值额大于补偿义务人支付的业绩补偿金额之和的情况，则补偿义务人应对上市公司进行资产减值补偿。补偿时，先以补偿义务人通过本次交易取得的上市公司股份进行补偿；不足部分，以现金方式进行补偿。具体补偿方式如下：

补偿义务人应首先以其届时所持有的因本次交易而取得的上市公司股份另行对上市公司进行补偿：补偿义务人各自应另行补偿股份数=补偿义务人各自应另行补偿金额÷本次发行价格。

如补偿义务人届时所持有的因本次交易而取得的上市公司股份不足以覆盖各自应另行补偿金额的，补偿义务人届时将在各自所持有的因本次交易而取得的上市公司股份（含相应的现金分红收益）全部向上市公司进行补偿后，以现金向上市公司补偿剩余应另行补偿金额。补偿义务人各自应另行补偿现金金额=补偿义务人各自应另行补偿金额－补偿义务人各自另行补偿股份数×本次发行价格。

补偿义务人在以股份另行向上市公司实际进行补偿之前，如上市公司发生送红股、资本公积转增股本等除权事项，则上述公式中“本次发行价格”将作相应除权处理；如上市公司发生现金分红的，则补偿义务人各自另行应补偿股份在向上市公司实际进行补偿之前累计获得的现金分红收益，应一并补偿给上市公司。补

偿义务人向上市公司支付的减值测试全部补偿金额合计不超过交易对方合计获得的交易对价。

### （七）超额业绩奖励

光韵达与交易对方同意以如下超额业绩奖励条款替换 2019 年 3 月签订的《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕关于成都通宇航空设备制造有限公司之股权收购协议》中关于超额业绩的条款：

在盈利预测补偿期内，如标的公司累计实际净利润数额超过累计承诺净利润数额（即：超出部分=承诺期满经审计的累计实际净利润数额—累计的承诺净利润数额），且三年累计经营性活动产生的现金流量净额不低于 8,000 万元，上市公司应在盈利补偿期间届满后按照下列超额累进奖励比例将目标公司超额实现的部分净利润作为奖励以现金方式支付给盈利补偿期间届满时目标公司团队及核心管理层。

级数	目标公司超额实现的净利润	奖励比例
1	不超过 500 万元的	25.00%
2	超过 500 万元至 1,000 万元的部分	50.00%
3	超过 1,000 万元的部分	80.00%

盈利补偿期间届满时，目标公司团队及核心管理层合计获得的超额业绩奖励不应超过本次收购交易对价的 20.00%（含税）。

超额业绩奖励的支付时间为自盈利补偿期间最后一个会计年度标的公司审计报告出具之日起三十个工作日内。

**根据双方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》和通宇航空制定的《超额业绩奖励管理办法》，业绩奖励对象的范围及确定方式审议程序的安排如下：**

**本次参与超额业绩奖励的对象为通宇航空团队及核心管理层，为在公司及其下属分子公司工作、领取薪酬，并签订劳动合同的员工。**

**本次超额业绩奖励的具体对象包括：**



- 1、**公司董事、监事；**
- 2、**公司总经理、副总经理、总监及部门经理级等中高级管理人员；**
- 3、**分子公司总经理、副总经理及部门经理级人员；**
- 4、**公司及下属分子公司核心技术人员；**
- 5、**经董事会认定对公司发展有卓越贡献的核心骨干。**

有下列情形之一的，不能成为奖励对象：

- 1、最近三年内因泄露国家或公司机密、贪污、盗窃、侵占、受贿、行贿、失职、或渎职等违反国家法律、法规的行为，或违反公序良俗、职业道德和操守的行为给公司利益、声誉和形象造成严重损害的；
- 2、公司董事会认定的不能成为本次奖励对象的人员；
- 3、相关法律、法规或规范性文件规定的其他不能成为本次奖励对象的人员。

#### 本次奖励条件及确定方式

- 1、与公司签订符合要求的劳动合同：从 2020 年 1 月 1 日起，合同期限不低于 6 年，按岗位要求签订竞业限制和保密协议；
- 2、在业绩承诺期内工作超过 20 个月且截至奖励发放时仍在职的人员；
- 3、业绩承诺期内平均 KPI 考核不低于 80 分。

本次奖励的审议程序为在超额业绩奖励条件达成后，由公司管理层根据考核结果提出奖励的具体对象、分配方案，提交公司董事会审议批准后予以执

行。

## 六、本次交易构成关联交易、不构成重大资产重组、不构成重组上市

### （一）本次交易构成关联交易

本次交易前，交易对方与上市公司存在关联关系，具体如下：陈征宇为通宇航空董事长、原实际控制人，俞向明、张智勇、张翕为通宇航空的少数股权股东，根据根据《企业会计准则 36 号—关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和《股票上市规则》所规定的关联关系，公司基于实质重于形式的原则，认定上述人员均为上市公司的关联方。因此，本次交易构成关联交易。

### （二）本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买通宇航空 49% 股权。根据上市公司和标的公司经审计的财务数据与本次交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	通宇航空 2019 年财务数据	光韵达 2019 年财务数据	占比
资产总额与交易作价孰高	24,500.00	175,222.96	13.98%
资产净额与交易作价孰高	24,500.00	108,871.60	22.50%
营业收入	3,671.90	79,042.86	4.65%

注：根据《重组管理办法》第 14 条，购买的资产为股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入与该项投资所占股权比例的乘积为准，资产净额以被投资企业的净资产额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准。因此，通宇航空的总资产、净资产分别以对应的总资产、净资产的 49% 和最终交易作价孰高为准。

由上表可以看出，本次交易购买的资产总额、资产净额、营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额、营业收入的比例均未超过 50%；同时，公司前次收购通宇航空的完成时间已超过 12 个月，不属于 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买而需累计计算相应金额的情况。因此，根据《重组管理办法》第十二条和《创业板持续监管办法》第二十条等规定，本次交易不构成重大资产重组。

本次交易涉及向特定对象发行股份及支付现金购买资产，需通过深交所审

核，并通过中国证监会注册同意后方可实施。

### （三）本次交易未导致上市公司控股股东及实际控制人变更，不构成重组上市

本次交易前，侯若洪先生和姚彩虹女士合计持有公司股份 78,296,176 股，占总股本比例为 17.40%，是上市公司的控股股东及实际控制人。本次交易完成后（不考虑配套募集资金的影响），侯若洪先生和姚彩虹女士仍持有上市公司股份 78,296,176 股，占本次交易后总股本比例将变更为 16.46%，仍为上市公司的控股股东及实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变更。

本次交易不会导致公司实际控制权变更，不属于《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

## 七、本次交易的评估及作价情况

本次交易中，中联评估分别采用资产基础法和收益法两种方法，对通宇航空的股东全部权益价值进行了评估，并以收益法评估结果作为最终评估结论。

根据中联评估出具的“中联评报字[2020]第 1148 号”《资产评估报告》，本次交易中通宇航空 100% 股权评估价值为 50,092.80 万元，参考上述评估结果，交易各方协商确定本次交易中通宇航空 49% 股权的交易对价为 24,500 万元。

## 八、本次交易决策过程和批准情况

### （一）已经履行的程序

#### 1、通宇航空已履行的程序

2020 年 6 月 7 日，通宇航空召开股东会会议，决议同意陈征宇、俞向明、张智勇、张翕 4 名股东分别将其持有的通宇航空合计 49% 的股权转让给光韵达。

#### 2、光韵达已履行的程序

2020 年 6 月 8 日，光韵达召开第四届董事会第二十四次会议，审议通过了

本次交易；同日，光韵达与交易对方签署重组协议。

鉴于近期中国证监会、深交所已发布创业板改革并试点注册制相关制度规则，为符合最新监管要求，2020年6月16日，光韵达召开第四届董事会第二十五次会议，提议按照《创业板持续监管办法》《创业板发行管理办法》《重组审核规则》等法律、法规及规范性文件的有关规定，对公司第四届董事会第二十四次会议审议通过的相关议案进行修订。

光韵达的独立董事就本次交易相关事宜发表独立意见，同意光韵达与交易对方签署交易协议等文件以及光韵达董事会对本次交易事项的总体规划。

2020年8月14日，光韵达召开2020年第二次临时股东大会，审议通过了本次交易相关议案。

## （二）尚需履行的程序

截至本报告书签署日，本次交易尚需履行的审批程序包括：

- 1、深交所审核通过；
- 2、中国证监会注册同意。

上述审核、注册均为本次交易的前提条件。本次交易能否取得深交所的审核及中国证监会的注册同意，以及最终取得同意的审核意见和注册的时间存在不确定性，请广大投资者注意投资风险。

## （三）本次交易方案无需取得国防军工主管部门的行政审批

通宇航空已列入军工三级保密资格单位名录，有效期为2016年2月4日至2021年2月3日。

根据国防科工局颁布的《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》（科工计[2016]209号）（以下简称“209号文”）第二条规定：“本办法所称涉军企事业单位，是指已取得武器装备科研生产许可的企事业单位。本办法所称军工事项，是指涉军企事业单位改制、重组、上市及上市后资本运作过程中涉及军品科研生产能力结构布局、军品科研生产任务和能力建设项目、军工关键设备设施管理、武器装备科研生产许可条件、国防知

识产权、安全保密等事项。”依据上述规定，《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》的适用对象为已取得武器装备科研生产许可的企事业单位。

经现场咨询四川省国防科学技术工业办公室确认，通宇航空不属于已取得武器装备科研生产许可的企事业单位，其参与上市公司本次发行并实施重组行为，不属于《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》所述的涉军企业，无须按照“209号文”履行军工事项审查程序。

综上所述，本次交易不适用《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》规定的须履行军工事项审查程序的情况，无需取得国防军工主管部门的行政审批。

## 九、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司总股本为 449,990,413 股。本次交易上市公司拟以 7.59 元/股的价格向交易对方发行 25,823,450 股普通股，用以支付交易对方持有的标的资产对价的 80%，其余 20% 为现金支付。

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，公司部分股东的股权结构变化如下：

股东名称	本次交易之前		本次发行 股份数（股）	本次交易完成后	
	持股数量 （股）	持股 比例 （%）		持股数量（股）	持股 比例（%）
侯若洪、姚彩虹	78,296,176	17.40	-	78,296,176	16.46
陈征宇	-	-	16,656,126	16,656,126	3.50
俞向明	-	-	5,810,276	5,810,276	1.22
张智勇	-	-	2,065,876	2,065,876	0.43
张翕	-	-	1,291,172	1,291,172	0.27
<b>合计</b>	<b>78,296,176</b>	<b>17.40</b>	<b>25,823,450</b>	<b>104,119,626</b>	<b>21.88</b>

本次交易前，侯若洪和姚彩虹持有上市公司股份 78,296,176 股，持股占比 17.40%；重组完成后（不考虑配套募集资金的影响），侯若洪和姚彩虹持股比例

为 16.46%，侯若洪和姚彩虹仍为公司的实际控制人。

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，本次交易对方陈征宇、俞向明、张智勇、张翕持有上市公司股份比例分别 3.50%、1.22%、0.43%、0.27%，均低于 5%，且交易对方之前不存在关联关系，侯若洪和姚彩虹与其他股东持有上市公司的股份比例相差较大，本次交易不会对上市公司股权结构产生重大影响。

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

报告期内，标的公司业务发展情况良好，主营业务收入分别为 3,386.71 万元、7,493.68 万元、510.36 万元，其中，2019 年度较 2018 年度增长率达 121.27%；净利润分别为 1,124.52 万元、3,188.50 万元、89.70 万元，其中，2019 年度较 2018 年度增长率达 183.54%，发展态势良好。

本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2020 年 2 月 29 日/2020 年 1-2 月			2019 年 12 月 31 日/2019 年 1-12 月		
	交易前	交易后	增长率	交易前	交易后	增长率
总资产	178,851.09	178,851.09	-	175,222.96	175,222.96	-
归属于母公司所有者权益	108,694.12	107,638.62	-0.97%	108,871.60	107,791.52	-0.99%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	4.35	4.07	-6.35%	4.35	4.34	-0.21%
营业收入	7,319.73	7,319.73	-	79,042.86	79,850.22	1.02%
利润总额	-86.18	-86.18	-	8,893.62	9,175.12	3.17%
归属于母公司所有者的净利润	-177.39	-152.90	13.81%	7,208.74	8,507.89	18.02%
基本每股收益（元）	-0.0071	-0.0058	18.49%	0.3081	0.3427	11.22%
稀释每股收益（元）	-0.0071	-0.0058	18.49%	0.3081	0.3427	11.22%

注 1：上市公司备考合并口径每股收益根据上市公司备考合并报告假设予以测算，假设本次发行股份及支付现金购买资产新增股份在报告期初已存在。

注 2：上市公司于 2019 年 4 月开始对标的公司并表，因此交易完成前上市公司利润表仅合并标的公司 2019 年 4-12 月营业收入、净利润，而交易完成后利润表合并 2019 年全年收入、成本、利润总额、净利润。

本次重组完成后，上市公司持有通宇航空股权由 51% 增加至 100%，上市公

司归属于母公司所有者的净利润将进一步增长，盈利能力以及抵御风险的能力将增强，每股收益得到增厚。

综上，本次交易将有利于提升上市公司可持续经营能力及抗风险能力，上市公司的财务状况将得到改善，盈利能力也将得到增强。

### （三）本次交易对上市公司主营业务的影响

公司是一家激光智能制造解决方案与服务提供商，利用“精密激光技术+智能控制技术”突破传统生产方式，实现产品的高集成度、小型化及个性化，激光设备的发展及技术的应用是未来国防军工产业发展的重要突破点。

通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务涵盖航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等，是国内航空产业的零部件制造服务商。通宇航空制造的航空零部件用于多种军机机型以及 ARJ21、ARJ22、C919 等民机机型。

前次收购完成后，通宇航空成为上市公司的控股子公司，以通宇航空为平台，将加工服务业务扩展到军工航空航天领域；同时，通过将公司工业 3D 打印工艺逐步引进通宇航空，实现了公司 3D 打印业务及市场向航空零部件制造产业方向的拓展。

本次收购完成后，通宇航空将成为上市公司的全资子公司，双方将进一步发挥在客户开拓、产品研发、技术及工艺优化、财务融资等方面的协同效应，有助于上市公司进一步提升在国内航空航天应用领域及 3D 打印业务的综合竞争力，实现主营业务的协同效应和业绩的快速增长，提高公司应对多变市场的抗风险能力。

### （四）对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》、中国证监会、深交所发布的关于公司治理文件的要求及《公司章程》等有关法律法规的要求，不断完善公司的法人治理结构，规范公司运作，强化内部管理，加强信息披露工作，建立了较为完善的公司治理结构和公司治理制度。

## 1、本次交易对上市公司治理机制的影响

### （1）股东与股东大会

上市公司将按照《上市公司股东大会规则》《股东大会议事规则》和《公司章程》的要求，规范实施股东大会的召集、召开和议事程序。建立能够确保所有股东充分行使法律、行政法规和合法权利的公司治理结构，平等对待所有股东，确保股东能充分行使权利，保护其合法权益。

### （2）关于控股股东与上市公司

公司控股股东及实际控制人为侯若洪和姚彩虹。本次交易对公司实际控制人的控制权不会产生重大影响。本次交易完成后，公司将保持和控股股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面的独立性，公司独立经营、自主决策并承担经营责任和风险。公司将继续积极督促控股股东严格依法行使出资人的权利，切实履行对公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预公司的决策和生产经营活动，不利用其控股地位损害上市公司和其它股东利益；不利用其控股地位谋取额外的利益，以维护广大中小股东的合法权益。

### （3）关于董事与董事会

上市公司各位董事按照相关法律法规、本着认真负责的态度出席公司董事会和股东大会会议，并按照《董事会议事规则》忠实、诚信、勤勉地行使权利和履行义务。独立董事积极了解公司的重大决策，发挥自己的工作经验和专业知识，对公司重大事项等提出独立意见，认真负责地履行独立董事的职责。本次交易完成后，董事会将继续切实维护公司和全体股东的合法权益，促进公司进一步规范运作。

### （4）关于监事和监事会

公司全体监事根据《监事会议事规则》，本着对股东负责的精神，认真履行自己的职责，对关联交易、公司财务状况以及公司董事、高级管理人员履行职责的合法性、合规性等进行监督。本次交易完成后，上市公司将继续完善监事会结构，促使公司监事会和监事有效地履行监督职责，确保监事会对公司财务以及董事、公司管理层和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督



的权力，维护公司以及股东的合法权益。

#### （5）关于信息披露及透明度

公司董事会指定董事会秘书负责信息披露工作，已设立投资者关系管理部门并配备相应人员，依法履行信息披露义务、接待来访、回答咨询等，真实、准确、完整、及时地披露有关公司信息。本次交易完成后，上市公司将继续主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

#### （6）关于日常监管防范工作

公司已制订《内幕信息知情人登记备案制度》、《董事会秘书工作制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》。本次交易完成后上市公司将继续开展日常监管工作，确保公司经营管理合法合规，公司资产安全完整，信息披露真实准确，没有利用内幕交易的事件发生。

## 2、本次交易对上市公司独立性的影响

本次交易前，公司已严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在人员、资产、财务、机构、业务等方面与公司股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场、自主经营的能力。

本次交易完成后，公司将继续保持和维护目前高标准的独立性要求，进一步夯实公司独立经营与运作的基础。

#### （1）人员独立

公司的董事、监事均严格按照《公司法》《公司章程》的有关规定选举，履行了相应程序，不存在违法兼职情形，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况；公司的人事及工资管理与股东完全分开，公司高级管理人员均未在股东单位兼职或领取薪酬；公司在员工管理、社会保障、工资报酬等方面独立于股东和其他关联方。

#### （2）资产独立

公司拥有独立的采购、研发及销售的设施，合法拥有与生产经营相关的办

公场所、设备等重要资产的所有权或使用权，也拥有注册商标、著作权等无形资产。公司资产与股东个人财产严格区分，不存在公司资金、资产被股东占用的情况。本次交易不会对公司上述的资产完整情况造成影响，公司仍将保持资产的完整性，独立于公司股东的资产。

### （3）财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立、完善的财务核算体系，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，并实施了有效的财务监督管理制度和内部控制制度，能够根据《公司章程》的相关规定并结合自身的情况独立作出财务决策，独立核算、自负盈亏。本次交易完成后，公司仍将贯彻财务独立运作的要求，独立核算、内控规范。

### （4）机构独立

公司健全了股东大会、董事会、监事会等法人治理机构，各组织机构依法行使各自的职权；公司建立了独立的、适应自身发展需要的组织机构，制订了完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作。本次交易完成后，公司仍将维持机构的独立运行。

### （5）业务独立

公司拥有独立完整的采购、研发及销售系统，具备独立面向市场自主经营的能力。本次交易完成后，公司实际控制人控制的企业不存在其他从事与公司相同、相似业务的情形，不存在依赖性的关联交易，因此不会对公司的业务独立性产生影响，公司将继续保持业务独立。

## 十、新冠疫情对标的公司经营及本次交易的影响

### （一）新冠疫情对通宇航空生产经营的影响

由于通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，标的公司的核心客户为航空军工客户，市场需求基本不受疫情影响。通宇航空已于 2020 年 2 月中旬实现全面复工复产。总体而言，新冠疫情对通宇航空的采购、生产和销售未产生重大不利影响，具体如下：

## 1、对采购的影响

由于标的公司所用结构材料多为特殊型号，具有领域专用性、产品定制化以及航空产品对可靠性要求高的特点，生产组织管理体系严格，通常不允许企业自行采购原材料，目前主要采用来料加工模式。标的公司航空零部件生产所需钛合金、铝合金均为客户提供，标的公司因生产需要自购的原材料主要为切削液、导轨油、刀杆、刀片、刀柄、铣刀、量具等，在公开市场容易取得，供应充足稳定。因此，新冠疫情对标的公司的采购未产生重大不利影响。

## 2、对生产的影响

受新冠疫情影响，标的公司春节后对复工时间进行推迟。根据当地政府的统筹安排，并结合自身经营情况，标的公司生产、销售、管理、研发人员于 2020 年 2 月陆续复工，2 月中旬实现全面复工复产。在疫情期间，标的公司严格进行发热检测、要求员工佩戴口罩等防护措施，标的公司员工身体状态正常，未出现确诊、疑似或密切接触者案例。因此，新冠疫情对标的公司的生产未产生重大不利影响。

## 3、对销售的影响

标的公司的客户集中度较高，主要客户位于成都地区，受本次国内新冠疫情影响相对较小。此外，标的公司核心客户为航空军工客户，军工客户采购的计划性较强，受宏观经济波动的影响较小，市场需求基本不受疫情影响。截至本报告书签署日，标的公司与下游客户持续开展业务，新冠疫情未对标的公司的销售订单造成重大不利影响。

## 4、对日常订单或重大合同的履行能力影响

标的公司已于 2020 年 2 月中旬实现全面复工复产，订单的生产、交付均能正常履约，新冠疫情对公司日常订单或重大合同的履行能力无重大不利影响。

### （二）新冠疫情对通宇航空业绩承诺可实现性的影响

截至本报告书签署日，标的公司生产经营未因新冠疫情受到重大不利影响，下游核心客户为航空军工客户，市场需求基本不受疫情影响。结合标的公司与下

游军工客户合作的稳定性、军品采购的计划性、疫情逐步得到控制的可能性以及在手订单的开展情况，标的公司业绩承诺具有可实现性。

### （三）新冠疫情对估值和交易作价的影响

根据中联评估出具的《资产评估报告》，由于通宇航空的核心客户为航空军工客户，市场需求基本不受疫情影响，同时通宇航空已于 2020 年 2 月中旬实现全面复工复产，因此，当前疫情对其生产经营影响极小，本次评估未考虑疫情对评估结论的影响。

本次交易中通宇航空 100% 股权评估价值为 50,092.80 万元，参考上述评估结果，交易各方协商确定本次交易中通宇航空 49% 股权的交易对价为 24,500 万元。因此，由于新冠疫情对其生产经营影响极小，交易各方在协商交易作价时未考虑疫情对交易作价的影响。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司基本情况简介

公司名称	深圳光韵达光电科技股份有限公司
公司英文名称	Shenzhen Sunshine Laser & Electronics Technology Co., Ltd.
A 股简称（代码）	光韵达（300227）
统一社会信用代码	91440300778790429A
注册资本	44,999.0413 万元人民币（注 1）
股票上市地	深圳证券交易所
企业性质	股份有限公司（上市）
住所	深圳市南山区高新区朗山路 13 号清华紫光科技园 C 座 1 层
法定代表人	侯若洪
联系电话	0755-26981000
传真	0755-26981500
公司网站	www.sunshine-laser.com
经营范围	从事激光应用技术的研究与开发,激光及自动化技术在智能制造领域的系统解决方案,激光器及相关元件、3D 打印设备、精密激光加工设备、光机电一体化设备、智能电子产品、智能自动化设备、电子工业专用设备制造、自动化控制系统的研发、生产与销售;电子测试夹具、模具、自动化、电子设备及配件的设计、加工装配与销售;提供激光切割、激光钻孔、激光焊接、激光表面处理、激光快速成型、三维打印,生产和销售激光三维电路成型产品、激光快速成型产品、三维打印产品、精密激光模板、精密金属零件、陶瓷元器件、复合材料零件及相关电子装联产品;云平台的技术咨询,技术研发;物业租赁;经营进出口业务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)。

### 二、公司历史沿革

#### （一）公司设立

光韵达前身系深圳光韵达光电科技有限公司，成立于 2005 年 10 月，系根据深圳市南山区经济贸易局“深外资南复[2005]0544 号”《关于设立中外合资企业“深圳光韵达光电科技有限公司的批复》，由光韵达实业和新辉科技有限公司共同出资成立。2008 年 12 月 17 日，深圳光韵达光电科技有限公司召开股东会作出决议：以截至 2008 年 10 月 31 日经审计的全部净资产额 52,032,115.65 元为基础，按 1: 0.9609 的比例折合股本 5,000 万元，整体变更设立光韵达。本次出资经深圳市鹏城会计师事务所出具的“深鹏所验字[2008]第 197 号”验资报告加以验

证。光韵达于 2008 年 12 月 22 日取得变更后的《企业法人营业执照》（注册号：440301501121775）。

公司设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
光韵达实业	3,275.00	65.50
北京德信投资管理有限公司	1,400.00	28.00
深圳市隆科盛科技发展有限公司	200.00	4.00
陈烜	42.50	0.85
龚清德	37.50	0.75
李坚	15.00	0.30
曹汉元	12.50	0.25
惠国庆	12.50	0.25
彭鹏	5.00	0.10
合 计	<b>5,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）公司上市情况

2011 年 5 月 18 日，经中国证监会“证监许可[2011]735 号”文批准，光韵达首次公开发行 1,700.00 万股人民币普通股，发行价格为 12.98 元/股。2011 年 6 月 8 日，公司股票在深交所上市交易，股票简称“光韵达”，股票代码“300227”。首次公开发行股票后，公司总股本为 6,700.00 万元。

公司首次公开发行完成后的股本结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
<b>一、有限售条件的流通股</b>	<b>5,000.00</b>	<b>74.63</b>
光韵达实业	3,275.00	48.88
北京德信投资管理有限公司	1,400.00	20.90
深圳市隆科盛科技发展有限公司	200.00	2.99
陈烜	42.50	0.63
龚清德	37.50	0.56
李坚	15.00	0.22
曹汉元	12.50	0.19
惠国庆	12.50	0.19
彭鹏	5.00	0.07
<b>二、无限售条件的流通股</b>	<b>1,700.00</b>	<b>25.37</b>
合 计	<b>6,700.00</b>	<b>100.00</b>

## （三）公司上市后的股本变动情况

### 1、2013 年公积金转增股本

2013年4月24日，经公司2012年度股东大会审议通过，公司2012年年度权益分派方案“以公司当时总股本6,700.00万股为基数，向全体股东每10股派现金股利1.00元（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股”。

2013年5月16日，上述权益分派实施完毕，公司股份总数由6,700.00万股增至13,400.00万股。

## **2、2014年限制性股票授予并上市**

2014年4月30日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过了有关限制性股票激励方案的议案。2014年5月8日，因部分激励对象辞职、或者个人原因减少或放弃本次公司授予的限制性股票，公司第二届董事会第二十三次会议对限制性股票激励对象及授予数量进行调整。2014年5月15日，公司第二届董事会第二十四次会议对限制性股票激励计划授予价格进行调整。调整后，公司本次限制性股票激励计划拟向46名激励对象授予限制性股票共466.00万股，授予价格为7.57元/股。

2014年5月，公司本次限制性股票激励计划涉及的限制性股票授予并上市后，公司股份总数由13,400.00万股增加至13,866.00万股。

## **3、2015年预留部分授予限制性股票上市**

2015年5月6日，公司第三届董事会第五次会议审议通过了《关于向激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，确定预留部分限制性股票的授予日为2015年5月6日，向6名激励对象授予预留部分限制性股票55万股，授予价格为14.365元/股。

2015年7月24日，公司本次预留部分授予限制性股票上市后，公司股份总数由13,866.00万股增加至13,921.00万股。

## **4、2015年回购注销部分限制性股票**

2015年8月5日，公司第三届董事会第七次会议审议通过了《关于回购注销离职激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，鉴于激励对象唐小毅因个人原因已离职，根据公司《限制性股票激励计划》的规定，公司董事会决定对其所持已获授权但尚未解锁的限制性股票共计6.00万股进行回购注销，回购价格为7.55元/股。董事会实施本次回购注销事项已经公司2014年第一次临时股

东大会授权。

截至 2015 年 11 月 4 日，公司已在登记结算公司完成上述限制性股票的回购注销手续，公司股份总数由 13,921.00 万股变更为 13,915.00 万股。

### **5、2016 年回购注销部分限制性股票**

2016 年 8 月 25 日，光韵达召开了第三届董事会第十四次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，由于公司 2015 年业绩未达到公司《限制性股票激励计划》中规定的首次授予限制性股票的第二期及预留部分限制性股票第一期的解锁条件，同时激励对象廖林权、杨伟、郑明旺、陈德、周芹、李松涛、刘辉 7 人因个人原因离职已不符合激励对象条件，根据公司《限制性股票激励计划》的规定，公司董事会决定回购注销限制性股票共计 182.65 万股，回购价格分别是：首次授予的限制性股票的回购价格为 7.54 元/股、预留部分限制性股票的回购价格为 14.355 元/股。董事会实施本次回购注销事项已经公司 2014 年第一次临时股东大会授权。截至 2016 年 12 月 6 日，公司已在登记结算公司完成上述限制性股票的回购注销手续。本次回购注销完成后，公司股份总数由 13,915.00 万股变更为 13,732.35 万股。

### **6、2016 年发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金**

根据公司第三届董事会第十五次会议决议、第一次临时股东大会决议、第三届董事会第十八次会议决议，并经中国证监会证监许可[2017]133 号《关于核准深圳光韵达光电科技股份有限公司向陈洁等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，公司以发行股份及支付现金的方式购买上海金东唐科技股份有限公司 100.00% 的股权，向购买陈洁等 12 名交易对方发行股份共计 6,234,124 股、向特定投资者孙晖非公开发行股份 6,220,028 股。变更后的股本为人民币 149,777,652 股。

### **7、2017 年回购注销部分限制性股票**

根据 2017 年 6 月 19 日第三届董事会第二十三次会议审议通过的《关于回购注销部分限制性股票的议案》，由于公司 2016 年业绩未达到公司《限制性股票激励计划》中规定的首次授予限制性股票的第三期及预留部分限制性股票第二期的解锁条件，根据公司《限制性股票激励计划》的规定，公司董事会决定回购注销



限制性股票共计 1,459,500 股。董事会实施本次回购注销事项已经公司 2014 年第一次临时股东大会授权。截至 2017 年 7 月 26 日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票的回购注销手续，公司总股本将由 149,777,652 股变更为 148,318,152 股。

## 8、2018 年资本公积金向全体股东转股

根据公司 2018 年 4 月 24 日召开的 2017 年度股东大会决议，2017 年度权益分派方案为：以截至 2017 年 12 月 31 日公司总股本 148,318,152 股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 0.6 元人民币（含税）；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 74,159,076 股。实施权益分派后公司总股本变更为 222,477,228 股。

## 9、2019 年非公开发行股票

根据中国证监会《关于核准深圳光韵达光电科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2019]67 号），公司获准非公开发行人民币普通股 27,517,446 股，新增股份于 2019 年 7 月 31 日上市，公司股本从 222,477,228 股增加到 249,994,674 股。

## 10、2020 年资本公积金向全体股东转股

经 2020 年 4 月 8 日召开的第四届董事会第二十二次会议审议通过，拟定的公司 2019 年度利润分配预案为：以截至 2019 年 12 月 31 日公司总股本 249,994,674 股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 0.25 元人民币（含税）；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，共计转增 199,995,739 股，转增后公司总股本将增加至 449,990,413 股。

### （四）公司前十大股东持股情况

截至 2020 年 3 月 31 日，公司前十大股东情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股份类型
侯若洪	32,955,348	13.18	受限流通股，流通 A 股
王荣	18,835,467	7.53	受限流通股，流通 A 股
代理碧	11,169,451	4.47	流通 A 股
姚彩虹	10,542,528	4.22	受限流通股，流通 A 股
沈臻宇	9,970,089	3.99	受限流通股
周信忠	9,571,286	3.83	受限流通股
孙晖	9,330,042	3.73	受限流通股
高锦军	8,077,771	3.23	受限流通股，流通 A 股
交通银行股份有限公司 —博时新兴成长混合型 证券投资基金	4,500,000	1.80	流通 A 股
赵利军	3,645,004	1.46	流通 A 股
<b>合 计</b>	<b>118,596,986</b>	<b>47.44</b>	

### 三、最近六十个月的控制权变动情况

最近六十个月，公司实际控制人始终为侯若洪、姚彩虹夫妇，未发生变化。

### 四、最近三年重大资产重组情况

最近三年，公司未实施重大资产重组。

### 五、控股股东及实际控制人情况

公司控股股东、实际控制人为侯若洪先生、姚彩虹女士。截至本报告书签署日，侯若洪、姚彩虹系夫妻关系，为一致行动人，合计占公司股份总数的 17.40%。

侯若洪先生：中国国籍，无境外居留权，身份证号码 11010819\*\*\*\*\*99，住所为深圳市南山区\*\*\*\*，现任公司董事长、总经理。

姚彩虹女士：中国国籍，无境外居留权，身份证号码 42242819\*\*\*\*\*21，住所为深圳市南山区\*\*\*\*，现任公司董事、副总经理。

### 六、主营业务发展情况

公司是国内领先的激光智能制造解决方案与服务提供商，以精密激光应用技术研究为基础，致力于利用“精密激光技术”+“智能控制技术”取代和突破传统的

制造方式，实现产品的高集成度、轻薄化、小型化、个性化，优化生产过程的智能、自动水平，为全球制造业提供各类精密激光应用服务及智能装备的创新解决方案；2019年上半年，公司收购通宇航空，开始涉足航空航天及军工业务。

公司目前的主营业务主要有两大类：

### 1、应用服务

立足于使用精密激光等先进技术手段，取代或替代传统制造工艺，并突破传统制造工艺的局限，满足日益提升的智能制造需求，应用服务的产品和服务包括：精密激光模板及各类治具，航空航天零部件及工装治具，PCB 精密激光钻孔，FPC 成型、切割服务，3D 打印，LDS 成型服务、精密零部件等，服务的客户包括：电子制造厂商、PCB 厂商、军用及民用航空企业、科研机构等。

### 2、智能装备

顺应工业自动化、智能化的大趋势，契合下游客户生产线自动化改造的需求，为客户提供定制化的测试治具、自动检测设备、视觉检测设备，以及非标准化的自动化设备、激光设备，服务的客户包括：线路板厂商、面板厂商、电子制造服务厂商、科研机构等。

## 七、最近三年一期主要财务指标

光韵达最近三年及一期主要财务指标如下：

单位：万元

项 目	2020年2月29日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产总额	178,851.09	175,222.96	115,446.06	106,156.69
负债总额	65,301.96	61,577.04	38,398.02	35,130.07
所有者权益	113,549.13	113,645.92	77,048.04	71,026.63
归属于母公司的所有者权益	108,694.12	108,871.60	76,381.92	70,450.63
资产负债率（%）	36.51	35.14	33.26	33.09
项 目	2020年1-2月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	7,319.73	79,042.86	58,034.78	51,340.81
营业利润	-44.17	8,874.90	7,790.34	6,287.72
利润总额	-86.18	8,893.62	7,570.12	6,643.85

项 目	2020年2月29日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
净利润	-178.96	8,277.31	6,797.21	5,866.93
归属于母公司股东的净利润	-177.39	7,208.74	6,823.29	6,137.92
经营活动现金流量净额	6,765.93	9,929.76	17,663.65	5,146.75
投资活动现金流量净额	-2,440.49	-36,641.56	-16,602.88	-14,515.21
筹资活动现金流量净额	1,224.14	32,670.59	486.38	12,822.39

注：2017年度、2018年度、2019年度财务报表经事务所审计，2020年度1-2月财务报表未经审计。

## 八、上市公司遵纪守法情况

公司各项业务的运营均符合相关法律法规的规定，最近三年不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，未受到相关监管部门重大行政处罚或者刑事处罚。

## 九、公司现任董事、监事及高管不存在受到相关监管部门处罚的情形

公司现任董事、监事、高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚、或者最近十二个月内受到证券交易所公开谴责的情况。公司或其现任董事、监事、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况。

## 十、公司 3D 打印业务情况

### （一）技术储备及研发进展

1、截至本报书签署日，光韵达及其子公司已获得授权的现有 3D 打印业务相关专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	取得方式
1	一种大尺寸零部件的 3D 打印制造方法	发明专利	ZL201410422928.9	2014/8/25	自主研发
2	一种适用于选区激光烧结成形用铸造覆膜砂及其制备方法	发明专利	ZL201110299174.9	2011/9/29	转让
3	一种模型的 3D 打印免装配制造方法	发明专利	ZL201510069101.9	2015/2/10	自主研发
4	一种模具的修复改造方法	发明专利	ZL201510372687.6	2015/7/1	自主研发

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	取得方式
5	一种用于选择性激光烧结的尼龙粉末材料及其制备方法	发明专利	ZL201510690841.4	2015/10/22	自主研发
6	灯罩（观云系列）	外观设计	ZL201530210474.4	2015/6/9	转让
7	灯罩（观云系列）	外观设计	ZL201530210473.X	2015/6/9	转让
8	灯罩（观云系列）	外观设计	ZL201530210472.5	2015/6/9	转让
9	灯罩（观云系列）	外观设计	ZL201530210471.0	2015/6/9	转让
10	一种SLS扫描方法及3D打印方法	发明专利	ZL201610355399.4	2016/5/25	自主研发
11	一种粉床式金属3D打印机及其工作台	实用新型	ZL201620644589.3	2016/6/24	自主研发
12	一种用于光固化3D打印的陶瓷材料、陶瓷件及其制备方法	发明专利	ZL201710283233.0	2017/4/26	自主研发
13	一种用于3D打印的清洗液、清洗系统和3D打印机	发明专利	ZL201710389707.X	2017/5/27	自主研发
14	一种增减材复合加工装备	实用新型	ZL201920034859.2	2019/1/9	自主研发
15	选择性激光熔化成型双向铺粉装置	实用新型	ZL201921337020.2	2019/8/16	自主研发

## 2、3D打印技术相关生产技术所处阶段如下：

序号	主要技术	基本概况	所处阶段
1	随形冷却模具的增材制造产业化	利用增材制造受制造工艺制约影响小的特点，制造带有随形冷却流道的注塑、压铸模具零部件，改善成形过程中的热平衡，解决成形周期长、零件变形、尺寸不稳定的问题，从而实现了产业化	批量运用
2	航空航天零部件的增材制造	利用增材制造设计自由度高、无需工装、对零件复杂程度不敏感的特点开展多品种、小批量航空航天零部件的制造	试生产

## 3、3D打印技术相关正在研发的技术如下：

序号	项目名称	状态
1	3D打印高品质金属模具技术的研发	自主研发
2	金属3D打印在复杂随形冷却模具制造中的应用	合作研发

序号	项目名称	状态
	示范	
3	3D 打印技术在汽车制造领域的应用示范	自主研发
4	激光复合增减材制造装备研发	合作研发
5	3D 打印高强铝合金和金属基复合材料的粉末制备与激光选区熔化成形关键技术	合作研发
6	激光复合增减材制造装备及自动化生产线研制	合作研发

## （二）主要客户拓展情况

2018 年、2019 年和 2020 年 1-5 月，上市公司 3D 打印业务前五大客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售收入	占当期营业收入总额比例
<b>2020 年 1-5 月</b>			
1	贵州省冶金化工研究所	191.50	0.75%
2	青岛中科睿航航空科技有限公司	183.19	0.71%
3	华南理工大学	55.75	0.22%
4	绿点科技（深圳）有限公司	54.66	0.21%
5	深圳市未来工场科技有限公司	47.79	0.19%
	合计	532.89	2.08%
<b>2019 年度</b>			
1	华南理工大学	420.13	0.53%
2	深圳市大业激光成型技术有限公司	362.50	0.46%
3	深圳技术大学	258.00	0.33%
4	甘肃普锐特科技有限公司	200.00	0.25%
5	上海时光整形外科医院有限公司	142.91	0.18%
	合计	1,383.54	1.75%
<b>2018 年度</b>			
1	西安增材制造国家研究院有限公司	399.72	0.69%
2	西北机电工程研究所	330.52	0.57%
3	西安瑞特三维科技有限公司	174.14	0.30%
4	营口航盛科技实业有限责任公司	112.82	0.19%

序号	客户名称	销售收入	占当期营业收入总额比例
5	上海泰坦科技股份有限公司	78.60	0.14%
	合计	1,095.8	1.89%

### （三）实现业绩情况

2018年、2019年和2020年1-5月，上市公司3D打印业务实现收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2020年1-5月	2019年	2018年
工业及民用应用	669.64	3,138.63	3,028.37
医疗应用	220.30	623.13	444.81
合计	889.94	3,761.76	3,473.18

### 第三节 交易对方基本情况

#### 一、交易对方基本情况

##### （一）陈征宇

##### 1、基本情况

姓名	陈征宇
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	330702197805*****
住址	浙江省金华市婺城区师大街 288 号*****
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

##### 2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止日期	职务	持股比例
通宇航空	2013 年 3 月至今	董事长、总经理	31.61%
百思泰机械设备有限公司	2012 年 5 月至今	监事	无

##### 3、对外投资及关联企业的的基本情况

截至 2020 年 2 月 29 日，除持有通宇航空股权外，陈征宇对外股权投资的情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
成都市耀信汇通环保科技有限公司	1,000.00	40.00%	许可项目：各类工程建设活动；建设工程设计（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，具体经营项目以审批结果为准） 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；环保咨询服务；生态环境材料销售；工程管理服务；水污染治理；土壤污染治理与修复服务；化工产品批发（不含危险化学品）；橡胶制品批发；塑料制品批发；金属材料批发；五金产品批发；仪器仪表批发；五金产品零售；日用品零售；日用百货批发。



企业名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
成都瑞满恒贸易有限公司	100.00	100.00%	电子产品销售。（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）。

注：成都瑞满恒贸易有限公司原名成都威锋航空科技有限公司（以下简称“成都威锋”）于 2020 年 6 月 9 日完成名称变更及经营范围变更，未实际开展业务。

### （1）成都威锋 2019 年度主要财务数据

单位：万元

科目	2019 年度/2019.12.31
总资产	520.42
负债	525.97
收入	10.42
净利润	-5.56

2019 年度，成都威锋取得的收入主要为资金拆借获取的利息收入。

（2）成都威锋的设立时间及意图，经营范围变更申请时间、申请进度及预计变更完成时间，未完成经营范围变更的原因，是否存在同业竞争情形、是否构成本次交易实施的障碍

根据成都威锋的工商档案，成都威锋于 2018 年 10 月 25 日由陈征宇出资设立。因当时通宇航空产能有限，拟通过设立成都威锋承接工装等低端业务。为便于办理工商变更登记手续，陈征宇委托王擎和黄功代为持股。后来，因上市公司启动对通宇航空的收购，该事项未能继续推进，成都威锋亦未开展任何实际经营活动。

经核查，成都威锋已于 2020 年 6 月 9 日完成工商变更登记，名称由成都威锋航空科技有限公司变更为成都瑞满恒贸易有限公司，经营范围由“航空技术开发、技术咨询机械设备及零部件加工”变更为“电子产品销售”。截至本报告书签署之日，成都威锋正在办理注销手续，与通宇航空不存在同业竞争情形、不会构成本次交易实施的障碍。

（3）成都威锋 2019 年 2 月取得了年产 2000 件航空零部件生产线项目环境影响报告表审查批复（双环建[2019]23 号）。上述生产线项目后续的具体建设情

况、生产经营情况及未来相关安排，报告书披露的成都威锋未实际开展业务是否真实、准确。

成都威锋在 2018 年末考虑承接通宇航空部分低端业务，向相关单位申请了环评批复，但因 2019 年 3 月上市公司启动对通宇航空的收购，通宇航空及相关股东为了遵守相关承诺及收购协议的约定，未向成都威锋转移任何业务。因此，虽然成都威锋取得了相关环评批复，但实际未进行相关生产经营活动。本报告书中披露成都威锋未实际开展业务真实、准确。

（4）前次交易对交易对手方解决同业竞争的要求及相关交易对手方的具体落实

根据前次交易各方签署的《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕关于成都通宇航空设备制造有限公司之股权收购协议》（以下简称《股权收购协议》），上市公司对交易对手方在解决同业竞争的要求如下：

交易对手方不得直接或间接从事与通宇航空、上市公司及其子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动；

交易对手方不得拥有从事与上市公司可能产生同业竞争的其他任何企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益，也不会直接或间接投资、收购从事相竞争业务的企业；

交易对手方如从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司之业务构成直接竞争的，交易对手方将直接放弃该等商业机会；

交易对手方不得向与上市公司构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

根据交易对手方填写的调查问卷、交易对手方和上市公司的书面确认前次交易交易对手方不存在违反上述避免同业竞争承诺的情形。

## （二）俞向明

### 1、基本情况

姓名	俞向明
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	510103195905*****
住址	成都市武侯区武侯祠大街 89 号*****
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

### 2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

俞向明最近三年为自由职业者，未在相关单位担任职务。

### 3、对外投资及关联企业的基本情况

截至 2020 年 2 月 29 日，除持有通宇航空股权外，俞向明对外股权投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
四川知周科技有限责任公司	2,734.80	2.83%	计算机软硬件、电子产品研发、生产、销售及提供技术服务；软件开发、销售及提供软件技术服务；雷达设备（不含无线电广播电视发射设备及卫星地面接收设备）研发、销售；计算机系统、通信系统的安装、调试；计算机系统集成；计算机技术咨询服务；仪器仪表及零配件研发、销售；广播电视设备（不含无线电广播电视发射设备及卫星地面接收设备）研发、生产及销售；电子元器件生产、销售；机械设备销售；货物进出口、技术进出口（国家法律、行政法规禁止的除外，法律、行政法规限制的取得许可后方可经营）；（以上经营项目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）
四川中科绿环环境科技有限公司	2,000	20%	环保技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；土地治理；环保工程、园林绿化工程、河湖整治工程施工；环境保护监测；

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
			土壤污染治理与修复服务；环境保护专用设备、水处理设备、仪器仪表的研发；货物及技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；市政工程、机电安装工程（不含特种设备）施工；水污染治理；从事城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输、处理；化工原料及产品销售（不含危险化学品）；危险废物收集经营（另择场地经营）（不在三环路内设点经营）（不含废弃电器电子产品处理）；物联网技术开发；信息技术咨询。（涉及资质的凭资质证书经营）。（涉及许可的未取得相关行政许可（审批），不得开展经营活动）。（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）

### （三）张智勇

#### 1、基本情况

姓名	张智勇
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	510102196605*****
住址	成都市青羊区黄田坝纬四路 133 号*****
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

#### 2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

张智勇最近三年为自由职业者，未在相关单位担任职务。

#### 3、对外投资及关联企业的的基本情况

截至 2020 年 2 月 29 日，除持有通宇航空股权外，张智勇无对外股权投资的情况。

### （四）张翕

#### 1、基本情况

姓名	张翕
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	511111196909*****
住址	四川省彭山县凤鸣镇南路*****
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

## 2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止日期	职务	持股比例
四川盖亚农业科技有限公司	2016年11月至今	总经理、法定代表人	20.00%

## 3、对外投资及关联企业的基本情况

截至2020年2月29日，除持有通宇航空股权外，张翕对外股权投资的情况如下：

企业名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
四川盖亚农业科技有限公司	200.00	20.00%	农业技术研发、技术咨询、技术服务；园林绿化工程、水利灌溉工程设计、施工（凭资质证书经营）；研发、销售化肥并提供技术咨询、技术转让、技术服务；销售建筑材料（不含危险化学品）、塑料制品、农业机械、五金交电；货物与技术进出口。

## 二、交易对方之间的关联关系

本次光韵达拟通过发行股份及支付现金的方式购买陈征宇、俞向明、张智勇、张翕合计持有的通宇航空49%股权。本次交易的对方中，交易对方互相之间不存在关联关系。

## 三、交易对方与上市公司的关联关系说明

本次交易前，交易对方与上市公司存在关联关系，具体如下：陈征宇为通宇航空董事长、原实际控制人，俞向明、张智勇、张翕为通宇航空的少数股权股东，根据《企业会计准则36号—关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和《股票上市规则》所规定的关联关系，公司基于实质重于形式的原则，认定上述人员

均为上市公司的关联方。因此，本次交易构成关联交易。

#### **四、交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况以及诚信情况说明**

截至本报告书签署日，本次交易对方及其主要管理人员已出具承诺函，承诺最近五年内未受到过任何行政处罚（含证券市场以内的行政处罚、交易所的公开谴责以及其他与证券市场相关的处罚，与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等失信情形；或上述情形目前处于立案调查阶段，尚未形成结论意见；主要管理人员最近五年内亦不存在对所任职（包括现任职和曾任职）公司、企业的重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形。

#### **五、交易对方是否存在泄露本次资产重组内幕信息以及利用本次资产重组信息进行内幕交易的情形的说明**

截至本报告书签署日，本次发行股份及支付现金购买资产全体交易对方已出具承诺函，承诺不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易的内幕信息进行内幕交易的情形，不涉及因内幕交易被中国证监会或司法机关立案调查或者立案侦查，尚未形成结论意见，或最近 36 个月内因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

#### **六、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况**

截至本报告书签署日，交易对方未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

## 第四节 交易标的基本情况

### 一、基本情况

公司名称	成都通宇航空设备制造有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地	成都市青羊区成都蛟龙工业港青羊园区高新区 A 区 10 座
主要办公地点	成都市蛟龙工业港双流园区涪陵路第八段厂房
法定代表人	陈征宇
注册资本	3,000 万人民币
统一社会信用代码	91510105083320914H
经营范围	机械设备生产、加工；模具制造。(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)
成立日期	2013 年 11 月 18 日

### 二、历史沿革

#### （一）2013 年 11 月，通宇航空设立

2013 年 11 月 18 日，张建运、陈征宇、王哲明、秦中共同出资设立通宇航空，注册资本为 50 万元，全部以货币出资。

2013 年 11 月 8 日，成都市工商行政管理局核发了（成）登记内名预核字[2013]第 017665 号《企业名称预先核准通知书》，核准企业名称为“成都通宇航空设备制造有限公司”。

2013 年 12 月 25 日，四川思诚会计师事务所有限公司出具了川思诚验字（2013）第 L-168 号《验资报告》，经审验，截至 2013 年 12 月 25 日，通宇航空已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计 50 万元，均为货币出资。

标的公司设立时股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	张建运	18.00	36.00	货币
2	陈征宇	11.00	22.00	货币
3	王哲明	11.00	22.00	货币
4	秦中	10.00	20.00	货币

合计	50.00	100.00	-
----	-------	--------	---

## （二）2016年9月，第一次股权转让、第一次增资

2016年9月20日，通宇航空股东会通过决议，同意股东秦中将其持有的通宇航空2.50万元出资额以2.50万元的价格转让给王清秀；同意股东秦中将其持有的通宇航空6.50万元出资额以6.50万元的价格转让给肖龙；同意股东张建运将其持有的通宇航空2.75万元出资额以2.75万元的价格转让给俞向明；同意股东张建运将其持有的通宇航空15.25万元出资额以15.25万元的价格转让给陈征宇；同意股东王哲明将其持有的通宇航空2.50万元出资额以2.50万元的价格转让给苏蕾；同意股东王哲明将其持有的通宇航空8.50万元出资额以8.50万元的价格转让给俞向明；同意股东秦中将其持有的通宇航空1.00万元出资额以1.00万元的价格转让给王擎；同意标的公司注册资本由50.00万元增至3,000.00万元，其中陈征宇以1,548.75万元认缴1,548.75万元新增注册资本，俞向明以663.75万元认缴663.75万元新增注册资本，肖龙以383.50万元认缴383.50万元新增注册资本，苏蕾以147.50万元认缴147.50万元新增注册资本，王清秀以147.50万元认缴147.50万元新增注册资本，王擎以59.00万元认缴59.00万元新增注册资本。

此次股权转让完成后，标的公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈征宇	26.25	52.50	货币
2	俞向明	11.25	22.50	货币
3	肖龙	6.50	13.00	货币
4	苏蕾	2.50	5.00	货币
5	王清秀	2.50	5.00	货币
6	王擎	1.00	2.00	货币
合计		50.00	100.00	-

此次增资完成后，标的公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈征宇	1,575.00	52.50	货币
2	俞向明	675.00	22.50	货币



序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
3	肖龙	390.00	13.00	货币
4	苏蕾	150.00	5.00	货币
5	王清秀	150.00	5.00	货币
6	王擎	60.00	2.00	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

### （三）2017年9月，第二次股权转让

2017年9月1日，通宇航空股东会通过决议，同意股东王清秀将其持有的通宇航空150.00万元出资（其中实缴出资2.50万元）以2.50万元的价格转让给张翕；股东苏蕾将其持有的通宇航空150.00万元出资（其中实缴出资102.50万元）以102.50万元的价格转让给陈征宇；股东王擎将其持有的通宇航空60.00万元出资（其中实缴出资1.00万元）以1.00万元的价格转让给陈征宇。

此次股权转让完成后，标的公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈征宇	1,785.00	59.50	货币
2	俞向明	675.00	22.50	货币
3	肖龙	390.00	13.00	货币
4	张翕	150.00	5.00	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

### （四）2018年3月，第三次股权转让

2018年3月21日，通宇航空股东会通过决议，同意股东肖龙将其持有的通宇航空240.00万元出资（其中，实缴出资39.69万元）以615.44万元的价格转让给张智勇、150.00万元出资（其中，实缴出资24.81万元）以384.65万元的价格转让给陈征宇。

此次股权转让后，标的公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	陈征宇	1,935.00	64.50	货币
2	俞向明	675.00	22.50	货币

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
3	张智勇	240.00	8.00	货币
4	张翕	150.00	5.00	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

#### （五）2019年3月，第四次股权转让

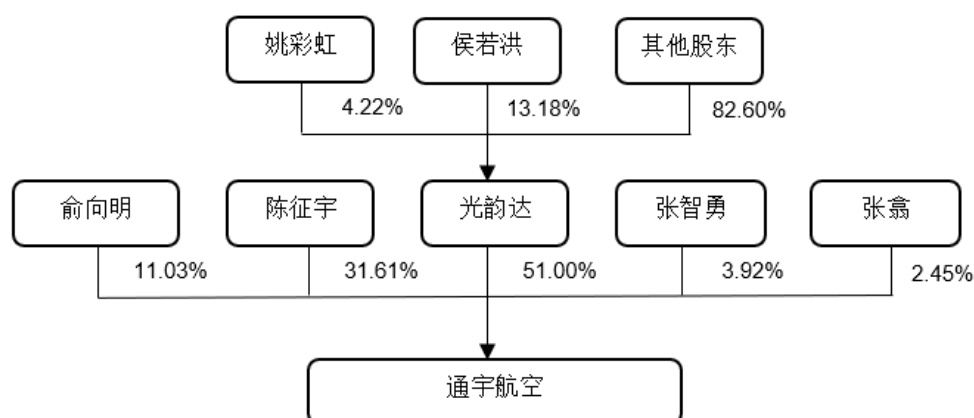
2019年3月25日，通宇航空股东会通过决议，同意股东陈征宇将其持有的通宇航空32.90%的股权以12,171.15万元的价格转让给光韵达，股东俞向明将其持有的通宇航空11.48%的股权以4,245.75万元的价格转让给光韵达，股东张智勇将其持有的通宇航空4.08%的股权以1,509.60万元的价格转让给光韵达，股东张翕将其持有的通宇航空2.55%的股权以943.50万元的价格转让给光韵达。

截至《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕关于通宇航空航空设备制造有限公司之股权收购协议》签署之日，陈征宇、俞向明、张智勇及张翕已实缴出资1,075万元，尚有1,925万元认缴出资未实缴到位。各方约定，陈征宇、俞向明、张智勇及张翕应在收到光韵达支付的第一期交易价款后三个工作日内，一次性缴清其对通宇航空的全部认缴出资合计1,925万元。截至2019年4月8日，陈征宇、俞向明、张智勇及张翕已缴清其对通宇航空的全部认缴出资。

此次股权转让后，标的公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	光韵达	1,530.00	51.00	货币
2	陈征宇	948.15	31.61	货币
3	俞向明	330.75	11.03	货币
4	张智勇	117.60	3.92	货币
5	张翕	73.50	2.45	货币
合计		<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

### 三、股权结构及控制关系图



截至本报告书签署日，光韵达持有标的公司51.00%的股权，为标的公司的控股股东。侯若洪和姚彩虹系夫妻关系，合计持有光韵达17.40%的股份，为光韵达的控股股东和实际控制人，因此，侯若洪和姚彩虹为标的公司的实际控制人。

截至本报告书签署日，通宇航空的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容，亦不存在其他可能对本次交易产生影响的相关投资协议。截至本报告书签署日，通宇航空不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

### 四、最近三年交易、增资或改制涉及的评估或估值情况

通宇航空最近三年未进行过增资、改制，最近三年的股权转让和评估情况如下：

序号	股权转让时间	转让方	受让方	转让股权比例（%）	转让出资额（万元）	转让价格（元/实缴出资额）	是否评估
1	2017年9月	王清秀	张翕	5.00	150.00	1.00	否
		苏蕾	陈征宇	5.00	150.00		
		王擎	陈征宇	2.00	60.00		
2	2018年3月	肖龙	张智勇	8.00	240.00	6.67	否
			陈征宇	5.00	150.00		
3	2019年3月	陈征宇	光韵达	32.90	986.85	12.33	是
		俞向明		11.48	344.25		
		张智勇		4.08	122.4		

序号	股权转让时间	转让方	受让方	转让股权比例（%）	转让出资额（万元）	转让价格（元/实缴出资额）	是否评估
		张翕		2.55	76.5		

如上表所示，标的公司近三年共发生 3 次股权转让，转让价格对应标的公司的估值依次为 3,000 万元、20,000 万元、37,000 亿元，转让价格逐次上升，与标的公司近三年来业务不断发展、盈利能力不断增强相一致。

### （一）最近三年股权转让的作价依据及合理性分析

#### 1、2017 年 9 月的股权转让

此次股权转让价格系综合考虑通宇航空经营状况、财务状况、业务发展前景、各自预期等多种因素，经双方协商后最终确定，对应通宇航空整体估值为 3,000 万元。王清秀、苏蕾、王擎 3 人转让标的公司股权时，标的公司成立已近 4 年，但相关业务的发展依然缓慢，2016 年末标的公司总资产为 1,809.30 万元，净资产为 196.16 万元，2016 年度净利润为-23.86 万元，实缴出资额仅为 50 万元。

通过对相关人员的访谈，此次股权转让系王清秀、苏蕾、王擎 3 人自愿将其所持有股份转让给张翕和陈征宇，是交易双方基于标的公司经营状况、财务状况、业务发展前景、各自预期等因素综合考虑的结果，符合正常的商业逻辑，是双方的真实意思表示。本次转让相关程序均已履行完毕，转让过程中不存在争议或纠纷。

#### 2、2018 年 3 月的股权转让

此次股权转让价格主要是股东肖龙基于股东自身的资金需要，综合考虑当时标的公司经营状况、财务状况、未来业务发展情况等各种因素，经双方友好协商最终确定转让价格，对应通宇航空整体估值为 20,000 万元。此次股权转让时，2017 年末标的公司的总资产为 3,429.08 万元、净资产为 502.22 万元，2017 年度的净利润为 106.32 万元，标的公司的经营情况已经好转，实现了成立以来的首次盈利，标的公司呈现出较好的发展态势。另外，随着第一大客户成飞集团对标的公司技术及综合实力的不断认可，标的公司新增的航空零部件加工业务的前景较好，未来发展前良好。

通过对相关人员的访谈，此次股权转让系肖龙自愿将其所持有股份转让给张智勇和陈征宇，是交易双方基于标的公司经营状况、财务状况、业务发展前景、各自预期等因素综合考虑的结果，符合正常的商业逻辑，是双方的真实意思表示。本次转让相关程序均已履行完毕，转让过程中不存在争议或纠纷。

### 3、2019年3月股权转让

2019年3月7日，上市公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于收购成都通宇航空设备制造有限公司股权的议案》，同意公司以自有资金人民币18,870.00万元收购通宇航空51%股权；同日，交易各方签订了本次收购的相关协议。公司本次收购股权事宜不构成关联交易，也不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组。2019年4月8日，通宇航空完成上述股权转让的工商变更登记手续。

此次股权转让价格主要是参考中联国际评估咨询有限公司出具的“中联国际评字【2019】第RIMQG0084号”资产评估报告的评估结果，经交易双方协商，最终确定此次交易中通宇航空51%股权的交易对价为18,870万元，且履行了必要程序，未损害其他股东的合法权益。

此次收购是公司经营战略的重要一步，收购完成后，公司进入航空航天应用这一新的领域，进一步提升公司业务规模及盈利能力，降低公司经营风险，增强公司的市场竞争力。

#### （二）最近三年股权转让的评估情况

除2020年6月这次评估外，最近三年，通宇航空仅进行过1次评估。

2019年3月7日，因光韵达拟现金收购通宇航空股权事宜，中联国际评估咨询有限公司就通宇航空的股东全部权益在评估基准日（2018年12月31日）的市场价值进行了评估，出具了“中联国际评字【2019】第RIMQG0084号”《评估报告》，以收益法评估通宇航空股东全部权益评估值为36,911.25万元。

#### （三）本次收购与前次收购收益法评估值的差异合理性

2020年6月8日，因光韵达拟发行股份及支付现金收购通宇航空股权事宜，

中联评估就通宇航空的股东全部权益在评估基准日（2020年2月29日）的市场价值进行了评估，出具了“中联评报字[2020]第1148号”《评估报告》，以收益法评估通宇航空股东全部权益评估值为50,092.80万元。本次交易收益法评估结果50,092.80万元与前次收购收益法评估结果36,911.25万元相比增长35.71%，差异的主要原因如下：

### **1、军民融合不断进入更深层次领域，航空主机厂快速增加航空零部件民营企业外协比例，民营企业参与航空零部件的市场容量快速放大，行业发展预期更加明确**

军民融合政策作为国防科技工业市场化转型的重要手段，可以实现军工技术资源的充分利用，同时将民营企业和民营资本引入军工体系，通过引入竞争机制，为军工行业带来新的活力，降低国防费用的支出，促进国防工业的发展。

受制于我国航空工业长期封闭，国内民营航空零部件生产企业普遍为特定的主机厂提供定向配套服务，发展较为缓慢。2018年3月，《军民融合发展战略纲要》中指出坚定实施军民融合发展战略；要加快形成军民融合发展组织管理体系、工作运行体系、政策制度体系，推动重点领域军民融合发展取得实质性进展。2018年10月，四川省推动军民融合深度发展系列政策（一个实施意见、两个认定办法、一个政策措施）出台，其中《关于推动四川国防科技工业军民融合深度发展的实施意见》立足四川实际，加速激发“民参军”活力，到2022年，经省级认定的军民融合企业（单位）超过1,000家，培育一批军民融合龙头企业和“小巨人”企业。不断壮大军民融合产业，到2022年，全省军民融合产业主营业务收入超过5,000亿元。

基于上述背景，军民融合不断进入更深层次领域，航空主机厂聚焦主业，将优势资源集中于航空发动机等核心部件上，增加结构零部件民营企业外协比例，因此，民营企业参与航空零部件的市场容量快速放大，标的公司所处行业未来发展预期更加明确。

### **2、较前次评估基准日，核心客户的需求快速增加**

报告期内，通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，产品主要应用于

航空产业，成飞集团为通宇航空主要客户。在军民融合等支持航空产业大力发展的国家政策背景下，标的公司主要客户成飞集团的发展战略变为进一步贯彻落实航空工业“聚焦主业”发展要求以及核心能力建设，通过增加航空零部件外协比例来实现聚焦主业发展。

受益于军方各型飞机的需求增长，核心客户的发展规划和需求发生了有利变化，标的公司作为成飞集团航空零部件的银牌供应商，标的公司业务保持快速发展势头。截至 2018 年 12 月 31 日，通宇航空 2019 年尚未签订合同的预计订单总额(含税)为 8,912.94 万元，订单是由核心客户成飞集团根据其生产计划来安排；截至 2020 年 2 月 29 日，2020 年尚未签订合同的预计订单总额(含税)为 12,830.21 万元，订单由核心客户成飞集团根据其生产计划进行安排。

航空航天零部件制造行业进入壁垒相对较高，制定了严格的许可证制度，需要综合考察供应商的生产能力、技术水平、响应速度等各个方面，而一旦进入供应商名单后均会保持长期稳定合作关系。标的公司与成飞集团已建立了紧密的合作关系，在产品质量、产能等综合能力满足条件的前提下，在成飞集团的业务比重预计将得到进一步提升，有助于其经营收益能力的增长。

### **3、较前次评估基准日，标的公司经营收益能力的估值基础发生了较大变化**

标的公司的经营基础发生了变化，2019 年以来，通宇航空主营业务保持快速发展势头，实现营业收入和净利润分别为 7,493.68 万元、3,188.50 万元，较 2018 年度分别增长 121.27%、183.54%。经营业绩的大幅增长反映了标的公司综合实力的提升。

### **4、较前次评估基准日，标的公司新客户开拓情况进展良好**

截至 2018 年 12 月 31 日，标的公司的营业收入主要来源于成飞集团，来自成飞集团的收入占营业收入占比为 95.32%。

2019 年度，随着航空零部件行业的发展，标的公司借助军民融合契机，加快研发过程，协助客户改进军工产品，加大新客户开拓。标的公司新增成都德坤航空设备制造有限公司、中国工程物理研究院机械制造工艺研究所等优质客户，来自成飞集团的收入占营业收入占比下降至 82.96%。

综上，结合客户需求的估值基础变化、标的公司经营收益能力的估值基础变化、新客户开拓情况等因素，本次收购收益法评估值与前次收购收益法评估值差异合理。

本次交易各年业绩承诺系交易双方根据标的公司未来业绩预测协商确定，参考了评估预测中列式的净利润数据，综合考虑了标的公司生产经营环境变化是否导致本次评估各项参数变更的情况，与本次估值不存在直接匹配关系，本次交易的业绩承诺合理。

#### （四）通宇航空历次股权转让时估值大幅提升的原因及合理性

##### 1、2018年3月股权转让时估值较2017年大幅提升的原因及合理性

2018年3月的股权转让价格主要是股东肖龙基于股东自身的资金需要，综合考虑当时标的公司经营状况、财务状况、未来业务发展情况等各种因素，经双方友好协商最终确定转让价格，对应通宇航空整体估值为20,000万元。

基于2017年底以来陆续出台的国家军民融合支持政策、国内军改基本完成带来军品采购恢复性及补偿式增长、标的公司出色的产品质量及高效的交付率赢得了下游客户成飞集团的信赖开始批量生产、标的公司的经营情况已经好转呈现出较好的发展态势等因素，此次股权转让较2017年大幅提升具有合理性，具体如下：

##### （1）行业发展变化情况

航空工业通常包括航空飞行器、动力装置、机载武器等多种产品制造和修理行业，是研制、生产、修理航空器的军民结合型工业，是建设独立自主巩固国防的重要基础。2017年底以来，我国军用航空方面取得巨大发展，军工企业进行了军民融合、军品定价改革、混合所有制改革、科研院所改制、资产证券化等改革。

##### ①国家军民融合向纵深推进，军转民、民参军双向发展

2017年12月，国务院办公厅发布《关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》，对推动军民融合发展做出全面部署，提出积极稳妥推动军工企业混



合所有制改革，鼓励符合条件的军工企业上市或将军工资产注入上市公司；推进军民结合、寓军于民的武器装备科研生产体系建设。2018年3月，《军民融合发展战略纲要》中指出坚定实施军民融合发展战略；要加快形成军民融合发展组织管理体系、工作运行体系、政策制度体系，推动重点领域军民融合发展取得实质性进展。2018年10月，四川省推动军民融合深度发展系列政策（一个实施意见、两个认定办法、一个政策措施）出台，其中《关于推动四川国防科技工业军民融合深度发展的实施意见》立足四川实际，加速激发“民参军”活力，到2022年，经省级认定的军民融合企业（单位）超过1,000家，培育一批军民融合龙头企业 and “小巨人”企业。不断壮大军民融合产业，到2022年，全省军民融合产业主营业务收入超过5,000亿元。

随着民参军准入政策的进一步优化和扶持力度的进一步增强，民营企业参与航空零部件的市场容量逐渐放大，标的公司所处行业未来发展预期更加明确。

②国内军改基本完成带来军品采购恢复性及补偿式增长，未来年度营业收入快速增长具备可实现性

自2015年12月份开始，我国正式启动了国防和军队体制改革，中央军委于2016年1月1日印发并实施的《中央军委关于深化国防和军队改革的意见》明确了各阶段的主要工作任务：2015年，重点组织实施领导管理体制、联合作战指挥体制改革；2016年，组织实施军队规模结构和作战力量体系、院校、武警部队改革，基本完成阶段性改革任务；2017年至2020年，对相关领域改革作进一步调整、优化和完善，持续推进各领域改革。

由于改革的推进和落实需要时间，2016年和2017年我国军队武器装备的采购实施进度受到较大影响，武器装备五年规划前两年装备预算执行率相对较低。随着军改基本完成，军方人员及组织架构基本调整到位，从2018年底军品订单回归正常状态，未来几年军品采购将维持恢复性及补偿式增长态势，从而对通宇航空未来年度的业绩实现形成有效支撑。

## （2）主要客户拓展情况

通宇航空于 2013 年进入航空配套工装设计制造领域，在 2016 年开始航空零配件的试产，并与 2016 年末成为成飞集团的航空零配件加工生产的供应商，2017 年处于航空零配件正式投产第一年。2018 年以来，航空零部件加工业务已经成为通宇航空的主要收入来源，凭借出色的产品质量及高效的交付率赢得了下游客户的信赖。

### （3）生产经营变化情况及经营业绩实现情况

2018 年 3 月股权转让时较 2017 年 9 月转让时，标的公司生产经营变化情况及经营业绩实现情况发生较大变化：

根据 2017 年 12 月 27 日《成都市发展和改革委员会关于西部地区鼓励类产业项目确认书》（成发改政务审批函[2017]193 号），通宇航空的飞机工装夹具、航空金属零部件机械加工制造项目符合《西部地区鼓励类产业目录》中《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（修正版）鼓励类第十八类“航空航天”中第 1 条“干线、支线、通用飞机及零部件开发制造”之规定。

2018 年 3 月，通宇航空股权转让时，2017 年末标的公司的总资产为 3,429.08 万元、净资产为 502.22 万元，2017 年度的净利润为 106.32 万元，标的公司的经营情况已经好转，实现了成立以来的首次盈利，同时通宇航空于 2018 年 3 月获取了成都市军民融合企业（单位）认定证书，通宇航空呈现出较好的发展态势。

## 2、2019 年 3 月股权转让时估值较 2018 年大幅提升的原因及合理性

2019 年 3 月的股权转让价格主要是参考中联国际评估咨询有限公司出具的“中联国际评字【2019】第 RIMQG0084 号”资产评估报告的评估结果，经交易双方协商，最终确定此次交易中通宇航空 51% 股权的交易对价为 18,870 万元，且履行了必要程序，未损害其他股东的合法权益。

基于国家军民融合不断进入更深层次领域，航空主机厂聚焦主业，标的公司拥有优质核心客户且得到客户的较高认可，通宇航空在手订单充足，整体发展较为迅猛等因素，此次股权转让较 2018 年大幅提升具有合理性，具体如下：

### （1）行业发展变化情况

国家军民融合政策作为国防科技工业市场化转型的重要手段，可以实现军工技术资源的充分利用，同时将民营企业和民营资本引入军工体系，通过引入竞争机制，为军工行业带来新的活力，降低国防费用的支出，促进国防工业的发展。

基于上述背景，国家军民融合不断进入更深层次领域，航空主机厂聚焦主业，将优势资源集中于航空发动机等核心部件上，增加结构零部件民营企业外协比例，因此，民营企业参与航空零部件的市场容量快速放大，标的公司所处行业未来发展预期更加明确。

## （2）主要客户拓展情况

通宇航空主要客户为成飞集团，由于通宇航空生产加工技术成熟，生产管理团队经验丰富，对产品质量的把控非常严格，能高效的完成客户订单，客户评价满意度较高。同时，在加工产品价格、售后服务等方面，亦具有较大优势，产品都能如期保质保量交货，客户反馈的综合声誉较好，属于优先考虑的外协供应商，竞争优势明显。

截至 2018 年 12 月 31 日，通宇航空 2019 年尚未签订合同的预计订单总额（含税）为 8,912.94 万元，订单是由成飞集团根据其生产计划来安排。

## （3）生产经营变化情况及经营业绩实现情况

近年来，通宇航空生产经营情况较好，拥有优质核心客户且得到客户的较高认可，通宇航空整体发展较为迅猛。2018 年度，通宇航空营业收入和净利润分别为 3,386.71 万元、1,124.52 万元，较 2017 年度增幅 103.68%、957.67%。

### ①业务结构优化

受益于军民融合的国家政策，主要客户成飞集团在国家军民融合的政策下增加外协比例，以及通宇航空在前期研发的项目于 2018 年开始批量交付。通宇航空的航空零部件业务于 2018 年总收入中的占比已经超过了工装模具业务，通宇航空业务结构的逐步优化，利润率较高的航空零部件业务快速发展，提升了通宇航空的整体盈利能力。

### ②营业收入增长较快

2018 年通宇航空整体实现销售收入比 2017 年度增长 1,723.95 万元，其中航空零配件业务 1,257.17 万元、工装业务增长 460.51 万元，销售收入整体增长的主要得益于主要客户成飞集团航空零配件业务销售收入实现的大幅增长。

### ③毛利率提升明显

2018 年度通宇航空随着客户订单的交付验收，营业收入大幅上升。同时，由于标的公司的业务模式为对来料采用数控联动机床等设备进行加工，产品成本中设备折旧等固定成本较高，而无原材料等变动成本；而标的公司生产具有一定的自动化水平，人工费用通常会随着产量的增长而增加，但不存在线性关系，故营业收入的增长速度高于营业成本的增长速度，推动了毛利率的提升。

## （五）相关股东退出情况介绍

1、历次股权转让中，相关股东退出持股的原因及其在通宇航空的任职情况（如有）、是否存在股份代持行为、股权转让是否存在纠纷或潜在纠纷情况

历次股权转让中，相关股东退出持股的原因及其在通宇航空的任职情况如下：

序号	退出股东姓名	退出持股的原因	在通宇航空的任职情况
第一次股权转让(2016.9)	秦中	通宇航空在 2016 年开始航空零配件的试产，需要投入大量资金购买机器设备，且当时尚未成为主要客户成都飞机工业（集团）有限责任公司（以下简称成飞集团）的航空零配件加工生产供应商，未来发展存在较大的不确定性；秦中、张建运、王哲明因不愿意再追加投入，选择转让相应股权，退出持股	未担任任何职务
	张建运		2013.11-2016.9，任总经理
	王哲明		2013.11-2016.9，任监事
第二次股权转让(2017.9)	王清秀	2017 年，通宇航空处于航空零配件正式投产第一年，客户订单量不多，公司的生产能力尚未得到充分的释放，并且仍处在机器设备投入阶段，短期内的发展前景仍不明朗，王清秀在当时已经年满 63 岁，因不愿意再追加投入，选择转让相应股权，退出持股	未担任任何职务
	苏蕾	2017 年，通宇航空处于航空零配件正式投产第一年，客户订单量不多，公司的生产能力尚未得到充分的释放，并且仍处在机器设备投入阶段，短期内的发展前景仍不明朗，苏蕾当时已经决定离开成都另谋发展，不愿意再对通宇航空增加投入，因此决定退出持股	未担任任何职务

序号	退出股东姓名	退出持股的原因	在通宇航空的任职情况
	王擎	王擎因个人原因，决定退出持股	2016年10月至今任副总经理
第三次股权转让(2018.3)	肖龙	肖龙因个人资金需求及决定离开成都另谋发展，因此决定退出持股	2016.9-2018.3，任监事

通宇航空股东历次股权转让真实有效，不存在股份代持行为，股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。

此外，交易对方已经出具书面承诺，其作为标的公司的股东，合法持有标的公司股权，在股东主体资格方面不存在任何瑕疵或争议；其所持标的公司的股权拥有合法的、完整的所有权和处分权。该等股权权属清晰，不存在任何形式的委托持股、股权代持；该等股权资产权属清晰，不存在任何形式的权属纠纷或潜在纠纷的情形。

2、通宇航空股东俞向明、张智勇、张翕未在通宇航空任职，请补充披露上述股东购买通宇航空部分股权或参与增资的原因，并进一步核查是否存在股份代持行为，若是，请说明解决措施

通宇航空股东张翕未在通宇航空任职，张智勇于2018年3月至2019年3月任通宇航空监事，俞向明自2019年3月至今任通宇航空监事。前述股东购买通宇航空部分股权或参与增资的原因如下：

序号	姓名	购买通宇航空部分股权或参与增资的原因
1	俞向明	俞向明系陈征宇的朋友，因看好通宇航空未来发展前景，选择受让通宇航空股权和参与增资
2	张智勇	张智勇与陈征宇有共同好友，从共同好友处了解到通宇航空的投资机会后，因看好通宇航空未来发展前景，选择受让通宇航空股权
3	张翕	张翕与陈征宇、王清秀系朋友关系，了解到通宇航空的投资机会后，因看好通宇航空未来发展前景，选择受让王清秀所持通宇航空股权

俞向明、张智勇、张翕购买通宇航空部分转让或参与增资的出资资金均为个人自有资金，不存在股份代持行为。

此外，俞向明、张智勇、张翕已出具书面承诺，确认其对所持目标公司的股权拥有合法的、完整的所有权和处分权。该等股权权属清晰，不存在任何形式的委托持股、信托安排、收益权安排、期权安排、股权代持或者其他任何代表其他

方的利益的情形，且该等股权未设定任何抵押、质押等他项权利，不存在禁止转让、限制转让的其他利益安排、亦未被执法部门实施扣押、查封、冻结等使其权利受到限制的任何约束或者妨碍权属转移的其他情况；该等股权资产权属清晰，不存在任何形式的权属纠纷或潜在纠纷的情形。

## 五、出资及合法存续情况

根据通宇航空的工商档案，通宇航空的设立、历次股权变更均依法向工商行政主管部门提交变更登记申请并取得了工商行政主管部门的批准，通宇航空主体资格合法、有效。

综上所述，本次交易所涉及的标的资产之通宇航空 49% 股权权属清晰，不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况，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转移，通宇航空自设立至今合法存续。

## 六、下属子公司、分公司情况

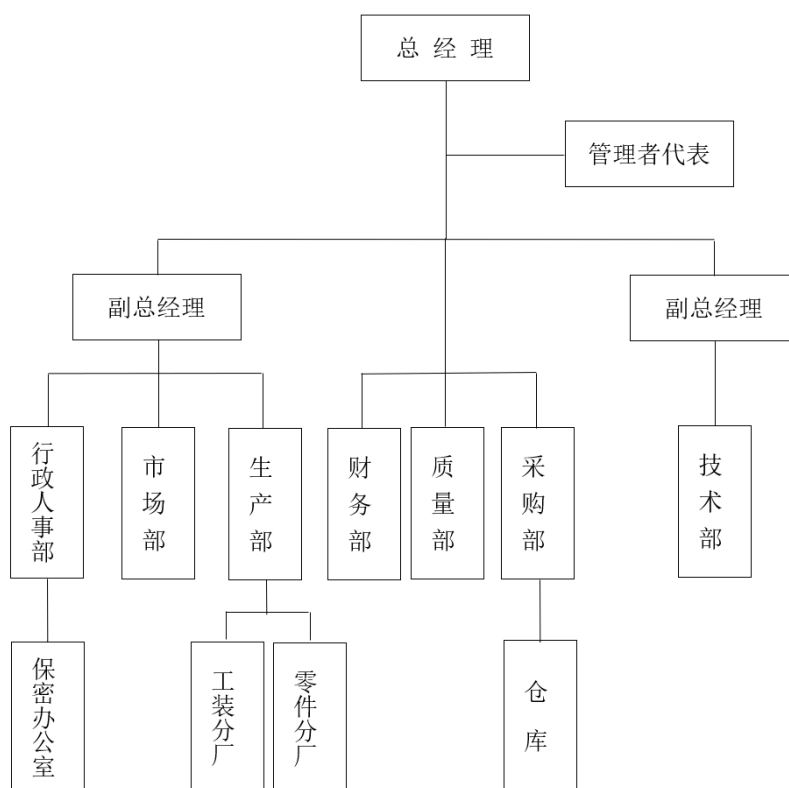
截至本报告书签署日，通宇航空拥有子公司通鑫旺航空，无分公司。通鑫旺航空具体情况如下：

公司名称	成都通鑫旺航空设备制造有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地	四川省成都市双流区西南航空港经济开发区空港四路 1537 号
法定代表人	陈征宇
注册资本	1,000 万人民币
统一社会信用代码	91510116MA68PY7N7G
经营范围	航空设备、机械设备、模具、增材制造。（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）
成立日期	2020 年 4 月 1 日

通鑫旺航空成立于 2020 年 4 月 1 日，为募投项目 3D 打印（激光）生产线建设项目的实施主体，是通宇航空的全资子公司，截至本报告书签署日，通鑫旺航空尚未实际从事业务。

## 七、组织架构及人员构成

### （一）通宇航空的组织架构



### （二）通宇航空的人员构成情况

截至 2020 年 2 月 29 日，通宇航空在册员工共计 223 人，员工的构成情况如下：

#### 1、按专业划分

标的公司按专业划分人员构成及变动情况

单位：人

专业	2020年6月30日	2020年2月29日	2019年12月31日	2018年12月31日
生产人员	195	139	182	140
技术人员	38	37	24	21
财务人员	4	4	4	4
销售人员	14	11	11	9
其他管理人员	33	32	17	10
合计	284	223	238	184

航空零配件技术含量较高，对生产制造人员技术能力要求较高，培养周期较长，故航空零配件制造企业均会提前储备人员且实行优胜劣汰机制，提高生产人员技能，以保障产品品质。因此，上述列表中呈现的 2019 年 12 月 31 日至 2020 年 6 月 30 日的员工人数变化存在合理性。

## 2、按学历划分

专业	人数（人）	比例
本科及以上	21	9.42%
大专	78	34.98%
中专	70	31.39%
中专以下	54	24.21%
合计	<b>223</b>	<b>100.00%</b>

## 3、按岁数划分

专业	人数（人）	比例
30 岁及以下	110	49.33%
31 岁至 40 岁	67	30.05%
41 岁至 50 岁	28	12.55%
51 岁及以上	18	8.07%
合计	<b>223</b>	<b>100.00%</b>

4、通宇航空管理团队的人员构成情况、履历情况等，报告期内管理团队人员的变更情况，是否存在对通宇航空生产经营或技术研发等产生重大不利影响的情形

通宇航空的管理团队主要由董事长兼总经理陈征宇、副总经理王擎、财务负责人李建明构成，其履历情况如下：

序号	姓名	简历
1	陈征宇	男，1978 年生，中国国籍，无境外永久居留权。1997 年毕业于浙江金华职业技术学校，大专学历。1997 年 9 月至 2013 年 10 月，任金华市机械设备成套有限公司设备部经理；2013 年 11 月至今，历任成都通宇航空设备制造有限公司执行董事/董事长、总经理。



序号	姓名	简历
2	王擎	男，1970年生，中国国籍，无境外永久居留权。1993年毕业于电子科技大学，本科学历。1993年至2004年，任四川新川航空仪器有限责任公司技术部长；2005年至2016年，任成都鑫三合机电新技术开发有限公司技术副总；2016年10月至今，任成都通宇航空设备制造有限公司副总经理。
3	李建明	男，1983年生，中国国籍，无境外居留权。2004年毕业于西南交通大学会计学专业，本科学历。2004年6月至2006年5月，任鹤壁市呈祥商贸有限公司会计员；2006年5月至2011年5月，任三全食品股份有限公司财务经理；2011年5月至2012年6月，任四川远大聚华实业有限公司审计专员；2012年6月至2013年6月，任全友家私有限公司会计管理部助理经理；2013年7月至2013年11月，任正升环境科技股份有限公司财务经理；2013年11月至2015年5月，任成都云图控股股份有限公司新项目部财务部长；2015年6月2017年1月，任成都九鼎瑞信科技股份有限公司财务负责人；2017年6月至今，任成都通宇航空设备制造有限公司财务负责人。

通宇航空报告期内管理团队人员未发生重大变更，不存在对通宇航空生产经营或技术研发等产生重大不利影响的情形。

### （三）稳定核心业务团队的措施

#### 1、为稳定核心业务团队，标的公司已采取或拟采取以下措施：

- （1）建设被普遍认可的企业文化，制定严格、科学的内部控制管理制度，适时调整公司人力资源战略；
- （2）建立动态的绩效评估体系，提供有竞争力的薪酬水平；
- （3）提供多种升迁和培训的机会，创造员工成长和发展的空间，进行合理且富有弹性的员工价值定位。
- （4）本次交易中还设置了超额业绩奖励条款，具体超额业绩奖励条款参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、（七）超额业绩奖励”。

通过上述措施，标的公司为核心团队的稳定提供了良好保障，也为业务发展的稳定及可持续性打下了坚实基础。

## 2、通宇航空与管理团队、核心人员签订劳动合同情况，合同是否设置了能够保障其稳定性的相关条款

序号	姓名	职务	入职时间	现有劳动合同期限	保障稳定性的条款
1	陈征宇	董事长兼总经理	2013.11	2019.5.19-2022.5.18	应遵守另行签署的保密协议和竞业限制协议约定
2	王擎	副总经理	2016.10	2019.9.1-2022.8.31	
3	李建明	财务负责人	2017.6	2020.6.7-2023.6.6	
4	龙中桂	技术主管	2017.6	2020.5.31-2025.5.30	
5	徐坯银	技术主管	2018.5	2018.5.21-2021.5.20	
6	郭茂强	项目主管	2017.4	2020.4.6-2025.4.5	
7	聂德武	工艺员	2017.9	2020.6.16-2025.6.15	
8	王清道	项目主管	2015.3	2018.7.9-2021.7.8	
9	张则焕	3D 打印工程师	2019.8	2019.8.7-2022.8.6	

通宇航空与管理团队、核心人员均签订了三至五年期的《劳动合同》，并约定了管理团队、核心人员应遵守另行签署的保密协议和竞业限制协议相关约定，能够保障管理团队、核心人员的稳定。

## 3、结合本次交易相关协议的签署情况、通宇航空未来生产经营安排等，补充披露本次交易完成后保证通宇航空管理团队、核心人员稳定性的措施，包括但不限于服务期限、竞业禁止、违约追偿等

本次交易完成后，保证通宇航空管理团队、核心人员稳定性的具体措施如下：

(1) 本次交易的相关协议已约定关于保证通宇航空管理团队、核心人员稳定性的条款

根据《购买资产协议》第 11.1 条的约定，本次交易不涉及目标公司职工的用人单位变更，原由目标公司聘任的员工在标的资产交割日后仍然由目标公司继续聘用，其劳动合同等继续履行。因此，本次交易过程中，通宇航空不涉及人员转移和人员安置的问题，其在本次交易实施完毕后仍将在尊重员工意愿的前提下独立、完整地履行其与员工（包括所有管理团队、核心人员及普通员工）之间的

劳动合同。

此外，根据《购买资产协议》第 8.4 条的约定，盈利补偿期内，如通宇航空累计实现净利润总额超过累计承诺净利润总额的，且三年累计经营性活动产生的现金流量净额不低于 8,000 万元，上市公司将应在盈利补偿期间届满后按照超额累进奖励比例将通宇航空超额实现的部分净利润作为奖励以现金方式支付给盈利补偿期间届满时通宇航空管理团队及核心人员，以维持通宇航空管理团队、核心人员稳定。

(2) 本次交易完成后，上市公司将给予通宇航空现有管理团队充分的自主经营权

本次交易完成后，通宇航空全体人员成为上市公司全资子公司的员工。上市公司承诺将给予通宇航空现有管理团队充分的自主经营权，并利用上市公司的品牌效应和资本平台，进一步增强通宇航空的经营团队实力和人才凝聚力。本次交易完成后，上市公司将努力营造适合员工长期发展的企业文化、建立有效的激励机制，吸引和留住人才。上市公司将注重选拔、培养现有业务骨干和管理人员，建立与业务整合相适应的人力资源发展规划，配合上市公司与标的公司在客户、技术与研发和产品方面的整合，优化人员结构，完善管理层和员工的任免、培训、激励和分配制度。

(3) 通宇航空已与管理团队、核心人员就服务期限、竞业限制和违约追偿等内容进行书面约定

通宇航空董事长兼总经理陈征宇、副总经理王擎在其出具的《关于竞业禁止的承诺函》中承诺：自上市公司收购通宇航空控制权交易完成工商变更登记日（2019 年 4 月 8 日）起连续的六个完整自然年度内在通宇航空任职，不单方面提出解除劳动关系，且在通宇航空任期内不直接或间接从事与通宇航空相竞争的任何商业活动，包括但不限于在任何与通宇航空相竞争的公司担任任何全职或兼职职务，或通过投资关系或其他安排直接或间接控制任何其他与通宇航空从事相同或相似业务的企业。如违反前述承诺，其将承担由此给上市公司造成的全部损失。前述承诺有助于保障通宇航空核心管理团队的稳定。

根据通宇航空与其他 5 名核心人员签订的《竞业限制协议》，相关核心人员在职期间及离职后两年内均需履行竞业限制义务，如违反竞业限制义务，需向通宇航空承担违约责任。前述条款可以有效避免核心人员在任职期间及离职后以各种方式参与到竞争对手企业或从事竞争性业务而给通宇航空造成损失，有助于保障核心人员的稳定。

根据通宇航空与管理团队、核心人员签订的《保密协议》，管理团队、核心人员对公司的工作流程、商业秘密等负有保密义务，如违反保密义务，需向通宇航空承担违约责任。前述条款可以有效防止因技术泄密而给通宇航空造成损失，有助于保障管理团队、核心人员的稳定。

（4）上市公司已经采取股权激励措施保证通宇航空管理团队、核心人员稳定

2019 年 11 月 18 日，上市公司召开第四届董事会第十九次会议，审议通过了《关于向 2019 年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》，对陈征宇、王擎、李建明、龙中桂、徐坯银、王清道进行股权激励，有助于保持通宇航空管理团队、核心人员的稳定。

综上所述，上市公司及通宇航空已经采取多种有效措施，能够保证通宇航空管理团队、核心人员的稳定性。

## 八、主营业务情况

### （一）主营业务概述

通宇航空成立于 2013 年，主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务包括航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等。通宇航空自设立以来，累计参与了多种机型、多种型号的航空飞行器零部件、工装的配套生产，积累了丰富的数控加工技术和经验，并形成了一批广泛应用于主营业务的核心技术和专利。目前，通宇航空已经取得国军标质量管理体系认证证书、AS9100D 版质量管理体系认证证书、三级保密资格证书、装备承制单位注册证书等系列资格证书。

通宇航空于 2013 年进入航空配套工装设计制造领域，凭借出色的产品质量及高效的交付率赢得了下游客户的信赖，于 2016 年开始进入航空飞行器零部件的生产加工领域，2017 年形成批量生产。2018 年以来，航空零部件加工业务已经成为通宇航空的主要收入来源。通宇航空于 2018 年探索研发金属 3D 打印技术，致力于将金属 3D 打印技术应用于复杂结构的航空零部件生产，目前已完成成飞集团的现场验收，处于客户性能测试阶段。随着通宇航空完成航空零部件金属 3D 打印的试产、客户现场验收、性能测试、特殊过程认证等程序后，通宇航空有望在航空零部件 3D 打印领域实现业绩突破。

报告期内，标的公司主营业务未发生变更。

## （二）行业属性、主管部门

标的公司主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务包括航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等，生产模式以根据客户规定参数及来料，受托加工为主，受托加工的主要为机头、机身、机翼、尾翼等主体部件相关零部件。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，通宇航空业务所属行业为制造业，细分行业为航空制造业 C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业；根据《国民经济行业分类》标准（GB/T4754-2011），通宇航空业务所属行业为飞机制造，行业代码为 C3741。

通宇航空所处行业的主管部门为工业与信息化部下设的国防科工局，国防科工局主要负责核、航天、航空、船舶、兵器、电子等领域武器装备科研生产重大事项的组织协调和军工核心能力建设，具体职能如下：研究拟订国防科技工业和军转民发展的方针、政策和法律、法规；制定国防科技工业及行业管理规章；组织国防科技工业的结构、布局、能力整合工作；组织军工企事业单位实施战略性重组；研究制定国防科技工业的研发、生产、固定资产投资及外资利用的年度计划；组织协调国防科技工业的研发、生产与建设，确保军备供应的需求；拟订核、航天、航空、船舶、兵器工业的生产和技术政策、发展规划、实施工业管理等。

鉴于行业的特殊性，国防科工局对行业内企业的监管采用的是严格的行政许可制度，主要体现在军工科研生产的准入许可及军品出口管理等方面。

### （三）所处行业的主要政策

标的公司所处行业的主要政策及法规如下：

名称	发布时间	发布部门	相关政策内容
《关于推动四川国防科技工业军民融合深度发展的实施意见》	2018年10月16日	四川省人民政府	2019年度，四川省推动军民融合深度发展系列政策（一个实施意见、两个认定办法、一个政策措施）出台，“一个实施意见、两个认定办法、一个政策措施”开启四川为全国军民融合深度发展“蹚路子”的新阶段，《关于推动四川国防科技工业军民融合深度发展的实施意见》立足四川实际，聚焦“军转民”和“民参军”两个关键，提出建立军民资源共享机制和协同创新机制，打通军民融合通道，培育壮大军民融合产业等一系列重点任务。不断释放“军转民”潜能，到2022年建成50个军工科技成果信息共享与推广转化平台，每年滚动支持100项军工科技成果向民用领域转移转化和产业化发展。加速激发“民参军”活力，到2022年，经省级认定的军民融合企业（单位）超过1,000家，培育一批军民融合龙头企业和“小巨人”企业。不断壮大军民融合产业，到2022年，全省军民融合产业主营业务收入超过5,000亿元。
《产业结构调整指导目录（2019年本）》	2019年11月	发改委	将“干线、支线、通用飞机及零部件开发制造”列为鼓励类。
《新时代的中国国防》白皮书	2019年7月	国务院	指出“要构建现代化武器装备体系，完善优化武器装备体系结构，统筹推进各军兵种武器装备发展，统筹主战装备、信息系统、保障装备发展，全面提升标准化、系列化、通用化水平。加大淘汰老旧装备力度，逐步形成以高新技术装备为骨干的武器装备体系。”
《关于开展军民融合发展法规文件清理工作的通知》	2018年2月	国务院	指出“做好法规文件清理工作，解决当前军民融合发展的突出矛盾和现实问题，增强法规制度的协调性、时效性、针对性，更好发挥法规制度的规范、引导、保障作用。”
《关于支持中央单位深入参与所在区域全面创新	2018年1月	国防科工局	指出“大力推动军民融合创新。中央企业要在承担军民深度融合改革试点任务的改革试验区域选取试点单位，积极推动军工企业股份制改造和

名称	发布时间	发布部门	相关政策内容
改革试验的通知》			混合所有制改革。”
《关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》	2017年11月	国务院	指出“加强国防科技工业军民融合政策引导、制度创新，健全完善政策，打破行业壁垒，推动军民资源互通共享。充分发挥市场在资源配置中的作用，激发各类市场主体活力，推动公平竞争，实现优胜劣汰，促进技术进步和产业发展，加快形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局。”
《2016中国的航天》白皮书	2016年12月	国务院新闻办公室	指出“鼓励和引导社会力量有序参与航天发展，科学统筹部署各项航天活动，推动空间科学、空间技术、空间应用全面发展，提升航天整体发展质量和效益。”
《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	2016年11月	国务院	指出“在航空航天、医疗器械、交通设备、文化创意、个性化制造等领域大力推动增材制造技术（3D打印技术）应用，加快发展增材制造服务业；要提高航空材料和基础元器件自主制造水平，掌握铝锂合金、复合材料等加工制造核心技术。”
《2016年国防科工局军民融合专项行动计划》	2016年3月	国防科工局	指出“进一步优化体制机制和政策制度环境，大力推进国防科技工业军民融合发展进程。扩大军工开放，进一步深化技术、产品和资本的“民参军”；推动资源共享，初步实现军工科技资源向社会开放以及与民口科技资源的互通；落地一批军转民项目，推动军工服务国民经济发展。”
《国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》	2016年3月	全国人大	指出“坚持发展和安全兼顾、富国和强军统一，实施军民融合发展战略，形成全要素、多领域、高效益的军民深度融合发展格局，全面推进国防和军队现代化。”
《关于深化国防和军队改革的意见》	2016年1月	中央军委	指出“在领导管理体制、联合作战指挥体制改革上取得突破性进展，在优化规模结构、完善政策制度、推动军民融合深度发展等方面改革上取得重要成果。”
《中国制造2025》	2015年5月	国务院	指出“要大力推动重点领域突破发展，聚焦新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等十大重点领

名称	发布时间	发布部门	相关政策内容
			域。”

#### （四）主要产品、用途

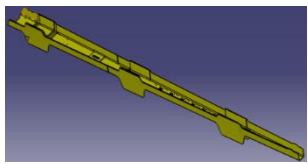
##### 1、航空精密零部件数控加工业务

通宇航空的航空精密零部件数控加工业务主要根据客户提供的技术参数、质量要求及原材料，为客户受托加工飞机机头、机身、机翼、尾翼等机体相关零部件，主要收入来自于受托加工产品的加工费。

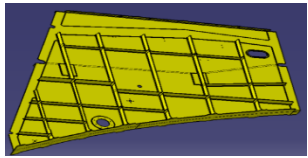
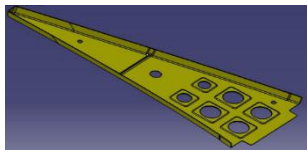

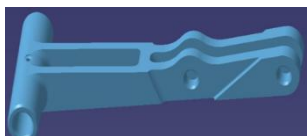

按通常定义，飞机可分为飞机机体、发动机及机载设备三大部分。飞机机体是指构成飞机外部形状和主要受力的部分，包括机身、机翼、尾翼、起落架等主要部件，并广泛涉及大梁、桁条、翼梁、肋类、框类、接头类等主要零部件，具体如下：

序号	名称	主要功能	主要部件	主要零件
1	机身	装载各种设备及人员物资、连接飞机其他部分	机身结构件、门、框等	大梁、桁条、隔框、蒙皮、地板块、各种接头等
2	机翼	产生飞机升力，操纵飞机滚转	机翼、副翼、缝翼、襟翼、扰流板等	翼梁、翼肋、框类、蒙皮、桁条、各种接头等
3	尾翼	操作飞机俯仰或偏转，保证飞机平稳飞行	安定面、方向舵、升降舵等	翼梁、翼肋、框类、蒙皮、桁条、各种接头等
4	起落架	用于起飞、着陆滑跑和滑行，停放时支撑飞机	减震器、支柱、机轮、刹车装置、收放装置等	蒙皮、垫块，结构件、功能件等

通宇航空现有受托加工产品主要包括飞机结构件零件（包括机头、前机身、中机身、后机身、垂尾、机翼）、飞机液压系统零件、系统组件零件等，涉及多个军机机型以及 ARJ21、ARJ22、C919 等民机机型。通宇航空主要受托加工航空零部件主要产品的产品特点及用途情况如下：

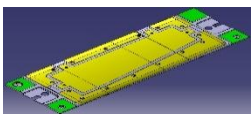
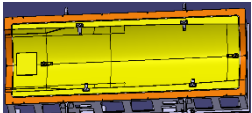
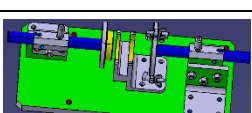
产品类型	产品图示	产品特点	用途
梁类		薄壁，深腔，易变形	飞机机身零件

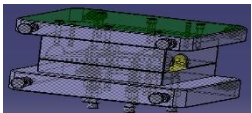
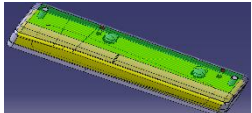


产品类型	产品图示	产品特点	用途
框类		深腔，薄壁，易变形，大闭角，装夹难度大	飞机机翼零件
肋类		薄壁，大闭角，多精孔	飞机垂尾零件
接头类		薄壁，多精孔，易变形	飞机机头零件
液压系统类		开口槽精尺寸要求高，且同轴精孔要高，表面粗糙度要求高	液压系统类零件
系统组件类		模锻件，装夹难度大，锥面精尺寸及表面粗糙度要求高	系统组件类零件

## 2、航空配套工装设计制造业务

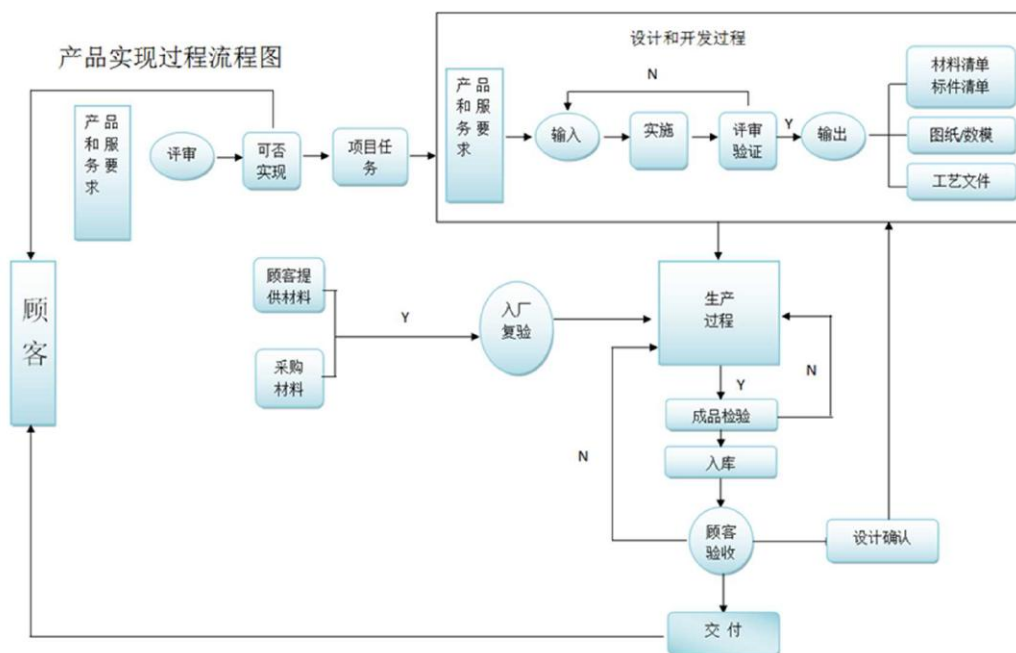
航空配套工装为飞机生产及装配过程中所使用的辅助工具，包括各类模具、夹具、量具、型架等，这些产品具有小批量、非标准件、结构复杂等特点。通宇航空受托加工工装主要产品的产品特点及用途情况如下：

产品类型	产品图示	产品特点	用途
铣切夹具		多精孔，型面要求高	加工零件余量轮廓边
成型模		需进行特种工序，多精孔，型面要求高，孔有闭角，有耐高温、高压及耐腐蚀要求	产品高温高压成型
定位焊夹具		装配型面要求高，散件多工序繁杂	零件的定位焊接

拉深模		模锻件，加工及装夹难度大，型面精尺寸及表面粗糙度要求高	零件的拉深成形
型胎		模锻件，加工及装夹难度大，型面精尺寸及表面粗糙度要求高，多精孔	零件液压成形

(五) 主要产品的工艺流程图

1、航空精密零部件数控加工业务工艺流程图



2、航空配套工装设计制造业务工艺流程图



## （六）主要经营模式

标的公司业务聚焦于航空零部件的制造生产及航空飞机生产制造所使用的工装，处于产业链的中游，主要经营模式为通过掌握的航空飞机零部件加工技术和相关数控设备，以客户提供的技术参数、质量要求及原材料为基础提供金属零部件的加工和工装的设计生产。除航空配套工装设计制造业务会有少部分自购原材料外均为来料加工，营业收入和利润来源于加工费。

### 1、采购模式

通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，由于航空器所用结构材料多为特殊型号，具有领域专用性、产品定制化以及航空产品对可靠性要求高的特点，生产组织管理体系严格，通常不允许企业自行采购原材料，目前主要采用来料加工模式。标的公司航空零部件生产所需钛合金、铝合金均为客户提供，标的公司因生产需要自购的原材料主要为切削液、导轨油、刀杆、刀片、刀柄、铣刀、量具等，在公开市场容易取得，供应充足稳定，且标的公司采购金额较小，一般采用就近、性价比高、售后服务及时的原则向相关单位采购。标的公司航空配套工装业务主要原材料亦为客户提供，但由于部分产品为复合材料所制，标的公司在客户提供的基础材料上会自购铝材、钢材，根据产品设计要求与客户的基础材料组合生产为最终产品。标的公司航空配套工装业务所需的铝材、钢材市场供应充足，价格随市场情况有所起伏，但波动不大。

标的公司采购以客户订单为基础，采购流程为生产部接受客户任务后，根据

产品需求、生产数量等编制采购需求单，采购部根据采购需求单向相关供应商询价、比价，在综合考虑价格、产品资质和售后服务的基础上选定最终供应商，收货后库管员进行验收入库，采购部按要求填写付款审批单；财务部审核单证齐全后，根据供应商给予的信用期付款。由于标的公司所需自购原材料市场供应充足、价格透明且基本为标准品，日常采购以单个订单为主，不存在与供应商签订长期合作协议的情况。

## 2、生产模式

由于军工产品需求的计划性和定制化特征，标的公司采用“以销定产”的模式，生产环节由生产部负责，根据客户来料及排产计划进行，加工完成后向客户交付。

具体生产流程上，对于自购原材料的工装生产任务，市场部获取客户任务后将任务跟踪表下发给生产部，生产部按照任务跟踪表及客户图纸等生产资料通知技术部依据上述资料编制产品工艺规程，采购部门据此组织物料采购及生产；对于来料加工的航空零部件生产任务，生产部门接受客户来料后根据产品工艺规程组织生产并视情况采购刀量具等辅料；生产部门完工后由质量部依据客户要求检验后入库、交付客户验收；交货验收合格后，客户会出具产品交接验收单表明产品已通过验收质量合格，最后与标的公司核定价格、签订销售合同并开具发票、办理付款结算。

标的公司航空精密零部件数控加工业务基本为标的公司自行生产，部分价值低且非核心的民机辅助零件存在少部分外协的情况。限于场地及特殊设备的不足，标的公司航空配套工装设计制造业务生产过程中，部分环节如热处理、表面处理等需采取外协方式完成。

## 3、销售模式

### （1）销售模式概况

通宇航空设置市场部，主要负责与客户有关的过程控制、组织确定产品要求、组织产品评审及交付、售后服务等，标的公司目前形成高管牵头、技术部支持、市场部执行的直销模式。

标的公司的产品以军品为主，军品客户主要为军工企业和军工事业单位，由

于军工业务的保密性质，客户通常只在供应商名录中挑选供应商开展业务。客户选择供应商的方式通常为先甄选合格供应商，实际采购时再就特定产品以指定形式选择具体的供应商。成飞集团每年会根据上年供应商的绩效、产能、价格等情况对所有供应商进行比选排名，排名靠前的供应商会优先指派订单。近年来，随着标的公司的技术积淀，标的公司在产品质量、交期控制、产品价格等方面优势愈发明显，2019 年度获得成飞集团比选银牌，进一步增强了标的公司的订单获取能力。目前，成飞集团航空零部件需求量大，各主要供应商均出现产能不足的情况。未来标的公司将持续提升技术转化能力、产品质量控制能力，逐步加大产品检测投入，通过优异的订单承接能力及高质量的产品品质保持与客户的长期合作关系。

## （2）销售流程

标的公司的销售流程具体如下：首先获取生产所必须的资质证书，之后进入相关客户的合格供应商目录，通过试制、小批量生产获取客户的信任及提升比选排名，最终通过比选等方式取得订单/合同。根据客户的订单/合同要求以及发放的原材料、技术规范和质量规范安排生产，生产完成后进行出厂检验，最后通过标的公司自行运输或物流运输方式交付给客户，客户进行入厂检验。

## （3）销售定价模式

### ①标的资产与成飞集团的审价机制和报价机制

标的公司的主要业务为军品业务，标的公司主要通过协价确认结算价格，其定价流程为：由标的公司根据原材料采购成本、生产加工的技术难度、加工成本及所需设备情况，加上合理的利润进行报价，经由客户依据产品价格审核标准审定产品价格，经审定后价格双方均认可的，确认为产品销售价格，如果不认可，则双方举证再次进行协商，最终达成一致确认产品销售价格并签署结算合同。

### ②同行业可比公司可比业务定价机制

根据上海沪工发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书披露：

“标的公司的主要业务为军品业务，标的公司军品业务定价主要通过协价

和三方询价确认。通过协价方式确认的，由标的公司报价，经由客户审查认可的，确认为产品销售价格，如果不认可，则双方再进行协商。通过三方询价方式确认的，由客户向包括标的公司在内的供应商进行询价。两种方式中，均需要客户对价格进行审查，实际定价以客户的内部审核价格作为标准，并以最终合同签订价格作为确认依据，标的公司在每次报价时根据实际生产成本和以往合同签订情况进行报价。

标的公司则主要根据原材料采购成本、生产加工的技术难度、生产工时、研发设计费等，加上合理的利润进行报价。由于标的公司与主要客户合作期间较长，双方对审价机制和报价机制较为了解，因此产品的定价机制相对稳定。”

根据爱乐达首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书披露：

“销售价格方面，通常客户对特定产品的采购一般根据该产品的原材料价值、加工难度、加工风险等，结合行业平均工时价格确定最终的采购价格区间。公司通常以模拟的加工工时为基础，结合行业平均工时价、技术工艺要求、工期要求以及竞争程度等进行报价，最终价格由客户决定。报告期内，公司销售定价原则未发生重大变化。”

### ③军工采购定价机制的变化趋势

军工产品销售价格根据《军品价格管理办法》等规定的审价机制确定，在审价机制下，军品销售价格由制造成本、期间费用和利润三部分组成，制造成本和期间费用构成军品定价成本，包括了外购专用原材料、器具等费用，以及定期试验费用等军品专用费用。利润部分一般根据产品复杂程度、数量和技术含量等因素进行综合考量，并经双方协商确定。标的公司的主要客户为军工企事业单位，其内部的审价机制亦与军方的审价机制类似。

根据《军品价格管理办法》，国内军方对军品审价采购的审价流程如下：生产单位编制并向驻场军代表室提出定价成本等价格资料和报价方案→生产单位将驻厂军代表室核实并签署意见的报价方案连同有关资料报送军方价格主管部门，抄送军方装备订货部门→军队价格主管部门组织专家组审价→军方价格主管部门确定军品价格，批复生产单位，抄送军队装备订货。

在实际执行过程中，军审定价时间存在较大的不确定性，军工企业产品通过设计定型到最终审计所需时间基本在 3 年以上，其周期及进程主要受审查部门及产品性质等各种因素影响。故由于军方对军品的价格审核确定周期较长，所以定价调整频率很低。加上该定价模式下，下游主机厂与主要配套供应商合作期间较长，双方对审价机制和报价机制较为了解，所以产品定价上持续较为稳定，未来定价机制变化不大。

#### ④前述定价机制具备可持续性

上述定价机制下，价格审定后，一般三年复审调价一次，当出现军品所需外购件、原材料价格大幅变化等情况，军品生产企业可以向军方提出调整价格的申请。另外，由于下游主机厂与主要配套供应商合作期间较长，双方对审价机制和报价机制较为了解，因此产品的定价机制相对稳定，具备可持续性。

#### （4）标的公司产品验收合格后至合同签订、收入确认的周期

标的公司销售业务主要为航天军工产品的配套加工生产。一般采用按客户下达的生产指令组织采购、加工生产及销售，加工完成并移交产品完成交付验收后，客户进行核价并签订合同结算。由于核价发生在产品生产完成并交付给客户之后，而核价完成才可签订合同确认收入，因此标的公司签订合同到确认收入的周期很短。合同对应的产品任务生产周期较长，生产期间内跟客户之间未签订相关结算合同。因此，一般来说，从首批产品交付验收后至合同签订周期为 1-12 个月，合同签订后一般当月确认收入。

除上述情况外，少数情况下，为了加快交付或结算进度，标的公司申请或客户要求提前启动结算合同签订，在该情况下，合同签订时间早于合同对应尾批次产品交付验收时间，所以收入确认一般在合同对应尾批产品交付验收后当月确认收入。

综上，标的公司收入确认时间即按合同签订时间与合同对应产品交付验收时间孰晚为准。

## （七）主要产品的生产销售情况

### 1、主要产品的产能、产量及产能利用率情况

最近两年一期通宇航空产能、产量及产能利用率情况如下：

项目		2020年1-2月	2019年度	2018年度
航空零配 件产能	产能（小时）	58,098	332,500	238,540
	产量（小时）	36,522	306,974	182,950
	产能利用率	62.86%	92.32%	76.70%
工装	产能（小时）	17,394	76,668	66,708
	产量（小时）	11,155	72,384	59,595
	产能利用率	64.13%	94.41%	89.34%

### 2、主要产品的营业收入构成情况

报告期内，通宇航空主营业务收入根据产品分类情况如下：

单位：万元

产品大类	产品细类	2020年1-2月		2019年度		2018年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
航空零配件	金属材料类	510.36	100.00%	5,600.16	74.89%	1,959.78	57.98%
	3D打印类	-	-	3.81	0.05%	-	-
工装产品		-	-	1,880.91	25.06%	1,420.65	42.02%
合计		510.36	100.00%	7,484.88	100.00%	3,380.43	100.00%

截至本报告书签署日，标的公司金属3D打印业务尚未批量投产，2019年度3D打印业务收入为代制试验件收入。

### 3、报告期内，通宇航空前五大客户的情况如下所示：

单位：万元

序号	客户名称	销售收入	占当期营业收入总额比例
<b>2020年1-2月</b>			
1	成飞集团	494	96.79%
2	成都德坤航空设备制造有限公司	16.36	3.21%
合计		510.36	100.00%



序号	客户名称	销售收入	占当期营业收入总额比例
<b>2019 年度</b>			
1	成飞集团	6,216.41	82.96%
2	成都德坤航空设备制造有限公司	704.68	9.40%
3	中国工程物理研究院	561.92	7.50%
4	四川华曙图灵增材制造技术有限责任公司	1.77	0.02%
<b>合计</b>		<b>7,484.78</b>	<b>99.88%</b>
<b>2018 年度</b>			
1	成飞集团	3,228.38	95.32%
2	中国工程物理研究院	149.58	4.42%
3	崇州杨明电子产品有限公司	1.99	0.06%
4	四川尚健创唯医疗设备有限责任公司	0.48	0.01%
<b>合计</b>		<b>3,380.43</b>	<b>99.81%</b>

注：受同一实际控制人控制的销售客户，已合并计算销售额。

报告期内，标的公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方、持有标的公司 5% 以上股份的股东，在上述客户中均不拥有任何权益，也不存在任何关联关系。

## （八）主要原材料采购情况和主要供应商

### 1、主要原材料情况

标的公司产品生产主要为来料加工模式，需自行采购的原材料主要为生产所需的辅助材料，包括各种刀具、切削液、导轨油等耗材及质量检测所使用的各类量具。标的公司部分航空配套工装由复合材料加工而成，客户仅提供基础材料，此部分产品需公司自购部分铝材、钢材、非金属材料。报告期内标的公司原材料的采购情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-2 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钢材	27.33	34.52%	179.43	21.82%	79.11	14.64%
铝材	25.80	32.59%	107.93	13.12%	206.78	38.27%
刀具、量具	13.29	16.79%	247.23	30.06%	121.64	22.51%

切削液	3.07	3.87%	31.95	3.89%	20.95	3.88%
导轨油	-	0.00%	2.93	0.36%	1.90	0.35%
合计	<b>69.49</b>	<b>87.77%</b>	<b>569.48</b>	<b>69.25%</b>	<b>430.37</b>	<b>79.65%</b>

## 2、能源供应情况

标的公司生产所需能源主要为电力，用于生产设备动力和照明。能源消耗金额相对较小，对盈利能力影响有限，且供应充足及时，能满足生产和发展需要。报告期内，标的公司能源采购情况如下：

项目		2020年1-2月	2019年度	2018年度
电 力	采购数量（单位：万度）	19.36	148.62	113.04
	采购金额（单位：万元）	16.39	115.22	97.78
	采购单价（单位：元/度）	0.85	0.78	0.87
	占主营业务成本比例（%）	7.48	4.53	6.71

## 3、最近两年及一期通宇航空前五名供应商情况

单位：万元

序号	供应商	主要材料	采购金额	占同期采购金额的比例
<b>2020年1-2月</b>				
1	成都蓉飞金属铸造有限公司	铝材、钢材	20.26	25.59%
2	四川中鑫盛金属有限公司	铝材、钢材	12.80	16.17%
3	成都兴旭峰金属材料有限公司	钢材	12.73	16.08%
4	成都航威精密刀具有限公司	刀具	7.04	8.89%
5	成都新锐量具刀具有限公司	刀具	5.36	6.77%
合计			<b>58.19</b>	<b>73.50%</b>
<b>2019年度</b>				
1	成都新锐量具刀具有限公司	刀具	173.41	21.09%
2	成都蓉飞金属铸造有限公司	铝材、钢材	102.63	12.48%
3	四川中鑫盛金属有限公司	铝材、钢材	88.13	10.72%
4	成都航威精密刀具有限公司	刀具	53.25	6.48%
5	成都福谊商贸有限公司	钢材、铝材	35.58	4.33%
合计			<b>453.00</b>	<b>55.08%</b>
<b>2018年度</b>				

序号	供应商	主要材料	采购金额	占同期采购金额的比例
1	成都蓉飞金属铸造有限公司	铝材、钢材	196.59	36.39%
2	成都新锐量具刃具有限公司	刀具	96.49	17.86%
3	成都铸信商贸有限公司	钢材	25.95	4.80%
4	成都旭峰金属材料有限公司	钢材	24.75	4.58%
5	四川中鑫盛金属有限公司	铝材、钢材	15.86	2.94%
总计			<b>359.64</b>	<b>66.56%</b>

报告期内，标的公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方、持有标的公司 5% 以上股份的股东，在上述供应商中均不拥有任何权益，也不存在任何关联关系。

### 3、外协情况

#### （1）外协加工模式

标的公司航空零部件业务外协主要为工艺简单的民机辅助零件，工装业务外协主要为工序外协，包括特殊测量、车铣、热处理、表面处理等工序。由于军机产品对产品质量及供应商有着严格的管控，客户不允许将军品进行外包，目前标的公司外包协作的产品仅为民机产品业务。上述外协的主要原因如下：第一、航空零部件生产通常具有计划性，标的公司根据客户计划安排生产，但偶尔也会遇到加急任务，在这种情况下客户对生产工期要求极高，标的公司为按时完成任务选择性的将非核心且工艺简单的辅助零件进行外包。第二、与航空零部件业务批量生产不同，标的公司工装业务产品繁杂，生产涉及的原材料、工序较多，对不涉及核心生产的工序和使用频次较低的工序，标的公司购置相关设备不经济，因此将此部分工序进行外协。

标的公司制定并严格执行《供应商（独家）应急预案》《质量管理体系程序文件采购控制程序--工艺装备生产使用》《质量管理体系程序文件采购控制程序--航空金属零件生产使用》等内控流程制度，对外协厂商进行评价选择。外协供应商名录评选流程如下：外协厂商提交资质、生产能力、营业执照等资料，标的公司收到资料后进行初步评审，初审通过后进行现场评审，现场评审通过后纳入外协厂商供应商名录。

标的公司的外协加工生产的具体流程如下：标的公司确定外协任务后，在供应商名录里选取相关外协厂商通知报价，并与外协厂商进行协作洽谈，对报价、质量、交期等综合评价和比较后，双方确定价格，之后最终选定外协供应商；外协供应商根据标的公司的要求组织生产，并在加工完成后提交验收，标的公司对外协生产过程进行监督并对最终产品进行验收。

报告期内，外协加工金额及占比如下：

单位：万元

项目	2020年1-2月	2019年	2018年
外协加工金额	148.90	175.37	231.25
生产成本	464.45	3,192.11	2,664.36
外协加工金额占生产成本的比例	32.06%	5.49%	8.68%

标的公司外协的生产工序较为简单、多为生产过程中的辅助零件和次要工序，不涉及核心产品及核心工序，能够提供此类产品加工工序的外协厂商较多，市场竞争较为充分，标的公司不存在对外协厂商产生依赖的情况，对标的公司业务完整性不构成影响。

## （2）报告期内标的公司主要外协加工企业

报告期内，标的公司各年前五大外协加工企业情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	外协内容	金额	占外协总额比例
<b>2020年1-2月</b>				
1	成都玮信科技有限公司	零部件	47.35	31.80%
2	成都精菲莱科技有限公司	零部件	27.17	18.25%
3	双流区新宏博机械模具经营部	工装	17.70	11.89%
4	成都铭振科技有限公司	工装	10.69	7.18%
5	成都巍嘉科技有限公司	工装	6.90	4.63%
<b>合计</b>			<b>109.81</b>	<b>73.75%</b>
<b>2019年度</b>				
1	成都玮信科技有限公司	工装	18.55	10.58%
2	成都铭振科技有限公司	工装	15.63	8.91%
3	成都精菲莱科技有限公司	零部件	13.91	7.93%

序号	公司名称	外协内容	金额	占外协总额比例
4	成都双流石牛机械厂	零部件	13.83	7.89%
5	成都万可瑞特金属科技有限公司	工装	13.11	7.48%
合计			<b>75.03</b>	<b>42.78%</b>
<b>2018 年度</b>				
1	成都德坤航空设备制造有限公司	工装	72.93	31.54%
2	成都中挖机械有限公司	工装	69.00	29.84%
3	成都市企华宇科技有限公司	工装	26.28	11.36%
4	成都升马辉腾机械模具有限公司	工装	13.21	5.71%
5	成都蜀友机械设备实业有限公司	工装	11.50	4.97%
合计			<b>202.45</b>	<b>83.42%</b>

对于外协加工服务的定价，标的公司在合格供应商中选取具备相应加工能力的厂商进行询价，同时参考市场平均价格水平并结合具体加工工序难易程度、辅材价值、加工工时等因素，与供应商确定外协加工价格。报告期内，标的公司向  
外协厂商支付的加工费用价格公允。

## （九）安全生产、环保情况

### 1、安全生产

航空飞行器零部件制造的生产过程中未使用易燃易爆化学物质，基本不涉及高危制程，通宇航空全员重视安全生产，所有一线操作员均为持证上岗，标的公司每年不定期组织消防演练及安全知识培训。在生产过程中按要求操作，并定期发放劳保用品，确保生产过程和工作人员安全。报告期内，通宇航空遵守安全生产管理相关的法律法规，未发生生产安全事故，未受到安全生产相关的重大行政处罚。

### 2、环境保护

通宇航空不属于重污染行业，生产过程中对环境造成的影响比较小，能够遵守国家和地方环境保护法律、法规、规章和规范性文件的要求。生产过程中产生废弃切削液实施回收处理，交予有回收资质的企业处理，现由四川绿艺华富石化科技有限公司进行回收处理，通宇航空通过不断更新数控设备，提升冲刷、冷却

润滑加工、过滤循环等工艺水平，从源头减少废液的产生。

经核查，截至本报告书签署日，通宇航空的航空零部件生产线项目已取得成都市双流生态环境局出具的《关于成都通宇航空设备制造有限公司扩能年产50000件航空零部件生产线项目环境影响报告表的批复》（成双环承诺环评审[2020]40号），并已办理固定污染源排污登记，不存在违反环境保护法律、法规、规章和规范性文件的行为，从未受到过相关的行政处罚。

## （十）产品质量控制情况

### 1、产品质量控制标准

通宇航空依据中华人民共和国航空工业标准（HB5800-1999）、武器装备质量管理体系（GJB9001C-2017）及航空航天质量管理体系标准（AS9100D）对产品质量从来料、生产及检验进行全面控制。

### 2、产品质量控制措施

为保证产品品质，通宇航空已建立起一系列产品质量控制制度，从各层面对质量工作进行控制。

#### （1）原材料质量控制制度

通宇航空制定了《增材制造（3D打印）原辅料管理规定》《数控切削液管理规定》《刀具采购、领用管理规定》《增材制造（3D打印）原辅料管理规定》《质量管理体系程序文件采购控制程序--工艺装备生产使用》《质量管理体系程序文件采购控制程序—航空金属零件生产使用》等制度文件，对原料供应商质量体系进行评估，严格评选优质供应商；明确规定各类原材料的检验标准及检验流程，对原材料进行检验合格后方可入库。

#### （2）生产过程质量控制制度

通宇航空制定了《生产车间管理规定》《关键过程控制规定》《产品批次管理办法》《产品防护管理规定》《增材制造（3D打印）车间管理规定》《新产品试制控制程序》《不合格输出控制程序》《纠正措施和预防措施控制程序》等制度文件，明确产品的加工流程、产品防护措施、新产品试制流程、纠正措施及预防措施等，

规范产品各道工序的生产过程控制措施，确保产品在生产过程中能及时得到检验、校正，保证产品特性达到预期。

### （3）质量检测控制制度

通宇航空制定了《首件检验管理规定》《高价值产品管理规定》《焊接质量工艺管理规定》《检验计划管理规定》《机械零件热处理检验规范》《过程监视和测量控制程序》《质量信息和数据分析管理程序》《监视和测量设备控制程序》等制度文件，明确产品检验标准，规范产品各道工序的检验流程，确保产品特性得到正确、及时、有效的测量、检验。

## 3、产品质量问题的处理措施

通宇航空严格执行质量控制标准及各项具体质量控制文件，配备了先进的质量检测设备，对出厂产品实行严格的检验和测试，保证产品达标，符合客户要求。报告期内，通宇航空未出现因产品不合格造成的质量纠纷，也不存在因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而受到处罚的情况。

### （十一）研发情况

#### 1、核心技术情况及主要产品生产技术所处的阶段

##### （1）核心技术情况

标的公司起步于航空飞行器零部件工装行业，后又扩展至航空零部件加工行业，在长期的生产过程中，掌握了大量钛合金、铝合金、不锈钢、非金属材料等航空材料加工方面的工艺技术。目前，标的公司航空零部件精密加工技术在国内同行业中处于前列。

标的公司核心技术主要包括航空零部件加工、工装加工及金属 3D 打印，航空零部件及工装业务的核心技术主要体现在提高加工精度、效率和质量稳定性，降低加工成本和耗损，广泛应用于标的公司目前的主营产品；金属 3D 打印的核心技术主要体现在个性化定制产品和结构复杂的零部件生产，主要应用于飞机复杂零件的生产加工。

在 3D 打印方面，标的公司在航空金属 3D 打印激光选区熔化技术研发方面

进展较快，已于 2018 年底对上述项目进行研发立项，并与成都飞机设计研究所达成初步战略合作意向。目前，标的公司金属 3D 打印航空零部件产品已完成客户现场验收，正处于性能测试阶段。同时，标的公司与四川大学、中国工程物理研究院等高校、院所在钛合金、铝合金、高温合金、钨合金选区熔化成型技术等相关增材技术方面进行了多次合作实验及试制。

(2) 标的公司主要产品生产技术所处的阶段如下：

序号	主要技术	基本概况	所处阶段
1	快换定位装置工装	通过快换定位装夹工装的研发使用，减少了操作工人的装夹找正时间，从而大幅度提高了数控加工效率及精度	批量运用
2	控制长梁薄壁零件变形方案工艺改进技术	通过控制长梁薄壁零件变形方案工艺改进，目前能更好的控制长梁薄壁零件的变形，提高了长梁薄壁零件的质量稳定性	批量运用
3	数控加工机床自适应系统	通过数控加工机床自适应系统的使用，减少了数控加工过程中走空刀，空运行的时间，从而大幅提高了数控加工效率	小批量运用
4	五轴龙门柔性加工制孔技术	通过五轴龙门加配侧弯头制造零件筋条缘条的导孔，从而大幅提高了零件导孔的定位精度及加工效率	小批量运用
5	复杂钛合金航空零部件选区激光熔化成型技术	根据客户对钛合金产品的相关参数要求，利用金属 3D 打印激光选区熔化技术等工艺打印钛合金零部件	试生产
6	复杂铝合金航空零部件选区激光熔化成型技术	根据客户对铝合金产品的相关参数要求，利用金属 3D 打印激光选区熔化技术等工艺打印钛合金零部件	试生产

## 2、正在研发的技术情况

截至本报告书签署日，标的公司正在研发的技术情况如下：

序号	项目名称	状态
1	飞机铝蒙皮加工	自主研发，在研
2	控制长梁薄壁零件变形方案工艺改进	自主研发，产研结合
3	多批小件零件装夹的快换定位装置	自主研发，产研结合
4	航空零部件制造 MES 系统	自主研发，研发中
5	数控加工机床自适应系统	合作研发，研发使用
6	黑色复杂钣金航空件增材制造工艺研发	合作研发，研发中
7	复杂高温合金件增材制造工艺研发	合作研发，研发中
8	选区激光熔化成型钨合金工艺研发	合作研发，研发中



### 3、研发人员情况

截至本报告书签署日，标的公司共有核心研发技术人员 7 名，具体情况如下：

姓名	性别	年龄	学历	职务
王擎	男	50	本科	副总经理
龙中桂	男	42	中专	技术主管
徐坯银	男	47	大专	技术主管
郭茂强	男	42	大专	项目主管
聂德武	男	37	本科	工艺员
王清道	男	34	大专	项目主管
张则焕	男	30	硕士	3D 打印工程师

王擎，男，1970 年生，中国国籍，无境外永久居留权。1993 年毕业于电子科技大学，1993 年至 2004 年任职于国营 241 厂，担任技术部长，2005 至 2016 年任职于成都鑫三合机电新技术开发有限公司，担任技术副总，2016 年 10 月至今任职通宇航空，担任技术副总经理。

龙中桂，男，1978 年生，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年 7 月毕业于成都市无线电机技术学院计算机应用专业，中专学历。1998 年至 2007 年，任职于四川鸿昌塑胶工业有限公司，担任产品设计工程师；2007 年至 2009 年，任职于四川通达电器有限公司，担任技术主管；2009 年至 2017 年，任职于成都鑫三合机电有限公司，担任技术主管；2017 年 6 月至今，任职于通宇航空，担任技术部主管，主管公司航空零部件机加工技术。

徐坯银，男，1973 年生，中国国籍，无境外永久居留权。1996 年毕业于成都市纺织高等专科学校机械专业，大专专业。1996 年 8 月至 2007 年 7 月，任职于四川川江仪器厂，担任工艺员；2007 年 7 月至 2012 年 5 月，任职于成都鑫洽机电有限公司，担任工艺技术主管；2012 年 5 月至 2018 年 5 月，任职于四川广汉高航机械有限公司，担任工艺技术主管；2018 年 5 月至今，任职于通宇航空，担任工艺技术主管。

郭茂强，男，1975 年生，中国国籍，无境外永久居留权。2000 年 7 月毕业于重庆兵器工业职工大学计算机信息管理专业，大专专业。1995 年 5 月至 2003 年 5 月，任职于四川长庆机器厂，担任普通操作员；2003 年 5 月至 2007 年 3 月，

任职于重庆盛源模具厂，担任工艺技术员；2007年3月至2015年12月，任职于成都西冶铸造厂，担任工艺技术员；2016年1月至2017年3月，任职于成都鑫三合机电有限公司，担任工艺技术员；2017年4月至今，任职于通宇航空，担任项目主管。

聂德武，男，1983年生，中国国籍，无境外永久居留权。2009年毕业于武汉工程大学邮电信息与工程学院材料成型与控制工程专业，本科学历。2009年至2013年，任职于中航工业贵州飞机制造有限公司，担任工艺员；2013年6月至2017年8月，任职于成都鑫三合机电有限公司，担任工艺技术员；2017年9月至今，任职于通宇航空，担任工艺技术员。

王清道，男，1986年生，中国国籍，无境外永久居住权。2008年毕业于四川信息职业技术学院数控技术专业，大专专业。2009年1月至2010年12月，任职于杭州吨力集团，担任技术员；2011年2月至2015年1月，任职于成都大山机械，担任技术员；2015年3月至今，任职于通宇航空，担任工艺技术员。

张则焕，男，1990年生，中国国籍，无境外永久居留权。2018年7月毕业于哈尔滨工业大学，材料学专业。2019年8月至今，任职于通宇航空，担任3D打印技术中心主管。

#### 4、标的公司先进技术情况

##### （1）同行业公司技术、工艺水平

根据爱乐达披露的招股说明书，爱乐达的核心关键技术情况如下：

序号	技术名称	技术创新点及成果
1	高精度盲孔加工技术	用于扰流板类零件高精度盲孔的加工，目前该类型零件国内只有公司在内的少数单位能够加工并保证精度。
2	复杂深腔钛合金类零件加工技术	用于复杂深腔钛合金接头类零件的加工，目前国内仅有少数供应商可为客户提供同类型零件的合格产品。
3	四轴转台与斜度工装加工技术	该技术能够通过三轴数控机床完成部分五轴数控机床方能完成的复杂结构类型零件加工，显著降低设备成本，且相比普通方案，加工效率亦显著提升。

序号	技术名称	技术创新点及成果
4	小批量零件柔性加工技术	该技术能够节约产品生产数个环节的时间、成本，对工艺开发环节、加工准备时间等均具有显著的节约。总体上降低了小批量零件的加工成本，并缩短了加工周期。
5	钛合金专有加工方案技术	该技术能确保产品质量精度的同时降低机床的损耗，且加工零件变形小，加工质量稳定。
6	自制万向电主轴替代五轴机床加工技术	通过该技术的应用可用三轴数控机床加工部分五轴数控机床方能完成的产品，大幅节约了设备成本。

标的公司可以实现上述爱乐达核心关键技术序号 2-5 这四项目技术，且经过数余年的经验积累，标的公司已建立了专业稳定的制造技术团队，在长期的生产过程中，掌握了大量航空材料加工方面的工艺技术。

## （2）同行业可比公司专利情况

根据爱乐达披露的定期报告，截至 2019 年末，爱乐达拥有专利 18 项，其中发明专利 3 项，实用新型 15 项，另有 4 项发明专利，5 项实用新型正在审核中。根据爱乐达招股说明书，截至 2017 年 8 月，爱乐达累计申请专利 8 项，其中 6 项实用新型专利已获授予，2 项发明专利正在审核中。根据上海沪工披露的重组报告书，截至 2018 年 11 月，航天华宇（现为上海沪工全资子公司）共拥有 16 项实用新型专利。

截至 2020 年 6 月 30 日，通宇航空共拥有 12 项实用新型专利，获得授权的专利均为通宇航空原始取得，与同行业可比公司不存在重大差异。

（3）标的公司主要产品生产技术工艺技术名称、工艺技术取得的方法，以及维持该工艺技术所需的人才、设备、技术如下：

序号	工艺技术名称	基本概述	工艺技术取得的方法	涉及设备
1	快换定位装置工装	通过快换定位装夹工装的研发使用，减少了操作工人的装夹找正时间，从而大幅度提高了数控加工效率及精度	原始取得	立式加工中心

序号	工艺技术名称	基本概述	工艺技术取得的方法	涉及设备
2	控制长梁薄壁零件变形方案工艺改进技术	通过控制长梁薄壁零件变形方案工艺改进，目前能更好的控制长梁薄壁零件的变形，提高了长梁薄壁零件的质量稳定性	原始取得	三轴龙门加工中心
3	数控加工机床自适应系统	通过数控加工机床自适应系统的使用，减少了数控加工过程中走空刀，空运行的时间，从而大幅提高了数控加工效率	原始取得	三轴龙门加工中心
4	五轴龙门柔性加工制孔技术	通过五轴龙门加配侧弯头制造零件筋条缘条的导孔，从而大幅提高了零件导孔的定位精度及加工效率	原始取得	五轴龙门加工中心

通宇航空起步于航空飞行器零部件工装行业，后又扩展至航空零部件加工行业。经过数余年的经验积累，标的公司已建立了较为成熟的质量管理体系、比较完善的工艺技术制造规范、专业稳定的制造技术团队，在长期的生产过程中，掌握了大量钛合金、铝合金、不锈钢、非金属材料等航空材料加工方面的工艺技术。

目前，标的公司航空零部件精密加工技术在国内同行业中处于前列。上述的行业前列工艺技术均为原始取得，均为标的公司在航空零部件和工装业务的配套研制及生产的过程中积累的精密加工技术。拥有一定数控机床工作经验的技术操作人员经过通宇航空核心技术人员 3-6 个月的培训后，即可根据需求操作相关的机器设备。

综上，结合同行业公司可比技术、工艺水平和通宇航空专利情况，通宇航空维持该工艺技术所需的人才、技术等储备充分。

## 5、通宇航空加工和技术实力

### （1）通宇航空加工和技术实力

由于航空零部件结构复杂、零件品种繁多，零部件制造中对质量要求、精度要求高，且航空零部件加工的材料跨度较大，包括航空特殊铝合金、钛合金及不锈钢等在内的金属和非金属材料，加工时容易发生形变，对于复杂航空零部件的加工难度较大，行业内多采用数控加工技术。标的公司现有的专利设计主要

同公司的生产经营相关，能够运用到实际的生产加工过程中，由于标的公司的主要业务模式为来料加工，标的公司的设计和研发的竞争力主要为生产加工的相关技术来保障产品的稳定性和可靠性。

标的公司航空零部件及工装业务的核心技术主要体现在提高加工精度、效率和稳定性，降低加工成本和耗损，广泛应用于标的公司的主营产品中。目前，标的公司拥有 6 名工作经验在 5 年以上的技术人员，4 名工作经验将近 20 年的技术人员以及大批技术娴熟的生产工人，标的公司均与核心技术人员签订竞业禁止协议。

金属 3D 打印的核心技术主要体现在个性化定制产品和结构复杂的零部件生产，主要应用于飞机复杂零部件的生产加工。在 3D 打印方面，标的公司在航空金属 3D 打印激光选区熔化技术研发方面进展较快，已于 2018 年底对上述项目进行研发立项，并与成都飞机设计研究所达成初步战略合作意向。目前，标的公司金属 3D 打印航空零部件产品已完成客户成飞集团现场验收，现产品正处于性能测试阶段。

## （2）技术的可替代性

通宇航空经过数余年的经验积累，在长期的生产过程中，掌握了大量钛合金、铝合金、不锈钢、非金属材料等航空材料加工方面的工艺技术，核心工艺技术均为标的公司在航空零部件和工装业务的配套研制及生产的过程中，所积累的精密加工技术。

通宇航空所处的航空零部件行业是综合多种学科的技术密集行业，其加工材料多为专用的钛合金、铝合金、不锈钢及复合材料，需要对其进行多项处理加工各种机构复杂的零件。在具体加工制造过程中，不仅需要全面的专业知识，更需要长期且大量的事项测试。技术先发优势往往能在产品质量、客户口碑方面形成一定的品牌影响力，新进企业没有长期的生产实践很难与先发者处于同一技术水平展开竞争。

另一方面，标的公司的业务以军品为主，军品客户主要为军工企业和军事

业单位，而军品在选择供应商时，更看重供应商的产品质量、航空精密零部件数控加工能力、产品交付及时、售后服务等能力，详见本节之“十六、（二）通宇航空不对其关键股东或核心人员存在依赖”。航空零部件先入企业通过对先进设备的操作使用和工艺技术研究，在长时间对高精度零部件的加工制造过程中，聚集和培养了大量的专业技术人才，积累了专业的工艺技术和研发能力确保了产品制造的安全性和良品率。

综上所述，通宇航空的技术可替代性较低。

### （3）后续研发计划

通宇航空后续研发计划主要在于 3D 打印技术方面的规划，详见本节之“八、（十一）研发情况”。

### （4）性能测试最新进展情况

标的公司已具备打印航空金属零部件的能力，主要针对钛合金、高温镍基合金、铝合金三种金属材料产品，该业务正处于产品性能测试阶段，相关材料已送往成都飞机设计研究所指定测试单位，进行材料测试，目前收到的客户重点关注的性能指标能达到设计要求，待全部指标测试完毕，经过评审合格后，就可批量生产。预计 2020 年 9 月底前完成装机评审，进入批量生产。

## （十二）境外资产情况

截至本报告书签署日，通宇航空不存在境外生产经营，在境外未拥有资产。

## 九、主要财务数据情况

报告期内，通宇航空的主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表数据	2020 年 2 月 29 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	9,184.32	9,655.45	2,980.11
非流动资产	4,206.45	3,879.66	2,665.78
资产总计	13,390.77	13,535.11	5,645.89

流动负债	5,625.31	5,827.40	3,176.87
非流动负债	251.66	283.61	158.41
负债合计	5,876.97	6,111.01	3,335.28
归属于母公司所有者权益合计	7,513.80	7,424.10	2,310.61
所有者权益合计	7,513.80	7,424.10	2,310.61
<b>利润表数据</b>	<b>2020年1-2月</b>	<b>2019年度</b>	<b>2018年度</b>
营业收入	510.36	7,493.68	3,386.71
营业利润	112.33	3,697.63	1,374.30
利润总额	112.32	3,799.07	1,373.73
净利润	89.70	3,188.50	1,124.52
扣除非经常性损益净利润	89.70	3,102.28	1,124.35
<b>现金流量表数据</b>	<b>2020年1-2月</b>	<b>2019年度</b>	<b>2018年度</b>
经营活动产生的现金流量净额	1,995.07	2.14	511.27
投资活动产生的现金流量净额	-399.19	-566.21	-389.65
筹资活动产生的现金流量净额	-323.38	955.30	-177.90
现金及现金等价物净增加额	1,272.50	391.23	-56.28

## 十、主要资产权属情况

### 1、主要固定资产

截至2020年2月29日，通宇航空的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	资产原值	累计折旧	账面价值	成新率
机械设备	3,867.16	807.78	3,059.38	79.11%
电子及办公设备	209.90	95.73	114.17	54.39%
运输设备	52.95	27.81	25.14	47.48%
<b>合计</b>	<b>4,130.01</b>	<b>931.32</b>	<b>3,198.69</b>	<b>77.45%</b>

#### (1) 房屋及建筑物

截至本报告书签署日，通宇航空不存在自有的房屋所有权情况，其房屋租赁

情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁房屋坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	用途
1	成都双流永福印刷厂	通宇航空	成都蛟龙工业港双流园区涪陵路第八段厂房	6,300	2018.9.20-2022.9.19	生产
2	成都兴发创新投资有限责任公司	通宇航空	成都市双流区西南航空港经济开发区空港四路1537号	2,982	2020.4.1-2030.3.31	生产
3	成都蛟龙经济开发有限公司	通宇航空	成都蛟龙工业港青羊园区高新区A区10座	2,354	2016.12.26-2019.12.25	生产
4	成都双流佳峰建材厂	通宇航空	成都市双流区西航港街道空港一路936号1栋1层1号	2,914.89	2020.8.1-2023.7.31	生产
5	成都双流佳峰建材厂	通宇航空	成都市双流区西航港街道空港一路936号2栋1-2层1号	477.90	2020.8.1-2023.7.31	生产

上述租赁房产除第三项外，均已取得房产证，不存在产权瑕疵。

第三项租赁房产，业主方未取得房屋的产权证书。该项租赁房产所在区域系根据成都市青羊区人民政府出具的《关于同意兴建“成都蛟龙工业港”的批复》(成青府函 [2000]14 号)成立的工业区，因历史原因未能取得房产证。该租赁房产主要用于加工工装产品，机器设备少，规模较小，非通宇航空的主要生产经营厂房。通宇航空的日常生产经营主要在成都蛟龙工业港双流园区涪陵路第八段厂房进行。

通宇航空与业主方成都蛟龙经济开发有限公司签署的租赁合同已于 2019 年 12 月 25 日到期。通宇航空拟将加工工装产品的机器设备等搬迁至新租赁厂房，双方未续签租赁合同，仍按照原租赁合同约定的租金标准进行租赁。成都蛟龙经济开发有限公司已出具《说明》确认，同意通宇航空继续按照原租赁合同约定的租金标准续租租赁房产，直至通宇航空搬迁完成。

此外，交易对方已出具书面承诺，本次交易完成后，如通宇航空因租赁使用无证房屋而被政府主管部门处罚的，交易对方将赔偿通宇航空的全部损失。如因



租赁房屋被拆除导致通宇航空需另行租赁房屋用于生产经营的，交易对方将负担相关租赁房屋的费用。

综上，通宇航空使用上述租赁房屋不会对标的公司的生产经营造成重大不利影响。

## 2、专利技术

(1) 截至本报告书签署日，通宇航空已授权专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	取得方式
1	一种航空板材生产用吸附筒式干燥机	实用新型	ZL201821919739.2	2018.11.19	原始取得
2	一种航空角片材料打磨用台式砂轮机	实用新型	ZL201821919720.8	2018.11.19	原始取得
3	一种航空材料加工用多角度复合工装	实用新型	ZL201821902809.3	2018.11.19	原始取得
4	一种加工薄壁零件用真空负压吸附工装	实用新型	ZL201821906306.3	2018.11.19	原始取得
5	一种航空材料铣削钻孔加工设备	实用新型	ZL201821906037.0	2018.11.19	原始取得
6	一种航空用法兰盘加工台式钻床	实用新型	ZL201821906237.6	2018.11.19	原始取得
7	一种加工后法兰的工装	实用新型	ZL201821907026.4	2018.11.19	原始取得
8	一种航空板材焊接机用螺杆式空气压缩机	实用新型	ZL201821907257.5	2018.11.19	原始取得
9	一种航空板材切割机床	实用新型	ZL201821906393.2	2018.11.19	原始取得
10	一种安装方便且屏蔽效果好的信号处理腔体	实用新型	ZL201821906512.4	2018.11.19	原始取得
11	一种航空外侧梁加工用定梁龙门加工装置	实用新型	ZL201821919708.7	2018.11.19	原始取得
12	一种金属三维打印机的工作平台	实用新型	ZL201921360728.X	2019.8.21	原始取得

### (2) 通宇航空专利的主要应用情况

通宇航空专利的主要应用情况如下：

序号	专利名称	主要应用情况
----	------	--------

序号	专利名称	主要应用情况
1	一种航空板材生产用吸附筒式干燥机	生产现场及钳工区域用于小于 500mm 零件的烘干干燥，应用效果良好
2	一种航空角片材料打磨用台式砂轮机	生产钳工用于航空角片类零件外观抛光打磨，应用效果极好
3	一种航空材料加工用多角度复合工装	使用于生产现场 2 米数控机床多角度航空零件的加工，应用于小批量零件
4	一种加工薄壁零件用真空负压吸附工装	生产现场使用于薄壁类航空零件的精加工，能有效保证零件的腹板、缘条、筋条厚度尺寸
5	一种航空材料铣削钻孔加工设备	生产现场使用于航空铝合金材料小于 500mm 的航空零件高精度铣削及高精度钻孔
6	一种航空用法兰盘加工台式钻床	生产钳工应用于航空系统，液压法兰盘类零件的制孔加工
7	一种加工后法兰的工装	生产现场 1 米数控机床用于加工航空系统，液压法兰类零件的快速定位装夹工装
8	一种航空板材焊接机用螺杆式空气压缩机	工装生产现场焊工用于航空工装板材类工装组合零件的焊接
9	一种航空板材切割机床	工装现场使用于小于等于 3mm 厚航空板材的高精度定位，高效率切割
10	一种安装方便且屏蔽效果好的信号处理腔体	生产现场使用于中国工程物理研究院微波腔体零件的型号屏蔽
11	一种航空外侧梁加工用定梁龙门加工装置	生产现场 4 米定梁龙门数控加工中心使用于航空长梁类零件的高精度定位加工工装
12	一种金属三维打印机的工作平台	对铝合金等易产生扬尘的粉末添加装置以减小铝合金 3D 打印加粉、生产过程中扬尘。

### 3、相关资质

截至本报告书签署日，标的公司获得的资质认证情况如下：

序号	资质名称	所属公司	颁发单位	发证日期	有效期至
1	三级保密资格单位证书	通宇航空	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	2016 年 2 月 4 日	2021 年 2 月 3 日
2	装备承制单位资格证书	通宇航空	中央军委装备发展部	2019 年 1 月	2024 年 1 月
3	AS9100D 版质量管理体系认证证书	通宇航空	NSF International Strategic Registrations	2020 年 1 月 24 日	2023 年 1 月 23 日
4	国军标质量管理体系认证证书	通宇航空	中国新时代认证中心	2019 年 11 月 8 日	2024 年 1 月 31 日
5	成都市军民融合企业（单位）认定证书	通宇航空	成都市经济和信息化委员会	2018 年 3 月 23 日	-

6	质量管理体系认证证书	通宇航空	中国新时代认证中心	2020年5月25日	2023年5月24日
---	------------	------	-----------	------------	------------

#### 4、特许经营权

截至本报告书签署日，通宇航空及其子公司未拥有特许经营权。

#### 5、通宇航空现有三轴、四轴、五轴数控机床数量

截至本报告书签署日，通宇航空现有三轴、四轴、五轴龙门加工中心数量如下：

名称	数量	单位
三轴龙门加工中心	38	台
四轴龙门加工中心	1	台
五轴龙门加工中心	4	台

### 十一、主要负债、对外担保及资产抵押、质押等权利限制情况

#### （一）主要负债情况

截至2020年2月29日，通宇航空主要负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占总负债的比例	主要构成
应付账款	969.63	16.50%	主要为供应商应付款
应付职工薪酬	291.81	4.97%	主要为职工工资、奖金
应交税费	652.16	11.10%	主要为应交企业所得税、增值税
其他应付款	3,379.91	57.51%	主要为光韵达和少数股东借款
一年内到期的非流动负债	331.79	5.65%	主要为一年内到期的长期借款及长期应付款
<b>流动负债合计</b>	<b>5,625.31</b>	<b>95.72%</b>	-
长期应付款	251.66	4.28%	主要为设备融资租赁款
<b>非流动负债合计</b>	<b>251.66</b>	<b>4.28%</b>	-
<b>负债总额</b>	<b>5,876.97</b>	<b>100.00%</b>	-

#### （二）对外担保情况

截至本报告书签署日，通宇航空不存在对外担保情况。

### （三）资产抵押、质押等权利限制情况

截至本报告出具日，通宇航空主要资产抵押、质押情况如下表所示：

序号	抵押权人	被抵押/质押资产	抵押总额 (万元)	抵押日期	抵押期限
1	上海浦东发展银行宁波开发区支行	加工中心 GLU28×60 (1 台)、加工中心 BF2540 (1 台)、加工中心 GLUe16×20 (1 台)	505.40	2017/4/24	2017/4/1— 2020/3/20
2	上海浦东发展银行宁波开发区支行	数控车床 TC25×500 (2 台)	39.20	2017/6/29	2017/5/26 — 2020/5/20
3	上海浦东发展银行宁波开发区支行	加工中心 CFV1100 (5 台)、数控车床 TC20L (2 台)	170.85	2018/4/20	2018/4/3— 2020/3/20
4	上海浦东发展银行宁波开发区支行	数控车床 TC25×1000 (2 台)	41.62	2018/12/11	2018/11/20 — 2020/10/20

报告期内，通宇航空购买 14 台主要生产设备的资金系浦发银行宁波支行提供的借款，应浦发银行宁波支行的要求，通宇航空将该等生产设备抵押给浦发银行宁波支行作为借款合同项下的担保。

除上述情形外，经查验通宇航空的相关产权证明文件，通宇航空资产不存在抵押、质押等权利受限制的情形。通宇航空所拥有的主要资产已取得有权部门核发的完备的权属证明文件，资产权属清晰，不存在其他限制其权利行使的情形，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

上述主要生产设备抵押对应的经济业务实质是取得借款后用于购买生产设备，采购的设备按购置固定资产处理，取得的借款按长期借款处理。抵押到期后，不存在其他将要进行的抵押等安排。

截至本报告书签署之日，通宇航空 14 台主要生产设备中的 12 台设备对应的借款合同项下借款已经还清，并已办理完成动产抵押登记注销，尚有 2 台 TC25×1000 数控车床处于抵押状态。经核查，通宇航空已按照借款合同约定正常

履行还款义务，未发生违约行为。根据通宇航空的书面确认，通宇航空将继续按照借款合同的约定履行还款义务，并将在偿还全部借款后及时办理抵押登记注销手续。上述抵押资产不存在到期无法收回等风险，资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条的规定。

## 十二、重大诉讼、仲裁及行政处罚情况

截至本报告书签署日，通宇航空不存在影响本次重组的重大诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍标的资产权属转移的其他重大情况。

通宇航空近三年未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，未受到土地、环保、工商、税收、社保及公积金等主管部门的重大处罚。

## 十三、报告期内主要会计政策及相关会计处理

### （一）标的公司收入确认原则

#### 1、商品销售收入

标的公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、标的公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

标的公司具体收入确认方法：

以下条件同时满足时确认收入的实现：（1）加工或销售合同正式签署并生效；（2）受托加工产品或商品已发至客户，客户已验收合格。

标的公司业务为根据委托方需求，按委托方提供的技术、质量等文件规定提供受托加工服务，完工产品在交付委托方验收后与产品所有权相关的主要风险与报酬即转移给委托方；标的公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出商品实施控制；相关已发生或将发生成本能够可靠的计量。由于实际业务中存在“先交付、后签约”的情况，且在最终签订合同时，同一产品不同年度也可能存在不同结算价格。因此，只有在完工产品交付委托方验收合格，且

相关加工结算合同已签订的情况下，收入的金额才能可靠计量。因此，标的公司营业收入的确认原则符合《企业会计准则》的相关规定。

## 2、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

## 3、利息收入

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

### （二）主要会计政策和会计估计与同行业上市公司比较

经查阅同行业上市公司年报等资料，通宇航空的收入确认原则和计量方法、应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，对通宇航空利润无重大影响。

### （三）财务报表编制基础

#### 1、财务报表的编制基础

标的公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定的披露规定编制财务报表。

#### 2、合并范围的确定

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

### （四）报告期内资产转移剥离调整情况

报告期内，通宇航空不存在资产剥离调整的情况。

### （五）主要会计政策和会计估计与上市公司比较

通宇航空的会计政策和会计估计与上市公司光韵达不存在重大差异。

## （六）行业特殊的会计处理政策

通宇航空不涉及行业特殊的会计处理政策。

## （七）标的公司关于来料加工及进料加工等服务的会计核算和收入确认方式及同行业可比公司相关情况比较

### 1、标的公司关于来料加工及进料加工等服务的会计核算和收入确认方式

标的公司业务主要采用来料加工模式，只有少部分工装产品涉及到自购原材料，来料不计入成本，平时按照内控要求执行来料点收、来料领用、来料簿记管理、来料仓管、来料领料等事项。进料加工模式下，其日常生产中耗费的原材料入账生产成本-直接材料中。因此，来料加工产品成本构成主要为生产人员工资及制造费用。

来料加工模式与进料加工模式下，具体收入确认原则相同，即在同时满足两个条件时确认收入：1、加工或销售合同正式签署并生效；2、受托加工产品或商品已发至客户，客户已验收合格。通宇航空确认收入后根据客户信用账期进行收款。

### 2、通宇航空与同行业可比上市公司相关情况对比

序号	公司名称	业务类别	加工模式	会计核算方式 (成本构成)	收入确认原则
1	爱乐达	航空零配件	主要为来料加工	公司业务主要采用来料加工模式，成本构成主要为材料耗费（刀具、切削液、导轨油）、生产人员工资及厂房和设备的折旧等制造费用。	在以下条件同时满足时确认收入的实现：1) 加工或销售合同正式签署并生效；2) 受托加工产品或商品已发至客户，客户已签收或实际已使用。
2	驰达飞机 (现海格通信子公司)	航空零配件	主要为来料加工	公开资料未查到相关披露	已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的收入和成本能够可靠的计量。
3	航天华宇 (现上海沪工子公司)	航空零配件	来料加工 / 自购料加工	因标的公司生产加工模式分为来料加工和自购料加工，来料加工模式下原材料不计入生产成本。	产品加工类服务，一般在移交加工产品、经客户验收合格后，并经客户核价签订合同时确认收入，收入金额以核价后签订的合同金额确认。客户提

序号	公司名称	业务类别	加工模式	会计核算方式 (成本构成)	收入确认原则
					供材料加工的，合同结算金额不包括客供材料部分。
4	成都航飞 (现通达股份子公司)	航空零配件为主	主要为来料加工	国内航空零部件精密加工主要采用来料加工模式，公司营业成本构成主要为生产工人工资、厂房和设备的折旧及能源及制造费用。	机械零部件产品销售商品：公司与客户的销售合同已签订，在货物已经发出且取得客户的签收回单后确认收入。
5	安德科技 (现华伍股份子公司)	航空零配件	来料加工 / 自购料加工	公开资料未查到相关披露	销售合同有验收条款的，以产品已经发出并经客户验收合格时确认销售收入；销售合同没有明确验收条款的，以产品已经发出并移交给客户时确认销售收入。
6	通宇航空	航空零配件	主要为来料加工	公司业务主要采用来料加工模式，只有少部分工装产品涉及到自购原材料。来料不计入成本。	同时满足两个条件时确认收入：1) 加工或销售合同正式签署并生效；2) 受托加工产品或商品已发至客户，客户已验收合格。通宇航空确认收入后根据客户信用账期进行收款。

注：上述资料摘自上述可比上市公司公开披露的定期报告、招股说明书或重组报告书。

数据来源：Wind 资讯

经对比分析，通宇航空与上述同行业可比上市公司各种加工模式下成本核算及收入确认原则不存在明显差异。

### 3、报告期内标的公司来料的频率、数量、来料入库的验收及核算方式等情况

年度	来料加工的频率	来料加工的数量 (单位：件)	来料入库的验收方式	来料入库的核算方式	来料管理模式
2020 年 1-2 月	22	14,547	照单点收	不计入成本	成飞集团根据通宇航空加工订单按照规格数量准确派发对应材料。来料入厂复验（材料牌号、合格证、规格、数量等）-簿记登记管理-来料仓管-来料领料及簿记登记。
2019 年度	211	106,687	照单点收	不计入成本	
2018 年度	176	43,798	照单点收	不计入成本	

综上，标的公司对于来料加工及进料加工模式的会计处理及对应收入确认符合企业会计准则。



（八）标的公司不存在利用会计政策及会计估计变更、报告期后事项、销售退回等进行利润调节的情形

报告期内，除法定要求的会计政策、会计估计变更外，标的公司期间内会计政策、会计估计、信用政策基本保持一致，不存在重大变更的情形，前述法定要求的会计政策、会计估计变更亦不对标的公司的利润产生重大影响（具体详见本报告书本章节之“十三、（九）如本次交易完成后，标的资产参照上市公司执行 2017 年财政部修订发布的《企业会计准则第 14 号—收入》（以下简称新收入准则），因会计政策变化对其财务数据产生的具体影响”中相关描述。）。

报告期内，通宇航空亦不存在相关报告期后利润调节事项。

报告期内，通宇航空仅 2019 年度发生退货情形，涉及金额为 23.05 万元，占当期营业收入的比例为 0.30%。《企业会计准则第 14 号——收入》第九条规定，标的公司已经确认销售商品收入的售出商品发生销售退回的，应当在发生时冲减当期销售商品收入。标的公司按照上述退货规定冲减了当期收入。

综上，报告期内，通宇航空不存在利用会计政策及会计估计变更、报告期后事项、销售退回等情况进行利润调节的情形。

（九）如本次交易完成后，标的资产参照上市公司执行 2017 年财政部修订发布的《企业会计准则第 14 号—收入》（以下简称新收入准则），因会计政策变化对其财务数据产生的具体影响

#### 1、标的资产的新旧收入政策

##### （1）自 2020 年 1 月 1 日起执行的新收入政策

标的公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，标的公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。标的公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指标的公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。标的公司根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。标的公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，标的公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

①客户在标的公司履约的同时即取得并消耗标的公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制标的公司履约过程中在建的商品。

③标的公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且标的公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，标的公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。标的公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，标的公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，标的公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，标的公司考虑下列迹象：

①标的公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。

②标的公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

③标的公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

④标的公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

⑤客户已接受该商品或服务。

## （2）2020年1月1日前执行的旧收入政策

### ①商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司具体收入确认方法：

以下条件同时满足时确认收入的实现：I 加工或销售合同正式签署并生效；II 受托加工产品或商品已发至客户，客户已验收合格。

### ②使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### ③利息收入

按照他人使用标的公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 2、标的资产执行新收入政策对财务数据影响

标的公司履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入，而客户取得相关商品或服务控制权的时点为订立合同且已交付的产品验收完毕，故与旧收入政策下的收入确认时点保持一致。因此，标的资产执行新收入政策对财务数据不造成影响。

## 十四、前次收购的基本情况

### （一）前次收购的基本情况

上市公司主营业务为激光加工服务与智能装备制造，致力于利用“激光精密加工技术”与“智能装备”，突破传统的制造方式，为全球制造业提供各类型的精密激光加工服务和智能制造装备。上市公司通过收购通宇航空，依托公司 3D 打印技术，将加工服务业务扩展到军工航空航天领域。

2019 年 3 月 7 日，公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于收购成都通宇航空设备制造有限公司股权的议案》，同意公司以自有资金人民币 18,870 万元收购通宇航空 51% 股权；同日，交易各方签订了前次收购的相关协议。公司前次收购股权事宜不构成关联交易，也不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组。

2019 年 4 月 8 日，通宇航空完成上述股权转让的工商变更登记手续，并取得成都市青羊区质量监督管理局出具的《准予变更（备案）登记通知书》和《营业执照》。工商变更完成后，公司持有通宇航空 51% 股权。

根据上市公司与交易对方陈征宇、俞向明、张智勇、张翕签订的《盈利预测补偿协议》，双方同意本次通宇航空未能实现业绩承诺时采用的业绩承诺补偿方式为人民币现金补偿，即交易对方承诺目标公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度拟实现的扣除非经常性损益后的净利润数分别为 3,000 万元、4,000 万元和 5,000 万元。如在盈利补偿期间内，目标公司截至当期期末累计实现净利润低于截至当期期末累计预测净利润的，差额部分由交易对方对上市公司进行补偿。

在盈利补偿期间，业绩补偿的具体补偿金额按照下列公式计算：

$$\text{当期补偿金额} = (\text{截至当期期末累计承诺净利润数} - \text{截至当期期末累计实现净利润数}) \div \text{补偿期限内各年的预测净利润数总和} \times \text{标的股权交易作价} - \text{累计已补偿金额}$$

2020 年 4 月 8 日，立信会计师出具了《关于深圳光韵达光电科技股份有限公司非重大资产重组业绩承诺实现情况的专项审核报告》（“信会师报字[2020]第 ZL10062 号”），通宇航空 2019 年度实际实现的归属于母公司扣除非经常性损益

影响后的净利润为 3,102.28 万元，超出业绩承诺 102.28 万元，实际实现业绩承诺的 103.41%。

报告期内，标的公司不存在利用会计政策及会计估计变更、报告期后事项、销售退回等进行利润调节的情形，具体详见本报告书本章节之“十三、（八）标的公司不存在利用会计政策及会计估计变更、报告期后事项、销售退回等进行利润调节的情形”中相关描述。

独立财务顾问及会计师通过现场走访、访谈、函证、盘点、分析性复核、抽样检查、截止性测试等方法对通宇航空营业收入、营业成本、期间费用、营业外收支等进行全面核查。经核查，独立财务顾问及会计师认为 2019 年收入及净利润真实、准确、不存在为满足其经营业绩承诺提前或延期确认收入、成本费用的情形。

综上所述，通宇航空 2019 年度实际实现的净利润超过前次收购时业绩承诺数的 103.41%，已完成前次收购协议约定的业绩承诺，且不存在为实现 2019 年业绩承诺“精准达标”而调节利润的情形。

## （二）前次收购与本次收购不构成一揽子交易

前次交易中，上市公司根据自身的战略规划和资金情况决定收购通宇航空的控股权，将通宇航空纳入合并范围内，但并未决定收购通宇航空全部股权或对收购通宇航空全部股权作出统一安排，仅出于战略考虑与交易对方约定，将根据通宇航空后续业绩承诺实现情况、相关协议履行情况等另行决定是否与交易对方协商进一步收购通宇航空剩余股权。

因通宇航空已实现前次交易约定的 2019 年度业绩目标、交易对方未违反相关交易协议项下义务，符合前次交易约定的启动协商剩余股权收购程序的条件，且前次交易完成后，通宇航空下游航空航天应用领域及 3D 打印业务等发展潜力较大、需求旺盛，为进一步增强上市公司在国内航空航天应用领域及 3D 打印业务的综合竞争力，实现主营业务的协同效应和业绩的快速增长，提高上市公司管理决策效率及应对多变市场的抗风险能力，上市公司拟直接收购通宇航空剩余 49.00% 股权，因此本次交易未按照前次交易约定的剩余股权的收购安排进行，具

有合理性。

## 1、两次收购分别签署协议、不存在一揽子交易的相关安排

### （1）前次收购

2019年3月7日，上市公司召开董事会审议收购相关议案，启动前次收购工作，随后签署了《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕关于成都通宇航空设备制造有限公司之股权收购协议》《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕盈利预测补偿协议》。

2019年4月8日，通宇航空完成上述股权转让的工商变更登记手续。除上述披露情况外，上市公司不存在和交易对方签署其他交易相关协议的情况，也不存在关于标的公司剩余49%股权（即本次收购）的收购安排。

### （2）本次收购

2020年6月8日，上市公司召开董事会审议本次收购相关议案。本次收购系上市公司综合考虑标的公司2019年度经营情况及未来经营预期、标的公司所处行业发展情况、上市公司战略规划和管理需求等各方面因素，独立做出的投资决策，和前次收购不存在一揽子交易的关系。

## 2、两次收购的交易背景及目的不同

### （1）前次收购交易背景及目的

在保证实现控股、合并财务报表之主要目的的同时，上市公司仅收购控股权、能够有效降低前次收购的交易规模以及相应的投资风险，同时降低资金筹措需求以及相应的财务风险。另外，为保障平稳过渡并对经营业绩的实现、战略发展、协同效应进行深入考核，上市公司对标的公司剩余49%股权在前次交易时并未做出统一安排，仅出于战略考虑约定了拟后续视收购后标的公司业绩实现情况、相关协议履行情况等再行决定是否与被收购方协商进一步收购剩余股权。

### （2）本次收购交易背景及目的

前次收购完成后，标的公司经营情况良好、业绩符合预期，且标的公司下游航空航天应用领域及3D打印业务等蓬勃发展、需求旺盛，为进一步增强上市公

司在国内航空航天应用领域及 3D 打印业务的综合竞争力，实现主营业务的协同效应和业绩的快速增长，提高上市公司管理决策效率及应对多变市场的抗风险能力，上市公司本次拟收购标的公司剩余股权，系一次独立的决策行动。

### 3、两次收购的定价基准日及定价依据不同

#### （1）前次收购

评估基准日、定价基准日为 2018 年 12 月 31 日，通宇航空的全部股权的评估值为 36,911.25 万元，交易双方以评估值为依据，综合考虑上市公司和标的公司的控股权价值和协同效应、对上市公司的战略意义、可比公司估值情况、市场环境等因素，友好协商确定通宇航空 100% 股权定价为 37,000 万元。

#### （2）本次收购

评估基准日、定价基准日为 2020 年 2 月 29 日，通宇航空全部股权的评估值为 50,092.80 万元，交易双方以评估值为依据，综合考虑收购对提高管理效率的意义、上市公司和标的公司的协同效应、可比公司估值情况、可比交易估值情况、市场环境、前次收购定价等因素，友好协商确定通宇航空 100% 股权定价为 50,000 万元。

### 4、两次收购不符合构成“一揽子交易”的认定条件

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及《企业会计准则解释第 5 号》，通常符合以下一种或多种情况的，应将多次交易事项作为“一揽子交易”进行会计处理。经对比分析，上市公司对通宇航空的前后两次收购是相互独立的、经济的，均无须取决于另一次交易，是独立的商业行为，不符合构成“一揽子交易”的认定条件，不属于“一揽子交易”。具体情况如下所示：

序号	准则的判断条件	两次收购是否适用	具体理由
1	这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的	否	两次收购相互独立，无须彼此影响，均系谈判双方根据现实状况独立做出
2	这些交易整体才能达成一项完整的商业结果	否	两次收购均可独立达成商业结果
3	一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生	否	两次收购互不依赖、无须取决于对方

序号	准则的判断条件	两次收购是否适用	具体理由
4	一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的	否	两次收购各自都是经济的，估值合理，单次的交易价格符合市场实际情况

(1) 前次交易和本次交易筹划时间不同且独立进行，并非同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立

前次交易中，上市公司收购通宇航空 51.00% 股权的商业目的在于将上市公司的业务范围拓展至航空航天应用领域，提升上市公司的盈利能力。鉴于通宇航空当时在航空零部件制造、工装及模具设计制造等领域已经具有一定的技术储备和经营业绩，在航空航天应用领域具有较强的市场竞争力，经上市公司第四届董事会第十次会议审议通过，上市公司决定收购通宇航空的控股权，将上市公司掌握的激光技术及未来上市公司发展的重点——智能设备、激光设备产业切入到军工产业，以实现上市公司优势业务的产业突破。

前次交易完成后，通宇航空成为上市公司的控股子公司，经过近一年发展，通宇航空运营情况良好，业绩符合预期，且通宇航空下游航空航天应用领域及 3D 打印业务等蓬勃发展、需求旺盛。为进一步增强上市公司在国内航空航天应用领域及 3D 打印业务的综合竞争力，实现主营业务的协同效应和业绩的快速增长，提高上市公司管理决策效率及应对多变市场的抗风险能力，上市公司本次拟收购通宇航空剩余股权。本次交易系一次独立的决策行为，已经上市公司第四届董事会第二十四次会议、第四届董事会第二十五次会议、2020 年第二次临时股东大会审议通过，尚需获得深交所审核同意并报中国证监会注册生效。

综上，前次交易和本次交易筹划时间不同且独立进行，并非同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立。

(2) 前次交易和本次交易采用不同的定价依据，交易金额明显不同，且受不同的交易协议约束，两项交易并未一并考虑，并非整体才能达成一项完整的商业结果

前次交易中，通宇航空 51.00% 股权的交易价格以中联国际评估咨询有限公



司出具的《深圳光韵达光电科技股份有限公司拟收购股权涉及成都通宇航空设备制造有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中联国际评字[2019]第RIMQG0084号）所刊载的标的股权于评估基准日（2018年12月31日）的评估价值为基础，经双方协商确定，最终交易价格为18,870.00万元。交易各方于2019年3月7日签署了《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕关于成都通宇航空设备制造有限公司之股权收购协议》和《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕之盈利预测补偿协议》。

本次交易中，通宇航空49.00%股权的交易价格以中联资产评估集团有限公司出具的《深圳光韵达光电科技股份有限公司拟发行股份及支付现金收购成都通宇航空设备制造有限公司49%股权项目资产评估报告》（中联评报字[2020]第1148号）所刊载的标的股权于评估基准日（2020年2月29日）的评估价值为基础，经双方协商确定，最终交易价格为24,500.00万元。交易各方于2020年6月9日签署了《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕关于成都通宇航空设备制造有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议》和《深圳光韵达光电科技股份有限公司与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕之盈利预测补偿协议》。

综上，前次交易和本次交易的评估基准日、评估结果及交易金额明显不同，且受不同的交易协议约束，前次交易和本次交易均能分别达成一项完整的商业结果，并非整体才能达成一项完整的商业结果。

（3）前次交易和本次交易的决策程序均独立进行，一项交易的发生并非取决于另一交易的发生，两项交易不互为前提

前次交易在上市公司董事会的审批权限范围内，已经上市公司第四届董事会第十次会议审议通过，并已于2019年4月8日完成标的资产交割。本次交易涉及发行股份购买资产且构成关联交易，经上市公司第四届董事会第二十四次会议、第四届董事会第二十五次会议、2020年第二次临时股东大会审议通过后，尚需获得深交所审核同意并报中国证监会注册生效，能否发生尚存在不确定性。

综上，前次交易已经完成，而本次交易是否发生主要取决于上市公司董事会、

股东大会和其他有权机构的审议通过，而非前次交易的发生，两项交易不存在互为前提的刻意安排。

（4）两次交易不存在一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的情形

前次交易完成后，通宇航空 2019 年度实现收入 7,493.68 万元、净利润 3,188.50 万元，经营情况良好，已实现 2019 年度业绩承诺。本次交易完成后，通宇航空将成为上市公司的全资子公司，上市公司的盈利能力将进一步提升。

因此，前次交易和本次交易不存在一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的情况。

### （三）标的公司 2019 年度各主要成本和费用发生金额与 2019 年 4 月并购时的预测金额对比情况及差异原因

通宇航空 2019 年度各主要成本和费用发生金额与 2019 年 4 月并购时的预测金额对比及差异情况如下：

单位：万元

项目 / 年度	2019 年（预测）	2019 年度实际发生额	差异率
营业收入	7,207.37	7,493.68	3.97%
减：营业成本	2,757.36	3,016.79	9.41%
税金及附加	78.74	89.9	14.17%
期间费用	857.61	638.38	-25.56%
信用减值损失		50.98	-
营业利润	3,513.66	3,697.63	5.24%
利润总额	3,513.66	3,799.07	8.12%
净利润	3,024.18	3,188.50	5.43%

2019 年度实际发生的期间费用较 2019 年 4 月并购时预测减少 25.56%，主要原因是 2019 年 4 月并购预测时的期间费用是结合历史年度期间费用构成和变化趋势、各项期间费用的特点估算未来各年度的期间费用，而 2019 年度标的公司产品进一步获得客户的认可，标的公司与成飞集团合作不断加深，整体运营效率得到提升，使其销售规模扩大的同时相关费用并未呈同比例上升。

除上述事项外，通宇航空 2019 年度各主要成本和费用发生金额与 2019 年 4 月并购时的预测金额不存在较大差异。

#### （四）前次交易是否存在未辨识的可辨认资产

本次评估范围内的无形资产为标的公司账面未反映的 11 项已授权实用新型专利，该等专利技术的申请时间为 2018 年 11 月，专利授权时间为 2019 年 7 月-2019 年 9 月。前次交易评估基准日为 2018 年 12 月 31 日，由于基准日时该等专利申请尚未获得授权，出于谨慎考虑，前次评估未将尚在申请中的专利纳入评估范围，前次交易不存在未辨识的可辨认资产。

#### 十五、标的公司报告期内合同签订、产品交付、存货、收入成本费用核算等相关流程内控制度

控制点标题	控制点描述	控制点涉及资料
合同签订	合同客户完成产品核价程序后，市场部经理提交总经理审批本次结算存货情况（名称、图号、批次、数量及金额）；审批后无误后通知客户启动合同签订手续，军品需另签订“装备采购合同履行监管实施方案”。	报价清单、结算合同、装备采购合同履行监管实施方案
产品交付	产品完成生产入库前，品质部门进行产品检验，并形成测量报告，经检测合格后，方可入库。标的公司按照客户生产计划进行产品的准时交付，交付时，市场部携带产品及测量报告一同交付，客户仓库和检验部门人员进行产品的点收工作（存货名称、图号、批次、数量等）。交付后，客户进行交付产品的抽检或全检（尺寸，技术参数、精度等），确认产品质量是否符合要求，验收合格后，会提供交接验收单，一般交付后，客户验收周期为 1-15 天。	测量报告、入库单、合格证、出库单、交接验收单
收入核算	客户完成合同对应产品验收工作且签订结算合同后，市场部便将后附数量金额式产品清单的销售合同与对应的产品交付验收单提交至财务部，财务部核对无误后，财务部收入会计依据清单明细的收入数据进行入账，并由成本会计将对项目的存货结转成本。	交接验收单、结算合同、财务系统入账痕迹
存货核算	1、存货主要包括原材料、在产品、发出商品等。 2、采购部采购的原材料验收入库后，形成入库单，并在存货管理系统进行入库信息维护。财务部将采购部提供的采购申请单、入库单、系统数据进行核对，核对无误后，按原材料实际采购价格计价；领用或发出存货，采用月度加权平均法进行存货计价，每月维护材料入库及出库月结表。	采购申请单、入库单、出库单、采购明细表、出库明细表、生产任务单、生产成本计算表、存货盘点表、交接

控制点标题	控制点描述	控制点涉及资料
	<p>3、发出商品及在产品成本核算详见下述“主营业务成本核算”部分。</p> <p>4、确定实物存货的数量：标的公司确定账面实物存货数量的方法采用：一是账面盘存法，即永续盘存制，即按存货项目设置库房明细账，逐笔逐日登记收发数额并随时结出结存数，二是根据标的公司内部控制要求对实存货物进行每月定期盘点，核对账面记录，以保证账实相符。”</p> <p>5、标的公司市场部在产品完成生产加工后并将产品交付客户时，仓管部开具出库单，并填写产品交接验收单，交接验收单经客户签字确认后回传至仓储部进一步核对。财务部门根据出库单及产品交接单登记已交接产品明细表。与客户结算并签订合同时，财务部门在已交接产品明细表中登记相应的任务核销信息，同时，财务部门不定期与市场部门就已交接未结算的任务进行核对确认。</p>	验收单、发出商品明细表
主营业务成本核算	<p>1、材料费用及外协费用归集：标的公司每月末根据带有生产任务号的生产任务单实际领料情况进行材料费用及外协费用归集。</p> <p>2、直接人工：每月末，人力资源部对接生产部工时统计员，进行月度生产人员工资表的编制工作。财务部根据人力资源部反馈过来的工资表及生产部门反馈的工时统计表进行复核后，经副总经理及总经理最终签字确认后，确定并归集当月直接生产工人工资费用。</p> <p>3、制造费用的归集：财务部每月按直线摊销法计算当月固定资产折旧、厂房租赁费用、长期待摊等固定成本费用。水电费用即按向水电局实际缴纳金额进行费用归集。间接人员费用，财务部根据人力资源部每月末反馈过来的品质部及技术部等相关部门人员工资表复核后，经副总经理及总经理最终签字确认后归集间接生产人员工资费用。</p> <p>4、上述成本费用的分配：标的公司生产成本直接材料按照带有生产任务号的生产任务单进行归集并准确分配至各产品中；直接人工按照工时统计表及工资表准确分配至各产品中；制造费用按照各产品额定工时为分配率分摊至各产品中。完工产品及在产品便按照完工约当产量法进行生产成本分摊。</p> <p>5、成本结转：财务部收入会计依据清单明细的收入数据进行入账后，并由成本会计将对应项目的存货结转成本。</p>	生产任务单、采购申请单、领料单、出库单、工时统计表、工资表、固定资产折旧明细表、厂房租赁费用分摊表、长期待摊费用明细表、水电缴费单据、生产成本分摊计算表
费用核算	费用报销需经办人提供发票及相关合同或协议，并提请公司主管签字、经财务总监审核后报总经理审批，财务据此报销及记账	费用报销单、付款申请单、相关合同或发票等

独立财务顾问及会计师通过执行销售及收款、采购及付款、生产及仓储、费用及报销穿行及控制测试程序获取并查看了标的公司上述控制点对应内部控制制度及相关涉及资料。经核查，标的公司上述内部控制设计及执行有效，不存在重大缺陷。

## 十六、大客户情况

### （一）通宇航空获取成飞集团这一主要客户的方式

通宇航空获取成飞集团方式是通过市场竞争方式获取：通宇航空设置市场部，由其与客户进行有关的过程控制、组织确定产品要求、组织产品评审及交付、售后服务等，通过参与成飞集团合格供应商甄选，最后成飞集团会根据上年供应商的绩效、产能、价格等情况对所有供应商进行比选排名，排名靠前的供应商会优先指派订单。

成飞集团针对不同品类产品供应商设有专门的合格供应商遴选机制，基于成飞集团自身业务发展需求决定是否寻找新的供应商。基本遴选标准包括供应商的无违法记录、生产场地、供应商注册资本、各品类生产设备台数、生产工人和技术人员人数等。

由于军工行业的特殊性，供应商需要通过一系列复杂且严格的质量体系认证并取得相应的资质才能开展经营，具备相应的遴选标准如下：

业务	遴选标准	通宇航空是否满足
工装业务	国军标质量管理体系认证证书 或质量管理体系认证证书	通宇航空已取得相应资质
	三级保密资格证书（2019年新增要求）	通宇航空已取得相应资质
航空零部件业务	武器装备承制资格证书	通宇航空已取得相应资质
	三级保密资格证书	通宇航空已取得相应资质

因此，通宇航空已满足相关条件，进入成飞集团合格供应商名录。

### （二）通宇航空不对其关键股东或核心人员存在依赖

结合成飞集团选择供应商的方式、通宇航空已获得成飞集团的高度认可及其

来自成飞集团业务的可持续性等因素，成飞集团看重的是标的公司航空精密零部件数控加工能力、成熟的质量管理体系、比较完善的工艺技术制造规范、专业稳定的制造技术团队、完备的售后服务能力、产品交付能力等，并不对通宇航空关键股东或核心人员存在依赖。具体分析如下：

### **1、成飞集团选择供应商的方式决定着通宇航空的业务来源不会对其关键股东或核心人员存在依赖**

标的公司的业务以军品为主，军品客户主要为军工企业和军工事业单位，由于军工业务的保密性质，客户通常只在供应商名录中挑选供应商开展业务。供应商名录是客户根据历史交易情况，包括交货期、产品质量等信息，整理得到的合格供应商名单，在之后开展业务过程中，优先从供应商名录中挑选供应商，通过市场竞争的方式，综合考虑技术方案、加工能力、产品质量、加工和研制经验等因素，确定最终供应商。

因此，成飞集团选择供应商的方式决定着通宇航空的业务来源不会对其关键股东或核心人员存在依赖，成飞集团重点考察的是通宇航空的航空精密零部件数控加工能力、成熟的质量管理体系、比较完善的工艺技术制造规范、专业稳定的制造技术团队、完备的售后服务能力、产品交付能力等，并最终选取通宇航空为其供应商之一。

### **2、通宇航空已获得成飞集团的高度认可及其来自成飞集团业务的可持续性决定着通宇航空的业务来源不会对其关键股东或核心人员存在依赖**

近年来，随着我国航空工业的迅速发展，中航工业旗下各大生产基地的生产任务加重，为建立快速、高效的外协供应商体系，成飞集团开始逐步在成都地区培养其主要的零部件外协厂商，包括爱乐达、成都航飞、成都德坤、通宇航空等都是其在成都当地的外协厂。通宇航空自 2015 年开始正式成为成飞集团的外协供应商，生产加工技术成熟，生产管理团队经验丰富，对产品质量把控非常严格，能高效完成客户订单，客户评价满意度较高，目前已经成为成飞集团的“银牌供应商”。

军品市场具有“先入优势”特点，武器装备一旦列装部队后，为了保证国防体

系的延续性和稳定性，军方不会轻易更换其主要武器装备的供应商，并在其后续的产品升级、技术改进和其他采购中形成对供应商相对稳定的保障。标的公司经过多年的业务培育，向核心客户成飞集团持续性的输出高质量的产品，已获得核心客户的高度认可，成为其“银牌供应商”，进入其前十二大供应商的行列，而前十二大供应商已经占据了其航空零部件总体业务量的九成。通宇航空是成飞集团战略供应商，标的公司相应产品可在较长期间内保持优势地位。

因此，通宇航空已获得成飞集团的高度认可及其来自成飞集团业务的可持续性决定着通宇航空的业务来源不会对其关键股东或核心人员存在依赖。

### （三）通宇航空与成飞集团的具体合作情况

序号	项目	内容
1	合作背景	通宇航空于 2013 年 11 月成立，通宇航空成立之初即把航空制造、军工设定为业务发展的主要方向，开始储备技术能力、制造能力及该行业所需相关资质。随着航空制造行业快速发展及军民融合政策背景促进，成飞集团业务发展需要拓展配套供应商，通宇航空得以获取进入成飞集团供应商体系机会，2014 年 10 月成飞集团启动对通宇航空进入工装供应商资格考察，通宇航空于 2015 年 1 月取得成飞工装供应商资格。
2	开始时间	2015 年 1 月
3	合作协议签署情况	成飞集团管理体制下，其并不会与配套供应商签署战略合作协议或其他形式的框架合作协议，成飞集团一般根据生产排产计划通过生产指令方式向供应商下发产品需求安排。供应商一旦进入其合格供应商体系，且获取相关产品加工生产资格后，并与成飞集团签署质量技术协议，成飞集团提供技术要求资料，供应商根据要求加工制造相应的产品。
4	合作内容	成飞集团和通宇航空合作的产品分两大类，其中装机的零件为航空零部件，非装机的地面辅助产品为工装产品，在持续合作过程中，获取相关产品加工生产资格后，成飞集团向通宇航空下发生产指令，并签署质量技术协议，提供技术要求资料，供应商根据接收的客户资料准备工艺，工艺准备好后进行工艺评审，评审合格后进行首件制造，制造完成后进行首件鉴定，鉴定合格后进入批量生产。
5	具体及未来长期合作安排	（1）通宇航空航空零件类业务规模目前较大，业务占比 75% 左右，订单来源于主力机型。航空零件类的业务涉密，目前订单安排比较稳定，2020 年的订单份额正在稳步落实推进中。

序号	项目	内容
		<p>(2) 成都市新都区于 2019 年 9 月开始规划并建造成都航空产业园项目,四川成都航空产业园是成飞集团发挥主机牵头作用,积极打造“小核心、大协作、专业化、开放型”航空装备科研生产体系的重要战略部署,实现成飞集团航空产业链集中管理、集中计划、集中生产,打造安全的供应链,以形成产能集群效应。截至目前,一期项目已实现整体竣工,2020 年拟可实现销售收入 50 亿元左右。2020 年 4 月,成都航空产业园项目二期项目正式开工,拟再次引进 8 家企业入驻,据访谈得知,通宇航空将会是少数几家航空零配件二期项目入驻企业之一,这将对通宇航空未来发展提供强有力的保障。</p> <p>(3) 通宇航空金属级 3D 打印业务已通过成飞集团现场验收,正处于性能测试阶段,相关材料均已送往成都飞机设计研究所指定测试单位,进行材料测试,目前收到的客户重点关注的性能指标反馈能达到设计要求,待全部指标测试完毕,经过评审合格后,就可批量生产,标的公司有望成为成飞集团拟培育的新都产业园入选的 3D 航空零部件打印战略供应商。</p>
6	合作模式	航空零部件为来料加工模式,工装产品为自备料及来料加工模式相结合
7	供货模式	直销
8	各年度订单	2015 年订单合计含税金额为 160.36 万元; 2016 年订单合计含税金额为 630.85 万元; 2017 年订单合计含税金额为 2,312.63 万元; 2018 年订单合计含税金额为 4,321.22 万元; 2019 年订单合计含税金额为 7,157.68 万元; 2020 年 1-6 月签订订单合计含税金额为 5,390.96 万元。
9	各年度实际供货情况	2015 年实际供货数量合计为 1,566 件; 2016 年实际供货数量合计为 2,066 件; 2017 年实际供货数量合计为 17,286 件; 2018 年实际供货数量合计为 30,705 件; 2019 年实际供货数量合计为 84,271 件; 2020 年 1-6 月实际供货数量合计为 54,913 件。(注)
10	各年度收入确认情况	2015 年收入确认合计不含税金额为 137.06 万元; 2016 年收入确认合计不含税金额为 542.52 万元; 2017 年收入确认合计不含税金额为 1,656.47 万元; 2018 年收入确认合计不含税金额为 3,228.38 万元; 2019 年收入确认合计不含税金额为 6,216.41 万元; 2020 年 1-6 月收入确认不含税金额合计为 2,854.76 万元。

注:由于航空航天零部件行业的特性使得通宇航空所生产的产品型号规格繁多,不同型号规格产品价格往往差异较大。因此,各年度实际供货数量不可简单对比。



军工体制下，各主机厂一般于年底或年初作出较为具体的下一年度或者当年生产计划，根据成飞集团的排产计划，2020年预计订单销售含税金额为1.28亿元。截至2020年6月，通宇航空与成飞集团已签订2020年待执行合同销售金额为5,272.94万元，与新客户成都德坤已签订的待执行合同销售金额为724.45万元，两者合计2020年待执行合同销售金额为5,997.39万元，占2020年预测销售金额的62.75%。进一步夯实2020年收入及业绩的实现。

#### （四）通宇航空大客户成飞集团的流失风险低

基于航空零部件行业市场空间大、成飞集团生产规模的快速增长和外协比例的增长将持续推动通宇航空销售收入的增长、通宇航空已获得成飞集团的高度认可以及来源于成飞集团的业务具有可持续性、通宇航空3D打印业务已通过成飞集团现场验收，正处于性能测试阶段，进一步增强双方的业务合作稳定性、通宇航空行业地位等情况，大客户成飞集团的流失风险低，具体如下：

##### 1、我国国防建设需求不断增强，国防经费有望持续保持较快的增长速度

在较为复杂的国际形势下，我国对国防建设的需求不断增强，国防经费持续保持较快的增长速度。2015年以来，我国国防公共财政支出累计增长近3,030亿元，2019年国防公共财政支出达12,117亿元，创历史新高，同比增长7.42%，高于国内GDP增长6.00%-6.50%的目标。在国防开支中，大部分主要用于装备采购与升级，如歼-20歼击机、运-20运输机等新型武器装备。国防支出预算的不断增长，为航空航天零部件市场提供了强劲的需求支撑。

##### 2、成飞集团生产规模的快速增长和外协比例的增长将持续推动通宇航空销售收入的增长

根据对标的公司核心客户成飞集团的访谈得知，在军民融合等支持航空产业大力发展的国家政策背景下，标的公司主要客户成飞集团的发展战略变为进一步贯彻落实航空工业“聚焦主业”发展要求以及核心能力建设，通过增加航空零部件外协比例来实现聚焦主业发展，成飞集团拟不断扩大生产规模及增加零部件外协比例。目前，通宇航空已经是成飞零部件外协单位的银牌供应商，是其重要的外

协厂商，未来成飞集团生产规模的快速增长和外协比例的增长将持续推动通宇航空销售收入的增长。

### 3、通宇航空已获得成飞集团的高度认可及其来自成飞集团业务的可持续性

详见本节之“十六、大客户情况”之“（二）、2、通宇航空已获得成飞集团的高度认可及其来自成飞集团业务的可持续性决定着通宇航空的业务来源不会对其关键股东或核心人员存在依赖”。

### 4、通宇航空 3D 打印业务已通过成飞集团现场验收，正处于性能测试阶段，进一步增强双方的业务合作稳定性

在 3D 打印方面，标的公司在航空金属 3D 打印激光选区熔化技术研发方面进展较快，已于 2018 年底对上述项目进行研发立项，并与成都飞机设计研究所达成初步战略合作意向。目前，标的公司金属 3D 打印航空零部件产品已完成成飞集团现场验收，现产品正处于性能测试阶段，进一步增强了双方的业务合作稳定性。

### 5、通宇航空行业地位

通宇航空行业地位详见“第九章 管理层讨论与分析”之“三、（二）行业地位”。

综上，通宇航空未来年度具备较强的持续经营能力及盈利能力，预计能够实现交易作价对应的估值所预测的收入及业绩，大客户成飞集团流失风险低。

### （五）量化分析失去客户成飞集团对通宇航空未来年度持续经营能力和盈利能力、本次交易作价的影响

报告期内通宇航空来自于成飞集团的销售收入占营业收入的比重在 85% 以上，对成飞集团存在重大依赖，这是由于目前国内军品生产实行合格供应商名录管理制度，终端客户均具有较强的粘性和稳定性，是军工行业的主要特性之一。

目前标的公司正在积极拓展市场空间，开拓新客户，优化客户结构，已将成飞集团的收入比重由 2018 年的 95.32% 降至 82.96%。假设通宇航空流失核心客

户成飞集团，经测算，预计将失去 80% 收入。若失去核心客户成飞集团，将对标的公司业务产生重大不利影响，对通宇航空未来年度持续经营能力和盈利、本次交易作价产生重大不利影响。

本次交易双方考虑了通宇航空存在对单一客户成飞集团的重大依赖的影响，交易作价是交易双方以中联评估出具的资产评估报告的评估值为依据，由交易双方协商确定。

#### **（六）成飞集团对相关产品及服务供应商的遴选机制**

成飞集团对相关产品及服务供应商的遴选机制及通宇航空对相关条件的满足情况详见本节之“十六、大客户情况”之“（一）通宇航空获取成飞集团这一主要客户的方式”。

#### **（七）通宇航空被成飞集团剔除出供应商目录的风险低**

通宇航空的客户稳定性较强，被成飞集团剔除出供应商目录的风险低，以下将根据成飞集团供应商目录的调整频率和调整标准、将相关供应商剔除出目录的触发情形、通宇航空行业地位以及与成飞集团的长期合作安排等方面进行分析：

##### **1、成飞集团供应商目录的调整频率和调整标准、将相关供应商剔除出目录的触发情形**

成飞集团在合格供应商目录内，根据供应商质量（40 分），进度（30 分），成本（15 分），售后服务（15 分）等能力进行评价，优先选择优质及专业化供应商。95 分以上为金牌供应商，80-95 分为银牌供应商，当供应商评价为黄牌（60-80 分）时不新增任务，当供应商连续两年评价为黄牌时，任务减少 20%，当供应商评价为红牌（低于 60 分）时就取消供应商资格。

成飞集团的金牌供应商共三家，通宇航空 2019 年成为成飞集团银牌供应商。通宇航空目前技术能力、生产能力、管理水平在成飞集团合格供应商中处于中上水平，后续还将致力于各项能力提升，保证在成飞集团供应商中的市场竞争力。

## 2、通宇航空行业地位

通宇航空行业地位详见“第九章 管理层讨论与分析”之“三、（二）行业地位”。

## 3、成飞集团的长期合作安排

通宇航空与成飞集团的长期合作安排详见本节之“十六、大客户情况”之“（三）通宇航空与成飞集团的具体合作情况”。

综上所述，通宇航空的客户稳定性较强，被成飞集团剔除出供应商目录的风险低。

### （八）成飞集团前十二大供应商的相关情况

成飞集团属于涉军企业，创建于 1958 年，是我国航空武器装备研制生产和出口主要基地、民机零部件重要制造商，其对外信息披露需履行保守国家机密的义务。根据《军工企业对外融资特殊财务信息披露暂行办法》（科工财审【2008】702 号）的相关规定，成飞集团的前十二大供应商相关信息及通宇航空采购比重及报告期内采购比重变化情况涉及国家机密，标的公司无法获取相关资料，标的公司就成飞集团的前十二大供应商相关信息及通宇航空采购比重及报告期内采购比重变化情况等内容申请豁免披露。

### （九）通宇航空被其他供应商替代的风险低

目前，通宇航空是成飞集团战略供应商。按照前述通宇航空与成飞集团的未来合作安排，报告期内由于成飞集团规模持续增长，外包任务向新都园区集中，未来订单将持续增长。

航空航天装备零部件制造行业进入壁垒较高，除了实行严格的许可证制度外，需要综合考察生产制造商技术水平、生产能力等各个方面，经过考察验厂等环节后进入合格供应商名录，而一旦成为其供应商后一般均会保持长期稳定的合作，目前该行业利润水平保持稳定。因此，通宇航空被其他供应商的替代风险低。

## （十）竞争性采购政策对通宇航空生产经营可能产生的不利影响

竞争性采购政策对通宇航空生产经营可能造成的不利影响主要为如下几方面：

### 1、对标的公司营业收入的潜在影响

随着国家竞争性采购的范围持续扩大，未来越来越多符合条件、具备资质的民营企业有机会参与到军工行业中，市场参与者不断增多，市场竞争态势更加激烈。后入竞争者可能会抢占标的公司的市场份额，对标的公司营业收入造成潜在影响。

### 2、对标的公司毛利率的潜在影响

报告期内，标的公司综合毛利率分别为 55.99%、59.74% 和 57.03%，与同行业可比上市公司的平均水平基本一致。由于航空零部件制造企业具有高技术、高质量、高标准要求以及高风险承受能力要求，因此行业毛利率平均水平较高。若未来竞争性采购政策导致行业竞争程度加剧，对标的公司产品毛利率存在潜在影响。

## （十一）竞争性采购政策对通宇航空生产经营可能产生的不利影响较小

竞争性采购政策对通宇航空生产经营造成的不利影响较小，具体分析如下：

### 1、军品市场具有先入优势的特点

通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务涵盖航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等。标的公司的业务以军品为主，军品客户主要为军工企业和军工事业单位，由于军工业务的保密性质，客户通常只在供应商名录中挑选供应商开展业务。供应商名录是客户根据历史交易情况，包括交货期、产品质量等信息，筛选出合格供应商名单，在之后开展业务过程中，优先从供应商名录中挑选供应商，通过市场竞争的方式，综合考虑技术方案、加工能力、产品质量、加工和研制经验等因素，确定最终供应商。客户选择

供应商的方式通常为先甄选合格供应商，实际采购时再就特定产品以指定形式选择具体的供应商。

因此，军品市场具有“先入优势”特点，武器装备一旦列装部队后，为了保证国防体系的延续性和稳定性，军方不会轻易更换其主要武器装备的供应商，并在其后续的产品升级、技术改进和其他采购中形成对供应商相对稳定的保障。标的公司经过多年的业务培育，向核心客户成飞集团持续性的输出高质量的产品，已获得核心客户的高度认可，成为其零部件外协的“银牌”供应商，进入其前十二大供应商的行列，而前十二大供应商已经占据了其航空零部件总体业务量的九成。通宇航空是成飞集团战略供应商，标的公司相应产品可在较长期间内保持优势地位。

## 2、航空零部件行业进入壁垒较高

航空零部件行业进入壁垒详见本报告书之“第九节 管理层讨论与分析”之“二、（七）行业进入的主要壁垒”

## 3、通宇航空已获得成飞集团的高度认可及其来自成飞集团业务的可持续性

详见本节之“十六、大客户情况”之“（二）、2 通宇航空已获得成飞集团的高度认可及其来自成飞集团业务的可持续性决定着通宇航空的业务来源不会对其关键股东或核心人员存在依赖”。

综上所述，通宇航空已成为成飞集团战略供应商之一，成飞集团更看重标的公司航空精密零部件数控加工能力、成熟的质量管理体系、比较完善的工艺技术制造规范、专业稳定的制造技术团队、完备的售后服务能力、产品交付能力等因素，且航空零部件行业进入壁垒较高，竞争性采购政策对通宇航空生产经营造成的不利影响较小，且已经在重组报告书“重大风险提示、二、（四）市场竞争风险”中披露针对性风险提示。

### （十二）评估过程中竞争性采购的影响

本次交易的评估过程中考虑了竞争性采购的影响，但由上文可知，结合军方

更看重供应商的产品质量、航空精密零部件数控加工能力、产品交付及时、售后服务等能力、军品市场具有先入优势以及航空零部件行业进入壁垒较高等因素，竞争性采购对航空零部件行业的企业影响较小。

### （十三）通宇航空对单一客户的重大依赖与行业现状一致

#### 1、军工行业特性

我国军工行业高度集中的经营模式导致涉军企业普遍具有客户集中的特征。武器装备的最终用户为军方，军方的直接供应商主要为十二大军工集团，其余涉军企业则主要为十二大军工集团提供配套。由于十二大军工集团各自又有其业务侧重且区域化集中明显，导致相应细分领域内的配套生产企业的销售集中度较高。

#### 2、通宇航空第一大客户依赖情况

报告期内，标的公司第一大客户均为成飞集团，销售金额分别为 3,228.38 万元、6,216.41 万元、494 万元，占营业收入的比例分别为 95.32%、82.96%、96.79%，加权平均后来自于成飞集团的销售收入占营业收入的比重为 87.25%。标的公司对成飞集团存在重大依赖，主要是由于军工行业的行业特征，目前国内军品生产实行合格供应商名录管理制度，终端客户均具有较强的粘性和稳定性，对终端客户的销售集中度较高，是军工行业的主要特性之一。

#### 3、同行业上市公司客户集中度情况

最近三年，同行业可比上市公司前五大客户销售占比情况如下：

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
爱乐达	96.33%	99.55%	100.00%
三角防务	97.42%	97.44%	98.86%
航天华宇	-	-	97.28%
行业平均	<b>96.88%</b>	<b>98.50%</b>	<b>98.71%</b>
标的公司	<b>99.88%</b>	<b>99.81%</b>	<b>100.00%</b>

注 1：航天华宇系上海沪工（603131.SH）全资子公司，上海沪工未单独公告其 2018 年、

2019年前五大客户数据：

注 2：三角防务业务类别虽与标的公司存在差异，但其经营活动均涉及军工体系模式，且客户性质与标的公司相似，存在可比性。

数据来源：Wind 资讯

最近三年，同行业可比上市公司第一大客户销售占比情况如下：

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
爱乐达	85.54%	85.20%	98.37%
三角防务	87.45%	83.85%	89.20%
航天华宇	-	-	80.76%
行业平均	<b>86.50%</b>	<b>84.53%</b>	<b>89.44%</b>
标的公司	<b>82.96%</b>	<b>95.32%</b>	<b>98.35%</b>

注 1：航天华宇系上海沪工（603131.SH）全资子公司，上海沪工未单独公告其 2018 年、2019 年前五大客户数据；

注 2：三角防务业务类别虽与标的公司存在差异，但其经营活动均涉及军工体系模式，且客户性质与标的公司相似，存在可比性。

数据来源：Wind 资讯

由上表可以看出，同行业上市公司中，爱乐达、三角防务、航天华宇最近三年前五大客户销售占比均在 90% 以上，客户集中度较高。爱乐达、三角防务、航天华宇的第一大客户销售占比均在 80% 以上。

标的公司较同行业上市公司规模相对较小，客户数量相对较少，客户集中度高，且存在对主要客户的重大依赖情况，对主要客户存在依赖系受军工行业的行业特征影响，与同行业上市公司不存在显著差异。

#### （十四）通宇航空未来拟采取的改善单一客户重大依赖风险的有效措施

##### 1、积极拓展市场空间，开拓新客户，优化客户结构，减轻对单一重大客户的依赖程度

标的公司持续改善单一重大客户依赖的情况，减轻对单一重大客户的依赖程度。通过近年的客户拓展，标的公司获得了中国工程物理学院相关产品项目机会，且已实现其产品零部件的量产供应，2019 年，标的公司已将成飞集团的收入比



重由 2018 年的 95.32% 降至 82.96%。同时，据访谈，未来 3D 打印业务实现量产后，预计亦会进一步拓展中国工程物理研究院等 3D 打印其他客户。另外，通宇航空亦尝试积极拓展省外地域相对较近主机厂（例如西飞）的业务订单。

## 2、拓展航空零部件产品类别，增强通宇航空的核心竞争力

由于 3D 打印技术在航空航天领域具有特有的优势，能够实现复杂结构件的制造，将大幅提升了航空航天业的设计和创新的能力。标的公司通过引入 3D 打印技术，积极拓展航空零部件产品类别，增强标的公司自身的核心竞争力。

标的公司在航空金属 3D 打印激光选区熔化技术研发方面进展较快，已于 2018 年底对上述项目进行研发立项，并与成都飞机设计研究所达成初步战略合作意向。目前，标的公司金属 3D 打印航空零部件产品已完成客户现场验收，正处于性能测试阶段，目前收到的客户重点关注的性能指标能达到设计要求，待全部指标测试完毕，经过评审合格后，就可批量生产。标的公司有望成为成飞集团拟培育的新都产业园入选的 3D 航空零部件打印类战略供应商之一。

此外，标的公司与四川大学、中国工程物理研究院等高校、院所在钛合金、铝合金、高温合金、钨合金选区熔化成型技术等相关增材技术方面进行了多次合作实验及试制。

因此，随着标的公司 3D 打印技术的不断完善，其承接 3D 打印类产品业务能力的不断提升，标的公司得以拓展航空零部件产品类别，增强通宇航空的核心竞争力。

综上，通宇航空通过上述方式持续改善对成飞集团的单一客户依赖性。

**（十五）成飞集团供应商评价机制、供应商进出衡量标准、相关供应商资质的存续时间、银牌等其他等级供应商经营规模和技术、近年成飞集团新进入供应商等情况**

### 1、成飞集团供应商评价机制

标的公司的产品以军品为主，由于军工业务的保密性质，客户通常只在供

应商名录中挑选供应商开展业务。客户选择供应商的方式通常为先甄选合格供应商，符合基本遴选标准及相应的军工业务资质的企业才能进入军工企业的合格供应商目录中。

成飞集团在合格供应商目录中，根据供应商质量（40分），进度（30分），成本（15分），售后服务（15分）等能力进行评价，优先选择优质及专业化供应商。95分以上为金牌供应商，80-95分为银牌供应商，当供应商评价为黄牌（60-80分）时不新增任务，当供应商连续两年评价为黄牌时，任务减少20%，当供应商评价为红牌（低于60分）时就取消供应商资格。

## 2、供应商进出衡量标准

### （1）供应商进入衡量标准

成飞集团针对不同品类产品供应商设有专门的合格供应商遴选机制，基于成飞集团自身业务发展需求决定是否寻找新的供应商。基本遴选标准包括供应商的无违法记录、生产场地、供应商注册资本、各品类生产设备台数、生产工人和技术人员人数等。

由于军工行业的特殊性，供应商需要通过一系列复杂且严格的质量体系认证并取得相应的资质才能开展经营，具备相应的遴选标准如下：

业务	遴选标准	通宇航空是否满足
工装业务	国军标质量管理体系认证证书或质量管理体系认证证书	通宇航空已取得相应资质
	三级保密资格单位证书（2019年新增要求）	通宇航空已取得相应资质
航空零部件业务	装备承制单位资格证书	通宇航空已取得相应资质
	三级保密资格单位证书	通宇航空已取得相应资质

因此，通宇航空已满足相关条件，进入成飞集团合格供应商名录。

### （2）供应商退出衡量标准

供应商退出标准详见本问题回复之“一、（一）、1、成飞集团供应商评价机制”，当供应商评价为红牌（低于60分）时就取消供应商资格。军品市场具有

“先入优势”特点，武器装备一旦列装部队后，为了保证国防体系的延续性和稳定性，军方不会轻易更换其主要武器装备的供应商。

### 3、相关供应商资质的存续时间

根据成飞集团供应商评价机制及供应商进出衡量标准问题的回复可知，成为成飞集团供应商后不存在固定的供应商资质要求，且不存在固定时间上的限制。但通宇航空在生产经营中必须要获得以下基本资质，才能成为成飞的供应商，相关资质有一定的有效期，截至本回复出具日，通宇航空获得的供应商资质认证情况如下：

序号	资质名称	所属公司	颁发单位	发证日期	有效期至
1	三级保密资格单位证书	通宇航空	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	2016年2月4日	2021年2月3日
2	装备承制单位资格证书	通宇航空	中央军委装备发展部	2019年1月	2024年1月
3	AS9100D版质量管理体系认证证书	通宇航空	NSF International Strategic Registrations	2020年1月24日	2023年1月23日
4	国军标质量管理体系认证证书	通宇航空	中国新时代认证中心	2019年11月8日	2024年1月31日
5	成都市军民融合企业(单位)认定证书	通宇航空	成都市经济和信息化委员会	2018年3月23日	-

通宇航空现有资质证书中，除三级保密资格单位证书将于2021年2月3日到期外，其他资质尚有较长的有效期。根据国家保密局、国防科工局和中央军委装备发展部修订印发的《武器装备科研生产单位保密资格认定办法》，保密资格证书有效期届满，需继续承担涉密武器装备科研生产任务的单位，应当提前30个工作日重新提交符合规定形式的申请材料。三级保密资格单位证书续期要求如下：

资质名称	申请相应资格应当具备的条件	通宇航空是否符合认定条件
三级保密资格单位证书	在中华人民共和国境内依法成立3年以上的法人，无违法犯罪记录	符合，通宇航空于2013年成立，存续至今；根据通宇航空出具的说明和承诺，并经核查，通宇航空报告期内无违法犯罪记录

资质名称	申请相应资格应当具备的条件	通宇航空是否符合认定条件
	承担或者拟承担武器装备科研生产的项目、产品涉及国家机密	符合，通宇航空业务涉及武器装备承制，产品涉及国家机密。
	无境外(含港澳台)控股或直接投资，且通过间接方式投资的外方投资者及其一致行动人的出资比例最终不得超过 20.00%	符合，通宇航空股权结构符合该要求
	法定代表人、主要负责人、实际控制人、董(监)事会人员、高级管理人员以及承担或者拟承担涉密武器装备科研生产任务的人员，具有中华人民共和国国籍，无境外永久居留权或者长期居留许可，与境外(含港澳台)人员无婚姻关系	符合，通宇航空法定代表人、实际控制人、董事会人员、监事、高级管理人员以及承担或者拟承担涉密武器装备科研生产任务的人员，具有中华人民共和国国籍，无境外永久居留权或者长期居留许可，与境外(含港澳台)人员无婚姻关系
	保密制度完善，有专门的机构或者人员负责保密工作，场所、设施、设备防护符合国家保密规定和标准	符合，通宇航空设有保密委员会、保密办公室以及专职保密员和安全管理员，已健全保密管理制度，涉密场所、设施、设备防护符合国家保密规定和标准
	有固定的科研生产和办公场所，具有承担涉密武器装备科研生产任务的能力	符合，通宇航空有固定的科研生产和办公场所，具有承担涉密武器装备科研生产任务的能力
	1年内未发生泄密事件	符合，通宇航空自获得保密资格单位证书以来未发生泄密事件，在过去生产经营过程中并在未来生产经营过程中将继续严格遵守相关保密法律、法规、规章及内部制度，杜绝泄密事件的发生
	法律、行政法规和国家保密行政管理部门规定的其他条件	—

因此，三级保密资格单位证书到期前，通宇航空按照有关法律法规规定提前 30 个工作日重新提交符合规定形式的申请材料即可为该等资质办理续期，预计三级保密资格单位证书续期不存在障碍。

通宇航空已根据相关法律法规规定以及自身生产经营需要，取得了国军标质量管理体系认证证书、装备承制单位资格证书、三级保密资格单位证书等生产经营所需资质，均在存续期内，且预计续期不存在障碍，不存在资质不齐全等可能影响公司生产经营的情形。

4、银牌等其他等级供应商经营规模和技术、近年成飞集团新进入供应商情况

成飞集团属于涉军企业，创建于1958年，是我国航空武器装备研制生产和出口主要基地、民机零部件重要制造商，其对外信息披露需履行保守国家机密的义务。根据《军工企业对外融资特殊财务信息披露暂行办法》（科工财审【2008】702号）的相关规定，成飞集团的银牌等其他等级供应商相关信息及近年成飞集团新进入供应商情况涉及国家机密，标的公司无法获取相关资料，标的公司就成飞集团的银牌等其他等级供应商相关信息及近年成飞集团新进入供应商情况等内容申请豁免披露。

（十六）说明成为银牌供应商是否为标的资产进入成飞集团产业链的必须资质、标的资产获得成飞集团的订单优先级是否低于其他更高等级的供应商、是否存在不符合成飞银牌供应商评价资质的风险，以及对标的资产盈利能力和评估作价的影响

#### 1、成为银牌供应商是否为标的资产进入成飞集团产业链的必须资质

成飞集团供应商资质要求详见本节之“十六、（十五）、2、供应商进出衡量标准”。当供应商进入成飞集团合格供应商目录后，才有资格参与供应商比选，按照最终比选得分可分为金牌供应商（95分以上）、银牌供应商（80-95分）、黄牌供应商（60-80分）。因此，成为银牌供应商并非标的资产进入成飞集团产业链的必须资质。

#### 2、标的资产获得成飞集团的订单优先级是否低于其他更高等级的供应商

军品市场具有“先入优势”特点，武器装备一旦列装部队后，为了保证国防体系的延续性和稳定性，军方不会轻易更换其主要武器装备的供应商，并在其后续的产品升级、技术改进和其他采购中形成对供应商相对稳定的保障。

已有供应商的产品采购，由于军工行业的特殊性，主要产品均为定制化的产品且品种繁多，下游供应商订单的份额配置各年度不会发生较大变化，随着军工计划产值的增长而增加。而新产品的采购中，成飞集团每年会根据上年供应商的产品质量、产能、价格、售后服务等情况对所有供应商进行比选排名，排名靠前的供应商会优先指派订单。因此，对于已有供应商的产品，并不存在优先级的问题，而在新产品的供应商选择上，存在标的公司获得成飞集团订单的优先级会低于排名更靠前的供应商的情形。

根据对标的公司核心客户成飞集团的访谈得知，在军民融合等支持航空产业大力发展的国家政策背景下，标的公司主要客户成飞集团的发展战略变为进一步贯彻落实航空工业“聚焦主业”发展要求以及核心能力建设，通过增加航空零部件外协比例来实现聚焦主业发展，成飞集团拟不断扩大生产规模及增加零部件外协比例。目前，通宇航空已经是成飞零部件外协单位的银牌供应商，是其重要的外协厂商，未来成飞集团生产规模的快速增长和外协比例的增长将持续推动通宇航空销售收入的增长。因此，通宇航空是成飞集团战略供应商之一，由于成飞集团规模持续增长，未来订单将持续增长，标的公司无法获得成飞集团订单的风险低。

### 3、是否存在不符合成飞银牌供应商评价资质的风险

标的公司已经进入成飞集团合格供应商目录，成飞集团看重的是标的公司航空精密零部件数控加工能力、成熟的质量管理体系、比较完善的工艺技术制造规范、专业稳定的制造技术团队、完备的售后服务能力、产品交付能力等。经过多年的业务培育，标的公司向成飞集团持续性的输出高质量的产品，已获得核心客户的高度认可，成为其“银牌供应商”。标的公司各方面在产品质量、产能、价格、售后服务等方面较为稳定，不符合银牌供应商的可能性低。

由于标的公司目前所在的军工航空航天制造行业属于技术密集型行业，必须根据终端客户的特定要求进行持续的技术创新和产品开发。未来标的公司如果不能进行持续的技术创新或创新不足，而无法满足终端客户的特定需求，将存在无法被评为成飞银牌供应商的可能。

### 4、对标的资产盈利能力和评估作价的影响

综上所述，银牌供应商是成飞集团根据标的公司过往的产品质量、产能、价格、售后服务等情况比选排名得出的。标的公司的客户稳定性较强，被成飞集团剔除出供应商目录的风险低。

目前，通宇航空是成飞集团战略供应商，标的公司的客户稳定性较强，报告期内由于成飞集团规模持续增长，外包任务向新都园区集中，未来订单将持续增长。另一方面，航空航天装备零部件制造行业进入壁垒较高，除了实行严

格的许可证制度外，需要综合考察生产制造商技术水平、生产能力等各个方面，经过考察验厂等环节后进入合格供应商名录，而一旦成为其供应商后一般均会保持长期稳定的合作，该行业利润水平保持稳定。因此，通宇航空被其他供应商替代的风险低，对标的资产盈利能力和评估作价的影响较小。

（十七）成都航空产业园项目一、二期的建设进度、成飞相关供应商入驻等情况

成都航空产业园是成都市新都区为了加快其航空产业发展重点打造的招商引资及航空产业配套工程，2019年4月，成都航空产业园项目一期正式开工，共有10家航空企业集中签约落户新都，总投资约60亿元。其中6家成为第一批入驻四川成都航空产业园的核心配套企业。2019年9月，园区一期完成建设并实现投产，完成首批产品交付。

2020年4月，成都航空产业园项目二期项目正式开工，引进了8家包括大飞机机头项目在内的航空配套制造企业。2020年7月，四川成都航空产业园入园项目集中签约仪式举行。现场签约四川成都航空产业园航空技术装备专业化生产研制基地、成都航空职业技术学院航空产教园区等30个项目，总投资约60亿元，覆盖柔性机加、智能钣金、数字化装配、技术装备专业和航空专业人才培养等领域。按照规划，产业园二期工程预计将于今年11月交付。标的公司参与本次集中签约仪式。

（十八）说明标的资产入驻成都航空产业园的最新安排，审批进度，厂房设备搬迁等入驻事宜是否对标的资产正常生产经营及盈利水平的影响

1、标的资产入驻成都航空产业园的最新安排，审批进度，厂房设备搬迁情况

2020年7月，通宇航空参加成都市新都区人民政府举行的集中签约仪式。本项目的审批进度为标的公司以与成都市新都区人民政府签订了相关投资合同，且已规划好相应厂房。成都航空产业园厂房的设备拟采购新设备用于生产，无旧设备搬迁计划。

2、对标的资产正常生产经营及盈利水平的影响

通宇航空已与成都市新都区人民政府签订了相关合同，且已规划好相应厂房，且成都航空产业园厂房的设备拟采购新设备用于生产，无旧设备搬迁计划。目前不存在对标的公司未来生产经营造成不利影响的重大事项，不会对公司的正常发展产生重大影响，标的公司正按照其生产和经营发展计划正常生产经营，稳定并进一步提高资产相关盈利能力。

## 十七、保证标的公司核心竞争力的可持续性

### （一）同行业可比公司研发模式、研发人员构成、研发费用占比等情况

#### 1、同行业可比公司的研发模式

查询同行业可比公司公开资料，仅上市公司爱乐达披露研发模式。根据爱乐达披露的招股说明书，爱乐达及通宇航空的研发模式对比如下：

公司名称	业务类别
爱乐达	<p>由于新材料的采用，飞机零部件的设计越来越复杂、轻型，爱乐达根据客户需求，组织研发技术人员进行方案策划、技术攻关，对复杂零件制造、仿真加工、全数字化制造、消除制造振动、狭小内腔制造、无人干预加工等多方面技术进行研发。</p> <p>爱乐达专利的形成均是爱乐达根据自身的生产需求，确定具体的研发项目，向研发人员分派任务，发放研发费用，由研发人员利用发行人设备研发的专利。</p>
标的公司	<p>标的公司通常在客户下发生生产任务后，由标的公司的技术研发人员根据客户的需求以及客户所提供的技术资料，包括制造大纲、设计更改单、交接单、工艺数模、设计数模、测量数据、图纸等工艺文件编制标的公司内部工艺规程、CNC 程序及检验计划。在后续生产中，通宇航空的技术研发人员持续跟进后续生产制作过程，并对 CNC 程序进行进一步优化，以增加产品的精确度、稳定性及良品率。</p>

经对比，通宇航空研发模式与爱乐达研发模式不存在重大差异。

#### 2、同行业可比公司的研发人员构成

根据同行业可比公司披露的定期报告，截至 2019 年末，可比公司的研发人员构成如下：



公司简称	业务类别	研发人员数量（人）	员工总数（人）	研发人员数量占比
爱乐达	航空零部件	115	478	24.06%
三角防务	制造飞机机身结构件及航空发动机盘件	26	293	8.87%
航新科技	航空机载、检测制造及改装维修服务	296	1272	23.27%
标的公司	航空零部件	37	223	16.89%

注 1：三角防务、航新科技业务类别虽与标的公司存在差异，但其经营活动均涉及军工体系模式，且客户性质与标的公司相似，存在可比性；

注 2：由于业务模式相似的同行业可比公司成都德坤、安德科技及成都航飞均为上市公司子公司，无法从其归属上市公司的定期报告中获取对应独立的研发人员构成，故该类信息比较未将前述公司纳入比较。

由上表可知，同行业可比公司中，标的公司研发人员数量占比低于爱乐达和航新科技，高于三角防务。主要系标的公司较同行业可比上市公司而言，标的公司规模较小，相应的技术研发人员较少所致。

### 3、同行业可比公司的研发费用占比情况

根据同行业可比公司披露的定期报告，2018 年度至 2019 年度，同行业可比公司的研发费用占比情况如下：

单位：万元

公司简称	业务类别	2019 年度		2018 年度	
		研发费用	占营业收入比重	研发费用	占营业收入比重
爱乐达	航空零部件	1,227.74	6.66%	721.98	5.63%
三角防务	制造飞机机身结构件及航空发动机盘件	2,454.88	4.00%	1,094.89	2.35%
航新科技	航空机载、检测制造及改装维修服务	9,485.48	6.35%	7,289.14	9.66%
标的公司	航空零部件	78.42	1.05%	56.92	1.68%

注 1：三角防务、航新科技业务类别虽与标的公司存在差异，但其经营活动均涉及军工体系模式，且客户性质与标的公司相似，存在可比性；

注 2：由于业务模式相似的同行业可比公司成都德坤、安德科技及成都航飞均为上市公司子公司，无法从其归属上市公司的定期报告中获取对应独立的研发人员构成，故该类信息

比较未将前述公司纳入比较。

由上表可知，同行业可比公司中，标的公司研发费用占营业收入比例低于同行业可比上市公司，主要原因如下：

（1）通宇航空研发费用主要为研发人员薪酬，几乎不涉及材料费用

由上文可知，标的公司所处的航空零部件精密加工行业主要为来料加工模式，均为定制化产品，主要研发费用为研发人员薪酬，几乎不涉及材料费用。

（2）通宇航空技术研发人员持续跟进后续生产制作过程，将相应的技术研发人员的人员薪酬计入制造费用

根据爱乐达公开披露的信息，爱乐达的研发模式是根据自身的生产需求，确定具体的研发项目，向研发人员分派任务，发放研发费用，由研发人员利用发行人设备研发的专利，最终计入到研发费用。而通宇航空在产品生产中，其技术研发人员会持续跟进后续生产制作过程，并对 CNC 程序进行进一步优化，以增加产品的精确度、稳定性及良品率。因此，标的公司将相应的技术研发人员的人员薪酬计入制造费用，造成通宇航空研发费用发生额较同行业公司较少。

（3）通宇航空前期业务规模相对较小，研发人员较少，发生的研发费用较少

标的公司较同行业公司而言，同行业公司为公司为上市公司，标的公司前期规模较小，主要工作重心在于在手订单的生产计划，相应的技术研发人员较少，因此技术研发人员的薪酬较少，研发费用占营业收入的比例相对较低，具有合理性。

**（二）通宇航空在研发投入水平较低的情况下如何保证标的公司核心竞争力的可持续性**

由上文可知，标的公司的生产模式、技术研发人员参与生产而发生的研发费用计入至制造费用、通宇航空前期业务规模相对较小等因素使得标的公司研发投

入水平较同行业可比公司偏低，实际上标的公司的核心竞争力与同行业可比公司不存在重大差异。标的公司将在下述方面保证其核心竞争力的可持续性：

### **1、提高承接军工产品业务能力，加大与原有客户合作的深度及广度，与核心客户成飞集团继续保持长期合作关系**

标的公司经过多年的业务培育，向核心客户成飞集团持续性的输出高质量的产品，已获得核心客户的高度认可，成为其零部件外协的“银牌”供应商，进入其前十二大供应商的行列，而前十二大供应商已经占据了其航空零部件总体业务量的九成。其中，通宇航空是成飞集团战略供应商，标的公司相应产品可在较长期间内保持优势地位。未来，标的公司将加大生产加工技术的研发，引进高端技术人才，提高承接军工产品业务能力，加大与原有客户合作的深度及广度，继续与核心客户成飞集团继续保持长期合作关系。

### **2、拓展航空零部件产品类别，增强通宇航空的核心竞争力**

通宇航空拓展航空零部件产品类别，增强通宇航空的核心竞争力详见本节之“十六、大客户情况”之“（十四）、2、拓展航空零部件产品类别，增强通宇航空的核心竞争力”。

### **3、通过 3D 打印（激光）生产线建设，与光韵达开展协同合作，利于整合优势资源，增强整体竞争力**

上市公司是国内较早将 3D 打印技术应用于工业、医疗、文化创意领域的企业，经过一段时间的技术积累，在工业模具 3D 打印上，公司的设计能力、打印工艺、打印质量等方面均得到客户的广泛认可；在陶瓷 3D 打印方面，材料、设备的研发均取得较大的进展，并已经形成一定的销售；在医疗 3D 打印方面，公司的技术水平走在国内前列，在行业中树立了良好的口碑。此外，公司还与中航工业的民用机型业务线开展了初步合作，公司将寻求在航空航天业务上的业务扩张，同时加大 3D 打印业务在航空航天及军工上的应用，提升公司收入和利润，助力智能制造。

本次交易完成后，上市公司与通宇航空在技术、人员等方面互相借鉴与协助，在 3D 打印技术领域互相交流，加大 3D 打印业务在航空航天及军工上的应用，提供坚实的技术整合与储备，以实现双方技术和人员的协同，加速通宇航空与上市公司关于 3D 打印技术的产品升级、迭代，加速上市公司的 3D 打印应用服务业务扩展到军工航空航天领域，增强通宇航空的核心竞争力。

## 十八、生产经营资质情况

（一）通宇航空生产经营是否需取得武器装备科研生产许可证等资质，同行业提供相同或类似产品及服务的公司是否取得了该项资质，公司是否正在申请相关许可资质，以及公司是否存在资质不齐全等可能影响公司生产经营的情形

### 1、通宇航空生产经营是否需要取得武器装备科研生产许可证资质

通宇航空生产经营不需要取得武器装备科研生产许可证资质。具体理由如下：

（1）根据武器装备科研生产管理条理与《武器装备科研生产许可实施办法》，国家对列入《武器装备科研生产许可目录》的武器装备科研生产活动实行许可管理，从事《武器装备科研生产许可目录》所列的武器装备科研生产活动，应当依照前述规定申请取得武器装备科研生产许可，未取得武器装备科研生产许可的，不得从事许可目录所列的武器装备科研生产活动。

（2）通宇航空目前主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务包括航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等，其主要客户为军工企业、军工科研院所。根据国防科工局、中央军委装备发展部于 2018 年 11 月 27 日发布的《武器装备科研生产许可专业（产品）目录及说明（2018 年版）》（以下简称 2018 年版目录），通宇航空未从事 2018 年版目录内的武器装备科研生产活动，通宇航空的主要客户亦未要求通宇航空取得《武器装备科研生产许可证》。通宇航空生产经营不需要取得《武器装备科研生产许可证》。

### 2、同行业提供相同或类似产品及服务的公司是否取得了该项资质

#### （1）军工资质的种类及具体要求

根据国家和军队的现行法规标准，军工资质包括武器装备质量管理体系认证证书、武器装备科研生产单位保密资格证书、装备承制单位注册证书、武器装备科研生产许可证。

序号	资质证书	具体规定
1	武器装备质量管理体系认证证书	根据《武器装备质量管理体系认证工作程序》，为加强武器装备质量管理体系认证工作的管理，武器装备质量体系认证委员会依据国家、军队有关规定，对申请认证注册的单位实施的质量管理体系进行认证。武器装备质量管理体系认证说明企业具有组织承担军品任务的能力。
2	武器装备科研生产单位保密资格证书	根据《武器装备科研生产单位保密资格审查认证管理办法》，对承担涉密武器装备科研生产任务的企事业单位，实行保密资格审查认证制度。承担涉密武器装备科研生产任务，应当取得相应保密资格。
3	装备承制单位注册证书	根据《中国人民解放军装备承制单位资格审查管理规定》，装备承制单位是指承担武器装备及配套产品科研、生产、修理、技术服务任务的单位。根据《关于进一步加强装备承制单位资格审查工作的通知》的规定，自2011年1月起，凡与军方直接签订装备采购合同（含预研、科研、购置、维修、技术服务合同，不含装备技术引进合同，下同）的承制（含承研、承修，下同）单位，必须具备装备承制单位资格。
4	武器装备科研生产许可证	根据《武器装备科研生产许可管理条例》与《武器装备科研生产许可实施办法》，国家对列入《武器装备科研生产许可目录》的武器装备科研生产活动实行许可管理，从事《武器装备科研生产许可目录》所列的武器装备科研生产活动，应当依照前述规定申请取得武器装备科研生产许可，未取得武器装备科研生产许可的，不得从事许可目录所列的武器装备科研生产活动。

注：经中央军委装备发展部批准，自2017年10月1日起，武器装备质量管理体系审核与装备承制单位资格审查两项活动，合并为统一组织实施的装备承制单位资格审查活动，即一次审查作出结论且发放一个证书《装备承制单位资格证书》，并标明满足国家军用标准质量管理体系要求。

根据《中国人民解放军装备承制单位资格审查管理规定》，武器装备质量管理体系认证以及武器装备科研生产单位保密资格是取得装备承制单位注册证书的前提条件。只有取得武器装备质量管理体系认证证书、武器装备科研生产单位保密资格证书才能承担涉密的武器装备及配套产品相关任务，取得武器装备质量管理体系认证证书、武器装备科研生产单位保密资格证书及装备承制单位注册证书的企事业单位才能与军方直接签订装备合同，承担武器装备及配套产品科研、生产、修理、技术服务任务。

根据《武器装备科研生产许可管理条例》与《武器装备科研生产许可实施办法》，国家对列入《武器装备科研生产许可目录》的武器装备科研生产活动实行许可管理，只有取得武器装备质量管理体系认证证书、武器装备科研生产单位保密资格证书、装备承制单位注册证书及武器装备科研生产许可证，企事业单位才能从事武器装备科研生产许可目录所列的武器装备科研生产活动。

(2) 同行业提供相同或类似产品及服务的公司取得武器装备科研生产许可证资质的情况如下：

序号	公司名称	基本情况	是否需取得武器装备科研生产许可证资质	是否取得武器装备科研生产许可证资质
1	成都航飞	成立于2008年4月，主要从事航空飞行器零部件开发制造，涵盖航空精密零件数控加工；工装、模具设计制造及装配；航空试验件及非标产品制造；是国内航空产业的配套零部件制造服务商。	否	否
2	成都德坤	成立于2008年12月，主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务涵盖航空钣金零件的开发制造；航空精密零件数控加工；工装、模具设计制造及装配；航空试验件及非标产品制造。	否	否
3	四川明日宇航工业有限责任公司	成立于2009年12月。主要从事航空航天飞行器结构件减重工程的应用和开发，零部件制造服务。所制造的航空航天零部件主要为飞机、导弹、运载火箭、航天飞船等飞行器结构件。	是	是
4	西安驰达飞机零部件制造股份有限公司	成立于2010年2月，主要业务为军用、民用飞机机身、机翼及尾翼用金属零件、复合材料零件的研发、生产。从业务种类上主要有金属材料零件数控加工，碳纤维复合材料零件成型加工，部件装配和其他业务。	是	是
5	成都爱乐达航空制造股份有限公司	成立于2004年3月，主要从事军用、民用飞机零部件，航空发动机零件和航天大型结构件精密制造，累积参与20多种型号涉及7000多项航空零部件的配套研制及生产，具备航空零部件全流程制造能力。	是	是

序号	公司名称	基本情况	是否需取得武器装备科研生产许可证资质	是否取得武器装备科研生产许可证资质
6	四川安德科技有限公司	成立于 2006 年 1 月，主要从事各类航空工艺装备、发动机零部件的研发和制造，主要产品为工装、模具、航发反推、机匣等。	是	是

注：同行业信息来源于巨潮资讯网，由上表分析可知，同行业公司涉及到相关武器军工科研的才需要取得武器装备生产科研许可证。

### 3、公司是否正在申请相关许可资质，以及公司是否存在资质不齐全等可能影响公司生产经营的情形

通宇航空未从事 2018 年版目录内的武器装备科研生产活动，因此无需取得武器装备科研生产许可证。通宇航空已根据相关法律法规规定以及自身生产经营需要，取得了国军标质量管理体系认证证书、装备承制单位资格证书、三级保密资格单位证书等生产经营所需资质，不存在资质不齐全等可能影响公司生产经营的情形。

（二）结合同类交易案例涉及军工审批的情况、通宇航空已取得资质的颁发单位、资质内容、规范情形以及通宇航空实际生产经营内容和主要客户情况等补充披露本次交易无需取得国防军工主管部门的行政审批是否合法合规

根据《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》（科工计〔2016〕209 号，以下简称 209 号文）的规定，涉军企事业单位（指已取得武器装备科研生产许可的企事业单位）实施改制、重组、上市及上市后资本运作行为等，须履行军工事项审查程序。未通过国防科工局军工事项审查，涉军企事业单位不得自行实施重组。

结合同类交易案例涉及军工审批的情况、通宇航空已取得资质的颁发单位、资质内容、规范情形以及通宇航空实际生产经营内容和主要客户情况，通宇航空不属于取得武器装备科研生产许可的企事业单位，不适用 209 号文，因此，本次交易无需取得国防军工主管部门的行政审批。具体如下：

#### 1、同类交易案例涉及军工审批的情况

序号	案例	具体情况	是否取得了国防军工主管部门的行政审批
1	铭普光磁发行股份及支付现金购买克莱微波95.22%股权	克莱微波持有国军标质量管理体系认证证书、装备承制单位资格证书、武器装备科研生产单位三级保密资格证书等证书，未取得武器装备科研生产许可，不属于209号文规定的涉军企事业单位，该次交易无须履行军工事项审查程序	否
2	康拓红外发行股份购买轩宇空间100.00%股权、轩宇智能100%股权	轩宇空间持有武器装备质量管理体系认证证书、三级保密资格单位证书，轩宇智能持有二级保密资格单位证书、武器装备质量管理体系认证证书，因轩宇空间、轩宇智能未取得武器装备科研生产许可，不属于209号文规定的涉军企事业单位，该次交易无须履行军工事项审查程序	否
3	同有科技发行股份购买鸿秦科技100.00%股权	鸿秦科技取得了武器装备质量体系认证证书、装备承制单位注册证书和武器装备科研生产单位三级保密资格单位证书，其从事的固态存储产品无需申请武器装备科研生产许可，不属于209号文所属的涉军企事业单位，该次交易不适用209号文，无需取得国防军工主管部门的行政审批	否
4	金盾股份发行股份购买红相科技100%股权	红相科技取得了三级保密资格单位证书、武器装备质量管理体系认证证书，红相科技未取得武器装备科研生产许可证，不属于209号文所属涉军企事业单位，收购红相科技股份事宜无需取得国防军工主管部门的行政审批	否

## 2、通宇航空已取得且尚在有效期的资质的颁发单位、资质内容、规范情形

序号	资质名称	颁发单位	资质内容	有效期限	是否存在违法违规情形 [注1]
1	国军标质量管理体系认证证书	中国新时代认证中心	符合 GJB9001C 质量管理体系要求	2019.11.8-2024.1.3	否
2	质量管理体系认证证书	NSF International Strategic Registration	已建立的质量管理体系符合航空航天质量管理体系标准：AS9100D with ISO9001:2015；认证范围：航空金属零件的机械加工	2020.1.24-2023.1.23	否
3		中国新时代认证中心	质量管理体系符合 GB/T 19001-2016/ISO9001:2015 标准；认证范围：航空航天工	2020.5.25-2023.5.24	否



序号	资质名称	颁发单位	资质内容	有效期限	是否存在违法违规情形 [注1]
			艺装备（装配型架、夹具、模具）的设计、开发、生产和服务		
4	三级保密资格单位证书	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	符合军工保密要求，可以承担秘密级科研生产任务	2016.2.4-2021.2.3	否
5	装备承制单位资格证书	中央军委装备发展部	符合 GJB 质量管理体系要求，具备 A 类装备承制单位资格条件；承制范围：***结构件	2019.1-2024.1	否
6	成都市军民融合企业（单位）认定证书	成都市经济和信息化委员会	纳入省军民融合重点扶持和服务保障范围，在政策措施、信息发布、条件保障、资金扶持、金融服务等方面享受优先和重点支持	注 2	否

注 1：通宇航空已取得空军装备部驻成都地区军事代表局驻成都地区第一军事代表室出具的《证明》，确认通宇航空报告期内不存在任何因违反军事管理方面的法律法规而受到任何调查或处罚的情况。

注 2：根据《四川省军民融合企业（单位）认定办法》（试行）规定，通宇航空于 2018 年 3 月 23 日取得该证书，长期有效。

### 3、通宇航空实际生产经营内容和主要客户情况

通宇航空实际从事航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等研发、生产、销售及服务，其不涉及整机业务，不与军方直接签订业务合同，其主要客户集中在航空航天军工领域。

通宇航空持有国军标质量管理体系认证证书、装备承制单位资格证书、三级保密资格单位证书、成都市军民融合企业（单位）认定证书和质量管理体系标准认证证书，但未取得武器装备科研生产许可，不属于 209 号文规定的涉军企事业单位，无须履行军工事项审查程序。

（三）存在部分资质取得时间晚于相关业务开展时间的原因、是否存在无相关经营资质开展业务的情形、是否可能对通宇航空生产经营产生重大不利影响

通宇航空生产经营所需的资质及自成立以来取得的该等资质及续期情况如下：

序号	资质名称	颁发单位	资质内容	首次申领的有效期限	续期情况
1	GB/ISO 质量管理体系认证证书	北京天一正认证中心	质量管理体系符合 GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008 标准；认证范围：金属零件的机械加工	2014.3.6-2017.3.5	注1
		NSF International Strategic Registrations	已建立的质量管理体系符合航空航天质量管理体系标准：AS9100D with ISO9001:2015；认证范围：航空金属零件的机械加工	2017.1.24-2020.1.23	已续期，有效期至2023年1月23日
		中国新时代认证中心	按国家军用标 GJB9001B-2009的要求，建立了武器装备质量管理体系，并通过了认证，该质量管理体系适用于：飞机零件的机械加工和服务。	2020.5.25-2023.5.24 注2	无需续期
2	武器装备质量管理体系认证证书	北京天一正认证中心	质量管理体系符合 GJB 9001B-2009标准。认证范围：金属零件的机械加工	2014.4.22-2017.4.21	注3
		中国新时代认证中心	按国家军用标准 GJB9001B-2009 的要求，建立了武器装备质量管理体系，并通过了认证，该质量管理体系适用于：飞机零件的机械加工和服务。	2016.12.9-2019.12.8	注4
3	三级保密资格单位证书	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	符合军工保密要求，可以承担秘密级科研生产任务	2016.2.4-2021.2.3 注5	无需续期
4	装备承制单位资格证书	中央军委装备发展部	符合 GJB 质量管理体系要求，具备 A 类装备承制单位资格条件；承制范围：***结构件	2019.1-2024.1	无需续期

注 1：通宇航空于 2017 年 1 月 24 日获得 NSF International Strategic Registrations 认证的质量管理体系认证证书，与北京天一正认证中心颁发的质量管理体系认证证书具有同质性，因此未续期。

注 2：武器装备质量体系认证证书与装备承制单位资格合并为装备承制单位资格证书，应客户成飞集团的要求，通宇航空重新申请了中国新时代认证中心认证的质量管理体系认证资质。

注 3：通宇航空于 2016 年 12 月 9 日取得了中国新时代认证中心的武器装备质量体系认证证书，因此未续期。

注 4：经中央军委装备发展部批准，自 2017 年 10 月 1 日起，武器装备质量体系认证证书与装备承制单位资格合并为装备承制单位资格证书。因通宇航空于 2019 年 1 月取得装备承制单位资格证书，中国新时代认证中心 2019 年 11 月 8 日向通宇航空颁发了国军标质量管理体系认证证书，资质内容与武器装备质量体系认证证书一致，有效期至 2024 年 1 月 3 日。

注 5：通宇航空在取得三级保密资格单位证书前未从事涉密业务，仅从事了不涉密的工艺装备加工、生产业务。

通宇航空的装备承制单位资格证书取得时间晚于航空零部件加工业务的开展时间，存在无装备承制资质从事航空零部件加工业务的情况，具体原因如下：

根据《关于进一步加强装备承制单位资格审查工作的通知》的规定，自 2011 年 1 月起，凡与军方直接签订装备采购合同的承制单位，必须具备装备承制单位资格。通宇航空并未直接与军方签订业务合同，其航空零部件加工业务的客户方及合同的签订方均为成飞集团，无需取得装备承制单位资格证书。

在武器装备质量体系认证证书与装备承制单位资格证书合并为装备承制单位资格证书之前，成飞集团仅要求航空零部件加工业务供应商取得武器装备质量体系认证证书和三级保密资格单位证书、未要求通宇航空取得装备承制单位资格证书。

自 2017 年 10 月 1 日起，武器装备质量体系认证证书与装备承制单位资格证书合并为装备承制单位资格证书。在“两证合一”相关规定出台后，成飞集团开始逐步将装备承制单位资格证书作为航空零部件供应商的资质要求。通宇航空于 2018 年 4 月 28 日提交《装备承制单位资格审查申请表》，并于 2018 年 9 月 12 日取得《装备承制单位资格审查报告》，空军装备部审查组确认通宇航空经过整改，已符合取得装备承制单位资格的要求，推荐注册。通宇航空于 2019 年 1 月取得装备承制单位资格证书。在过渡期内，成飞集团依然认可通宇航空作为成飞集团航空零部件加工业务的合格供应商。

装备承制单位资格的取得需要经过较长的核查验证过程，在“两证合一”的相关规定出台后，通宇航空及时申请了装备承制单位资格，同期申请装备承制单位资格的同行业其他公司实际取得装备承制单位资格证书的情况如下：

序号	同行业其他公司名称	取得时间	有效期
1	成都市克莱微波科技有限公司	2019.04	2019.04-2021.12
2	中国航发沈阳黎明航空发动机有限责任公司	2019.11	2019.11-2020.12
3	中国航发贵州黎明航空动力有限公司	2018.09	2018.09-2023.09
4	航天长峰朝阳电源有限公司	2019.04	2019.04-2020.12

信息来源：Wind 咨询

通宇航空不存在无相关经营资质开展业务的情形。通宇航空的装备承制单位资格证书取得时间虽晚于航空零部件加工业务的开展时间，但通宇航空并未直接与军方签订合同，无需取得装备承制单位资格证书。“两证合一”后，通宇航空按照成飞集团的要求，申请了装备承制单位资格证书，成飞集团亦认可过渡期内通宇航空的合格供应商地位。且通宇航空已于 2019 年 1 月取得装备承制单位资格证书，符合成飞集团对航空零部件业务供应商的资质要求。

**（四）三级保密资格单位证书及其他证书是否为通宇航空生产经营并维持相应军工供应商准入门槛所必需资质，并结合该证书续期要求等说明是否存在到期后无法续期的风险**

**1、三级保密资格单位证书及其他证书是否为通宇航空生产经营并维持相应军工供应商准入门槛所必需资质**

通宇航空生产经营并维持相应军工供应商准入门槛所必需资质包括：GB/ISO 质量管理体系认证证书、三级保密资格单位证书及装备承制单位资格证书。

**2、结合该证书续期要求等说明是否存在到期后无法续期的风险**

序号	资质名称	申请相应资格应当具备的条件	通宇航空是否符合认定条件
1	质量管理体系认证证书（中国新时代认证中心）	具有明确的法律地位	符合，通宇航空具有独立的法人资格
		具有规定的资质，申请认证范围应在法律地位文件和资质规定的范围内	符合，通宇航空具有三级保密资格单位证书及装备承制单位资格证书
		按现行有效的管理体系标准建立了文件化的管理体系，现场	符合，通宇航空已经按现行有效的管理体系标准建立了文件化的管理体系，且

序号	资质名称	申请相应资格应当具备的条件	通宇航空是否符合认定条件
		审核前已正式运行了 3 个月，至少已实施一次完整内审和管理评审（适用于初次认证）	不属于初次认证企业
		一年内，未发生质量、环境、职业健康安全事故或违反相关法规的情况	符合，报告期内通宇航空未发生质量、环境、职业健康安全事故或违反相关法规的情况。且通宇航空已经出具承诺按照质量、环境等法律法规要求运行，避免安全事故的发生
		承诺遵守国家的法律、法规其他要求，承诺始终遵守认证的有关规定，承诺按合同约定和法律规定承担与认证有关的相关法律责任	符合，通宇航空已经出具承诺遵守国家的法律、法规及认证有关的规定，按合同约定和法律规定承担与认证有关的相关法律责任
		承诺获得认证后，按规定使用认证证书和认证认可标志，按合同支付认证费用，按规定接受监督审核，发生质量、环境、职业健康安全事故或违反相关法规、管理体系发生涉及可能影响管理体系持续满足认证标准要求的能力的事宜时及时通知中心	符合，通宇航空已经出具承诺按规定使用认证证书和认证认可标志，按合同支付认证费用，按规定接受监督审核，发生质量、环境、职业健康安全事故或违反相关法规、管理体系发生涉及可能影响管理体系持续满足认证标准要求的能力的事宜时及时通知中心
2	质量管理体系认证证书（NSF International Strategic Registrations）	建立并维护与申请的认证相一致的文件管理体系	符合，通宇航空已经出具承诺建立并维护该项认证的文件管理体系
		持续有效运行管理体系	符合，通宇航空已经出具承诺其将持续有效运行该管理体系
3	装备承制单位资格证书	具有法人资格和健全的组织机构	符合，根据通宇航空出具的说明和承诺，并经核查，通宇航空具有法人资格，组织机构健全
		具有满足申请承担任务需要的专业技术人员、设备设施和技术文件	符合，根据通宇航空出具的说明和承诺，并经核查，通宇航空符合该项要求
		建立并有效运行质量管理体系，具有与申请承担任务相当的质量管理水平	符合，根据通宇航空出具的说明和承诺，并经核查，通宇航空符合该项要求
		资金运营状况良好，具备与申请承担任务相适应的资金规模	符合，根据通宇航空出具的说明和承诺，并经核查，通宇航空符合该项要求
		遵纪守法、诚实守信，具有良好的履约信用	符合，根据通宇航空出具的说明和承诺，并经核查，通宇航空报告期内无违法记录，无重大合同违约行为
		建立健全保密组织和保密制度，具有满足申请任务需要的	符合，通宇航空已取得三级保密资格单位证书

序号	资质名称	申请相应资格应当具备的条件	通宇航空是否符合认定条件
		保密资格或保密条件	
		满足军方的其他有关要求	—
4	三级保密资格单位证书	在中华人民共和国境内依法成立 3 年以上的法人，无违法犯罪记录	符合，通宇航空于 2013 年成立，存续至今；根据通宇航空出具的说明和承诺，并经核查，通宇航空报告期内无违法犯罪记录
		承担或者拟承担武器装备科研生产的项目、产品涉及国家机密	符合，通宇航空业务涉及武器装备承制，产品涉及国家机密。
		无境外(含港澳台)控股或直接投资，且通过间接方式投资的外方投资者及其一致行动人的出资比例最终不得超过 20.00%	符合，通宇航空股权结构符合该要求
		法定代表人、主要负责人、实际控制人、董(监)事会人员、高级管理人员以及承担或者拟承担涉密武器装备科研生产任务的人员，具有中华人民共和国国籍，无境外永久居留权或者长期居留许可，与境外(含港澳台)人员无婚姻关系	符合，通宇航空法定代表人、实际控制人、董事会人员、监事、高级管理人员以及承担或者拟承担涉密武器装备科研生产任务的人员，具有中华人民共和国国籍，无境外永久居留权或者长期居留许可，与境外(含港澳台)人员无婚姻关系
		保密制度完善，有专门的机构或者人员负责保密工作，场所、设施、设备防护符合国家保密规定和标准	符合，通宇航空设有保密委员会、保密办公室以及专职保密员和安全管理员，已健全保密管理制度，涉密场所、设施、设备防护符合国家保密规定和标准
		有固定的科研生产和办公场所，具有承担涉密武器装备科研生产任务的能力	符合，通宇航空有固定的科研生产和办公场所，具有承担涉密武器装备科研生产任务的能力
		1 年内未发生泄密事件	符合，通宇航空自获得保密资格单位证书以来未发生泄密事件，在过去生产经营过程中并在未来生产过程中将继续严格遵守相关保密法律、法规、规章及内部制度，杜绝泄密事件的发生
		法律、行政法规和国家保密行政管理部门规定的其他条件	—

通宇航空现有资质证书中，除三级保密资格单位证书将于 2021 年 2 月 3 日到期外，其他资质尚有较长的有效期。根据国家保密局、国防科工局和中央军委装备发展部修订印发的《武器装备科研生产单位保密资格认定办法》，保密资格证书有效期届满，需继续承担涉密武器装备科研生产任务的单位，应当提前 30 个工作日重新提交符合规定形式的申请材料。因此，该等资质到期前，通宇航空

按照有关法律法规规定提前 30 个工作日重新提交符合规定形式的申请材料即可为该等资质办理续期，即该等资质的续期预计不存在障碍。

## 第五节 发行股份情况

### 一、本次交易方案概述

本次交易上市公司拟以发行股份及支付现金方式购买陈征宇、俞向明、张智勇、张翕持有的通宇航空 49% 股权。交易双方以中联评估出具的资产评估报告的评估值为依据，协商确定通宇航空 49% 股权交易价格为 24,500 万元。本次交易对价以发行股份及支付现金的方式支付，其中现金支付对价 4,900 万元，股份支付对价 19,600 万元。

同时，为促进本次交易的顺利实现，增强交易完成后上市公司财务安全性及可持续发展能力，在本次资产重组的同时，上市公司向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 19,600 万元，不超过拟发行股份购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%，用于支付本次交易的现金对价及重组相关费用，并用于上市公司补充流动资金及标的公司项目建设，用于补充流动资金的比例将不超过募集配套资金总额的 50%。

最终发行数量及募集资金金额以监管层审核及注册同意为准。本次购买资产不以成功募集配套资金为前提，如募集配套资金未能实施，上市公司将自筹资金支付该部分现金。

### 二、发行股份及支付现金购买资产

#### （一）发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产发行的股票为境内上市人民币普通股(A股)，每股面值人民币 1.00 元。

#### （二）发行方式及发行对象

本次发行股份采用向特定对象非公开发行的方式。本次发行股份的发行对象为陈征宇、俞向明、张智勇、张翕。本次发行股份的认购方式为资产认购，即陈征宇、俞向明、张智勇、张翕以其持有的标的公司股份认购公司本次发行的股份。



### （三）标的资产的交易价格及支付方式

标的资产的价格以具有证券期货业务资格的资产评估机构中联评估的评估结果为依据确定，由交易各方协商确定本次交易的价格。本次交易的审计、评估基准日为2020年2月29日。

本次交易以2020年2月29日为评估基准日，根据中联评估出具的《评估报告》（中联评报字[2020]第1148号），以2020年2月29日为评估基准日，通宇航空净资产账面价值为7,513.80万元，估价值为50,092.80万元，评估增值42,579.00万元，增值率566.68%。以上述评估值为参考依据，并经公司与交易对方共同协商，最终确定标的资产交易价格为24,500万元。

上述交易价格，由公司发行股份及支付现金的方式支付，具体如下：

单位：万元

序号	交易对方	收购的股权比例	交易对价	支付方式	
				股份对价	现金对价
1	陈征宇	31.61%	15,802.50	12,642.00	3,160.50
2	俞向明	11.03%	5,512.50	4,410.00	1,102.50
3	张智勇	3.92%	1,960.00	1,568.00	392.00
4	张翕	2.45%	1,225.00	980.00	245.00
合计		<b>49.00%</b>	<b>24,500.00</b>	<b>19,600.00</b>	<b>4,900.00</b>

### （四）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《创业板持续监管办法》的相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的80.00%；市场参考价为定价基准日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

公司定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

序号	股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 80.00%
1	前 20 个交易日	8.90 元/股	7.12 元/股
2	前 60 个交易日	8.60 元/股	6.89 元/股

序号	股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 80.00%
3	前 120 个交易日	8.43 元/股	6.75 元/股

经交易各方协商，本次发行股份的价格确定为7.59元/股，不低于定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的80.00%。

在本次发行的定价基准日至本次发行完成日期间，公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的发行价格， $n$ 为该次送股率或转增股本率， $k$ 为配股率， $A$ 为配股价， $D$ 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的发行价格。

#### （五）购买资产发行股份的数量

经交易各方协商一致，本次交易拟购买资产的交易价格为 24,500 万元。其中以发行股份的方式支付交易对价的 80%，即 19,600 万元；以现金方式支付交易对价的 20%，即 4,900 万元。本次发行股份购买资产的非公开发行股份最终数量根据以下方式确定：

本次向交易对方各方发行的股份数=交易对方所获股份对价金额÷本次非公开发行股份的价格

按照上述公式计算的股数不足 1 股的，按 0 股计算。

本次发行股份购买资产的股份发行数量具体情况如下：

序号	交易对方	交易对价 (万元)	发行股份数 (股)	占发行后上市公司总股本的比例（不考虑配套融资）（%）
----	------	--------------	--------------	----------------------------

序号	交易对方	交易对价 (万元)	发行股份数 (股)	占发行后上市公司总股本的比例（不考虑配套融资）（%）
1	陈征宇	15,802.50	16,656,126	3.50
2	俞向明	5,512.50	5,810,276	1.22
3	张智勇	1,960.00	2,065,876	0.43
4	张翕	1,225.00	1,291,172	0.27

在本次发行的定价基准日至发行完成日期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则发行价格将按照中国证监会及证券交易所的相关规定作相应调整；如证券交易所、中国证监会对发行价格的确定进行政策调整，则发行价格和发行数量将作相应调整，具体调整方式以公司股东大会决议内容为准。

#### （六）锁定期安排

本次全体交易对方承诺，其根据《发行股份及支付现金购买资产协议》而取得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得上市交易或以任何方式转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让、委托他人管理、设定质押或其他任何第三方权利）。为保证本次交易补偿义务的可实现性，交易对方所获对价股份在适用锁定期承诺的基础上，按以下方式解锁：

1、交易对方所获对价股份上市后满 12 个月，且标的公司已足额实现 2020 年度净利润预测数或交易对方已支付完毕当期应补偿金额的，交易对方可解锁的第一期对价股份为：交易对方所获对价股份总数×标的公司 2020 年度预测净利润数÷盈利补偿期间预测净利润总和-本期应补偿股份数（如需）；

2、交易对方所获对价股份上市后满 24 个月，且标的公司已足额实现 2020 年度和 2021 年度累计净利润预测数或交易对方已支付完毕当期应补偿金额的，交易对方可解锁的第二期对价股份为：交易对方所获对价股份总数×标的公司 2020 年度和 2021 年度累计预测净利润数÷盈利补偿期间预测净利润总和-累计已补偿股份数（如有）-本期应补偿股份数（如需）-第一期解除锁定的股份数；

3、交易对方所获对价股份上市后满 36 个月，且标的公司已足额实现 2020

年度、2021年度和2022年度累计净利润预测数和实现资产保值，或交易对方已支付完毕全部应补偿金额的，交易对方可解锁的第三期对价股份为：交易对方所持剩余未解锁对价股份总额—本期应补偿股份数（含业绩补偿和资产减值补偿）。

在本次交易中认购上市公司之股份基础上，交易对方因上市公司送红股、转增股本原因增持的股份，亦应遵守上述关于股份锁定期的约定。

根据交易双方另行签署的《盈利预测补偿协议》的约定，在盈利补偿期间内，标的公司实际净利润数在补偿期间内未达到承诺净利润数的，上市公司向交易对方定向回购其应补偿的股份数量的，可不受上述锁定期的限制。

### （七）价格调整机制

为应对因资本市场波动或行业波动因素造成的上市公司股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》第四十五条规定，本次交易拟引入发行价格调整机制如下：

#### 1、价格调整方案对象

价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格。标的资产的价格不进行调整。

#### 2、价格调整方案生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

#### 3、可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易经深交所审核通过并报中国证监会注册生效前。

#### 4、调价触发条件

可调价期间内，出现下述情形之一的，公司董事会有权在股东大会审议通过本次交易后召开会议审议是否对发行价格进行一次调整：

（1）创业板综合指数（399102.SZ）在连续30个交易日中任意20个交易日的收盘点位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或

者涨幅超过 20.00%，且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 个交易日上市公司因本次交易召开首次董事会前一交易日收盘价跌幅或者涨幅超过 20%；

（2）电子元件指数（882519.WI）（Wind 四级行业指数）任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 20 个交易日相比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或涨幅超过 20%，且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收盘价跌幅或者涨幅超过 20.00%。

在本次发行的定价基准日至调价基准日期间，光韵达如有派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述调价触发条件中的光韵达股票价格将相应调整。

## 5、调价基准日

可调价期间内，任一调价触发条件满足，公司董事会决定对本次交易的发行价格进行调整，则本次交易的发行价格相应调整，审议调价事项的董事会决议公告日为调价基准日。

## 6、发行价格调整机制

若调价触发条件满足，公司有权在调价基准日出现后一周内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整，调整后发行股份购买资产部分发行股份的价格不低于调价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90.00%。

## 7、发行股份数量调整

当触发价格调整机制后公司决定对发行股份价格进行调整时，交易标的交易价格不进行调整，发行股份及支付现金购买资产的发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整。

## 8、目前价格调整机制已经触发，上市公司不需要调整股份发行价格

本次交易召开首次董事会前一交易日（即2020年6月5日），创业板综合指数（399102.SZ）收盘指数为2,445.9点，电子元件指数（882519.WI）收盘指数为7,291.52点，上市公司股票收盘价格为9.00元/股。

自2020年7月8日至2020年8月18日止的30个交易日中，创业板综合指数（399102.SZ）至少有20个交易日的收盘点位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20.00%，且上市公司股价至少有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价涨幅超过20.00%。本次交易价格调整机制已经触发。

2020年9月10日，上市公司召开第四届董事会第二十九次会议，审议通过《关于不调整公司发行股份购买资产的股票发行价格的议案》，根据上市公司近期走势并与本次交易对方充分沟通，上市公司决定不对本次交易中发行股份购买资产的股票发行价格进行调整，后续亦不再对发行股份购买资产的股票发行价格进行调整。

2020年9月10日，本次交易的交易对方陈征宇、俞向明、张智勇、张翕出具声明与承诺，同意上市公司不对本次交易中发行股份购买资产的股票发行价格进行调整。

#### （八）过渡期间损益安排

标的公司在过渡期间内的利润归属于标的资产交割后的公司，产生的亏损由本次全体交易对方以现金方式予以补足。

#### （九）滚存未分配利润安排

本次发行完成前公司滚存的未分配利润在本次发行完成后由公司的新老股

东按其持股比例享有。

### （十）股份对价优先用于履行业绩补偿的安排

根据本次全体交易对方对本次交易获得的对价股份作出的承诺，交易对方于本次交易中获得的上市公司作为支付对价发行的相关股份（以下简称“对价股份”）优先用于履行业绩承诺及补偿义务，不通过质押股份等方式逃废该等补偿义务；未来质押对价股份时，将书面告知质权人相关股份具有潜在业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出说明。

### （十一）上市地点

本次发行的股份的上市地点为深交所。

## 三、发行股份募集配套资金

### （一）发行股份的种类和面值

本次配套融资发行的股份种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

### （二）发行价格及定价原则

根据《创业板发行管理办法》等相关规定，上市公司非公开发行股票，其价格应不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 80%，定价基准日为本次非公开发行股票发行日的首日。具体发行价格将在本次发行获得深交所审核并经中国证监会作出同意注册决定后，由上市公司董事会根据股东大会授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定确定。

若相关法律、行政法规及规范性文件对发行价格有新的规定，公司董事会将在股东大会授权范围内依法调整本次交易的相关安排。若未来证券监管机构对发行股份募集配套资金规则颁布新的监管意见，上市公司将根据相关监管意见予以调整。如发生调整，上市公司将不会新增募集配套资金，从而不会构成对重组方案的重大调整。

### （三）募集资金金额及发行数量

上市公司拟以询价发行的方式向不超过 35 名特定对象非公开发行股票募集

配套资金不超过 19,600 万元，募集配套资金的金额占交易总金额的比例为 80%，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且募集配套资金发行的股份数量不超过本次重组前上市公司总股本的 30%。本次募集配套资金发行股份的数量为：本次非公开发行股份募集配套资金总额÷本次募集配套资金股票发行价格，根据上述公式计算得出的“应取得股份总数量”不足 1 股的尾数均舍去取整。

最终发行数量将在获得深交所审核通过及中国证监会注册同意后，由上市公司根据申购报价的情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定。定价基准日至股份发行完成日期间，如光韵达另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，光韵达将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

若相关法律、行政法规及规范性文件有新的规定，导致发行数量发生变化，公司董事会将在股东大会授权范围内依法调整本次交易的相关安排。

#### （四）锁定期安排

公司本次拟向不超过 35 名符合条件的投资者非公开发行股票募集配套资金，投资者所认购的股份自本次配套融资发行上市之日起 6 个月内不得转让。本次发行完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。锁定期满后，按中国证监会及深交所的有关规定执行。若监管机关对配套融资发行股票发行对象的锁定期进行调整，则上市公司对本次配套融资发行股票的锁定期也将作相应调整。

#### （五）上市地点

本次募集配套资金发行的股份在深交所上市交易。

#### （六）募集配套资金用途

本次配套募集资金用于支付本次交易的现金对价、本次交易涉及的税费及中介费用、标的公司项目建设及补充上市公司流动资金，使用计划情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金	占比
----	------	--------	---------	----



序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金	占比
1	补充上市公司流动资金	9,000	9,000	45.92%
2	本次交易的现金对价	4,900	4,900	25.00%
3	3D 打印（激光）生产线建设项目	4,727.07	4,200	21.43%
4	本次交易的税费及中介费用	1,500	1,500	7.65%
合 计		<b>20,127.07</b>	<b>19,600</b>	<b>100.00%</b>

如果募集配套资金出现未能成功实施或融资金额低于预期的情形，现金对价及支付重组相关费用的不足部分，上市公司将通过自筹方式解决。本次交易中，发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。若本次发行普通股募集配套资金事项及其用途与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

### 1、补充上市公司流动资金

上市公司拟使用不超过 9,000 万元的募集资金用于补充流动资金，以满足上市公司未来业务持续发展带来的资金需求，从而降低财务风险，提升上市公司持续盈利能力。

### 2、本次交易的现金对价

公司拟发行股份及支付现金购买交易对方合计持有的通宇航空 49% 股权，交易价格中的 24,500 万元以公司向交易对方发行股份及支付现金的方式支付，其余 4,900 万元由公司现金支付。

### 3、3D 打印（激光）生产线建设项目

#### （1）项目基本情况

本项目的实施主体为通鑫旺航空，其是通宇航空的全资子公司，经营范围为航空设备、机械设备、模具、增材制造。为进一步提高激光 3D 打印技术在高端零部件的应用范围，紧跟激光 3D 打印行业快速发展的步伐，通鑫旺航空提出 3D（激光）打印生产线建设项目，旨在扩大航空零部件产品品类。

本项目总投资额 4,727.07 万元，拟使用募集资金 4,200 万元，标的公司拟通过激光 3D 打印生产航空零部件产品，项目建设地点位于四川省成都市双流区

西南航空港经济开发区。

## （2）项目投资估算

本项目总投资 4,727.07 万元，拟使用募集资金 4,200 万元，主要包括设备购置及安装等。具体投资计划如下表所示：

序号	项目	金额（万元）	占比	拟使用募集资金（万元）	拟使用募集资金是否为资本性支出
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>4,263.00</b>	<b>90.18%</b>	<b>4,200</b>	<b>是</b>
1.1	建筑工程费	92.5	1.96%	92.5	是
1.2	设备购置费	3,878.57	82.05%	3,878.57	是
1.3	安装工程费	193.93	4.10%	193.93	是
1.4	工程建设及其他费用	35	0.74%	35	是
1.5	基本预备费	63	1.33%	-	-
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>464.07</b>	<b>9.82%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>4,727.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,200</b>	<b>-</b>

## （3）项目实施进度

项目建设期为 2 年。项目进度计划内容包括项目前期准备、设计施工、设备采购及安装调试、项目试运行等。具体进度如下表所示：

序号	内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	前期工作	△	△										
2	勘察设计		△	△	△								
3	装修施工				△	△	△						
4	设备购置							△	△	△			
5	设备安装调试									△	△		
6	人员培训										△	△	
7	试运行											△	△
8	竣工验收												△

## （4）项目涉及备案情况

### ①立项备案

本项目已经成都市双流区发展和改革局投资项目备案，备案号为：川投资备【2020-510122-37-03-456621】FGQB-0194号。

## ②项目环评

2020年6月16日，成都市双流生态环境局下发《成都市双流生态环境局关于成都通鑫旺航空设备制造有限公司3D打印（激光）生产线建设项目环境影响报告表的批复》（成双环承诺环评审[2020]43号），同意本项目的建设性质、规模、地点以及拟采取的环境保护措施。

## ③项目用地

本项目用地为租赁用地。2020年3月17日，承租方通宇航空与出租方成都兴发创新投资有限责任公司签订《厂房租赁合同》，约定承租方通宇航空租赁的资产为位于成都市双流区西南航空港经济开发区空港四路1537号的厂房（占用土地的产权证书编号为双国用（2009）第19230号），租赁面积2,982平方米，租赁期限10年，租赁期自2020年4月1日起至2030年3月31日止。

## （5）项目效益分析

本项目全投资财务内部收益率（所得税后）为20.77%，税后投资回收期（含建设年）6.33年。

## 4、本次交易税费及中介费用

本次交易涉及的税费及中介费用包括本次发行股份购买资产及发行股份配套融资的相关税费，以及独立财务顾问费用、审计费用、律师费用、评估费用等中介费用，预计该项费用金额合计不超过1,500万元，本次拟使用募集资金支付上述费用。

## （七）募集配套资金的必要性

### 1、上市公司前次募集资金情况

#### （1）2016年非公开发行股票购买资产

经中国证监会证监许可[2017]133号《关于核准深圳光韵达光电科技股份有

限公司向陈洁等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，光韵达以发行股份及支付现金的方式购买陈洁等 12 名交易对方持有的上海金东唐科技股份有限公司 100.00% 的股权，同时向特定投资者孙晖非公开发行股份募集配套资金不超过 13,230 万元。根据相关协议以及《深圳光韵达光电科技股份有限公司关于实施 2016 年年度权益分派方案后调整发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的股票发行价格及发行数量的公告》，确定向特定投资者孙晖非公开发行股份 6,220,028 股，每股面值人民币 1.00 元，发行价格为人民币 21.27 元/股，募集资金总额为人民币 132,299,995.56 元，扣除发行费用人民币 8,000,000.00 元，募集资金净额为人民币 124,299,995.56 元。上述募集资金已于 2017 年 4 月 28 日认缴完毕，业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了瑞华验字【2017】48490004 号验资报告。

截至 2020 年 2 月 29 日，上述募集资金已于 2017 年度使用完毕，相应募集资金账户已销户。

## （2）2019 年非公开发行股票

根据中国证监会《关于核准深圳光韵达光电科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2019]67 号），光韵达获准非公开发行人民币普通股 27,517,446 股，发行价格为人民币 10.03 元/股，股款以人民币缴足，共计人民币 275,999,983.38 元。扣除各项发行费用 16,079,999.17 元（含税）后，实际募集资金净额为人民币 259,919,984.21 元，其中：新增注册资本人民币 27,517,446.00 元，新增资本公积人民币 233,312,726.84 元，增加可抵扣增值税进项税人民币 910,188.63 元。上述资金于 2019 年 7 月 11 日到位，业经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《深圳光韵达光电科技股份有限公司验资报告》（亚会 A 验字（2019）0010 号）验资报告。

鉴于募集资金投资的三个项目分别由光韵达、全资子公司深圳光韵达激光应用技术有限公司（以下简称“光韵达激光”）、全资孙公司嘉兴市云达智能科技有限公司（以下简称“嘉兴云达”）实施，为进一步规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及公司《募集资金管理办法》的规定，光韵达、光韵达激光、嘉兴云达分别在兴业银行股份

有限公司深圳南新支行、中国光大银行股份有限公司深圳分行、中国工商银行股份有限公司深圳福田支行开设了共计 3 个募集资金专项账户（以下统称“专户”），并与开户银行、华创证券分别签订了《募集资金三方监管协议》。

截至 2020 年 2 月 29 日，募集资金的存储情况列示如下：

单位：万元

户名	银行名称	账号	初始存放日	截止日余额	存储方式
光韵达	兴业银行深圳南新支行	337180100100291316	2019/7/17	668.81	活期
光韵达激光	中国光大银行深圳田贝支行	39150188000061260	2019/7/17	327.23	活期
嘉兴云达	中国工商银行深圳益田支行	4000032329200286237	2019/7/17	-	活期
合 计				<b>996.04</b>	

截至本报告书签署日，上市公司前次募集资金正按计划使用。

截至 2020 年 2 月 29 日，2019 年非公开发行股票募集资金使用情况对照表如下：

单位：万元

<b>募集资金总额：</b>			25,992.00			<b>已累计使用募集资金总额：</b>		18,761.25		
<b>变更用途的募集资金总额：</b>			4,000.00			<b>各年度使用募集资金总额：</b>		18,761.25		
<b>变更用途的募集资金总额比例：</b>			15.39%			<b>2019 年：</b>		18,761.25		
<b>变更用途的募集资金总额比例：</b>			15.39%			<b>2020 年 1-2 月：</b>		-		
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	嘉兴市云达智能科技有限公司光韵达嘉兴智能生产基地建设项目	嘉兴市云达智能科技有限公司光韵达嘉兴智能生产基地建设项目	11,569.04	11,569.04	11,569.04	11,569.04	11,569.04	11,569.04	-	2020 年度
2	深圳光韵达激光应用技术有限公司激光精密智能加工中心建设项目	深圳光韵达激光应用技术有限公司激光精密智能加工中心建设项目	31,838.55	6,000.96	5,313.31	31,838.55	6,000.96	5,313.31	-687.65（注 1）	2019 年度
3	光韵达云制造及无人工厂研发项目	光韵达云制造及无人工厂研发项目	5,636.97	4,422.00	2,168.60	5,636.97	4,422.00	2,168.60	-2,253.40（注 1）	2021 年度
4	PCB 激光钻孔无人工厂项目	PCB 激光钻孔无人工厂项目	-	4,000.00	-	-	4,000.00	-	-4,000.00（注 1）	2020 年度
<b>合计</b>			<b>49,044.56（注 2）</b>	<b>25,992.00</b>	<b>19,050.95</b>	<b>49,044.56</b>	<b>25,992.00</b>	<b>19,050.95</b>	<b>-6,941.05</b>	<b>-</b>

注 1：截至 2020 年 2 月 29 日止，光韵达激光的激光精密智能加工中心建设项目的实际投资金额小于募集后承诺投资金额 687.66 万元，光韵达云制造及无人工厂研发项目的实际投资金额小于募集后承诺投资金额 2,253.40 万元，PCB 激光钻孔无人工厂项目的实际投资金额小于募集后承诺投资金额 4,000.00 万元，均为募集资金尚未投入投资项目的资金余额。

注 2：光韵达董事会及股东大会审议通过的《非公开发行股票预案》，计划募集资金为 49,044.56 万元，实际上仅募集资金为 25,992.00 万元，故光韵达第四届董事会第十六次会议通过《关于调整非公开发行募集资金投资项目实际投入金额的议案》，将募投项目具体投资金额从 49,044.56 万元调整为 25,992.00 万元。

截至 2020 年 2 月 29 日，2016 年非公开发行股票购买资产募集资金使用情况对照表如下：

单位：万元

募集资金总额：			13,230.00			已累计使用募集资金总额：			13,220.02	
变更用途的募集资金总额：			-			各年度使用募集资金总额：			13,220.02	
变更用途的募集资金总额比例：			-			2017 年：			13,220.02	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	支付本次交易中的现金对价	支付本次交易中的现金对价	8,840.00	8,840.00	8,840.00	8,840.00	8,840.00	8,840.00	-	不适用
2	三维视觉检测系统研发	三维视觉检测系统研发	2,034.20	2,034.20	2,034.20	2,034.20	2,034.20	2,034.20	-	2018 年 6 月
3	磁性视觉化检测系统研发	磁性视觉化检测系统研发	1,355.80	1,355.80	1,355.80	1,355.80	1,355.80	1,355.80	-	2018 年 6 月
4	支付中介机构费用及相关税费	支付中介机构费用及相关税费	1,000.00	1,000.00	990.02	1,000.00	1,000.00	990.02	-9.98（注 1）	不适用
合 计			13,230.00	13,230.00	13,220.02	13,230.00	13,230.00	13,220.02	-9.98	-

注：截至 2020 年 2 月 29 日止，支付中介机构费用及相关税费项目的实际投资金额小于募集后承诺投资金额 9.98 万元，为募集资金尚未投入投资项目的资金余额。剩余募集资金已补充流动资金。

## 2、上市公司及标的公司现有货币资金用途及未来使用计划

### (1) 上市公司现有货币资金用途及未来使用计划

截至 2020 年 2 月 29 日，上市公司账面货币资金余额为 20,345.65 万元，其中募集资金 6,996.04 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	期末余额
1	库存现金	37.29
2	银行存款	20,275.97
	其中：募集资金	6,996.04
3	其他货币资金	32.39
合 计		<b>20,345.65</b>
其中：募集资金		<b>6,996.04</b>

其中已经作出安排的资金情况如下：

单位：万元

项目	金额
偿还短期借款	6,100.00
派发现金股利	624.99
日常运营资金	16,693.92
合 计	<b>23,418.91</b>
资金缺口	<b>10,069.30</b>

注：根据合并现金流量表，2019 年上市公司经营活动现金流出合计为 66,775.69 万元，平均每月流出 5,564.64 万元。为维持正常生产经营，上市公司通常需要准备 3 个月的月均经营现金流出作为日常营运资金。

根据上表测算，上市公司尚存在 10,069.30 万元资金缺口，为确保正常运营资金周转，防止流动性风险，上市公司正常业务开展及未来业务开拓均需要资金支持，不足以支付本次交易募投项目的建设及交易对价。

### (2) 标的公司现有货币资金及用途

截至 2020 年 2 月 29 日，标的公司货币资金余额明细情况如下：

单位：万元

序号	项目	期末余额
1	库存现金	0.06
2	银行存款	2,005.97
合计		<b>2,006.04</b>



截至 2020 年 2 月 29 日，标的公司账面货币资金余额为 2,006.04 万元，主要用于购买原材料、发放工资、支付税费、业务拓展、生产线建设投入等生产经营中必要的现金支出。根据现金流量表，2019 年标的公司经营活动现金流出合计为 4,578.23 万元，平均每月流出 381.52 万元。为维持正常生产经营，标的公司通常需要准备 3 个月的月均经营现金流出作为日常营运资金；尚余 861.48 万元可用于标的公司进一步业务开拓、生产线建设的投入。

标的公司开展 3D 打印（激光）生产线建设项目需要大量的资金投入，目前其所持有的货币资金无法满足后续业务拓展的需求。

综上，上市公司及标的公司的现有资金均已有明确安排，难以满足交易完成后对募投项目的投入。

### 3、结合资产负债率与同行业比较分析说明本次募集配套资金的必要性

#### （1）上市公司的资产负债率与同行业比较分析

按照证监会《上市公司行业分类指引》中的行业分类，上市公司属于“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”，目前尚无与光韵达完全属于同一类型的上市公司。根据公司业务种类及未来发展方向，光韵达主要存在电子信息业、航空航天业等两大业务板块，选取了电子信息业、航空航天业同行业上市公司的资产负债率作为比较，具体情况如下：

单位：%

序号	公司名称	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
1	华工科技（000988）	36.09	34.97
2	水晶光电（002273）	12.54	24.68
3	汉王科技（002362）	22.75	26.39
4	航天彩虹（002389）	17.49	19.42
5	大族激光（002008）	51.17	49.27
6	金运激光（300220）	30.05	28.74
7	锐科激光（300747）	27.41	20.69
8	爱乐达（300696）	9.65	8.98
9	利君股份（002651）	18.79	17.37
10	上海沪工（603131）	28.28	23.77
上述同行业上市公司平均值		25.42	25.43

序号	公司名称	2020年6月30日	2019年12月31日
	光韵达	34.72	35.14

数据来源：Wind 资讯

故综合而言，上市公司的资产负债率整体高于同行业公司。本次募集配套资金采用股权融资的方式相比债券融资的方式有利于节约财务费用支出，且上市公司的资产负债率将一定程度地下降，资产结构得到优化，对上市公司的发展更为有利。

## （2）通宇航空的资产负债率与同行业比较分析

由于标的公司同行业可比公司中对外披露财务信息公司较少，且披露信息有限，根据通宇航空业务产品类型，选取了以下 5 家同行业可比上市公司对比分析资产负债率情况：

单位：%

证券简称	主营产品类型	2020年2月29日	2019年12月31日
中航飞机	飞机制造、航空零部件	66.14	65.95
中航机电	航空零部件	54.90	55.39
航发动力	航空发动机整机及部件	43.68	42.10
安达维尔	航空机载设备	24.65	24.02
爱乐达	航空零部件	9.65	8.98
行业平均值	-	39.80	39.29
标的公司	航空零部件及工装	43.89	45.15

注：此处可比公司的资产负债率为截至 2020 年 6 月 30 日。

由上表可知，通宇航空的资产负债率高于同行业可比上市公司平均值。

## 4、上市公司融资渠道及授信额度

通宇航空为上市公司的控股子公司，上市公司目前可利用的融资渠道主要为向银行申请贷款。截至 2020 年 6 月 30 日，上市公司及子公司获得各银行授信敞口 56,922 万元。具体授信额度及使用情况如下表：

单位：万元

银行名称	授信主体	授信敞口	授信使用状况
工商银行	光韵达	5,000	3,000
中国银行	光韵达	5,700	4,000
兴业银行	光韵达	5,000	3,000

银行名称	授信主体	授信敞口	授信使用状况
建设银行	光韵达	9,900	5,000
光大银行	光韵达	16,322	10,122
北京银行	深圳光韵达激光应用技术有限公司	2,000	1,000
宁波银行	苏州光韵达	2,000	-
江苏银行	苏州光韵达	3,000	3,000
中国银行	嘉兴云达	8,000	6,395.35
合计		<b>56,922</b>	<b>35,517.35</b>

截至 2020 年 6 月 30 日，上市公司累计获得银行授信敞口总额 56,922 万元，已使用授信敞口额度 35,517.35 万元，尚未使用授信敞口额度 21,404.65 万元。上市公司虽尚有部分银行授信额度，但是授信额度中大部分为流动资金贷款、银行承兑汇票、信用证等用途，根据《流动资金贷款管理暂行办法》规定：“流动资金贷款不得用于固定资产、股权等投资”，所以该类贷款不能用于本次募投项目建设及支付股权交易对价。

#### 5、募集配套资金有利于提高重组项目的整合绩效

除拟用于本次交易现金对价外，本次募集配套资金将拟用于支付中介机构发行费用及相关税费、标的资产项目建设及补充上市公司流动资金，有利于公司在收购完成后进一步提升业务规模、盈利能力及综合竞争力，有利于提高本次重组交易的整合绩效。

除用于支付本次交易现金对价、中介机构发行费用及相关税费、补充上市公司流动资金外，本次募集配套资金主要拟用于 3D 打印（激光）生产线建设项目，该募投项目主要用激光 3D 打印技术生产航空零部件产品及机械加工生产航空零部件产品。标的公司所处航天航空零部件加工行业属于我国军事工业的组成部分之一，国家已将航空装备列入战略性新兴产业的重点方向，国防现代化建设为民用航空工业发展提供广阔的市场空间。依托上述 3D 打印（激光）生产线建设项目，未来标的公司可结合客户需求生产出对应的航空零部件产品，可进一步提升市场竞争力和盈利能力，从而提高本次重组交易的整合绩效。

#### 6、本次募集配套资金数额与上市公司及标的资产现有生产经营规模和财务状况相匹配

本次交易中，公司拟募集配套资金不超过 19,600 万元，占 2019 年光韵达合

并报表营业收入 24.79%，占 2019 年末合并报表净资产总额的 17.60%。报告期内，通宇航空主营业务快速发展，营收规模、资产规模不断扩大。截至 2020 年 2 月 29 日，通宇航空总资产为 13,390.77 万元，归属于母公司所有者权益为 7,513.80 万元；2019 年度通宇航空营业收入为 7,493.68 万元。未来通宇航空业务规模将继续快速增长，需要大量资金投入，本次募集配套资金用于 3D 打印（激光）生产线建设项目，将增强通宇航空市场竞争力，进一步增强盈利能力，推动通宇航空可持续发展。

综上，本次募集配套资金金额对上市公司现有的资产规模影响较小，募集配套资金的金额与上市公司及标的资产生产经营规模、财务状况相匹配。

## 7、募投项目的必要性分析

### （1）支付现金对价及重组相关费用

为了更好地提高自有资金的使用效率，确保本次交易顺利进行，提高并购重组的整合绩效，借助资本市场实现公司更好更快地发展，上市公司本次募集配套资金扣除本次重组相关费用后用于本次交易中现金对价，有利于提高重组项目的整合绩效，降低上市公司资产负债率和财务费用。

### （2）标的公司项目建设：3D 打印（激光）生产线建设项目

#### ①国家政策明确支持发展 3D 打印用以满足航空航天领域

近年来，工信部、发改委、财政部等多部门先后颁布了一系列法规政策，支持增材制造产业发展。2017 年 12 月，发改委发布《增强制造业核心竞争力三年行动计划（2018-2020 年）》，其中第九项《重大技术装备关键技术产业化实施方案》提出，研制工业级铸造 3D 打印设备以满足大型发动机、航空航天等领域高复杂性黑色及铝合金铸件生产需要。2018 年 11 月，财政部、发改委、工信部等六部门发布《国家支持发展的重大技术装备和产品目录（2018 年修订）》。2017 年 12 月工业和信息化部联合 11 部门印发《增材制造产业发展行动计划（2017-2020 年）》，提出增材制造产业发展计划。

本次 3D 打印（激光）生产线建设募投项目的实施将有利于扩充标的公司 3D 打印航空零部件产品品类，顺应国家支持发展 3D 打印市场及提高产业技术的背景。

## ②航天航空及国防领域是金属 3D 打印应用的重要领域，市场空间大

增材制造（3D 打印）是以数字模型为基础，将材料逐层堆积制造出实体物品的新兴制造技术，将对传统的工艺流程、生产线、工厂模式、产业链组合产生深刻影响，是制造业有代表性的颠覆性技术，是国家间科技竞争的战略制高点。

根据 Wohlers Associates, Inc 统计显示，2017 年，增材制造主要应用于航空航天、汽车、工业机械、消费品/电子、医疗/牙科领域，上述行业在增材制造整体应用领域的份额占比合计接近 80%，已经成为航空航天等高端设备制造及修复领域的重要技术手段，逐步成为产品研发设计、创新创意及个性化产品的实现手段以及新药研发、临床诊断与治疗的工具。其中，增材制造在航空航天、汽车领域的应用占比逐年提升，2017 年分别为 18.9%、16.0%，相较于 2015 年分别提升了 2.3 个百分点、2.2 个百分点。

根据 Wohlers Associates, Inc 统计显示，2017 年度，全球增材制造行业（3D 打印）市场规模达到了 73.36 亿美元，按照销售规模排名，3D 打印在航空航天和国防工业的应用规模分别为 18.9%和 5.1%，市场规模分别为 13.87 亿美元和 3.74 亿美元。3D 打印技术在航空航天的应用规模近年来增长迅速，其市场份额从 2015 年的 16.6%提升到 2017 年的 18.9%。当前，航空航天零部件产业产值规模超过 1,500 亿美元，但 3D 打印应用在其中的份额尚不足 1%，未来市场空间巨大。

本次 3D 打印（激光）生产线建设募投项目的实施主要应用于航天航空及国防领域，3D 打印应用于航天航空及国防领域的市场空间巨大，通过本次募投项目的实施，标的公司能够实现产品强度高、重量轻等特点，能够在保证性能的前提下大幅减轻部件质量，达到提升航空航天装备机动性、速度及节省高昂的航空燃油费的目的，并将为我国航空航天的发展做出一份贡献。

## ③提高产品质量，提升产品核心竞争力用于满足航空航天发展的需要

航空飞行器作为飞机的关键部件，具有续航时间长、安全高效及低成本等特点，因此对结构设计、材料和制造提出了更高要求。将金属 3D 打印技术应用在航空零部件的生产上可充分发挥它多个技术优势。第一，金属 3D 打印是一种具有灵活性的技术，对设计的约束较少。借助 3D 打印技术，设计师能够实现一些

传统减材工艺无法实现的复杂的设计方案。3D 打印技术代表了个性化定制生产制造方式，其具有的可成形复杂结构如蜂窝点阵结构，以及产品强度高、重量轻等特点，能够在保证性能的前提下大幅减轻部件质量，达到提升航空航天装备机动性、速度及节省高昂的航空燃油费的目的。第二，其缩短产品实现周期的技术优势，可降低时间成本，利于加快航空零部件生产项目进程。第三，因其具有材料利用率高的特点，可节省航空装备研制经费。因此，金属 3D 打印技术是最适用于智能制造平台的新兴制造技术，其技术特征较传统制造工艺更契合航空航天需求。

#### ④有利于整合优势资源，增强整体竞争力

通鑫旺航空系由通宇航空全资控股的专注于航空零部件研发、生产及销售的民营企业，而通宇航空为光韵达的控股子公司，主要从事航空飞行器零部件开发制造。光韵达主营业务则为激光加工服务与智能装备制造。通过项目建设，通鑫旺航空将充分利用双方的优势，将光韵达掌握的先进激光技术、3D 打印技术、智能设备产业应用到航空航天及军工产业，实现公司在激光创新应用服务业务领域的突破。航空航天及军工产业未来可期的持续性发展，将保障集团长期健康稳定发展，并提高上市公司与通宇航空应对多变市场的抗风险能力。同时也进一步增加集团的利润增长点，提升上市公司与标的公司的盈利能力和综合实力。

### （3）上市公司补充流动资金

#### ①上市公司业务规模的扩张使得对流动资金的需求增大

近年来，公司业务规模持续增长。2017 年度至 2019 年度，公司营业收入分别为 51,340.81 万元、58,034.78 万元、79,042.86 万元，2018 年度与 2019 年度的营业收入增长率分别为 13.04%、36.20%。近年来，公司业务持续发展，营业收入逐年递增，对营运资金的需求也将随之扩大。公司通过本次非公开发行股票补充相应流动资金，有利于公司进一步扩大业务规模，为公司未来经营相供充足的资金安持。

不考虑通宇航空对光韵达 2019 年度收入贡献，则光韵达 2019 年度的营业收入为 72,356.54 万元，2019 年的营业收入较 2018 年增长 24.68%，光韵达最近三年算术平均增长率为 18.86%，复合增长率为 18.72%，假设 2020 至 2022 年度，

公司营业收入增长率接近过去三年平均增长率，选取 18.00%；假设公司各项经营性资产、经营性负债占公司营业收入的比例保持不变，流动资产扣减流动负债为当年所增减的流动资金；假设计算 2019 年经营性流动资产与经营性流动负债占营业收入的比例，作为未来三年计算基础。则 2020 至 2022 年各年度营运资金占用情况如下表所示：

单位：万元

项 目	基期 2019 年	2020 年-2022 年预计经营资产及经营负债数额			2022 年期末 预计数-2019 年末实际数	
	金额	销售占比	2020 年度(预 计)	2021 年度 (预计)		2022 年度 (预计)
营业收入	79,042.86	100.00%	93,270.57	110,059.28	129,869.95	50,827.09
应收账款	34,295.85	43.39%	40,469.10	47,753.54	56,349.18	22,053.33
存货	15,680.42	19.84%	18,502.90	21,833.42	25,763.43	10,083.01
应收票据	1,800.26	2.28%	2,124.31	2,506.68	2,957.88	1,157.62
预付账款	773.19	0.98%	912.36	1,076.59	1,270.38	497.19
<b>经营性流动资产合计</b>	<b>52,549.72</b>	<b>66.48%</b>	<b>62,008.67</b>	<b>73,170.23</b>	<b>86,340.87</b>	<b>33,791.15</b>
应付账款	12,925.66	16.35%	15,252.28	17,997.69	21,237.27	8,311.61
应付票据	-	-	-	-	-	-
预收账款	583.23	0.74%	688.21	812.09	958.27	375.04
<b>经营性流动负债合计</b>	<b>13,508.89</b>	<b>17.09%</b>	<b>15,940.49</b>	<b>18,809.78</b>	<b>22,195.54</b>	<b>8,686.65</b>
<b>流动资金占用额（经营资产-经营负债）</b>	<b>39,040.83</b>	<b>49.39%</b>	<b>46,068.18</b>	<b>54,360.45</b>	<b>64,145.33</b>	<b>25,104.50</b>

因此，按照销售百分比法，上市公司流动资金缺口预计至少为 25,104.50 万元，本次募投项目中拟通过募集资金投入的流动资金金额仅为 9,000 万元，未超过公司未来整体营运资金的需求，本次配套募集资金 9,000 万元用于补充上市公司流动资金具备必要性和合理性。

## ②补充营运资金，为公司持续稳定发展奠定良好基础

截至 2020 年 2 月 29 日，公司货币资金总额 20,345.65 万元，其中银行存款为 20,275.97 万元，银行存款中前次募集资金共有 6,996.04 万元。考虑公司资金周转效率、日常经营付现成本、费用支出等因素，公司在日常经营中需要保有一定量的货币资金用于组织原材料采购、产品生产及支付员工工资等方面。本次融资将更好的保障公司日常运营所需资金的充足，为公司持续稳定发展奠定良好基础。

此外，公司经营不可避免的会面临市场环境变化、信贷政策变化、重大突发

事件等多种风险，如近期发生的新冠疫情导致全国企业不同程度的延迟复工，实体经济普遍存在流动性困难，充足的营运资金将是企业直面危机，平稳度过特殊时期的重要保障。

③优化资本结构，降低财务费用，提高公司抗风险能力

本次发行是公司利用资本市场进行股权融资的重要手段，有利于公司调整资产负债结构，进一步增强公司综合竞争力。截至 2020 年 3 月 31 日，公司的资产负债率为 34.23%，高于同行业可比上市公司，具体分析详见本节之“3、上市公司资产负债率与同行业比较及财务状况”。

本次通过非公开发行股票的方式，募集资金部分用于补充流动资金，将一定程度降低公司负债规模，减少财务费用，优化资本结构，增强财务稳健性并降低公司融资成本，提高公司抗风险能力。

综上，本次募集配套资金的必要性及较大比例用于补充流动资金具有合理性

本次募集配套资金的必要性及较大比例用于补充流动资金具有合理性：

1、上市公司及通宇航空现有货币资金用途主要用来正常业务开展及未来业务开拓均需要资金支持，不足以支付本次交易募投项目的建设及交易对价；

2、截至 2020 年 6 月 30 日，上市公司除 1,100 万元的募集资金暂时闲置用于委托理财，无自有资金用于委托理财；

3、上市公司及通宇航空截至 2020 年 2 月 29 日、截至 2019 年 12 月 31 日的资产负债率高于同行业可比上市公司平均水平；

4、上市公司主要融资渠道来自向银行申请贷款，虽尚有部分银行授信额度，但是授信额度中除 1,604.65 万元为固定资产项目贷款，不得用于本次募投项目建设及支付股权交易对价；

5、按照销售百分比法，上市公司流动资金缺口预计至少为 25,104.50 万元，本次募投项目中拟通过募集资金投入的流动资金金额仅为 9,000 万元，未超过公司未来整体营运资金的需求，本次配套募集资金 9,000 万元用于补充上市公司流



动资金具备必要性和合理性。

## （八）发行失败对上市公司可能造成的影响及募集资金失败的补救措施

### 1、本次发行股份募集配套资金成功与否不影响发行股份购买资产的实施

本次交易方案由发行股份及支付现金购买资产、发行股份募集配套资金两部分构成。其中，本次发行股份募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但发行股份募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。若配套募集资金发行失败，公司将以自有资金或自筹资金的方式解决配套募集资金以支付现金对价及中介机构相关费用。

### 2、公司可通过其他方式筹集资金作为补救措施

如果募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，公司将以自有资金或自筹资金解决支付本次重组相关中介费用及税费。但采取债务融资方式会增加上市公司支付利息和偿还本金的现金流出压力，提高资产负债率，同时会加大上市公司财务费用的负担，对公司盈利能力产生一定影响。

因此，从财务稳健性考虑，为降低债务融资成本对公司净利润的影响，提高资金来源的稳定性，以股权融资方式注入资金，对上市公司的发展更为有利。

## （九）本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，上市公司依照《公司法》《上市规则》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，《募集资金管理制度》已经公司董事会和股东大会审议批准。

《募集资金管理制度》对募集资金专户存储、使用、投向变更、管理与监督进行了明确规定；明确募集资金使用的审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序；对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定。本次募集配套资金的管理和使用将严格遵照上市公司的相关内部控制制度执行。

## （十）收益法评估预测现金流不包含募集配套资金带来的收益

在对交易标的采取收益法进行评估时，预测现金流中未包含募集配套资金投入带来的收益。

在本次评估进行收益法评估时，资产评估机构是基于标的资产评估基准日的经营能力进行预测，不考虑配套融资等导致经营能力增强的情况，基于谨慎性考虑，在收益法评估中，未将募集配套资金投入纳入评估范围，仅以现有业务基础在未来经营期间产生的收益作为测算依据。本次募集配套资金尚需获得深交所审核通过，并报中国证监会注册之后才能向市场进行询价发行，能否成功足额募集尚有一定的不确定性，因此，资产评估机构在评估时，未考虑配套募集资金投入对评估基准日的资产收益法评估结果的影响。

### **（十一）未来是否能够将通宇航空现有 3D 打印业务和本次募投项目建设产生的效益进行有效区分，是否存在相关收益混合导致业绩承诺实现情况计算不准确的可能性**

上市公司拟募集配套资金不超过 19,600 万元，其中 9,000 万元用于上市公司补充流动资金，占配套募集资金的 45.92%，6,400 万元用于支付本次交易的现金对价、税费和中介费用，4,200 万元用于通宇航空子公司成都通鑫旺航空设备制造有限公司的 3D 打印（激光）生产线建设项目。

上市公司为能够将通宇航空现有 3D 打印业务和本次募投项目建设产生的效益进行有效区分，且拟不存在相关收益混合导致业务承诺实现情况计算不准确的可能性，将通过采取以下措施：

1、上述募配募集资金到位后，光韵达将严格执行中国证监会及深圳证券交易所有关规定，将本次发行的募集资金存放于董事会决定的专项账户。光韵达将根据项目进度逐步投入募集资金，同时，光韵达将严格按照计划的募集资金投向使用募集资金，并及时履行董事会和股东大会审批程序和信息披露义务。

2、通宇航空单独设立募投项目子公司通鑫旺方便有效与现有业务做会计核算区分。确保相关产能及资产与母公司通宇航空保持相对独立，并对募投项目相关的固定资产、存货、应收应付款项等项目进行精细化管理，项目投产后，划分募投项目的生产人员，以确保募投项目的收入、成本、费用可以独立于通宇航空原有产能进行核算。具体措施如下：

2.1、通宇航空从募投项目投资开始，委派专人负责实施，单独核算成本、费用。此外，将在原有业务销售台账的基础上设立新项目销售台账，核算项目实

现的收入情况，并结转相应成本；建立单独台账归集本次募投项目支出，对新增产能的成本费用进行独立核算。

2.2、在通宇航空业绩承诺期 2020 年至 2022 年，如发生由新项目生产的航空零配件等产品对原业务（母公司通宇航空）进行销售时（即除新项目对外销售及形成库存的部分），按对外公允价格进行销售并以此核算损益。

3、本次募集资金到位前，针对本次募投项目投入的资金由光韵达专项投入，并存放在专项账户（非募集资金专项账户）进行单独核算。如通宇航空有资金投入，也存入该账户核算，并在计算原业绩承诺时，考虑通宇航空自有资金投入部分的资金占用费，费率按照银行当期存款基准利率计算。

4、为对本次募集资金使用带来的效益与通宇航空原业务效益进行有效区分，业绩承诺期每个会计年度，上市公司将聘请会计师对本次募集资金的存放与使用情况进行审计。会计师将按照中国注册会计师审计准则的规定执行审计工作，通过核查收入、成本、应收、应付等专项账户的设立与会计记录，验证其核算准确、及时、完整等程序，对本次募投项目及此次资产重组的利润承诺及实现情况进行核查，查验本次发行的募集资金是否按照既定的用途使用，并对业绩承诺实现情况出具专项审核意见。

#### 四、本次交易对上市公司的影响

本次交易对上市公司的影响详见本报告书“第一节 本次交易概况”之“七、本次交易对上市公司的影响”。

**五、通宇航空现有 3D 打印业务相关生产线的建设及运营情况；并结合细分行业发展情况、产能扩展情况、客户拓展情况、预计订单等补充披露 3D 打印（激光）生产线建设项目的必要性及未来产能可消化的依据**

##### （一）通宇航空现有 3D 打印业务相关生产线的建设及运营情况

标的公司于 2019 年新增航空 3D 打印类零配件业务收入 3.81 万元，金额较小，主要系该业务处于性能测试阶段，该收入仅为单件样品收入。目前，通宇航空现有 3D 打印业务相关生产线尚处于试生产阶段，尚未开展批量生产运营。

在 3D 打印方面，标的公司在航空金属 3D 打印激光选区熔化技术研发方面进展较快，已于 2018 年底对上述项目进行研发立项，并与成都飞机设计研究所达成初步战略合作意向。目前，标的公司金属 3D 打印航空零部件产品已完成客户现场验收，正处于性能测试阶段。同时，标的公司与四川大学、中国工程物理研究院等高校、院所在钛合金、铝合金、高温合金、钨合金选区熔化成型技术等相关增材技术方面进行了多次合作实验及试制。

**（二）结合细分行业发展情况、产能扩展情况、客户拓展情况、预计订单等补充披露 3D 打印（激光）生产线建设项目的必要性及未来产能可消化的依据**

### **1、3D 打印（激光）生产线建设项目的必要性**

详见本报告书之“第五节、三、（六）、7、标的公司项目建设：3D 打印（激光）生产线建设项目”。

### **2、3D 打印（激光）生产线建设项目未来产能可消化的依据**

#### **（1）产能扩展情况**

通宇航空将通过金属激光 3D 打印技术和机械加工技术结合的方式生产航空零部件，项目建成后，将达到年产 4,500 件。根据国家军民融合发展战略，标的公司来自现有核心客户未来订单量很可能将持续扩大，随着订单量的增大，标的公司未来年度将持续加大生产设备投资，同时扩大生产场地面积，以保证产能。

#### **（2）客户拓展情况**

3D 打印在航空领域应用的优势在于能够重新设计整个系统和部件，以实现精准构型和功能需求，在航空零部件制造产业上，上述优势体现更为明显。标的公司协同光韵达上市公司平台优势、3D 技术优势、3D 研发优势及品牌优势，已成功拓展大客户成飞集团在 3D 打印方面的相关业务。目前，标的公司已具备打印航空金属零部件的能力，该业务正处于产品性能测试阶段。

#### **（3）预计订单情况**

因通宇航空现有 3D 打印业务相关生产线尚处于试生产阶段，尚未开展批量生产运营，截至报告书出具日，通宇航空尚未获取 3D 打印业务订单。随着通宇

航空完成航空零部件金属 3D 打印的试产、客户现场验收、性能测试、特殊过程认证等程序后，通宇航空有望在航空零部件 3D 打印领域实现业绩突破。

综上，3D 打印（激光）生产线建设项目具有必要性：1、国家政策明确支持发展 3D 打印用以满足航空航天领域；2、航天航空及国防领域是金属 3D 打印应用的重要领域，市场空间大；3、通过 3D 打印（激光）生产线建设，有利于提高产品质量，提升产品核心竞争力用于满足航空航天发展的需要；4、通过 3D 打印（激光）生产线建设，有利于整合优势资源，增强整体竞争力。

**六、结合 3D 打印（激光）生产线建设项目的未来业务模式、预计订单数量、销售单价、单位成本、期间费用、相关税费及变动趋势等，补充披露该生产线效益测算过程、结论及可实现性**

#### **（一）3D 打印（激光）生产线建设项目的未来业务模式**

通鑫旺航空系由通宇航空全资控股的专注于航空零部件研发、生产及销售的民营企业，主要从事航空飞行器零部件开发制造。通鑫旺航空将围绕 3D 打印航空零部件产品产业链，开展金属 3D 打印原材料、金属 3D 打印设备、金属 3D 打印定制化产品的研发、生产、销售，同时亦向客户提供 3D 打印工艺设计开发及相关技术服务。根据客户的需求，通鑫旺航空将为客户提供金属增材制造与再制造技术全套解决方案，进行产品的设计、研发；设计验证成功后，按照相关设计，采购原材料、零部件等物料，加工完毕；经过质检、测试等环节，完成产品的制造，销售给最终客户。

航空金属零部件生产工序主要先通过激光选区熔化技术、激光沉积等金属 3D 打印技术使产品成形，再通过热处理提高产品的机械性能，如某些特定产品有更高精度要求，则再进行机加工处理以提高产品精度。

**（二）结合预计订单数量、销售单价、单位成本、期间费用、相关税费及变动趋势等说明该生产线效益测算过程、结论**

本项目建设期为两年，预计第三年达产率为 50%，第四年达产率为 80%，第五年完全达产，项目的税后内部收益率为 20.77%。项目完全达产后，每年预计新增收入 4,500.00 万元（不含税），净利润 1,353.37 万元。募投项目效益的具体测算过程、测算依据如下：

## 1、收入测算

本次募投项目的收入测算采用产品预计产销量乘以价格得出。各年度的产量根据项目规划产能与达产率确定，销量预计与产量相等。本次规划为定制化的3D打印航空零部件，完全达产后产能为4,500件。

本项目3D打印的成形零件定制化属性较强，且主要面向于航空航天领域，航空航天零部件的特性使得本项目所生产的产品型号规格繁多，不同型号规格产品价格往往差异较大，产品销售单价变动可比性较弱。根据产品的定位，本项目预估销售单价为1万元/件，完全达产后年收入总额为4,500万元。

## 2、营业成本测算过程

营业成本主要包括原材料、燃料动力费、人工成本、折旧摊销和其他成本。完全达产后的营业成本预测为1,992.71万元，单位成本为0.44万元/件。具体情况如下：

单位：万元

项 目	金 额
原材料	478.80
燃料动力费	202.05
人工成本	748.98
折旧	349.68
摊销	0.71
其他成本	212.49
营业成本	1,992.71

### （1）原材料

根据项目的工艺设计，满产后项目所需的原材料主要为钛合金，具体如下：

序号	物料名称	单位	年需求量	不含税单价 (万元/单位)	总价(万元)
1	钛合金	KG	1,260.00	3,800.00	478.80

### （2）燃料动力费

本项目所需的燃料动力为电、水、氩气，原材料均通过购买取得，所需燃料动力费较低。根据项目的设计工艺情况，燃料动力费以营业收入的4.49%测算，满产后燃料动力费为4,500万元×4.49%=202.05万元。

### （3）人工成本

本项目预计满产后新增员工为 50 人，其中管理人员年人均工资按 20 万元估算，技术人员年人均工资按 18 万元估算，生产人员年人均工资按 9.5 万元计算。福利费按工资总额的 14% 估算。正常年工资总额及福利费总额为 748.98 万元。

### （4）折旧

本项目折旧费用为建筑工程装修费折旧与设备折旧，计算基数为不含税金额。参照公司现行固定资产折旧政策：本项目建筑工程装修费折旧年限取 5 年，残值率取 5%；机器设备原值折旧年限为 10 年，残值率 5%。每年折旧费用为 349.68 万元。

### （5）摊销

摊销主要是其它无形资产摊销。无形资产原值 7.08 万元，全部为其他无形资产原值，按 10 年摊销；其他资产 25.51 万元，按 5 年摊销。每年摊销费用为 0.71 万元。

### （6）其他成本

其他成本主要为前述主要成本构成中未列的成本，如大修理费、其他制造费用等。大修理费按固定资产原值的 1% 估算，正常生产年为 18.83 万元。结合本项目规划，此处的其他制造费用按照收入金额的 4.3% 测算。即满产后每年其他成本为 4,500 万元×4.3%= 193.66 万元。

## 3、期间费用测算过程

报告期内，标的公司期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度 1-2 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	25.74	5.04%	138.02	1.84%	88.46	2.61%
管理费用	92.26	18.08%	266.65	3.56%	240.76	7.11%
研发费用	14.56	2.85%	78.42	1.05%	56.92	1.68%
财务费用	27.68	5.42%	155.29	2.07%	111.89	3.30%
合计	160.04	31.40%	638.37	8.52%	498.03	14.71%

综合考虑通宇航空的历史数据，并结合本募投项目特点，本次募投项目销售费用按年营业收入的 4.3% 估算，管理费用按销售收入的 5.8% 估算。

通过本次募投项目的实施，标的公司能够实现产品强度高、重量轻等特点，能够在保证性能的前提下大幅减轻部件质量，达到提升航空航天装备机动性、速度及节省高昂的航空燃油费的目的，本次募投项目预计研发费用将高于通宇航空历史数据，研发费用按年营业收入的 9.0% 估算。

完全达产后，预计募投项目销售费用及管理费用情况如下：

单位：万元

项目	金额
销售费用	193.50
管理费用	261.00
研发费用	405.00

#### 4、相关税费及变动趋势

本项目所得税税率以 15% 计算，达产后每年的增值税、所得税、营业税附加如下：

单位：万元

项目	金额
营业税金及附加	55.59
增值税	463.24
所得税	238.83

#### 5、项目效益总体情况

本项目完全达产后预计年利润情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额
1	营业收入	4,500.00
2	营业成本	1,992.71
3	销售费用	193.50
4	管理费用	261.00
5	研发费用	405.00
6	营业税金及附加	55.59
7	所得税费用	238.83
8	净利润	1,353.37



### （三）效益测算的可实现性

公司与专业机构对募投项目投资情况进行了分析测算，测算过程参考了国家对基本建设项目的有关文件规定、现行的有关工程取费标准、类似工程技术经济指标以及专业提供的设计方案和数据客观估算，最大可能的保证测算投资金额的准确性和可实现性。

现结合同行业上市公司毛利率数据分析本次募投项目测算金额的可实现性，由于标的公司同行业可比公司中对外披露财务信息公司较少，且披露信息有限，根据业务产品类型，选取了5家同行业可比上市公司对比分析毛利率情况，本次募投项目建设期为两年，第三年开始投产，第五年预计全部达产，由于规模效应项目的毛利率在产能爬坡期随着达产率提升亦逐步提高。完全达产后，募投项目毛利率为56.00%，低于可比公司相关业务毛利率平均值，亦低于通宇航空报告期毛利率。

本次募投项目拟引进先进的3D打印业务相关设备，将金属3D打印技术应用在航空零部件的生产上，但考虑到公司需要在航空航天3D打印领域打开市场，因此产品定价较为谨慎。同时，公司在效益测算时根据项目工艺情况，测算了生产所需的原材料、燃料动力；根据项目人员安排，测算了人工成本；根据募投项目投资明细及公司的折旧摊销政策，测算了折旧及摊销；此外，亦考虑了除原材料、燃料动力、人工成本、折旧摊销外的其他成本，成本考虑较为充分。总体来看，效益测算具有谨慎性和可实现性。

本次募投项目的收入、成本、费用等的预测均结合了募投项目规划情况及公司历史财务数据，效益测算具有谨慎性、合理性、可实现性。

**七、结合3D打印（激光）生产线建设项目的环评批复进展、租赁厂房进展、设备采购及进场情况等，补充披露是否存在影响该项目进展的实质性障碍**

**（一）3D打印（激光）生产线建设项目的环评批复进展、租赁厂房进展、设备采购及进场情况等**

#### 1、环评批复进展

2020年6月16日，成都市双流生态环境局下发《成都市双流生态环境局关于成都通鑫旺航空设备制造有限公司3D打印（激光）生产线建设项目环境影响

报告表的批复》成双环承诺环评审[2020]43号），同意本项目的建设性质、规模、地点以及拟采取的环境保护措施。

## 2、租赁厂房进展

本项目用地为租赁用地。2020年3月17日，承租方通宇航空与出租方成都兴发创新投资有限责任公司签订《厂房租赁合同》，约定承租方通宇航空租赁的资产为位于成都市双流区西南航空港经济开发区空港四路1537号的厂房（占用土地的产权证书编号为双国用（2009）第19230号），租赁面积2,982平方米，租赁期限10年，租赁期自2020年4月1日起至2030年3月31日止。

## 3、设备采购及进场情况

本项目总投资4,727.07万元，拟使用募集资金4,200万元，主要包括设备购置及安装等，其中设备采购支出为3,878.57万元，需要采购的设备具体如下：

序号	设备名称	型号	数量（台/套）	单价（万元）	金额
一	生产设备				
1	eos m280	EOS	2	365.00	730.00
2	eos m400	EOS	1	885.00	885.00
3	m450	易加三维	1	490.00	490.00
4	SLANE2000R	通用电气	1	1,320.00	1,320.00
	小计		5		3,425.00
二	检测设备				
1	EXPLORER	海克斯康	1	127.57	127.57
2	FF35CT	依科视朗	1	80	80.00
3	万能力学试验机	岛津	2	34	68.00
	小计		4		275.57
三	公辅设施				
1	KC64	Themconcept	2	64.00	128.00
2	ZLS_-2Di压机	捷豹	1	50.00	50.00
	小计		3		178.00
	合计		12		3,878.57

截至本报书签署日，通宇航空于2020年6月16日才取得本项目的环评批复，尚未进行设备采购。

### （二）是否存在影响该项目进展的实质性障碍

截至本报书签署日，3D打印（激光）生产线建设项目已经成都市双流区发展和改革局投资项目备案，并通过成都市双流生态环境局项目环评。若配套募集

资金发行失败，公司将以自有资金或自筹资金的方式解决本项目资金需求。因此，不存在影响该项目进展的实质性障碍。

## 第六节 本次交易主要合同

### 一、《关于发行股份及支付现金购买资产之协议书》主要内容

#### （一）合同主体、签订时间

2020年6月8日，光韵达（甲方）与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕合计4名交易对方（乙方）签署了《关于发行股份及支付现金购买资产协议》。

#### （二）标的资产

本次交易的标的资产系指乙方持有的目标公司49.00%股权。目标公司的注册资本与实收资本均为3,000.00万元。甲方同意按照协议所述条款和条件向乙方购买标的资产，乙方同意按照协议所述条款和条件转让标的资产。

#### （三）交易方案

甲方采用发行股份及支付现金的方式向乙方购买其持有的目标公司49.00%的股权。根据《资产评估报告》，本次交易中，目标公司截至2020年2月29日全部股东权益的评估价值为50,092.80万元。以前述《资产评估报告》的评估值为基础，双方经协商后确定本次交易价格为24,500万元，其中甲方通过发行股份方式向乙方支付19,600万元，占应支付对价的80%；通过现金方式向乙方支付4,900万元，占应支付对价的20%。具体如下：

单位：元

序号	交易对方	对应标的公司 权益比（%）	交易对价	支付方式	
				现金对价	股份对价
1	陈征宇	31.61	158,025,000	31,605,000	126,420,000
2	俞向明	11.03	55,125,000	11,025,000	44,100,000
3	张智勇	3.92	19,600,000	3,920,000	15,680,000
4	张翕	2.45	12,250,000	2,450,000	9,800,000
合计		<b>49.00</b>	<b>245,000,000</b>	<b>49,000,000</b>	<b>196,000,000</b>

本次交易不以甲方完成募集配套资金为前提，最终募集配套资金完成与否不影响本次交易的履行及实施。

#### （四）标的资产的定价依据

标的资产的定价原则：以具有从事证券、期货业务资格的评估机构出具的资

产评估报告确认的评估值为依据，由甲乙双方协商确定。本次交易完成后，目标公司于本次交易评估基准日前的滚存未分配利润由甲方享有。

## （五）本次交易对价的支付

### 1、本次交易的股份发行方案

#### （1）发行价格

①本次发行股份的定价基准日为甲方首次审议本次发行股份及支付现金购买资产事项的第四届董事会第二十四次会议决议公告日，即 2020 年 6 月 9 日；

②本次发行价格为甲方本次发行定价基准日前 120 个交易日的股票均价的 90.00%（该定价基准日前 120 个交易日股票交易均价的计算方式为：定价基准日前 120 个交易日的股票交易总额/定价基准日前 120 个交易日的股票交易总量），即 7.59 元/股。如甲方 A 股股票在本次发行的定价基准日至发行完成日期间发生资本公积金转增股本的除权、除息事项，该发行价格需相应调整，调整方式为：

假设调整前发行价格为  $P_0$ ，转增后股本数为  $PN$ ，调整后发行价格为  $P_1$ ，则： $P_1 = (P_0 \times \text{转增前股本总数}) / PN$ 。

若甲方在本次发行的定价基准日至发行完成日期间继续发生派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，本次发行价格将根据下列所示的方式相应调整：

假设  $P_1$  为调整后有效的发行价格， $P_0$  为调整前有效的发行价格， $D$  为每股派发现金股利， $N$  为每股送股或转增股本数，每股配股数为  $K$ ，配股价为  $A$ ，则：

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

派发现金股利同时送股或转增股本： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$

配股： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$

三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + K + N)$

如上述公式的计算结果的小数位数多于两位，则采用向上进位的方式精确到

小数点后第二位（即人民币分）。

（2）发行价格调整方案：

为应对因资本市场波动或行业波动因素造成的上市公司股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》第四十五条规定，本次交易拟引入发行价格调整机制如下：

①调价对象：价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格。标的资产的交易价格不进行调整。

②价格调整方案生效条件：甲方股东大会审议通过本次价格调整方案。

③可调价期间：甲方审议通过本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会、证券交易所或届时有权机构核准前。

④触发条件：可调价期间内，出现下述条件之一，甲方董事会有权在甲方股东大会审议通过本次交易后召开会议审议是否对股票发行价格进行一次调整：

1) 创业板综合指数（399102.SZ）在连续 30 个交易日中任意 20 个交易日的收盘点位较甲方因本次交易召开首次董事会前一交易日收盘点数跌幅或者涨幅超过 20.00%，且甲方（股票代码：300227）股价在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日甲方因本次交易召开首次董事会前一交易日收盘价跌幅或者涨幅超过 20%；

2) 电子元件（Wind 四级行业指数）指数（882519.WI）任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 20 个交易日相比甲方因本次交易召开首次董事会前一交易日收盘点数跌幅或涨幅超过 20%，且甲方（股票代码：300227）股价在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较甲方因本次交易召开首次董事会前一交易日收盘价跌幅或者涨幅超过 20.00%。

⑤基准日：可调价期间内，甲方董事会决定对本次交易的发行价格进行调整，则本次交易的发行价格相应调整，审议调价事项的董事会决议公告日为调价基准日。

⑥发行价格调整机制：若调价触发条件满足，甲方有权在调价基准日出现后一周内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对本次交易的发行价格

进行调整，调整后发行股份购买资产部分发行股份的价格不低于调价基准日前 120 个交易日甲方股票交易均价的 90.00%。

⑦发行股份数量调整:当触发价格调整机制后甲方决定对发行股份价格进行调整时，交易标的的交易价格不进行调整，发行股份及支付现金购买资产的发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整。

### （3）发行数量:

乙方所获股份数=乙方所获股份对价金额÷发行价格

依据该公式计算的发行数量精确至个位数，如果计算结果存在小数的，应当舍去小数取整数。按照交易价格，乙方所获股份对价金额为 19,600 万元，根据发行价格为 7.59 元/股计算，甲方需向乙方非公开发行 25,823,450 股股票。具体如下：

序号	交易对方	获得的股份数量（股）
1	陈征宇	16,656,126
2	俞向明	5,810,276
3	张智勇	2,065,876
4	张翕	1,291,172
合计		<b>25,823,450</b>

经上述调整后，定价基准日至股份发行完成日期间，若甲方继续发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项，发行股份数量也将随之进行调整，最终发行股份数量以中国证监会、深交所或届时有权机构审核的发行数量为准。

### （4）锁定期安排

①乙方承诺，其根据本协议而取得的甲方股份自上市之日起 12 个月内不得上市交易或以任何方式转让（包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让、委托他人管理、设定质押或其他任何第三方权利）。为保证本次交易补偿义务的可实现性，乙方所获对价股份在适用锁定期承诺的基础上，按以下方式解锁：

1) 乙方所获对价股份上市后满 12 个月，且目标公司已足额实现 2020 年度净利润预测数或乙方已支付完毕当期应补偿金额的，乙方可解锁的第一期对价股

份为：乙方所获对价股份总数×目标公司 2020 年度预测净利润数÷盈利补偿期间预测净利润总和—本期应补偿股份数（如需）；

2) 乙方所获对价股份上市后满 24 个月，且目标公司已足额实现 2020 年度和 2021 年度累计净利润预测数或乙方已支付完毕当期应补偿金额的，乙方可解锁的第二期对价股份为：乙方所获对价股份总数×目标公司 2020 年度和 2021 年度累计预测净利润数÷盈利补偿期间预测净利润总和—累计已补偿股份数（如有）—本期应补偿股份数（如需）—第一期解除锁定的股份数；

3) 乙方所获对价股份上市后满 36 个月，且目标公司已足额实现 2020 年度、2021 年度和 2022 年度累计净利润预测数和实现资产保值，或乙方已支付完毕全部应补偿金额的，乙方可解锁的第三期对价股份为：乙方所持剩余未解锁对价股份总额—本期应补偿股份数（含业绩补偿和资产减值补偿）。

②在本次交易中认购甲方之股份基础上，乙方因甲方送红股、转增股本原因增持的股份，亦应遵守本条关于股份锁定期的约定。

③根据双方另行签署的《盈利预测补偿协议》的约定，在盈利补偿期间内，目标公司实际净利润数在补偿期间内未达到预测净利润数的，甲方向乙方定向回购其应补偿的股份数量的，可不受上述锁定期的限制。

④甲方本次发行前的滚存未分配利润，将由本次发行前后的甲方新老股东按照各自持有甲方的股份比例共享。

## 2、支付

(1) 甲方在本次非公开发行股票的发行人完成日完成对乙方发行股份部分的支付。

(2) 自交割日起 6 个月内，若甲方完成配套资金募集的，则甲方应在募集资金足额到账并完成验资之日起 30 个工作日内向乙方一次性支付本次交易的现金对价；如本次募集配套资金事项未能获得中国证监会、深交所或届时有权机构核准（包括核准金额低于预期），导致未能募集配套资金或募集的配套资金不足以支付本次交易的全部现金对价和本次交易的相关费用的，甲方应自交割日起 6 个月内以自有资金支付本次交易的现金对价或差额部分。甲方有权代扣代缴乙方承担的税费。乙方应提供经主管税务机关确认的计税依据；若乙方延迟提供经主管



税务机关确认的计税依据，甲方有权相应延迟付款时间。

## （六）交割

1、协议生效之日起 30 个工作日内为标的资产交割期，甲乙双方应共同确定交割审计基准日。交割审计基准日确定后，甲乙双方将聘请具有相关资质的中介机构，尽快就标的资产进行资产交割审计，作为届时办理交割等相关手续的依据之一。

2、乙方和目标公司现有管理团队应积极协助办理标的资产的股权过户登记手续。

3、在标的资产交割日后十个工作日内，甲方应聘请具有相关资质的中介机构就本次交易过程中新增的股份进行验资并出具验资报告，以及应向深交所和结算公司办理完成将新发行股份相应登记至乙方名下的手续。

4、自标的资产交割日起，甲方即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利和义务。甲方应当按照本协议的约定支付全部交易对价。

5、为履行标的资产的交割和新增股份登记相关的手续，甲乙双方将密切合作并采取一切必要的行动。

## （七）过渡期安排及损益归属

1、标的资产过渡期间内，乙方应对目标公司履行管理义务，合理、谨慎地运营、管理标的资产，并对标的资产持续拥有合法、完全的所有权，保证目标公司权属清晰，不得从事导致标的资产价值减损的行为（除目标公司正常业务经营外），不得对标的资产设置任何权利限制，乙方不存在且亦不会签署其他可能导致标的资产转让遭受禁止或限制的协议、安排或承诺。

2、标的资产过渡期间内，双方应当遵守中国法律之规定，履行其应尽之义务和责任，不得损害甲方、目标公司的任何利益。

3、标的资产过渡期间内，乙方应当履行中国法律、目标公司章程以及内部的各项规章制度所规定的股东权利与义务。

4、双方同意，标的资产于过渡期间内所产生的收益，由甲方享有；标的资

产于过渡期间内所产生的损失，由乙方承担。

### （八）业绩承诺

1、乙方承诺目标公司在盈利补偿期间实现的经审计的扣除非经常性损益及使用配套募集资金投资（包括期间资金的存款、理财等收益）所产生的损益后的净利润将不低于《资产评估报告》中所预测并经甲乙双方确认的同期净利润数。

2、乙方同意，如在盈利补偿期间内，目标公司截至当期期末累积实际净利润低于截至当期期末累积预测净利润，差额部分由乙方对甲方进行补偿。

3、双方应就具体的业绩承诺期间、业绩承诺金额及具体补偿方式另行签署《盈利预测补偿协议》进行约定。

4、超额业绩奖励：在盈利补偿期间内，如目标公司累计实现净利润总额超过累计承诺净利润总额的，且三年累计经营性活动产生的现金流量净额不低于8,000万元，甲方应在盈利补偿期间届满后按照下列超额累进奖励比例将目标公司超额实现的部分净利润作为奖励以现金方式支付给盈利补偿期间届满时目标公司团队及核心管理层。

级数	目标公司超额实现的净利润	奖励比例
1	不超过 500 万元的	25.00%
2	超过 500 万元至 1000 万元的部分	50.00%
3	超过 1000 万元的部分	80.00%

5、盈利补偿期间届满时，目标公司团队及核心管理层合计获得的超额业绩奖励不应超过本次收购交易对价的 20.00%（含税）。

6、超额业绩奖励的支付时间为自盈利补偿期间最后一个会计年度目标公司审计报告出具之日起三十个工作日内。

7、双方一致同意，双方在甲方收购目标公司控制权时约定的超额业绩奖励条款自协议生效之日起失效。

### （九）协议生效条件

1、协议自甲乙双方签字盖章且以下先决条件全部满足之日起即应生效：

（1）本次交易获得甲方董事会、股东大会的批准同意；

(2) 本次交易获得中国证监会、深交所或届时有权机构核准。

2、若协议生效条件未能成就，致使协议无法生效并得以正常履行的，协议任何一方不追究协议他方的法律责任。

3、若出现协议生效条件不能实现或满足的情形，甲乙双方应友好协商，在继续共同推进本次交易的原则和目标下，按相关政府部门要求的或有关法律规定的的方式和内容，对本次交易方案进行修改、调整、补充、完善，以使前述目标最终获得实现。

## 二、《盈利预测补偿协议》之主要内容

### （一）合同主体、签订时间

2020年6月8日，光韵达（甲方）与陈征宇、俞向明、张智勇、张翕（乙方）合计4名交易对方签署了《盈利预测补偿协议》。

### （二）业绩承诺和资产保值承诺

1、乙方承诺，于盈利补偿期间内的每一会计年度，目标公司累计实现的净利润数，净利润数以扣除非经常性损益后使用配套募集资金投资（包括期间资金的存款、理财等收益）所产生的损益后的净利润数为计算依据，以下同，简称实际净利润数）合计不低于目标公司相应年度累计预测净利润数，否则乙方需要根据协议的约定以连带责任方式向甲方进行业绩补偿。

2、乙方承诺，于盈利补偿期间届满时，标的资产经期末减值测试确认的期末减值额（期末减值额为本次交易的交易对价减去期末标的资产的评估值并扣除盈利补偿期间内目标公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响）不超过补偿期限内累计业绩补偿金额，否则乙方需要根据协议的约定以连带责任方式向甲方进行资产减值补偿。

### （三）盈利补偿期间和预测净利润数

1、双方同意，本次交易的盈利补偿期间为2020年度、2021年度及2022年度。

2、乙方承诺，目标公司2020年度、2021年度及2022年度拟实现的扣除非经常性损益及使用配套募集资金投资（包括期间资金的存款、理财等收益）所产

生的损益后的净利润数（以下简称预测净利润数）分别为 4,000 万元、5,000 万元和 6,000 万元。

#### （四）实际净利润数与资产减值的确定

1、双方同意，在盈利补偿期间内每个会计年度结束时，由甲方聘请合格审计机构对目标公司的实际盈利情况出具专项审核意见。目标公司于盈利补偿期间内每年实现的实际净利润数应根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。

2、甲方将在盈利补偿期间内每年的年度报告中单独披露目标公司所对应的实际净利润数与同期预测净利润数的差异情况。

3、各方同意，甲方在盈利补偿期间届满时，聘请合格审计机构对标的资产进行减值测试并出具专项审核意见。标的资产在盈利补偿期间的减值情况根据合格审计机构出具的上述专项审核意见结果为依据确定。

#### （五）业绩补偿及资产减值补偿的实施

##### 1、补偿方式

双方同意，协议项下的补偿方式为股份补偿和现金补偿。乙方应优先以通过本次交易取得的甲方股份进行补偿；不足部分，以现金方式进行补偿。

##### 2、业绩补偿：

（1）根据合格审计机构出具的专项审核意见，如果盈利补偿期间任一会计年度目标公司累计实现的实际净利润数小于同期累计预测净利润数，则乙方应对甲方进行业绩补偿。

（2）在盈利补偿期间，乙方每年应补偿股份数量按照下列公式计算：每年应补偿股份数量=（截至当期期末累积预测净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）÷盈利补偿期间各年的预测净利润数总和×乙方认购股份总数－已补偿股份数。前述净利润数均以目标公司扣除非经常性损益及使用配套募集资金投资（包括期间资金的存款、理财等收益）所产生的损益后的净利润数确定；在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。乙方累计补偿股份数量以本次交易中乙方认购甲方股份总数为限。

(3) 若甲方在盈利补偿期间实施转增或送股的，则应补偿的股份数量按照下列公式计算：应补偿股份数（调整后）=应补偿股份数（调整前）×（1+转增或送股比例）

(4) 若甲方在盈利补偿期间实施现金分红，乙方对现金分红的部分应做相应返还，并在收到甲方发出的利润补偿通知后的 30 个工作日内且实际进行补偿之前将所需补偿的现金支付到甲方指定的银行账户内。返还金额的计算公式为：  
返还金额=每股已分配现金股利×应补偿股份数量

(5) 若乙方于本次交易中认购股份总数不足以补偿的，乙方每年应补偿现金数按照下列公式计算：每年应补偿现金数=（截至当期期末累积预测净利润数—截至当期期末累积实际净利润数）÷盈利补偿期间各年的预测净利润数总和×标的资产的交易价格—（已补偿股份数×本次发行股份价格）—已补偿现金数

#### （六）资产减值补偿

1、在盈利补偿期间届满时，由甲方聘请合格审计机构对标的资产进行减值测试。若出现标的资产期末减值额大于乙方支付的业绩补偿金额之和（以下简称累计业绩补偿金额）的情况，则乙方应对甲方进行资产减值补偿。补偿时，先以乙方通过本次交易取得的甲方股份进行补偿；不足部分，以现金方式进行补偿。

2、需另行补偿金额、累计业绩补偿金额、另行应补偿股份数量按照下列公式计算：

需另行补偿金额=标的资产期末减值额-累计业绩补偿金额

累计业绩补偿金额=盈利补偿期间已补偿股份总数×本次发行股票价格+盈利补偿期间已补偿现金总金额

另行应补偿股份数量=（标的资产期末减值额-累计业绩补偿金额）÷本次发行股票价格

3、交易取得的甲方股份进行补偿；不足部分，以现金方式进行补偿。

#### （七）盈利补偿的实施程序

1、在甲方聘请的合格审计机构出具专项审核意见后 30 个工作日内，甲方应计算乙方应补偿股份数量和应补偿现金数（如有），并作出补偿股份回购注销的

董事会决议或股东大会决议，以书面方式通知乙方实际净利润数小于预测净利润数情况、资产减值情况、应补偿股份数量及应补偿现金数（如有）。乙方应在收到甲方书面通知之日起 30 个工作日内配合甲方实施完毕补偿股份回购注销的相关程序和支付现金补偿（如有），并由甲方按照有关法律法规规定以人民币 1 元的总价格对补偿股份予以回购注销。

2、甲方董事会应就上述补偿股份回购注销事宜获得甲方股东大会的批准和授权，并负责办理补偿股份回购注销的具体事宜。

3、在确定股份补偿数量并回购注销的甲方董事会决议作出后 10 日内，甲方应通知甲方债权人并于 30 日内在报纸上公告。债权人自接到通知书之日起 30 日内，未接到通知书的自公告之日起 45 日内，如要求甲方清偿债务或者提供相应的担保，则甲方应按债权人要求履行相关责任以保护债权人利益。

4、若甲方股东大会未通过上述股份回购注销方案的，甲方将在股东大会决议公告后 5 个工作日内书面通知乙方，其在接到前述通知后 30 日内，在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给甲方审议股份补偿事宜的股东大会股权登记日登记在册的除乙方之外的其他股东，该等其他股东按照股权登记日其持有的甲方股份数量占扣除乙方所持股份数后的甲方股份总数的比例获赠相应股份。

5、甲方就召开股东大会审议股份补偿及回购注销事宜时，乙方持有的甲方股票不享有表决权。

6、双方同意，乙方履行上述承诺而应支付的金额之和（包括业绩补偿和资产减值补偿），不超过本次交易标的资产的交易价格。

**（八）将来审计机构出具的专项审核报告及减值测试报告是否需本次交易各方同意或认可，相关合同是否就审计意见类型进行明确约定等**

根据已签署协议约定的相关条款，审计机构出具的专项审核报告及减值测试报告无需取得本次交易各方同意或认可，相关报告只需履行上市公司审议程序后即生效，对交易对手方产生法律约束力。

本次交易涉及的《盈利补偿协议》虽未对专项审核报告及减值测试报告的审计意见类型进行明确约定，但本次收购完成后，通宇航空成为上市公司全资子公司

司，其将严格参照上市公司内控制度和标准进行日常运营和财务管理，因此其被出具非标准审计意见的可能性较小，因此交易双方未对审计意见类型进行明确约定。

## 第七节 独立财务顾问核查意见

### 一、基本假设

本独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

- 1、本次交易各方均遵循诚实信用的原则，并按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；
- 2、本独立财务顾问报告所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- 3、有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和评估等文件真实可靠；
- 4、本次交易所涉及的权益所在地的社会经济环境无重大变化；
- 5、国家现行法律、法规、政策无重大变化，宏观经济形势不会出现恶化；
- 6、所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；
- 7、无其它人力不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 二、关于本次交易合规性的核查意见

#### （一）本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

1、符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

##### （1）本次交易符合国家产业政策

通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务包括航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等。本次交易完成后，通宇航空将成为上市公司全资子公司。根据 2017 年 12 月 27 日《成都市发展和改革委员会关于西部地区鼓励类产业项目确认书》（成发改政务审批函[2017]193 号），通宇航空的飞机工装夹具、航空金属零部件机械加工制造项目符合《西部地区鼓励类产业目录》中《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类第十八类“航空航天”中第 1 条“干线、支线、通用飞机及零部件开发制造”之规定。



同时，通宇航空所处航空航天军工行业亦属于智能制造领域，近年来政府积极引导并支持智能制造发展，陆续出台《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》《智能制造“十三五”发展规划》《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》《中国制造 2025》等产业政策。

因此，本次交易符合国家产业政策规定。

### **（2）本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定**

本次交易的标的公司通宇航空不属于高能耗、高污染的行业，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，通宇航空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和行政法规的规定。

### **（3）本次资产重组符合土地管理方面的有关法律和行政法规的规定**

本次交易标的为通宇航空 49% 股权，不直接涉及土地交易。本次交易标的公司下属经营实体均通过租赁房产满足经营活动。报告期内，标的公司下属生产经营实体不存在违反各国土地管理相关法律法规而受到重大行政处罚的情形。

因此，本次交易符合国家有关土地管理的法律和行政法规的规定。

### **（4）本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定**

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条的规定：“经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院商务主管部门申报，未申报的不得实施集中：（一）参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 100 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币；（二）参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币”。

根据上述规定，本次交易相关指标未达到《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条所规定的标准，本次交易未存在违反反垄断法律法规规定的情形。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反

垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

## 2、本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

本次交易完成后（不考虑配套融资的影响），公司社会公众股东持股比例仍将不低于公司总股本的 25%。故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，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

### （1）标的资产的定价

本次交易所涉及的标的资产的交易价格以经具有证券期货业务资格的评估机构最终确定的评估值为依据，由交易双方协商确定。本次交易的评估机构与交易标的、交易双方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。标的资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

根据公司第四届董事会第二十四次会议决议及《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易涉及的标的资产由交易各方根据评估机构对标的资产的评估值为依据协商确定。根据中联评估出具的“中联评报字[2020]第 1148 号”《资产评估报告》，本次交易中通宇航空 100% 股权评估价值为 50,092.80 万元，参考上述评估结果，交易各方协商确定本次交易中通宇航空 49% 股权的交易对价为 24,500 万元。

独立董事关于本次评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表了独立意见。

### （2）发行股份的定价

#### ①购买资产发行股份的价格

根据《创业板持续监管办法》规定，上市公司发行股份购买资产的，发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

经充分考虑上市公司的历史股价走势、市场环境等因素且兼顾上市公司、交易对方和中小投资者的合法权益，公司与交易对方协商确认，本次发行股份购买资产的股票发行价格为 7.59 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票均价的 80%。

自定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整。

## ②募集配套资金发行股份的价格

根据《创业板发行管理办法》等规定，本次募集配套资金的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 80%。

最终发行价格将在公司本次交易获取深交所审核通过及中国证监会注册同意后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律法规的规定和监管政策要求，依据发行对象申购报价情况，与本次交易的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

自定价基准日至发行日期间，公司如有派发股利、送红股、转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整。

## （3）本次交易程序合法合规

本次交易依法进行，由上市公司董事会提出方案，聘请具有证券业务资格的审计机构、评估机构、律师事务所和独立财务顾问等中介机构出具相关报告。公司独立董事关注了本次交易的背景、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，就本次交易发表了独立意见，对本次交易的公平性给予认可。

本次交易的各项程序符合法律法规规定，本次交易有利于上市公司业务的发展，有利于充分保障公司包括中小股东在内的全体股东的利益。

综上，本次交易的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情况，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

本次交易标的资产为通宇航空 49% 股权。本次交易拟购买的标的资产权属清

晰，不存在质押、冻结、司法查封或其他法律、法规、规范性文件或公司章程所禁止或限制转让的情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，标的资产转让、过户不存在法律障碍。本次交易不涉及债权债务的转移。

综上，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，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**

本次交易是收购公司控股子公司少数股权，通过本次剩余股份收购，将会推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合。上市公司是一家激光智能制造解决方案与服务提供商，利用“精密激光技术+智能控制技术”突破传统生产方式，实现产品的高集成度、小型化及个性化，激光设备的发展及技术的应用是未来国防军工产业发展的重要突破点。

本次交易完成后，公司将持有通宇航空 100% 的股权。通宇航空主要从事航空飞行器零部件开发制造，业务包括航空精密零部件数控加工、航空配套工装设计制造、金属级 3D 打印等，是国内航空产业的零部件制造服务商。根据通宇航空业绩补偿义务人与上市公司签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易全体交易对方承诺通宇航空 2020 年度、2021 年度及 2022 年度承诺盈利数分别不低于人民币 4,000 万元、5,000 万元、6,000 万元。本次交易完成后，公司与标的公司将强化优势互补，优化上市公司的业务布局，盈利能力及持续经营能力将进一步提升。

综上所述，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，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

#### **6、本次交易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规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，做到业务、资产、人员、机构、财务等方面独立

于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

本次交易后，上市公司将持有通宇航空 100%的股权，进一步完善了公司的业务体系，增强了公司的综合实力，不会对公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性产生重大影响。

综上所述，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《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

## 7、本次交易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，上市公司已依照《公司法》《证券法》《上市规则》等中国证监会及深交所的相关要求，建立了较为完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司将继续依照相关法律、法规的要求，进一步规范管理、完善上市公司治理结构、提高公司治理水平。因此，本次交易有利于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。

### （二）本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明

本次交易前后，侯若洪、姚彩虹均为光韵达的实际控制人，光韵达的实际控制权未发生变动。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条所规范的“控制权发生变更”的情形，不适用《重组管理办法》第十三条的相关规定。

### （三）本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

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

本次交易完成后，公司将拥有通宇航空 100.00%股权。加强对标的公司的控制权有助于实现公司“激光创新应用服务及智能装备制造双引擎”的战略目标。本次交易的实施将为标的公司提供急需的现金流支持，对标的公司的航空航天军工产品产能及技术具有巨大的推动作用，以便满足不断增加的下游需求，实现上市公司与标的公司的可持续发展。通宇航空具有较强的综合优势和盈利能力，根据

通宇航空业绩补偿义务人与上市公司签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易全体交易对方承诺通宇航空 2020 年度、2021 年度及 2022 年度承诺盈利数分别不低于人民币 4,000 万元、5,000 万元、6,000 万元。本次交易完成后，通宇航空将成为上市公司的全资子公司，上市公司的盈利能力将进一步提升。

通过本次交易置入优质的标的资产，将有利于优化上市公司的业务布局，完善上市公司业务模式，实现在产品、市场、技术、管理等方面的优势互补和协同。本次交易完成后，上市公司的资产质量将得到一定的提高，盈利能力、持续经营能力和抗风险能力将进一步增强。

## **2、本次交易完成后上市公司将采取措施减少关联交易和避免同业竞争，继续保持独立性**

### **（1）关于同业竞争**

为避免同业竞争损害公司及其他股东的利益，上市公司控股股东及实际控制人、交易对方已就避免同业竞争作出承诺。

### **（2）关于关联交易**

本次交易并未导致公司实际控制人或控股股东变更。且本次交易未导致新增与实际控制人或控股股东及其关联企业之间关联交易的情况。为规范本次交易后上市公司的关联交易，持续维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司控股股东及实际控制人、本次交易对方已出具《关于规范并减少关联交易的承诺函》。

### **（3）关于独立性**

本次交易完成后，上市公司资产质量和经营能力得到提高，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。此外，公司控股股东及实际控制人出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》。

综上所述，上述承诺得到履行的情况下，本次交易将有助于上市公司减少关联交易、避免同业竞争，增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的相关规定。

## **3、上市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**

本次发行前，上市公司 2019 年财务会计报告已经立信会计师事务所审计，并出具了信会师报字[2020]第 ZL10063 号标准无保留意见的审计报告。

因此，上市公司不存在最近一年财务会计报告被注册会计师出具非标准无保留意见的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项的规定。

#### **4、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**

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员均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。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

#### **5、本次发行股份及支付现金所购买的资产，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**

本次交易标的资产为通宇航空 49% 股权。交易对方合法持有标的公司所有权，本次交易所涉标的企业权属清晰，不存在抵押、质押、司法冻结或其它权属争议的情形，其过户或者转移不存在法律障碍。本次交易双方在签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》中对资产过户和交割做出明确安排，在双方严格履行协议的情况下，交易双方能在合同约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项规定。

#### **（四）本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关解答要求的说明**

根据《重组管理办法》第四十四条及适用意见以及《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》（2018 年修订）的相关规定和要求：

1、上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金。上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100% 的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100% 的，一并由发行审核委员会予以审核。

“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，

不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前该等现金增资部分已设定明确、合理资金用途的除外。

2、考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金总额的50%。

上市公司本次交易收购标的公司49%股份的交易价格为24,500万元，以发行股份方式支付19,600万元，以现金形式支付4,900万元。本次拟募集配套资金的金额不超过19,600万元，未超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的100%。

本次交易募集资金以询价方式发行，募集资金拟用于本次并购交易现金对价及相关重组相关费用，并用于上市公司补充流动资金及标的公司项目建设，用途符合上述规定。其中，用于上市公司补充流动资金的部分为9,000万元，占募集配套资金总额的45.92%，符合上述规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及适用意见的规定和相关解答的要求。

上市公司董事会逐一对照了上述配套融资相关法律、法规、行政规章及业务规则，认为本次募集配套资金总体方案符合相关规定。

#### **（五）本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定**

交易双方已按照《重组管理办法》的要求签署《盈利预测补偿协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》及股份锁定承诺，具体内容参加本报告书重大事项提示的相关部分。

综上，本次交易项下发行对象认购股份限售期的相关承诺符合《重组管理办法》第四十六条之规定。



## （六）本次重组相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形

根据相关各方出具的承诺，本次交易相关主体（包括上市公司、标的公司、交易对方及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员、标的公司的董事、监事、高级管理人员，为本次重大资产重组提供服务的证券公司、会计师事务所、律师事务所、评估机构及其经办人员，参与本次重组的其他主体）不存在因涉嫌与本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易或被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

综上所述，本次交易相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形。

## （七）本次交易符合《重组若干问题的规定》第四条的规定

本次交易符合《重组若干问题的规定》第四条的要求，光韵达已召开第四届董事会第二十四次会议审议通过本次重组报告书的相关议案，第四届董事会第二十五次会议审议通过相关议案修订案，2020 年第二次临时股东大会审议通过相关议案，并均按照《重组若干问题的规定》第四条的规定逐一作出审议并记录于决议记录中。

上市公司董事会已经按照《若干问题的规定》第四条的规定对相关事项做出审慎判断并记载于董事会决议记录中。

综上，本次交易符合《重组若干问题的规定》第四条的规定。

## （八）本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条、第二十一条的规定

### 1、本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条的规定

《创业板持续监管办法》第十八条规定“上市公司实施重大资产重组或者发

行股份购买资产的，标的资产所属行业应当符合创业板定位，或者与上市公司处于同行业或上下游。”创业板定位于深入贯彻创新驱动发展战略，适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势，主要服务成长型创新创业企业，并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，通宇航空业务所属行业为制造业，细分行业为航空制造业 C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业。航空零部件制造行业是一个准入门槛高、业务培育期长但又极具增长潜力的新兴战略性行业，本次标的资产所属行业符合创业板定位。

本次交易是收购公司控股子公司少数股权，通过本次剩余股份收购，将会推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合。本次交易的实施符合上市公司基于“激光创新应用服务及智能装备制造双引擎”的战略目标，本次标的资产属于同行业并购。

因此，本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条的规定。

## 2、本次交易符合《创业板持续监管办法》第二十一条的规定

《创业板持续监管办法》第二十一条规定“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

经充分考虑上市公司的历史股价走势、市场环境等因素且兼顾上市公司、交易对方和中小投资者的合法权益，公司与交易对方协商确认，本次发行股份购买资产的股票发行价格为 7.59 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票均价的 80%。

在发行股份购买资产定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据中国证监会及深交所的相关规则进行相应调整。

因此，本次交易符合《创业板持续监管办法》第二十一条的规定。

**（九）本次交易符合《重组审核规则》第七条规定、第二十一条、第二十二条、第二十三条、第二十四条的规定**

### **1、本次交易符合《重组审核规则》第七条的规定**

详见本章节之“二、关于本次交易合规性的核查意见”之“（八）本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条、第二十一条的规定”之“1、本次交易符合《创业板持续监管办法》第十八条的规定”的论述。

### **2、本次交易符合《重组审核规则》第二十一条的规定**

本次交易符合《重组审核规则》第二十一条的规定：

本次交易是收购公司控股子公司少数股权，本次标的资产所属行业符合创业板定位，亦属于同行业并购。上市公司和标的公司在以下方面具有互补和协同效应：1、实现产品与业务的协同；2、实现客户的协同；3、实现技术、人员等方面协同，加快3D打印在航空航天上的应用。协同效应的具体内容详见本报告书“第一节 本次交易概况”之“二、（一）通过本次剩余股份收购，推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合，促进协同效应的发挥，提升上市公司与标的公司的综合竞争力”。上述协同效应是公司此次重组的主要目的之一，有利于增强上市公司的整体竞争力，但目前尚难以具体量化，在以评估值为基础的交易定价中也未考虑上述协同效应。

本次交易后的经营发展战略和业务管理模式，以及业务转型升级可能面临的风险和应对措施，详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“五、（三）、3、本次交易后上市公司的未来经营发展战略”及“（四）本次交易后上市公司整合计划及业务管理模式”。

### **3、本次交易符合《重组审核规则》第二十二条的规定**

本次交易符合《重组审核规则》第二十二条的规定：

#### **（1）上市公司具有明确可行的发展战略**

上市公司主营业务为激光加工服务与智能装备制造，致力于利用“激光精密加工技术”与“智能装备”，突破传统的制造方式，为全球制造业提供各类型的精密激光加工服务和智能制造装备。2019年公司根据“立足先进制造技术，内生增

长和外延并购相结合”的发展方向，依托公司 3D 打印技术，将应用服务业务扩展到军工航空航天领域。

根据公司未来战略定位，公司将依托激光应用服务为基础，基于对行业和客户需求的了解，紧抓 5G 商用机遇纵横一体化发展。纵向布局激光与智能制造产业链，从应用服务着手，从应用逐步向中游的激光+智能装备产业，并向上游激光器拓展，形成全激光产业生态链。横向方面，不断拓展激光及智能技术的应用领域，从电子制造领域开始不断向航空航天、半导体、医疗、通讯、检测等领域发展，提升智能制造水平。公司将以技术、创新、人才、资本为驱动要素，通过内生增长和外延并购相结合的方式，深耕传统业务、开发新的领域，把握智能制造产业升级带来的发展机遇，获得更广阔的发展空间。

## **(2) 上市公司不存在不当市值管理行为**

经自查，上市公司不存在不当市值管理行为。

## **(3) 上市公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员在本次交易披露前后不存在股份减持情形或者大比例减持计划**

截至本报告书签署日，上市公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员在本次交易披露前后不存在股份减持情形或者减持计划。

## **(4) 本次交易具有商业实质，不存在利益输送的情形**

本次交易是收购公司控股子公司少数股权，通过本次剩余股份收购，将会推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合。根据上市公司与交易对方出具的承诺，本次交易具有商业实质，不存在利益输送的情形。

## **(5) 本次交易没有违反国家相关产业政策**

根据 2017 年 12 月 27 日《成都市发展和改革委员会关于西部地区鼓励类产业项目确认书》（成发改政务审批函[2017]193 号），通宇航空的飞机工装夹具、航空金属零部件机械加工制造项目符合《西部地区鼓励类产业目录》中《产业结构调整指导目录(2019 年本)》鼓励类第十八类“航空航天”中第 1 条“干线、支线、通用飞机及零部件开发制造”之规定。

因此，标的公司所处航空航天军工行业为鼓励类行业，本次交易没有违反国

家相关产业政策。

#### 4、本次交易符合《重组审核规则》第二十三条的规定

经自查，本次交易符合《重组审核规则》第二十三条的规定：

1、本次交易定价合理，标的资产的价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的评估结果为依据，经过双方的充分博弈，交易价格不存在显示公平的情形；

2、所选取的评估或者估值方法与标的资产特征相匹配，评估或者估值参数选取具有一定的合理性；

3、标的资产交易作价与历史交易作价存在重大差异，但具有充分的合理性；

4、本次交易的估值水平与相同或者类似资产在可比交易中的估值水平不存在重大差异；

5、本次交易为收购少数股权，不存在商誉确认情况。

#### 5、本次交易符合《重组审核规则》第二十四条的规定

经自查，本次交易符合《重组审核规则》第二十四条的规定：

（1）根据业绩承诺方与上市公司签署的《盈利预测补偿协议》，标的公司2020年度、2021年度、2022年度的承诺盈利数分别不低于4,000万元、5,000万元和6,000万元，目前我国航空航天产业高速发展，市场需求日趋成熟，军工产业潜力巨大，业绩承诺合理，不存在异常增长，符合行业发展趋势和业务发展规律；

（2）交易对方已按照规定与上市公司签订了明确可行的补偿协议；

（3）根据上市公司与交易对方签署的《盈利预测补偿协议》，交易对方具备相应的履约能力，在承诺期内具有明确的履约保障措施。

#### 三、本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理办法》的规定

（一）本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理办法》第十一条规定

上市公司不存在《创业板发行管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票情形：

- 1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；
- 2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，但保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响已经消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；
- 3、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；
- 4、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- 5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；
- 6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

综上所述，光韵达不存在《创业板发行管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票情形。

## （二）本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理办法》第十二条规定

上市公司本次募集配套资金，符合《发行管理办法》第十二条募集资金使用应当符合的下列规定：

- 1、符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；
- 2、除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；
- 3、募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性。

综上所述，本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理办法》第十二条的规定。

### （三）本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理办法》第五十五条、第五十六条的规定

《创业板发行管理办法》第五十五条规定“上市公司向特定对象发行证券，发行对象应当符合股东大会决议规定的条件，且每次发行对象不超过三十五名。”

《创业板发行管理办法》第五十六条规定“上市公司向特定对象发行股票，发行价格应当不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十。前款所称定价基准日，是指计算发行底价的基准日。”

本次募集配套资金的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等合计不超过 35 名的特定投资者，符合《创业板发行管理办法》上述的规定。

### （四）本次交易募集配套资金符合《创业板发行管理办法》第五十七条、第五十九条规定

《创业板发行管理办法》第五十七条规定“向特定对象发行股票的定价基准日为发行期首日，上市公司应当以不低于发行底价的价格发行股票。”

上市公司董事会决议提前确定全部发行对象，且发行对象属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次发行股票的董事会决议公告日，股东大会决议公告日或者发行期首日；

- （一）上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；
- （二）通过认购本次发行的股票取得上市公司实际控制权的投资者；
- （三）董事会拟引入境内外战略投资者。”

《创业板发行管理办法》第五十九条规定“向特定对象发行股票，自发行结束之日起六个月内不得转让。发行对象属于本办法第五十七条第二款规定情形的，其认购的股票自发行结束之日起十八个月内不得转让。”

光韵达本次发行股份募集配套资金采取询价发行的方式，根据《创业板发行管理办法》等法律法规的相关规定，定价基准日为本次非公开发行股票发行期首

日，发行价格不低于发行期首日前 20 交易日公司股票均价的 80%。

公司向不超过 35 名符合条件的投资者非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

因此，本次募集配套资金符合《创业板发行管理办法》第五十七条及第五十九条规定。

#### 四、对本次交易涉及的资产定价和股份定价的合理性分析

##### （一）本次资产定价的合理性分析

##### 1、可比案例分析

近期，同行业已经中国证监会核准的部分可比案例情况如下：

上市公司	标的	标的公司 100%股权 交易价格 (万元)	业绩承诺期净利润(万元)			市盈率(倍)
			第一年	第二年	第三年	
神剑股份 (002361.SZ)	嘉业航空 100%股权	42,500.00	3,150.00	4,100.00	5,100.00	10.32
新研股份 (300159.SZ)	明日宇航 100%股权	363,967.00	17,000.00	24,000.00	40,000.00	13.48
海格通信 (002465.SZ)	驰达飞机 53.125% 股权	35,000.00	2,500.00	3,250.00	4,250.00	10.50
通达股份 (002560.SZ)	成都航飞 100%股权	29,000.00	2,000.00	2,600.00	3,380.00	10.90
利君股份 (002651.SZ)	德坤航空 100%股权	37,000.00	2,600.00	3,640.00	5,096.00	9.79
平均市盈率						11.00
本次交易	通宇航空 51%股权	50,000.00	4,000.00	5,000.00	6,000.00	10.00

注：市盈率=标的公司 100% 股权交易价格/业绩承诺期间承诺净利润平均值。

结合上表分析，本次交易的动态市盈率与同行业可比交易案例平均水平相接近且略低，上市公司在充分评估标的公司实际运营情况及其所处行业未来发展情况后，通过交易双方充分的市场博弈后确定本次交易价格，本次交易定价具备公允性。

##### 2、同行业上市公司市盈率比较

股票代码	股票名称	主营产品类型	市盈率
300696	爱乐达	航空零部件	55.71



000768	中航飞机	飞机制造、航空零部件	81.00
300159	安达维尔	航空记载设备	36.69
600391	航发科技	电子设备及加工、航空零部件	258.29
600760	中航沈飞	飞机制造、航空零部件	44.13
平均值（剔除市盈率最高的航发科技）			<b>54.38</b>
本次交易			<b>16.12</b>

注 1：同行业可比上市公司市盈率=同行业可比上市公司 2020 年 2 月 28 日收盘价/2019 年每股收益；

注 2：本次交易市盈率=通宇航空 100% 股权交易价格/2019 年扣非后净利润；

由上表可见，本次交易市盈率低于可比上市公司的平均值。

综上所述，本次交易作价合理、公允，保护了上市公司全体股东的合法权益。

## （二）本次股份定价的合理性分析

### 1、发行股份购买资产价格、定价原则及合理性分析

根据《创业板持续监管办法》等有关规定，上市公司发行股份及支付现金购买资产的价格不得低于市场参考价的 80%。市场参考价为发行股份及支付现金购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票均价之一。上述交易均价的计算公式为：定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总金额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次交易发行股份的定价基准日为公司第四届董事会第二十四会议决议公告日。根据上述规定及计算公式，本次发行定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

单位：元/股

交易均价类型	交易均价*100%	交易均价*80%
定价基准日前 20 日交易均价	8.90	7.12
定价基准日前 60 日交易均价	8.60	6.89
定价基准日前 120 日交易均价	8.43	6.75

结合标的资产和上市公司估值情况，本着兼顾各方利益、积极促成各方达成交易意向的原则，经协商一致，本次发行股份的价格选择定价基准日前 120 个交易日均价（8.43 元）作为市场参考价，本次发行股份价格不低于市场参考价的

80%，最终确定为 7.59 元，符合前述规定。

本次定价合理性及理由如下：1、市场参考价的选择是交易双方协商的结果；2、本次发行股份定价方式符合相关规定；3、本次交易的定价方案严格按照法律法规的要求履行相关程序。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易发行股份的定价符合《创业板持续监管办法》及其他相关法律法规的规定，定价依据合理，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

## 2、募集配套资金的发行价格、定价依据及合理性分析

本次募集配套资金中非公开发行股份的定价基准日为本次非公开发行股份发行期首日，发行价格不低于发行期首日前 20 个交易日上市公司股票均价的 80%。最终发行价格将在本次交易获得深交所审核及中国证监会注册通过后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与各方协商确定。

在本次募集配套资金中非公开发行股份定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将根据中国证监会及深交所的相关规则进行相应调整。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易的募集配套资金的股份发行价格定价方式合理，符合相关法律、法规的规定。

## 五、关于本次交易评估合理性的核查意见

（一）评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性

### 1、评估机构具有独立性

本次资产重组的评估机构及其经办评估师与公司、交易对方、标的公司，除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及可预期的利益冲突，评估机构具有独立性。

### 2、评估假设前提的合理性

本次资产重组评估报告的评估假设前提符合适用法律、法规和规范性文件的

有关规定，遵循了市场通用的惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

### 3、评估方法与评估目的具有相关性

本次评估目的是为公司本次资产重组提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

### 4、评估定价的公允性

本次资产重组以具有相关证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告的评估结果为基础协商确定标的资产的交易价格，交易定价方式合理。

本次资产重组聘请的评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格，评估方法选取理由充分，具体工作中按资产评估准则等法律、法规和规范性文件的有关规定执行了现场核查，取得了相应的证据资料，所采用的计算模型、选取的重要评估参数及重要评估依据均符合评估对象的实际情况，评估结论合理，评估定价具备公允性。

评估报告对标的资产评估所采用的资产折现率、预测期收益分布等评估参数取值合理，不存在交易对方利用降低折现率、调整预测期收益分布等方式减轻业绩补偿义务的情形。

综上，本独立财务顾问认为：本次重大资产重组选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法选取适当且与评估目的具有相关性，评估定价公允。

#### （二）标的资产评估的具体情况

按资产基础法，经评估测算，标的公司截至评估基准日 2020 年 2 月 29 日净资产的评估值为 14,759.21 万元。

按收益法，经评估测算，标的公司截至评估基准日 2020 年 2 月 29 日的股东全部权益的评估价值为 50,092.80 万元。

经对资产基础法和收益法两种评估结果的比较，收益法与资产基础法的评估价值相差 35,333.59 万元，差异率为 239.40%。两种评估方法的结果存在差异的

主要原因是：

（1）资产基础法是从静态的角度估算企业价值，仅以企业的资产评估值减去负债评估值作为股东全部权益价值评估值。企业作为整体性资产具有综合获利能力，而资产基础法没有考虑企业的未来发展因素，也没有考虑到其他未记入财务报表的因素，如行业优势、市场地位、研发能力、客户资源及经营管理能力等因素，故不能全面、合理的反映出企业的真实价值。

（2）收益法侧重企业未来的收益，是以被评估单位现有资产产生的未来收益经过折现后的现值和作为被评估单位的整体价值，故收益法对被评估单位未来预期发展因素产生的影响考虑比较充分。在运用收益法评估中，不仅考虑了已列示在企业财务报表的所有有形资产、无形资产和负债的价值，同时也考虑了财务报表未列示的行业优势、客户资源、技术资质及经营管理能力等企业价值的重要源泉。具体分析如下：

#### ①行业前景

##### 1) 军用航空制造市场

当前我国军用飞机与世界先进国家尚存在较大差距，未来市场空间巨大。据《World Air Force 2019》统计，截至2018年，中国各型军用飞机的保有量与世界先进国家相比仍存在巨大差距。以中美各型军机保有量对比为例，中国作战飞机仅占美国的57.36%。在较为复杂的国际形势下，我国对国防建设的需求不断增强，国防经费有望持续保持较快的增长速度，支持装备建设持续推进。随着国家国有军工企业改革的深化，国家鼓励具有自主研发实力的民营企业逐步参与到高端军用航空的市场竞争中。公司作为入航空零部件制造领域的优势民营企业，军用航空制造市场具有较大的市场发展空间。

##### 2) 民用航空制造市场

根据中国航空工业发展研究中心发布的《2019~2038年民用飞机中国市场预测年报》，预计未来20年，中国民用航空市场需要补充7,630架客机，预计总价值将超过1万亿美元，全球航空转包市场规模持续扩大。同时，随着政府的高度重视和国内强大的市场内需，我国自主研发的新舟系列（MA600、MA700）和涡扇支线飞机ARJ21不断增量，国产大飞机C919产量逐渐增加。持续扩大的国

际航空转包业务和不断增长的国产航空制造需求，为标的公司在内的航空零部件制造企业带来了较大的市场空间。

#### ②区位优势明显并拥有客户服务优势

标的公司所在地四川省是我国重要的航空航天产业基地之一，军工、航空航天企业众多，整体实力雄厚，产业基础较好。区域内成飞集团、成都发动机（集团）有限公司、成都飞机设计研究所、四川航天技术研究院等多所航空航天科研生产单位，在研究水平、科研成果、人才资源、实验设备、技术手段等方面均处于全国先进水平。核心客户对供应商的服务能力及效率有着较高要求，标的公司生产加工地点毗邻核心客户，标的公司核心管理团队直接负责客户的沟通与服务工作，能及时反馈客户的业务需求，具有快速服务响应能力。同时，标的公司在生产上采用订单式生产的模式，市场部接到订单后向生产部下发任务单，生产部按照任务单及客户来料情况计划排产，完工后经标的公司质检部门检查确认，将产品及质检报告向客户交付，生产及结算周期较快。国内航空零部件加工企业大多采取来料加工的形式，标的公司的快速响应能力为标的公司持续稳定经营提供了较强的保障。

#### ③已获得相关资质认证或经营许可

通宇航空已取得国军标质量管理体系认证证书、AS9100D 版质量管理体系认证证书、三级保密资格证书、装备承制单位注册证书。同时，通宇航空业务符合《西部地区鼓励类产业目录》中《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（修正版）鼓励类第十八类“航空航天”中第 1 条“干线、支线、通用飞机及零部件开发制造”之规定。

#### ④拥有一定团队优势和技术经验

通宇航空技术部将技术人员的工作经验视为评估技术水平的最重要因素。通宇航空目前拥有多名核心技术人员。目前通宇航空的数控加工编程方法为手工编程，根据客户提供的图纸和数模，由人工按数控系统所规定的指令格式编写全部工艺程序内容。通宇航空掌握了一定的装夹工艺，能通过三轴数控机床完成部分五轴数控机床方能完成的部分零件加工工序，可以一定程度上降低设备成本。

#### ⑤拥有优质的大客户资源

通宇航空的主要客户成飞集团是我国航空武器装备研制生产主要基地、航空武器装备出口主要基地、民机零部件重要制造商。由于通宇航空生产加工技术成熟，生产管理团队经验丰富，对产品质量的把控非常严格，能高效的完成客户订单，客户评价满意度较高。同时，在加工产品价格、售后服务等方面，亦具有较大优势，产品都能如期保质保量交货，客户反馈的综合声誉较好，属于优先考虑的外协供应商，竞争优势明显。

#### ⑥拥有较高的产品质量

军工产品对产品的质量要求高，产品的安全性、可靠性、稳定性决定军工产品加工企业能否在市场竞争中脱颖而出。通宇航空向核心客户持续性的输出高质量的产品，已获得核心客户的高度认可，成为其零部件外协的“银牌”供应商。通宇航空建立了完善的产品质量控制体系，生产现场能够继续利用的材料均单独存放，质检部每个月会对不同型号产品的投料数、工序故障数、工序废品数、生产交检合格数进行单独统计，工序故障的产品通过矫正可继续交付于客户，工序废品则直接成为公司的损失。

因此，收益法评估结果更能完整合理地反映被评估单位的股东权益价值，本次评估选择收益法评估结果作为光韵达发行股份收购通宇航空 49% 股权项目的价值参考是合理的，即通宇航空的股东全部权益评估值为 50,092.80 万元。

### （三）交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估的影响

本次评估是基于现有国家法律、法规、税收政策、金融政策并基于现有市场情况对未来的合理预测，未考虑今后市场发生目前不可预测的重大变化和波动。本次评估已充分考虑了未来政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的发展，未来宏观环境及行业、技术的正常发展变化不会影响本次标的资产估值的准确性。

综上，本独立财务顾问认为：本次评估已充分考虑了未来政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的发展，未来宏观环境及行业、技术的正常发展变化，不会影响本次标的资产估值的准确性。

#### （四）关键因素对评估值的影响及其敏感性分析

根据对通宇航空评估所参考的收益法评估模型，营业收入增长率、毛利率变动率及折现率评估结果影响较大，敏感性分析如下所示：

1、本次测算以评估的未来各期主营业务收入为基准，假设未来各期预测主营业务毛利率不变，销售费用率不变，折现率不变，主营业务收入变动对通宇航空评估值的敏感性分析如下：

各期收入变动率	股东全部权益价值（万元）	股权价值变动率
-10%	44,134.40	-11.89%
-5%	47,113.60	-5.95%
0%	50,092.80	-
5%	53,072.00	5.95%
10%	56,051.20	11.89%

2、以测算的未来各期毛利率为基准，假设未来各期其他因素保持不变，对毛利率变动对标的资产估值的敏感性进行测算如下：

各期毛利率变动率	股东全部权益价值（万元）	股权价值变动率
-10%	43,038.02	-14.08%
-5%	46,565.41	-7.04%
0%	50,092.80	-
5%	53,620.19	7.04%
10%	57,147.58	14.08%

3、根据收益法计算数据，折现率变动对标的公司估值的敏感性分析如下：

各期折现率变动率	股东全部权益价值（万元）	股权价值变动率
-10%	56,895.33	13.58%
-5%	53,313.39	6.43%
0%	50,092.80	-
5%	47,182.15	-5.81%
10%	44,539.34	-11.09%

根据上述数据，在其他因素保持不变的情况下：若各期收入变动率从-10%至10%，则宇航空股东所有者权益价值评估值变化率为-11.89%至11.89%；若各期毛利率变动率从-10%至10%，则宇航空股东所有者权益价值评估值变化率为-14.08%至14.08%；若折现率变化率从-10%至10%，则通宇航空股东所有者权益价值评估值变化率为-11.09%至13.58%。

## （五）评估基准日至重组报告书签署日标的公司发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

评估基准日至本报告书披露日，通宇航空未发生可能对交易作价产生影响的重要变化事项。

综上，本独立财务顾问认为：评估基准日至本报告签署日，标的公司不存在其他评估报告未列明的重要变化的事项。

## 六、关于本次交易对于上市公司影响的核查意见

### （一）本次交易未导致上市公司控股股东及实际控制人变更，不构成重组上市

本次交易前，侯若洪先生和姚彩虹女士合计持有公司股份 78,296,176 股，占总股本比例为 17.40%，是上市公司的控股股东及实际控制人。本次交易完成后（不考虑配套募集资金的影响），侯若洪先生和姚彩虹女士仍持有上市公司股份 78,296,176 股，占本次交易后总股本比例将变更为 16.46%，仍为上市公司的控股股东及实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变更。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易完成后上市公司实际控制人未发生变更，且本次交易不构成《重组管理办法》规定的重组上市。

### （二）本次交易对上市公司持续盈利能力的影响

上市公司通过前次交易，通过标的公司作为公司切入军工产业的平台，依托公司 3D 打印技术，将加工服务业务扩展到军工航空航天领域。同时军工产业未来可期的持续性发展保障了公司收入的稳定并提高了公司应对多变市场的抗风险能力。

本次收购完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，双方将进一步发挥在客户开拓、产品研发、技术及工艺优化、财务融资等方面的协同效应，有助于上市公司进一步提升在国内 3D 打印及激光应用领域的综合竞争力，为上市公司提供新的业绩增长点，有利于提升上市公司的综合竞争实力，进一步增强上市公司的盈利能力和抗风险综合能力。



公司收购标的公司主要目的之一即通过公司现有 3D 打印技术切入航空领域的应用，3D 打印在航空领域应用的优势在于能够重新设计整个系统和部件，以实现精准构型和功能需求，在航空零部件制造产业上，上述优势体现更为明显。标的公司协同光韵达上市公司平台优势、3D 技术优势、3D 研发优势及品牌优势，已成功拓展大客户成飞集团在 3D 打印方面的相关业务。目前，标的公司已具备打印航空金属零部件的能力，该业务正处于产品性能测试阶段。同时，标的公司将通过此次“3D 打印（激光）生产线建设项目”募投项目加大 3D 打印业务在航空航天及军工上的应用。

### （三）本次交易对上市公司主要财务指标和非财务指标影响的分析

#### 1、本次交易后，上市公司每股收益、稀释每股收益情况

项目	2020 年 1-2 月			2019 年度		
	交易完成前	交易完成后	增幅	交易完成前	交易完成后	增幅
基本每股收益 (元)	-0.0071	-0.0058	18.49%	0.3081	0.3427	11.22%
稀释每股收益 (元)	-0.0071	-0.0058	18.49%	0.3081	0.3427	11.22%

与实际数相比，2019 年度、2020 年 1-2 月上市公司备考每股收益有一定度的提高，主要原因是本次交易造成的归属于母公司的净利润增长幅度大于直接发行股份数量增长幅度，故预计本次交易完成后不会出现摊薄上市公司每股收益的情形。

#### （2）本次交易摊薄即期回报的风险及公司拟采取措施

本次交易预计不会摊薄上市公司即期回报。鉴于未来若标的公司盈利不及预期，上市公司每股收益可能存在下降风险，为此上市公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员出具了《关于本次交易摊薄即期回报填补措施的声明与承诺函》。

#### 2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

为提高本次重组绩效，增强重组完成后上市公司盈利能力和可持续发展能力，光韵达拟以询价的方式向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金不超过 19,600 万元，本次配套募集资金用于支付本次交易的现金对价、本次交易涉及的

税费及中介费用、标的资产在建项目建设及补充上市公司流动资金等。

本次发行股份购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。若实际募集资金金额不足，公司将按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

### 3、本次交易职工安置方案及其对上市公司的影响

本次交易完成后，标的公司将继续独立运作。本次交易不涉及职工安置。

### 4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的主要成本包括交易税费以及聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构和评估机构等中介机构费用等，上述费用按照市场收费水平确定，上市公司并将根据会计准则从公司发行股票的溢价中扣除或计入当期损益。不会对上市公司产生重大不利影响。

## 七、关于本次交易合同约定的资产交付安排的核查意见

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，相关资产交割及对价支付的约定如下：

### （一）资产交割及股份支付

协议生效之日起 30 个工作日内为标的资产交割期，光韵达与交易对方应共同确定交割审计基准日。交割审计基准日确定后，光韵达与交易对方双方将聘请具有相关资质的中介机构，尽快就标的资产进行资产交割审计，作为届时办理交割等相关手续的依据之一。

交易对方和标的公司现有管理团队应积极协助办理标的资产的股权过户登记手续。

在标的资产交割日后十个工作日内，应聘请具有相关资质的中介机构就本次交易过程中新增的股份进行验资并出具验资报告，以及应向深交所和结算公司办理完成将新发行股份相应登记至交易对方名下的手续。

自标的资产交割日起，光韵达即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与

标的资产有关的一切权利和义务。光韵达应当按照重组协议的约定支付全部交易对价。

为履行标的资产的交割和新增股份登记相关的手续，光韵达双方将密切合作并采取一切必要的行动。

## （二）现金支付

在本次交易完成标的资产交割之日起 6 个月内，若光韵达完成配套资金募集，则光韵达应在募集资金足额到账并完成验资之日起 30 个工作日内向交易对方一次性支付本次交易的现金对价；如本次募集配套资金事项未能获得中国证监会、深交所或届时有权机构审核同意（包括核准金额低于预期），导致未能募集配套资金或募集的配套资金不足以支付本次交易的全部现金对价和本次交易的相关费用的，光韵达应自交割日起 6 个月内以自有资金支付本次交易的现金对价或差额部分。光韵达有权代扣代缴乙方承担的税费。交易对方应提供经主管税务机关确认的计税依据；若交易对方延迟提供经主管税务机关确认的计税依据，光韵达有权相应延迟付款时间。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险，相关的违约责任切实有效。

## 八、关于盈利预测补偿安排可行性、合理性的核查意见

为保护上市公司利益及中小投资者的合法权益，上市公司与交易对方签署了《盈利预测补偿协议》，具体内容参见本报告书“第六节本次交易主要合同”。

鉴于上市公司及交易对方已按照相关法律法规的要求签订了明确可行的《盈利预测补偿协议》。经核查，本独立财务顾问认为，本次交易的盈利预测补偿安排合理可行。

## 九、本次交易符合《重组管理办法》第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号

截至本报告书签署日，本次交易的拟购买资产不存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情况。

## 十、关于上市公司非经营性资金占用及向关联方提供担保情况的核查意见

本次交易前，上市公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。本次交易完成后，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被控股股东、实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司不存在资金、资产被其股东或其他关联方非经营性占用的情形。

## 十一、本次交易是否构成关联交易的核查

本次交易前，交易对方与上市公司存在关联关系，具体如下：陈征宇为通宇航空董事长、原实际控制人，俞向明、张智勇、张翕为通宇航空的少数股权股东，根据根据《企业会计准则 36 号—关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和《股票上市规则》所规定的关联关系，公司基于实质重于形式的原则，认定上述人员均为上市公司的关联方。

为减少和规范本次交易完成后未来可能存在的关联交易，上市公司控股股东、实际控制人、交易对方出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易构成关联交易，但无关联董事和关联股东，不涉及回避表决；本次交易具备必要性，上市公司控股股东、实际控制人、标的公司全体董事、监事、高级管理人员已就减少和规范关联交易作出承诺，不损害上市公司及非关联股东的利益，本次交易不会损害上市公司及非关联股东的利益。

## 十二、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查意见

根据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（中国证券监督管理委员会公告[2018]22号）第五条规定：“五、证券公司在投资银行类业务中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方行为的，项目申请时应在披露文件中说明不存在披露的聘请第三方行为。”第六条规定：“六、证券公司应对投资银行类项目的服务对象进行专项核查，关注其在律师事务所、会计师事务所、资产评估机构、评级机构等该类项目依法需聘请的证券服务机构之

外，是否存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，及相关聘请行为是否合法合规。证券公司应就上述核查事项发表明确意见。”

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易中独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为；上市公司除聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构、资产评估机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

## 第八节 独立财务顾问内核程序及内核意见

### 一、独立财务顾问内核程序

#### （一）华创证券内核管理体系

根据《华创证券有限责任公司投资银行类业务内核管理办法》之规定，内核管理部负责华创证券投行类业务内核程序的书面审核及日常内核工作的会议组织、事务管理、内核文件撰写等工作。内核委员会为非常设内核机构，负责对华创证券投行类业务的重大内核事项执行内核会议审核程序，履行会议审核形式的内核决策职能。内核委员会日常办事机构设在内核管理部。内核委员会和内核管理部共同履行对华创证券投行类业务的内核决策职责。

#### （二）华创证券内核工作流程及议事规则

华创证券内核流程主要包括：

- 1、内核管理部受理经投行质控部验收符合要求的内核申请事项；
- 2、内核管理部主审人员对项目内核申请事项相关材料和文件进行审核；
- 3、对内核申请事项进行现场核查；
- 4、华创证券合规与法律事务部或风险管理部对内核申请相关事项发表的审查意见；
- 5、内核管理部负责人发表复核意见；
- 6、召开项目内核会议；
- 7、内核负责人审批。

内核程序书面审核的流程至少包括上述 1、2、5、7 的内容。内核会议应当形成明确的表决意见。同意对外提交、报送、出具或披露材料和文件的决议应当至少经 2/3 以上的参会内核委员表决通过。

内核会议表决应当满足以下条件：

- A.参加内核会议的委员人数不得少于 7 人；
- B.来自华创证券内部控制部门的委员人数不得低于参会内核委员总人数的

1/3;

C.至少有 1 名合规人员参与投票表决。

内核会议通知至少在内核会议召开前 2 日发出。

如果内核委员认为还存在尚未明确的重大事项但不构成实质性障碍的，经出席内核委员半数以上同意可以暂缓表决。如果两次内核会议结果均为暂缓表决，则该项目视为内核不予通过。对内核会议不予审核通过的项目，内核管理部应向承做业务部门说明理由。承做业务部门针对内核委员意见进行整改的，如果相关问题得到有效解决，经华创证券内核负责人同意，可以重新提出第二次内核申请；如果第二次内核申请内核会议仍不予审核通过的，该项目在 6 个月内不得再次提出内核申请。

为保障投票结果独立公正，内核委员存在以下情形之一的，不得参与该项目的内核：

- （1）担任该项目组成员的；
- （2）本人及其配偶直接或间接持有申请内核项目股份；
- （3）在申请内核项目或其控股股东、实际控制人处任职的；
- （4）其他可能影响公正履行职责的情形。

## 二、独立财务顾问内核意见

华创证券内核小组成员认真阅读了本次《深圳光韵达光电科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》、本独立财务顾问报告及其他相关材料的基础上，于 2020 年 6 月 7 日召开了 2020 年第 32 次内核会议，经项目内核小组全体成员审慎审核，本次会议的表决结果为“内核通过”。

综上所述，本独立财务顾问同意为深圳光韵达光电科技股份有限公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易出具独立财务顾问报告，并向深交所及中国证监会等证券监管部门报送相关申请文件。

## 第九节 独立财务顾问结论性意见

经核查《深圳光韵达光电科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及相关文件，本独立财务顾问认为：

1、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组办法》《重组审核规则》《创业板发行管理办法》《创业板持续监管办法》《重组若干问题的规定》等法律、法规和规范性文件的规定，并按照相关法律法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露；

2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件；

3、本次交易完成后上市公司实际控制人未发生变更，且本次交易不构成《重组管理办法》规定的重组上市；

4、本次交易价格根据具有证券业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股票的价格符合《创业板持续监管办法》《创业板发行管理办法》等相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论公允、合理，有效地保证了交易价格的公平性；

5、本次交易的资产评估结果定价，所选取的评估方法具有适当性、评估假设前提具有合理性、预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值具有合理性、预期收益具有可实现性；

6、本次交易是收购公司控股子公司少数股权，通过本次剩余股份收购，将会推进上市公司与标的公司的资源整合以及深度融合；

7、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；上市公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

8、上市公司与交易对方签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》等交易协议，协议约定的资产交付安排不会导致上市公司发行股份及支付现金后不能及时获得对价的风险，相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的利益；



9、本次交易构成关联交易，但无关联董事和关联股东，不涉及回避表决，本次关联交易具有必要性，且不存在损害上市公司及非关联股东的利益的情形；

10、本次交易对方与上市公司就相关资产实际盈利数不足业绩承诺数情况的补偿安排切实可行、合理，本次交易不会摊薄上市公司当期基本每股收益；

11、本次交易中，华创证券不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为，上市公司除聘请独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定；

12、本独立财务顾问根据《重组管理办法》《重组审核规则》《创业板发行管理办法》《创业板持续监管办法》及相关业务准则，对本次重组的具体方案出具了独立财务顾问报告。

（本页无正文，为《华创证券有限责任公司关于深圳光韵达光电科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

财务顾问主办人：汪文雨 沈明杰 刘乐

财务顾问协办人：沈嗣豪 卢长城 何波鸿 夏晨

投资银行部门负责人：叶海钢

内核负责人：高瑾妮

法定代表人（或授权代表）：陶永泽

华创证券有限责任公司

2020年9月21日